Evento Relevante de Calificadoras

FECHA: 30/05/2019

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	BAFIRME
RAZÓN SOCIAL	BANCA AFIRME, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, AFIRME GRUPO FINANCIERO
LUGAR	MONTERREY, N.L.

ASUNTO

Fitch Ratifica y Retira Calificaciones de Banca Afirme y Afiliadas

EVENTO RELEVANTE

Fitch Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de contraparte de largo y corto plazo de Banca Afirme, S.A., Institución de Banca Múltiple (Afirme) en A-(mex) y F2(mex), respectivamente. Simultáneamente, la agencia retiró dichas calificaciones. La Perspectiva de la calificación al momento del retiro era Estable.

Fitch, además, ratificó en A-(mex) y F2(mex) las calificaciones corporativas de largo y corto plazo, respectivamente, de las subsidiarias de Afirme Grupo Financiero (Afirme GF) y, simultáneamente, la agencia retiró dichas calificaciones. La Perspectiva de las calificaciones al momento del retiro era Estable. Una lista completa con las acciones de calificación se encuentra al final de este comunicado.

El retiro de las calificaciones obedece a razones comerciales. A partir de esta fecha, Fitch dejará de dar seguimiento a las calificaciones de Afirme y Afiliadas.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

Banca Afirme Riesgo Contraparte e Instrumentos Híbridos:
Las calificaciones de Afirme están fundamentadas en su franquicia de tamaño moderado dentro del sector bancario en México y en su modelo de negocios relativamente concentrado en operaciones de tesorería e intermediación, que en los últimos años ha mostrado avances de diversificación a través de créditos y servicios financieros hacia el segmento de medianas y pequeñas empresas (Pymes) y personas. Las calificaciones consideran sus niveles de rentabilidad en mejora, aunque aún modestos respecto a sus pares regionales, su calidad de activos razonable y su perfil de fondeo y liquidez sólido. Las métricas de capitalización más débiles que sus pares más cercanos es otro factor que se consideró en las calificaciones.

La participación de Afirme en el sistema financiero mexicano es moderada, ocupando la posición número 11 respecto a activos totales. Fitch considera que el banco mantiene su principal ventaja competitiva que es la especialización en un mercado de nicho específico (Pymes) y velocidad en servicio, lo que le ha permitido continuar con un crecimiento de operaciones.

El negocio de préstamos de Afirme, ha incrementado su tamaño respecto al balance general del banco, dada la estrategia del grupo financiero de un cambio en la composición del balance, buscando incrementar su participación de ingresos provenientes de actividades de la banca tradicional. Esta estrategia se materializó durante 2018, a través del traspaso de parte de las operaciones por intermediación de valores a Banco de Inversión Afirme, S.A. Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero (BI Afirme). Al primer trimestre de 2019 (1T2019) el portafolio crediticio representó alrededor de 33.5% del total de activos (2017: 21%), mientras que las operaciones de tesorería e intermediación representaron alrededor de 53% (2017: 70%).

La calidad de activos de Afirme es aceptable ante el enfoque preponderante en un segmento de negocio que Fitch considera más riesgoso (Pymes). El indicador de morosidad del banco a marzo de 2019 fue de alrededor 2.7%, ligeramente superior al promedio de los 3 años anteriores (2.3%). Este indicador se ha beneficiado de los castigos recurrentes del banco y ventas de cartera a Factoraje Afirme los cuales fueron menores en 2018 y lo que va de 2019. La calidad de activos del banco se presiona por las concentraciones altas donde los 20 deudores mayores por grupo económico representaron 2.9 veces (x) del Capital

Base según Fitch del banco al 1T2019. En opinión de Fitch, el banco mantiene como reto mantener una calidad de activos buena, dado el crecimiento acelerado de los últimos años en un sector más riesgoso.

La rentabilidad de Afirme ha capturado de manera gradual los beneficios de un enfoque mayor a banca tradicional y ha sido relativamente estable en los últimos 3 años, sin embargo ésta continua modesta y compara por debajo de sus pares más cercanos. Al cierre de 2018 y 1T2019, el indicador de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APRs) fue de 1.2% y 0.8% respectivamente, nivel similar al promedio de los 3 años anteriores de 1%. Fitch espera que en el corto plazo la rentabilidad de Afirme continúe reflejando la volatilidad natural derivada de sus actividades amplias de intermediación de valores.

Fitch considera que el nivel de capitalización de Afirme es más ajustado que el de sus pares nacionales e internacionales. Al cierre de marzo de 2019, la entidad mostró un indicador de Capital Base según Fitch sobre APRs de 9.2%, nivel por debajo al promedio de los 3 años anteriores de 10.4%. Su capitalización es menor por su enfoque y crecimiento más activo al negocio de créditos y una generación interna de utilidades aún modesta. Fitch considera que las métricas de capitalización seguirán siendo un reto para Afirme, dado los planes de crecimiento de cartera que se pronostica.

En opinión de Fitch, Afirme tiene un perfil de fondeo y liquidez sólidos y es su fortaleza principal, dada su estructura de balance compuesta principalmente por activos líquidos y depósitos de clientes estables a través del ciclo como su principal fuente de fondeo. El indicador de préstamos a depósitos de Afirme es similar a años anteriores, siendo al 1T2019 de 76.5% (promedio de 3 años anteriores 78.2%) y beneficiado por la aún baja proporción de créditos en el balance. La administración del banco estima que una vez que concluya la reconfiguración del balance del banco, los depósitos seguirán como su fuente principal de fondeo, aunque Fitch estima la liquidez de banco se reduzca.

Instrumentos Híbridos:
La calificación BB+(mex) otorgada a la emisión de obligaciones con clave de pizarra BAFIRME18 considera la subordinación estructural respecto a otros pasivos preferentes del banco. La calificación de la emisión está cuatro niveles (notches) por debajo de la calificación ancla aplicable que, en este caso, es la calificación corporativa de Afirme [A-(mex)]. La calificación se fundamenta en el criterio de Fitch de incorporar la dos niveles por la severidad de la pérdida, lo cual refleja que estos son instrumentos subordinados No Preferentes, así como el ajuste de otros dos niveles por el riesgo de non-performance o de ejecución, ya que el diferimiento de cupones o cancelación probablemente se activarán en niveles relativamente altos de capitalización.

BI Afirme y Subsidiarias No Bancarias de Afirme GF:
Las calificaciones de BI Afirme, Almacenadora Afirme, S.A. de C.V., OAC, AfirmeGF (Almacenadora Afirme), Arrendadora Afirme, S.A. de C.V. Sofom E.R., Afirme GF (Arrendadora Afirme) y Factoraje Afirme, S.A. de C.V., Sofom E.R., AfirmeGF (Factoraje Afirme) reflejan principalmente el soporte legal que le provee su compañía tenedora, Afirme GF, a quien percibe Fitch con un perfil crediticio muy cercano al de su subsidiaria principal, Afirme. El soporte de Afirme GF a sus subsidiarias se deriva principalmente del vínculo legal asociado al convenio único de responsabilidades.

Por otro lado, por tratarse de deuda sénior, las calificaciones de la deuda local emitida por Almacenadora Afirme, Arrendadora Afirme y Factoraje Afirme están alineados a las de su riesgo contraparte.

Fitch ratificó y retiro las siguientes calificaciones:

Banca Afirme:
- Calificación en escala nacional de largo plazo en A-(mex), Perspectiva Estable;
- Calificación en escala nacional de corto plazo en F2(mex);
- Calificación de largo plazo de emisión de obligaciones subordinadas con clave de pizarra BAFIRME18 en BB+(mex).

Banco de Inversión Afirme
- Calificación en escala nacional de largo plazo en A-(mex) , Perspectiva Estable;
- Calificación en escala nacional de corto plazo en F2(mex).

Almacenadora Afirme:
- Calificación en escala nacional de largo plazo en A-(mex), Perspectiva Estable;
- Calificación en escala nacional de corto plazo en F2(mex);
- Calificación al programa de certificados bursátiles de corto plazo por MXN3,000 millones en F2(mex).

Arrendadora Afirme:
- Calificación en escala nacional de largo plazo en A-(mex), Perspectiva Estable;
- Calificación en escala nacional de corto plazo en F2(mex);
- Calificación al programa de certificados bursátiles de corto plazo por MXN1,500 millones en F2(mex).

Factoraje Afirme:
- Calificación en escala nacional de largo plazo en A-(mex), Perspectiva Estable;
- Calificación en escala nacional de corto plazo en F2(mex);
- Calificación al programa de certificados bursátiles de corto plazo por MXN500 millones en F2(mex).

Contactos Fitch Ratings:

Priscila García (Analista Líder: Afirme, BI Afirme / Analista Secundario: Almacenadora Afirme, Arrendadora Afirme, Factoraje Afirme)
Analista Sénior
+52 (81) 8399 9100 ext. 1515
Fitch México, S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

Fernando Sosa (Analista Líder: Almacenadora Afirme, Arrendadora Afirme, Factoraje Afirme / Analista Secundario: Afirme, BI Afirme)
Director Asociado
+52 (81) 8399 9165

Rolando Martínez (Presidente del Comité de Calificación)
Director Sénior
+503 2516 6619

Relación con medios:
Sofía Garza, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100. E-mail: sofia.garza@fitchratings.com.

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud de la entidad calificada o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/mexico.

Metodologías aplicadas en escala nacional:
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Agosto 2, 2018);
- Metodología Global de Calificación de Instituciones Financieras no Bancarias (Octubre 21, 2016);
- Metodología de Calificación Global de Bancos (Enero 9, 2017).

INFORMACIÓN REGULATORIA
FECHA DE LA ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN DE CALIFICACIÓN: 30/mayo/ 2018.
FUENTE(S) DE INFORMACIÓN: La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por las entidades calificadas u obtenida de fuentes de información externas.
IDENTIFICAR INFORMACIÓN UTILIZADA: Estados financieros auditados y no auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, estructura de la deuda, entre otros.

PERÍODO QUE ABARCA LA INFORMACIÓN FINANCIERA: 31/diciembre/2015 a 31/marzo/2019.
RESUMEN DE AJUSTES FINANCIEROS: Los gastos pagados por anticipado y otros activos diferidos se reclasificaron como intangibles y se dedujeron del capital común tangible o del FCC debido a que la agencia considera que no tienen un componente robusto para absorber pérdidas. Fitch ajustó los APRs y consolidó los APRs de Afirme con los de sus subsidiarias que realizan operaciones crediticias.

La(s) calificación(es) constituye(n) solamente una opinión con respecto a la calidad crediticia del emisor, administrador o valor(es) y no una recomendación de inversión. Para conocer el significado de la(s) calificación(es) asignada(s), los procedimientos para darles seguimiento, la periodicidad de las revisiones y los criterios para su retiro visite https://www.fitchratings.com/site/mexico. La estructura y los procesos de calificación y de votación de los comités se encuentran en el documento denominado Proceso de Calificación disponible en el apartado Temas Regulatorios de https://www.fitchratings.com/site/mexico.

El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes externas tales como: información pública, reportes de entidades regulatorias, datos socioeconómicos, estadísticas comparativas, y análisis sectoriales y regulatorios para el emisor, la industria o el valor, entre otras. La información y las cifras utilizadas, para determinar esta(s) calificación(es), de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V. (Fitch México) por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad del emisor o de la fuente que las emite. En caso de que el valor o la solvencia del emisor, administrador o valor(es) se modifiquen en el transcurso del tiempo, la(s) calificación(es) puede(n) modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/MEXICO. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

MERCADO EXTERIOR