

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 30/08/2021

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

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

ASUNTO

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

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (30 de agosto de 2021) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para Banorte

La ratificación de la calificación para Banorte se basa en la importancia que tiene el Banco dentro del sistema financiero en México, ya que se considera su participación en el mercado como de riesgo sistémico. Asimismo, la calificación incorpora el adecuado desempeño de su situación financiera, al mostrar sólidos niveles de solvencia, con un índice de capitalización neto de 21.0% y una razón de apalancamiento de 7.5 veces (x) al 2T21 (vs. 17.1% y 8.1x al 2T20 y 21.0% y 9.4x en un escenario base). De igual forma, se muestra un adecuado nivel de rentabilidad, con un ROA de 1.8%, además de sólidos niveles en el perfil de liquidez con un CCL de 210.2% (vs. 1.9% y 150.8% al 2T20 y 1.6% y 116.9% en un escenario base). Lo anterior se explica por un buen manejo del spread de tasas, así como de los gastos de administración, aunado a la menor generación de estimaciones preventivas, después de observarse un monto extraordinario en el periodo anterior. Los principales supuestos y resultados se encuentran en la tabla incluida en el documento adjunto.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Sólidos niveles de solvencia, con un índice de capitalización neto de 21.0%, una razón de apalancamiento de 7.5x y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.2x (vs. 17.1%, 8.1x y 1.1x al 2T20 y 21.0%, 9.4x y 1.2x en un escenario base). Este fortalecimiento se da a través de la emisión de notas de capital perpetuas (Tier 1) por un monto de USD\$500m, así como por la continua generación de utilidades.

Niveles de rentabilidad estables, con un ROA de 1.8% al 2T21 (vs. 1.6% al 2T20 y 1.6% en un escenario base). A pesar de la disminución en el spread de tasas y el ligero aumento en el índice de eficiencia, el resultado neto se mantuvo en niveles adecuados, debido a la menor generación de estimaciones preventivas.

Indicadores de morosidad en niveles bajos, con un IMOR en 1.4% y un IMOR ajustado en 3.3% al 2T21 (vs. 1.1% y 3.6% al 2T20 y 2.6% y 4.4% en un escenario base). Banorte continúa mostrando fortaleza en sus procesos de seguimiento y cobranza, al mostrar indicadores de morosidad por debajo de los del sector, además de mantener únicamente el 1.0% de la cartera en programas de apoyo COVID-19.

Coefficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) en 210.2% al 2T21 (vs. 150.8% al 2T20 y 116.9% en un escenario base). Esto muestra una sólida posición de liquidez, con lo que se podría hacer frente a las obligaciones del Banco en caso de presentarse alguna situación adversa.

Expectativas para Periodos Futuros

Crecimiento de cartera de 5.8% en promedio anual para los próximos tres periodos. Esto se daría como resultado de la estabilización en la colocación de los créditos empresariales y de vivienda. Con esto se alcanzaría un monto total de P\$816,895m en 2021 y P\$936,314m hacia 2023 (vs. P\$791,112m en 2020).

FECHA: 30/08/2021

Niveles de solvencia con tendencia al alza, con un índice de capitalización neto esperado de 19.6% al 4T21. Al no esperarse aportaciones de capital y la reactivación del pago de dividendos, el fortalecimiento en el capital provendría de la continua generación de utilidades.

Incremento en los indicadores de morosidad, con un índice de morosidad de 1.5% al 4T21 y de 1.7% al 4T23 (vs. 1.1% al 4T20). Esto se daría a través del crecimiento esperado de la cartera, manteniéndose en niveles bajos con respecto al sector.

Factores Adicionales Considerados

Importancia sistémica que refleja la relevancia operativa y financiera del Banco en la economía del país. Banorte se mantiene dentro de los siete bancos con mayor importancia sistémica local.

Fortaleza en factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Banorte cuenta con una adecuada estructura organizacional, así como en el Consejo de Administración, además de contar con infraestructura, políticas y productos enfocados en la promoción del cuidado del ambiente y de temas sociales.

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.

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.

Índice de capitalización inferior al 12.0%. Ante un elevado crecimiento en los activos sujetos a riesgo, o bien ante presiones en la rentabilidad que resulten en un impacto a este indicador, el Banco mostraría una menor solvencia, lo que impactaría negativamente su calificación.

Disminución en el CCL por debajo de 100.0% de manera sostenida. La disminución sería consecuencia de una aceleración en la salida de depósitos, lo que podría presionar la liquidez del Banco.

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
Director Asociado 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

FECHA: 30/08/2021

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.

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), Febrero 2021

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 Estable / HR+1

Fecha de última acción de calificación 23 de julio de 2020

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T18 - 2T21

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Deloitte 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

FECHA: 30/08/2021

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