

A NRSRO Rating*

Calificación

Banca Afirme LP HR A+
Banca Afirme CP HR1

Perspectiva Positiva

Evolución de la Calificación Crediticia



Fuente: HR Ratings.

Contactos

Akira Hirata
Subdirector de Instituciones
Financieras /ABS
Analista Responsable
akira.hirata@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+, modificando su Perspectiva de Estable a Positiva, y de HR1 para Banca Afirme

La modificación de la Perspectiva de Estable a Positiva para Banca Afirme¹ se sustenta en sus sólidas métricas de solvencia, que muestran un índice de capitalización neto de 15.6% y una razón de apalancamiento ajustada de 11.7 veces (x) al 1T21 (vs. 13.1% y 12.6x al 1T20 y 13.7% y 14.5x en un escenario base). Asimismo, se considera una adecuada diversificación de sus líneas de negocio, así como en sus fuentes de fondeo. De igual forma, se observan robustos niveles de liquidez con un CCL de 178.0% y niveles de rentabilidad estables con un ROA Promedio de 0.2% (vs. 146.0% y 0.3% al 1T20 y 129.9% y 0.2% en un escenario base). El Banco mantiene un monto de P\$7,967m de créditos activos que se adhirieron a un plan de diferimiento de pagos, equivalente a 16.4% de la cartera total al 1T21, por lo que se dará seguimiento al desempeño de la calidad de la cartera en próximos periodos. Al cierre de marzo de 2021, dicho plan ya concluyó. Los principales supuestos y resultados son:

Supuestos y Resultados Banca Afirme (Millones de Pesos)	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
	1T20	1T21	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	2021P*	2022P	2023P
Cartera Vigente	44,243	46,674	37,934	42,565	47,648	53,543	60,020	66,986	51,164	58,854	66,979
Cartera Vencida	1,468	1,810	981	1,510	1,549	2,145	2,336	2,674	3,072	2,923	2,858
Cartera Total	45,711	48,484	38,915	44,075	49,197	55,688	62,356	69,659	54,236	61,778	69,837
Gastos de Administración 12m	4,059	4,299	3,376	3,915	4,178	4,619	4,594	4,768	4,208	4,356	4,685
Estimaciones Preventivas 12m	1,250	1,968	1,103	1,257	1,755	1,938	1,791	1,758	2,752	1,900	1,811
Resultado Neto 12m	407	294	437	350	321	423	515	609	-285	276	328
MIN Ajustado	2.5%	2.0%	1.5%	2.3%	2.1%	2.1%	2.1%	2.3%	1.4%	1.8%	2.1%
Spread de Tasas	4.3%	3.4%	2.4%	3.9%	3.7%	3.2%	3.0%	3.1%	3.0%	2.8%	3.0%
ROA	0.3%	0.2%	0.3%	0.3%	0.2%	0.3%	0.3%	0.3%	-0.2%	0.2%	0.2%
Índice de Morosidad	3.2%	3.7%	2.5%	3.4%	3.1%	3.9%	3.7%	3.8%	5.7%	4.7%	4.1%
Índice de Morosidad Ajustado	5.5%	6.1%	4.1%	5.7%	5.4%	6.1%	5.9%	5.7%	8.1%	7.8%	6.7%
Índice de Eficiencia	69.4%	64.8%	66.9%	69.5%	66.0%	64.6%	64.9%	64.9%	62.6%	66.5%	68.5%
Índice de Capitalización Básico	10.2%	11.9%	11.0%	10.9%	10.5%	11.5%	12.1%	12.7%	10.6%	11.1%	11.5%
Índice de Capitalización Neto	13.1%	15.6%	13.6%	13.2%	14.1%	15.1%	15.8%	16.7%	14.0%	14.5%	15.1%
Razón de Apalancamiento Ajustada	12.6	11.7	11.4	11.7	11.9	9.6	8.5	7.6	9.5	8.4	7.3
Razón de Apalancamiento	21.3	25.6	28.1	20.4	24.7	24.0	22.8	21.5	24.3	24.6	23.3
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.0	1.1	1.1	1.0	1.0	1.1	1.1	1.1	1.0	1.0	1.0
CCL	146.0%	178.0%	189.4%	141.4%	136.0%	174.3%	164.0%	156.0%	172.5%	160.2%	148.8%
NSFR	69.2%	72.0%	70.2%	63.3%	67.5%	69.1%	65.9%	60.2%	51.4%	70.4%	62.8%

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 2T21 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Fortalecimiento en los niveles de solvencia, con un índice de capitalización neto de 15.6% (vs. 13.1% 1T20 y 13.7% en un escenario base).** Esto como resultado de las aportaciones al capital observadas durante 2020 y 2021 por P\$827m, así como por la continua generación de utilidades.
- **Niveles de rentabilidad estables con un ROA Promedio de 0.2% al 1T21 (vs. 0.3% al 1T20 y 0.2% en un escenario base).** A pesar de un menor *spread* de tasas por aumento en inversiones en valores, el Banco logró mantener una constante generación de ingresos por intereses y disminuir el gasto por intereses.
- **Indicadores de morosidad moderados, con un IMOR de 3.7% y un IMOR Ajustado de 6.1% (vs. 3.2% y 5.5% al 1T20 y 3.9% y 6.1% en un escenario base).** Esto principalmente por presiones derivadas de la contingencia sanitaria y a pesar de los apoyos COVID otorgados por el Banco.
- **Robustos niveles de liquidez, al mostrar un CCL de 178.0% al 1T21 (vs. 146.0% al 1T20 y 129.9% esperado en un escenario base).** Lo anterior obedece al crecimiento mostrado en las inversiones en valores durante el 2020. Con esto, el Banco se mantiene en adecuados niveles, por encima del 100.0%.

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

Expectativas para Periodos Futuros

- **Recuperación en el crecimiento de la cartera total en los próximos tres periodos, con un crecimiento anual promedio de 12.3%.** Lo anterior como resultado de la estabilización de las condiciones macroeconómicas en los próximos años, con lo que la colocación presentaría el crecimiento mostrado anteriormente.
- **Niveles de solvencia con tendencia al alza, con un índice de capitalización neto esperado de 15.1% al 4T21.** No se esperan aportaciones de capital ni pago de dividendos, por lo que el robustecimiento vendría de la generación de utilidades.
- **Calidad de la cartera con ligero deterioro en 2021, para después presentar una recuperación hacia los próximos dos años.** El Banco alcanzaría un índice de morosidad de 3.9% y ajustado de 6.1% al 4T21 y de 3.8% y 5.7% hacia el 4T23.

Factores Adicionales Considerados

- **Diversificación de las líneas de negocio, reduciendo la sensibilidad del Banco 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 y administración de fondos de inversión.
- **Elevada concentración de clientes principales representando 2.0x el capital contable.** Con ello, el Banco presenta elevada sensibilidad en su posición financiera ante el incumplimiento de alguno de dichos clientes (vs. 2.1x y 26.5% al 1T20).
- **Fortaleza en factores de gobierno corporativo, con algunas limitaciones en temas ambientales.** El Banco, a través del Grupo Financiero, cuenta con una adecuada estructura en el Consejo de Administración, así como un sólido historial de cumplimiento. Asimismo, a pesar de que el Banco ha mantenido históricamente una cartera a proyectos de inclusión social, se observa una participación de cartera en sectores contaminantes, ya que no se cuenta con políticas formalizadas orientadas a estos temas.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Mantener niveles de ROA Promedio en 0.3%.** Incremento en el MIN Ajustado a 3.0% permitiría que el Banco incrementara su generación de ingresos.
- **Menor concentración de clientes principales a capital contable de 1.0x.** Con esto se reduciría el riesgo de deterioro en la calidad de la cartera en caso de que alguno de estos cayera en incumplimiento.
- **Sostenidos niveles de capitalización, que se mantengan por encima de 15.0% por medio de la constante generación de utilidades.** Con ello, el Banco reflejaría un fortalecimiento en su posición financiera.

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 significaría 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 encima 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 podría materializarse en caso de que incumpliera alguno de los clientes principales.

Anexo – Escenario Base

Balance: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
Escenario Base								
ACTIVO	116,913	113,715	171,134	179,258	182,504	186,307	156,907	175,480
Disponibilidades y Valores	71,126	41,117	104,495	108,836	105,093	101,290	62,340	112,607
Disponibilidades	7,930	4,725	7,292	6,480	6,771	6,842	6,130	7,118
Inversiones en Valores	63,196	36,392	97,203	102,356	98,323	94,448	56,210	105,489
Operaciones con Valores y Derivados	1,794	3,483	5,595	9,085	9,176	9,267	6,074	8,996
Deudores por Reporto	1,671	3,425	5,433	8,929	9,019	9,109	6,042	8,841
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	123	58	162	156	157	158	32	155
Cuentas de Margen	105	275	546	223	246	270	430	203
Ajuste por Valuación por Activos Financieros	-16	118	242	54	50	46	147	59
Total Cartera de Crédito Neto	37,592	42,542	47,091	52,984	59,297	66,203	44,188	46,202
Cartera de Crédito Total	38,915	44,075	49,197	55,688	62,356	69,659	45,711	48,484
Cartera de Crédito Vigente	37,934	42,565	47,648	53,543	60,020	66,986	44,243	46,674
Créditos Comerciales	24,181	26,963	31,873	38,068	44,448	51,048	28,585	31,014
Actividad Empresarial o Comercial	21,151	24,209	28,411	34,602	40,401	46,400	25,797	28,190
Entidades Financieras	669	471	592	640	747	858	685	521
Entidades Gubernamentales	2,361	2,283	2,870	2,827	3,301	3,791	2,103	2,303
Créditos de Consumo	6,938	8,131	7,873	7,451	7,417	7,629	8,115	7,763
Créditos a la Vivienda	6,815	7,471	7,902	8,025	8,155	8,308	7,543	7,897
Cartera de Crédito Vencida	981	1,510	1,549	2,145	2,336	2,674	1,468	1,810
Créditos Vencidos Comerciales	452	785	789	802	478	356	815	945
Actividad Empresarial o Comercial	452	785	789	802	478	356	815	945
Créditos Vencidos de Consumo	288	269	282	275	271	277	253	231
Créditos Vencidos a la Vivienda	241	456	478	1,068	1,586	2,041	400	634
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-1,323	-1,533	-2,106	-2,704	-3,059	-3,456	-1,523	-2,282
Otros Activos	6,312	26,180	13,165	8,075	8,642	9,230	43,728	7,413
Otras Cuentas por Cobrar	2,802	21,696	7,955	2,092	2,030	1,974	39,132	2,159
Deudores por Liquidación de Operaciones	1,644	20,502	6,448	1,662	1,579	1,500	36,978	1,750
Otras Cuentas por Cobrar ¹	1,158	1,194	1,507	429	451	473	2,154	409
Bienes Adjudicados	137	191	210	210	219	228	195	204
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	2,447	3,070	3,704	4,483	5,080	5,688	3,173	3,782
Inversiones Permanentes en Acciones ²	59	75	93	93	98	108	79	89
Impuestos Diferidos (a favor)	439	518	624	611	623	636	498	599
Otros Activos Misc. ³	428	630	579	586	592	598	651	580
PASIVO	111,760	107,998	164,884	171,909	174,640	177,835	151,030	168,450
Captación Tradicional	49,250	51,926	57,711	55,171	52,078	49,078	56,066	57,605
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	26,327	32,768	34,027	29,110	24,625	22,250	32,820	33,438
Depósitos a Plazo	20,644	18,404	23,268	25,484	26,875	26,250	22,480	23,936
Del Público en General	20,208	17,327	22,731	23,232	24,500	23,931	20,007	21,821
Mercado de Dinero	436	1,077	537	2,252	2,375	2,319	2,473	2,115
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	2,279	754	416	578	578	578	766	231
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	4,449	3,681	6,447	7,205	7,750	8,400	4,005	6,321
Cuenta Global de Captación sin Movimientos	151	115	111	102	102	102	119	102
Operaciones con Valores y Derivados	54,023	46,754	93,100	104,474	109,683	115,153	60,675	99,513
Acreedores por Reporto	54,023	46,482	92,575	104,330	109,547	115,024	60,228	99,362
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	0	272	525	143	136	129	447	151
Otras Cuentas por Pagar	1,871	3,503	4,725	2,166	2,232	2,302	27,654	2,121
ISR y PTU por Pagar	82	51	95	37	40	44	71	35
Acreedores por Liquidación de Operaciones	422	2,110	3,191	331	321	311	26,078	341
Acreedores Diversos y Otros	1,367	1,342	1,439	1,798	1,871	1,947	1,505	1,745
Obligaciones Subordinadas en Circulación	2,015	2,017	2,734	2,734	2,734	2,734	2,509	2,734
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	1	2	56	58	62	66	2	54
CAPITAL CONTABLE	5,153	5,717	6,250	7,349	7,864	8,473	5,877	7,030
Capital Contribuido	2,816	3,066	3,289	3,893	3,893	3,893	3,066	3,893
Capital Ganado	2,337	2,651	2,961	3,456	3,971	4,580	2,811	3,137
Reservas de Capital	1,873	2,310	2,660	2,660	3,404	3,919	2,310	2,660
Resultado de Ejercicios Anteriores	0	0	0	321	0	0	349	321
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	30	3	2	74	74	74	33	74
Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados	-3	-12	-22	-22	-22	-22	-12	-22
Resultado Neto Mayoritario	437	350	321	423	515	609	131	104
Deuda Neta	35,746	41,501	46,756	50,433	56,819	63,720	44,060	43,263

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 2T21 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.

Edo. De Resultados: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
Escenario Base								
Ingresos por Intereses	12,967	14,822	14,261	14,535	14,737	15,137	3,509	3,582
Intereses Provenientes de Inversiones en Valores	8,221	8,911	8,226	8,635	8,528	8,577	1,971	2,166
Intereses de Cartera de Crédito Vigente	4,606	5,739	5,860	5,720	6,008	6,350	1,492	1,369
Créditos Comerciales	2,515	3,111	3,092	3,018	3,238	3,531	793	699
Actividad Empresarial o Comercial	2,173	2,821	2,904	2,831	2,999	3,254	732	658
Entidades Financieras	80	61	46	43	55	64	13	9
Entidades Gubernamentales	262	229	142	144	184	213	48	32
Créditos de Consumo	1,439	1,858	1,934	1,872	1,921	1,956	495	465
Créditos a la Vivienda	652	770	834	831	849	864	204	205
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	140	172	175	181	201	209	46	47
Gastos por Intereses	9,904	11,138	9,716	9,018	9,208	9,357	2,484	2,194
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	1,029	1,286	773	607	581	614	260	144
Intereses por Depósitos a Plazo	1,248	1,933	1,255	974	1,012	1,066	304	214
Intereses por Bonos Bancarios	461	187	253	138	202	202	56	37
Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	205	359	319	386	413	406	74	85
Intereses por Obligaciones Subordinadas	194	237	223	216	219	219	55	52
Intereses y Rendimientos en Operaciones de Reporto	6,767	7,136	6,893	6,698	6,782	6,849	1,735	1,662
MARGEN FINANCIERO	3,063	3,684	4,545	5,518	5,529	5,780	1,025	1,388
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,103	1,257	1,755	1,938	1,791	1,758	266	479
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	1,960	2,427	2,790	3,580	3,738	4,022	759	909
Comisiones y Tarifas Cobradas	1,936	2,196	2,039	2,014	2,129	2,208	516	557
Comisiones y Tarifas Pagadas	527	617	621	716	851	905	164	198
Otros Ingresos y Resultados por Intermediación	578	370	367	338	277	264	138	73
Resultado por Valuación a Valor Razonable	280	258	147	74	59	47	47	-6
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	298	112	220	264	218	217	91	79
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	3,947	4,376	4,575	5,216	5,292	5,589	1,249	1,341
Gastos de Administración y Promoción	3,376	3,915	4,178	4,619	4,594	4,768	1,074	1,195
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	571	461	397	597	698	821	175	146
ISR y PTU Causado	200	192	204	269	300	353	41	44
ISR y PTU Diferidos	-50	-64	-104	-95	-112	-131	6	-6
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	421	333	297	423	510	599	128	108
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	16	17	24	0	5	10	3	-4
RESULTADO NETO	437	350	321	423	515	609	131	104

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 2T21 bajo un escenario base.

Métricas Financieras: Banca Afirme	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
MIN Ajustado	1.5%	2.3%	2.1%	2.1%	2.1%	2.3%	2.5%	2.0%
Spread de Tasas	2.4%	3.9%	3.7%	3.2%	3.0%	3.1%	4.3%	3.4%
Tasa Activa	10.1%	14.2%	10.7%	8.6%	8.4%	8.5%	14.1%	9.6%
Tasa Pasiva	7.8%	10.3%	7.0%	5.5%	5.4%	5.4%	9.8%	6.2%
ROA	0.3%	0.3%	0.2%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.2%
Índice de Morosidad	2.5%	3.4%	3.1%	3.9%	3.7%	3.8%	3.2%	3.7%
Índice de Morosidad Ajustado	4.1%	5.7%	5.4%	6.1%	5.9%	5.7%	5.5%	6.1%
Índice de Eficiencia	66.9%	69.5%	66.0%	64.6%	64.9%	64.9%	69.4%	64.8%
Índice de Capitalización Básico	11.0%	10.9%	10.5%	11.5%	12.1%	12.7%	10.2%	11.9%
Índice de Capitalización Neto	13.6%	13.2%	14.1%	15.1%	15.8%	16.7%	13.1%	15.6%
Razón de Apalancamiento Ajustada	11.4	11.7	11.9	9.6	8.5	7.6	12.6	11.7
Razón de Apalancamiento	28.1	20.4	24.7	24.0	22.8	21.5	21.3	25.6
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.0	1.0	1.1	1.1	1.1	1.0	1.1
CCL	189.4%	141.4%	136.0%	174.3%	164.0%	156.0%	146.0%	178.0%
NSFR	70.2%	63.3%	67.5%	69.1%	65.9%	60.2%	69.2%	72.0%



Credit
Rating
Agency

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

HR A+
HR1

Instituciones Financieras
10 de junio de 2021

A NRSRO Rating*

Flujo Libre de Efectivo Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
Escenario Base								
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	437	350	321	344	396	417	131	104
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	1,545	2,070	2,489	2,688	1,998	1,800	761	1,040
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,103	1,257	1,755	1,776	1,523	1,324	266	479
Depreciación y Amortización	244	354	403	460	460	460	102	115
Resultado por Valuación a Valor Razonable	-188	128	-30	-44	0	0	-6	-44
Impuestos Diferidos	150	128	100	38	0	0	47	38
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-16	-17	-24	10	15	16	-3	4
Flujo Generado por Resultado Neto	1,982	2,420	2,810	3,033	2,394	2,218	892	1,144
Inversiones en Valores	37,430	26,859	-60,842	-9,390	-1,065	-1,076	-19,821	-8,335
Operaciones con Valores y Derivados Neto	-56	3	85	4,819	5,119	5,379	198	-52
Cuentas de Márgen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros	329	-1,754	-2,008	-3,424	-18	-21	-2,617	-3,408
Aumento en la Cartera de Crédito	-8,946	-6,207	-6,304	-7,832	-9,780	-10,409	-1,912	409
Otras Cuentas por Cobrar	523	-19,133	13,791	5,924	62	56	-17,430	5,857
Bienes Adjudicados	15	-54	-19	-0	-9	-9	-4	6
Otros Activos Misc.	-105	-170	-271	338	-6	-6	-156	344
Captación	9,969	2,640	5,781	4,077	3,782	5,500	4,143	-114
Préstamos de Bancos	1,304	-768	2,766	758	545	650	324	-126
Valores Asignados por Liquidar	-40,582	-7,541	46,093	6,787	0	0	13,746	6,787
Otras Cuentas por Pagar	254	1,221	775	-3,053	66	70	23,754	-3,098
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	135	4,904	-153	-1,003	-1,313	127	225	-1,730
Recursos Generados en la Operación	2,117	-2,484	2,657	2,029	1,081	2,344	1,117	-586
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	429	252	940	604	0	0	493	604
Emisión de Obligaciones Subordinadas	429	2	717	0	0	0	493	0
Aportaciones al Capital Social en Efectivo	0	250	223	604	0	0	0	604
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-977	-973	-1,030	-1,238	-1,057	-1,067	-205	-192
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-977	-973	-1,036	-1,238	-1,057	-1,067	-205	-192
CAMBIO EN EFECTIVO	1,569	-3,205	2,567	1,395	24	1,277	1,405	-174
Disponibilidad al Principio del Periodo	6,361	7,930	4,725	7,292	8,687	8,711	4,725	7,292
Disponibilidades al Final del Periodo	7,930	4,725	7,292	8,687	8,711	9,988	6,130	7,118
Flujo Libre de Efectivo	2,087	2,510	16,260	4,691	1,412	1,314	6,938	3,587

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T21 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
Resultado Neto	437	350	321	344	396	417	131	104
+ Estimaciones Preventivas	1,103	1,257	1,755	1,776	1,523	1,324	266	479
+ Depreciación	244	354	403	460	460	460	102	115
- Castigos	644	1,047	1,182	1,193	1,095	1,014	276	303
+ Otras Cuentas por Cobrar	234	-36	13,741	5,863	62	56	-17,436	5,796
+ Otras Cuentas por Pagar	713	1,632	1,222	-2,559	66	70	24,151	-2,604
Flujo Libre de Efectivo	2,087	2,510	16,260	4,691	1,412	1,314	6,938	3,587

Anexo – Escenario Estrés

Balance: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
Escenario de Estrés								
ACTIVO	116,913	113,715	171,134	171,300	171,557	174,205	156,907	175,480
Disponibilidades y Valores	71,126	41,117	104,495	103,056	95,004	88,877	62,340	112,607
Disponibilidades	7,930	4,725	7,292	3,770	3,426	4,409	6,130	7,118
Inversiones en Valores	63,196	36,392	97,203	99,285	91,578	84,468	56,210	105,489
Operaciones con Valores y Derivados	1,794	3,483	5,595	9,085	9,176	9,267	6,074	8,996
Deudores por Reporto	1,671	3,425	5,433	8,929	9,019	9,109	6,042	8,841
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	123	58	162	156	157	158	32	155
Cuentas de Margen	105	275	546	223	246	270	430	203
Ajuste por Valuación por Activos Financieros	-16	118	242	54	50	46	147	59
Total Cartera de Crédito Neto	37,592	42,542	47,091	50,837	58,532	66,695	44,188	46,202
Cartera de Crédito Total	38,915	44,075	49,197	54,236	61,778	69,837	45,711	48,484
Cartera de Crédito Vigente	37,934	42,565	47,648	51,164	58,854	66,979	44,243	46,674
Créditos Comerciales	24,181	26,963	31,873	35,560	42,506	49,481	28,585	31,014
Actividad Empresarial o Comercial	21,151	24,209	28,411	32,322	38,635	44,975	25,797	28,190
Entidades Financieras	669	471	592	597	714	831	685	521
Entidades Gubernamentales	2,361	2,283	2,870	2,641	3,156	3,674	2,103	2,303
Créditos de Consumo	6,938	8,131	7,873	7,591	7,685	7,990	8,115	7,763
Créditos a la Vivienda	6,815	7,471	7,902	8,013	8,664	9,508	7,543	7,897
Cartera de Crédito Vencida	981	1,510	1,549	3,072	2,923	2,858	1,468	1,810
Créditos Vencidos Comerciales	452	785	789	1,816	1,685	1,768	815	945
Actividad Empresarial o Comercial	452	785	789	1,816	1,685	1,768	815	945
Créditos Vencidos de Consumo	288	269	282	188	182	188	253	231
Créditos Vencidos a la Vivienda	241	456	478	1,068	1,056	903	400	634
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-1,323	-1,533	-2,106	-3,399	-3,246	-3,143	-1,523	-2,282
Otros Activos	6,312	26,180	13,165	8,045	8,550	9,050	43,728	7,413
Otras Cuentas por Cobrar	2,802	21,696	7,955	2,092	2,030	1,974	39,132	2,159
Deudores por Liquidación de Operaciones	1,644	20,502	6,448	1,662	1,579	1,500	36,978	1,750
Otras Cuentas por Cobrar ¹	1,158	1,194	1,507	429	451	473	2,154	409
Bienes Adjudicados	137	191	210	210	219	228	195	204
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	2,447	3,070	3,704	4,463	5,018	5,563	3,173	3,782
Inversiones Permanentes en Acciones ²	59	75	93	83	68	52	79	89
Impuestos Diferidos (a favor)	439	518	624	611	623	636	498	599
Otros Activos Misc. ³	428	630	579	586	592	598	651	580
PASIVO	111,760	107,998	164,884	164,659	164,640	166,960	151,030	168,450
Captación Tradicional	49,250	51,926	57,711	47,921	42,078	38,203	56,066	57,605
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	26,327	32,768	34,027	33,110	14,000	10,125	32,820	33,438
Depósitos a Plazo	20,644	18,404	23,268	14,234	27,500	27,500	22,480	23,936
Del Público en General	20,208	17,327	22,731	12,976	25,070	25,070	20,007	21,821
Mercado de Dinero	436	1,077	537	1,258	2,430	2,430	2,473	2,115
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	2,279	754	416	578	578	578	766	231
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	4,449	3,681	6,447	7,205	7,750	8,400	4,005	6,321
Cuenta Global de Captación sin Movimientos	151	115	111	102	102	102	119	102
Operaciones con Valores y Derivados	54,023	46,754	93,100	104,474	109,683	115,153	60,675	99,513
Acreeedores por Reporto	54,023	46,482	92,575	104,330	109,547	115,024	60,228	99,362
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	0	272	525	143	136	129	447	151
Otras Cuentas por Pagar	1,871	3,503	4,725	2,166	2,232	2,302	27,654	2,121
ISR y PTU por Pagar	82	51	95	37	40	44	71	35
Acreeedores por Liquidación de Operaciones	422	2,110	3,191	331	321	311	26,078	341
Acreeedores Diversos y Otros	1,367	1,342	1,439	1,798	1,871	1,947	1,505	1,745
Obligaciones Subordinadas en Circulación	2,015	2,017	2,734	2,734	2,734	2,734	2,509	2,734
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	1	2	56	58	62	66	2	54
CAPITAL CONTABLE	5,153	5,717	6,250	6,641	6,917	7,246	5,877	7,030
Capital Contribuido	2,816	3,066	3,289	3,893	3,893	3,893	3,066	3,893
Capital Ganado	2,337	2,651	2,961	2,748	3,024	3,353	2,811	3,137
Reservas de Capital	1,873	2,310	2,660	2,660	2,696	2,972	2,310	2,660
Resultado de Ejercicios Anteriores	0	0	0	321	0	0	349	321
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	30	3	2	74	74	74	33	74
Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados	-3	-12	-22	-22	-22	-22	-12	-22
Resultado Neto Mayoritario	437	350	321	285	276	328	131	104
Deuda Neta	35,746	41,501	46,756	48,963	56,908	65,259	44,060	43,263

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 2T21 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 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.



Credit
Rating
Agency

Banca Afirme

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

HR A+
HR1

Instituciones Financieras
10 de junio de 2021

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
Ingresos por Intereses	12,967	14,822	14,261	14,585	14,509	14,909	3,509	3,582
Intereses Provenientes de Inversiones en Valores	8,221	8,911	8,226	8,615	7,869	7,478	1,971	2,166
Intereses de Cartera de Crédito Vigente	4,606	5,739	5,860	5,840	6,509	7,296	1,492	1,369
Créditos Comerciales	2,515	3,111	3,092	3,125	3,763	4,407	793	699
Actividad Empresarial o Comercial	2,173	2,821	2,904	2,942	3,537	4,140	732	658
Entidades Financieras	80	61	46	42	52	62	13	9
Entidades Gubernamentales	262	229	142	141	173	205	48	32
Créditos de Consumo	1,439	1,858	1,934	1,885	1,877	1,936	495	465
Créditos a la Vivienda	652	770	834	830	869	954	204	205
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	140	172	175	131	131	134	46	47
Gastos por Intereses	9,904	11,138	9,716	9,490	9,546	9,633	2,484	2,194
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	1,029	1,286	773	879	827	389	260	144
Intereses por Depósitos a Plazo	1,248	1,933	1,255	1,174	1,104	1,568	304	214
Intereses por Bonos Bancarios	461	187	253	138	202	202	56	37
Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	205	359	319	386	413	406	74	85
Intereses por Obligaciones Subordinadas	194	237	223	216	219	219	55	52
Intereses y Rendimientos en Operaciones de Reporto	6,767	7,136	6,893	6,698	6,782	6,849	1,735	1,662
MARGEN FINANCIERO	3,063	3,684	4,545	5,095	4,963	5,275	1,025	1,388
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,103	1,257	1,755	2,752	1,900	1,811	266	479
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	1,960	2,427	2,790	2,342	3,063	3,464	759	909
Comisiones y Tarifas Cobradas	1,936	2,196	2,039	1,992	2,178	2,204	516	557
Comisiones y Tarifas Pagadas	527	617	621	708	871	904	164	198
Otros Ingresos y Resultados por Intermediación	578	370	367	338	277	264	138	73
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	3,947	4,376	4,575	3,964	4,647	5,029	1,249	1,341
Gastos de Administración y Promoción	3,376	3,915	4,178	4,208	4,366	4,685	1,074	1,195
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	571	461	397	-243	291	344	175	146
ISR y PTU Causado	200	192	204	37	0	0	41	44
ISR y PTU Diferidos	-50	-64	-104	-5	0	0	6	-6
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	421	333	297	-275	291	344	128	108
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	16	17	24	-10	-15	-16	3	-4
RESULTADO NETO	437	350	321	-285	276	328	131	104

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 2T21 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras: Banca Afirme	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
MIN Ajustado	1.5%	2.3%	2.1%	1.4%	1.8%	2.1%	2.5%	2.0%
Spread de Tasas	2.4%	3.9%	3.7%	3.0%	2.8%	3.0%	4.3%	3.4%
Tasa Activa	10.1%	14.2%	10.7%	8.8%	8.7%	8.9%	14.1%	9.6%
Tasa Pasiva	7.8%	10.3%	7.0%	5.8%	5.9%	5.9%	9.8%	6.2%
ROA	0.3%	0.3%	0.2%	-0.2%	0.2%	0.2%	0.3%	0.2%
Índice de Morosidad	2.5%	3.4%	3.1%	5.7%	4.7%	4.1%	3.2%	3.7%
Índice de Morosidad Ajustado	4.1%	5.7%	5.4%	8.1%	7.8%	6.7%	5.5%	6.1%
Índice de Eficiencia	66.9%	69.5%	66.0%	62.6%	66.5%	68.5%	69.4%	64.8%
Índice de Capitalización Básico	11.0%	10.9%	10.5%	10.6%	11.1%	11.5%	10.2%	11.9%
Índice de Capitalización Neto	13.6%	13.2%	14.1%	14.0%	14.5%	15.1%	13.1%	15.6%
Razón de Apalancamiento Ajustada	11.4	11.7	11.9	9.5	8.4	7.3	12.6	11.7
Razón de Apalancamiento	28.1	20.4	24.7	24.3	24.6	23.3	21.3	25.6
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.1
CCL	189.4%	141.4%	136.0%	172.5%	160.2%	148.8%	146.0%	178.0%
NSFR	70.2%	63.3%	67.5%	51.4%	70.4%	62.8%	69.2%	72.0%

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 2T21 bajo un escenario de estrés.



Credit
Rating
Agency

Banca Afirme

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

HR A+
HR1

Instituciones Financieras
10 de junio de 2021

A NRSRO Rating*

Flujo Libre de Efectivo: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
Escenario de Estrés								
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	437	350	321	-285	276	328	131	104
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	1,545	2,070	2,489	3,664	2,374	2,287	761	1,040
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,103	1,257	1,755	2,752	1,900	1,811	266	479
Depreciación y Amortización	244	354	403	460	460	460	102	115
Resultado por Valuación a Valor Razonable	-188	128	-30	-44	0	0	-6	-44
Impuestos Diferidos	150	128	100	38	0	0	47	38
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-16	-17	-24	10	15	16	-3	4
Flujo Generado por Resultado Neto	1,982	2,420	2,810	3,379	2,651	2,616	892	1,144
Inversiones en Valores	37,430	26,859	-60,842	-2,131	7,708	7,109	-19,821	-8,335
Operaciones con Valores y Derivados Neto	-56	3	85	4,819	5,119	5,379	198	-52
Cuentas de Márgen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros	329	-1,754	-2,008	-3,424	-18	-21	-2,617	-3,408
Aumento en la Cartera de Crédito	-8,946	-6,207	-6,304	-6,499	-9,595	-9,974	-1,912	409
Otras Cuentas por Cobrar	523	-19,133	13,791	5,924	62	56	-17,430	5,857
Bienes Adjudicados	15	-54	-19	-0	-9	-9	-4	6
Otros Activos Misc.	-105	-170	-271	338	-6	-6	-156	344
Captación	9,969	2,640	5,781	-9,798	-5,844	-3,875	4,143	-114
Préstamos de Bancos	1,304	-768	2,766	758	545	650	324	-126
Valores Asignados por Liquidar	-40,582	-7,541	46,093	6,787	0	0	13,746	6,787
Otras Cuentas por Pagar	254	1,221	775	-3,053	66	70	23,754	-3,098
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	135	-4,904	-153	-6,287	-1,979	-628	225	-1,730
Recursos Generados en la Operación	2,117	-2,484	2,657	-2,908	671	1,988	1,117	-586
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	429	252	940	604	0	0	493	604
Emisión de Obligaciones Subordinadas	429	2	717	0	0	0	493	0
Aportaciones al Capital Social en Efectivo	0	250	223	604	0	0	0	604
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-977	-973	-1,030	-1,218	-1,015	-1,005	-205	-192
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-977	-973	-1,036	-1,218	-1,015	-1,005	-205	-192
CAMBIO EN EFECTIVO	1,569	-3,205	2,567	-3,522	-344	982	1,405	-174
Disponibilidad al Principio del Periodo	6,361	7,930	4,725	7,292	3,770	3,426	4,725	7,292
Disponibilidades al Final del Periodo	7,930	4,725	7,292	3,770	3,426	4,409	6,130	7,118
Flujo Libre de Efectivo	2,087	2,510	16,260	4,772	711	811	6,938	3,587

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 2T21 bajo un escenario de estrés.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
Resultado Neto	437	350	321	-285	276	328	131	104
+ Estimaciones Preventivas	1,103	1,257	1,755	2,752	1,900	1,811	266	479
+ Depreciación	244	354	403	460	460	460	102	115
- Castigos	644	1,047	1,182	1,459	2,053	1,915	276	303
+ Otras Cuentas por Cobrar	234	-36	13,741	5,863	62	56	-17,436	5,796
+ Otras Cuentas por Pagar	713	1,632	1,222	-2,559	66	70	24,151	-2,604
Flujo Libre de Efectivo	2,087	2,510	16,260	4,772	711	811	6,938	3,587

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 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 + Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios + Depreciación y Amortización + Cambio en Activos Operativos + Cambio en Pasivos Operativos.

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. + Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios 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 + Pasivos 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.

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
Afirmes Grupo Financiero

HR A+
HR1

Instituciones Financieras
10 de junio de 2021

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

Pedro Latapí +52 55 8647 3845
pedro.latapi@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

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

Metodologías

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

Dirección General de Análisis Económico

Felix Boni +52 55 1500 3133
felix.boni@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

Heinz Cederborg +52 55 8647 3834
heinz.cederborg@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
10 de junio de 2021

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:

Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021

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	29 de mayo de 2020
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T18 – 1T21
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG 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 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 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.