

Calificación

Afirme GF LP
Afirme GF CP

HR A
HR2

Perspectiva

Positiva

Evolución de la Calificación Crediticia



Fuente: HR Ratings.

Contactos

Akira Hirata
Subdirector de Instituciones
Financiera / ABS
Analista Responsable
akira.hirata@hrratings.com

Luis Rodríguez
Analista
luis.rodriguez@hrratings.com

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

HR Ratings ratificó la calificación de HR A, modificando la Perspectiva de Estable a Positiva, y de HR2 para Afirme Grupo Financiero

La ratificación de la calificación para Afirme Grupo Financiero¹ con la modificación de la Perspectiva de Estable a Positiva se basa en el adecuado comportamiento financiero y operativo de Banca Afirme², quien mostró un fortalecimiento en sus indicadores de solvencia, a través de la aportación de capital por P\$604.0m en el 1T21. En línea con lo anterior, el Grupo Financiero muestra un índice de capitalización de 15.6% (vs. 13.4% en un escenario base). En cuanto a la calidad de la cartera, se observa un incremento en la morosidad, resultado de un mayor deterioro proveniente de la cartera comercial, sin embargo, estos se encuentran en línea a lo esperado, al exhibir un índice de morosidad y morosidad ajustado de 3.4% y 5.5% al 1T21 (vs. 3.1% y 4.8% en un escenario base). Por último, se muestra una adecuada evolución en las subsidiarias del Grupo, lo que ha permitido mostrar una adecuada generación de utilidades, resultando en indicadores de rentabilidad ROA y ROE Promedio de 0.3% y 7.1% al 1T21, manteniéndose en niveles bajos, sin embargo, en línea con el modelo de negocios del Grupo (vs. 0.5% y 10.5% al 1T20). Los principales supuestos y resultados son:

Supuestos y Resultados: GF Afirme (En Millones de Pesos)	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
	1T20	1T21	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	2021P*	2022P	2023P
Cartera Total	50,717	53,919	43,194	48,524	54,456	60,688	67,887	74,658	54,294	56,902	61,400
Inversiones en Valores Netas de Reportos	145,934	196,370	13,414	12,874	15,807	13,314	2,098	-6,778	5,838	-3,215	-13,017
Gastos de Administración	5,294	5,550	4,170	5,151	5,320	6,421	6,619	7,232	5,551	5,649	5,723
Resultado Neto	958	788	959	934	800	855	1,065	1,173	-1,882	-1,143	70
Índice de Morosidad	2.9%	3.4%	2.3%	3.1%	2.8%	3.6%	3.5%	3.4%	4.1%	4.2%	3.7%
Índice de Morosidad Ajustado	5.0%	5.5%	4.1%	5.2%	4.9%	5.2%	4.9%	4.8%	5.4%	5.1%	4.6%
Índice de Cobertura	1.1	1.3	1.4	1.0	1.4	1.4	1.4	1.4	1.0	1.0	1.0
MIN Ajustado	2.7%	2.4%	2.6%	2.8%	2.4%	2.5%	2.6%	2.8%	1.2%	1.6%	2.0%
Índice de Eficiencia	67.2%	64.6%	63.3%	67.1%	65.1%	67.9%	69.4%	69.7%	118.9%	107.0%	91.4%
Índice de Eficiencia Operativa	2.5%	1.9%	2.5%	2.7%	2.1%	2.3%	2.2%	2.3%	2.1%	2.3%	2.3%
ROA Promedio	0.5%	0.3%	0.6%	0.5%	0.3%	0.3%	0.4%	0.4%	-0.7%	-0.5%	0.0%
ROA Promedio Ajustado	0.5%	0.3%	1.5%	1.2%	0.9%	1.0%	1.1%	1.1%	-2.2%	-1.4%	0.1%
ROE Promedio	10.5%	7.1%	12.4%	10.5%	8.1%	7.7%	8.7%	8.7%	-18.6%	-13.5%	0.9%
Índice de Capitalización Holding	13.1%	15.6%	12.8%	13.2%	14.0%	15.3%	15.7%	15.9%	13.2%	11.2%	10.5%
Razón de Apalancamiento Ajustada	11.7	8.0	8.2	8.2	8.5	7.5	6.7	5.9	8.3	9.0	8.5
Cartera Vigente a Deuda Neta	0.8	0.9	0.9	0.9	0.9	0.8	0.8	0.8	0.9	0.8	0.8

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG, proporcionada por el Grupo Financiero.

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

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Moderados niveles de solvencia, al exhibir un índice de capitalización de 15.6% al 1T21 (vs. 13.1% al 1T20).** El incremento en el indicador obedece a la constante generación de utilidades provenientes de sus subsidiarias, así como a la aportación al capital realizada a inicios del 2T21, por un monto de P\$604m.
- **Deterioro de la calidad de la cartera.** El indicador de morosidad y morosidad ajustada se mostraron por arriba de lo observado al 1T20, sin embargo, este impacto se esperaba en nuestras proyecciones, por lo que el índice de morosidad y morosidad ajustado se ubicaron en 3.4% y 5.5% al 1T21 (vs. 3.1% y 4.8% en un escenario base).
- **Moderados indicadores de rentabilidad, al mostrar un ROA y ROE Promedio de 0.3% y 7.1% al 1T21 (vs. 0.5% y 10.5% al 1T20).** Los bajos niveles de rentabilidad obedecen al modelo de negocios del Grupo, al operar instrumentos de bajo riesgo, esto le permite mantener una elevada liquidez. Con ello, el Coeficiente de Cobertura de Liquidez de Banca Afirme y Banco de Inversión Afirme³ se ubicaron en 178.0% y 374.8% mostrándose en niveles superiores a los requeridos por la regulación.

¹Afirme Grupo Financiero, S.A. de C.V. (Afirme Grupo Financiero y/o el Grupo Financiero y/o el Grupo).

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

³Banco de Inversión Afirme, S.A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero (Banco de Inversión Afirme y/o BI Afirme).

Expectativas para Periodos Futuros

- **Crecimiento de la cartera total de 11.1% promedio para los tres periodos proyectados.** El crecimiento en la cartera sería resultado de una constante colocación de créditos, a través del plan de expansión del Grupo Financiero. Con ello, en 2021 se espera un monto en cartera total de P\$60,688m.
- **Estabilidad en la rentabilidad del Grupo, al exhibir un ROA y ROE promedio para 2021 de 0.3% y 7.7% respectivamente.** Se espera que el Grupo Financiero a través de sus subsidiarias bancarias continúen con la operación de instrumentos de bajo riesgo, sin embargo, con mayor liquidez, permitiéndoles enfrentar sus obligaciones en caso de una desaceleración económica.
- **Crecimiento gradual en la solvencia del Grupo Financiero, al cerrar con un índice de capitalización de 15.3% en 2021.** Pese a que no se esperan aportaciones adicionales al capital, la constante generación de utilidades beneficiaría al índice de capitalización.

Factores Adicionales Considerados

- **Adecuada diversificación en las líneas de negocio, mitigando el riesgo de concentración de un sector en específico.** En línea con lo anterior, Grupo Financiero Afirme mantiene diversificada la cartera en cinco sectores principales, siendo el sector de comercio el que mayor participación tiene con el 23.1% de la cartera.
- **Reestructuración de su cliente principal.** Durante abril de 2021, se aprobó la reestructura, en una sesión conjunta por Banca Afirme y Almacenadora Afirme, del principal crédito del Grupo Financiero, en la cual se modificaron las fechas de los vencimientos de capital programados. Es importante mencionar que a la fecha de este reporte el crédito mencionado se encuentra en estatus de vigente.
- **Buena diversificación en las herramientas de fondeo.** El grupo Financiero a través de sus subsidiarias cuenta con líneas de fondeo provenientes de la banca múltiple y de desarrollo, así como de emisiones bursátiles y captación tradicional, brindándole flexibilidad financiera y liquidez.
- **Bajo perfil de riesgo, al mostrar el 88.7% de sus inversiones en valores a deuda gubernamental.** Con ello, el Grupo Financiero mantiene un bajo perfil de riesgo, permitiéndole mantener una adecuada posición de liquidez.

Factores que Podrían Subir o Bajar la Calificación

- **Mejora en los ingresos totales de la operación, que resulte en una mayor generación de utilidades.** Una mayor generación de utilidades proveniente de un gasto de administración controlado, y el crecimiento de los ingresos financiero, que resulte en un ROA y ROE Promedio superior a
- **Deterioro en la posición de solvencia del Grupo, llegando a un índice de capitalización por debajo de 11.5%.** Lo anterior resultaría en una menor capacidad de crecimiento, lo que implica menores indicadores de rentabilidad.
- **Deterioro en los indicadores de morosidad provenientes de Banca Afirme, que resulten en un índice de morosidad ajustado por arriba del 7.0%.** Resultado de que el 73.8% de los ingresos totales provienen de Banca Afirme, el deterioro en los procesos de cobranza implicaría una caída en los indicadores de rentabilidad, lo que podría presionar la situación financiera del Grupo.

Anexo – Escenario Base

Balance: GF Afirme (Millones de Pesos)							Trimestral	
Escenario Base	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
ACTIVO	180,582	199,138	282,370	298,553	308,577	321,579	269,011	285,622
Disponibilidades	7,769	4,561	7,139	5,072	5,797	5,259	5,934	7,012
Inversiones en Valores	112,813	121,181	193,861	202,959	202,377	206,684	145,934	196,370
Títulos para Negociar	112,586	120,957	193,644	202,737	202,142	206,434	145,716	196,158
Títulos Conservados al Vencimiento	227	224	217	222	235	250	218	212
Operaciones con Valores y Derivados	129	168	406	266	287	311	188	215
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	129	168	406	266	287	311	188	215
Cuentas de Margen	89	452	587	241	265	292	607	233
Cartera de Crédito Neta	41,836	46,952	52,307	57,608	64,516	70,968	49,149	51,592
Cartera de Crédito Total	43,194	48,524.0	54,456.0	60,688	67,887	74,668	50,717.0	53,919.0
Cartera de Crédito Vigente	42,209	47,010	52,907	58,520	65,539	72,111	49,244	52,109
Cartera de Crédito Vencida	984	1,514	1,549	2,168	2,349	2,548	1,473	1,810
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-1,358	-1,572	-2,149	-3,080	-3,371	-3,690	-1,568	-2,327
Derechos al Cobro Adquiridos	288	274	164	170	184	199	340	153
Deudores por Prima	1,718	1,997	3,050	3,964	4,291	4,644	3,066	3,681
Otros Activos	15,940	23,553	24,856	28,273	30,858	33,222	63,793	26,366
Cuentas por Cobrar a Aseguradoras y Reaseguradoras	1,875	3,402	4,414	4,418	4,783	5,177	3,932	4,103
Otras Cuentas por Cobrar ¹	5,370	9,325	8,320	10,630	11,843	12,864	48,163	9,602
Bienes Adjudicados	164	290	303	306	317	330	297	291
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	3,962	4,868	6,638	7,487	8,214	8,891	5,673	6,736
Inversiones Permanentes en Acciones	59	76	93	92	95	99	79	89
Inventarios de Mercancías	2,075	1,410	1,329	1,308	1,416	1,533	1,587	1,397
ISR y PTU Diferido (a favor)	458	572	801	779	772	765	540	786
Otros Activos Misc. ²	1,976	3,610	2,958	3,252	3,418	3,564	3,522	3,362
PASIVO	172,178	189,869	272,250	286,855	295,771	307,547	259,208	274,538
Captación Tradicional	51,937	54,817	61,264	60,499	57,977	55,043	59,987	62,435
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	26,191	32,581	33,595	29,215	24,855	22,500	32,528	33,213
Depósitos a Plazo	20,218	17,760	22,163	25,425	27,025	26,450	21,871	23,393
Bonos Bancarios	5,528	4,476	5,506	5,859	6,097	6,093	5,588	5,829
Préstamos de Bancos y Otros Organismos	11,391	11,149	15,156	18,413	18,443	19,057	11,814	17,117
De Corto Plazo	2,690	4,061	7,011	7,714	7,726	7,984	4,242	7,171
De Largo Plazo	8,701	7,088	8,145	10,699	10,716	11,073	7,572	9,946
Operaciones con Valores y Derivados	99,399	108,307	178,054	189,645	200,280	213,462	138,174	177,802
Saldo Acreedores en Operaciones de Reporto	99,399	108,017	177,529	189,115	200,135	213,324	137,667	177,646
Instrumentos Financieros Derivados	0	290	525	530	145	138	507	156
Reservas Técnicas	3,774	5,652	8,453	9,275	10,040	10,867	6,638	8,613
Otras Cuentas por Pagar	3,647	7,556	6,154	5,703	5,702	5,779	39,708	5,394
ISR y PTU Diferido (a cargo)	101	85	0	0	0	0	106	0
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar ³	3,546	7,471	6,154	5,703	5,702	5,779	39,602	5,394
Obligaciones Subordinadas en Circulación	2,015	2,366	3,084	3,085	3,085	3,085	2,860	3,085
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	15	22	85	235	244	254	27	92
CAPITAL CONTABLE	8,404	9,269	10,120	11,698	12,806	14,032	9,803	11,084
Capital Mayoritario	8,403	9,269	10,119	11,697	12,805	14,031	9,802	11,083
Capital Contribuido	3,076	3,076	3,076	3,681	3,681	3,681	3,076	3,681
Capital Social	1,360	1,360	1,360	1,965	1,965	1,965	1,360	1,965
Prima en Venta de Acciones	1,716	1,716	1,716	1,716	1,716	1,716	1,716	1,716
Capital Ganado	5,326	6,193	7,043	8,016	9,124	10,350	6,726	7,402
Reserva Legal	237	285	331	371	414	467	285	331
Resultado de Ejercicios Anteriores	4,080	4,989	5,882	6,682	7,537	8,602	5,925	6,682
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura	30	4	2	74	74	74	32	74
Efecto Acumulado por Conversión	24	-7	56	62	62	62	204	62
Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados	-3	-12	-28	-28	-28	-28	-13	-28
Resultado Neto	959	934	800	855	1,065	1,173	293	281
Participación No Controladora	1	0	1	1	1	1	1	1
Deuda Neta⁴	44,031	50,729	56,152	63,345	71,323	78,393	60,779	56,842
Disponibilidades e Inversiones Netas de Reportos⁵	21,183	17,435	22,946	18,386	7,895	-1,520	13,694	25,580

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG, proporcionada por el Grupo Financiero.

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

1. Otras Cuentas por Cobrar: Proveedores, Clientes por Comercialización de Mercancías, Impuestos por Recuperar y Deudores por Servicios de Almacenaje.

2. Otros Activos Misc: Gastos de Organización y Operativos Diferidos, Activos Intangibles, Valor de la Marca, Gastos por Amortizar, Pagos de Impuestos Anticipados, Pagos Anticipados por Bienes, Reserva de Contingencia.

3. Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar: Acreedores, Provisión para Obligaciones, Reserva de Contingencia.

4. Deuda Neta: Captación Tradicional + Préstamos Bancarios y de Otros Organismos + Operaciones con Valores y Derivados + Obligaciones Subordinadas en Circulación - Disponibilidades - Inversiones en Valores - Operaciones con Valores y Derivados.

5. Disponibilidades e Inversiones Netas de Reportos: Disponibilidades + Inversiones en Valores - Saldo Acreedores en Operaciones de Reporto.

Edo de Resultados: GF Afirme (Millones de Pesos)							Trimestral	
Escenario Base	Anual						1T20	1T21
	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2022P		
Ingresos Financieros	17,632	21,490	22,012	24,300	25,749	27,117	5,693	6,309
Ingresos por Intereses	13,866	16,882	16,195	16,818	17,929	19,008	4,047	4,369
Ingresos por Servicios	741	1,000	841	779	827	866	247	234
Ingresos Netos por Primas	3,024	3,608	4,976	6,703	6,993	7,243	1,399	1,706
Gastos Financieros	12,590	15,598	15,119	15,963	17,384	17,935	4,085	3,972
Gastos por Intereses	10,768	13,467	11,946	10,733	12,000	12,794	3,139	2,683
Incremento (Decremento) Neto en Reservas Técnicas	198	194	1,191	2,022	2,363	2,390	433	488
Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones	1,624	1,937	1,982	3,208	3,021	2,751	513	801
Margen Financiero	5,041	5,892	6,893	8,337	8,365	9,183	1,608	2,337
Estimación Preventiva para Riesgo Crediticio	1,153	1,262	1,763	2,003	1,343	1,418	272	482
Margen Financiero Ajustado por Riesgo Crediticio	3,888	4,630	5,130	6,334	7,022	7,765	1,336	1,855
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,257	2,697	2,505	2,699	2,851	2,980	723	694
Comisiones y Tarifas Pagadas	1,683	1,995	2,404	2,500	2,623	2,801	673	635
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	975	1,086	1,178	924	939	1,018	375	55
Resultado por Valuación a Valor Razonable	361	659	758	444	471	541	195	-104
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ¹	614	427	420	480	468	477	180	159
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	5,437	6,418	6,409	7,458	8,189	8,961	1,761	1,969
Gastos de Administración	4,170	5,151	5,320	6,421	6,619	7,232	1,354	1,584
Resultado de la Operación	1,268	1,267	1,089	1,037	1,571	1,729	407	385
Resultado antes de ISR y PTU	1,268	1,267	1,089	1,037	1,571	1,729	407	385
ISR y PTU Causado	392	430	559	313	628	692	116	116
ISR y PTU Diferido	67	80	246	146	141	156	-1	16
Resultado antes de Part. En Subsidiarias y Asociadas	943	917	776	871	1,084	1,193	290	285
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	16	17	24	-17	-18	-20	3	-4
Resultado Neto	959	934	800	855	1,065	1,173	293	281

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG, proporcionada por el Grupo Financiero.

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

1. Otros Ingresos de la Operación. Venta de Productos Industrializados, Liberación de Reservas, Recuperación de Cartera, Cobranza de Créditos Castigados, Bonificaciones a Clientes, Venta de Activo Fijo.

Métricas Financieras: GF Afirme	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2022P	1T20	1T21
Índice de Morosidad	2.3%	3.1%	2.8%	3.6%	3.5%	3.4%	2.9%	3.4%
Índice de Morosidad Ajustado	4.1%	5.2%	4.9%	5.2%	4.9%	4.8%	5.0%	5.5%
Índice de Morosidad Ajustado con Derechos al Cobro	4.7%	5.7%	5.2%	5.5%	5.2%	5.1%	5.6%	5.7%
Índice de Cobertura	1.4	1.0	1.4	1.4	1.4	1.4	1.1	1.3
MIN Ajustado	2.6%	2.8%	2.4%	2.5%	2.6%	2.8%	2.7%	2.4%
Índice de Eficiencia	63.3%	67.1%	65.1%	67.9%	69.4%	69.7%	67.2%	64.6%
Índice de Eficiencia Operativa	2.5%	2.7%	2.1%	2.3%	2.2%	2.3%	2.5%	1.9%
ROA Promedio	0.6%	0.5%	0.3%	0.3%	0.4%	0.4%	0.5%	0.3%
ROA Promedio Ajustado	1.5%	1.2%	0.9%	1.0%	1.1%	1.1%	1.1%	0.8%
ROE Promedio	12.4%	10.5%	8.1%	7.7%	8.7%	8.7%	10.5%	7.1%
Índice de Capitalización Holding	12.8%	13.2%	14.0%	15.3%	15.7%	15.9%	13.1%	15.6%
Índice de Capitalización Banco Afirme	13.6%	13.2%	14.1%	15.1%	15.8%	16.7%	13.1%	15.6%
Índice de Capitalización BI Afirme	17.3%	13.7%	14.0%	12.5%	12.1%	11.6%	14.6%	13.8%
Índice de Capitalización Arrendadora Afirme	15.6%	16.2%	23.5%	28.3%	28.1%	27.4%	16.8%	27.7%
Índice de Capitalización Almacenadora Afirme	18.5%	21.6%	20.1%	19.7%	20.9%	21.6%	22.7%	21.9%
Índice de Capitalización Factoraje Afirme	15.4%	20.3%	23.0%	38.2%	38.0%	38.1%	23.3%	20.6%
CCL Banco Afirme	189.4%	141.4%	136.0%	174.3%	164.0%	156.0%	146.0%	178.0%
CCL Banca de Inversión Afirme	164.0%	389.4%	380.8%	385.8%	379.4%	383.8%	361.4%	374.8%
Razón de Apalancamiento	20.8	20.8	24.7	24.6	23.4	22.4	22.0	24.8
Razón de Apalancamiento Ajustada	8.2	8.2	8.5	7.5	6.7	5.9	11.7	8.0
Cartera Vigente a Deuda Neta	0.9	0.9	0.9	0.8	0.8	0.8	0.8	0.9
Tasa Activa	9.6%	10.4%	7.7%	6.8%	6.9%	7.0%	9.7%	7.3%
Tasa Pasiva	7.0%	7.6%	5.2%	4.1%	4.3%	4.4%	7.0%	4.7%
Spread de Tasas	2.7%	2.7%	2.5%	2.7%	2.5%	2.6%	2.7%	2.6%

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG, proporcionada por el Grupo Financiero.

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

Flujo de Efectivo: GF Afirme (Millones de Pesos)							Trimestral	
Escenario Base	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2022P	1T20	1T21
Resultado Neto del Periodo	959	934	800	855	1,065	1,173	293	281
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	1,855	1,886	3,683	4,724	4,722	5,033	1,066	1,187
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	1,153	1,262	1,763	2,003	1,343	1,418	272	482
Depreciación y Amortización	418	418	432	432	832	1,016	121	121
Resultado por Valuación a Valor Razonable	361	659	758	444	471	541	195	-104
ISR y PTU Diferidos	67	80	246	146	141	156	-1	16
Otras Partidas y Provisiones	-343	-726	-708	-324	-428	-487	45	184
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	1	-1	1	0	0	0	1	0
Generación de Reservas Técnicas	198	194	1,191	2,022	2,363	2,390	433	488
Resultado Neto de Partidas que no Generaron o Requirieron Efectivo	2,814	2,820	4,483	5,578	5,787	6,205	1,359	1,468
Disminución (Incremento) en Inversiones en Valores	-10,385	-8,368	-72,680	-9,098	582	-4,307	-24,753	-2,509
Operaciones con Valores y Derivados Netas	1,835	-112	-138	492	-431	-57	42	176
Operaciones con Reporto Netas	4,794	8,618	69,512	11,586	11,020	13,190	29,650	117
Disminución (Incremento) en Derechos al Cobro Adquiridos	-105	14	110	-6	-14	-15	-66	11
Disminución (Incremento) en Cartera de Crédito	-9,689	-6,378	-7,118	-7,304	-8,251	-7,870	-2,469	233
Incremento (Disminución) en Captación Tradicional	8,062	3,932	5,417	-1,118	-2,760	-2,930	4,058	848
Incremento (Disminución) en Préstamos Bancarios	2,381	-242	4,007	3,257	30	614	665	1,961
Disminución (Incremento) en Otros Activos	-686	-1,828	177	-419	-300	-293	121	-405
Disminución (Incremento) en Inventarios en Mercancías	-562	665	81	21	-108	-117	-177	-68
Incremento (Disminución) en Deudores por Prima	-367	-279	-1,053	-914	-327	-354	-1,069	-631
Disminución (Incremento) en Bienes Adjudicados	4	-126	-13	-3	-11	-13	-7	12
Disminución (Incremento) en Otras Cuentas por Cobrar	-546	-3,955	1,005	-2,310	-1,213	-1,021	-38,838	-1,282
Incremento (Decremento) en Créditos Diferidos	-23	7	63	150	10	10	5	7
Incremento (Decremento) en Otras Cuentas por Pagar	1,254	3,925	-1,317	-451	-1	77	32,131	-760
Incremento (Decremento) en Cuentas por Cobrar a Aseguradoras y Reaseguradoras	-640	-1,527	-1,012	-4	-364	-394	-530	311
Incremento (Decremento) en Otros Pasivos	-135	-16	-85	0	0	0	21	0
Incremento (Decremento) en Reservas Técnicas	454	1,684	1,610	-1,200	-1,598	-1,563	553	-328
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	-4,355	-3,984	-1,434	-7,322	-3,738	-5,043	-663	-2,307
Recursos Generados en la Operación	-1,540	-1,165	3,049	-1,744	2,049	1,163	696	-839
Actividades de Financiamiento	4,281	-702	1,748	959	238	-4	1,606	929
Emisión de Acciones	360	0	0	605	0	0	0	605
Emisión de Bonos Bancarios	5,684	675	1,526	2,270	3,885	4,864	1,112	323
Amortización de Bonos Bancarios	-2,193	-1,727	-496	-1,917	-3,647	-4,868	0	0
Emisión de Obligaciones Subordinadas	432	360	720	1	0	0	494	1
Amortización de Obligaciones Subordinadas	-3	-9	-2	0	0	0	0	0
Actividades de Inversión	-1,371	-1,342	-2,219	-1,279	-1,562	-1,697	-929	-215
Venta (Adquisición) de Mobiliario y Equipo	-1,361	-1,324	-2,202	-1,281	-1,559	-1,693	-926	-219
Venta (Adquisición) de Inversiones Permanentes en Acciones	-10	-17	-17	1	-4	-4	-3	4
Incremento (Disminución) de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,370	-3,208	2,578	-2,065	725	-538	1,373	-125
Efectivo y Equivalentes al Principio del Periodo	6,399	7,769	4,561	7,139	5,074	5,799	4,561	7,139
Efectivo y Equivalentes al Final de Periodo	7,769	4,561	7,139	5,074	5,799	5,261	5,934	7,014

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG, proporcionada por el Grupo Financiero.

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

Flujo Libre de Efectivo: GF Afirme (Millones de Pesos)							1T19	1T20
2018	2019	2020	2021P*	2022P	2022P			
Resultado Neto	959	934	800	855	1,065	1,173	293	281
+ Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticio	1,153	1,262	1,763	2,003	1,343	1,418	272	482
+ Generación de Reservas Técnicas	198	194	1,191	2,022	2,363	2,390	433	488
- Castigos (Liberaciones de Reservas)	801	1,578	1,186	1,072	1,052	1,900	276	304
+ Depreciación y Amortización	418	418	432	432	832	1,016	121	121
+ Disminución (Aumento) en Otras Cuentas por Cobrar	-55	-3,955	1,005	-127	-1,213	-1,021	-38,838	-71
+ Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	1,254	392	-1,317	-25	-1	77	32,131	-42
Flujo Libre de Efectivo (FLE)	2,929	-2,526	1,497	2,066	974	763	-6,297	468

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG, proporcionada por el Grupo Financiero.

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

Anexo – Escenario Estrés

Balance: GF Afirme (Millones de Pesos)							Trimestral	
Escenario Estrés	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	1T20	1T21
ACTIVO	180,582	199,138	282,370	243,360	244,645	253,327	269,011	285,622
Disponibilidades	7,769	4,561	7,139	2,981	2,005	2,070	5,934	7,012
Inversiones en Valores	112,813	121,181	193,861	159,137	158,013	159,295	145,934	196,370
Títulos para Negociar	112,586	120,957	193,644	158,982	157,868	159,141	145,716	196,158
Títulos Conservados al Vencimiento	227	224	217	155	145	154	218	212
Operaciones con Valores y Derivados	129	168	406	103	87	94	188	215
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	129	168	406	103	87	94	188	215
Cuentas de Margen	89	452	587	201	206	210	607	233
Cartera de Crédito Neta	41,836	46,952	52,307	52,014	54,448	59,094	49,149	51,592
Cartera de Crédito Total	43,194	48,524.0	54,456.0	54,294	56,902	61,400	50,717.0	53,919.0
Cartera de Crédito Vigente	42,209	47,010	52,907	52,054	54,523	59,131	49,244	52,109
Cartera de Crédito Vencida	984	1,514	1,549	2,239	2,379	2,269	1,473	1,810
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-1,358	-1,572	-2,149	-2,280	-2,454	-2,306	-1,568	-2,327
Derechos al Cobro Adquiridos	288	274	164	212	219	222	340	153
Deudores por Prima	1,718	1,997	3,050	2,683	2,261	2,448	3,066	3,681
Otros Activos	15,940	23,553	24,856	26,029	27,404	29,893	63,793	26,366
Cuentas por Cobrar a Aseguradoras y Reaseguradoras	1,875	3,402	4,414	2,991	2,521	2,728	3,932	4,103
Otras Cuentas por Cobrar ¹	5,370	9,325	8,320	10,964	12,596	14,107	48,163	9,602
Bienes Adjudicados	164	290	303	304	312	322	297	291
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	3,962	4,868	6,638	6,750	6,762	7,371	5,673	6,736
Inversiones Permanentes en Acciones	59	76	93	65	60	63	79	89
Inventarios de Mercancías	2,075	1,410	1,329	1,099	1,172	1,245	1,587	1,397
ISR y PTU Diferido (a favor)	458	572	801	786	786	786	540	786
Otros Activos Misc. ²	1,976	3,610	2,958	3,071	3,196	3,271	3,522	3,362
PASIVO	172,178	189,869	272,250	234,399	236,827	245,439	259,208	274,538
Captación Tradicional	51,937	54,817	61,264	52,294	47,428	43,679	59,987	62,435
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	26,191	32,581	33,595	33,200	14,213	10,355	32,528	33,213
Depósitos a Plazo	20,218	17,760	22,163	14,175	27,650	27,700	21,871	23,393
Bonos Bancarios	5,528	4,476	5,506	4,920	5,566	5,624	5,588	5,829
Préstamos de Bancos y Otros Organismos	11,391	11,149	15,156	13,168	13,432	14,176	11,814	17,117
De Corto Plazo	2,690	4,061	7,011	5,517	5,627	5,939	4,242	7,171
De Largo Plazo	8,701	7,088	8,145	7,651	7,805	8,237	7,572	9,946
Operaciones con Valores y Derivados	99,399	108,307	178,054	153,298	161,228	172,313	138,174	177,802
Saldos Acreedores en Operaciones de Reporto	99,399	108,017	177,529	152,730	160,789	171,859	137,667	177,646
Instrumentos Financieros Derivados	0	290	525	568	439	453	507	156
Reservas Técnicas	3,774	5,652	8,453	6,279	5,291	5,728	6,638	8,613
Otras Cuentas por Pagar	3,647	7,556	6,154	6,150	6,267	6,370	39,708	5,394
ISR y PTU Diferido (a cargo)	101	85	0	0	0	0	106	0
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar ³	3,546	7,471	6,154	6,150	6,267	6,370	39,602	5,394
Obligaciones Subordinadas en Circulación	2,015	2,366	3,084	3,085	3,085	3,085	2,860	3,085
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	15	22	85	125	95	89	27	92
CAPITAL CONTABLE	8,404	9,269	10,120	8,961	7,818	7,888	9,803	11,084
Capital Mayoritario	8,403	9,269	10,119	8,960	7,817	7,887	9,802	11,083
Capital Contribuido	3,076	3,076	3,076	3,681	3,681	3,681	3,076	3,681
Capital Social	1,360	1,360	1,360	1,965	1,965	1,965	1,360	1,965
Prima en Venta de Acciones	1,716	1,716	1,716	1,716	1,716	1,716	1,716	1,716
Capital Ganado	5,326	6,193	7,043	5,279	4,136	4,206	6,726	7,402
Reserva Legal	237	285	331	371	371	371	285	331
Resultado de Ejercicios Anteriores	4,080	4,989	5,882	6,682	4,800	3,657	5,925	6,682
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura	30	4	2	74	74	74	32	74
Efecto Acumulado por Conversión	24	-7	56	62	62	62	204	62
Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados	-3	-12	-28	-28	-28	-28	-13	-28
Resultado Neto	959	934	800	-1,882	-1,143	70	293	281
Participación No Controladora	1	0	1	1	1	1	1	1
Deuda Neta⁴	44,031	50,729	56,152	59,625	65,068	71,793	60,779	56,842
Disponibilidades e Inversiones Netas de Reportos⁵	21,183	17,435	22,946	8,819	-1,210	-10,947	13,694	25,580

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG, proporcionada por el Grupo Financiero.

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

1. Otras Cuentas por Cobrar: Proveedores, Clientes por Comercialización de Mercancías, Impuestos por Recuperar y Deudores por Servicios de Almacenaje.

2. Otros Activos Misc: Gastos de Organización y Operativos Diferidos, Activos Intangibles, Valor de la Marca, Gastos por Amortizar, Pagos de Impuestos Anticipados, Pagos Anticipados por Bienes, Reserva de Contingencia.

3. Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar: Acreedores, Provisión para Obligaciones, Reserva de Contingencia.

4. Deuda Neta: Captación Tradicional + Préstamos Bancarios y de Otros Organismos + Operaciones con Valores y Derivados + Obligaciones Subordinadas en Circulación - Disponibilidades - Inversiones en Valores - Operaciones con Valores y Derivados.

5. Disponibilidades e Inversiones Netas de Reportos: Disponibilidades + Inversiones en Valores - Saldos Acreedores en Operaciones de Reporto.

Edo de Resultados: GF Afirme (Millones de Pesos)							Trimestral	
Escenario Estrés	Anual						1T20	1T21
	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2022P		
Ingresos Financieros	17,632	21,490	22,012	18,936	18,633	19,557	5,693	6,309
Ingresos por Intereses	13,866	16,882	16,195	14,679	13,844	14,691	4,047	4,369
Ingresos por Servicios	741	1,000	841	629	643	713	247	234
Ingresos Netos por Primas	3,024	3,608	4,976	3,628	4,146	4,154	1,399	1,706
Gastos Financieros	12,590	15,598	15,119	15,230	14,429	14,589	4,085	3,972
Gastos por Intereses	10,768	13,467	11,946	11,689	10,824	10,973	3,139	2,683
Incremento (Decremento) Neto en Reservas Técnicas	198	194	1,191	1,376	1,434	1,445	433	488
Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones	1,624	1,937	1,982	2,166	2,171	2,172	513	801
Margen Financiero	5,041	5,892	6,893	3,706	4,203	4,968	1,608	2,337
Estimación Preventiva para Riesgo Crediticio	1,153	1,262	1,763	881	753	446	272	482
Margen Financiero Ajustado por Riesgo Crediticio	3,888	4,630	5,130	2,825	3,450	4,523	1,336	1,855
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,257	2,697	2,505	2,337	2,281	2,430	723	694
Comisiones y Tarifas Pagadas	1,683	1,995	2,404	1,999	1,825	1,847	673	635
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	975	1,086	1,178	622	618	707	375	55
Resultado por Valuación a Valor Razonable	361	659	758	224	374	432	195	-104
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ¹	614	427	420	398	244	275	180	159
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	5,437	6,418	6,409	3,785	4,524	5,813	1,761	1,969
Gastos de Administración	4,170	5,151	5,320	5,551	5,649	5,723	1,354	1,584
Resultado de la Operación	1,268	1,267	1,089	-1,765	-1,125	90	407	385
Resultado antes de ISR y PTU	1,268	1,267	1,089	-1,765	-1,125	90	407	385
ISR y PTU Causado	392	430	559	116	0	0	116	116
ISR y PTU Diferido	67	80	246	16	0	0	-1	16
Resultado antes de Part. En Subsidiarias y Asociadas	943	917	776	-1,865	-1,125	90	290	285
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	16	17	24	-17	-18	-20	3	-4
Resultado Neto	959	934	800	-1,882	-1,143	70	293	281

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG, proporcionada por el Grupo Financiero.

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

1. Otros Ingresos de la Operación. Venta de Productos Industrializados, Liberación de Reservas, Recuperación de Cartera, Cobranza de Créditos Castigados, Bonificaciones a Clientes, Venta de Activo Fijo.

Métricas Financieras: GF Afirme	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2022P	1T20	1T21
Índice de Morosidad	2.3%	3.1%	2.8%	4.1%	4.2%	3.7%	2.9%	3.4%
Índice de Morosidad Ajustado	4.1%	5.2%	4.9%	5.4%	5.1%	4.6%	5.0%	5.5%
Índice de Morosidad Ajustado con Derechos al Cobro	4.7%	5.7%	5.2%	5.8%	5.5%	5.0%	5.6%	5.7%
Índice de Cobertura	1.4	1.0	1.4	1.0	1.0	1.0	1.1	1.3
MIN Ajustado	2.6%	2.8%	2.4%	1.2%	1.6%	2.0%	2.7%	2.4%
Índice de Eficiencia	63.3%	67.1%	65.1%	118.9%	107.0%	91.4%	67.2%	64.6%
Índice de Eficiencia Operativa	2.5%	2.7%	2.1%	2.1%	2.3%	2.3%	2.5%	1.9%
ROA Promedio	0.6%	0.5%	0.3%	-0.7%	-0.5%	0.0%	0.5%	0.3%
ROA Promedio Ajustado	1.5%	1.2%	0.9%	-2.2%	-1.4%	0.1%	1.1%	0.8%
ROE Promedio	12.4%	10.5%	8.1%	-18.6%	-13.5%	0.9%	10.5%	7.1%
Índice de Capitalización Holding	12.8%	13.2%	14.0%	13.2%	11.2%	10.5%	13.1%	15.6%
Índice de Capitalización Banco Afirme	13.6%	13.2%	14.1%	13.2%	13.8%	14.3%	13.1%	15.6%
Índice de Capitalización BI Afirme	17.3%	13.7%	14.0%	11.9%	10.9%	10.5%	14.6%	13.4%
Índice de Capitalización Arrendadora Afirme	15.6%	16.2%	23.5%	22.5%	17.8%	16.3%	16.8%	27.7%
Índice de Capitalización Almacenadora Afirme	18.5%	21.6%	20.1%	13.5%	10.4%	10.5%	22.7%	21.9%
Índice de Capitalización Factoraje Afirme	15.4%	20.3%	23.0%	38.5%	14.3%	10.5%	23.3%	20.6%
CCL Banco Afirme	189.4%	141.4%	136.0%	172.5%	160.2%	148.8%	146.0%	178.0%
CCL Banca de Inversión Afirme	164.0%	389.4%	380.8%	380.7%	371.5%	371.6%	361.4%	374.8%
Razón de Apalancamiento	20.8	20.8	24.7	24.7	27.4	29.3	22.0	24.8
Razón de Apalancamiento Ajustado	8.2	8.2	8.5	8.3	9.0	8.5	11.7	8.0
Cartera Vigente a Deuda Neta	1.0	0.9	0.9	0.9	0.8	0.8	0.8	0.9
Tasa Activa	9.6%	10.4%	7.7%	6.5%	6.6%	6.8%	9.7%	7.3%
Tasa Pasiva	7.0%	7.6%	5.2%	4.9%	4.9%	4.8%	7.0%	4.7%
Spread de Tasas	2.7%	2.7%	2.5%	1.6%	1.7%	2.1%	2.7%	2.6%

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG, proporcionada por el Grupo Financiero.

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

Flujo de Efectivo: GF Afirme (Millones de Pesos)							Trimestral	
Escenario Estrés	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2022P	1T20	1T21
Resultado Neto del Periodo	959	934	800	-1,882	-1,143	70	293	281
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	1,855	1,886	3,683	3,125	3,131	3,014	1,066	1,187
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	1,153	1,262	1,763	881	753	446	272	482
Depreciación y Amortización	418	418	432	732	943	1,123	121	121
Resultado por Valuación a Valor Razonable	361	659	758	224	374	432	195	-104
ISR y PTU Diferidos	67	80	246	16	0	0	-1	16
Otras Partidas y Provisiones	-343	-726	-708	-104	-374	-432	45	184
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	1	-1	1	0	0	0	1	0
Generación de Reservas Técnicas	198	194	1,191	1,376	1,434	1,445	433	488
Resultado Neto de Partidas que no Generaron o Requirieron Efectivo	2,814	2,820	4,483	1,243	1,987	3,084	1,359	1,468
Disminución (Incremento) en Inversiones en Valores	-10,385	-8,368	-72,680	34,724	1,124	-1,282	-24,753	-2,509
Operaciones con Valores y Derivados Netas	1,835	-112	-138	732	-118	3	42	176
Operaciones con Reporto Netas	4,794	8,618	69,512	-24,799	8,059	11,070	29,650	117
Disminución (Incremento) en Derechos al Cobro Adquiridos	-105	14	110	-48	-8	-3	-66	11
Disminución (Incremento) en Cartera de Crédito	-9,689	-6,378	-7,118	-589	-3,187	-5,092	-2,469	233
Incremento (Disminución) en Captación Tradicional	8,062	3,932	5,417	-8,384	-5,512	-3,808	4,058	848
Incremento (Disminución) en Préstamos Bancarios	2,381	-242	4,007	-1,988	264	744	665	1,961
Disminución (Incremento) en Otros Activos	-686	-1,828	177	-114	-125	-75	121	-405
Disminución (Incremento) en Inventarios en Mercancías	-562	665	81	230	-73	-73	-177	-68
Incremento (Disminución) en Deudores por Prima	-367	-279	-1,053	367	422	-186	-1,069	-631
Disminución (Incremento) en Bienes Adjudicados	4	-126	-13	-1	-8	-10	-7	12
Disminución (Incremento) en Otras Cuentas por Cobrar	-546	-3,955	1,005	-2,644	-1,633	-1,511	-38,838	-1,282
Incremento (Decremento) en Créditos Diferidos	-23	7	63	40	-29	-7	5	7
Incremento (Decremento) en Otras Cuentas por Pagar	1,254	3,925	-1,317	-4	117	103	32,131	-760
Incremento (Decremento) en Cuentas por Cobrar a Aseguradoras y Reaseguradoras	-640	-1,527	-1,012	1,423	470	-208	-530	311
Incremento (Decremento) en Otros Pasivos	-135	-16	-85	0	0	0	21	0
Incremento (Decremento) en Reservas Técnicas	454	1,684	1,610	-3,550	-2,421	-1,009	553	-328
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	-4,355	-3,984	-1,434	-4,604	-2,657	-1,342	-663	-2,307
Recursos Generados en la Operación	-1,540	-1,165	3,049	-3,361	-670	1,741	696	-839
Actividades de Financiamiento	4,281	-702	1,748	20	646	58	1,606	929
Emisión de Acciones	360	0	0	605	0	0	0	605
Emisión de Bonos Bancarios	5,684	675	1,526	1,256	3,942	4,420	1,112	323
Amortización de Bonos Bancarios	-2,193	-1,727	-496	-1,842	-3,296	-4,362	0	0
Emisión de Obligaciones Subordinadas	432	360	720	1	0	0	494	1
Amortización de Obligaciones Subordinadas	-3	-9	-2	0	0	0	0	0
Actividades de Inversión	-1,371	-1,342	-2,219	-815	-951	-1,735	-929	-215
Venta (Adquisición) de Mobiliario y Equipo	-1,361	-1,324	-2,202	-844	-956	-1,732	-926	-219
Venta (Adquisición) de Inversiones Permanentes en Acciones	-10	-17	-17	28	5	-2	-3	4
Incremento (Disminución) de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,370	-3,208	2,578	-4,156	-975	65	1,373	-125
Efectivo y Equivalentes al Principio del Periodo	6,399	7,769	4,561	7,139	2,983	2,007	4,561	7,139
Efectivo y Equivalentes al Final de Periodo	7,769	4,561	7,139	2,983	2,007	2,072	5,934	7,014

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG, proporcionada por el Grupo Financiero.

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

Flujo Libre de Efectivo: GF Afirme (Millones de Pesos)							1T19	1T20
Resultado Neto	959	934	800	-1,882	-1,143	70	293	281
+ Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticio	1,153	1,262	1,763	881	753	446	272	482
+ Generación de Reservas Técnicas	198	194	1,191	1,376	1,434	1,445	433	488
- Castigos (Liberaciones de Reservas)	801	1,578	1,186	751	579	1,033	276	304
+ Depreciación y Amortización	418	418	432	732	943	1,123	121	121
+ Disminución (Aumento) en Otras Cuentas por Cobrar	-55	-3,955	1,005	-145	-1,633	-1,511	-38,838	-71
+ Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	1,254	392	-1,317	-0	117	103	32,131	-42
Flujo Libre de Efectivo (FLE)	2,929	-2,526	1,497	-1,165	-1,541	-802	-6,297	468

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG, proporcionada por el Grupo Financiero.

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

Glosario de Grupos Financieros

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

Cartera Vigente a Deuda Neta. Cartera Vigente / Deuda Neta – Inventarios de Mercancías.

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

Deuda Neta. Captación Tradicional + Préstamos Bancarios y de Otros Org. + Pasivos Bursátiles + Operaciones Pasivas con Valores y Derivadas + Obligaciones Subordinadas en Circulación – Disponibilidades – Inversiones en Valores – Operaciones Activas con Valores y Derivados.

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

Índice de Cobertura de Capital Mínimo de Garantía. (Inversiones de Respaldo del Capital Mínimo de Garantía + Inversiones Excedentes que Respaldan Reservas Técnicas) / Requerimiento de Capital Mínimo de Garantía.

Índice de Cobertura de Capital Mínimo Pagado. Recursos de Capital Computable / Requerimiento de Capital Mínimo Pagado.

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

Índice de Cobertura de Reservas Técnicas. Inversiones en Valores / Reservas Técnicas.

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

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

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

Índice de Morosidad Ajustado con Derechos al Cobro. (Cartera Vencida + Castigos 12m + Derechos al Cobro de Cartera Vencida) / (Cartera Total + Castigos 12m + Derechos al Cobro de Cartera Vencida).

Índice de Morosidad. Cartera Vencida / Cartera Total.

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

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios + Préstamos Bursátiles + Captación Tradicional. + Operaciones Pasivas con Valores y Derivados + Obligaciones Subordinadas en Circulación.

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

Razón de Apalancamiento Ajustada. (Pasivo Total Prom. 12m – Saldos Acreedores en Operaciones de Reporto Prom. 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 / (Cartera de Crédito Total Prom 12m + Inversiones en Valores Prom 12m + Operaciones con Valores y Derivadas 12m).

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



Credit
Rating
Agency

Afirme Grupo Financiero
S.A. de C.V.

HR A
HR2

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

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



**Credit
Rating
Agency**

Afirme Grupo Financiero

S.A. de C.V.

**HR A
HR2**

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:

Criterios Generales Metodológicos (México), Octubre 2020

Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021

Metodología de Calificación para Instituciones Financieras No Bancarias (México), Mayo 2009

ADENDUM – Metodología de Calificación para Arrendadoras Financieras y Arrendadoras Puras (México), Enero 2010

ADENDUM – Metodología de Calificación para Almacenes Generales de Depósito, Marzo 2010

ADENDUM – Metodología de Calificación para Instituciones de Seguros (México), Mayo 2017

ADENDUM – Metodología de Calificación para Obligaciones Subordinadas, Agosto 2013

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 / HR2
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, proporcionada por el Grupo Financiero.
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso).	N/A
HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso)	N/A

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología

Hoja 11 de 12

*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.



Credit
Rating
Agency

Afirme Grupo Financiero

S.A. de C.V.

HR A
HR2

Instituciones Financieras
10 de junio de 2021

A NRSRO Rating*

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).