

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 16/07/2021

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

| | |
|----------------------------|-----------------------------------|
| CLAVE DE COTIZACIÓN | BBVALMX |
| RAZÓN SOCIAL | BBVA LEASING MEXICO, S.A. DE C.V. |
| LUGAR | 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 (16 de julio de 2021) - 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 sustenta en las sinergias operativas que mantiene con BBVA México, así como en el apoyo financiero que este le brinda por medio de una línea de crédito de USD\$1,000m, al ser subsidiaria de Grupo BBVA. Por parte de la situación financiera de la Arrendadora, se observó un índice de capitalización en niveles de 18.2% con lo cual se registraron mayores niveles a los observados previamente y a los esperados en un escenario base (vs. 16.6% al 1T20 y 17.3% en escenario base). En cuanto a la rentabilidad, esta mostró un ligero deterioro, debido a una mayor generación de estimaciones en los últimos 12 meses derivado del débil entorno macroeconómico y el otorgamiento de programas de apoyo COVID a clientes, sin embargo, se considera que continúa en rangos sanos. Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Aumento del índice de capitalización a 18.2%, así como menor apalancamiento en 5.2x al 1T21 (vs. 16.6% y 5.5x al 1T20; 17.3% y 5.4x en escenario base). Este comportamiento se debe a un bajo crecimiento de los activos productivos, así como por el fortalecimiento del capital por la generación de utilidades.

Contracción del portafolio en 14.2% anual derivado de la pandemia. BBVA Leasing mantuvo un perfil conservador y disminuyó los niveles de originación ante la incertidumbre económica.

Rentabilidad en niveles sanos con un ROA y ROE Promedio de 1.4% y 18.2% al 1T21 (vs. 1.4% y 9.1% al 1T20; 1.9% y 12.4% en escenario base). A pesar de haber presentado un aumento en el margen financiero en los últimos 12 meses (12m) por menores costos y mejora en la eficiencia, la generación de estimaciones para mantener una cobertura de 2.0x llevó a que los primeros movimientos no se tradujeran en aumentos relevantes en las utilidades.

Expectativas para Periodos Futuros

Reactivación en colocación de portafolio. Se esperaría una mayor colocación a la observada en el último año, con base en un entorno de recuperación económica, tal que el portafolio presente un crecimiento promedio de 1.5% en los siguientes tres años.

Mejora en la rentabilidad a niveles de 2.3% y 9.9% al 2023. Se esperaría un adecuado margen financiero conforme a la disminución en las tasas y una eficiencia en niveles adecuados que permitan una constante generación de utilidades. Aunado a ello, se esperaría un incremento en la morosidad de manera orgánica conforme al comportamiento del portafolio que llevaría a incrementar la rentabilidad.

Factores Adicionales Considerados

FECHA: 16/07/2021

Soporte financiero por parte de BBVA México, además de mantener sinergias operativas. BBVA Leasing México cuenta con una línea de crédito por un monto de hasta US\$1,000m proveniente del Banco, el cual mantiene una calificación que en escala nacional equivale a HR AAA con Perspectiva Estable, otorgada por otras agencias calificadoras.

Adecuada diversificación del portafolio total por tipo de equipo. El tipo de equipo principal mantiene una participación del 29.7% del portafolio total, el resto de los equipos presentan una participación similar. Con ello, se considera que se mitiga el riesgo por la presencia de aviones, los cuales son productos que en entornos de presiones económicas pueden verse afectados.

Disminución en la concentración de clientes principales con respecto al capital contable a 2.0x (vs. 2.6x al 1T20). Esto se considera un factor positivo, ya que disminuye la sensibilidad del capital contable ante el impago por parte de uno de estos clientes. En cuanto a la concentración con respecto al portafolio total, esta pasó de 40.9% a 41.2%, dado por la contracción del portafolio, sin embargo, el saldo acumulado tuvo un decremento de P\$8,175m a P\$7,073m.

Presión en buckets de cartera con apoyo por contingencia COVID 19. Al 1T21, aquella cartera en Etapa 2 (mayor a 30 días y menor a 90 días) representa el 45.6% de los P\$4,253m adheridos al programa, mostrando un incremento contra lo observado al 4T20 de 11.1%.

Factores que Podrían Modificar la Calificación

Retiro de soporte por parte de BBVA México. Dado que se consideran las sinergias operativas, así como el respaldo crediticio, un cambio en dicho soporte sería un factor clave para modificar la calificación.

Baja en la calificación de BBVA México por parte de al menos dos agencias calificadoras. La calificación de la Arrendadora está alineada a la del Banco, otorgada por tres agencias calificadoras en un nivel equivalente a HR AAA. Una baja implicaría una modificación en la calificación de BBVA Leasing.

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
Analista Responsable
pablo.domenge@hrratings.com

Yunuén Coria
Asociada
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, 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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 16/07/2021

propia institución calificadora:

Criterios Generales Metodológicos (México), Octubre 2020

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

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar 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 Contraparte: HR AAA / Perspectiva Estable / HR+1

Fecha de última acción de calificación 10 de julio de 2020

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T18 - 1T21

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG 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 & Poor's el 10 de marzo de 2021.

Calificación de contraparte de AAA(mex) con Perspectiva Estable para BBVA Bancomer otorgada por Fitch otorgada el 1 de julio de 2021.

Calificación de contraparte de AAAMx con Perspectiva Negativa 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 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

FECHA: 16/07/2021

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