

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 21/07/2020

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	START
RAZÓN SOCIAL	START BANREGIO, S.A. DE C.V., SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE,
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para Start BanRegio

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (21 de julio de 2020) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para Start BanRegio

La ratificación de la calificación de Start Banregio se basa en el apoyo explícito financiero de Banregio ante una situación de estrés, el cual cuenta con una calificación de HR AAA y HR+1 ratificada el 21 de julio de 2020, la cual puede ser consultada para mayor detalle en: www.hrratings.com. En cuanto a la evolución financiera presentada por Start BanRegio en el último periodo, este presenta adecuados indicadores de solvencia, al mostrar un índice de capitalización de 18.9%, razón de apalancamiento de 4.4x y de cartera vigente a deuda neta de 1.2x al 1T20. Con respecto a la calidad del portafolio, se aprecia que ha sido capaz de mostrar una mejora continua, mostrando un índice de morosidad ajustado de 2.6% inferior al mostrado en periodos anteriores. Adicionalmente, muestra un bajo riesgo en la concentración de sus clientes principales y una adecuada flexibilidad en sus herramientas de fondeo. Los principales supuestos y resultados se encuentran en la siguiente tabla incluida en el documento adjunto.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Aumento en el índice de capitalización al cerrar en 18.9% al 1T20 (vs. 13.5% al 1T19 y 13.6% en el escenario base). Este indicador ha mostrado una mejora debido a que, durante el primer trimestre del 2020, no se ha observado el pago de dividendos como en periodos anteriores. Asimismo, el indicador se vio beneficiado por el incremento en el capital social por medio de una aportación de capital de P\$330.0m y en especie de P\$51.0m por parte del Grupo Financiero con acciones de Financiera Banregio.

Niveles sólidos de rentabilidad, con un ROA y ROE Promedio de 4.4% y 23.8% al 1T20 (vs. 3.6% y 20.2% al 1T19 y 2.6% y 15.6% en el escenario base). Esto como resultado de un mayor margen financiero como consecuencia de mayores ingresos por intereses, además de una disminución en los gastos de administración.

Buena calidad de cartera al cerrar con un índice de morosidad y morosidad ajustado de 2.4% y 2.6% al 1T20 (vs. 3.2% y 4.6% al 1T19 y 2.2% y 3.1% en el escenario base). La Arrendadora muestra una tendencia a la baja en estos indicadores, por lo que HR Ratings considera que mantiene un adecuado proceso de admisión y administración del riesgo crediticio, además de contar con una cobertura de reservas de 1.1 veces (x) el total de la cartera vencida.

Expectativas para Periodos Futuros

Crecimiento promedio en los próximos tres años del portafolio total en 0.5% y P\$15,231.1m en 2022 (vs. 1.6% y P\$14,700m a marzo de 2020). El menor crecimiento esperado se atribuye al escenario de recesión presentado en el país y a una colocación cautelosa del portafolio total.

Bajos indicadores de morosidad al cerrar con un índice de morosidad y de morosidad ajustado en 3.1% y 3.4% al 4T20 y 2.8% y 2.9% al 4T22 (vs. 2.4% y 2.6% al 1T20). La disminución en la liquidez por parte de los clientes a consecuencia de la

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 21/07/2020

contingencia macroeconómica presentada por el confinamiento y el cierre temporal de negocios provocaría un incremento en los indicadores de morosidad para 2021, y posteriormente se esperaría una tendencia a la baja para 2022.

Moderado índice de capitalización en 12.6% al 4T22 (vs. 18.9% al 1T20). La disminución esperada obedece a la estrategia de la Arrendadora de traspaso de capital al Banco, sin embargo, se mantendría en niveles moderados.

Factores Adicionales Considerados

Apoyo explícito por parte de Banregio Grupo Financiero. Start Banregio al ser una subsidiaria de Banregio Grupo Financiero, cuenta con el apoyo financiero del Grupo Financiero, así como de cada una de las subsidiarias.

Elevada diversificación de sus líneas de fondeo, con una disponibilidad de 59.8% de un monto autorizado de P\$30,342m a marzo de 2020. La Arrendadora cuenta con nueve líneas de fondeo por medio de cuatro bancas de desarrollo y cinco bancas comerciales, asimismo, cuenta con un Programa Dual de CEBURS por P\$10,000m.

Moderada concentración de clientes principales en 13.9% a portafolio total y 0.6x el capital contable al 1T20 (vs. 16.7% y 0.9x al 1T19). La Arrendadora mostró una menor concentración en sus clientes principales, por la disminución del saldo insoluto a portafolio total, así como el fortalecimiento del capital contable.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Disminución de la calificación o retiro del apoyo financiero explícito de Banco Banregio, principal subsidiaria de Grupo Financiero Banregio. Cualquier movimiento en la calificación de Banco Banregio tendría un impacto en la Arrendadora, dado que la calificación de Start Banregio depende de la situación financiera de esta.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto.

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto.

Glosario incluido en el documento adjunto.

Contactos

Pablo Domenge
Subdirector de Instituciones Financieras
pablo.domenge@hrratings.com

Leslie Castillo
Analista
leslie.castillo@hrratings.com

Cristina Esquivel
Analista
cristina.esquivel@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, Del. 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.

FECHA: 21/07/2020

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 Instituciones Financieras No Bancarias (México), Mayo 2009

ADENDUM - Metodología de Calificación para Arrendadoras Financieras y Arrendadoras Puras (México), Enero 2010

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 AAA / Perspectiva / HR+1

Fecha de última acción de calificación 3 de julio 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 Ernst & Young Global Limited, S.L., proporcionada por la Arrendadora.

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

FECHA: 21/07/2020

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