

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 12/07/2022

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

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

### ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para la emisión BBVALMX 18-2 de BBVA Leasing México

### EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (12 de julio de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para la emisión BBVALMX 18-2 de BBVA Leasing México

La ratificación de la calificación para la emisión de CEBURS con clave de pizarra BBVALMX 18-2 de BBVA Leasing México se sustenta en la calificación de contraparte de LP de BBVA Leasing México, la cual se ratificó el 12 de julio de 2022 en HR AAA con Perspectiva Estable, y puede ser consultada con mayor detalle en <http://www.hrratings.com> (ver "Calificación de Emisor" en este documento). Por su parte, la ratificación del Emisor 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 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.

La emisión con clave de pizarra BBVALMX 18-2 mantiene un saldo insoluto de P\$2,200m, a una tasa fija de 8.9% en pesos y una amortización con pago único al vencimiento, con un plazo remanente de 778 días. La Emisión se realizó al amparo de un Programa de CEBURS autorizado por la CNBV el 31 de mayo de 2018 por un monto de hasta P\$15,000m o su equivalente en UDIs, Dólares o Euros, y a un plazo de 5.0 años a partir de su autorización.

#### 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.

FECHA: 12/07/2022

---

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.

### 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.

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

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, se ha enfocado en fortalecer el tema de sustentabilidad, tanto de manera interna como en los productos que ofrece.

### 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.

### Perfil de la Calificación

El presente reporte de seguimiento de calificación se enfoca en el análisis y la evaluación de los eventos relevantes sucedidos durante los últimos meses que influyen sobre la calidad crediticia de BBVA Leasing México. Para más información sobre las calificaciones iniciales asignadas por HR Ratings a BBVA Leasing México, se puede revisar el reporte inicial elaborado por HR Ratings el 3 de mayo de 2010 y los diez reportes posteriores. Los reportes pueden ser consultados en la página web: <http://www.hrratings.com>.

### Perfil de la Arrendadora

BBVA Leasing, anteriormente Facileasing, es una arrendadora de origen mexicano con más de 25 años de experiencia, enfocada en el arrendamiento puro de autos y equipo de transporte, activos de tecnología, mobiliario y equipo de oficina, construcción, agrícola, así como equipo especializado y una oferta verde en activos sustentables y de eficiencia energética. La Arrendadora es una filial del Grupo BBVA a través de BBV América, S.L. El 17 de agosto de 2017, Facileasing cambió de denominación social a BBVA Leasing México y el 12 de octubre de 2017 se fusiona con Facileasing Equipment, en donde esta segunda fue la fusionada y BBVA Leasing México fue la fusionante. Esta acción se realizó con el fin de alcanzar eficiencias operativas, así como alinear los objetivos con el Grupo y potencializar el alcance de la Arrendadora.

FECHA: 12/07/2022

---

### Eventos Relevantes

#### Entrega de información a la BMV

El 27 de abril de 2022 se notificó que la Arrendadora no llevaría a cabo la publicación de los estados financieros al no haberse concluido el proceso de auditoría financiera externa por motivos de reformulación de distintos ejercicios realizado por el despacho contable KPMG Cárdenas Dosal, S.C. Posteriormente, el 1 de junio se anunció la suspensión de la cotización de la emisión BBVALMX 18-2 en la Bolsa Mexicana de Valores, en donde se limitaría la compra y venta de los valores de los tenedores sin por ello afectar la transferencia de recursos y pago de obligaciones. Finalmente, el 24 de junio BBVA Leasing de México informó que los estados financieros dictaminados del ejercicio de 2021 fueron aprobados por la Asamblea General y estos ya se encontraban a disposición del público. En este sentido, el 27 de junio del 2022 se levantó la suspensión de la cotización de los valores en el mercado.

#### Resultado Observado vs. Proyectado

A continuación, se detalla el análisis histórico de la situación financiera de BBVA Leasing México en los últimos 12 meses (12m), y se realiza un comparativo con la situación financiera esperada por HR Ratings, tanto en un escenario base como en un escenario estrés, proyectados en el reporte de calificación del 16 de julio de 2021.

#### Evolución de la Cartera de Crédito

El portafolio de BBVA Leasing ascendió a P\$14,976m, el cual está compuesto por el arrendamiento financiero y operativo al cierre del 1T22 (vs. P\$17,182m al 1T21 y P\$17,668m en escenario base). Con ello, la disminución anual fue de -12.8%, contrario a lo esperado en un escenario base donde se esperaba un incremento de 2.8%. El movimiento a la baja se da en respuesta a una baja en la colocación por condiciones de mercado y menor demanda, aunado a una amortización natural del portafolio originado en años anteriores.

En cuanto a la calidad de los activos, la cartera vencida se observó en P\$429m al 1T22, mostrando un crecimiento de 37.1% en comparación con el año anterior (vs. P\$313m al 1T21 y P\$450m en escenario base). El incremento de la cartera vencida se explica por presiones en la capacidad de pago de clientes específicos, por afectaciones relacionadas a la contingencia sanitaria y al entorno económico. Con ello, el índice de morosidad se colocó en 2.9%, mientras que el índice de morosidad ajustado cerró en 4.2%, reflejando tanto el aumento de la cartera vencida como la contracción del portafolio vigente (vs. 1.8% y 2.6% al 1T21; 2.6% y 3.3% en escenario base). Por parte de los castigos 12m, estos presentaron mayores niveles al ubicarse en P\$204m al 1T22 (vs. P\$140m al 1T21).

#### Cobertura de la Arrendadora

Con respecto a la cobertura de la cartera vencida, el año anterior el índice de cobertura presentaba niveles históricamente elevados derivado de las reservas generadas de manera preventiva por la contingencia sanitaria, anticipando un potencial deterioro de la cartera por clientes con afectaciones en sus actividades. Posteriormente, al 1T22 se observa una regularización en el índice de cobertura, derivado de una liberación neta de estimaciones atribuida a la amortización natural del portafolio, así como un crecimiento contenido de la cartera vencida. De esta manera, el índice de cobertura se mantiene en un nivel adecuado de 1.0x al 1T22 (vs. 2.1x al 1T21 y 2.0x en escenario base).

#### Ingresos y Gastos

Con respecto a los ingresos por intereses 12m, estos presentaron una disminución de 19.4% al 1T22 al ubicarse en un nivel de P\$1,229m, lo que refleja el menor volumen de activos y una disminución en la tasa activa de 7.6% a 7.1% del 1T21 al 1T22. Por parte de los gastos por intereses 12m, estos también presentaron una disminución de 22.7% como resultado de un menor saldo de pasivos con costo ante la amortización del portafolio, y una ligera disminución de la tasa pasiva, ubicándose en un monto de P\$605m en 1T22 (vs. P\$782m al 1T21).

Los movimientos anteriores se reflejaron en una contracción en el spread de tasas, el cual se ubicó en 2.3% al 1T22 (vs. 2.7% al 1T21 y 2.5% en un escenario base), reflejando una caída de mayor magnitud en la tasa activa en comparación con el costo de fondeo. Con ello, el margen financiero 12 cerró en un nivel de P\$624m en marzo de 2022, reflejando una disminución de

FECHA: 12/07/2022

-15.9% con respecto al año anterior como resultado de un menor margen de tasas y una contracción en el portafolio total (vs. 742m al 1T21 y P\$790m en un escenario base).

Las estimaciones preventivas acumuladas 12m mostraron una liberación neta de -P\$33m, reflejando una mejora en la calificación de riesgo de la cartera de crédito, así como la disminución del portafolio total (vs. P\$429m al 1T21 y P\$423m en escenario base). De esta manera, BBVA Leasing México logró contrarrestar la contracción en el margen financiero 12m, llegando a un MIN Ajustado de 3.7% al 1T22 (vs. 1.6% al 1T21 y 1.9% en escenario base).

Adicionalmente, los otros ingresos (egresos) netos de la operación 12m se ubicaron en P\$13m a marzo de 2022 a diferencia de los P\$124m obtenidos el año anterior. La disminución en estos ingresos está dada por menores cobros de rentas adicionales, las cuales ocurren cuando se tiene un lapso entre el vencimiento del arrendamiento y la decisión de comprar el activo; aunado a ello, también se observó una menor venta de activos fijos, así como un resultado de intermediación negativo por fluctuaciones cambiarias.

En cuanto a los gastos de administración 12m, estos incrementaron un 22.5% a marzo de 2022 a un monto de P\$150m (vs. P\$113m al 1T21 y P\$138m en escenario base), con lo que el índice de eficiencia se colocó en 23.7% al 1T22 (vs. 13.1% al 1T21 y 15.9% en escenario base). El incremento de los gastos de administración se explica principalmente por los cambios en el esquema de contratación de los colaboradores de la Arrendadora derivados de las modificaciones en la Ley del Trabajo.

### Rentabilidad y Solvencia

Tras el pago de impuestos netos por P\$3m, el resultado neto 12m de BBVA Leasing ascendió a P\$512m al 1T22 (vs. P\$130m y P\$191m al 1T21; P\$92m y P\$215m en escenario base). Con ello, la utilidad neta 12m tuvo un crecimiento de más de 2.0x el año anterior, en donde el principal componente se dio por la liberación de estimaciones en los últimos 12m, en comparación con una generación elevada en 2020 como respuesta a la contingencia sanitaria. De esta manera, el ROA Promedio cerró en 2.8%, superando el escenario base en donde se asumía que se mantendría una cobertura similar a la presentada al 1T21 (vs. 0.9% al 1T21 y 1.1% en escenario base). HR Ratings considera que la rentabilidad se encuentra en buenos niveles.

El perfil de solvencia mostró una mejora con un índice de capitalización de 29.7% al 1T22, por el robustecimiento en el capital a través de la continua acumulación de utilidades, y al no mostrar pago de dividendos históricamente. Asimismo, la contracción en el portafolio total llevó a un menor consumo de capital por un menor volumen de activos sujetos a riesgo totales (vs. 19.5% al 1T21 y 19.9% en escenario base).

### Fondeo y Apalancamiento

La baja en la colocación que llevó a una reducción en el portafolio total le permitió a la Arrendadora disminución de sus pasivos con costo, principalmente a través de la amortización sin refinanciamiento de pasivos bursátiles, así como de un uso eficiente de las líneas de fondeo interbancario. Con ello, la razón de apalancamiento se ubicó por debajo de lo esperado en un escenario base en un nivel de 3.5x al 1T22 (vs. 5.2x al 1T21 y 4.3x en escenario base). Finalmente, la razón de portafolio vigente a deuda neta se posicionó en 1.5x, lo cual se considera como adecuado al cubrir más de 1.0x vez su deuda neta (vs. 1.3x al 1T21 y en escenario base).

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

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 12/07/2022

---

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 Instituciones Financieras No Bancarias (México), Febrero 2022

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar [www.hrratings.com/methodology/](http://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

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](http://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

FECHA: 12/07/2022

---

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](http://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**