

FECHA: 12/07/2022

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	BBVALMX
RAZÓN SOCIAL	BBVA LEASING MEXICO, S.A. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para BBVA Leasing México

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (12 de julio de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para BBVA Leasing México

La ratificación de las calificaciones para BBVA Leasing México se sustenta en las sinergias operativas que mantiene la Arrendadora con BBVA México. Además, se considera en la calificación el soporte financiero brindado a través de una línea de crédito por USD\$800m como parte de Grupo BBVA. En cuanto a la situación financiera de la Arrendadora, esta mostró un fortalecimiento en el índice de capitalización a niveles de 29.7% al primer trimestre del 2022 (1T22), superando el escenario base, derivado de menor volumen de activos y acumulación de utilidades (vs. 19.5% al 1T21 y 19.9% en escenario base). Además, la rentabilidad también presentó un alza que se ha visto beneficiada por una menor generación de estimaciones, con un ROA Promedio a niveles de 2.8% al 1T22 (vs. 0.9% al 1T21 y 1.1% en escenario base). Finalmente, BBVA Leasing presenta factores ESG en rangos superiores, tanto ambientales como de gobierno corporativo, como parte de un esfuerzo realizado a nivel del Grupo BBVA. Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Adecuado índice de capitalización de 29.7% y una razón de apalancamiento de 3.5x al 1T22 (vs. 19.5% y 5.2x al 1T21; 19.9% y 4.3x en escenario base). El movimiento al alza en los indicadores de solvencia obedece a la contracción en el portafolio, junto con un mayor resultado neto que llevó a fortalecer el capital contable.

Mejora en rentabilidad con un ROA de 2.8% al 1T22 (vs. 0.9% al 1T21; 1.1% en escenario base). A pesar de la disminución en márgenes y crecimiento en gastos de administración, la Arrendadora presentó liberación de estimaciones creadas durante la contingencia sanitaria, lo que derivó en mayores ingresos operativos netos, lo que benefició la rentabilidad de la Arrendadora.

Calidad de la cartera presionado con un índice de morosidad ajustado de 4.2% y un índice de morosidad de 2.9% (vs. 1.8% y 2.6% al 1T21). Esto se da en respuesta a las afectaciones relacionadas a la contingencia sanitaria y al entorno económico.

Expectativas para Periodos Futuros

Crecimiento de portafolio total por medio de una reactivación en la colocación. Se espera que por medio de la estrategia comercial de BBVA Leasing, el portafolio total muestre una menor contracción en el 2022 a lo observado anteriormente, cerrando con un saldo de P\$14,538m.

Adecuada calidad de activos. Se espera que la morosidad presente una mejora gradual con respecto a 2021, ya que los niveles anteriores estuvieron dados por la presión de la pandemia, alcanzando un nivel de 3.7% en 2022 (vs. 4.2% en 2021).

Mejora en capitalización. Se espera que por medio de una continua generación de utilidades y el no esperarse pago de dividendos, el índice de capitalización mostrará una tendencia al alza.

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 12/07/2022

Factores Adicionales Considerados

Soporte financiero por parte de BBVA México, además de mantener sinergias operativas. BBVA Leasing México cuenta con una línea de crédito por un monto de hasta US\$800m proveniente del Banco, el cual mantiene una calificación que en escala nacional equivale a HR AAA con Perspectiva Estable, otorgada por otras agencias calificadoras.

Mayor diversificación del portafolio total por tipo de activo arrendado. El transporte cuenta con una proporción del 26.6% del total y el restante de equipos muestran niveles similares. Se considera que esto mitiga el riesgo por concentración en equipos de elevada especialización como aviones o embarcaciones.

Disminución en la concentración de clientes principales con respecto al capital contable a 1.3x al 1T22 (vs. 2.1x al 1T21). En los últimos periodos se ha observado una tendencia a la baja en concentración por cliente, lo cual se considera positivo al disminuir la sensibilidad ante la falta de pago por parte de alguno de ellos.

Etiqueta superior en factores ESG de factores ambientales y gobierno corporativo. La Arrendadora, alineada con las políticas del Grupo BBVA, se ha enfocado en fortalecer el tema de sustentabilidad, tanto de manera interna como en los productos que ofrece.

Levantamiento de suspensión en BMV. El 27 de junio de 2022 se levantó la suspensión de la cotización de la emisión BBVALMX 18-2 tras la publicación de los estados financieros dictaminados.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Retiro de soporte por parte de BBVA México. Dado que se consideran las sinergias operativas, así como el respaldo crediticio, un cambio en dicho soporte sería un factor clave para modificar la calificación.

Baja en la calificación de BBVA México por parte de al menos dos agencias calificadoras. La calificación de la Arrendadora está alineada a la del Banco, otorgada por tres agencias calificadoras en un nivel equivalente a HR AAA. Una baja implicaría una modificación en la calificación de BBVA Leasing.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario de Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario incluido en el documento adjunto

Contactos

Pablo Domenge
Subdirector Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
pablo.domenge@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.

FECHA: 12/07/2022

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 Instituciones Financieras No Bancarias (México), Febrero 2022

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 6 de junio de 2022

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 4T19 - 1T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionada por la Arrendadora.

Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). Calificación de contraparte de mxAAA con Perspectiva Estable para BBVA Bancomer otorgada por Standar & Poor's el 6 de julio de 2022

Calificación de contraparte de AAA(mex) con Perspectiva Estable para BBVA Bancomer otorgada por Fitch otorgada el 7 de diciembre de 2021.

Calificación de contraparte de AAAmx con Perspectiva Negativa para BBVA Bancomer otorgada por Moody's otorgada el 12 de mayo de 2022.

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

FECHA: 12/07/2022

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