

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 21/09/2020

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 asignó la calificación de HR A con Perspectiva Estable para las Obligaciones Subordinadas de Capital, No Preferentes y No Susceptibles a Convertirse en Acciones, BAFIRME 20-2, que pretende realizar Banca Afirme por un monto de P\$200m

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (21 de septiembre de 2020) - HR Ratings asignó la calificación de HR A con Perspectiva Estable para las Obligaciones Subordinadas de Capital, No Preferentes y No Susceptibles a Convertirse en Acciones, BAFIRME 20-2, que pretende realizar Banca Afirme por un monto de P\$200m

La asignación de la calificación para las Obligaciones Subordinadas, No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones, con clave de pizarra BAFIRME 20-2, por un monto de P\$200m, se sustenta en la calificación de Banca Afirme, que cuenta con una calificación de HR A+ con Perspectiva Estable, la cual fue asignada el 29 de mayo de 2020 y puede ser consultada con mayor detalle en www.hrratings.com. La calificación de la Emisión se encuentra en un notch por debajo de la calificación del Banco, considerando el nivel de subordinación que comparte con otras tres emisiones de Obligaciones No Preferentes vigentes. En caso de que el Banco emita Obligaciones Preferentes, esta calificación se podría ajustar un notch adicional a la baja. Entre los factores cuantitativos destaca la razón de Obligaciones Subordinadas a la Deuda Neta Promedio, la cual se colocó en 5.6% al segundo trimestre de 2020 (2T20) y una reducción de 39.0 puntos base sobre 100 dentro del capital llevaría a que el índice de capitalización del Banco disminuya al mínimo regulatorio requerido, lo cual demuestra que dicha métrica se encuentra en adecuados niveles.

Por su parte, la calificación para Banca Afirme se basa 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.

La emisión de Obligaciones Subordinadas con clave de pizarra BAFIRME 20-2 se pretende realizar por un monto de P\$200m y devengar intereses a una tasa variable referida a la TIIE + una sobretasa por definir al momento de su colocación. Esta Emisión se llevará a cabo a un plazo de aproximadamente 10 años. A continuación, en la tabla del documento adjunto, se detallan las características principales de la Emisión.

Desempeño Histórico / Observado vs. Proyectado

Crecimiento de 9.9% de la cartera total, cerrando con un monto de P\$46,534m al 2T20 (vs. 28.9% y P\$42,331m al 2T19 y 8.5% y P\$45,913m en escenario base). Este crecimiento fue menor al observado en periodos anteriores, sin embargo, superó lo esperado por HR Ratings a través del crecimiento en la cartera empresarial.

Mejora en calidad de los activos, con un índice de morosidad e índice de morosidad ajustado de 2.9% y 5.4% (vs. 3.1% y 4.7% al 2T19 y 3.5% y 5.9% en escenario base). Se observó un deterioro considerable en la mora de la cartera de vivienda, sin embargo, la recuperación de las carteras comercial y de consumo contrarrestaron dicho efecto.

Niveles de ROA y ROE Promedio por debajo de nuestras expectativas, con niveles de 0.3% y 6.8% al 2T20 (vs. 0.4% y 9.3% al

FECHA: 21/09/2020

2T19 y 0.4% y 8.0% en un escenario base). A pesar de observarse un mayor margen financiero, el Banco presentó un incremento en las estimaciones preventivas, así como una disminución en las comisiones cobradas, lo que provocó una disminución en el resultado neto 12m con respecto al 2T19.

Estabilidad en los niveles de solvencia, con un índice de capitalización de 13.0% y una razón de apalancamiento ajustada de 12.3x (vs. 12.9% y 11.9x al 2T19). 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.

Adecuados niveles de liquidez, alcanzando un CCL de 170.3% al 2T20 (vs. 204.5% al 2T19 y 143.8% en escenario base). A pesar de una disminución en el Coeficiente de Cobertura de Liquidez, 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. Esto, 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 y 3T20. Con lo anterior, esperamos que el índice de capitalización mantenga una tendencia estable, mostrando un nivel promedio de 13.7% en los periodos proyectados.

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 últimos meses.

Factores Adicionales Considerados

Diversificación de las líneas de negocio, lo que reduce 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.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Alza en la calificación del Banco. Al depender de la calificación de contraparte, una acción al alza afectaría directamente a la de las Obligaciones.

Mejoras considerables en la rentabilidad, que superen los 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 podría mejorar la calificación crediticia de la Empresa.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Baja en la calificación de contraparte del Banco.

Continuo deterioro en el índice de capitalización a niveles cercanos a 11.5%. Una caída sostenida en el índice de capitalización

FECHA: 21/09/2020

se traduciría en una menor capacidad del Banco para hacer frente a posibles deterioros en los activos sujetos a riesgo.

Incremento de la Razón de Obligaciones Subordinadas a Deuda Neta a un nivel superior a 6.5%. Lo anterior reflejaría una mayor dependencia al fondeo de estos instrumentos, lo que produciría un notch de castigo para la Emisión.

Emisión de Obligaciones Subordinadas Preferentes por parte de Banca Afirme. Lo anterior llevaría a un mayor nivel de subordinación en la prelación de pagos de la deuda del Banco, por lo que se incrementaría el castigo de notches para la Emisión con respecto a la calificación del Emisor.

En cumplimiento con la obligación contenida en el tercer párrafo de la Quinta de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, y según se nos fue informado, la Emisión de Obligaciones Subordinadas con clave de pizarra BAFIRME 20-2 obtuvo una calificación de "mxBB" por parte de Standard & Poor's, la cual fue otorgada con fecha del 15 de septiembre de 2020.

Perfil del Emisor

Banca Afirme es subsidiaria de Grupo Afirme e inició operaciones el 2 de enero de 1995, de acuerdo con la Ley de Instituciones de Crédito y con autorización para realizar operaciones de Banca Múltiple. Cabe destacar que Afirme cuenta con un convenio de responsabilidades de acuerdo con la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, mediante el cual el Grupo se compromete a cumplir con las obligaciones a cargo de sus subsidiarias en caso de ocurrir pérdidas en escenarios de estrés.

Por su parte, el Grupo Financiero es una empresa tenedora de acciones que agrupa un total de 6 subsidiarias enfocadas a ofrecer servicios financieros de banca comercial, empresarial, captación, microcréditos, factoraje, arrendamiento, seguros y almacenaje, entre otros. La principal subsidiaria es Banca Afirme, que se dedica al otorgamiento de créditos comerciales, al consumo, y a la vivienda, así como al manejo de mesa de dinero. Adicionalmente, el Banco cuenta con una oferta de soluciones financieras enfocadas a empresas tales como cuentas de inversión, manejos de tesorería, administración de nóminas, puntos de venta y pagos, entre otros.

Resultado Observado vs. Proyectado

A continuación, se detalla el análisis histórico de la situación financiera de Banca Afirme durante los últimos doce meses, y se realiza un comparativo con la situación financiera esperada por HR Ratings tanto en un escenario base como en uno de estrés, proyectados en el reporte de calificación del 29 de mayo de 2020.

Evolución de las Inversiones en Valores

Las inversiones en valores del Banco se componen de títulos para negociar sin restricción o dados en garantía en operaciones de reporto y otros y títulos conservados al vencimiento sin restricción o dados en garantía en operaciones de reporto y otros. Al cierre de junio de 2020, se observa que las inversiones en valores cerraron en P\$91,484m, mostrando un incremento anual de 58.3% (vs. P\$57,791m al cierre de junio 2019 y P\$47,779m en escenario base). Este incremento se presentó principalmente durante el segundo trimestre del 2020, derivado de un traspaso de inversiones en valores de Banca de Inversión Afirme a Banca Afirme. Es importante mencionar que en el escenario base proyectado por HR Ratings considera la disminución gradual como parte de la estrategia seguida por Afirme Grupo Financiero de traspasar las inversiones en valores a otra subsidiaria, Banca de Inversión Afirme.

Evolución de la Cartera de Crédito

Al cierre de junio de 2020, la cartera total de Banca Afirme cerró con un saldo de P\$46,534m, presentando una tasa de crecimiento anual de 9.9% ligeramente por encima de lo estimado por HR Ratings en su escenario base (vs. P\$42,331m en junio 2019 y P\$45,913m en escenario base). Con respecto a las proyecciones realizadas por HR Ratings, se tenía contemplado que la cartera comercial tendría un menor crecimiento debido a la estrategia del Banco de disminuir su participación en créditos bancarios estructurados para enfocarse en otras líneas de negocio. En este sentido, la cartera a entidades gubernamentales tuvo una disminución al pasar de P\$2,403m al cierre de junio de 2019 a P\$1,835m al cierre de junio de 2020. La cartera a entidades financieras también presentó una caída al pasar de P\$705m a P\$385m de junio de 2019 a junio de 2020, después de observarse una recuperación en los periodos anteriores. Por otro lado, el crecimiento de la cartera empresarial compensó la

FECHA: 21/09/2020

caída en cartera de gobiernos y entidades financieras, alcanzando un nivel de P\$27,427m en junio de 2020 (vs. P\$22,929m en junio de 2019). Lo anterior principalmente a través de la estrategia de promoción de los programas que ha llevado a cabo el Banco.

Con respecto a la cartera de consumo, se presenta un crecimiento de 2.6% en comparación con el año anterior, con un saldo de P\$8,005m al cierre de junio de 2020 (vs. P\$7,802m a junio de 2019). Lo anterior debido al crecimiento del producto de crédito automotriz llamado Autoplazo, el cual es ofrecido a través de Arrendadora Afirme. Es importante mencionar que Arrendadora Afirme es una subsidiaria directa de Banca Afirme, por lo que los estados financieros del Banco están consolidados con esta operación. Finalmente, la cartera de vivienda muestra un crecimiento de 5.4%, reflejando un saldo de P\$7,552m al cierre de junio de 2020 (vs. P\$7,165m en junio de 2019).

En cuanto a la calidad de los activos, la cartera vencida ascendió a P\$1,330m al cierre de junio de 2020 manteniéndose dentro del nivel observado en el periodo anterior y por debajo del estimado por HR Ratings (vs. P\$1,327m al cierre de junio 2019 y P\$1,606m en escenario base). En línea con lo anterior, el índice de morosidad cerró en 2.9% al 2T20 mostrando una mejora principalmente por el incremento observado en la cartera total Banco (vs. 3.1% al 2T19 y 3.5% en escenario base). No obstante, cabe señalar que el índice de morosidad ajustado cerró en 5.4%, mostrando un incremento como resultado del incremento en la generación de castigos de cartera vencida 12m P\$1,274m a junio de 2020 manteniéndose en niveles moderados (vs. 4.7% y P\$694m a junio de 2019 y 5.9% y P1,166m en el escenario base).

Con respecto a la morosidad por cartera, observamos un deterioro en la cartera de créditos a la vivienda al pasar de 4.7% al 2T19 a un 5.6% al 2T20; esto como resultado del incremento en la cartera vencida hipotecaria de vivienda media residencial orientada a profesionistas independientes. La mora de la cartera comercial muestra una recuperación al colocarse en niveles de 2.1% al 2T20 (vs. 2.4% al 2T19). Esto como resultado de mejoras en el flujo operativo de PyME's que se había visto presionado en los últimos trimestres, provocando una disminución en la cartera vencida empresarial. La cartera de gobierno y de entidades financieras no presenta cartera vencida. Por parte de la morosidad de la cartera de créditos al consumo, se ha observado una mejora principalmente en los últimos tres trimestres al cerrar con 3.0% al 2T20; dicha mejora se debe a la estrategia del Banco de vender parte de su cartera vencida, principalmente a una subsidiaria del Grupo Financiero con lo que se tiene una recuperación en la calidad de la cartera de consumo (vs. 4.0% al 2T19).

Cobertura del Banco

Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios en el balance general al cierre de junio de 2020 presentaron un crecimiento anual de 11.2%, con lo cual se ubicaron en P\$1,623m, teniendo un incremento en mayor proporción al de la cartera vencida. En línea con lo anterior, el Banco mostró una generación de estimaciones preventivas 12m en su estado de resultados de P\$1,438m siendo 19.0% superior a la registrada en el periodo anterior, en línea con el mayor volumen de castigo de cartera vencida realizada en el periodo (vs. P\$1,208m en junio de 2019 y P\$1,373m en escenario base). De esta manera, el incremento en la generación de estimaciones preventivas permitió que el índice de cobertura aumentara de 1.1x a 1.2x del cierre de junio de 2019 al cierre de junio de 2020. HR Ratings considera que el indicador continúa en niveles adecuados al cubrir en su totalidad la cartera vencida.

Ingresos y Gastos

Por parte de los ingresos y gastos del Banco, los ingresos por intereses en los últimos 12 meses ascendieron a P\$14,806m al cierre de junio 2020, mostrando un incremento anual de 3.4% con respecto a los ingresos generados en el periodo anterior (vs. P\$14,320m al cierre de junio 2019 y P\$15,044m en escenario base). Las inversiones en valores en balance llevaron a que los ingresos generados por estas en los últimos 12 meses se observaran en P\$8,539m (vs. P\$8,782m en junio de 2019 y P\$8,413m en escenario base). El resto de los ingresos por intereses provienen de la cartera de crédito y de las comisiones por el otorgamiento inicial del crédito, los cuales acumularon P\$6,267m ligeramente por debajo de las proyecciones (vs. P\$5,538m en junio de 2019 y P\$6,630m en escenario base).

En cuanto los gastos por intereses 12m, estos tuvieron un crecimiento menor al estimado por HR Ratings. Al cierre de junio de 2020, se colocaron en P\$10,588m, equivalente a un decremento de 1.7% cuando se esperaba un incremento de 0.8% (vs. P\$10,854m). Lo anterior se debe principalmente a la tasa pasiva del Banco, que ha mostrado una ligera disminución, ubicándose en 8.9% al cierre del 2T20 (vs. 9.4% al 2T19), lo que se explica por los ajustes que ha realizado el Banco en su tasa de captación, siguiendo los movimientos de tasas de referencia en los últimos periodos. Sin embargo, esto se compensó

FECHA: 21/09/2020

ligeramente por mayores intereses pagados por reportos, en línea con el incremento en la posición de valores del Banco.

El incremento en los ingresos por intereses, aunado a la disminución en los gastos por intereses llevó a que margen financiero 12m mostrara un aumento contra el año anterior y contra las expectativas en el escenario base. En este sentido, se puede observar una mejora relevante en el spread de tasas, derivado del incremento en la tasa activa, la cual se ubicó en 14.0% al 2T20, en comparación con 12.8% al 2T19. Lo anterior debido al crecimiento en la participación de la cartera de crédito en los activos productivos en comparación con el periodo anterior de 31.6% al 2T20 (vs. 38.8% al 2T19), en línea con la estrategia implementada el año anterior de traspasar parte de este negocio a Banca de Inversión Afirme. Es importante mencionar que el incremento en operaciones de reporto al 2T20 se considera como transitorio. De esta manera, el MIN Ajustado presentó una mejora al posicionarse en 2.5% (vs. 2.0% al 2T19 y 2.7% en escenario base).

Por parte de las comisiones y tarifas netas 12m, estas tuvieron un decrecimiento anual de 16.0%, cerrando en un monto de P\$1,299m al cierre de junio de 2020 (vs. P\$1,547m en junio de 2019 y P\$1,329m en un escenario base). Este decrecimiento se debe, principalmente, al rubro de actividades fiduciarias, ya que se tuvieron operaciones extraordinarias en el 1T19. Es importante mencionar que las comisiones por Banca Electrónica han presentado una tendencia creciente en últimos periodos, aunque con una disminución en el 2T20 derivado de menor transaccionalidad. En este sentido, se esperaba que los ingresos relacionados a la banca electrónica presenten una recuperación y que continúen representando niveles significativos dentro de las comisiones en línea con la estrategia de robustecimiento de la plataforma tecnológica. Por otro lado, se inició el programa federal "Tandas de Bienestar Social" en el 3T19, el cual ha generado P\$7.5m al 2T20.

Por otro lado, el Banco cuenta con ingresos por intermediación y Otros ingresos, los cuales incluyen los ingresos por recuperaciones, liberación de reservas, venta de muebles e inmuebles, depuración de cuentas por pagar, cobranza de créditos castigados, entre otros. En los últimos 12 meses, estos acumularon un total de P\$489m, presentando un crecimiento anual de 12.9%; además, se situaron en niveles en línea de lo esperado por HR Ratings (vs. P\$433m al cierre de junio 2019 y P\$486m en escenario base). Este comportamiento se dio por ganancias en el resultado por valuación a valor razonable principalmente al 2T20 por un monto acumulado 12m de P\$301m (vs. P\$226m al 2T19). Con ello, los ingresos totales de la operación 12m cerraron en P\$4,568m, reflejando un bajo crecimiento de 5.7% (vs. P\$4,320m en junio 2019 y P\$4,632m en escenario base).

Los gastos de administración 12m presentaron un monto de P\$4,066m en junio 2020, reflejando un incremento anual de 9.6% siendo este crecimiento inferior al presentado en periodo anteriores (vs. P\$3,711m y 23.5% en junio de 2019 y P\$4,019m en escenario base). Este crecimiento se atribuye principalmente a un incremento en las operaciones de tarjeta de crédito, al incremento en traslado de valores como resultado de un mayor número de operaciones en los ATM y a la apertura de nuevas sucursales. También fue a través de la cuenta de remuneraciones y prestaciones en la que se registra un aumento debido al pago de incentivos al área comercial y a un incremento en la plantilla laboral. Considerando el mayor crecimiento de los gastos de administración en relación con los ingresos totales de la operación, el índice de eficiencia tuvo ligeras presiones al posicionarse en 67.7%, mientras que el índice de eficiencia operativa cerró en 3.1% al 2T20 (vs. 67.1% y 3.0% al 2T19). No obstante, las eficiencias se mantienen en niveles adecuados.

Considerando el crecimiento por debajo de lo esperado en los ingresos de la operación 12m en junio de 2020, principalmente causado por un incremento en las estimaciones preventivas del 2T20, así como por la disminución en las comisiones cobradas por menor transaccionalidad derivado de la contingencia sanitaria, el resultado neto 12m fue de P\$384m (vs. P\$466m en junio de 2019 y P\$454m en escenario base). Con respecto al año previo, se observó una disminución de 17.6%, reflejando los dos efectos mencionados, los cuales compensaron un sano desempeño del margen financiero en los últimos 12m.

Rentabilidad y Solvencia

Derivado de lo planteado anteriormente, la rentabilidad del Banco tuvo movimientos a la baja con un ROE Promedio que pasó de 9.3% a 6.8% del 2T19 al 2T20. En cuanto al ROA Promedio, este cerró en 0.3%, disminución causada por el incremento de los activos total derivado del crecimiento en las inversiones en valores observadas al 2T20 (vs. 0.4% al 2T19). Con lo anterior, HR Ratings considera que la disminución en la rentabilidad del Banco refleja la desaceleración económica, y el impacto de la contingencia sanitaria, al reflejar una disminución en las comisiones cobradas y un incremento en las estimaciones preventivas.

Por parte del perfil de solvencia, Banca Afirme presenta un índice de capitalización Tier I en 10.1% y un índice de capitalización Tier II en 13.0% al cierre del 2T20. Estos indicadores se mantienen relativamente estables al comparar con los niveles

FECHA: 21/09/2020

obtenidos al 2T19, principalmente a través del moderado robustecimiento del capital neto a través de las utilidades generadas, lo que compensó parcialmente el crecimiento de los activos sujetos a riesgo (vs. 10.5% y 12.9% en 2T19). A pesar de un crecimiento relevante en el monto de inversiones en valores, estas tenían una baja ponderación en los activos sujetos a riesgo, de manera que este incremento no tuvo un impacto relevante en el índice de capitalización.

Es importante mencionar que Banca Afirme realizó una emisión de Obligaciones Subordinadas por P\$500m en marzo de 2020, mismo que permitió al Banco mantener un índice de capitalización en niveles adecuados. También hay que mencionar que hubo un aumento de capital social por P\$250m aprobado por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas en julio del 2019, el cual fue pagado en agosto de 2020. A consideración de HR Ratings, los niveles de capitalización del Banco se encuentran en niveles moderados en comparación con el sector.

Apalancamiento y Fondeo

La razón de apalancamiento se ubicó en niveles de 22.4x (vs. 23.9x al 2T19). Por otra parte, la razón de apalancamiento ajustada, la cual para su cálculo no considera las operaciones relacionadas con la mesa de dinero, ascendió a 12.3x al 2T20 por medio de un aumento en los préstamos bancarios. Lo anterior muestra una estabilidad con respecto al año anterior, en donde la razón de apalancamiento ajustada se ubicaba en 11.9x (vs. 13.2x en el escenario base).

En este sentido, la estrategia de fondeo del Banco en los últimos 12m consistió en mantener una proporción de 51.0% de su fondeo en depósitos de exigibilidad inmediata, el 38.9% en depósitos a plazo, el 0.8% en títulos de crédito emitidos y un 9.1% en préstamos bancarios y de otros organismos. Con esto observamos como el Banco mantiene una baja concentración en herramientas de fondeo bancarias, sin embargo, esta incrementó con respecto al mismo periodo del año anterior.

En cuanto a la razón de cartera vigente a deuda neta, esta mostró una estabilidad al ubicarse en 1.1x al 2T20, mismo nivel observado el año anterior. En este sentido, a pesar de que la participación de la cartera vigente sobre los activos totales muestra una disminución, esto se debe a un incremento en las operaciones de reporto y a los saldos acreedores por liquidación de operaciones, los cuales son activos productivos y con alta liquidez. Con ello, se tiene un saldo de deudores por liquidación de operación por P\$11,273m que se convertiría en efectivo una vez que la operación sea liquidada.

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
Analista Responsable
akira.hirata@hrratings.com

Cecile Solano
Analista
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, 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: 21/09/2020

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

ADENDUM - Metodología de Calificación para Obligaciones Subordinadas, Agosto 2013

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 Inicial

Fecha de última acción de calificación Inicial

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T14 - 2T20

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, 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

FECHA: 21/09/2020

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