

FECHA: 24/08/2022

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

<b>CLAVE DE COTIZACIÓN</b>	BIAFIRM
<b>RAZÓN SOCIAL</b>	BANCO DE INVERSIÓN AFIRME, S.A. INSTITUCION DE BANCA MÚLTIPLE, AFIRME
<b>LUGAR</b>	Ciudad de México

**ASUNTO**

S&P Global Ratings asignó calificación de 'mxBB' a la emisión propuesta de obligaciones subordinadas de capital de Banco de Inversión Afirme

**EVENTO RELEVANTE**

24 de agosto de 2022

ACCIÓN: ASIGNACIÓN DE CALIFICACIÓN

Instrumento: Obligaciones subordinadas de capital, no preferentes y no susceptibles de convertirse en acciones

Calificaciones: Escala Nacional (CaVal) Largo Plazo

mxBB

El 24 de agosto de 2022, S&P Global Ratings asignó su calificación de deuda de largo plazo en escala nacional -CaVal- de 'mxBB' a la emisión propuesta de obligaciones subordinadas de capital no preferentes y no susceptibles de convertirse en acciones de Banco de Inversión Afirme S.A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero (Banco de Inversión Afirme, calificaciones crediticias de emisor en escala nacional: mxA-/Estable/mxA-2).

El monto de dicha emisión será por hasta \$150 millones de pesos mexicanos (MXN) y tendrán la posibilidad de incrementar un 15% su sobreasignación hasta MXN172.5 millones, la clave de pizarra será BIAFIRM 22-2 y tendrá un plazo de 3,640 días (equivalente a aproximadamente 10 años), de acuerdo con la información que proporcionó el emisor. La entidad utilizará los recursos para fortalecer su capital regulatorio al considerarse en el cálculo del capital complementario, así como para fondear sus operaciones bancarias.

La calificación de las obligaciones subordinadas de Banco de Inversión Afirme se ubican cinco niveles (notches) por debajo de su calificación crediticia de emisor en escala nacional, lo que refleja la subordinación contractual de las notas con respecto a otra deuda senior, la cláusula de no pago discrecional de las notas, la cual permite al instrumento diferir pagos de cupón y/o principal, y la cláusula de remisión o condonación total o parcial del pago de principal y/o intereses.

**Fundamento**

De acuerdo con nuestra metodología, consideramos que estos instrumentos de capital híbrido tienen un contenido mínimo de capital, por lo que no los consideramos en nuestro cálculo de capital total ajustado (CTA), que es nuestra medida interna de capital. En nuestra opinión, estas emisiones no tendrían las características para absorber pérdidas en condiciones de negocio en marcha; por el contrario, los instrumentos comenzarían a absorber pérdidas en un punto en donde el capital de los bancos estaría por debajo de los mínimos regulatorios, lo que, en nuestra opinión, es un punto de no viabilidad; además, la vida residual de los instrumentos está por debajo de nuestros parámetros para instrumentos con contenido de capital intermedio. Por lo tanto, mantenemos nuestro índice de capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés) proyectado de Afirme Grupo Financiero S.A. de C.V. (Grupo Afirme; mxBBB/Estable/mxA-2) en torno a 5.8% para los próximos 12 meses y mantenemos sin cambios nuestra evaluación del capital y utilidades.

Adicionalmente, la emisión de las obligaciones no tendría impacto en nuestra evaluación de fondeo y liquidez dado que esta representaría menos del 1% del total del fondeo del grupo. En este sentido, la estructura de fondeo del grupo -la cual refleja las de sus principales subsidiarias- no cambia de manera significativa, e incluye reportos, depósitos, préstamos interbancarios, bonos subordinados, y otras emisiones de deuda de corto plazo. El índice de fondeo estable de Grupo Afirme, a junio de 2022, se ubicó en 108%, por encima del promedio de tres años de 87% y esperamos que se mantenga en torno al 95% para el cierre de 2022. Por último, vemos riesgos de liquidez limitados en los próximos 12 meses para el grupo. Consideramos que Grupo Afirme mantiene buena flexibilidad financiera, manejo de escenarios de estrés, acceso a diversas fuentes de fondeo y liquidez suficiente a través de su portafolio de inversiones para hacer frente a los compromisos de corto plazo. Al cierre de junio de

FECHA: 24/08/2022

2022, los activos líquidos a fondeo mayorista de corto plazo del grupo se ubicaron en 1.14x (veces), ligeramente por encima del promedio de sus últimos tres cierres fiscales.

Las calificaciones crediticias de emisor de Banco de Inversión Afirme también consideran que sus operaciones son fundamentales para Grupo Afirme y su estrategia. En este sentido, el perfil crediticio del grupo refleja la estabilidad operativa y resiliencia de negocio a nivel consolidado. Consideramos que su amplia diversificación en términos de productos y líneas de negocio le brinda flexibilidad financiera y le permite mantenerse resiliente ante los desafíos económicos de diversos sectores empresariales en México. De este modo, esperamos que el grupo mantenga indicadores de capital estables en un futuro, a pesar de un crecimiento de activos por encima del promedio del sector bancario en México. El perfil crediticio del grupo también incorpora indicadores de calidad de activos manejables, los cuales están ligeramente por encima de los del sistema bancario mexicano.

### Criterios y Artículos Relacionados

#### Criterios

Metodología y supuestos refinados para analizar la suficiencia de capital de aseguradoras utilizando el modelo de capital de seguros basado en riesgo, 7 de junio de 2010.

Principios ambientales, sociales y de gobierno corporativo en las calificaciones crediticias, 10 de octubre de 2021.

Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA), 9 de diciembre de 2021.

Metodología para calificar instituciones financieras, 9 de diciembre de 2021.

Capital Híbrido: Metodología y Supuestos, 1 de julio de 2019.

Principios de las Calificaciones Crediticias, 16 de febrero de 2011.

Metodología del Marco de Capital Ajustado por Riesgo, 20 de julio de 2017.

Metodología de calificaciones de grupo, 1 de julio de 2019.

Metodología para calificaciones crediticias en escala nacional y regional, 25 de junio de 2018.

#### Artículos Relacionados

Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia.

MÉXICO - Definiciones de calificación en Escala CaVal (Nacional).

Definiciones de Calificaciones de S&P Global Ratings

Credit Conditions Emerging Markets Q3 2022: Risks Accumulate As Conflict Lingers, 28 de junio de 2022.

Panorama económico para América Latina en el tercer trimestre de 2022: Resiliente en lo que va del año, con condiciones más difíciles a futuro, 27 de junio de 2022.

Algunos términos utilizados en este reporte, en particular algunos adjetivos usados para expresar nuestra opinión sobre factores de calificación importantes, tienen significados específicos que se les atribuyen en nuestros criterios y, por lo tanto, se deben leer junto con los mismos. Consulte los criterios de calificación en [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) para obtener más información. Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en [www.capitaliq.com](http://www.capitaliq.com). Todas las calificaciones afectadas por esta acción de calificación se pueden encontrar en el sitio web público de S&P Global Ratings en [www.standardandpoors.com.mx](http://www.standardandpoors.com.mx). Use el campo de búsqueda de Calificaciones ubicado en la columna de la izquierda.

### INFORMACIÓN REGULATORIA ADICIONAL

1) Información financiera al 30 de junio de 2022.

2) La calificación se basa en información proporcionada a S&P Global Ratings por el emisor y/o sus agentes y asesores. Tal información puede incluir, entre otras, según las características de la transacción, valor o entidad calificados, la siguiente: términos y condiciones de la emisión, prospecto de colocación, estados financieros anuales auditados y trimestrales, estadísticas operativas -en su caso, incluyendo también aquellas de las compañías controladoras-, información prospectiva -por ejemplo, proyecciones financieras-; informes anuales, información sobre las características del mercado, información legal relacionada, información proveniente de las entrevistas con la dirección e información de otras fuentes externas, por ejemplo, CNBV, Bolsa Mexicana de Valores, CNSF, Banco de México, FMI, BIS.

La calificación se basa en información proporcionada con anterioridad a la fecha de este comunicado de prensa; consecuentemente, cualquier cambio en tal información o información adicional, podría resultar en una modificación de la calificación citada.

3) La información regulatoria (PCR, por sus siglas en inglés) de S&P Global Ratings se publica en relación con una fecha específica, y está vigente a la fecha de la Acción de Calificación Crediticia que se haya publicado más recientemente. S&P

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 24/08/2022

Global Ratings actualiza la información regulatoria para una determinada Calificación Crediticia a fin de incluir los cambios en tal información solamente cuando se publica la siguiente Acción de Calificación Crediticia. Por consiguiente, la información regulatoria contenida aquí puede no reflejar los cambios en la misma que pudieran ocurrir durante el periodo posterior a la publicación de tal información regulatoria pero que de otra manera no están asociados con una Acción de Calificación Crediticia. Por favor considere que puede haber casos en los que el PCR refleja una versión actualizada del Modelo de Calificaciones en uso a la fecha de la última Acción de Calificación Crediticia aunque la utilización del Modelo de Calificaciones actualizado se consideró innecesaria para arribar a esa Acción de Calificación Crediticia. Por ejemplo, esto podría ocurrir en el caso de las revisiones impulsadas por un evento (event-driven) en las que se considera que el evento que se está evaluando no es relevante para correr la versión actualizada del Modelo de Calificaciones. Obsérvese que, de acuerdo con los requerimientos regulatorios aplicables, S&P Global Ratings evalúa el impacto de los cambios materiales a los Modelos de Calificaciones y, cuando corresponde, emite Calificaciones Crediticias revisadas cuando lo requiera el Modelo de Calificaciones actualizado.

### CONTACTO ANALÍTICO PRINCIPAL

Erick Rubio  
Ciudad de México  
52 (55) 5081 -4450  
erick.rubio  
@spglobal.com

### CONTACTOS SECUNDARIOS

Jesús Sotomayor  
Ciudad de México  
52 (55) 5081 -4486  
jesus.sotomayor  
@spglobal.com

### MERCADO EXTERIOR