

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 21/09/2022

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 asignó la calificación de HR A+ con Perspectiva Estable y de HR2 para Banca Mifel

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (21 de septiembre de 2022) - HR Ratings asignó la calificación de HR A+ con Perspectiva Estable y de HR2 para Banca Mifel

La asignación de la calificación de Banca Mifel se basa en sus sanos niveles de solvencia, con un índice de capitalización neto de 14.5% y básico de 14.3% al segundo trimestre del 2022 (2T22) (vs. 13.2% y 13.0% al 2T21). Asimismo, el Banco ha mostrado un crecimiento ordenado de sus activos productivos en los últimos 12 meses (m), lo que ha resultado en una sana calidad de la cartera y una constante generación de utilidades, con un índice de morosidad ajustado y un ROA Promedio de 4.2% y 1.3% al 2T22, respectivamente (vs. 4.6% y 0.7% al 2T21). Adicionalmente, presenta sanos niveles de liquidez, con un Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) por arriba del mínimo establecido, al cerrar en 141.8% al 2T22 (vs. 125.4% al 2T21). Por su parte, la calificación considera la fortaleza en factores Ambientales y de Gobierno Corporativo dentro del análisis ESG, particularmente a través de la composición del Consejo de Administración y las políticas ambientales. Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Sanos niveles de capitalización con un índice de capitalización neto de 14.5% y básico de 14.3% al 2T22 (vs. 13.2% y 13.0% al 2T21). Lo anterior es resultado de un fortalecimiento del capital contable a través de la generación de utilidades netas en los últimos 12m, así como una ausencia de pagos de dividendos históricamente.

Sanos niveles de rentabilidad, con un ROA Promedio de 1.3% al 2T22 (vs. 0.7% al 2T21). Estos niveles se atribuyen a una sana evolución de los activos productivos promedio, que han limitado la generación de reservas y mantenido un MIN Ajustado estable; también se deben a una adecuada administración de los gastos operativos.

Elevado perfil de liquidez con un coeficiente de cobertura de liquidez (CCL) de 141.8% al 2T22 (vs. 125.4% al 2T21). El indicador se mantiene en niveles altos, cerrando por arriba del límite regulatorio del 100.0%, lo que refleja la estabilidad en los depósitos, así como una adecuada administración de tesorería.

Sanos niveles de morosidad y de morosidad ajustada de 2.9% y 4.2% al 2T22 (vs. 3.9% y 4.6% al 2T21). Los niveles de morosidad mostraron una mejora, derivado del crecimiento observado de la cartera de crédito. Asimismo, es importante mencionar que la mayor parte de la cartera vencida corresponde a las carteras hipotecarias adquiridas al INFONAVIT, ya que la cartera comercial mantiene un índice de morosidad por debajo de 1.0% al 2T22 (vs. 1.3% al 2T21).

Expectativas para Periodos Futuros

Estabilidad en los niveles de rentabilidad al cerrar con un ROA Promedio de 1.1% al 4T22. La estabilidad sería resultado de una ordenada evolución de la cartera de crédito, con índices de morosidad adecuados.

Sanos niveles de solvencia al cerrar, con un índice de capitalización de 14.8% al 4T22. Lo anterior fue resultado de sólidos

FECHA: 21/09/2022

niveles de capital y por una estabilidad entre los activos productivos y los pasivos con costo.

Factores adicionales considerados

Evaluación de factores ESG. HR Ratings considera que hay una fortaleza en los factores relacionados con la gobernanza, por la integración y participación independiente en los órganos de Gobierno Corporativo, así como por la inclusión de políticas ambientales dentro de sus operaciones.

Moderada concentración en los 10 principales clientes. La concentración de clientes principales a capital contable es de 0.8x al 2T22, siendo niveles sanos de concentración que reflejan una baja sensibilidad del Banco al comportamiento de un cliente en particular.

Perfil conservador en su portafolio de inversiones en valores. Al 2T22, el 90.4% son papeles gubernamentales y el restante son comerciales, en donde los primeros cuentan con la calificación crediticia más elevada, lo que refleja un bajo apetito de riesgo.

Estructura de fondeo El Banco se fondea principalmente a través de la captación tradicional, que representa 59.3% de los pasivos con costo totales, además de tener líneas con banca de desarrollo disponibles, y acceso a emisiones de mercado bursátil.

Factores que podrían subir la calificación

Incremento en los niveles de solvencia, con un índice de capitalización por arriba del 15.5%. Una mejora del índice de capitalización a niveles por arriba del 16.0% podría mejorar la calificación del Banco.

Mejor en la razón de cartera vigente a deuda neta por arriba de 1.2x. La mejora en el indicador como resultado de un fortalecimiento de la calidad de los activos productivos podría tener un impacto favorable en la calificación.

Fortalecimiento de la rentabilidad, con un ROA Promedio superior al 1.5%. Un ROA Promedio por arriba de 1.5%, como consecuencia de una sana evolución de la situación financiera y de las operaciones del Banco, podrían ocasionar un alza en la calificación.

Factores que podrían bajar la calificación

Deterioro en la calidad de la cartera de crédito. Un deterioro que ocasione un incremento en el índice de morosidad a niveles por arriba del 6.0%, tendría un impacto negativo en la calificación de Mifel.

Deterioro en la solvencia del Banco. Una disminución significativa del capital contable ocasionado por pérdidas netas, el cual provoque una presión del índice de capitalización por debajo del 12.0%, tendría un impacto negativo en la calificación.

Anexos incluidos en el documento adjunto

Glosario de Bancos incluido en el documento adjunto

Contactos

Oscar Herrera
Asociado
Analista Responsable
oscar.herrera@hrratings.com

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

FECHA: 21/09/2022

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:

Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/es/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 Inicial

Fecha de última acción de calificación Inicial

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T19 - 2T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada de los últimos cinco años por Galaz, Yamazaki, Ruíz Urquiza, S.C. proporcionada 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".

FECHA: 21/09/2022

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).

MERCADO EXTERIOR