

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 23/07/2020

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

<b>CLAVE DE COTIZACIÓN</b>	BANORTE
<b>RAZÓN SOCIAL</b>	BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
<b>LUGAR</b>	Ciudad de México

### ASUNTO

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

### EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (23 de julio de 2020) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y HR+1 para Banorte

La ratificación de la calificación para Banorte se basa en el sólido desempeño financiero presentado durante los últimos 12 meses (12m), donde se mantuvo un índice de capitalización de 19.0% al 1T20, así como adecuados niveles de rentabilidad, con un ROA Promedio de 2.3% (vs. 19.9% y 2.4% esperados en un escenario base). Lo anterior se debe a una estabilidad en el spread de tasas, el cual se ha logrado mantener en niveles similares al año anterior de 5.9%, así como por una sólida generación de comisiones por apertura, transaccionalidad y uso de tarjetas de crédito. Es importante mencionar que Banorte continúa dentro de los siete bancos con mayor importancia sistémica local, reflejando su importancia operativa y financiera en del País. Finalmente, esperamos un impacto derivado de la contingencia relacionada al COVID-19, principalmente a través de los planes de apoyo para clientes, y por el reconocimiento de estimaciones preventivas adicionales por deterioro potencial de la cartera en un mediano plazo, aunque esperamos que el impacto sea limitado.

#### Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Sanos niveles de solvencia, con un índice de capitalización, una razón de apalancamiento y cartera vigente a deuda neta al primer trimestre de 2020 de 19.0%, 9.3 veces (x) y 1.1x (vs. 18.1%, 10.4x y 1.1x al 1T19 y 19.9%. 9.3x y 1.1x en un escenario base). El robustecimiento del capital se debe a una continua generación de utilidades, así como a la emisión de notas de capital perpetuas (Tier 1) bajo tres series, acumulando US\$1,600m.

Adecuados niveles de rentabilidad al cerrar con un ROA Promedio y ROE Promedio de 2.3% y 23.2% (vs. 2.5% y 28.6% al 1T19 y 2.4% y 24.1% en un escenario base). La rentabilidad se ubicó ligeramente por debajo de nuestras expectativas ante un moderado incremento en los gastos de administración; no obstante, se mantiene en sólidos niveles.

Coefficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) al cierre de 1T20 en 120.1% (vs. 116.6% al 1T19). Lo anterior indica una sólida posición de liquidez ante un escenario de disminución en la cobranza por los planes de apoyo, que le permitirá al Banco mantener un adecuado perfil de riesgo en próximos periodos.

Adecuados indicadores de morosidad al ubicarse en 1.7% y 3.6% al 1T20 (vs. 1.7% y 3.4% al 1T19). Lo anterior se debe principalmente de una mejora en los procesos de originación y mercado objetivo del crédito de vivienda, en el que predominaban las presiones de calidad de cartera.

#### Expectativas para Periodos Futuros

Generación extraordinaria de estimaciones preventivas debido a los programas de apoyo otorgados a los clientes. Lo anterior se realizará al cierre de junio, generando aproximadamente P\$3,000m de reservas adicionales a las requeridas por la CNBV para posibles deterioros en la cartera una vez que hayan concluido los programas de apoyo, cerrando el 2020 con aproximadamente P\$21,000m de estimaciones (vs. P\$15,104m al 2019).

FECHA: 23/07/2020

---

Impacto moderado en la calidad de los activos productivos ante una recuperación económica gradual una vez que haya transcurrido el plazo de apoyo por COVID-19. Al cierre de abril de 2020, aproximadamente el 20% de la cartera está bajo los programas que ofrece el banco; principalmente crédito hipotecario.

Rentabilidad en niveles inferiores a lo presentado anteriormente cerrando el 2020 con 1.3% y 13.9% (vs. 2.4% y 24.7% al 2019). Lo anterior es consecuencia de una mayor generación de estimaciones preventivas extraordinarias; sin embargo, se tendría una recuperación gradual hasta 2022.

### Factores adicionales considerados

Sinergias operativas con Grupo Financiero Banorte. A través de las diversas empresas que integran el Grupo, el Banco ha mantenido un sólido y constante crecimiento en sus operaciones, obteniendo recursos necesarios para su adecuado desarrollo.

Importancia sistémica, reflejando la relevancia operativa y financiera como la principal en la economía del país. Banorte se mantiene dentro de los siete bancos con importancia sistémica local.

Impacto moderado derivado de los programas de apoyo a los acreditados. A pesar de las prórrogas ofrecidas a los clientes por la contingencia del COVID-19, el Banco ha mantenido sólidos niveles de liquidez debido a la estabilidad en sus depósitos, aunque se espera un impacto moderado en la rentabilidad del ejercicio de 2020 por la generación extraordinaria de estimaciones.

### Factores que podrían bajar la calificación

Modificaciones en la regulación bancaria que impacten directamente el modelo operativo del Banco. Actualmente, la regulación está basada en un marco regulatorio que sigue como ejemplo los estándares internacionales.

Disminución en el CCL por debajo de 100.0% de manera sostenida. Lo anterior a través de una aceleración en la salida de depósitos, que pudiera presionar la liquidez del Banco.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto.

Anexo - Escenario de 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

Elvira Gracia  
Analista Sr.  
elvira.gracia@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: 23/07/2020

---

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:

Metodología de Calificación para Bancos (México), Mayo 2009

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/es/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 Banorte: HR AAA / Perspectiva Estable / HR+1

Fecha de última acción de calificación 24 de julio de 2019

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T12 - 1T20

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Deloitte proporcionados 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](http://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](http://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: 23/07/2020

---

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**