

11/sep/2023



Contacto Indexity: contacto@indexity.mx

Rating HR AA- estable (mx)

www.Indexity.mx

AFIRME

Banca Afirme es subsidiaria de Grupo Afirme e inició operaciones el 2 de enero de 1995. Cabe destacar que Afirme cuenta con un convenio de responsabilidades de acuerdo con la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, mediante el cual el Grupo se compromete a cumplir con las obligaciones a cargo de sus subsidiarias en caso de ocurrir pérdidas en escenarios de estrés.

Evento Relevante (Fuente: EMISNET BMV) 08 de septiembre de 2023

Ciudad de México, 8 de septiembre de 2023-- S&P Global Ratings colocó hoy las calificaciones de deuda en escala nacional - CaVal- de las obligaciones subordinadas de capital no preferentes y no susceptibles de convertirse en acciones de Banca Afirme S.A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero (Banca Afirme, calificaciones crediticias de emisor en escala nacional: mxA-/Negativa/mxA-2) y de Banco de Inversión Afirme S.A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero (Banco de Inversión Afirme, calificaciones crediticias de emisor en escala nacional: mxA-/Negativa/mxA-) bajo observación por criterios (UCO, por sus siglas en inglés). La colocación del identificador UCO se da después de que publicamos nuestro criterio actualizado para calificaciones crediticias en escala nacional y regional (vea "Metodología para calificaciones crediticias en escala nacional y regional", publicado en inglés el 8 de junio de 2023 y que entró en vigor en México el 8 de septiembre de 2023).

Tras los cambios en la metodología de calificación, las agencias de calificación crediticia reguladas por el Reglamento (EC) No 1060/2009, modificado, deben colocar las calificaciones crediticias que pueden verse potencialmente afectadas por dichos cambios bajo observación (vea "Standard & Poor's Announces "Under Criteria Observation" Identifier For Ratings Potentially Affected By Criteria Changes", publicado el 7 de mayo de 2013). Las calificaciones de las emisiones de deuda que incluimos abajo se encuentran bajo observación por criterios. Estas calificaciones tienen el identificador UCO en la columna Identificadores regulatorios en la página de cada emisión de los productos de calificaciones crediticias de S&P Global Ratings. Mantendremos el identificador UCO hasta que concluyamos la revisión de acuerdo con los criterios revisados. Entonces, podríamos confirmar o revisar al alza o a la baja las calificaciones, o bien, colocarlas en Revisión Especial (CreditWatch). El identificador UCO no modifica ninguna definición de calificación, ni es equivalente a un estatus de Revisión Especial. Planeamos completar la revisión de nuestras calificaciones que potencialmente podrían verse afectadas antes de los siguientes treinta días.

En may'23 HR ratificó su rating en AA- con Perspectiva Estable en escala nacional

1. Rating AA- El pasado 9 de mayo de 2023, HR Ratings ratificó la calificación de Banca Afirme en HR AA-, con Perspectiva Estable, y de HR1.

2. Adecuados indicadores de solvencia, al mostrar en Banca Afirme un índice de capitalización neto de 15.8% al 4T22 y una razón de apalancamiento ajustada de 11.7x al 4T22 (vs. 15.3% y 10.7x al 4T21; 15.8% y 10.6x en el escenario base). El incremento en el indicador se da por la emisión de obligaciones subordinadas por P\$604m durante 2022, lo cual fortaleció el capital complementario.

3. Moderada concentración en los diez clientes principales. Al cierre de 2022, se muestra un saldo de P\$17,525m en los diez clientes principales, lo que representa una concentración a capital contable de 0.8x (vs. 0.9x en 2021).

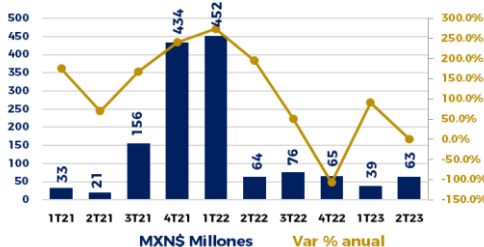
4. Diversificación en sus fuentes de fondeo. Al cierre de 2022, el Grupo Financiero a través de sus subsidiarias cuentan con fuentes de fondeo provenientes de la banca múltiple y banca de desarrollo, así como financiamiento a través de la captación tradicional, para el caso de Banca Afirme y Banco de Inversión Afirme, y emisiones de certificados bursátiles y obligaciones subordinadas.

5. Políticas Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo con etiquetas promedio y superior en la mayoría de sus rubros. En línea con lo anterior, el Grupo Financiero a través de sus subsidiarias muestra adecuadas políticas EGS, en donde Banca Afirme se encuentra adherida al Protocolo de Sustentabilidad de la ABM, así como un adecuado Consejo de Administración y un perfil de directivos principales con alta experiencia en el sector financiero.

Ingresos Netos



Utilidad Neta



Factores de Riesgo (Fuente: HR)

1. Deterioro en la calidad de la cartera, al cerrar con un índice de morosidad de 5.0% en 2022 (vs. 3.0% en 2021). Lo anterior se explica por la caída en incumplimiento de dos clientes de la cartera comercial de Banca Afirme con un monto relevante, resultando en el incremento de los indicadores de morosidad.

2. Presiones en los niveles de solvencia, que ubiquen a Banca Afirme con un ICAP por debajo del 11.5%. Lo anterior se daría a través de un crecimiento acelerado en la cartera de crédito, sin la misma proporción de crecimiento en el capital contable.

3. Crecimiento sostenido en los niveles de morosidad ajustada en Banca Afirme por arriba del 10.0%. En caso de un deterioro aún mayor en la calidad de la cartera, podría generar presiones en la situación financiera y, por consecuencia, un deterioro en la calificación.

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V., no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V., no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.