

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 10/07/2020

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

<b>CLAVE DE COTIZACIÓN</b>	BBVALMX
<b>RAZÓN SOCIAL</b>	BBVA LEASING MEXICO, S.A. DE C.V.
<b>LUGAR</b>	Ciudad de México

### ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para BBVA Leasing México

### EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (10 de julio de 2020) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para BBVA Leasing México

La ratificación de las calificaciones para BBVA Leasing México se basa en las sinergias operativas que se tienen con BBVA México, aunado al respaldo financiero observado a través de una línea de crédito. En cuanto a la evolución financiera de la Arrendadora, se vio una mejora en los niveles de rentabilidad, debido a una menor generación de estimaciones y un adecuado control en los gastos de operación. En relación con el nivel de las estimaciones, este comportamiento obedece a la mejora por una venta de cartera en los últimos periodos. Finalmente, se considera que el perfil de solvencia continúa en sólidos niveles. Los principales supuestos y resultados se encuentran en la siguiente tabla del documento adjunto.

#### Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Mejora en la calidad de los activos observado a través del índice de morosidad ajustado e índice de morosidad que se colocaron en 1.8% y 2.1% al 1T20 (vs. 2.7% y 4.2% al 1T19; 2.7% y 3.1% en escenario base). La cartera vencida cerró con un monto de P\$358m (vs. P\$503m al 1T19), donde la mejora es resultado de la venta de cartera en el 2019.

Incremento de la rentabilidad con un ROA Promedio de 1.4% y un ROE Promedio de 9.1% (vs. 1.3% y 8.3% al 1T19). Este comportamiento se dio por medio de menores estimaciones preventivas por la baja en morosidad, así como por una eficiencia en niveles adecuados.

Niveles de solvencia adecuados, con un índice de capitalización en 16.6% y una razón de apalancamiento de 5.5x (vs. 16.9% y 5.5x al 1T19). La constante generación de utilidades junto con un aumento controlado de los activos sujetos a riesgo por un menor ritmo de colocación en los últimos periodos ha llevado a mantener un adecuado perfil de solvencia.

#### Expectativas para Periodos Futuros

Disminución en la colocación de portafolio en 2020 con una reactivación al 2021 y 2022. Derivado de un contexto de desaceleración económica causada por la pandemia del COVID-19, se esperaría que la Arrendadora presente dificultades para mantener un continuo crecimiento lo que resta del año. Por medio de lo anterior, el portafolio total se ubicaría en P\$20,969m al término del 2020.

Ligera mejora en ROA Promedio y ROE Promedio, al colocarse en niveles de 1.7% y 11.0% al término del 2020. A pesar del decremento en colocación de cartera, las expectativas de disminución de tasas y menor depreciación, llevaría a que la Arrendadora genere un mayor margen financiero, impactando las utilidades.

#### Factores Adicionales Considerados

Soporte financiero por parte de BBVA México, además de mantener sinergias operativas. BBVA Leasing México cuenta con

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 10/07/2020

---

una línea de crédito por un monto de hasta US\$1,350m proveniente del Banco, el cual mantiene una calificación en escala nacional equivalente a HR AAA con Perspectiva Estable.

Elevada concentración por parte de los diez principales clientes. Al cierre del trimestre, estos acumularon un saldo igual a P\$8,175m que representa 40.2% del portafolio total y 2.6x el capital contable. Estos niveles elevan la sensibilidad del capital ante la posible salida o impago por parte de alguno de estos clientes.

Elevada concentración en el tipo de activos arrendados. Más del 50% del portafolio se encuentra otorgado en maquinaria especializada y aeronaves. Ante el contexto de desaceleración económica, se considera que existe un riesgo ligado a ello; sin embargo, se considera que existe una mitigante al contar áreas de soporte por parte del Banco para la correcta administración y recuperación de los activos.

### Factores que Podrían Bajar la Calificación

Retiro del soporte por parte de BBVA México. En caso de dejar de contar con las sinergias operativas y el fondeo por parte del Banco, la calificación se vería afectada.

Baja en la calificación crediticia del Banco. Debido a que la calificación de la Arrendadora se encuentra sustentada en la del Banco, si hubiera movimientos en esta, la calificación de la Arrendadora también presentaría cambios.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto.

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto.

Glosario incluido en el documento adjunto.

### Contactos

Pablo Domenge  
Subdirector  
Instituciones Financieras / ABS  
pablo.domenge@hrratings.com

Yunuén Coria  
Analista Sr.  
yunuen.coria@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, Delegación 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), Marzo 2019

Metodología de Calificación para Instituciones Financieras No Bancarias (México), Mayo 2009

ADENDUM - Metodología de Calificación para Arrendadoras Financieras y Arrendadoras Puras (México), Enero 2010

FECHA: 10/07/2020

---

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar [www.hrratings.com/methodology/](http://www.hrratings.com/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 AAA / Perspectiva Estable / HR+1

Fecha de última acción de calificación 19 de julio de 2019

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T14 - 1T20

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. (2014 - 2016 auditado por Deloitte) proporcionada por la Arrendadora.

Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). Calificación de contraparte de mxAAA con Perspectiva Estable para BBVA Bancomer otorgada por Standar & Pors el 27 de marzo de 2020. Calificación de contraparte de AAA(mex) con Perspectiva Estable para BBVA Bancomer otorgada por Fitch otorgada el 16 de julio de 2019.

Calificación de contraparte de AAAMx con Perspectiva Estable para BBVA Bancomer otorgada por Moody's otorgada el 22 de abril de 2020.

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](http://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

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 10/07/2020

---

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](http://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