

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 27/07/2022

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	HR
RAZÓN SOCIAL	HR RATINGS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR AA con Perspectiva Estable y de HR1 para Banco Azteca

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (27 de julio de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AA con Perspectiva Estable y de HR1 para Banco Azteca

La ratificación para Banco Azteca se sustenta en el apoyo implícito y la relación del Banco con Grupo Elektra, entidad que cuenta con una calificación de riesgo de contraparte de HR AA+ con Perspectiva Estable y de HR1, determinada el 25 de abril de 2022, la cual puede ser consultada para mayor detalle en: www.hrratings.com. En cuanto a la evolución financiera del Banco durante los últimos 12 meses (12m), se observa un aumento en la solvencia al situar el índice de capitalización básico en 16.0% al primer trimestre de 2022 (1T22) (vs. 13.9% al 1T21 y en un escenario base respectivamente). Este aumento fue resultado del fortalecimiento del capital contable por P\$6,262m, derivado de un cambio en su registro contable, así como por la constante generación de utilidades. No obstante, el Banco repartió dividendos durante el 2T22 por un monto de P\$2,000m y se estima que dicha práctica sea recurrente, manteniendo un índice de capitalización cercano a 14.0%. El Banco generó un resultado neto 12m de P\$2,051m a marzo de 2022, por lo que el ROA Promedio cerró en niveles positivos de 0.8% (vs. -P\$3,504m y -1.5% al 1T21 y P\$847m y 0.3% en el escenario base). En cuanto a la calidad de la cartera, el índice de morosidad ajustado presenta una mejora al cerrar en 9.4% al 1T22 (vs. 15.4% al 1T21 y 6.9% en el escenario base). Los principales resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Mejora en la posición de solvencia al mostrar un índice de capitalización neto de 16.5% al 1T22 (vs. 14.2% al 1T21 y 13.9% en un escenario base). La capitalización se ha visto favorecida por la reclasificación contable de sus operaciones, lo que incrementó el capital contable por P\$6,262m.

Índice de morosidad y morosidad ajustado en niveles moderados al exhibirse en un nivel de 4.2% y 9.4% al 1T22 (vs. 3.4% y 15.4% al 1T21 y 3.4% y 6.9% en un escenario base). Se observa un incremento en los montos de cartera vencida, que responde al incremento en la cartera de consumo. Sin embargo, el índice de morosidad y morosidad ajustado se encuentran alineados al modelo de negocio.

Rentabilidad positiva al exhibir un ROA de 0.8% al 1T22 (vs. -1.5% al 1T21 y -0.3% en un escenario base). El incremento de ingresos por intereses, la menor generación de estimaciones preventivas y el progreso en la eficiencia han afectado la rentabilidad del Banco.

Mejora en los niveles de eficiencia, al exhibir un índice de eficiencia de 78.0% al 1T22 (vs. 93.3% al 1T21 y 91.7% en un escenario base). Los gastos administrativos 12m aumentaron principalmente por labores de cobranza y al cliente objetivo al que están dirigidos los productos, sin embargo, la mayor generación de ingresos totales de la operación beneficio al indicador.

Expectativas para Periodos Futuros

Crecimiento promedio de la cartera total de 16.9% en los próximos periodos, con un cierre en P\$146,922m en 2022 y

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 27/07/2022

P\$167,976m en 2023. El continuo crecimiento del volumen operativo en la cartera de consumo como su principal línea de negocio permitiría el crecimiento de cartera, así como la entrada en nuevas líneas de negocio. Calidad de la cartera moderada al exhibir un índice de morosidad y morosidad ajustado de 4.3% y 10.2% al 4T22 (vs. 4.7% y 10.2% al 4T21). Consideramos que la morosidad iría creciendo, de acuerdo con el volumen operativo y acorde al modelo de negocio del Banco.

Factores Adicionales Considerados

Respaldo por parte de los accionistas de Grupo Elektra, quien cuenta con una calificación de largo plazo de HR AA+ con Perspectiva Estable y de HR1. Dicha calificación fue determinada por HR Ratings el pasado 25 de abril de 2022.

Moderada concentración de los clientes principales al contar con una concentración al 1T22 de 17.8% respecto a la cartera y 0.7x a capital (vs. 22.7% y 1.0x al 1T21). El saldo de clientes principales disminuyó, lo que aminora la sensibilidad en la posición financiera del Banco ante el incumplimiento de alguno de estos clientes.

Las partes relacionadas cuentan con un saldo de P\$7,155m, lo que representa el 5.3% de la cartera total al cierre de marzo de 2022. Actualmente, este saldo cubre el 66.7% del límite legal, por lo que consideramos que se encuentra en niveles moderados.

Sólidos niveles de liquidez, al exhibir un CCL al 1T22 de 802.0% y un coeficiente de financiamiento estable de 281.5%. Consideramos que la liquidez del Banco es una de sus principales fortalezas, así como la alta flexibilidad en el costo de fondeo.

Factores que Podrían Modificar la Calificación

Movimientos en la calificación de riesgo de contraparte de Grupo Elektra. Un cambio en la calificación de Grupo Elektra tendría un efecto directo en la calificación del Banco, en la misma magnitud y dirección.

Anexos incluidos en el documento adjunto

Glosario incluido en el documento adjunto

Contactos

Angel García
Director de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
angel.garcia@hrratings.com

Natalia Sánchez Magallán
Analista
natalia.sanchez@hrratings.com

Pablo Domenge
Subdirector de Instituciones Financieras / ABS
pablo.domenge@hrratings.com

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

FECHA: 27/07/2022

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 AA / Perspectiva Estable / HR1

Fecha de última acción de calificación 26 de julio de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T12 - 1T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Castillo, Miranda y Compañía, S.C. proporcionados 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

FECHA: 27/07/2022

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