

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 29/05/2020

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	BIAFIRM
RAZÓN SOCIAL	BANCO DE INVERSIÓN AFIRME, S.A. INSTITUCION DE BANCA MÚLTIPLE, AFIRME
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

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

EVENTO RELEVANTE

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

La ratificación de la calificación para Banco de Inversión Afirme se sustenta en el apoyo explícito que le otorga el Grupo Financiero Afirme a través de su principal subsidiaria, Banca Afirme, para el cumplimiento de sus obligaciones, establecido en la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras. En particular, el Banco de Inversión en los últimos 12 meses ha continuado presentando adecuados indicadores financieros, a pesar de observarse menores niveles en la rentabilidad y capitalización como efecto del crecimiento en el volumen de operaciones en línea con los planes de negocio. BI Afirme continúa con la recepción de la posición de valores provenientes de Banca Afirme, la cual se espera que concluya en los siguientes dos años. Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico

- Índice de capitalización en niveles adecuados con 14.6% y una razón de apalancamiento en 6.6 veces (x) al 4T19 (vs. 17.3% y 0.1x al 4T18). Se observó un menor nivel en el índice de capitalización por un crecimiento significativo de los activos sujetos a riesgo en el año, lo cual no se tradujo en una mayor generación de utilidades, sin embargo, se considera que continúa en buenos niveles y en línea con el crecimiento de las operaciones. Por otro lado, la razón de apalancamiento superó los niveles observados previamente debido a que en el cierre del periodo hubo una operación de compra de inversiones en valores, por lo que estos niveles son transitorios.
- Rentabilidad con un ROA Promedio de 0.1% y un ROE Promedio de 9.0% (vs. 0.8% y 23.3% en 4T18). El Banco de Inversión presentó un margen financiero negativo y un incremento relevante en los gastos de administración, situación que impactó las utilidades netas, a pesar de haber generado mayores resultados por intermediación, lo cual finalmente repercutió en la rentabilidad. No obstante, se considera que se mantienen en rangos adecuados y que son temporales al estar en una fase de transición.

Expectativas para Periodos Futuros

- Continuo crecimiento de las inversiones en valores con una tasa anual promedio de 11.5%. En línea con la estrategia de continuar la transferencia de la posición en valores del Banco, se esperaría que se mantuviera al alza esta cuenta, pero a una menor tasa.
- Índice de solvencia se observaría en menores niveles a los actuales, cerrando en 15.0% al cierre del 2020. Derivado del aumento en la posición de valores, se esperaría un mayor consumo de capital, a pesar de ello, continuaría en rangos sólidos, por arriba del 12.0% que el Banco de Inversión considera como un mínimo adecuado.

Factores Adicionales Considerados

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 29/05/2020

- Apoyo explícito por parte de Banca Afirme. Por medio del Grupo, se tiene el soporte por cada una de las subsidiarias para cumplir con sus diversas obligaciones.
- Posición conformada por títulos gubernamentales y certificados bursátiles, donde los primeros representan más del 95.0%. Con ello, se considera que el riesgo asociado a las inversiones en valores es mínimo al ser de fácil realización. Adicionalmente, BI Afirme cuenta con derivados de tipo swap de tasa de interés.
- VaR a Capital Global igual a 1.8%. Estos niveles reflejan una posición conservadora en la toma de riesgo.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- Aumento en la calificación de Banca Afirme. Debido a que la calificación se encuentra ligada al Banco, un cambio en esta impacta directamente a la del Banco de Inversión.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- Baja en la calificación de Banca Afirme.
- Continua presión en la situación financiera que lleve a un mayor consumo de capital a niveles cercanos al 10.5%. En caso de que el Banco continúe presentando pérdidas o un resultado neto por debajo de lo esperado que llevara a presionar los indicadores de solvencia, se consideraría una acción de calificación.
- Aumento en el apetito de riesgo. Dado que este aumento podría repercutir de manera negativa en la rentabilidad o solvencia.

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 Instituciones Financieras / ABS
akira.hirata@hrratings.com

Yunuén Coria
Analista Sr.
yunuen.coria@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:

FECHA: 29/05/2020

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

Para mayor información con respecto a esta(s) metodologí(a)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 para el 208 y 2019 proporcionada por el Banco de Inversión. 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, 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,

FECHA: 29/05/2020

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