Evento Relevante de Calificadoras

FECHA: 20/05/2022

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 revisó al alza la calificación de HR A+ a HR AA-, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable, y ratificó la calificación de HR1 para Banca Afirme

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (20 de mayo de 2022) - HR Ratings revisó al alza la calificación de HR A+ a HR AA-, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable, y ratificó la calificación de HR1 para Banca Afirme

La revisión al alza en la calificación de Banca Afirme se basa en su adecuado desempeño financiero en los últimos 12 meses (m), en donde se muestran sólidos indicadores de solvencia con un índice de capitalización neto de 15.3%, una razón de apalancamiento ajustada de 10.7 veces (x), y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.0x al 4T21 (vs. 14.1%, 11.9x y 1.0x al 4T20 y 15.1%, 9.6x y 1.1x en el escenario base). Asimismo, se muestra un importante crecimiento en las utilidades debido al efecto extraordinario de la liberación de las estimaciones preventivas adicionales generadas en 2020 por la contingencia sanitaria. Con esto, el ROA presentó un incremento al colocarse en 0.5% al 4T21 (vs. 0.2% al 4T20 y 0.3% en el escenario base). Adicionalmente, se considera una adecuada diversificación de sus líneas de negocio, así como en sus fuentes de fondeo y la estabilidad en su captación. El Banco también muestra un perfil de liquidez en niveles de fortaleza, con un CCL en 192.0% (vs. 136.0% al 4T20 y 174.3% en el escenario base). Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Incremento en los indicadores de solvencia, con un índice de capitalización neto de 15.3% y una razón de apalancamiento ajustada de 10.7x al 4T21 (vs. 14.1% y 11.9x al 4T20 y 15.1% y 9.6x en el escenario base). El perfil de solvencia del Banco se vio fortalecido, principalmente por la generación de utilidades que permitió sostener el crecimiento observado en los activos sujetos a riesgo.

Incremento extraordinario en la rentabilidad del Banco que cerró con un ROA Promedio de 0.5% al 4T21 (vs. 0.2% al 4T20 y 0.3% en el escenario base). El Banco realizó la liberación de las estimaciones preventivas adicionales generadas en 2020 como medida precautoria por la contingencia sanitaria, lo cual provocó que el resultado neto creciera de P$321m en 2020 a P$777m en 2021.

Calidad de cartera en línea con nuestras expectativas con un índice de morosidad de 3.4% y un índice de morosidad ajustado de 6.1% (vs. 3.1% y 5.4% al 4T20 y 3.9% y 6.1% en el escenario base). Este incremento se da principalmente por la cartera de vivienda, la cual mostró una recuperación en crecimiento que conllevó a un deterioro natural de esta cartera.

Expectativas para Periodos Futuros

Crecimiento moderado en la cartera total, que en promedio anual sería de 8.1% para los próximos tres periodos. El crecimiento se daría por la continua colocación en las distintas líneas de negocios, tomando en cuenta la regularización de estas después de la contingencia sanitaria.

Perfil de solvencia en niveles adecuados. El índice de capitalización neto incrementaría al colocarse en 15.8% en 2022 y en 16.3% en 2024, como resultado de la emisión de obligaciones subordinadas en febrero de 2022, así como por la continua

generación de utilidades.

Factores Adicionales Considerados

Diversificación de las líneas de negocio, lo que reduce la sensibilidad ante las condiciones de un sector específico. El Banco cuenta con operaciones de banca empresarial, créditos al consumo, hipotecarios, captación, mesa de dinero, arrendamiento automotriz, administración de fondos de inversión, entre otras.

Concentración de clientes principales en niveles elevados al representar 2.0x el capital contable. El Banco presenta una elevada sensibilidad en su posición financiera ante el incumplimiento de alguno de estos clientes (vs. 2.0x al 1T21).

Mejora en factores ambientales y fortaleza en gobierno corporativo. El Banco se adhirió al Protocolo de Sustentabilidad de la ABM en noviembre de 2021 en el que se establece el compromiso con el desarrollo sostenible de las instituciones bancarias, además de contar con una adecuada estructura en el Consejo de Administración, así como un sólido historial de cumplimiento.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Mantener niveles de ROA Promedio por encima de 0.9% de manera constante. Un incremento en el MIN Ajustado, a través de un spread de tasas mayor, provocaría una mayor generación de utilidades.

Menor concentración de clientes principales a capital contable de 1.0x. Con esto se reduciría el riesgo de deterioro en la calidad de la cartera en caso de que alguno de estos cayera en incumplimiento.

Mejora en la razón de cartera vigente a deuda neta en niveles por encima de 1.3x. Un incremento en colocación que provocara un crecimiento en la cartera vigente mejoraría los niveles de solvencia del Banco.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Continuo deterioro en el índice de capitalización a niveles cercanos a 11.5%. Una caída sostenida en el índice de capitalización significaría una menor capacidad del Banco para hacer frente a posibles deterioros en los activos sujetos a riesgo.

Presiones en la morosidad del Banco en las que se alcanzara un índice de morosidad ajustado por encima de 7.0% de manera sostenida. Lo anterior se debería al incumplimiento de alguno de los clientes principales, que provocaría una disminución de la rentabilidad por una menor generación de ingresos por intereses.

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 Sr.
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.

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 A+ / Perspectiva Positiva / HR1
Fecha de última acción de calificación 10 de junio de 2021
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T18 - 4T21
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 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