

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 29/05/2020

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	BAFIRME
RAZÓN SOCIAL	BANCA AFIRME, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, AFIRME GRUPO FINANCIERO
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR A+ con Perspectiva Estable y de HR1 para Banca Afirme

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (29 de mayo del 2020) - HR Ratings ratificó la calificación de HR A+ con Perspectiva Estable y de HR1 para Banca Afirme

La ratificación de la calificación para Banca Afirme se sustenta en la estabilidad de sus métricas de solvencia, así como en la diversificación de sus líneas de negocio y en los sólidos niveles de liquidez que mantiene el Banco. Sin embargo, se observa una disminución en los niveles de rentabilidad durante el último año, derivado de un incremento en los gastos de administración y por las presiones observadas en la calidad de la cartera de crédito. Los principales supuestos y resultados incluidos en el documento adjunto.

Desempeño Histórico / Observado vs. Proyectado

Estabilidad en los niveles de solvencia, con un índice de capitalización de 13.1% y una razón de apalancamiento de 12.5x (vs. 12.8% y 11.7x al 1T19). Derivado de la disminución en el capital ganado, se utilizaron fuentes de fondeo externas provocando un alza marginal en el apalancamiento, sin embargo, se considera que el Banco continúa con una adecuada capacidad de pago.

Niveles de ROA Promedio por debajo de nuestras expectativas y de ROE Promedio por encima de lo esperado, con niveles de 0.3% y 7.3% al 1T20 (vs. 0.5% y 6.9% en un escenario base). A pesar de observarse gastos de administración elevados, el Banco presentó un menor nivel de gastos por intereses, lo que provocó un aumento en el resultado neto con respecto al 1T19.

Calidad de los activos presionada, con un índice de morosidad e índice de morosidad ajustado de 3.2% y 5.5% (vs. 2.7% y 4.3% al 1T19). Lo anterior fue provocado por el deterioro de las carteras de vivienda y comercial, principalmente ante presiones en los flujos de los acreditados de cartera PyME en los últimos 12m.

Adecuados niveles de liquidez, reflejados en un CCL de 143.8% al 1T20 (vs. 205.0% al 1T19 y 176.0% esperado en un escenario base). A pesar de una disminución en el Coeficiente de Liquidez causada por el traspaso de inversiones en valores a BI Afirme, el Banco se mantiene en adecuados niveles, superiores a 100.0%.

Expectativas para Periodos Futuros

Moderadas presiones en el crecimiento y calidad de la cartera en 2020, con una paulatina recuperación en los siguientes años, alcanzando un índice de morosidad ajustado de 6.2% en 2020. Lo anterior, en línea con la desaceleración económica esperada en este año, lo que impactaría la demanda de crédito y la capacidad de pago de los clientes existentes; no obstante, esperamos que el impacto sea moderado.

Estabilidad en las métricas de solvencia, en línea con el robustecimiento del ICAP a través de la emisión de Obligaciones Subordinadas en el 1T20. Con lo anterior, esperamos que el índice de capitalización mantenga una tendencia estable, mostrando un nivel promedio de 13.7% en los periodos proyectados.

FECHA: 29/05/2020

Baja rentabilidad en 2020, con una recuperación en años posteriores. Esto derivado de las posibles presiones en la cartera de crédito, y por la disminución en la tasa activa derivado de los movimientos en las tasas de referencia en los meses recientes.

Factores Adicionales Considerados

Diversificación de las líneas de negocio, reduciendo la sensibilidad del Banco ante las condiciones de un sector específico. El Banco comprende operaciones de banca empresarial, créditos al consumo, hipotecarios, captación, mesa de dinero, arrendamiento automotriz y administración de fondos de inversión.

Diversificación y adecuada disponibilidad de herramientas de fondeo. El Banco cuenta con una sana diversificación en las herramientas de fondeo, enfocándose en la captación tradicional y contando con programas bursátiles, obligaciones subordinadas, banca comercial y banca de desarrollo.

Concentración de clientes principales. El nivel de exposición a capital contable de los diez clientes principales se encuentra en niveles elevados al posicionarse en 2.1x al 1T20 (vs. 2.0x al 4T18).

Factores que Podrían Subir la Calificación

Mejoras considerables en la rentabilidad, superando niveles observados en el 2017. Se esperaría que el Banco presente mejores indicadores de rentabilidad que los observados en periodos anteriores.

Aumento en los niveles de capitalización, por encima de un nivel de 15.0%. Mantener una tendencia creciente de utilidades y un crecimiento a un ritmo adecuado de los activos sujetos a riesgo.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Continuo deterioro en el índice de capitalización a niveles cercanos a 11.5%. Una caída sostenida en el índice de capitalización se traduciría en una menor capacidad del Banco para hacer frente a posibles deterioros en los activos sujetos a riesgo.

Presiones en la calidad de la cartera por arriba de 7.0% en el índice de morosidad ajustado. Un aumento significativo en la morosidad de la cartera provocaría una disminución en la rentabilidad a través de menores ingresos por intereses y una elevada generación de estimaciones. Este deterioro en la calidad de la cartera podría materializarse en caso de que incumpliera alguno de los clientes principales.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto.

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto.

Glosario de Bancos incluido en el documento adjunto.

Contactos

Akira Hirata
Subdirector de Instituciones Financieras /ABS
akira.hirata@hrratings.com

Brianda Torres
Asociada
brianda.torres@hrratings.com

Cecile Solano
Analista

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 29/05/2020

cecile.solano@hrratings.com

Angel García
Director de Instituciones Financieras / ABS
angel.garcia@hrratings.com

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Delegación Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México.

Tel 52 (55) 1500 3130.

Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Criterios Generales Metodológicos (México), Marzo 2019
Metodología de Calificación para Bancos (México), Mayo 2009

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior HR A+ / Perspectiva Estable / HR1

Fecha de última acción de calificación 7 de mayo de 2019

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T14 - 1T20

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.

Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). N/A

HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso) N/A

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda,

FECHA: 29/05/2020

de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).

MERCADO EXTERIOR