

FECHA: 06/12/2022

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+, modificando la Perspectiva Estable a Positiva, y de HR1 para Interam Banco

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (6 de diciembre de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR A+, modificando la Perspectiva Estable a Positiva, y de HR1 para Interam Banco

La modificación de la Perspectiva para Interam Banco se basa en una adecuada evolución de su perfil de solvencia, donde el índice de capitalización neto ascendió a 17.0% al tercer trimestre del 2022 (3T22), impulsado por una mayor generación de resultados netos (vs. 15.3% al 3T21 y 17.7% en el escenario base). Por otro lado, los índices de morosidad y de morosidad ajustado se mantienen en niveles moderados, los cuales aumentaron a 3.2% y 4.0% respectivamente al 3T22, en línea con el crecimiento orgánico del portafolio de crédito (vs. 2.9% y 5.7% al 3T21). Por otro lado, el Banco mantiene sanos niveles de liquidez, con un Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) de 369.6% y un NSFR de 165.1% al 3T22 (vs. 386.0% y 145.9% al 3T21). Con lo anterior, el ROA Promedio mostró una mejoría y se ubicó en 4.6% al 3T22 (vs. 2.6% al 3T21 y 2.2% en el escenario base). La Perspectiva Positiva se materializaría en caso de que el Banco mantenga un ROA Promedio superior a 3.5%. En cuanto a los factores ESG, el Banco cuenta con una etiqueta promedio en los factores ambientales y sociales, así como una etiqueta superior en factores de gobierno corporativo. Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Aumento del índice de capitalización a 17.0% al 3T22 (vs. 15.3% al 3T21 y 17.7% en el escenario base). La mayor exposición a activos sujetos a riesgo por el crecimiento de la cartera de crédito fue contrarrestada por el aumento en la generación de resultados, lo cual fortaleció la capitalización del Banco.

Incremento de los índices de morosidad y de morosidad ajustado a 3.2% y 4.0% al 3T22 (vs. 2.9% y 5.7% al 3T21 y 3.5% y 5.9% en el escenario base). El crecimiento orgánico de la cartera de créditos comerciales desembocó en una mayor cartera vencida, para lo cual el Banco realizó reestructuras 12m por P\$343.3 millones (m). No obstante, estos niveles se mantienen adecuados.

Mayor rentabilidad del Banco, con un ROA Promedio de 4.6% al 3T22 (vs. 2.6% al 3T21 y 2.2% en el escenario base). Lo anterior debido a un entorno de reactivación económica posterior a la contingencia sanitaria, así como el aumento de los resultados de intermediación por las operaciones cambiarias.

Expectativas para Periodos Futuros

Aumento en los resultados por intermediación a P\$5,992.8m al 4T22. Se espera que las operaciones cambiarias se mantengan como la principal fuente de ingresos del Banco, y que muestren un aumento en la medida en que se acceda a nuevos clientes internacionales y nacionales.

Reducción del índice de capitalización a un nivel de 16.1% al 4T22. Lo anterior sería resultado de una mayor exposición a activos sujetos a riesgo, dado el crecimiento de la cartera de crédito, aunque se mantendría en niveles adecuados al ser acompañado por resultados del ejercicio positivos.

FECHA: 06/12/2022

Factores adicionales considerados

Reducción de la concentración de los diez principales clientes, los cuales representaron el 27.5% de la cartera total y 0.8x el capital contable al 3T22 (vs. 30.1% y 1.0x al 3T21). Con esto, el Banco se mantiene en línea con las sanas prácticas del sector, lo cual reduce el impacto financiero que pudiera ocasionar el incumplimiento por parte de alguno de dichos acreditados.

Elevados índices de CCL y NSFR, los cuales se ubicaron en 369.6% y 165.1% al 3T22 (vs. 386.0% y 145.9% al 3T21). El Banco mantiene el CCL por encima a lo estipulado por el marco regulatorio. Con esto, el perfil de liquidez se mantiene en niveles de fortaleza.

Factores ESG. El Banco cuenta con etiquetas de Promedio para los factores Ambientales y Sociales, mientras que en factores de Gobierno Corporativo mantiene una etiqueta Superior.

Factores que Podrían Subir la Calificación

ROA Promedio por encima de 3.5%. En caso de que el crecimiento de las operaciones del Banco sea acompañado por una generación de resultados positivos, que ubiquen el ROA Promedio por encima de 3.5%, supondría una revisión positiva para la calificación.

Menor dependencia a los diez principales acreditados, que no supere una relación de 0.5x el capital contable. El Banco mantiene un plan de diversificación de cartera, lo cual podría mantener la tendencia a la baja de la concentración de los principales acreditados. En caso de ubicarse por debajo de 0.5x el capital contable, se revisaría de manera positiva la calificación.

Factores que podrían bajar la calificación

Deterioro del índice de capitalización por debajo del 14.0%. En caso de que un deterioro de la calidad de la cartera impacte en la generación de resultados del Banco y esto afecte al capital contable, supondría una revisión negativa de la calificación.

Aumento de los índices de morosidad y de morosidad ajustada por encima de 7.0% y 9.0% respectivamente. En caso de que la generación de operaciones crediticias y la evolución de la cartera reestructurada presente una evolución negativa, que incremente los niveles de morosidad, esto ocasionaría una revisión negativa para la calificación.

Anexos incluidos en el documento adjunto

Glosario incluido en el documento adjunto

Contactos

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

Oscar Herrera
Asociado
oscar.herrera@hrratings.com

José Pablo Morones
Analista
josepablo.morones@hrratings.com

FECHA: 06/12/2022

Juan Pablo Martínez
Analista
juanpablo.martinez@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 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 HR A+ / Perspectiva Estable / HR2

Fecha de última acción de calificación 10 de diciembre de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T14 - 3T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG 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: 06/12/2022

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