

QAFIRME & BAFIRME

Banca Afirme, S.A. Institución de Banca Múltiple



Credit
Rating
Agency

QAFIRME 15
HR A-
Perspectiva
Estable

BAFIRME 20
HR A-
Perspectiva
Estable

BAFIRME 20-2
HR A-
Perspectiva
Estable

BAFIRME 22
HR A-
Perspectiva
Estable

BAFIRME 22-2
HR A-
Perspectiva
Estable

Instituciones Financieras
16 de mayo de 2024
A NRSRO Rating**

BAFIRME 23
HR A-
Perspectiva
Estable



Angel García

angel.garcia@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS
Analista Responsable



Cecile Solano

cecile.solano@hrratings.com

Asociada



Luis Rodríguez

luis.rodriguez@hrratings.com

Asociado



Roberto Soto

roberto.soto@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS

HR Ratings revisó a la baja la calificación de HR A a HR A-, manteniendo la Perspectiva Estable para seis Obligaciones Subordinadas de Banca Afirme

La revisión a la baja de la calificación para las Obligaciones Subordinadas No Preferentes y Susceptibles de Convertirse en Acciones con clave de pizarra QAFIRME 15¹ de Banca Afirme² y para las Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones con clave de pizarra BAFIRME 20³, BAFIRME 20-2⁴, BAFIRME 22⁵, BAFIRME 22-2⁶ y BAFIRME 23⁷, se sustenta en la calificación de Banca Afirme, la cual se determinó en HR A+ con Perspectiva Estable el 16 de mayo de 2024, y puede ser consultada con mayor detalle en www.hrratings.com. Es importante mencionar que las calificaciones de las Obligaciones se encuentran dos notches por debajo de la calificación del Banco derivado de la subordinación de la deuda. Dentro de las principales métricas analizadas se encuentra la razón de Obligaciones Subordinadas a Deuda Neta con Costo la cual se situó en 6.0% al 4T23 y una reducción en el capital de las Obligaciones Subordinadas de 48.7 puntos base sobre 100, ubicándose en niveles adecuados (vs. 6.6% y 48.7 al 4T22).

La emisión de Obligaciones Subordinadas con clave de pizarra QAFIRME15, se realizó el 4 de febrero de 2015 por un monto de P\$800 millones (m), la BAFIRME 20 se realizó el 27 de marzo de 2020 por un monto de P\$500m, la BAFIRME 20-2 se realizó el 22 de octubre de 2020 por P\$230m, la BAFIRME 22 el 15 de febrero de 2022 por P\$201m, la BAFIRME 22-2 el 14

¹ QAFIRME 15 (La Emisión QAFIRME15).

² Banca Afirme, S.A. Institución de Banca Múltiple (El Banco y/o Banca Afirme y/o el Emisor).

³ BAFIRME 20 (La Emisión BAFIRME20).

⁴ BAFIRME 20-2 (La Emisión BAFIRME 20-2).

⁵ BAFIRME 22 (La Emisión BAFIRME 22).

⁶ BAFIRME 22-2 (La Emisión BAFIRME 22-2).

⁷ BAFIRME 23 (La Emisión BAFIRME 23).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Expectativas para Periodos Futuros

- **Mejora en la calidad de cartera con un índice de morosidad de 3.4% al cierre de 2024.** Se espera que durante 2024 se recupere uno de los créditos emproblemados por P\$1,000m, lo cual llevaría a una disminución en la cartera vencida del Banco.
- **Moderado crecimiento en la cartera total de 8.3% en promedio hacia los próximos tres ejercicios.** Este crecimiento se daría a través de la colocación de las diferentes líneas de negocio, las cuales continúan adquiriendo un mayor número de nuevos clientes.
- **Fortalecimiento en el perfil de solvencia.** Los índices de capitalización básico y neto se colocarían en 11.6% y 15.5% al 4T24, lo cual representa un incremento debido a la continua generación de utilidades del Banco, y a pesar de que se esperan pagos de dividendos por P\$160m en 2024.

Factores Adicionales Considerados

- **Diversificación de las líneas de negocio, lo que reduce la sensibilidad ante las condiciones de un sector específico.** El Banco cuenta con operaciones de banca empresarial, créditos al consumo, hipotecarios, captación, mesa de dinero, arrendamiento automotriz, administración de fondos de inversión, entre otras. Los ingresos del Banco provienen de intereses de inversiones en valores en 61.9%, intereses de cartera de crédito en 24.4%, comisiones y tarifas en 12.6% y resultado por intermediación en 1.0% en 2023.
- **Elevada concentración de clientes principales al representar 1.6x el capital contable (vs. 1.7x al 4T22).** La concentración de los diez clientes principales se mantiene en niveles altos, lo cual podría representar un riesgo para la posición financiera del Banco en caso de incumplimiento por parte de alguno de estos.
- **Factores ambientales y sociales en niveles promedio; solidez en el gobierno corporativo.** El Banco se adhirió al Protocolo de Sustentabilidad de la ABM en 2021, en el que se establece el compromiso con el desarrollo sostenible de las instituciones bancarias. Asimismo, se cuenta con una adecuada estructura en el Consejo de Administración, así como un sólido historial de cumplimiento.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Resolución positiva en los casos de los dos clientes principales en incumplimiento.** A través de dichas resoluciones, Banca Afirme podría llegar a presentar una recuperación en sus niveles de morosidad y morosidad ajustada, que quedarían por debajo de 3.5% y 6.0%, así como menor presión de salidas de recursos ante situaciones de estrés de alguna de sus subsidiarias.
- **Incremento en la posición de solvencia del Banco al presentar un índice de capitalización básico y neto de 12.0% y 15.8% de manera constante.** Con ello, el Banco presentaría una mayor capacidad para la absorción de pérdidas, así como disponibilidad de recursos que pudiera destinar para otras subsidiarias.
- **Niveles de ROA Promedio iguales o superior a 0.5% de manera constante.** La mejora en la calidad de la cartera tendría un impacto positivo al tener una menor generación de estimaciones preventivas, lo que llevaría a un incremento en la rentabilidad a los niveles observados en periodos anteriores.



Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Debilitamiento en la posición de solvencia que lleve a una reducción en el índice de capitalización básico a niveles de 10.5%.** Si se presentara una salida de recursos superior a P\$750m para apoyar la situación financiera de otras subsidiarias de Grupo Afirme que resultara en un deterioro de la posición de solvencia del Banco, se podría impactar en la calificación.
- **Presiones en la morosidad del Banco en las que se alcanzara un índice de morosidad ajustado por encima de 10.0% de manera sostenida.** En caso de que los créditos emproblemados que se encuentran en proceso de recuperación no presentaran una resolución favorable, o de que se presentara el incumplimiento de algún cliente principal adicional, se presionaría la calidad de la cartera, además de la rentabilidad y solvencia del Banco, lo cual podría afectar a la calificación.
- **Disminución en el MIN Ajustado a un nivel de 1.0% de manera continua.** La necesidad de una mayor generación de estimaciones preventivas derivada de alguna contingencia adicional que redujera el margen financiero ajustado podría provocar una disminución en la calificación.
- **Baja rentabilidad del Banco al presentar un ROA Promedio de 0.2%.** En caso de que se presentara un nivel de rentabilidad que llegara a 0.2% o se presentaran pérdidas en el resultado neto, la calificación podría verse impactada.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Balance Financiero Banca Afirme

(Cifras en millones de pesos)

	Anual					
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P
ACTIVO	177,626	211,248	278,675	284,406	291,229	298,617
Disponibilidades y Valores	112,693	56,953	174,724	175,388	176,358	177,329
Disponibilidades	9,373	7,875	9,633	8,811	8,282	7,740
Inversiones en Valores	103,320	49,078	165,091	166,577	168,076	169,589
Operaciones con Valores y Derivados	7,632	90,437	31,949	32,266	32,586	32,910
Deudores por Reporto	7,273	90,205	31,887	32,206	32,528	32,853
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	359	232	62	60	58	57
Cuentas de Margen	35	15	356	360	363	367
Ajuste por Valuación por Activos Financieros	-80	-190	-26	-25	-23	-22
Total Cartera de Crédito Neta	49,581	54,894	60,411	65,022	70,479	76,494
Cartera de Crédito Total	51,863	57,578	62,635	67,157	73,297	79,599
Cartera de Crédito Vigente (Etapa 1 y 2)	50,123	54,430	59,419	64,852	70,530	76,499
Créditos Comerciales	32,910	34,146	35,877	40,045	44,447	48,780
Actividad Empresarial o Comercial	30,097	31,140	33,103	36,948	41,010	45,008
Entidades Financieras	500	53	71	79	88	97
Entidades Gubernamentales	2,313	2,953	2,703	3,017	3,349	3,675
Créditos de Consumo	8,077	9,516	11,313	11,705	12,279	13,190
Créditos a la Vivienda	9,136	10,768	12,229	13,102	13,804	14,530
Cartera de Crédito Vencida (Etapa 3)	1,740	3,148	3,216	2,306	2,767	3,100
Créditos Vencidos Comerciales	858	2,237	2,191	1,208	1,606	1,873
Actividad Empresarial o Comercial	858	2,237	2,191	1,208	1,606	1,873
Créditos Vencidos de Consumo	259	248	388	441	477	511
Créditos Vencidos a la Vivienda	623	663	637	656	684	716
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-2,282	-2,684	-2,256	-2,168	-2,850	-3,137
Otros Activos	7,765	9,139	11,261	11,396	11,466	11,539
Otras Cuentas por Cobrar	1,828	1,165	1,701	1,718	1,735	1,753
Deudores por Liquidación de Operaciones	0	0	0	0	0	0
Otras Cuentas por Cobrar ¹	1,828	1,165	1,701	1,718	1,735	1,753
Bienes Adjudicados	249	235	212	206	199	193
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	4,302	5,515	6,948	7,071	7,126	7,181
Inversiones Permanentes en Acciones ²	110	157	186	231	279	328
Impuestos Diferidos (a favor)	725	760	648	635	622	610
Otros Activos Misc. ³	551	1,307	1,566	1,535	1,504	1,474
PASIVO	170,477	203,619	270,580	275,809	282,159	289,048
Captación Tradicional	63,395	75,263	83,479	85,417	88,804	92,371
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	34,867	37,913	39,169	40,409	43,327	44,154
Depósitos a Plazo	27,464	36,848	42,983	44,002	44,412	47,332
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	1,064	502	1,327	1,006	1,065	885
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	6,937	6,423	5,802	5,583	4,968	4,635
Cuenta Global de Captación sin Movimientos	74	93	131	138	144	152
Operaciones con Valores y Derivados	95,013	114,534	173,877	177,354	180,901	184,518
Acreedores por Reporto	94,958	114,515	173,811	177,287	180,833	184,450
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	55	19	66	67	68	69
Otras Cuentas por Pagar	2,260	2,702	2,138	2,111	2,079	2,052
ISR y PTU por Pagar	72	112	134	147	155	168
Acreedores por Liquidación de Operaciones	99	150	20	19	18	17
Acreedores Diversos y Otros	2,089	2,440	1,984	1,944	1,905	1,867
Obligaciones Subordinadas en Circulación	2,736	3,348	3,351	3,351	3,351	3,351
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	62	1,256	1,802	1,856	1,912	1,969
CAPITAL CONTABLE	7,149	7,629	8,095	8,597	9,071	9,569
Capital Contribuido	3,918	3,918	3,918	3,918	3,918	3,918
Capital Ganado	3,231	3,711	4,177	4,679	5,153	5,651
Reservas de Capital	368	446	509	509	509	509
Resultado de Ejercicios Anteriores	1,963	2,644	3,215	3,497	3,919	4,403
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	140	13	28	28	28	28
Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados	-17	-26	-17	-17	-17	-17
Resultado Neto Mayoritario	777	634	442	662	714	728
Deuda Neta	47,929	52,421	59,987	64,208	69,242	74,805

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

*Proyecciones realizadas a partir del 1T24 bajo un escenario base.

¹ Otras Cuentas por Cobrar: Préstamos al Personal, Operaciones Pendientes de Liquidar, Dotación de Cajeros Automáticos y Deudores Diversos.

² Inversiones Permanente en Acciones: Inversiones en Círculo de Crédito, S.A. de C.V. y otras.

³ Otros Activos Misc.: Gastos por Amortizar, Pagos Anticipados e Intangibles provenientes de la adquisición de Financiera Sí, S.A. de C.V. y Emprendedores Firme, S.A. de C.V.



Escenario Base: Estado de Resultados Banca Afirme

(Cifras en millones de pesos)

	Anual					
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P
Ingresos por Intereses	14,626	19,559	29,779	32,472	33,000	33,407
Intereses Provenientes de Inversiones en Valores	8,796	12,443	21,215	22,796	22,497	21,954
Intereses de Cartera de Crédito Vigente	5,621	6,904	8,368	9,470	10,253	11,177
Créditos Comerciales	2,994	3,921	4,680	5,290	5,906	6,555
Actividad Empresarial o Comercial	2,838	3,668	4,284	4,861	5,427	6,023
Entidades Financieras	38	62	46	27	31	34
Entidades Gubernamentales	118	191	350	402	448	498
Créditos de Consumo	1,882	2,130	2,644	2,979	3,075	3,281
Créditos a la Vivienda	745	853	1,044	1,202	1,273	1,340
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	209	212	196	206	249	277
Gastos por Intereses	9,530	14,401	24,867	26,423	26,449	26,990
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	661	1,252	1,909	1,553	1,737	1,744
Intereses por Depósitos a Plazo	1,154	2,714	4,669	5,040	4,626	4,805
Intereses por Bonos Bancarios	284	197	217	238	214	195
Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	340	458	614	466	432	480
Intereses por Obligaciones Subordinadas	215	334	494	456	399	345
Intereses y Rendimientos en Operaciones de Reporto	6,876	9,335	16,863	18,570	18,945	19,326
Intereses por Arrendamiento	0	111	101	100	97	94
MARGEN FINANCIERO	5,096	5,158	4,912	6,049	6,550	6,418
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,666	1,192	1,652	1,897	2,013	1,912
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	3,430	3,966	3,260	4,152	4,537	4,505
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,639	3,235	4,113	4,269	4,587	5,005
Comisiones y Tarifas Pagadas	1,102	1,511	1,905	2,043	2,195	2,395
Otros Ingresos y Resultados por Intermediación	736	317	399	422	446	471
Resultado por Intermediación	96	332	344	361	379	398
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	640	-15	55	61	67	73
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	5,703	6,007	5,867	6,800	7,374	7,587
Gastos de Administración y Promoción	4,734	5,305	5,348	5,851	6,206	6,396
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	969	702	519	949	1,169	1,190
ISR y PTU Causado	202	273	30	237	351	357
ISR y PTU Diferidos	18	-145	90	95	152	155
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	749	574	399	617	666	678
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	28	60	43	45	47	50
RESULTADO NETO	777	634	442	662	714	728

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

*Proyecciones realizadas a partir del 1T24 bajo un escenario base.

Métricas Financieras: Banca Afirme	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P
Índice de Morosidad	3.4%	5.5%	5.1%	3.4%	3.8%	3.9%
Índice de Morosidad Ajustado	6.1%	6.7%	8.2%	6.2%	5.5%	5.8%
MIN Ajustado	2.0%	2.7%	1.4%	1.5%	1.6%	1.6%
Índice de Eficiencia	64.2%	73.7%	71.1%	67.3%	66.1%	67.3%
ROA Promedio	0.5%	0.5%	0.2%	0.3%	0.3%	0.3%
Índice de Capitalización Básico	12.0%	11.6%	11.5%	11.6%	11.5%	11.4%
Índice de Capitalización Neto	15.3%	15.8%	15.2%	15.5%	15.4%	15.3%
Razón de Apalancamiento Ajustada	10.7	11.7	12.2	11.5	11.2	10.9
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
Spread de Tasas	2.8%	3.1%	1.9%	2.1%	2.2%	2.1%
Tasa Activa	8.5%	13.2%	12.4%	11.9%	11.8%	11.6%
Tasa Pasiva	5.7%	10.0%	10.6%	9.8%	9.6%	9.6%
CCL	192.0%	161.0%	171.0%	169.2%	166.9%	163.8%
NSFR	139.0%	140.2%	157.8%	158.3%	157.2%	156.0%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 1T24 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Flujo de Efectivo Banca Afirme

(Cifras en millones de pesos)

	2021	2022	2023	Anual		
				2024P*	2025P	2026P
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN						
Resultado Neto del Periodo	777	634	442	662	714	728
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	2,540	1,506	1,964	2,408	2,522	2,419
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,666	1,192	1,652	1,897	2,013	1,912
Depreciación y Amortización	552	680	580	556	556	556
Resultado por Valuación a Valor Razonable	-113	-39	-22	0	0	0
Impuestos Diferidos	220	-145	120	0	0	0
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-28	-60	-43	-45	-47	-50
Flujo Generado por Resultado Neto	3,317	2,140	2,406	3,070	3,236	3,147
Inversiones en Valores	-6,128	54,292	-115,974	-1,486	-1,499	-1,513
Operaciones con Valores y Derivados Neto	-164	134	59	3,160	3,227	3,294
Deudores por Reporto	-1,840	403	6,732	49	51	53
Aumento en la Cartera de Crédito	-4,156	-6,508	-7,169	-6,508	-7,471	-7,928
Otras Cuentas por Cobrar	6,235	-1,154	-1,599	-17	-17	-17
Bienes Adjudicados	-39	14	23	6	6	6
Otros Activos Misc.	511	20	-341	31	31	30
Captación	5,647	11,887	8,254	1,938	3,388	3,566
Préstamos de Bancos	490	-514	-621	-219	-616	-333
Valores Asignados por Liquidar	2,383	-63,777	110,882	7	7	7
Otras Cuentas por Pagar	-3,084	1,729	623	-27	-32	-26
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	-145	-3,474	869	-3,052	-2,913	-2,848
Recursos Generados en la Operación	3,172	-1,334	3,275	17	322	299
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-19	613	3	-160	-240	-230
Emisión de Obligaciones Subordinados	2	613	3	0	0	0
Aportaciones al Capital Social en Efectivo	629	0	0	0	0	0
Pago de Dividendos en Efectivo	-650	0	0	-160	-240	-230
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1,072	-777	-1,520	-679	-611	-611
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-1,082	-777	-1,520	-679	-611	-611
CAMBIO EN EFECTIVO	2,081	-1,498	1,758	-822	-529	-542
Disponibilidades al Principio del Periodo	7,292	9,373	7,875	9,633	8,811	8,282
Disponibilidades al Final del Periodo	9,373	7,875	9,633	8,811	8,282	7,740
Flujo Libre de Efectivo	5,167	2,821	-506	223	1,202	1,165

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

*Proyecciones realizadas a partir del 1T24 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P
Resultado Neto	777	634	442	662	714	728
+ Estimaciones Preventivas	1,666	1,192	1,652	1,897	2,013	1,912
+ Depreciación	552	680	580	556	556	556
- Castigos	1,490	790	2,080	1,985	1,331	1,625
+ Otras Cuentas por Cobrar	6,127	663	-536	-368	-326	160
+ Otras Cuentas por Pagar	-2,465	442	-564	-539	-424	-567
Flujo Libre de Efectivo	5,167	2,821	-506	223	1,202	1,165



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Estrés: Balance Financiero Banca Afirme

(Cifras en millones de pesos)

	Anual					
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P
ACTIVO	177,626	211,248	278,675	252,835	255,149	265,333
Disponibilidades y Valores	112,693	56,953	174,724	150,606	149,749	151,711
Disponibilidades	9,373	7,875	9,633	2,024	2,652	3,144
Inversiones en Valores	103,320	49,078	165,091	148,582	147,096	148,567
Operaciones con Valores y Derivados	7,632	90,437	31,949	31,308	30,680	30,065
Deudores por Reporto	7,273	90,205	31,887	31,249	30,624	30,012
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	359	232	62	59	56	53
Cuentas de Margen	35	15	356	349	342	335
Ajuste por Valuación por Activos Financieros	-80	-190	-26	-26	-27	-27
Total Cartera de Crédito Neta	49,581	54,894	60,411	59,062	62,599	71,177
Cartera de Crédito Total	51,863	57,578	62,635	61,641	65,092	73,512
Cartera de Crédito Vigente (Etapa 1 y 2)	50,123	54,430	59,419	57,625	61,207	69,870
Créditos Comerciales	32,910	34,146	35,877	34,604	37,867	45,683
Actividad Empresarial o Comercial	30,097	31,140	33,103	31,928	34,939	42,151
Entidades Financieras	500	53	71	68	75	90
Entidades Gubernamentales	2,313	2,953	2,703	2,607	2,853	3,442
Créditos de Consumo	8,077	9,516	11,313	11,025	11,198	11,699
Créditos a la Vivienda	9,136	10,768	12,229	11,995	12,143	12,487
Cartera de Crédito Vencida (Etapa 3)	1,740	3,148	3,216	4,016	3,885	3,643
Créditos Vencidos Comerciales	858	2,237	2,191	2,879	2,728	2,464
Actividad Empresarial o Comercial	858	2,237	2,191	2,879	2,728	2,464
Créditos Vencidos de Consumo	259	248	388	451	482	506
Créditos Vencidos a la Vivienda	623	663	637	686	675	673
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-2,282	-2,684	-2,256	-2,611	-2,525	-2,368
Otros Activos	7,765	9,139	11,261	11,536	11,806	12,072
Otras Cuentas por Cobrar	1,828	1,165	1,701	1,803	1,911	2,026
Deudores por Liquidación de Operaciones	0	0	0	0	0	0
Otras Cuentas por Cobrar ¹	1,828	1,165	1,701	1,803	1,911	2,026
Bienes Adjudicados	249	235	212	210	208	206
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	4,302	5,515	6,948	7,026	7,091	7,144
Inversiones Permanentes en Acciones ²	110	157	186	229	273	318
Impuestos Diferidos (a favor)	725	760	648	654	661	668
Otros Activos Misc. ³	551	1,307	1,566	1,613	1,661	1,711
PASIVO	170,477	203,619	270,580	245,458	248,128	258,304
Captación Tradicional	63,395	75,263	83,479	76,387	83,205	97,347
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	34,867	37,913	39,169	36,021	40,030	48,158
Depósitos a Plazo	27,464	36,848	42,983	39,378	42,203	48,359
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	1,064	502	1,327	989	973	830
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	6,937	6,423	5,802	5,270	4,363	3,563
Cuenta Global de Captación sin Movimientos	74	93	131	134	136	139
Operaciones con Valores y Derivados	95,013	114,534	173,877	156,497	153,369	150,304
Acreedores por Reporto	94,958	114,515	173,811	156,430	153,301	150,235
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	55	19	66	67	68	69
Otras Cuentas por Pagar	2,260	2,702	2,138	2,035	1,937	1,852
ISR y PTU por Pagar	72	112	134	131	129	134
Acreedores por Liquidación de Operaciones	99	150	20	19	18	17
Acreedores Diversos y Otros	2,089	2,440	1,984	1,885	1,791	1,701
Obligaciones Subordinadas en Circulación	2,736	3,348	3,351	3,351	3,351	3,351
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	62	1,256	1,802	1,784	1,766	1,748
CAPITAL CONTABLE	7,149	7,629	8,095	7,378	7,021	7,029
Capital Contribuido	3,918	3,918	3,918	3,918	3,918	3,918
Capital Ganado	3,231	3,711	4,177	3,460	3,103	3,111
Reservas de Capital	368	446	509	509	509	509
Resultado de Ejercicios Anteriores	1,963	2,644	3,215	3,657	2,940	2,583
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	140	13	28	28	28	28
Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados	-17	-26	-17	-17	-17	-17
Resultado Neto Mayoritario	777	634	442	-717	-356	8
Deuda Neta	47,929	52,421	59,987	59,743	64,014	72,945

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

*Proyecciones realizadas a partir del 1T24 bajo un escenario de estrés.

¹ Otras Cuentas por Cobrar: Préstamos al Personal, Operaciones Pendientes de Liquidar, Dotación de Cajeros Automáticos y Deudores Diversos.

² Inversiones Permanentes en Acciones: Inversiones en Círculo de Crédito, S.A. de C.V. y otras.

³ Otros Activos Misc.: Gastos por Amortizar, Pagos Anticipados e Intangibles provenientes de la adquisición de Financiera Sí, S.A. de C.V. y Emprendedores Firme, S.A. de C.V.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Estrés: Estado de Resultados Banca Afirme

(Cifras en millones de pesos)

	Anual					
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P
Ingresos por Intereses	14,626	19,559	29,779	29,214	28,449	28,736
Intereses Provenientes de Inversiones en Valores	8,796	12,443	21,215	20,337	19,294	18,652
Intereses de Cartera de Crédito Vigente	5,621	6,904	8,368	8,837	8,972	9,741
Créditos Comerciales	2,994	3,921	4,680	4,828	4,983	5,627
Actividad Empresarial o Comercial	2,838	3,668	4,284	4,432	4,574	5,157
Entidades Financieras	38	62	46	25	26	30
Entidades Gubernamentales	118	191	350	371	383	441
Créditos de Consumo	1,882	2,130	2,644	2,869	2,849	2,950
Créditos a la Vivienda	745	853	1,044	1,140	1,141	1,164
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	209	212	196	40	183	343
Gastos por Intereses	9,530	14,401	24,867	23,784	23,018	23,426
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	661	1,252	1,909	2,737	2,809	3,679
Intereses por Depósitos a Plazo	1,154	2,714	4,669	4,620	5,372	4,714
Intereses por Bonos Bancarios	284	197	217	230	204	180
Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	340	458	614	461	397	396
Intereses por Obligaciones Subordinadas	215	334	494	456	399	345
Intereses y Rendimientos en Operaciones de Reporto	6,876	9,335	16,863	15,182	13,742	14,019
Intereses por Arrendamiento	0	111	101	98	95	92
MARGEN FINANCIERO	5,096	5,158	4,912	5,430	5,431	5,310
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,666	1,192	1,652	2,657	2,064	1,991
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	3,430	3,966	3,260	2,773	3,367	3,319
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,639	3,235	4,113	4,034	4,110	4,653
Comisiones y Tarifas Pagadas	1,102	1,511	1,905	1,930	1,967	2,187
Otros Ingresos y Resultados por Intermediación	736	317	399	409	419	429
Resultado por Intermediación	96	332	344	351	358	365
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	640	-15	55	58	61	64
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	5,703	6,007	5,867	5,285	5,928	6,214
Gastos de Administración y Promoción	4,734	5,305	5,348	6,045	6,329	6,250
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	969	702	519	-761	-400	-37
ISR y PTU Causado	202	273	30	0	0	0
ISR y PTU Diferidos	18	-145	90	0	0	0
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	749	574	399	-761	-400	-37
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	28	60	43	43	44	44
RESULTADO NETO	777	634	442	-717	-356	8

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

*Proyecciones realizadas a partir del 1T24 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras: Banca Afirme	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P
Índice de Morosidad	3.4%	5.5%	5.1%	6.5%	6.0%	5.0%
Índice de Morosidad Ajustado	6.1%	6.7%	8.2%	9.9%	9.0%	7.7%
MIN Ajustado	2.0%	2.7%	1.4%	1.1%	1.4%	1.3%
Índice de Eficiencia	64.2%	73.7%	71.1%	76.1%	79.2%	76.2%
ROA Promedio	0.5%	0.5%	0.2%	-0.3%	-0.2%	0.0%
Índice de Capitalización Básico	12.0%	11.6%	11.5%	10.5%	10.2%	9.8%
Índice de Capitalización Neto	15.3%	15.8%	15.2%	14.1%	13.6%	13.1%
Razón de Apalancamiento Ajustada	10.7	11.7	12.2	11.6	12.9	14.5
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
Spread de Tasas	2.8%	3.1%	1.9%	2.1%	2.2%	2.1%
Tasa Activa	8.5%	13.2%	12.4%	11.8%	11.7%	11.5%
Tasa Pasiva	5.7%	10.0%	10.6%	9.7%	9.5%	9.4%
CCL	192.0%	161.0%	171.0%	158.3%	156.0%	151.6%
NSFR	139.0%	140.2%	157.8%	137.6%	127.5%	114.1%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 1T24 bajo un escenario de estrés.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Estrés: Flujo de Efectivo Banca Afirme

(Cifras en millones de pesos)

	2021	2022	2023	Anual		
				2024P*	2025P	2026P
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN						
Resultado Neto del Periodo	777	634	442	-717	-356	8
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	2,540	1,506	1,964	3,170	2,576	2,503
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,666	1,192	1,652	2,657	2,064	1,991
Depreciación y Amortización	552	680	580	556	556	556
Resultado por Valuación a Valor Razonable	-113	-39	-22	0	0	0
Impuestos Diferidos	220	-145	120	0	0	0
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-28	-60	-43	-43	-44	-44
Flujo Generado por Resultado Neto	3,317	2,140	2,406	2,453	2,220	2,511
Inversiones en Valores	-6,128	54,292	-115,974	16,509	1,486	-1,471
Operaciones con Valores y Derivados Neto	-164	134	59	-16,740	-2,499	-2,450
Deudores por Reporto	-1,840	403	6,732	-11	-11	-11
Aumento en la Cartera de Crédito	-4,156	-6,508	-7,169	-1,309	-5,601	-10,569
Otras Cuentas por Cobrar	6,235	-1,154	-1,599	-102	-108	-115
Bienes Adjudicados	-39	14	23	2	2	2
Otros Activos Misc.	511	20	-341	-47	-48	-50
Captación	5,647	11,887	8,254	-7,092	6,818	14,142
Préstamos de Bancos	490	-514	-621	-532	-908	-800
Valores Asignados por Liquidar	2,383	-63,777	110,882	3	3	3
Otras Cuentas por Pagar	-3,084	1,729	623	-103	-98	-85
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	-145	-3,474	869	-9,427	-971	-1,410
Recursos Generados en la Operación	3,172	-1,334	3,275	-6,975	1,249	1,100
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-19	613	3	0	0	0
Emisión de Obligaciones Subordinadas	2	613	3	0	0	0
Aportaciones al Capital Social en Efectivo	629	0	0	0	0	0
Pago de Dividendos en Efectivo	-650	0	0	0	0	0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1,072	-777	-1,520	-634	-621	-609
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-1,082	-777	-1,520	-634	-621	-609
CAMBIO EN EFECTIVO	2,081	-1,498	1,758	-7,609	628	491
Disponibilidades al Principio del Periodo	7,292	9,373	7,875	9,633	2,024	2,652
Disponibilidades al Final del Periodo	9,373	7,875	9,633	2,024	2,652	3,144
Flujo Libre de Efectivo	5,167	2,821	-506	-875	-797	-162

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

*Proyecciones realizadas a partir del 1T24 bajo un escenario de estrés.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P
Resultado Neto	777	634	442	-717	-356	8
+ Estimaciones Preventivas	1,666	1,192	1,652	2,657	2,064	1,991
+ Depreciación	552	680	580	556	556	556
- Castigos	1,490	790	2,080	2,303	2,150	2,149
+ Otras Cuentas por Cobrar	6,127	663	-536	-453	-411	75
+ Otras Cuentas por Pagar	-2,465	442	-564	-615	-500	-643
Flujo Libre de Efectivo	5,167	2,821	-506	-875	-797	-162



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Glosario

Activos Productivos Totales. Disponibilidades + Inversiones en Valores + Operaciones con Valores y Derivados + Cartera de Crédito Neta + Deudores por Reporto.

Activos Sujetos a Riesgo. Activos Sujetos a Riesgo de Mercado + Activos Sujetos a Riesgo de Crédito + Activos Sujetos a Riesgo Operacional.

Brecha Ponderada A/P. Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Suma ponderada del monto de pasivos para cada periodo.

Brecha Ponderada a Capital. Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Capital contable al cierre del periodo evaluado.

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

Coefficiente de Cobertura de Liquidez. Activos Líquidos Computables / Salidas Efectivo Netas

Deuda Neta. Captación Tradicional + Pasivos Bancarios + Préstamos Bancarios + Otras Cuentas por Pagar – Disponibilidades – Inversiones en Valores.

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

Índice de Capitalización Básico. Capital Contable Básico / Activos Sujetos a Riesgo Totales.

Índice de Capitalización Neto. Capital Contable Neto / Activos Sujetos a Riesgo Totales.

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

NSFR. Pasivos y Capital con una Exigibilidad Superior a un Año / Activos Disponibles y Monetizables.

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios.

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

Razón de Apalancamiento Ajustada. (Pasivo Total Prom. 12m – Acreedores por Reporto 12m) / Capital Contable Prom. 12m.

ROA Promedio. Utilidad Neta Consolidada 12m / Activos Totales 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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

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

Metodologías utilizadas para el análisis*	Criterios Generales Metodológicos (México), Enero 2023 Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021 ADENDUM – Metodología de Calificación para Obligaciones Subordinadas (México), Agosto 2013
Calificación anterior	*QAFIRME 15: HR A / Perspectiva Estable *BAFIRME 20: HR A / Perspectiva Estable *BAFIRME 20-2: HR A / Perspectiva Estable *BAFIRME 22: HR A / Perspectiva Estable *BAFIRME 22-2: HR A / Perspectiva Estable **BAFIRME 23: HR A / Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación	*9 de mayo de 2023 **9 de noviembre de 2023
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T18 – 4T23
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 proporcionada por el Banco.
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso)	N/A
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
Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes valores (en su caso)	N/A.

*Para más información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

** 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) y registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) como una 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) y por el Financial Conduct Authority (FCA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad, emisor o tercero distinto a la entidad o emisor 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, y (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 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.

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. Derivado de lo anterior, HR Ratings no es responsable de cualquier error u omisión en dicha información o, en caso de que esta sea incorrecta o inexacta, por los resultados obtenidos por el uso de la misma. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings de México, o un tercero, 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, 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 (mil a un millón dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (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 (cinco mil a dos millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda).

Contacto con Medios
comunicaciones@hrratings.com

