Evento Relevante de Calificadoras

FECHA: 03/10/2022

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 A+ con Perspectiva Estable y de HR2 para Banco Ve por Más

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (3 de octubre de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR A+ con Perspectiva Estable y de HR2 para Banco Ve por Más

La ratificación de la calificación para Banco Ve por Más se basa en la estabilidad mostrada en términos de solvencia durante el último año, donde el índice de capitalización neto se situó en 12.8% al cierre del segundo trimestre de 2022 (2T22), luego del dato de 12.2% al 2T21 (vs. 12.4% esperado por HR Ratings en un escenario base). De igual forma, la razón de apalancamiento ajustada se posicionó en 9.3 veces (x) al 2T22, lo que denota una reducción moderada desde el 10.2x al 2T21 y 10.1x esperado en un escenario base. Por otra parte, el Banco presenta una mejora en términos de rentabilidad, con un ROA Promedio de 0.8% al 2T22 (vs. 0.5% al 2T21 y 0.4% esperado en un escenario base). Esta mejora fue producto de un menor requerimiento de estimaciones preventivas ante un mejor comportamiento en la calidad de la cartera, así como por eficiencias generadas en términos de gastos de operación. Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Estabilidad en el perfil de solvencia del Banco, con un índice de capitalización neto de 12.8% al 2T22 (vs. 12.2% al 2T21 y 12.4% esperado en un escenario base). Un bajo crecimiento de la operación y la constante generación de resultados netos permitieron al Banco mantener un perfil de solvencia sin afectaciones.

Recuperación gradual en la rentabilidad del Banco, con un ROA Promedio de 0.8% al 2T22 (vs. 0.5% al 2T21 y 0.4% en un escenario base). Mayor estabilidad en la calidad de la cartera permitió moderar la generación de estimaciones preventivas reconocida, situación que, en conjunto con menores gastos operativos, impulsó la generación de resultados netos del Banco.

Reducido crecimiento de la cartera de crédito, la cual mostró un saldo de P$48,700m a junio de 2022 (vs. P$47,742m a junio de 2021 y P$52,523m en un escenario base). La estrategia de Banco Ve por Más de reducir la colocación en créditos hipotecarios en coparticipación con el INFONAVIT y un cambio en la estrategia de colocación de créditos del sector agropecuario, alejándose de créditos directos al productor, limitaron el crecimiento de la cartera total.

Expectativas para Periodos Futuros

Consolidación de Arrendadora Ve por Más en la operación del Banco. El Grupo cuenta con la estrategia de consolidar estas operaciones con el fin de lograr una mejor estructura de fondeo para la Arrendadora y mejorar la generación de resultados para el Grupo en su conjunto.

Crecimiento constante de resultados netos, con un ROA Promedio de 0.9% al 4T22 y 1.0% al 4T23. Un crecimiento en el margen financiero, menores requerimientos de estimaciones preventivas y una mayor eficiencia de gastos de operación permitirían un incremento en los resultados netos del Banco.

Tendencia de crecimiento en la cartera total, con un saldo de P$53,504m al cierre de 2022 y P$57,911m al cierre de 2023. La

inclusión de la operación de la Arrendadora y un mejor ritmo de colocación permitirían la tendencia señalada.

Factores Adicionales Considerados

Apoyo por parte de los accionistas y subsidiarias del Grupo Financiero, en caso de un deterioro en la situación financiera del Banco.

Factores ESG en niveles adecuados. El Banco muestra fortalezas en los factores sociales y de gobierno corporativo, mientras que cuenta con áreas de oportunidad en factores ambientales ante la ausencia de políticas concretas con impacto en este rubro.

Concentración moderada en los diez clientes principales, quienes cuentan con un saldo en cartera de P$6,427m a junio de 2022, equivalente a 1.0x el capital contable del Banco. Esto refleja cierta sensibilidad de la operación al incumplimiento de alguno de los clientes de este grupo.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Fortalecimiento en el índice de capitalización neto por arriba de 15.0%. Mantener un indicador estable en el nivel señalado podría reflejar una mejora en la posición de solvencia y beneficiar la calificación.

Crecimiento continuo en la generación de resultados netos con un ROA Promedio por arriba de 1.0%. Una mejora en el margen financiero que permita mejorar la base de ingresos del Banco e impulsar la rentabilidad, podría brindar una mayor certidumbre sobre la capacidad de pago del Banco.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Contracción en el índice de capitalización por debajo de 12.0%. El debilitamiento del capital a través de un constante reparto de dividendos o la generación persistente de pérdidas netas podría incrementar la percepción de riesgo de la operación, lo que impactaría en la calificación.

Generación sostenida de pérdidas netas con un ROA Promedio Negativo. Esta situación afectaría la capacidad de pago del Banco, lo que podría tener un impacto negativo en la calificación.

Anexos incluidos en el documento adjunto

Glosario de Bancos incluido en el documento adjunto

Contactos

Juan Carlos Rojas
Asociado
Analista Responsable
juancarlos.rojas@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.
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 de 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 HR A+ / Perspectiva Estable / HR2
Fecha de última acción de calificación 30 de septiembre de 2021
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 por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) 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".

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