

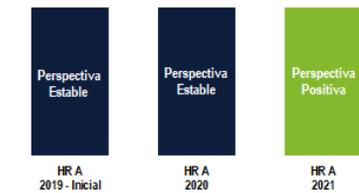
A NRSRO Rating\*

## Calificación

QAFIRME 15	HR A
QBAFIRME 18	HR A
BAFIRME 20	HR A
BAFIRME 20-2	HR A

Perspectiva Positiva

### Evolución de la Calificación Crediticia



Fuente: HR Ratings.

## HR Ratings ratificó la calificación de HR A, modificando su Perspectiva de Estable a Positiva para cuatro Obligaciones Subordinadas de Banca Afirme

La modificación de la Perspectiva de Estable a Positiva para las Obligaciones Subordinadas No Preferentes y Susceptibles de Convertirse en Acciones con clave de pizarra QAFIRME 15<sup>1</sup> de Banca Afirme<sup>2</sup> y para las Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones con clave de pizarra QBAFIRME 18<sup>3</sup>, BAFIRME 20<sup>4</sup> y BAFIRME 20-2<sup>5</sup>, se sustenta en la calificación de Banca Afirme, la cual fue ratificada el 10 de junio de 2021, modificando la Perspectiva de Estable a Positiva, y puede ser consultada con mayor detalle en [www.hrratings.com](http://www.hrratings.com). Es importante mencionar que las calificaciones de las Obligaciones se encuentran en un *notch* por debajo de la calificación del Banco derivado de la subordinación de la deuda. Dentro de los principales factores analizados se encuentra la razón de Obligaciones Subordinadas a Deuda Neta con Costo la cual se situó en 6.2% al 1T21 y una reducción en el capital de las Obligaciones Subordinadas de 42.9 puntos base sobre 100, ubicándose en niveles adecuados.

La emisión de Obligaciones Subordinadas con clave de pizarra QAFIRME15, se realizó el 4 de febrero de 2015 por un monto de P\$800.0m, la QBAFIRME 18 se realizó el 1 de octubre de 2018 por un monto de P\$1,200m, la BAFIRME 20 se realizó el 27 de marzo de 2020 y la BAFIRME 20-2 se realizó el 22 de octubre de 2020. A continuación, se detallan las características generales de las emisiones.

## 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

Características de la Emisión de Obligaciones Subordinadas					
Clave de la Emisión	QAFIRME 15	QBAFIRME 18	BAFIRME 20	BAFIRME 20-2	
Tipo de Valor	Obligaciones Subordinadas No Preferentes, Perpetuas y Susceptibles de Convertirse en Acciones.	Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones.	Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones.	Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones.	
Plazo de la Emisión	Perpetua	3,640 días, equivalente a aproximadamente 10 años	3,640 días, equivalente a aproximadamente 10 años	3,640 días, equivalente a aproximadamente 10 años	
Monto de la Emisión	P\$800 millones	P\$1,200 millones	Hasta P\$500 millones	Hasta P\$230 millones	
Periodicidad de Pago de Interese	Cada 3 meses, en las fechas señaladas en el Título y Oferta Pública de la Emisión.	Cada 28 días, en las fechas señaladas en el Título y Oferta Pública de la Emisión.	Cada 28 días naturales.	Cada 28 días naturales.	
Amortización de Principal	-	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento	
Garantía	Las Obligaciones Subordinadas son quirografarias y, por lo tanto, no cuentan con garantía específica	Las Obligaciones Subordinadas son quirografarias y, por lo tanto, no cuentan con garantía específica	Las Obligaciones Subordinadas son quirografarias y, por lo tanto, no cuentan con garantía específica	Las Obligaciones Subordinadas son quirografarias y, por lo tanto, no cuentan con garantía específica	
Tasa de la Emisión	TIE a 28 días + 400 pbs.	TIE a 28 días + 280 pbs.	TIE a 28 días + 280 pbs.	TIE a 28 días + 280 pbs.	

Fuente: HR Ratings con información del suplemento de la Emisión proporcionado por el Banco.

<sup>1</sup> QAFIRME 15 (La Emisión QAFIRME15).

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

<sup>3</sup> QBAFIRME 18 (La Emisión QBAFIRME18).

<sup>4</sup> BAFIRME 20 (La Emisión BAFIRME20).

<sup>5</sup> BAFIRME 20-2 (La Emisión BAFIRME 20-2).

## Principales Factores Considerados

Banca Afirme es subsidiaria de Grupo Afirme e inició operaciones el 2 de enero de 1995, de acuerdo con la Ley de Instituciones de Crédito y con autorización para realizar operaciones de Banca Múltiple. Cabe destacar que Afirme cuenta con un convenio de responsabilidades de acuerdo con la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, mediante el cual el Grupo se compromete a cumplir con las obligaciones a cargo de sus subsidiarias en caso de ocurrir pérdidas en escenarios de estrés.

## Desempeño Histórico / Observado vs. Proyectado

- **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%.

## 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 diversificación y adecuada disponibilidad de herramientas de fondeo.** El Banco cuenta con una sana diversificación en las herramientas de fondeo, teniendo como principal fuente las operaciones con valores y derivados con el 59.9% del total, y contando con captación tradicional con 34.6%, banca comercial y banca de desarrollo con 3.8% y obligaciones subordinadas con el 1.6% del total del fondeo.
- **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.

## Situación Financiera

### Evolución de las Inversiones en Valores

Las inversiones en valores del Banco se componen de títulos para negociar sin restricción o dados en garantía en operaciones de reporto y otros y títulos conservados al vencimiento sin restricción o dados en garantía en operaciones de reporto y otros. Al cierre de marzo de 2021, las inversiones en valores cerraron con un monto de P\$105,489m, lo que representa un incremento anual de 87.7% (vs. P\$56,210m en marzo de 2020 y P\$33,484m en un escenario base). Lo anterior como resultado de la estrategia de Banca Afirme de incrementar el portafolio de inversiones y con ello mantener una elevada liquidez en ambos bancos del Grupo Financiero, en donde los valores se han utilizado principalmente como colateral en operaciones de reporto, las cuales explican el 81.4% del incremento mencionado. En cuanto a los títulos para negociar sin restricción, estos se mantuvieron estables con respecto al periodo anterior.

### Evolución de la Cartera de Crédito

Al cierre de marzo de 2021, la cartera total del Banco presentó un crecimiento anual de 6.1%, alcanzando un monto de P\$48,484m y superando lo esperado por HR Ratings en un escenario base (vs. P\$45,711m al cierre de marzo de 2020 y P\$46,913m en un escenario base). En cuanto a las proyecciones realizadas por HR Ratings, se esperaba que la contingencia sanitaria tuviera un mayor impacto en los créditos de consumo y en los créditos comerciales, principalmente en los empresariales, por las presiones que enfrentarían los consumidores y las PyME's al disminuir la actividad económica. No obstante, el crecimiento se da principalmente por el incremento en los créditos comerciales a través de los créditos empresariales, los cuales pasaron de P\$25,797m en marzo de 2020 a P\$28,190m en marzo de 2021. De igual forma, se observa un incremento en la cartera de créditos a entidades gubernamentales, la cual tuvo un crecimiento anual de 9.5%, alcanzando un monto de P\$2,303m (vs. P\$2,103m en marzo de 2020). Por otro lado, la cartera de créditos a entidades financieras presentó una disminución anual de 23.9%, cerrando en marzo de 2021 con un monto de P\$521m (vs. P\$585m en marzo de 2020).

Por parte de la cartera de créditos de consumo, es importante mencionar que Arrendadora Afirme<sup>6</sup> es una subsidiaria directa de Banca Afirme, por lo que los Estados Financieros del Banco están consolidados con esta operación. En este sentido, la cartera de consumo presentó una disminución de 4.3%, cerrando en marzo de 2021 en P\$7,763m (vs. P\$8,115m en marzo de 2020). Esto se da a raíz de la disminución del producto de crédito automotriz llamado Autoplazo, el cual es ofrecido a través de Arrendadora Afirme, debido al bajo dinamismo económico observado en ese sector derivado de la contingencia sanitaria, así como una colocación más cautelosa por parte de la Arrendadora. Por último, la cartera de créditos a la vivienda mostró un crecimiento anual de 4.7%, cerrando con un saldo de P\$7,897m al cierre de marzo de 2021 (vs. P\$7,543m en marzo de 2020).

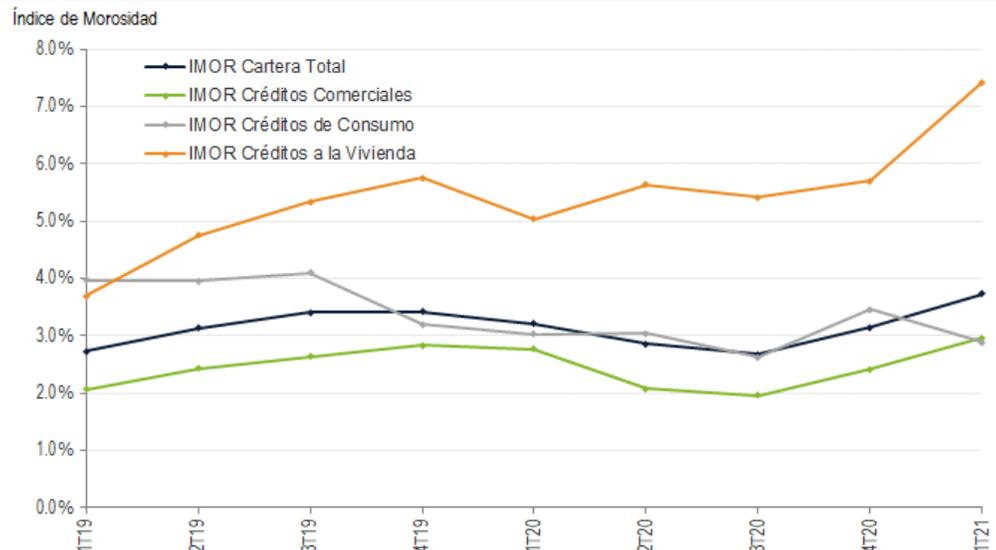
Con respecto a la calidad de la cartera, la cartera vencida presentó un crecimiento de 23.3% con respecto al año anterior, colocándose en P\$1,810m al cierre de marzo de 2021 (vs. P\$1,468m en marzo de 2020 y P\$1,850m en un escenario base). El crecimiento se da principalmente por el incremento en la cartera vencida de los créditos a la vivienda y de los créditos de consumo, el cual se vio contenido como resultado de los criterios especiales mencionados anteriormente. Con esto, el índice de morosidad y

<sup>6</sup> Arrendadora Afirme S.A. de C.V. (Arrendadora Afirme y/o la Arrendadora).

el índice de morosidad ajustado se colocaron en 3.7% y 6.1%, lo cual representa un incremento con respecto al periodo anterior y quedaron en línea con lo proyectado por HR Ratings, ya que se esperaba que las afectaciones por la contingencia sanitaria tuvieran un impacto en la calidad de la cartera (vs. 3.2% y 5.5% al 1T20 y 3.9% y 6.1% en un escenario base).

Al analizar la morosidad por tipo de cartera, se observa que la cartera de vivienda es la que ha presentado un mayor deterioro al pasar de 5.0% al 1T20 a 7.4% al 1T21. Esto se explica por las afectaciones derivadas del bajo dinamismo económico del último año, a pesar de que se dieron apoyos por la contingencia. Por parte de la morosidad de la cartera comercial, esta mostró un ligero incremento al colocarse en 3.0% al 1T21, pero esto se da como resultado de que la colocación de estos créditos disminuyó durante el periodo, ya que la cartera vencida de créditos empresariales también presentó una disminución (vs. 2.8% al 1T20). La cartera de gobierno y de entidades financieras no presenta cartera vencida. Finalmente, la morosidad de la cartera de consumo se mantuvo en niveles similares a los observados al 1T20, cerrando con 2.9%, no obstante, en esta cartera se mostró un deterioro al 4T20, en donde alcanzó una morosidad de 3.5%, principalmente por la aplicación de castigos de la cartera emproblemada (vs. 3.0% al 1T20).

**Figura 1. Índice de Morosidad por Cartera**



Fuente: HR Ratings con información interna del Banco al 1T21.

## Cobertura del Banco

Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios en el balance general al cierre de marzo de 2021 presentaron un crecimiento anual de 49.8%, con lo que se posicionaron en P\$2,282m (vs. P\$1,523m al cierre de marzo de 2020 y P\$1,920m en un escenario base). El crecimiento durante el periodo fue extraordinario debido a la creación de reservas adicionales por P\$456m derivadas de la contingencia sanitaria, las cuales fueron aprobadas por la CNBV. En cuanto a la generación de estimaciones preventivas 12m, estas acumularon un monto de P\$1,968m, lo cual representa un incremento de 57.4% y quedó por encima de lo esperado por HR Ratings en un escenario base (vs.

P\$1,250m en marzo de 2020 y P\$1,496m en un escenario base). Con esto, el índice de cobertura se posicionó en 1.3x al 1T21 (vs. 1.0x a 1T20). Es importante mencionar que el Banco planea revisiones constantes del modelo de creación de reservas adicionales con el fin de liberarlas conforme lo determine el área de riesgos. HR Ratings considera adecuada la generación de estimaciones preventivas del Banco, al tener la cartera vencida cubierta por encima de su totalidad, además de considerar riesgos adicionales derivados de la contingencia sanitaria.

### Ingresos y Gastos

Con respecto a los ingresos y gastos de Banca Afirme, los ingresos por intereses en los últimos 12m presentaron una disminución de 2.4% y quedaron en línea con lo esperado por HR Ratings en un escenario base, alcanzando un monto de P\$14,334m al cierre de marzo de 2021 (vs. P\$14,692m al cierre de marzo de 2020 y P\$14,239m en un escenario base). En cuanto a los intereses de la cartera de crédito 12m, estos presentaron una disminución de 2.7%, mostrando un bajo impacto por las disminuciones en la TIIE, derivado del esquema de tasa fija de la cartera de vivienda y de consumo, y de un porcentaje de la cartera comercial. Con ello, el impacto fue moderado al corresponder principalmente a las carteras de entidades financieras y entidades gubernamentales, las cuales disminuyeron su participación en 2020. Con esto el total de los ingresos por intereses de cartera 12m ascendió a P\$5,737m (vs. P\$5,898m al cierre de marzo de 2021).

Por parte de los ingresos por inversiones en valores 12m, estos presentaron una disminución anual de 2.3% a pesar del importante incremento presentado en las operaciones con reporto. Esto obedece a la reducción en la tasa de referencia observada en el periodo, la cual no se logró compensar con el incremento en la posición. De igual forma, los ingresos provenientes de operaciones de cobertura se vieron afectados por la tendencia en la tasa de interés, ya que estas cubren movimientos al alza en la misma. En línea con esto, los ingresos por intereses por inversiones en valores ascendieron a P\$8,421m (vs. P\$8,616m a marzo de 2020). El resto de los ingresos por intereses se componen de comisiones por el otorgamiento inicial del crédito, las cuales acumularon un monto 12m al cierre de marzo de 2021 de P\$176m (vs. P\$178m en marzo de 2020).

Con respecto a los gastos por intereses 12m, estos también mostraron un decremento anual de 12.9% y quedaron por debajo de lo esperado por HR Ratings en un escenario base, alcanzando un monto de P\$9,426m al cierre de marzo 2021 (vs. P\$10,825m en marzo 2020 y P\$10,333m en un escenario base). Esto se explica principalmente por la disminución de los intereses por depósitos a plazo y depósitos de exigibilidad inmediata, debido a que la mayor parte de estos se encuentran indexados a la tasa de referencia. De igual manera, los intereses pagados por reporto disminuyeron por la misma razón.

En línea con lo anterior, el margen financiero 12m se vio beneficiado como resultado de la disminución en mayor proporción de los gastos por intereses, alcanzando un monto 12m de P\$4,908m al cierre de marzo de 2021, lo cual quedó por encima de lo esperado en un escenario base (vs. P\$3,867m en marzo de 2020 y P\$3,939m en un escenario base). En este sentido, el *spread* de tasas presentó una ligera disminución al colocarse en 3.4% al 1T21, debido a la caída en mayor proporción de la tasa activa, que se posicionó en 9.6% al 1T21, que de la tasa pasiva que se colocó en 6.2% (vs. 4.3%, 14.1% y 9.8% al 1T20). Esto como resultado del incremento presentado en activos productivos a través del crecimiento en las inversiones en valores, mismas que se vieron

perjudicadas en cuanto a ingresos por la caída en tasas mencionada anteriormente. A pesar del crecimiento en el margen financiero, el MIN Ajustado presentó una disminución pasando de 2.5% al 1T20 a 2.0% al 1T21, como resultado del incremento en las estimaciones preventivas comentado anteriormente.

En cuanto a las comisiones y tarifas netas 12m, estas mostraron una disminución de 5.1%, cerrando en P\$1,425m en marzo de 2021, explicada en su totalidad por las comisiones cobradas (vs. P\$1,502m en marzo de 2020 y P\$1,366m en un escenario base). Estas presentaron un ligero decremento de 3.3%, principalmente por el rubro de actividades fiduciarias, las cuales disminuyeron debido a que se presentaron operaciones extraordinarias en el periodo anterior que causaron un crecimiento en comisiones. Adicionalmente, se presentó un incremento en el rubro de seguros, ya que hubo una mayor colocación de productos que ofrecen ese servicio, y un crecimiento en los rubros de banca electrónica y de otras comisiones y tarifas que incluye ingresos relacionados con remesas, las cuales incrementaron a partir del segundo semestre de 2020.

Por parte de los ingresos por intermediación y otros ingresos, estos incluyen otros ingresos no recurrentes, cobranza de créditos castigados, recuperaciones, reserva para otros adeudos vencidos, bonificaciones a clientes, liberación de reservas, entre otros. Esta cuenta presentó un decremento alcanzando un monto 12m de P\$302m en marzo de 2021, debido a la disminución en el resultado por valuación a valor razonable como resultado de la pérdida por compraventa de valores, además del efecto de un ingreso extraordinario en el primer trimestre de 2020 por P\$85.0m, debido al incentivo recibido por parte de VISA por la contratación de sus servicios (vs. P\$483m en marzo de 2020).

Con respecto a los gastos de administración 12m, estos ascendieron a P\$4,299m en marzo de 2021, lo cual representa un crecimiento de 5.9% con respecto al mismo periodo del año anterior y quedó por encima de lo esperado en un escenario base (vs. P\$4,059m en marzo de 2020 y P\$3,911m en un escenario base). Este aumento en gastos se da a partir del crecimiento en el rubro de otros gastos de operación y administración, que se da como resultado de mantenimiento a edificios, vigilancia y de las adecuaciones para la prevención de los efectos que podría conllevar la contingencia sanitaria, además de un incremento en honorarios debido a la demanda de servicios profesionales relacionados con el manejo de la contingencia. Dicho efecto fue mayor a la disminución en las remuneraciones y prestaciones por un programa de eficiencia para enfrentar la contingencia, aunque se espera que dicha política se refleje en mayores eficiencias hacia adelante. En línea con lo anterior, el índice de eficiencia se colocó en 64.8%, representando una disminución con respecto al periodo anterior, a pesar del crecimiento en los gastos (vs. 69.4% al 1T20 y 66.2% en un escenario base).

### Rentabilidad y Solvencia

Considerando el incremento observado en el margen financiero 12m y la mayor generación de estimaciones preventivas 12m, el resultado neto 12m fue de P\$294m, lo cual representa una disminución anual de 27.8% y quedó por debajo de lo esperado por HR Ratings en un escenario base (vs. P\$407m al cierre de marzo de 2020 y P\$319m en un escenario base). En línea con lo anterior, la rentabilidad del Banco se vio ligeramente afectada, presentando un ROA Promedio de 0.2% al 1T21, lo cual se da por el crecimiento en los activos totales a través de las inversiones en valores (vs. 0.3% al 1T20 y 0.2% en un escenario base). HR Ratings considera que el Banco continúa con

niveles moderados de rentabilidad al compararse con el sector bancario, el cual se encuentra en niveles de ROA Promedio de 0.9%<sup>7</sup>.

Por parte del perfil de solvencia, el Banco presenta un índice de capitalización básico de 11.9% y un índice de capitalización neto de 15.6% (vs. 10.2% y 13.1% al 1T20 y 10.6% y 13.7% en un escenario base). El crecimiento en el índice de capitalización neto se debe al incremento en mayor proporción del capital neto que de los activos sujetos a riesgo, lo que se da como resultado de las aportaciones para futuros aumentos de capital por P\$604m en marzo de 2021 y por P\$223m en agosto de 2020, y de la continua generación de utilidades. No se esperan más aportaciones de capital en el corto plazo. A pesar del incremento relevante del monto de las inversiones en valores, estas cuentan con una baja ponderación en los activos sujetos a riesgo, de manera que este crecimiento no tuvo un impacto importante en el indicador. Adicionalmente, es importante mencionar que Banca Afirme realizó una emisión de Obligaciones Subordinadas por P\$230m en octubre de 2020 por lo que, aunada a la emisión realizada en marzo de 2020, se observa un beneficio en el índice de capitalización neto derivado de estas Emisiones, el cual pasó de 13.3% al 3T20 a 14.1% al 4T20. En opinión de HR Ratings, Banca Afirme presenta adecuados niveles de capitalización.

### Fondeo y Apalancamiento

En cuanto a la razón de apalancamiento ajustada, esta se colocó en 11.7x, lo cual representa una disminución con respecto al periodo anterior, lo cual obedece al crecimiento observado en el capital contable mencionado anteriormente (vs. 12.6x al 1T20 y 14.5x en un escenario base).

En línea con lo anterior, la estrategia de fondeo del Banco en los últimos 12m consistió en mantener una proporción de 52.3% de su fondeo en depósitos de exigibilidad inmediata, el 37.4% en depósitos a plazo, el 0.4% en títulos de crédito emitidos y un 9.9% en préstamos bancarios y de otros organismos. Con esto observamos que la concentración en herramientas de fondeo bancarias se incrementó con respecto al año anterior, en el cual representaba 6.6% del fondeo. Es importante mencionar que el Banco realizó una cuarta emisión de obligaciones subordinadas en octubre de 2020 por un monto autorizado de P\$230m, una sobretasa de 2.8% y un vencimiento a 10 años. Por último, la razón de cartera vigente a deuda neta se mantuvo constante al pasar de 1.0x al 1T20 a 1.1x al 1T21.

<sup>7</sup> Banca en México, Análisis Sectorial, HR Ratings: [https://www.hrratings.com/pdf/4Sectorial\\_Bancos\\_2021.pdf](https://www.hrratings.com/pdf/4Sectorial_Bancos_2021.pdf)

## Anexo – Escenario Base

Balance: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
<b>Escenario Base</b>								
<b>ACTIVO</b>	<b>116,913</b>	<b>113,715</b>	<b>171,134</b>	<b>179,258</b>	<b>182,504</b>	<b>186,307</b>	<b>156,907</b>	<b>175,480</b>
<b>Disponibilidades y Valores</b>	<b>71,126</b>	<b>41,117</b>	<b>104,495</b>	<b>108,836</b>	<b>105,093</b>	<b>101,290</b>	<b>62,340</b>	<b>112,607</b>
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
<b>Operaciones con Valores y Derivados</b>	<b>1,794</b>	<b>3,483</b>	<b>5,595</b>	<b>9,085</b>	<b>9,176</b>	<b>9,267</b>	<b>6,074</b>	<b>8,996</b>
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
<b>Cuentas de Margen</b>	<b>105</b>	<b>275</b>	<b>546</b>	<b>223</b>	<b>246</b>	<b>270</b>	<b>430</b>	<b>203</b>
Ajuste por Valuación por Activos Financieros	-16	118	242	54	50	46	147	59
<b>Total Cartera de Crédito Neto</b>	<b>37,592</b>	<b>42,542</b>	<b>47,091</b>	<b>52,984</b>	<b>59,297</b>	<b>66,203</b>	<b>44,188</b>	<b>46,202</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>38,915</b>	<b>44,075</b>	<b>49,197</b>	<b>55,688</b>	<b>62,356</b>	<b>69,659</b>	<b>45,711</b>	<b>48,484</b>
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
<b>Otros Activos</b>	<b>6,312</b>	<b>26,180</b>	<b>13,165</b>	<b>8,075</b>	<b>8,642</b>	<b>9,230</b>	<b>43,728</b>	<b>7,413</b>
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 <sup>1</sup>	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 <sup>2</sup>	59	75	93	93	98	108	79	89
Impuestos Diferidos (a favor)	439	518	624	611	623	636	498	599
Otros Activos Misc. <sup>3</sup>	428	630	579	586	592	598	651	580
<b>PASIVO</b>	<b>111,760</b>	<b>107,998</b>	<b>164,884</b>	<b>171,909</b>	<b>174,640</b>	<b>177,835</b>	<b>151,030</b>	<b>168,450</b>
<b>Captación Tradicional</b>	<b>49,250</b>	<b>51,926</b>	<b>57,711</b>	<b>55,171</b>	<b>52,078</b>	<b>49,078</b>	<b>56,066</b>	<b>57,605</b>
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
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	<b>4,449</b>	<b>3,681</b>	<b>6,447</b>	<b>7,205</b>	<b>7,750</b>	<b>8,400</b>	<b>4,005</b>	<b>6,321</b>
<b>Cuenta Global de Captación sin Movimientos</b>	<b>151</b>	<b>115</b>	<b>111</b>	<b>102</b>	<b>102</b>	<b>102</b>	<b>119</b>	<b>102</b>
<b>Operaciones con Valores y Derivados</b>	<b>54,023</b>	<b>46,754</b>	<b>93,100</b>	<b>104,474</b>	<b>109,683</b>	<b>115,153</b>	<b>60,675</b>	<b>99,513</b>
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
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>1,871</b>	<b>3,503</b>	<b>4,725</b>	<b>2,166</b>	<b>2,232</b>	<b>2,302</b>	<b>27,654</b>	<b>2,121</b>
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
<b>Obligaciones Subordinadas en Circulación</b>	<b>2,015</b>	<b>2,017</b>	<b>2,734</b>	<b>2,734</b>	<b>2,734</b>	<b>2,734</b>	<b>2,509</b>	<b>2,734</b>
<b>Créditos Diferidos y Cobros Anticipados</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>56</b>	<b>58</b>	<b>62</b>	<b>66</b>	<b>2</b>	<b>54</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>5,153</b>	<b>5,717</b>	<b>6,250</b>	<b>7,349</b>	<b>7,864</b>	<b>8,473</b>	<b>5,877</b>	<b>7,030</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>2,816</b>	<b>3,066</b>	<b>3,289</b>	<b>3,893</b>	<b>3,893</b>	<b>3,893</b>	<b>3,066</b>	<b>3,893</b>
<b>Capital Ganado</b>	<b>2,337</b>	<b>2,651</b>	<b>2,961</b>	<b>3,456</b>	<b>3,971</b>	<b>4,580</b>	<b>2,811</b>	<b>3,137</b>
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
<b>Deuda Neta</b>	<b>35,746</b>	<b>41,501</b>	<b>46,756</b>	<b>50,433</b>	<b>56,819</b>	<b>63,720</b>	<b>44,060</b>	<b>43,263</b>

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.

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

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

<sup>3</sup> 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
<b>Escenario Base</b>								
<b>Ingresos por Intereses</b>	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
<b>Gastos por Intereses</b>	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
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	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
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	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
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	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
<b>RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU</b>	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
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS</b>	421	333	297	423	510	599	128	108
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	16	17	24	0	5	10	3	-4
<b>RESULTADO NETO</b>	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%

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.

Flujo Libre de Efectivo: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
<b>Escenario Base</b>								
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>								
<b>Resultado Neto del Periodo</b>								
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	1,545	2,070	2,489	2,840	2,246	2,208	761	1,040
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,103	1,257	1,755	1,938	1,791	1,758	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	0	-5	-10	-3	4
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>1,982</b>	<b>2,420</b>	<b>2,810</b>	<b>3,263</b>	<b>2,761</b>	<b>2,818</b>	<b>892</b>	<b>1,144</b>
Inversiones en Valores	37,430	26,859	-60,842	-5,202	4,033	3,874	-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	-8,104	-8,665	-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	-2,548	-3,094	-3,000	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
<b>Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación</b>	<b>135</b>	<b>-4,904</b>	<b>-153</b>	<b>-3,440</b>	<b>-1,413</b>	<b>-1,679</b>	<b>225</b>	<b>-1,730</b>
<b>Recursos Generados en la Operación</b>	<b>2,117</b>	<b>-2,484</b>	<b>2,657</b>	<b>-178</b>	<b>1,348</b>	<b>1,139</b>	<b>1,117</b>	<b>-586</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>429</b>	<b>252</b>	<b>940</b>	<b>604</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>493</b>	<b>604</b>
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
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-977</b>	<b>-973</b>	<b>-1,030</b>	<b>-1,238</b>	<b>-1,057</b>	<b>-1,067</b>	<b>-205</b>	<b>-192</b>
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-977	-973	-1,036	-1,238	-1,057	-1,067	-205	-192
<b>CAMBIO EN EFECTIVO</b>	<b>1,569</b>	<b>-3,205</b>	<b>2,567</b>	<b>-812</b>	<b>291</b>	<b>71</b>	<b>1,405</b>	<b>-174</b>
Disponibilidad al Principio del Periodo	6,361	7,930	4,725	7,292	6,480	6,771	4,725	7,292
<b>Disponibilidades al Final del Periodo</b>	<b>7,930</b>	<b>4,725</b>	<b>7,292</b>	<b>6,480</b>	<b>6,771</b>	<b>6,842</b>	<b>6,130</b>	<b>7,118</b>
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>2,087</b>	<b>2,510</b>	<b>16,260</b>	<b>4,785</b>	<b>1,457</b>	<b>1,592</b>	<b>6,938</b>	<b>3,587</b>

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.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
<b>Resultado Neto</b>	437	350	321	423	515	609	131	104
+ Estimaciones Preventivas	1,103	1,257	1,755	1,938	1,791	1,758	266	479
+ Depreciación	244	354	403	460	460	460	102	115
- Castigos	644	1,047	1,182	1,339	1,437	1,361	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
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>2,087</b>	<b>2,510</b>	<b>16,260</b>	<b>4,785</b>	<b>1,457</b>	<b>1,592</b>	<b>6,938</b>	<b>3,587</b>

## Anexo – Escenario Estrés

Balance: Banca Afirme (Millones de Pesos) Escenario de Estrés	Anual						Trimestral	
	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
<b>ACTIVO</b>	<b>116,913</b>	<b>113,715</b>	<b>171,134</b>	<b>171,300</b>	<b>171,557</b>	<b>174,205</b>	<b>156,907</b>	<b>175,480</b>
<b>Disponibilidades y Valores</b>	<b>71,126</b>	<b>41,117</b>	<b>104,495</b>	<b>103,056</b>	<b>95,004</b>	<b>88,877</b>	<b>62,340</b>	<b>112,607</b>
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
<b>Operaciones con Valores y Derivados</b>	<b>1,794</b>	<b>3,483</b>	<b>5,595</b>	<b>9,085</b>	<b>9,176</b>	<b>9,267</b>	<b>6,074</b>	<b>8,996</b>
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
<b>Cuentas de Margen</b>	<b>105</b>	<b>275</b>	<b>546</b>	<b>223</b>	<b>246</b>	<b>270</b>	<b>430</b>	<b>203</b>
Ajuste por Valuación por Activos Financieros	-16	118	242	54	50	46	147	59
<b>Total Cartera de Crédito Neto</b>	<b>37,592</b>	<b>42,542</b>	<b>47,091</b>	<b>50,837</b>	<b>58,532</b>	<b>66,695</b>	<b>44,188</b>	<b>46,202</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>38,915</b>	<b>44,075</b>	<b>49,197</b>	<b>54,236</b>	<b>61,778</b>	<b>69,837</b>	<b>45,711</b>	<b>48,484</b>
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>37,934</b>	<b>42,565</b>	<b>47,648</b>	<b>51,164</b>	<b>58,854</b>	<b>66,979</b>	<b>44,243</b>	<b>46,674</b>
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
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>981</b>	<b>1,510</b>	<b>1,549</b>	<b>3,072</b>	<b>2,923</b>	<b>2,858</b>	<b>1,468</b>	<b>1,810</b>
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
<b>Otros Activos</b>	<b>6,312</b>	<b>26,180</b>	<b>13,165</b>	<b>8,045</b>	<b>8,550</b>	<b>9,050</b>	<b>43,728</b>	<b>7,413</b>
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 <sup>1</sup>	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 <sup>2</sup>	59	75	93	83	68	52	79	89
Impuestos Diferidos (a favor)	439	518	624	611	623	636	498	599
Otros Activos Misc. <sup>3</sup>	428	630	579	586	592	598	651	580
<b>PASIVO</b>	<b>111,760</b>	<b>107,998</b>	<b>164,884</b>	<b>164,659</b>	<b>164,640</b>	<b>166,960</b>	<b>151,030</b>	<b>168,450</b>
<b>Captación Tradicional</b>	<b>49,250</b>	<b>51,926</b>	<b>57,711</b>	<b>47,921</b>	<b>42,078</b>	<b>38,203</b>	<b>56,066</b>	<b>57,605</b>
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
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	<b>4,449</b>	<b>3,681</b>	<b>6,447</b>	<b>7,205</b>	<b>7,750</b>	<b>8,400</b>	<b>4,005</b>	<b>6,321</b>
Cuenta Global de Captación sin Movimientos	151	115	111	102	102	102	119	102
<b>Operaciones con Valores y Derivados</b>	<b>54,023</b>	<b>46,754</b>	<b>93,100</b>	<b>104,474</b>	<b>109,683</b>	<b>115,153</b>	<b>60,675</b>	<b>99,513</b>
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
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>1,871</b>	<b>3,503</b>	<b>4,725</b>	<b>2,166</b>	<b>2,232</b>	<b>2,302</b>	<b>27,654</b>	<b>2,121</b>
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
<b>Obligaciones Subordinadas en Circulación</b>	<b>2,015</b>	<b>2,017</b>	<b>2,734</b>	<b>2,734</b>	<b>2,734</b>	<b>2,734</b>	<b>2,509</b>	<b>2,734</b>
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	1	2	56	58	62	66	2	54
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>5,153</b>	<b>5,717</b>	<b>6,250</b>	<b>6,641</b>	<b>6,917</b>	<b>7,246</b>	<b>5,877</b>	<b>7,030</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>2,816</b>	<b>3,066</b>	<b>3,289</b>	<b>3,893</b>	<b>3,893</b>	<b>3,893</b>	<b>3,066</b>	<b>3,893</b>
<b>Capital Ganado</b>	<b>2,337</b>	<b>2,651</b>	<b>2,961</b>	<b>2,748</b>	<b>3,024</b>	<b>3,353</b>	<b>2,811</b>	<b>3,137</b>
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
<b>Deuda Neta</b>	<b>35,746</b>	<b>41,501</b>	<b>46,756</b>	<b>48,963</b>	<b>56,908</b>	<b>65,259</b>	<b>44,060</b>	<b>43,263</b>

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.

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

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

<sup>3</sup> 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

# QAFIRME, QBAFIRME & BAFIRME

# HR A

Obligaciones Subordinadas No Preferentes

Banca Afirme, S.A. Institución de Banca Múltiple

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
<b>Escenario de Estrés</b>								
<b>Ingresos por Intereses</b>	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
<b>Gastos por Intereses</b>	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
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	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
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	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
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	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	4,356	4,685	1,074	1,195
<b>RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU</b>	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
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS</b>	421	333	297	-275	291	344	128	108
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	16	17	24	-10	-15	-16	3	-4
<b>RESULTADO NETO</b>	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

# QAFIRME, QBAFIRME & BAFIRME

# HR A

Obligaciones Subordinadas No Preferentes

Banca Afirme, S.A. Institución de Banca Múltiple

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
<b>Escenario de Estrés</b>								
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>								
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
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>1,982</b>	<b>2,420</b>	<b>2,810</b>	<b>3,379</b>	<b>2,651</b>	<b>2,616</b>	<b>892</b>	<b>1,144</b>
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
<b>Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación</b>	<b>135</b>	<b>-4,904</b>	<b>-153</b>	<b>-6,287</b>	<b>-1,979</b>	<b>-628</b>	<b>225</b>	<b>-1,730</b>
<b>Recursos Generados en la Operación</b>	<b>2,117</b>	<b>-2,484</b>	<b>2,657</b>	<b>-2,908</b>	<b>671</b>	<b>1,988</b>	<b>1,117</b>	<b>-586</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>429</b>	<b>252</b>	<b>940</b>	<b>604</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>493</b>	<b>604</b>
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
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-977</b>	<b>-973</b>	<b>-1,030</b>	<b>-1,218</b>	<b>-1,015</b>	<b>-1,005</b>	<b>-205</b>	<b>-192</b>
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-977	-973	-1,036	-1,218	-1,015	-1,005	-205	-192
<b>CAMBIO EN EFECTIVO</b>	<b>1,569</b>	<b>-3,205</b>	<b>2,567</b>	<b>-3,522</b>	<b>-344</b>	<b>982</b>	<b>1,405</b>	<b>-174</b>
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
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>2,087</b>	<b>2,510</b>	<b>16,260</b>	<b>4,772</b>	<b>711</b>	<b>811</b>	<b>6,938</b>	<b>3,587</b>

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Desal, 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
<b>Resultado Neto</b>	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
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>2,087</b>	<b>2,510</b>	<b>16,260</b>	<b>4,772</b>	<b>711</b>	<b>811</b>	<b>6,938</b>	<b>3,587</b>

## 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 + 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.

**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.



## 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

Angel 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



México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.  
Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

**Criterios Generales Metodológicos (México), Octubre 2020**

**Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021**

**ADENDUM – Metodología de Calificación para Obligaciones Subordinadas (México), Agosto 2013**

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar [www.hrratings.com/methodology/](http://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	QAFIRME 15: HR A / Perspectiva Estable QBAFIRME 18: HR A / Perspectiva Estable BAFIRME 20: HR A / Perspectiva Estable BAFIRME 20-2: HR A / Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación	QAFIRME 15: 29 de mayo de 2020 QBAFIRME 18: 29 de mayo de 2020 BAFIRME 20: 29 de mayo de 2020 BAFIRME 20-2: 21 de septiembre 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](http://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](http://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).