

FECHA: 20/05/2022

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	BIAFIRM
RAZÓN SOCIAL	BANCO DE INVERSIÓN AFIRME, S.A. INSTITUCION DE BANCA MÚLTIPLE, AFIRME
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 BI 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 BI Afirme

La revisión al alza de la calificación de Banco de Inversión Afirme se sustenta en la revisión al alza de la calificación de la principal subsidiaria de Grupo Financiero Afirme, Banca Afirme que tiene una calificación de HR AA- con Perspectiva Estable y HR1, determinadas el 20 de mayo de 2022, que pueden ser consultadas en <https://www.hrratings.com>. Lo anterior debido a que se considera un apoyo explícito por parte de Banca Afirme. Por otra parte, el Banco de Inversión mostró un desempeño superior al esperado en un escenario base realizado por HR Ratings debido al crecimiento en el margen financiero generado por el portafolio de inversiones, el cual está enfocado principalmente en valores gubernamentales. Lo anterior ha llevado a una mejora en el índice de capitalización neto a niveles de 16.0% al 2021 (vs. 14.0% al 2020 y 13.7% en un escenario base). De igual manera, se observó un alza en la rentabilidad, con lo cual el ROA Promedio se colocó en 0.7% en 2021 (vs. 0.1% al 2020 y 0.2% en un escenario base). Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Índice de capitalización neto y básico en rangos adecuados de 16.0% y 12.4% y una razón de apalancamiento de 0.7x al 2021 (vs. 14.0%, 10.0% y 1.0x al 2020; 13.7%, 10.3% y 3.4x en el escenario base). La continua generación de utilidades en los últimos 12 meses, así como una ligera contracción en los activos sujetos a riesgo a través de las inversiones en valores, llevó a fortalecer la solvencia del Banco de Inversión. En cuanto a la razón de apalancamiento, esta se vio disminuida por medio del vencimiento durante el 2021 de dos emisiones de certificados bursátiles por P\$300m.

Incremento en la rentabilidad con un ROA Promedio de 0.7% en 2021 (vs. 0.1% al 2020 y 0.2% en un escenario base). El margen financiero de BIA presentó un aumento significativo por medio de su posición en inversiones en valores, principalmente, BPA's, mismas que se encuentran ligadas a la inflación. Al haber tenido un comportamiento al alza importante, el Banco de Inversión se vio beneficiado. Aunado a ello, BIA decidió amortizar pérdidas fiscales generadas en años anteriores previo a la en años anteriores previo a la compra por parte del Grupo, beneficiando las utilidades del año.

Expectativas para Periodos Futuros

Inversiones en valores en continuo crecimiento. Se espera que las inversiones reanuden el crecimiento tras la contracción ocurrida durante el 2021. Con ello, se espera un incremento promedio anual de 3.2% alcanzando niveles de P\$99,817m al 2024.

Índice de capitalización neto de 20.4% al finalizar el 2022. Este comportamiento se daría por medio de utilidades en términos positivos al mantener en aumento el spread de tasas, así como un moderado incremento en los activos sujetos a riesgo y la emisión de obligaciones en 2022.

Factores Adicionales Considerados

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 20/05/2022

Apoyo explícito por parte de Banca Afirme. Por medio del Grupo, se tiene el soporte por cada una de las subsidiarias para cumplir con sus diversas obligaciones.

Posición conformada por títulos gubernamentales o con respaldo del gobierno federal. De esta manera, se considera que el riesgo asociado a las inversiones en valores es bajo al ser instrumentos de alta liquidez y elevada calidad crediticia.

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 Modificar la Calificación

Movimiento en calificación crediticia de Banca Afirme. La calificación de BI Afirme se encuentra alineada a aquella de la Banca, por lo cual, un movimiento en esta tiene un efecto inmediato.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario incluido en el documento adjunto

Contactos

Yunuén Coria
Asociada
Analista Responsable
yunuen.coria@hrratings.com

Akira Hirata
Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS
akira.hirata@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:

Criterios Generales Metodológicos (México), Enero 2022
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: 20/05/2022

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 para 2018 al 2021 proporcionada por el Banco de Inversión. 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).

Evento Relevante de Calificadoras

FECHA: 20/05/2022



MERCADO EXTERIOR