

A NRSRO Rating*

Calificación

Banca Afirme LP HR A+
Banca Afirme CP HR1

Perspectiva Estable

Evolución de la Calificación Crediticia



Fuente: HR Ratings.

Contactos

Akira Hirata
Subdirector de Instituciones
Financieras /ABS
akira.hirata@hrratings.com

Brianda Torres
Asociada
brianda.torres@hrratings.com

Cecile Solano
Analista
cecile.solano@hrratings.com

Angel García
Director de Instituciones Financieras /
ABS
angel.garcia@hrratings.com

HR Ratings ratificó la calificación de HR A+ con Perspectiva Estable y de HR1 para Banca Afirme

La ratificación de la calificación para Banca Afirme¹ se sustenta en la estabilidad de sus métricas de solvencia, así como en la diversificación de sus líneas de negocio y en los sólidos niveles de liquidez que mantiene el Banco. Sin embargo, se observa una disminución en los niveles de rentabilidad durante el último año, derivado de un incremento en los gastos de administración y por las presiones observadas en la calidad de la cartera de crédito. Los principales supuestos y resultados son:

Supuestos y Resultados: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual					Escenario Base			Escenario Estrés		
	1T19	1T20	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	2020P*	2021P	2022P
Cartera Vigente	39,160	44,243	29,572	37,934	42,565	44,631	47,524	53,716	42,844	44,135	48,660
Cartera Vencida	1,098	1,468	643	981	1,510	1,850	1,831	1,778	2,352	2,293	2,426
Gastos de Administración	930	1,074	3,222	3,376	3,915	4,000	4,013	4,024	4,240	4,258	4,238
Resultado Neto	74	131	401	437	350	328	357	370	-609	-257	3
Índice de Morosidad	2.7%	3.2%	2.1%	2.5%	3.4%	4.0%	3.7%	3.2%	5.2%	4.9%	4.7%
Índice de Morosidad Ajustado	4.3%	5.5%	4.2%	4.1%	5.7%	6.2%	5.9%	5.1%	7.6%	7.7%	7.3%
Índice de Cobertura	1.3	1.0	1.3	1.3	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
MIN Ajustado	1.8%	2.7%	2.4%	1.6%	2.5%	2.5%	2.9%	2.8%	1.8%	2.3%	2.5%
Comisiones Netas a Ingresos Financieros Netos	30.3%	24.9%	16.0%	28.5%	26.9%	25.8%	28.3%	30.5%	25.1%	29.9%	28.5%
Índice de Eficiencia	67.0%	69.4%	70.0%	66.9%	69.5%	67.6%	68.5%	69.1%	73.6%	79.5%	73.4%
Índice de Eficiencia Operativa	2.7%	3.3%	2.3%	2.5%	3.4%	2.9%	3.1%	3.2%	3.2%	3.7%	4.2%
ROA Promedio	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.2%	0.3%	0.3%	-0.5%	-0.2%	0.0%
ROE Promedio	9.4%	7.3%	9.7%	9.5%	6.5%	5.5%	5.7%	5.6%	-10.9%	-5.2%	0.1%
Índice de Capitalización (Capital Básico)	11.4%	10.2%	12.2%	11.0%	10.9%	10.6%	10.6%	10.6%	9.3%	8.5%	8.2%
Índice de Capitalización (Capital Básico y Complementario)	12.8%	13.1%	13.9%	13.6%	13.2%	13.7%	13.7%	13.7%	12.0%	11.0%	10.5%
Razón de Apalancamiento	11.7	12.5	10.0	11.4	11.6	13.9	13.7	13.5	14.5	15.1	13.8
Cartera Vigente a Deuda Neta	1.1	0.9	1.1	1.2	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.9	1.0
Coefficiente de Apalancamiento	3.4%	1.6%	3.0%	4.1%	3.0%	1.6%	0.8%	0.8%	1.4%	0.6%	0.6%
Coefficiente de Liquidez	205.0%	143.8%	145.5%	164.0%	135.9%	137.7%	140.0%	143.6%	121.2%	106.5%	103.5%

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 en un escenario base y estrés.

Desempeño Histórico / Observado vs. Proyectado

- **Estabilidad en los niveles de solvencia, con un índice de capitalización de 13.1% y una razón de apalancamiento de 12.5x (vs. 12.8% y 11.7x al 1T19).** Derivado de la disminución en el capital ganado, se utilizaron fuentes de fondeo externas provocando un alza marginal en el apalancamiento, sin embargo, se considera que el Banco continúa con una adecuada capacidad de pago.
- **Niveles de ROA Promedio por debajo de nuestras expectativas y de ROE Promedio por encima de lo esperado, con niveles de 0.3% y 7.3% al 1T20 (vs. 0.5% y 6.9% en un escenario base).** A pesar de observarse gastos de administración elevados, el Banco presentó un menor nivel de gastos por intereses, lo que provocó un aumento en el resultado neto con respecto al 1T19.
- **Calidad de los activos presionada, con un índice de morosidad e índice de morosidad ajustado de 3.2% y 5.5% (vs. 2.7% y 4.3% al 1T19).** Lo anterior fue provocado por el deterioro de las carteras de vivienda y comercial, principalmente ante presiones en los flujos de los acreditados de cartera PyME en los últimos 12m.
- **Adecuados niveles de liquidez, reflejados en un CCL de 143.8% al 1T20 (vs. 205.0% al 1T19 y 176.0% esperado en un escenario base).** A pesar de una disminución en el Coeficiente de Liquidez causada por el traspaso de inversiones en valores a BI Afirme, el Banco se mantiene en adecuados niveles, superiores a 100.0%.

¹ Banca Afirme, S.A. Institución de Banca Múltiple (el Banco y/o Banca Afirme).

Expectativas para Periodos Futuros

- **Moderadas presiones en el crecimiento y calidad de la cartera en 2020, con una paulatina recuperación en los siguientes años, alcanzando un índice de morosidad ajustado de 6.2% en 2020.** Lo anterior, en línea con la desaceleración económica esperada en este año, lo que impactaría la demanda de crédito y la capacidad de pago de los clientes existentes; no obstante, esperamos que el impacto sea moderado.
- **Estabilidad en las métricas de solvencia, en línea con el robustecimiento del ICAP a través de la emisión de Obligaciones Subordinadas en el 1T20.** Con lo anterior, esperamos que el índice de capitalización mantenga una tendencia estable, mostrando un nivel promedio de 13.7% en los periodos proyectados.
- **Baja rentabilidad en 2020, con una recuperación en años posteriores.** Esto derivado de las posibles presiones en la cartera de crédito, y por la disminución en la tasa activa derivado de los movimientos en las tasas de referencia en los meses recientes.

Factores Adicionales Considerados

- **Diversificación de las líneas de negocio, reduciendo la sensibilidad del Banco ante las condiciones de un sector específico.** El Banco comprende operaciones de banca empresarial, créditos al consumo, hipotecarios, captación, mesa de dinero, arrendamiento automotriz y administración de fondos de inversión.
- **Diversificación y adecuada disponibilidad de herramientas de fondeo.** El Banco cuenta con una sana diversificación en las herramientas de fondeo, enfocándose en la captación tradicional y contando con programas bursátiles, obligaciones subordinadas, banca comercial y banca de desarrollo.
- **Concentración de clientes principales.** El nivel de exposición a capital contable de los diez clientes principales se encuentra en niveles elevados al posicionarse en 2.1x al 1T20 (vs. 2.0x al 4T18).

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Mejoras considerables en la rentabilidad, superando niveles observados en el 2017.** Se esperaría que el Banco presente mejores indicadores de rentabilidad que los observados en periodos anteriores.
- **Aumento en los niveles de capitalización, por encima de un nivel de 15.0%.** Mantener una tendencia creciente de utilidades y un crecimiento a un ritmo adecuado de los activos sujetos a riesgo.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Continuo deterioro en el índice de capitalización a niveles cercanos a 11.5%.** Una caída sostenida en el índice de capitalización se traduciría en una menor capacidad del Banco para hacer frente a posibles deterioros en los activos sujetos a riesgo.
- **Presiones en la calidad de la cartera por arriba de 7.0% en el índice de morosidad ajustado.** Un aumento significativo en la morosidad de la cartera provocaría una disminución en la rentabilidad a través de menores ingresos por intereses y una elevada generación de estimaciones. Este deterioro en la calidad de la cartera podría materializarse en caso de que incumpliera alguno de los clientes principales.

Anexo – Escenario Base

Balance: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	1T19	1T20
Escenario Base								
ACTIVO	144,014	116,913	113,715	128,484	125,926	128,029	120,038	156,907
Disponibilidades y Valores	106,689	71,126	41,117	38,377	35,661	33,977	70,329	62,340
Disponibilidades	6,361	7,930	4,725	3,857	5,101	6,922	6,476	6,130
Inversiones en valores	100,328	63,196	36,392	34,520	30,560	27,055	63,853	56,210
Deudores por Reporto	2,053	1,794	3,543	3,349	2,965	2,625	2,305	6,074
Cuentas de Margen	103	105	275	293	299	305	206	430
Total Cartera de Crédito Neto	29,351	37,592	42,542	44,561	47,456	53,649	38,859	44,188
Cartera de Crédito Total	30,215	38,915	44,075	46,481	49,355	55,493	40,258	45,711
Cartera de crédito vigente	29,572	37,934	42,565	44,631	47,524	53,716	39,160	44,243
Créditos comerciales	20,644	24,181	26,963	28,884	31,229	36,280	24,719	28,585
Actividad empresarial o comercial	15,564	21,151	24,209	26,067	28,183	32,742	21,783	25,797
Entidades financieras	1,406	669	471	692	748	869	552	685
Entidades gubernamentales	3,674	2,361	2,283	2,125	2,298	2,669	2,384	2,103
Créditos de consumo	3,244	6,938	8,131	7,904	7,994	8,589	7,412	8,115
Créditos a la vivienda	5,684	6,815	7,471	7,842	8,301	8,847	7,029	7,543
Cartera de crédito vencida	643	981	1,510	1,850	1,831	1,778	1,098	1,468
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-864	-1,323	-1,533	-1,920	-1,899	-1,844	-1,399	-1,523
Otros Activos	5,817	6,312	26,180	41,756	39,394	37,317	8,339	43,728
Otras cuentas por cobrar	3,137	2,802	21,696	36,831	33,971	31,334	4,644	39,132
Deudores por Liquidación de Operaciones	2,503	1,644	20,502	34,804	32,102	29,610	4,388	36,978
Otras cuentas por cobrar ¹	634	1,158	1,194	2,027	1,870	1,724	256	2,154
Bienes adjudicados	144	137	191	208	230	254	132	195
Inmuebles, mobiliario y equipo ²	1,596	2,447	3,070	3,482	3,915	4,404	2,539	3,173
Inversiones permanentes en acciones ³	49	59	75	87	99	113	63	79
Impuestos diferidos (a favor)	299	439	518	498	496	495	490	498
Otros activos ⁴	593	428	630	651	684	718	471	651
PASIVO	139,770	111,760	107,998	122,415	119,508	121,248	114,824	151,030
Captación Tradicional	39,163	49,250	51,926	55,532	65,939	77,883	54,363	56,066
Depósitos de exigibilidad inmediata	22,919	26,327	32,768	32,358	39,641	47,736	28,848	32,820
Depósitos a plazo y títulos de crédito emitidos	16,244	20,644	18,404	22,308	25,223	28,897	23,614	22,480
Del público en general	16,244	20,208	18,020	19,854	22,448	25,718	20,253	20,007
Mercado de dinero	0	436	384	2,454	2,775	3,179	3,361	2,473
Títulos de crédito emitidos	0	2,279	754	867	1,075	1,250	1,901	766
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	3,144	4,449	3,681	3,251	3,000	1,000	4,286	4,005
Cuenta Global de Captación sin Movimientos	116	151	115	121	123	126	146	119
Acreeedores por Reporto	94,605	54,023	46,754	37,262	32,988	29,204	52,550	60,675
Otras Cuentas por Pagar	1,156	1,872	3,505	23,240	14,449	10,027	1,473	27,656
ISR y PTU por pagar	151	82	51	83	101	123	104	72
Acreeedores por liquidación de operaciones	202	407	2,088	11,001	10,147	9,359	828	10,909
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	803	1,383	1,366	12,156	4,201	544	541	16,675
Obligaciones Subordinadas en Circulación	1,586	2,015	2,017	3,009	3,009	3,009	2,006	2,509
CAPITAL CONTABLE	4,244	5,153	5,717	6,069	6,418	6,781	5,214	5,877
Capital Contribuido	2,328	2,816	3,066	3,066	3,066	3,066	2,816	3,066
Capital Ganado	1,916	2,337	2,651	3,003	3,352	3,715	2,398	2,811
Reservas de Capital	1,495	1,873	2,310	2,310	2,310	2,310	1,873	2,310
Resultado de Ejercicios Anteriores	0	0	0	349	677	1,034	437	349
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	24	30	3	29	23	17	17	33
Resultado por remedaciones por beneficios a los empleados	-4	-3	-12	-13	-14	-15	-3	-12
Resultado Neto Mayoritario	401	437	350	328	357	370	74	131
Efectivo Neto	14,385	18,340	12,777	24,918	24,628	25,024	21,340	27,734
Deuda Neta	28,067	32,418	56,672	51,136	50,904	51,996	53,159	54,321

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 en un escenario base.

¹ Deudores diversos y estim. por irrecuperab. o difícil cobro

² Equipo de cómputo, terminales punto de venta, equipo de transporte, mejoras a locales arrendados.

³ Inversiones en Círculo de Crédito, S.A. de C.V. y otras.

⁴ Otros activos, otras cuentas por cobrar, cargos diferidos e intangibles provenientes de la adquisición de Financiera Sí, S.A. de C.V. y Emprendedores Sí, S.A. de C.V.

Cuentas de Orden: Banca Afirme (Millones de Pesos)	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	1T19	1T20
Total Cuentas Orden	229,402	414,007	422,287	430,732	439,347	448,134	199,000	410,530
Avales Otorgados	122	809	825	842	859	876	162	124
Compromisos crediticios	6,985	6,720	6,855	6,992	7,132	7,274	6,449	7,202
Bienes en fideicomiso o mandato	32,624	40,866	41,683	42,517	43,367	44,235	34,155	40,445
Bienes en custodia o administración	49,647	64,380	65,668	66,981	68,321	69,687	48,957	66,608
Colaterales recibidos por la entidad	2,003	35,858	36,575	37,307	38,053	38,814	3,501	43,228
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garant. por Banco	0	34,341	35,028	35,728	36,443	37,172	0	41,140
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	14,128	17,425	17,774	18,129	18,492	18,861	15,498	16,773
Intereses devengados no cobrados de cart. Créd. Vencida	36	54	55	56	57	58	38	47
Otras cuentas de registro	123,857	213,553	217,824	222,181	226,624	231,157	90,240	194,963

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 en un escenario base.

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	1T19	1T20
Escenario Base								
Ingresos por intereses	12,487	13,101	14,985	14,418	13,177	13,394	3,639	3,509
Intereses provenientes de inversiones en valores	8,774	8,222	8,911	7,321	6,175	5,755	2,266	1,971
Intereses de cartera de crédito vigente	3,604	4,746	5,911	7,013	6,881	7,421	1,333	1,492
Créditos comerciales	1,919	2,573	3,169	3,592	3,284	3,690	725	793
Créditos de consumo	1,170	1,515	1,963	2,594	2,750	2,849	428	495
Créditos a la vivienda	515	658	779	826	848	882	180	204
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	109	133	163	84	121	218	40	46
Gastos por intereses	8,400	9,904	11,138	10,479	9,449	9,826	2,797	2,484
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	681	1,023	1,286	2,171	2,562	3,146	248	260
Intereses por depósitos a plazo	851	1,524	1,933	2,020	2,246	2,547	458	304
Intereses por bonos bancarios	0	188	187	123	94	113	46	56
Intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos	206	208	359	368	294	220	91	74
Intereses por obligaciones subordinadas	165	194	237	268	301	301	58	55
Intereses y rendimientos a cargo en oper. reporto y préstamo de valores	6,497	6,767	7,136	5,529	3,952	3,499	1,896	1,735
Margen financiero	4,087	3,197	3,847	3,939	3,728	3,569	842	1,025
Estimación preventiva para riesgos crediticios	870	1,103	1,257	1,482	1,143	1,074	273	266
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	3,217	2,094	2,590	2,457	2,585	2,495	569	759
Comisiones y tarifas cobradas	1,175	1,803	2,033	2,003	2,105	2,233	561	516
Comisiones y tarifas pagadas	394	527	617	637	631	670	132	164
Otros ingresos (egresos) de la operación	-263	577	370	610	657	690	25	138
Resultado por valuación a valor razonable e intermediación	-239	280	258	218	227	244	75	47
Otros ingresos (egresos) de la operación ¹	-24	297	112	392	429	446	-50	91
Ingresos (egresos) totales de la operación	3,735	3,947	4,376	4,434	4,715	4,749	1,023	1,249
Gastos de administración y promoción	3,222	3,376	3,915	4,000	4,013	4,024	930	1,074
Resultado antes de ISR y PTU	513	571	461	434	702	725	93	175
ISR y PTU Causado	228	200	192	102	334	344	68	41
ISR y PTU Diferidos	-103	-50	-64	15	24	25	-45	6
Resultado antes de Part. en Subs. y Asociadas	387	421	333	317	345	356	70	128
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas	14	16	17	11	12	14	4	3
Resultado Neto	401	437	350	328	357	370	74	131

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 en un escenario base.

¹Recuperaciones, liberación de reservas de otros adeudos, venta de inmuebles, pérdida en venta de cartera, bonificaciones a clientes, reserva para otros adeudos vencidos.

Métricas Financieras: Banca Afirme	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	1T19	1T20
Índice de Morosidad	2.1%	2.5%	3.4%	4.0%	3.7%	3.2%	2.7%	3.2%
Índice de Morosidad Ajustado	4.2%	4.1%	5.7%	6.2%	5.9%	5.1%	4.3%	5.5%
Índice de Cobertura	1.3	1.3	1.0	1.0	1.0	1.0	1.3	1.0
MIN Ajustado	2.4%	1.6%	2.5%	2.5%	2.9%	2.8%	1.8%	2.7%
Comisiones Netas a Ingresos Financieros Netos	16.0%	28.5%	26.9%	25.8%	28.3%	30.5%	30.3%	24.9%
Intereses por Inversiones Netas a Margen Financiero	55.7%	45.5%	46.1%	45.5%	59.6%	63.2%	46.8%	40.7%
Índice de Eficiencia	70.0%	66.9%	69.5%	67.6%	68.5%	69.1%	67.0%	69.4%
Índice de Eficiencia Operativa	2.3%	2.5%	3.4%	2.9%	3.1%	3.2%	2.7%	3.3%
ROA Promedio	0.3%	0.3%	0.3%	0.2%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%
ROE Promedio	9.7%	9.5%	6.5%	5.5%	5.7%	5.6%	9.4%	7.3%
ROA Promedio Ajustado**	1.0%	0.9%	0.6%	0.4%	0.4%	0.4%	0.9%	0.6%
Índice de Capitalización (Capital Básico)	12.2%	11.0%	10.9%	10.6%	10.6%	10.6%	11.4%	10.2%
Índice de Capitalización (Capital Básico y Complementario)	13.9%	13.6%	13.2%	13.7%	13.7%	13.7%	12.8%	13.1%
Razón de Apalancamiento	10.0	11.4	11.6	13.9	13.7	13.5	11.7	12.5
Cartera Vigente a Deuda Neta	1.1	1.2	0.8	0.8	0.8	0.8	1.1	0.9
Coefficiente de Apalancamiento	3.0%	4.1%	3.0%	1.6%	0.8%	0.8%	3.4%	1.6%
Coefficiente de Liquidez	145.5%	164.0%	135.9%	137.7%	140.0%	143.6%	205.0%	143.8%
Flujo Libre de Efectivo	656.8	1,196.6	861.0	883.2	484.4	743.2	1,052.3	-787.6
Tasa Activa	9.6%	10.8%	15.3%	15.5%	15.8%	16.0%	11.8%	15.1%
Tasa Pasiva	6.3%	7.9%	10.5%	9.6%	9.4%	9.1%	8.7%	9.9%
Spread de Tasas	3.4%	2.8%	4.9%	5.8%	6.4%	6.8%	3.1%	5.2%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 en un escenario base.

**Sin incluir en los activos las inversiones en valores.



Credit
Rating
Agency

Banca Afirme

S.A., Institución de Banca Múltiple
Afirme Grupo Financiero

HR A+
HR1

Instituciones Financieras
29 de mayo de 2020

A NRSRO Rating*

Flujo de Efectivo: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	1T19	1T20
Escenario Base								
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del periodo	401	437	350	328	357	370	74	131
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	1,442	1,293	1,850	1,924	1,572	1,558	356	406
Estimación preventiva para riesgos crediticios	870	1,103	1,257	1,482	1,143	1,074	273	266
Depreciación y amortización	180	244	354	408	428	485	80	102
Resultado por valuación a valor razonable	276	-188	128	-11	-6	-6	-16	-6
Impuestos diferidos y causados	127	150	128	56	24	25	23	47
Otras partidas y provisiones	-11	-16	-17	-11	-17	-20	-4	-3
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas	-11	-16	-17	-11	-16	-19	-4	-3
Provisiones para obligaciones diversas	0	0	0	-1	-1	-1	0	0
Flujo Generado por Resultado Neto	1,843	1,730	2,200	2,252	1,929	1,927	430	537
Disminución (Aumento) en inversiones en valores	-13,373	37,430	26,859	1,869	3,960	3,505	-606	-19,821
Disminución (Aumento) operaciones con valores, derivados y reportos (activo)	390	273	-1,751	306	384	340	-570	-2,419
Disminución (Aumento) operaciones con valores, derivados y reportos (pasivo)	10,441	-40,582	-7,541	-9,667	-4,274	-3,784	-1,479	13,746
Disminución (Aumento) en la cartera de crédito	-7,805	-8,694	-5,987	-3,147	-4,037	-7,267	-1,200	-1,557
Aumento (Disminución) en préstamos de exigibilidad inmediata y a plazo	8,786	9,969	2,640	3,508	10,198	11,769	5,108	4,143
Aumento (Disminución) en préstamos bancarios y de otros organismos	926	1,304	-768	-329	-43	-1,825	-163	324
Disminución (Aumento) en cuentas de margen	0	-105	-170	-19	-6	-6	-101	-156
Disminución (Aumento) en bienes adjudicados	-53	15	-54	-17	-22	-24	4	-4
Disminución (Aumento) en otras cuentas por cobrar	1,811	523	-19,133	-15,137	2,804	2,579	-1,887	-17,430
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	-987	254	1,221	19,340	-8,789	-4,420	-808	23,754
Aumento por las partidas relacionadas con la operación	136	387	-4,684	-3,293	176	868	-1,702	580
Recursos generados en la operación	1,979	2,117	-2,484	-1,041	2,104	2,796	-1,272	1,117
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Emisión y amortización de obligaciones subordinadas	4	429	2	993	0	0	-9	493
Aportación al Capital Social (Disminución al Capital Social)	0	0	250	0	0	0	0	0
Pago de dividendos en efectivo	-45	0	0	0	0	0	0	0
Recursos generados en actividades de financiamiento	-41	429	252	993	0	0	-9	493
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
Adquisición y venta de mobiliario y equipo	-828	-977	-973	-820	-861	-974	-173	-205
Recursos utilizados en actividades de inversión	-828	-977	-973	-820	-861	-974	-173	-205
Aumento de disponibilidad del periodo	1,110	1,569	-3,205	-868	1,243	1,821	-1,454	1,405
Disponibilidad al principio del periodo	5,251	6,361	7,930	4,725	3,857	5,101	7,930	4,725
Disponibilidades al final del periodo	6,361	7,930	4,725	3,857	5,101	6,922	6,476	6,130
Flujo Libre de Efectivo	657	1,197	861	883	484	743	1,052	-788

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 en un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	1T19	1T20
Flujo Generado por Resultado Neto	401	437	350	328	357	370	74	131
+ Estimaciones Preventivas	870	1,103	1,257	1,482	1,143	1,074	273	266
+ Depreciación y Amortización	180	244	354	408	428	485	80	102
- Castigos y Liberaciones	641	644	1,047	1,096	1,163	1,129	197	276
+ Otras cuentas por cobrar	-174	-524	-36	-833	157	145	2,182	-1,898
+ Otras cuentas por pagar	21	580	-17	593	-438	-201	-1,360	887
Flujo Libre de Efectivo	657	1,197	861	883	484	743	1,052	-788

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 en un escenario base.

Anexo – Escenario Estrés

Balance: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	1T19	1T20
Escenario Estrés								
ACTIVO	144,014	116,913	113,715	121,297	107,194	96,514	120,038	156,907
Disponibilidades y Valores	106,689	71,126	41,117	36,647	32,994	30,752	70,329	62,340
Disponibilidades	6,361	7,930	4,725	3,922	4,023	5,104	6,476	6,130
Inversiones en valores	100,328	63,196	36,392	32,724	28,971	25,648	63,853	56,210
Deudores por Reporto	2,053	1,794	3,543	3,228	2,858	2,530	2,305	6,074
Cuentas de Margen	103	105	275	278	284	290	206	430
Total Cartera de Crédito Neto	29,351	37,592	42,542	42,756	44,049	48,569	38,859	44,188
Cartera de Crédito Total	30,215	38,915	44,075	45,197	46,429	51,085	40,258	45,711
Cartera de crédito vigente	29,572	37,934	42,565	42,844	44,135	48,660	39,160	44,243
Créditos comerciales	20,644	24,181	26,963	27,209	28,043	31,580	24,719	28,585
Actividad empresarial o comercial	15,564	21,151	24,209	24,555	25,308	28,500	21,783	25,797
Entidades financieras	1,406	669	471	652	672	757	552	685
Entidades gubernamentales	3,674	2,361	2,283	2,002	2,063	2,323	2,384	2,103
Créditos de consumo	3,244	6,938	8,131	7,838	7,929	8,474	7,412	8,115
Créditos a la vivienda	5,684	6,815	7,471	7,797	8,163	8,606	7,029	7,543
Cartera de crédito vencida	643	981	1,510	2,352	2,293	2,426	1,098	1,468
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-864	-1,323	-1,533	-2,440	-2,379	-2,517	-1,399	-1,523
Otros Activos	5,817	6,312	26,180	38,240	26,858	14,218	8,339	43,728
Otras cuentas por cobrar	3,137	2,802	21,696	33,551	22,013	9,016	4,644	39,132
Deudores por Liquidación de Operaciones	2,503	1,644	20,502	31,704	20,801	8,520	4,388	36,978
Otras cuentas por cobrar ¹	634	1,158	1,194	1,846	1,211	496	256	2,154
Bienes adjudicados	144	137	191	226	247	271	132	195
Inmuebles, mobiliario y equipo ²	1,596	2,447	3,070	3,267	3,375	3,674	2,539	3,173
Inversiones permanentes en acciones ³	49	59	75	67	62	62	63	79
Impuestos diferidos (a favor)	299	439	518	498	498	498	490	498
Otros activos ⁴	593	428	630	632	663	696	471	651
PASIVO	139,770	111,760	107,998	116,176	102,337	91,661	114,824	151,030
Captación Tradicional	39,163	49,250	51,926	55,265	54,526	53,936	54,363	56,066
Depósitos de exigibilidad inmediata	22,919	26,327	32,768	32,343	31,726	31,096	28,848	32,820
Depósitos a plazo y títulos de crédito emitidos	16,244	20,644	18,404	22,281	22,051	21,840	23,614	22,480
Del público en general	16,244	20,208	18,020	19,830	19,625	19,438	20,253	20,007
Mercado de dinero	0	436	384	2,451	2,426	2,403	3,361	2,473
Títulos de crédito emitidos	0	2,279	754	642	750	1,000	1,901	766
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	3,144	4,449	3,681	1,901	1,250	1,250	4,286	4,005
Cuenta Global de Captación sin Movimientos	116	151	115	121	123	126	146	119
Acreedores por Reporto	94,605	54,023	46,754	35,324	31,272	27,685	52,550	60,675
Otras Cuentas por Pagar	1,156	1,872	3,505	20,556	12,156	5,655	1,473	27,656
ISR y PTU por pagar	151	82	51	76	93	113	104	72
Acreedores por liquidación de operaciones	202	407	2,088	10,239	6,718	2,752	828	10,909
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	803	1,383	1,366	10,241	5,346	2,790	541	16,675
Obligaciones Subordinadas en Circulación	1,586	2,015	2,017	3,009	3,009	3,009	2,006	2,509
CAPITAL CONTABLE	4,244	5,153	5,717	5,121	4,857	4,853	5,214	5,877
Capital Contribuido	2,328	2,816	3,066	3,066	3,066	3,066	2,816	3,066
Capital Ganado	1,916	2,337	2,651	2,055	1,791	1,787	2,398	2,811
Reservas de Capital	1,495	1,873	2,310	2,310	2,310	2,310	1,873	2,310
Resultado de Ejercicios Anteriores	0	0	0	349	-260	-516	437	349
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	24	30	3	21	15	9	17	33
Resultado por remedios por beneficios a los empleados	-4	-3	-12	-17	-18	-19	-3	-12
Resultado Neto Mayoritario	401	437	350	-609	-257	3	74	131
Efectivo Neto	14,385	18,340	12,777	22,788	15,805	8,835	21,340	27,734
Deuda Neta	28,067	32,418	56,672	51,136	50,438	51,107	51,695	50,965

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 en un escenario de estrés.

¹ Deudores diversos y estim. por irrecuperab. o difícil cobro

² Equipo de cómputo, terminales punto de venta, equipo de transporte, mejoras a locales arrendados.

³ Inversiones en Círculo de Crédito, S.A. de C.V. y otras.

⁴ Otros activos, otras cuentas por cobrar, cargos diferidos e intangibles provenientes de la adquisición de Financiera Sí, S.A. de C.V. y Emprendedores Sí, S.A. de C.V.

Cuentas de Orden: Banca Afirme (Millones de Pesos)	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	1T19	1T20
Total Cuentas Orden	229,402	414,007	422,287	424,398	428,642	437,215	199,000	410,530
Avales Otorgados	122	809	825	830	838	855	162	124
Compromisos crediticios	6,985	6,720	6,855	6,889	6,958	7,097	6,449	7,202
Bienes en fideicomiso o mandato	32,624	40,866	41,683	41,892	42,311	43,157	34,155	40,445
Bienes en custodia o administración	49,647	64,380	65,668	65,996	66,656	67,989	48,957	66,608
Colaterales recibidos por la entidad	2,003	35,858	36,575	36,758	37,126	37,868	3,501	43,228
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garant. por Banco	0	34,341	35,028	35,203	35,555	36,266	0	41,140
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	14,128	17,425	17,774	17,862	18,041	18,402	15,498	16,773
Intereses devengados no cobrados de cart. Créd. Vencida	36	54	55	55	56	57	38	47
Otras cuentas de registro	123,857	213,553	217,824	218,913	221,102	225,524	90,240	194,963

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 en un escenario de estrés.



Credit
Rating
Agency

Banca Afirme

S.A., Institución de Banca Múltiple
Afirme Grupo Financiero

HR A+

HR1

Instituciones Financieras
29 de mayo de 2020

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	1T19	1T20
Escenario Estrés								
Ingresos por intereses	12,487	13,101	14,985	14,169	12,038	11,855	3,639	3,509
Intereses provenientes de inversiones en valores	8,774	8,222	8,911	7,195	5,947	5,456	2,266	1,971
Intereses de cartera de crédito vigente	3,604	4,746	5,911	6,919	6,012	6,217	1,333	1,492
Créditos comerciales	1,919	2,573	3,169	3,512	2,447	2,534	725	793
Créditos de consumo	1,170	1,515	1,963	2,582	2,727	2,821	428	495
Créditos a la vivienda	515	658	779	825	838	863	180	204
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	109	133	163	55	79	182	40	46
Gastos por intereses	8,400	9,904	11,138	10,311	8,746	8,219	2,797	2,484
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	681	1,023	1,286	2,171	2,344	2,267	248	260
Intereses por depósitos a plazo	851	1,524	1,933	2,026	2,153	2,112	458	304
Intereses por bonos bancarios	0	188	187	116	66	85	46	56
Intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos	206	208	359	327	135	138	91	74
Intereses por obligaciones subordinadas	165	194	237	268	301	301	58	55
Intereses y rendimientos a cargo en oper. reporto y préstamo de valores	6,497	6,767	7,136	5,403	3,746	3,317	1,896	1,735
Margen financiero	4,087	3,197	3,847	3,858	3,292	3,635	842	1,025
Estimación preventiva para riesgos crediticios	870	1,103	1,257	2,074	1,349	1,535	273	266
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	3,217	2,094	2,590	1,783	1,943	2,100	569	759
Comisiones y tarifas cobradas	1,175	1,803	2,033	1,897	2,009	2,073	561	516
Comisiones y tarifas pagadas	394	527	617	603	603	622	132	164
Otros ingresos (egresos) de la operación	-263	577	370	610	657	690	25	138
Resultado por valuación a valor razonable e intermediación	-239	280	258	218	227	244	75	47
Otros ingresos (egresos) de la operación ¹	-24	297	112	392	429	446	-50	91
Ingresos (egresos) totales de la operación	3,735	3,947	4,376	3,688	4,006	4,242	1,023	1,249
Gastos de administración y promoción	3,222	3,376	3,915	4,240	4,258	4,238	930	1,074
Resultado antes de ISR y PTU	513	571	461	-553	-252	3	93	175
ISR y PTU Causado	228	200	192	41	0	0	68	41
ISR y PTU Diferidos	-103	-50	-64	6	0	0	-45	6
Resultado antes de Part. en Subs. y Asociadas	387	421	333	-600	-252	3	70	128
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas	14	16	17	-9	-5	0	4	3
Resultado Neto	401	437	350	-609	-257	3	74	131

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 en un escenario de estrés.

¹Recuperaciones, liberación de reservas de otros adeudos, venta de inmuebles, pérdida en venta de cartera, bonificaciones a clientes, reserva para otros adeudos vencidos.

Métricas Financieras: Banca Afirme	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	1T19	1T20
Índice de Morosidad	2.1%	2.5%	3.4%	5.2%	4.9%	4.7%	2.7%	3.2%
Índice de Morosidad Ajustado	4.2%	4.1%	5.7%	7.6%	7.7%	7.3%	4.3%	5.5%
Índice de Cobertura	1.3	1.3	1.0	1.0	1.0	1.0	1.3	1.0
MIN Ajustado	2.4%	1.6%	2.5%	1.8%	2.3%	2.5%	1.8%	2.7%
Comisiones Netas a Ingresos Financieros Netos	16.0%	28.5%	26.9%	25.1%	29.9%	28.5%	30.3%	24.9%
Intereses por Inversiones Netas a Margen Financiero	55.7%	45.5%	46.1%	46.4%	66.8%	58.8%	46.8%	40.7%
Índice de Eficiencia	70.0%	66.9%	69.5%	73.6%	79.5%	73.4%	67.0%	69.4%
Índice de Eficiencia Operativa	2.3%	2.5%	3.4%	3.2%	3.7%	4.2%	2.7%	3.3%
ROA Promedio	0.3%	0.3%	0.3%	-0.5%	-0.2%	0.0%	0.3%	0.3%
ROE Promedio	9.7%	9.5%	6.5%	-10.9%	-5.2%	0.1%	9.4%	7.3%
ROA Promedio Ajustado**	1.0%	0.9%	0.6%	-0.7%	-0.3%	0.0%	0.9%	0.6%
Índice de Capitalización (Capital Básico)	12.2%	11.0%	10.9%	9.3%	8.5%	8.2%	11.4%	10.2%
Índice de Capitalización (Capital Básico y Complementario)	13.9%	13.6%	13.2%	12.0%	11.0%	10.5%	12.8%	13.1%
Razón de Apalancamiento	10.0	11.4	11.6	14.5	15.1	13.8	11.7	12.5
Cartera Vigente a Deuda Neta	1.1	1.2	0.8	0.8	0.9	1.0	1.1	0.9
Coefficiente de Apalancamiento	3.0%	4.1%	3.0%	1.4%	0.6%	0.6%	3.4%	1.6%
Coefficiente de Liquidez	145.5%	164.0%	135.9%	121.2%	106.5%	103.5%	205.0%	143.8%
Flujo Libre de Efectivo	656.8	1,196.6	861.0	542.5	476.3	1,200.0	1,052.3	-787.6
Tasa Activa	9.6%	10.8%	15.3%	15.4%	15.2%	15.1%	11.8%	15.1%
Tasa Pasiva	6.3%	7.9%	10.5%	9.6%	9.5%	9.4%	8.7%	9.9%
Spread de Tasas	3.4%	2.8%	4.9%	5.8%	5.7%	5.6%	3.1%	5.2%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 en un escenario de estrés.

**Sin incluir en los activos las inversiones en valores.



Credit
Rating
Agency

Banca Afirme
S.A., Institución de Banca Múltiple
Afirme Grupo Financiero

HR A+
HR1

Instituciones Financieras
29 de mayo de 2020

A NRSRO Rating*

Flujo de Efectivo: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	1T19	1T20
Escenario Estrés								
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del periodo	401	437	350	-609	-257	3	74	131
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	1,442	1,293	1,850	2,516	1,771	2,008	356	406
Estimación preventiva para riesgos crediticios	870	1,103	1,257	2,074	1,349	1,535	273	266
Depreciación y amortización	180	244	354	408	428	485	80	102
Resultado por valuación a valor razonable	276	-188	128	-18	-6	-6	-16	-6
Impuestos diferidos y causados	127	150	128	47	0	0	23	47
Otras partidas y provisiones	-11	-16	-17	5	-0	-6	-4	-3
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas	-11	-16	-17	9	1	-5	-4	-3
Provisiones para obligaciones diversas	0	0	0	-5	-1	-1	0	0
Flujo Generado por Resultado Neto	1,843	1,730	2,200	1,907	1,514	2,011	430	537
Disminución (Aumento) en inversiones en valores	-13,373	37,430	26,859	3,665	3,754	3,323	-606	-19,821
Disminución (Aumento) operaciones con valores, derivados y reportos (activo)	390	273	-1,751	427	370	328	-570	-2,419
Disminución (Aumento) operaciones con valores, derivados y reportos (pasivo)	10,441	-40,582	-7,541	-11,605	-4,052	-3,587	-1,479	13,746
Disminución (Aumento) en la cartera de crédito	-7,805	-8,694	-5,987	-1,934	-2,642	-6,054	-1,200	-1,557
Aumento (Disminución) en préstamos de exigibilidad inmediata y a plazo	8,786	9,969	2,640	3,466	-847	-840	5,108	4,143
Aumento (Disminución) en préstamos bancarios y de otros organismos	926	1,304	-768	-1,904	-543	250	-163	324
Disminución (Aumento) en cuentas de margen	0	-105	-170	-4	-6	-6	-101	-156
Disminución (Aumento) en bienes adjudicados	-53	15	-54	-35	-21	-24	4	-4
Disminución (Aumento) en otras cuentas por cobrar	1,811	523	-19,133	-11,829	11,507	12,963	-1,887	-17,430
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	-987	254	1,221	16,656	-8,397	-6,499	-808	23,754
Aumento por las partidas relacionadas con la operación	136	387	-4,684	-3,098	-878	-146	-1,702	580
Recursos generados en la operación	1,979	2,117	-2,484	-1,191	637	1,866	-1,272	1,117
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Emisión y amortización de obligaciones subordinadas	4	429	2	993	0	0	-9	493
Aportación al Capital Social (Disminución al Capital Social)	0	0	250	0	0	0	0	0
Pago de dividendos en efectivo	-45	0	0	0	0	0	0	0
Recursos generados en actividades de financiamiento	-41	429	252	993	0	0	-9	493
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
Adquisición y venta de mobiliario y equipo	-828	-977	-973	-605	-536	-785	-173	-205
Recursos utilizados en actividades de inversión	-828	-977	-973	-605	-536	-785	-173	-205
Aumento de disponibilidad del periodo	1,110	1,569	-3,205	-803	101	1,081	-1,454	1,405
Disponibilidad al principio del periodo	5,251	6,361	7,930	4,725	3,922	4,023	7,930	4,725
Disponibilidades al final del periodo	6,361	7,930	4,725	3,922	4,023	5,104	6,476	6,130
Flujo Libre de Efectivo	657	1,197	861	542	476	1,200	1,052	-788

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 en un escenario de estrés.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2017	2018	2019	2020P*	2021P	2022P	1T19	1T20
Flujo Generado por Resultado Neto	401	437	350	-609	-257	3	74	131
+ Estimaciones Preventivas	870	1,103	1,257	2,074	1,349	1,535	273	266
+ Depreciación y Amortización	180	244	354	408	428	485	80	102
- Castigos y Liberaciones	641	644	1,047	1,167	1,410	1,398	197	276
+ Otras cuentas por cobrar	-174	-524	-36	-652	635	715	2,182	-1,898
+ Otras cuentas por pagar	21	580	-17	488	-269	-141	-1,360	887
Flujo Libre de Efectivo	657	1,197	861	542	476	1,200	1,052	-788

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 en un escenario de estrés.

Glosario de Bancos

Activos Productivos Totales. 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 Total. Cartera de Crédito Vigente + Cartera de Crédito Vencida.

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

Coefficiente de Apalancamiento. Capital Requerido Nivel 1 / Total Activos Bancarios.

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

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios + Depreciación y Amortización + Cambio en Activos Operativos + Cambio en Pasivos Operativos.

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

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

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / (Ingresos Totales de la Operación 12m. + Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios 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. Préstamos Bancarios + Préstamos Bursátiles + Captación Tradicional.

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 12m / Activos Totales Prom. 12m.

ROE Promedio. Utilidad Neta 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

Banca Afirme
S.A., Institución de Banca Múltiple
Afirmé Grupo Financiero

HR A+
HR1

Instituciones Financieras
29 de mayo de 2020

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

Fernando Montes de Oca +52 55 1500 3130
fernando.montesdeoca@hrratings.com

Vicepresidente del Consejo de Administración

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

Análisis

Dirección General de Análisis

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

Finanzas Públicas Quirografarias / Soberanos

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

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

Instituciones Financieras / ABS

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

Metodologías

Alfonso Sales +52 55 1253 3140
alfonso.sales@hrratings.com

Dirección General Adjunta de Análisis

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

Finanzas Públicas Estructuradas / Infraestructura

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

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

Deuda Corporativa / ABS

Luis Miranda +52 55 1500 3146
luis.miranda@hrratings.com

José Luis Cano + 52 55 1500 0763
joseluis.cano@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 General de Desarrollo de Negocios

Francisco Valle +52 55 1500 3134
francisco.valle@hrratings.com



**Credit
Rating
Agency**

Banca Afirme
S.A., Institución de Banca Múltiple
Afirme Grupo Financiero

HR A+
HR1

Instituciones Financieras
29 de mayo de 2020

A NRSRO Rating*

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 Bancos (México), Mayo 2009

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 A+ / Perspectiva Estable / HR1
Fecha de última acción de calificación	7 de mayo de 2019
Período 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. 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

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 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).

*HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) es una institución calificadora de valores registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de Norteamérica como una NRSRO para este tipo de calificación. El reconocimiento de HR Ratings como una NRSRO está limitado a activos gubernamentales, corporativos e instituciones financieras, descritos en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act of 1934.