

A NRSRO Rating*

Calificación

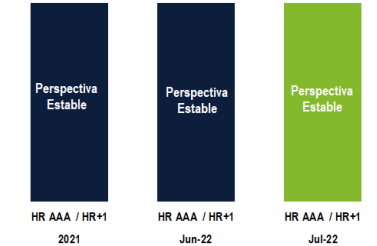
BBVALMX LP
BBVALMX CP

HR AAA
HR+1

Perspectiva

Estable

Evolución de la Calificación Crediticia



Fuente: HR Ratings.

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 México¹ se sustenta en las sinergias operativas que mantiene la Arrendadora con BBVA México². Además, se considera en la calificación el soporte financiero brindado a través de una línea de crédito por USD\$800m como parte de Grupo BBVA³. En cuanto a la situación financiera de la Arrendadora, esta mostró un fortalecimiento en el índice de capitalización a niveles de 29.7% al primer trimestre del 2022 (1T22), superando el escenario base, derivado de menor volumen de activos y acumulación de utilidades (vs. 19.5% al 1T21 y 19.9% en escenario base). Además, la rentabilidad también presentó un alza que se ha visto beneficiada por una menor generación de estimaciones, con un ROA Promedio a niveles de 2.8% al 1T22 (vs. 0.9% al 1T21 y 1.1% en escenario base). Finalmente, BBVA Leasing presenta factores ESG en rangos superiores, tanto ambientales como de gobierno corporativo, como parte de un esfuerzo realizado a nivel del Grupo BBVA. Los principales supuestos y resultados son:

Contactos

Pablo Domenge
Subdirector Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
pablo.domenge@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

Supuestos y Resultados: Empresa Cifras en Millones de Pesos	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario de Estrés		
	1T21	1T22	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2022P*	2023P	2024P
Portafolio Total	17,182.1	14,975.8	18,460.6	17,567.6	15,398.8	14,538.1	14,925.0	15,640.5	13,831.6	13,816.1	13,913.3
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación 12m	431.8	665.3	663.5	287.8	756.8	508.8	617.3	714.4	138.1	169.1	234.8
Gastos de Administración 12m	112.8	149.9	157.7	115.8	140.5	149.9	196.4	224.6	171.4	209.1	234.4
Resultado Neto 12m	191.3	512.0	291.4	95.3	580.3	249.1	291.3	329.6	-33.2	-4.6	4.5
Índice de Morosidad	1.8%	2.9%	2.2%	1.8%	3.0%	2.6%	2.8%	3.0%	3.7%	4.8%	5.4%
Índice de Morosidad Ajustado	2.6%	4.2%	2.9%	2.9%	4.2%	3.7%	3.8%	3.9%	5.1%	6.4%	7.2%
MIN Ajustado	1.6%	3.7%	6.8%	1.2%	3.8%	3.1%	3.5%	3.8%	0.8%	1.0%	1.4%
Índice de Eficiencia	13.1%	23.7%	18.7%	16.3%	19.7%	23.7%	24.2%	24.6%	35.8%	36.7%	39.9%
ROA Promedio	0.9%	2.8%	3.7%	0.5%	3.1%	1.5%	1.8%	1.9%	-0.2%	-0.0%	0.0%
Índice de Capitalización	19.5%	29.7%	17.1%	17.9%	27.6%	31.8%	32.7%	33.1%	31.3%	31.6%	31.4%
Razón de Apalancamiento Ajustada	5.2	3.5	5.3	5.3	3.9	2.7	2.5	2.4	2.7	2.6	2.7
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.3	1.5	1.2	1.3	1.4	1.5	1.5	1.6	1.5	1.6	1.6
Spread de Tasas	2.7%	2.3%	6.2%	2.3%	2.4%	2.1%	2.4%	2.5%	1.0%	0.9%	0.9%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por la Empresa.
*Proyecciones realizadas a partir del 27/22 en un escenario base y estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Adecuado índice de capitalización de 29.7% y una razón de apalancamiento de 3.5x al 1T22 (vs. 19.5% y 5.2x al 1T21; 19.9% y 4.3x en escenario base).** El movimiento al alza en los indicadores de solvencia obedece a la contracción en el portafolio, junto con un mayor resultado neto que llevó a fortalecer el capital contable.
- **Mejora en rentabilidad con un ROA de 2.8% al 1T22 (vs. 0.9% al 1T21; 1.1% en escenario base).** A pesar de la disminución en márgenes y crecimiento en gastos de administración, la Arrendadora presentó liberación de estimaciones creadas durante la contingencia sanitaria, lo que derivó en mayores ingresos operativos netos, lo que benefició la rentabilidad de la Arrendadora.
- **Calidad de la cartera presionado con un índice de morosidad ajustado de 4.2% y un índice de morosidad de 2.9% (vs. 1.8% y 2.6% al 1T21).** Esto se da en respuesta a las afectaciones relacionadas a la contingencia sanitaria y al entorno económico.

¹ BBVA Leasing México, S.A. de C.V. (BBVA Leasing México y/o BBVA Leasing y/o la Arrendadora).

² BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer (BBVA México y/o el Banco).

³ Subsidiaria de Grupo BBVA a través de su tenencia en BBV América S.L.

Expectativas para Periodos Futuros

- **Crecimiento de portafolio total por medio de una reactivación en la colocación.** Se espera que por medio de la estrategia comercial de BBVA Leasing, el portafolio total muestre una menor contracción en el 2022 a lo observado anteriormente, cerrando con un saldo de P\$14,538m.
- **Adecuada calidad de activos.** Se espera que la morosidad presente una mejora gradual con respecto a 2021, ya que los niveles anteriores estuvieron dados por la presión de la pandemia, alcanzando un nivel de 3.7% en 2022 (vs. 4.2% en 2021).
- **Mejora en capitalización.** Se espera que por medio de una continua generación de utilidades y el no esperarse pago de dividendos, el índice de capitalización mostrará una tendencia al alza.

Factores Adicionales Considerados

- **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\$800m proveniente del Banco, el cual mantiene una calificación que en escala nacional equivale a HR AAA con Perspectiva Estable, otorgada por otras agencias calificadoras.
- **Mayor diversificación del portafolio total por tipo de activo arrendado.** El transporte cuenta con una proporción del 26.6% del total y el restante de equipos muestran niveles similares. Se considera que esto mitiga el riesgo por concentración en equipos de elevada especialización como aviones o embarcaciones.
- **Disminución en la concentración de clientes principales con respecto al capital contable a 1.3x al 1T22 (vs. 2.1x al 1T21).** En los últimos periodos se ha observado una tendencia a la baja en concentración por cliente, lo cual se considera positivo al disminuir la sensibilidad ante la falta de pago por parte de alguno de ellos.
- **Etiqueta superior en factores ESG de factores ambientales y gobierno corporativo.** La Arrendadora, alineada con las políticas del Grupo BBVA, se ha enfocado en fortalecer el tema de sustentabilidad, tanto de manera interna como en los productos que ofrece.
- **Levantamiento de suspensión en BMV.** El 27 de junio de 2022 se levantó la suspensión de la cotización de la emisión BBVALMX 18-2 tras la publicación de los estados financieros dictaminados.

Factores que Podrían Bajar 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

Balance: BBVA Leasing México Escenario Base	Anual						1T21	1T22
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P		
ACTIVO	19,451	20,331	16,858	16,330	16,795	17,629	20,266	16,656
Disponibilidades	547	77	24	84	63	85	77	144
Cuentas de Margen (Derivados)	168	168	168	168	168	168	168	168
Inversiones en Valores	0	1,918	411	374	437	511	2,284	332
Derivados	9	280	310	476	496	516	274	462
Total Cartera de Crédito Neta	17,375	16,426	14,602	13,799	14,126	14,760	16,047	14,189
Cartera de Crédito Neta	17,375	16,426	14,602	13,799	14,126	14,760	16,047	14,189
Cartera de Crédito	17,785	17,058	14,998	14,155	14,521	15,214	16,694	14,598
Cartera de Crédito Vigente	17,380	16,743	14,536	13,781	14,105	14,737	16,381	14,169
Cartera de Crédito Vencida	405	314	462	374	416	477	313	429
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-411	-632	-395	-356	-395	-453	-647	-410
Otras Cuentas por Cobrar ¹	159	123	239	343	377	414	114	311
Propiedades, Mobiliario y Equipo	671	461	349	332	350	369	427	312
Activos de Larga Duración Disponibles para la Venta	4	394	9	9	9	9	394	9
Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	62	364	444	456	456	456	307	456
Otros Activos ²	457	121	302	290	314	340	174	273
PASIVO	16,265	16,949	12,616	11,726	11,934	12,481	16,585	12,205
Pasivos Bursátiles	7,626	5,172	2,269	2,219	2,219	0	5,124	2,219
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	7,689	10,201	8,866	7,969	8,146	10,866	10,082	8,464
De Corto Plazo	1,357	1,218	944	917	875	850	1,244	922
De Largo Plazo	6,332	8,983	7,922	7,052	7,271	10,016	8,838	7,543
Derivados	235	379	19	23	25	27	196	22
Otras Cuentas por Pagar	714	247	395	460	489	531	237	444
Impuestos a la Utilidad por Pagar	500	125	364	398	398	398	135	398
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	214	122	31	62	91	134	102	47
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	0	950	1,067	1,056	1,056	1,056	946	1,056
CAPITAL CONTABLE	3,186	3,382	4,242	4,604	4,861	5,148	3,680	4,451
Participación Controladora	3,186	3,382	4,242	4,604	4,861	5,148	3,680	4,451
Capital Contribuido	875	875	875	875	875	875	875	875
Capital Ganado	2,311	2,507	3,367	3,729	3,986	4,273	2,805	3,576
Reservas de Capital	155	170	175	187	200	215	170	175
Resultado de Ejercicios Anteriores	2,025	2,475	2,565	3,133	3,369	3,612	2,570	3,145
Efecto Acumulado por Conversión	-161	-233	47	159	159	159	-100	159
Resultado Neto	291	95	580	249	257	287	165	96
Deuda Neta	14,995	13,477	10,408	9,276	9,393	9,782	12,767	9,767
Portafolio Total (AF + AP)	18,461	17,568	15,399	14,538	14,925	15,641	17,182	14,976

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22.

¹ Otras cuentas por cobrar: cuentas relacionadas al arrendamiento operativo y administración de flotillas.

² Otros activos: impuestos por recuperar



Credit
Rating
Agency

BBVA Leasing México

S.A. de C.V.

HR AAA

HR+1

Instituciones Financieras
12 de julio de 2022

A NRSRO Rating*

Estado de Resultados: BBVA Leasing México							Acumulado	
Escenario Base	Anual						1T21	1T22
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P		
Ingresos por Intereses y Rentas	1,834	1,504	1,301	1,120	1,396	1,533	375	302
Gastos por Intereses y Depreciación	1,134	845	651	511	712	785	185	138
Margen Financiero	700	660	650	609	684	748	190	164
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	181	424	-43	123	196	199	7	17
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticio	519	235	693	486	488	549	183	147
Comisiones y Tarifas Cobradas	0	-6	-4	-4	-3	-3	-1	-1
Resultado por Intermediación	0	-18	1	-14	3	4	-0	-14
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ¹	144	77	67	41	73	90	87	45
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	664	288	757	509	560	641	268	177
Gastos de Administración y Promoción	158	116	141	150	183	213	27	36
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	506	172	616	359	377	428	241	141
Impuestos a la Utilidad Causados	214	23	235	170	120	141	77	105
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	0	53	-200	-60	0	0	0	-60
Resultado Neto	291	95	580	249	257	287	165	96

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por la Empresa.

¹Otros ingresos de la Operación: rentas adicionales, ventas de activo fijo, reservas operativas, castigos, provisiones.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22.

Métricas Financieras	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
Índice de Morosidad	2.2%	1.8%	3.0%	2.6%	2.8%	3.0%	1.8%	2.9%
Índice de Morosidad Ajustado	2.9%	2.9%	4.2%	3.7%	3.8%	3.9%	2.6%	4.2%
MIN Ajustado	6.8%	1.2%	3.8%	3.1%	3.1%	3.4%	1.6%	3.7%
Índice de Cobertura	1.0	2.0	0.9	1.0	1.0	1.0	2.1	1.0
Índice de Eficiencia	18.7%	16.3%	19.7%	23.7%	24.2%	25.3%	13.1%	23.7%
ROA Promedio	3.7%	0.5%	3.1%	1.5%	1.6%	1.7%	0.9%	2.8%
Índice de Capitalización	17.1%	17.9%	27.6%	31.6%	32.5%	32.7%	19.5%	29.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	5.3	5.3	3.9	2.7	2.5	2.5	5.2	3.5
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.2	1.3	1.4	1.5	1.5	1.5	1.3	1.5
Spread de Tasas	6.2%	2.3%	2.4%	2.3%	2.0%	2.1%	2.7%	2.3%
Tasa Activa	24.0%	7.6%	7.1%	7.1%	9.0%	9.4%	7.6%	7.0%
Tasa Pasiva	17.8%	5.3%	4.7%	4.8%	7.0%	7.3%	4.9%	4.7%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por la Empresa.



Credit
Rating
Agency

BBVA Leasing México

S.A. de C.V.

HR AAA

HR+1

Instituciones Financieras
12 de julio de 2022

A NRSRO Rating*

Estado de Flujo de Efectivo: BBVA Leasing México Escenario Base	Anual						1T21	1T22
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P		
Resultado Neto	291	95	580	249	257	287	165	96
Ajuste por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:	383	653	-199	126	196	199	60	21
Propiedades, Mobiliario y Equipo en Arrendamiento	0	157	22	22	0	0	32	22
Amortizaciones de Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones	181	424	-43	123	196	199	7	17
Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos	0	53	-200	-60	0	0	0	-60
Otros	0	18	22	42	0	0	21	42
Actividades de Operación								
Cambio en Inversiones en Valores	0	-1,918	1,507	37	-63	-74	-366	79
Cambio en Derivados (Activos)	0	-126	-391	-163	-19	-20	-178	-149
Cambio en Cartera de Crédito (Neto)	-266	949	1,867	680	-522	-834	372	396
Cambio en Otras Cuentas por Cobrar	269	-392	144	-265	-34	-38	-380	-234
Cambio en Activos de Larga Duración Disponibles para la Venta	53	-390	385	0	0	0	0	0
Cambio en Otros Activos Operativos (Netos)	229	337	-181	12	-24	-26	-53	29
Cambio Pasivos Bursátiles	-79	-2,454	-2,903	-50	0	-2,219	-48	-50
Cambio Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	-892	2,940	-1,335	-898	177	2,721	-119	-402
Cambio en Derivados (Pasivo)	0	0	0	1	2	2	0	0
Cambio en Otras Cuentas por Pagar	0	0	0	15	29	42	0	0
Cambio en Impuestos y PTU Diferidos (a Cargo)	296	-375	475	33	0	0	10	33
Cambio en Otros Pasivos Operativos	-121	-93	-91	95	0	0	252	95
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	-511	-1,522	-525	-502	-455	-445	-510	-203
Actividades de Inversión								
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo	-25	210	90	73	-18	-19	147	93
Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión	-25	210	90	73	-18	-19	147	93
Actividades de Financiamiento								
Pagos de Dividendos en Efectivo	0	173	-0	0	0	0	0	0
Otros	-200	-72	0	113	0	0	134	113
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	-200	101	-0	113	0	0	134	113
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-61	-463	-53	59	-21	22	-4	119
Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	0	-6	0	0	0	0	0	0
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	607	547	77	24	84	63	77	24
Efectivo y equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	547	77	24	84	63	85	73	144

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22.

Flujo Libre de Efectivo	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
Resultado Neto	291	95	580	249	257	287	165	96
+ Estimaciones Preventivas	181	424	-43	123	196	199	7	17
+ Depreciación y Amortización	203	157	22	22	0	0	32	22
- Castigos de Cartera	-136	-203	-193	-163	-156	-141	8	-3
+Cambios en Cuentas por Cobrar	269	-392	144	-265	-34	-38	-380	-234
+Cambios en Cuentas por Pagar	0	0	0	15	29	42	0	0
FLE	807	81	509	-19	291	350	-168	-102

Anexo – Escenario de Estrés

Balance: BBVA Leasing México		Anual						
Escenario Estrés	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
ACTIVO	19,451	20,331	16,858	15,003	15,202	16,363	20,266	16,656
Disponibilidades	547	77	24	75	73	54	77	144
Cuentas de Margen (Derivados)	168	168	168	168	168	168	168	168
Inversiones en Valores	0	1,918	411	363	420	489	2,284	332
Derivados	9	280	310	467	486	506	274	462
Total Cartera de Crédito Neta	17,375	16,426	14,602	12,554	12,610	13,626	16,047	14,189
Cartera de Crédito Neta	17,375	16,426	14,602	12,554	12,610	13,626	16,047	14,189
Cartera de Crédito	17,785	17,058	14,998	13,436	13,690	14,644	16,694	14,598
Cartera de Crédito Vigente	17,380	16,743	14,536	12,580	12,657	13,656	16,381	14,169
Cartera de Crédito Vencida	405	314	462	856	1,033	988	313	429
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-411	-632	-395	-882	-1,079	-1,018	-647	-410
Otras Cuentas por Cobrar ¹	159	123	239	339	363	392	114	311
Propiedades, Mobiliario y Equipo	671	461	349	291	315	340	427	312
Activos de Larga Duración Disponibles para la Venta	4	394	9	9	9	9	394	9
Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	62	364	444	456	456	456	307	456
Otros Activos ²	457	121	302	282	302	324	174	273
PASIVO	16,265	16,949	12,616	11,102	11,506	12,668	16,585	12,205
Pasivos Bursátiles	7,626	5,172	2,269	2,219	2,219	0	5,124	2,219
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	7,689	10,201	8,866	7,325	7,638	10,913	10,082	8,464
De Corto Plazo	1,357	1,218	944	1,018	1,218	1,125	1,244	922
De Largo Plazo	6,332	8,983	7,922	6,307	6,420	9,788	8,838	7,543
Derivados	235	379	19	25	29	34	196	22
Otras Cuentas por Pagar	714	247	395	478	565	665	237	444
Impuestos a la Utilidad por Pagar	500	125	364	398	398	398	135	398
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	214	122	31	81	168	268	102	47
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	0	950	1,067	1,056	1,056	1,056	946	1,056
CAPITAL CONTABLE	3,186	3,382	4,242	3,901	3,696	3,696	3,680	4,451
Participación Controladora	3,186	3,382	4,242	3,901	3,696	3,696	3,680	4,451
Capital Contribuido	875	875	875	875	875	875	875	875
Capital Ganado	2,311	2,507	3,367	3,026	2,821	2,821	2,805	3,576
Reservas de Capital	155	170	175	175	175	175	170	175
Resultado de Ejercicios Anteriores	2,025	2,475	2,565	3,145	2,691	2,486	2,570	3,145
Efecto Acumulado por Conversión	-161	-233	47	159	159	159	-100	159
Resultado Neto	291	95	580	-454	-205	0	165	96
Deuda Neta	14,995	13,477	10,408	8,664	8,906	9,898	12,767	9,767
Portafolio Total (AF + AP)	18,461	17,568	15,399	13,772	14,054	15,037	17,182	14,976

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22.

¹ Otras cuentas por cobrar: cuentas relacionadas al arrendamiento operativo y administración de flotas.

² Otros activos: impuestos por recuperar



Credit
Rating
Agency

BBVA Leasing México

S.A. de C.V.

HR AAA

HR+1

Instituciones Financieras
12 de julio de 2022

A NRSRO Rating*

Estado de Resultados: BBVA Leasing México Escenario Estrés	Anual						Acumulado	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
Ingresos por Intereses y Rentas	1,834	1,504	1,301	1,097	1,277	1,362	375	302
Gastos por Intereses y Depreciación	1,134	845	651	640	732	795	185	138
Margen Financiero	700	660	650	457	546	567	190	164
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	181	424	-43	757	569	343	7	17
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticio	519	235	693	-299	-24	224	183	147
Comisiones y Tarifas Cobradas	0	-6	-4	-4	-3	-3	-1	-1
Resultado por Intermediación	0	-18	1	-14	3	4	-0	-14
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ¹	144	77	67	34	28	14	87	45
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	664	288	757	-283	4	239	268	177
Gastos de Administración y Promoción	158	116	141	171	209	239	27	36
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	506	172	616	-454	-205	0	241	141
Impuestos a la Utilidad Causados	214	23	235	0	0	0	77	105
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	0	53	-200	0	0	0	0	-60
Resultado Neto	291	95	580	-454	-205	0	165	96

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por la Empresa.

¹Otros ingresos de la Operación: rentas adicionales, ventas de activo fijo, reservas operativas, castigos, provisiones.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22.

Métricas Financieras	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
Índice de Morosidad	2.2%	1.8%	3.0%	6.2%	7.4%	6.6%	1.8%	2.9%
Índice de Morosidad Ajustado	2.9%	2.9%	4.2%	8.0%	9.7%	9.0%	2.6%	4.2%
MIN Ajustado	6.8%	1.2%	3.8%	-1.9%	-0.2%	1.4%	1.6%	3.7%
Índice de Cobertura	1.0	2.0	0.9	1.0	1.0	1.0	2.1	1.0
Índice de Eficiencia	18.7%	16.3%	19.7%	36.2%	36.4%	41.1%	13.1%	23.7%
ROA Promedio	3.7%	0.5%	3.1%	-2.8%	-1.4%	0.0%	0.9%	2.8%
Índice de Capitalización	17.1%	17.9%	27.6%	29.4%	27.5%	25.5%	19.5%	29.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	5.3	5.3	3.9	2.8	3.0	3.3	5.2	3.5
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.2	1.3	1.4	1.5	1.5	1.4	1.3	1.5
Spread de Tasas	6.2%	2.3%	2.4%	0.9%	1.1%	1.2%	2.7%	2.3%
Tasa Activa	24.0%	7.6%	7.1%	7.1%	8.7%	8.8%	7.6%	7.0%
Tasa Pasiva	17.8%	5.3%	4.7%	6.2%	7.6%	7.6%	4.9%	4.7%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por la Empresa.



Credit
Rating
Agency

BBVA Leasing México

S.A. de C.V.

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
12 de julio de 2022

A NRSRO Rating*

Estado de Flujo de Efectivo: BBVA Leasing México	Anual						1T21	1T22
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P		
Escenario Estrés								
Resultado Neto	291	95	580	-454	-205	0	165	96
Ajuste por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:	383	653	-199	760	569	343	60	21
Depreciaciones del Propiedades, Mobiliario y Equipo	203	157	22	22	0	0	32	22
Propiedades, Mobiliario y Equipo Uso Propio	203	0	0	0	0	0	0	0
Propiedades, Mobiliario y Equipo en Arrendamiento	0	157	22	22	0	0	32	22
Provisiones	181	424	-43	757	569	343	7	17
Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos	0	53	-200	-60	0	0	0	-60
Otros	0	18	22	42	0	0	21	42
Actividades de Operación								
Cambio en Inversiones en Valores	0	-1,918	1,507	48	-58	-69	-366	79
Cambio en Derivados (Activos)	0	-126	-391	-154	-19	-20	-178	-149
Cambio en Cartera de Crédito (Neto)	-266	949	1,867	1,292	-625	-1,360	372	396
Cambio en Otras Cuentas por Cobrar	269	-392	144	-262	-24	-29	-380	-234
Cambio en Activos de Larga Duración Disponibles para la Venta	53	-390	385	0	0	0	0	0
Cambio en Otros Activos Operativos (Netos)	229	337	-181	21	-20	-22	-53	29
Cambio Pasivos Bursátiles	-79	-2,454	-2,903	-50	0	-2,219	-48	-50
Cambio Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	-892	2,940	-1,335	-1,541	313	3,275	-119	-402
Cambio en Derivados (Pasivo)	0	0	0	3	4	5	0	0
Cambio en Otras Cuentas por Pagar	0	0	0	34	87	100	0	0
Cambio en Impuestos y PTU Diferidos (a Cargo)	296	-375	475	33	0	0	10	33
Cambio en Otros Pasivos Operativos	-121	-93	-91	95	0	0	252	95
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	-511	-1,522	-525	-482	-342	-338	-510	-203
Actividades de Inversión								
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo	-25	210	90	114	-24	-25	147	93
Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión	-25	210	90	114	-24	-25	147	93
Actividades de Financiamiento								
Pagos de Dividendos en Efectivo	0	173	-0	0	0	0	0	0
Otros	-200	-72	0	113	0	0	134	113
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	-200	101	-0	113	0	0	134	113
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-61	-463	-53	50	-2	-19	-4	119
Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	0	-6	0	0	0	0	0	0
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	607	547	77	24	75	73	77	24
Efectivo y equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	547	77	24	75	73	54	73	144

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22.

Flujo Libre de Efectivo	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
Resultado Neto	291	95	580	-454	-205	0	165	96
+ Estimaciones Preventivas	181	424	-43	757	569	343	7	17
+ Depreciación y Amortización	203	157	22	22	0	0	32	22
- Castigos de Cartera	-136	-203	-193	270	372	405	8	-3
+Cambios en Cuentas por Cobrar	269	-392	144	-262	-24	-29	-380	-234
+Cambios en Cuentas por Pagar	0	0	0	34	87	100	0	0
FLE	807	81	509	366	799	819	-168	-102

Glosario

Activos Productivos. Disponibilidades + Inversiones en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta – Estimaciones Preventivas

Activos Sujetos a Riesgo. Inversiones en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta.

Cartera Total. Cartera de Crédito Vigente + Cartera de Crédito Vencida.

Cartera Vigente a Deuda Neta. Cartera Vigente / (Pasivos con Costo – Inversiones en Valores – Disponibilidades).

Deuda Neta. Pasivos Bursátiles + Préstamos Bancarios + Derivados (pasivo) – Disponibilidades – Inversiones en Valores – Derivados (activo)

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Estimaciones Preventivas – Castigos + Depreciación y Amortización + Cambios Cuentas por Pagar + Cambios en Cuentas por Cobrar.

Índice de Capitalización. Capital Contable / Activos sujetos a Riesgo Totales.

Índice de Cobertura. Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticos / Cartera Vencida.

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / Ingresos Totales de la Operación 12m.

Índice de Eficiencia Operativa. Gastos de Administración 12m / Activos Totales Prom. 12m.

Índice de Morosidad. Cartera Vencida / Cartera Total.

Índice de Morosidad Ajustado. (Cartera Vencida + Castigos 12m) / (Cartera Total + Castigos 12m).

MIN Ajustado. (Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios 12m / Activos Productivos Prom. 12m).

Pasivos con Costo. Pasivos Bursátiles + Préstamos Bancarios

Razón de Apalancamiento. Pasivo Total Prom. 12m / Capital Contable Prom. 12m.

ROA Promedio. Utilidad Neta Consolidada 12m / Activos Totales Prom. 12m.

ROE Promedio. Utilidad Neta Consolidada 12m / Capital Contable Prom. 12m.

Spread de Tasas. Tasa Activa – Tasa Pasiva.

Tasa Activa. Ingresos por Intereses 12m / Activos Productivos Totales Prom. 12m.

Tasa Pasiva. Gastos por Intereses 12m / Pasivos Con Costo Prom. 12m.



**Credit
Rating
Agency**

BBVA Leasing México
S.A. de C.V.

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
12 de julio de 2022

A NRSRO Rating*

HR Ratings Contactos Dirección

Presidencia del Consejo de Administración y Dirección General

Presidente del Consejo de Administración

Alberto I. Ramos +52 55 1500 3130
alberto.ramos@hrratings.com

Director General

Pedro Latapí +52 55 8647 3845
pedro.latapi@hrratings.com

Vicepresidente del Consejo de Administración

Aníbal Habeica +52 55 1500 3130
anibal.habeica@hrratings.com

Análisis

Dirección General de Análisis / Análisis Económico

Felix Boni +52 55 1500 3133
felix.boni@hrratings.com

FP Estructuradas / Infraestructura

Roberto Ballinez +52 55 1500 3143
roberto.ballinez@hrratings.com

Roberto Soto +52 55 1500 3148
roberto.soto@hrratings.com

Instituciones Financieras / ABS

Angel García +52 55 1253 6549
angel.garcia@hrratings.com

Akira Hirata +52 55 8647 3837
akira.hirata@hrratings.com

FP Quirografarias / Deuda Soberana / Análisis Económico

Ricardo Gallegos +52 55 1500 3139
ricardo.gallegos@hrratings.com

Álvaro Rodríguez +52 55 1500 3147
alvaro.rodriguez@hrratings.com

Deuda Corporativa / ABS

Luis Miranda +52 52 1500 3146
luis.miranda@hrratings.com

Heinz Cederborg +52 55 8647 3834
heinz.cederborg@hrratings.com

Sustainable Impact / ESG

Luisa Adame +52 55 1253 6545
luisa.adame@hrratings.com

Regulación

Dirección General de Riesgos

Rogelio Argüelles +52 181 8187 9309
rogelio.arguelles@hrratings.com

Dirección General de Cumplimiento

Alejandra Medina +52 55 1500 0761
alejandra.medina@hrratings.com

Negocios

Dirección de Desarrollo de Negocios

Verónica Cordero +52 55 1500 0765
veronica.cordero@hrratings.com

Operaciones

Dirección de Operaciones

Daniela Dosal +52 55 1253 6541
daniela.dosal@hrratings.com



Credit
Rating
Agency

BBVA Leasing México

S.A. de C.V.

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
12 de julio de 2022

A NRSRO Rating*

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 Instituciones Financieras No Bancarias (México), Febrero 2022

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	HR AAA / Perspectiva Estable / HR+1
Fecha de última acción de calificación	6 de junio de 2022
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	4T19 – 1T22
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 6 de julio de 2022 Calificación de contraparte de AAA(mex) con Perspectiva Estable para BBVA Bancomer otorgada por Fitch otorgada el 7 de diciembre de 2021. Calificación de contraparte de AAAmx con Perspectiva Negativa para BBVA Bancomer otorgada por Moody's otorgada el 12 de mayo de 2022.
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 of 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 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 calificadoradora 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



Credit
Rating
Agency

BBVA Leasing México

S.A. de C.V.

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
12 de julio de 2022

A NRSRO Rating*

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).