

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 08/12/2022

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	BINBUR
RAZÓN SOCIAL	BANCO INBURSA, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para dos emisiones de CEBURS Bancarios de Banco Inbursa

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (8 de diciembre de 2022)-HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para dos emisiones de CEBURS Bancarios de Banco Inbursa

La ratificación de la calificación para las emisiones de CEBURS Bancarios se basa en la calificación de Banco Inbursa, la cual se ratificó en HR AAA con Perspectiva Estable el pasado 8 de diciembre de 2022 y la cual puede ser consultada con mayor detalle en www.hrratings.com. La ratificación de la calificación para Banco Inbursa se basa en los sólidos niveles de liquidez y solvencia que presenta el Banco, los cuales cerraron con un índice de capitalización y un coeficiente de cobertura de liquidez (CCL) de 20.3% y 846.4% al 3T22, niveles ligeramente menores a los esperados por HR Ratings (vs. 20.6% y 969.1% al 3T21 y 20.9% y 860.0% en un escenario base). Lo anterior es resultado de una adecuada administración de las operaciones, que resultaron en una mejora en la calidad de los activos productivos, así como un fortalecimiento del capital contable por menores estimaciones preventivas y una constante generación de utilidades netas. En línea con lo anterior, el Banco cerró con un índice de morosidad y de morosidad ajustada de 1.7% y 2.6% al 3T22 (vs. 1.8% y 3.8% al 3T21 y 2.2% y 4.1% en un escenario base). En cuanto a los factores ESG analizados por HR Ratings, el Banco tiene una etiqueta superior en su conjunto, en donde los factores ambientales se consideran promedio y los factores sociales y de gobierno corporativo tienen la etiqueta de superior.

Las emisiones fueron realizadas al amparo de un Programa Revolvente de CEBURS Bancarios. El primer programa fue colocado el 15 de octubre de 2014 por la CNBV por un monto de hasta P\$100,000m, mismo que se encuentra vigente y cuenta con dos emisiones a su amparo con un saldo de P\$19,740m. Por otra parte, la amortización de todas las Emisiones es en un solo pago en la fecha de vencimiento de cada Emisión. En la primera tabla del documento adjunto se detallan las características de dichas Emisiones.

Perfil del Emisor

Banco Inbursa es una institución bancaria mexicana, con duración indefinida, constituida el 4 de octubre de 1993. El Banco obtuvo la autorización por parte de la SHCP para realizar las operaciones de institución de banca múltiple el día 6 de septiembre de 1993. Desde el inicio de sus operaciones, Banco Inbursa ha centrado su estrategia de negocios en el otorgamiento de cartera a través de créditos comerciales, enfocándose en empresas mexicanas que van de tamaño medio y hasta corporaciones regionales y multinacionales que requieren de financiamiento en el corto, mediano y largo plazo. A su vez, el Banco ha incorporado nichos de negocio adicionales, como la administración de cuentas de Afore, la operación de una sociedad de inversión de capitales y el otorgamiento de créditos de consumo enfocados al sector automotriz a través de su subsidiaria CF Credit Services. Asimismo, durante 2015, el Banco absorbió las operaciones de Sociedad Financiera Inbursa, entidad que anteriormente manejaba las tarjetas de crédito e igualmente adquirió a Banco Walmart, para promover el crecimiento en la cartera de consumo. En el 2017, se fusionó CF Credit y Sociedad Financiera Inbursa con el fin de crear SOFOM Inbursa.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

FECHA: 08/12/2022

Elevados niveles de solvencia al cerrar con un índice de capitalización y razón de cartera vigente a deuda neta de 20.3% y 1.6 veces (x) al 3T22 (vs. 20.6% y 1.5x al 3T21 y 20.9% y 1.5x en un escenario base). El indicador se mantiene en niveles elevados derivado del constante fortalecimiento del capital del Banco, así como un crecimiento ordenado de los activos productivos promedio.

Sólidos niveles de liquidez al cerrar con un CCL y Razón de Financiamiento Estable Neto (NSFR) de 846.4% y 136.3% al 3T22 (vs. 969.1% y 137.3% al 3T21 y 860.0% y 102.1% en un escenario base). Los niveles observados se atribuyen a la estrategia del Banco de mantener una elevada liquidez, observada a través de sanos niveles de disponibilidades e inversiones en valores, así como un fortalecimiento del capital contable.

Incremento en los niveles de rentabilidad, con un ROA Promedio de 3.6% al 3T22 (vs. 2.6% al 3T21 y en un escenario base). Lo anterior se atribuye a las recuperaciones realizadas a finales de 2021, lo que resultó en una liberación de estimaciones preventivas por P\$1,395m. De igual manera, se generaron menores estimaciones preventivas debido a una mejora en la perspectiva económica del país.

Expectativas para Periodos Futuros

Altos niveles de solvencia, cerrando con un índice de capitalización de 21.4% al 4T22. El indicador se vería fortalecido por la generación de utilidades y un crecimiento ordenado de los activos productivos promedio.

Sanos niveles de cobertura, con un índice de cobertura de 1.7x al 4T22. Derivado de las generaciones adicionales generadas en 2020 de manera preventiva, así como una adecuada administración de la cartera vencida, el Banco disminuiría la generación de estimaciones preventivas para periodos futuros. No obstante, la cobertura de cartera vencida se mantendría en niveles elevados (vs. 2.2x al 4T21).

Adecuados niveles de morosidad, con un índice de morosidad y de morosidad ajustado de 1.7% y 2.6% al 4T22. Los niveles esperados de morosidad se mantendrían en niveles sanos derivado del incremento esperado en el volumen de operaciones del Banco.

Factores adicionales considerados

Fortaleza en factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Inbursa cuenta con un robusto Gobierno Corporativo, además de contar con infraestructura y políticas enfocados en la promoción del cuidado del ambiente y de temas sociales.

Estabilidad en la concentración de clientes principales a capital contable al cerrar en 0.8x al 3T22 (vs 0.8x al 3T21). La concentración se mantiene debido al fortalecimiento del capital contable a través de la generación de utilidades, lo que contrarrestó el aumento en el saldo de los clientes principales.

Adecuada estructura de fondeo, con un incremento en la participación de captación tradicional al cerrar en 74.7% del fondeo total al 3T22 (vs. 70.9% al 3T21). La estrategia de mantener la captación tradicional como principal fuente de fondeo ha ocasionado que el Banco mantenga su tasa pasiva en niveles bajos.

Factores que podrían bajar la calificación

Disminución en los niveles de solvencia. Una baja del índice de capitalización derivado de resultados negativos u otros factores que pudieran disminuir el capital contable del Banco que lleve el indicador a niveles por debajo del 13.0%.

Presión en la liquidez del Banco. Disminución en los activos computables que ocasionen una presión en el CCL a niveles por debajo del 120.0% tendría un impacto negativo en la calificación de Inbursa.

Deterioro en la rentabilidad de manera importante. Una presión significativa en la calidad de la cartera de crédito como consecuencia de la contingencia sanitaria, ocasionando que los niveles de rentabilidad se ubiquen en niveles de ROA Promedio negativos podría afectar la calificación del Banco.

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 08/12/2022

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario de Estrés incluido 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

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:

Criterios Generales Metodológicos (México), Enero 2022

Metodología de Calificación para Bancos, 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 BINBUR 14-7: HR AAA / Perspectiva Estable

BINBUR 18: HR AAA / Perspectiva Estable

Fecha de última acción de calificación BINBUR 14-7: 30 de noviembre de 2021

BINBUR 18: 30 de noviembre de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 4T16 - 3T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited 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

FECHA: 08/12/2022

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