

Calificación

BAFIRME 22

HR A

Perspectiva

Positiva

Calificación Crediticia

Perspectiva
Positiva

HR A
2022 - Inicial

Fuente: HR Ratings.

Contactos

Akira Hirata

Director Asociado de Instituciones
Financieras / ABS
Analista Responsable
akira.hirata@hrratings.com

Cecile Solano

Analista
cecile.solano@hrratings.com

Angel Garcia

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

HR Ratings asignó la calificación de HR A con Perspectiva Positiva para la emisión de Obligaciones Subordinadas no Preferentes BAFIRME 22 de Banca Afirme por hasta P\$175.0m

La asignación de la calificación para la emisión de Obligaciones Subordinadas no Preferentes y no Susceptibles de Convertirse en Acciones con clave de pizarra BAFIRME 22¹ de Banca Afirme² se basa en la calificación de contraparte del emisor, la cual se ratificó en HR A+ con Perspectiva Positiva el 10 de junio de 2021, y la cual puede ser consultada en www.hrratings.com. Adicionalmente, la calificación de la Emisión considera un *notch* por debajo de la calificación quirografaria del emisor debido a la subordinación que tiene con respecto a la deuda preferente, y que comparte con otras cuatro emisiones de Obligaciones no Preferentes vigentes. En caso de que el Banco emita Obligaciones Preferentes, esta calificación podría tener un ajuste adicional a la baja por un mayor grado de subordinación.

Por su parte, la calificación de Banca Afirme se sustenta en una sólida evolución en sus métricas de solvencia, con un incremento en el índice de capitalización neto a 16.3% al 3T21 (vs. 13.3% al 3T20 y 14.8% en un escenario base) y de capitalización básico a 12.6% (vs. 10.4% al 3T20 y 11.3% en un escenario base). Por otra parte, el Banco mantiene una sólida posición de liquidez a través de un CCL de 241.0% al 3T21, y estabilidad en su rentabilidad con un ROA Promedio de 0.3% (vs. 145.0% y 0.3% al 3T20; 176.8% y 0.2% en un escenario base). Con respecto a las métricas referentes a la Emisión, la razón de Obligaciones Subordinadas a Deuda Neta Promedio se ubicó en 6.6% al 3T21, mientras que los puntos base de deterioro para alcanzar el mínimo regulatorio se ubicaron en 48.2bps, reflejando una fortaleza en la solvencia del Banco.

La emisión de Obligaciones Subordinadas no Preferentes y no Susceptibles a convertirse en acciones se pretende realizar por un monto de hasta P\$175.0m más una sobreasignación de P\$26.25m, a un plazo legal de aproximadamente 10.0 años. La Emisión pagará intereses de forma mensual a una tasa variable de TIIE, más una sobretasa a ser determinada, mientras que la amortización de principal se realizaría con un pago en la fecha de vencimiento.

Características de la Emisión

Tipo de Valor	Obligaciones Subordinadas no Preferentes y no Susceptibles a Convertirse en Acciones
Plazo de la Emisión	3,640 días, equivalentes a aproximadamente 10.0 años
Monto de la Emisión	Hasta P\$175.0m más P\$26.25m de sobreasignación
Periodicidad de Pago de Intereses	Cada 28 días naturales
Amortización de Principal	La amortización total de principal de la Emisión se efectuará a su valor nominal a más tardar a la fecha de vencimiento contra la entrega del Título correspondiente.
Garantía	La Emisión es quirografaria, y por lo tanto, no cuentan con una garantía específica
Tasa de la Emisión	TIIE de 28 días + Sobretasa por ser determinada
Destino de los Fondos	Los recursos serán utilizados para fortalecer el capital neto del Emisor (en su parte complementaria), y realizar las operaciones permitidas, conforme a la LIC y demás disposiciones aplicables.
Representante Común	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero

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

¹ Emisión de Obligaciones Subordinadas de Capital, no Preferentes y no Susceptibles a ser Convertidas en Acciones con clave de pizarra BAFIRME 22 (las Obligaciones Subordinadas y/o la Emisión).

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

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Robustecimiento en las métricas de capitalización por encima de nuestras expectativas.** Los índices de capitalización básico y neto se ubicaron en 12.6% y 16.3% al 3T21, superando los niveles esperados de 11.3% y 14.8%, lo que refleja una disminución en los activos sujetos a riesgo de mercado y un robustecimiento en el capital del Banco.
- **Estabilidad en el ROA Promedio del Banco en un nivel de 0.3% al 3T21 (vs. 0.3% al 3T20 y 0.2% en un escenario base).** El resultado neto 12m del Banco se ubicó por encima del año anterior, beneficiado por un mayor margen financiero ajustado y crecimiento en los ingresos por comisiones e intermediación.
- **Impacto contenido en los indicadores de morosidad derivado de la contingencia sanitaria.** El índice de morosidad y morosidad ajustada se ubicaron en 3.6% y 5.8% al 3T21, reflejando incrementos en comparación al año anterior, aunque en línea con lo esperado por HR Ratings en un escenario base (vs. 2.7%, 5.3% al 3T20 y 3.9%, 6.2% en un escenario base).
- **Incremento en la liquidez del Banco, con un CCL en 241.0% al 3T21 (vs. 145.0% al 3T20 y 176.8% en un escenario base).** Lo anterior se da como resultado de una estrategia de incremento de activos líquidos por parte del Banco ante un entorno de incertidumbre.

Expectativas para Periodos Futuros

- **Niveles de solvencia con tendencia al alza, con un índice de capitalización neto esperado de 16.7% al cierre de 2023.** Esperamos que el indicador se vea beneficiado por la generación de utilidades, así como por la emisión de instrumentos híbridos de capital que computan para el capital complementario.
- **Recuperación gradual en los indicadores de morosidad, al ubicarse en 3.7% y 5.9% en 2022.** Lo anterior reflejaría una normalización gradual de las condiciones de pago de los acreditados tras la contingencia sanitaria, en línea con una paulatina recuperación económica.

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.
- **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 de 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%.** Lo anterior se podría presentar a través de un robustecimiento en el MIN Ajustado por encima de 3.0%, acompañado de un comportamiento favorable de los ingresos no financieros del Banco.
- **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, debido a menores ingresos por intereses y una elevada generación de estimaciones. Este deterioro podría materializarse en caso de que incumpliera alguno de los clientes principales.
- **Incremento en la razón de Obligaciones Subordinadas a Deuda Neta Promedio por encima de 6.5%.** Lo anterior indicaría una mayor dependencia en el fondeo a dicho tipo de instrumentos, lo que de acuerdo con la metodología de HR Ratings refleja un mayor riesgo para la Obligación Subordinada.
- **Emisión de Obligaciones Subordinadas Preferentes.** Lo anterior reflejaría un mayor grado de subordinación al contar con un instrumento con mayor prelación, lo que impactaría directamente la calificación de la Obligación Subordinada.

En cumplimiento con la obligación contenida en el tercer párrafo de la Quinta de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, y según se nos fue informado, la Emisión de Obligaciones Subordinadas con clave de pizarra BAFIRME 22 obtuvo una calificación de "mxBB" por parte de Standard & Poor's, la cual fue otorgada con fecha del 28 de enero de 2022.

Perfil del Emisor

Banca Afirme es subsidiaria de Grupo Afirme³ 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.

Por su parte, el Grupo Financiero es una empresa tenedora de acciones que agrupa un total de 6 subsidiarias enfocadas a ofrecer servicios financieros de banca comercial, empresarial, captación, microcréditos, factoraje, arrendamiento, seguros y almacenaje, entre otros. La principal subsidiaria es Banca Afirme, que se dedica al otorgamiento de créditos comerciales, al consumo y a la vivienda, así como al manejo de mesa de dinero. Adicionalmente, el Banco cuenta con una oferta de soluciones financieras enfocadas a empresas tales como cuentas de inversión, manejos de tesorería, administración de nóminas, puntos de venta y pagos, entre otros.

Resultado Observado vs. Proyectado

A continuación, se detalla el análisis histórico de la situación financiera de Banca Afirme durante los últimos doce meses (12m), y se realiza un comparativo con lo esperado por HR Ratings tanto en el escenario base como en el de estrés realizados en el reporte de calificación del 10 de junio de 2021.

Figura 1. Supuestos y Resultados Banca Afirme (Millones de Pesos)	Resultados Observados		Proyecciones Calificación 2021	
	3T20	3T21	Base 3T21*	Estrés 3T21*
Cartera Total	47,465	49,441	51,597	50,963
Cartera Vigente	46,195	47,651	49,565	48,392
Cartera Vencida	1,270	1,790	2,032	2,572
Inversiones en Valores	93,804	120,873	103,390	101,312
Ingresos por Intereses 12m	14,575	13,931	14,158	14,239
Gastos por Intereses 12m	10,113	8,932	8,970	9,351
Estimaciones Preventivas 12m	1,640	1,496	1,957	2,298
Gastos de Administración 12m	4,073	4,747	4,478	4,226
Resultado Neto 12m	399	481	314	1
MIN Ajustado	2.3%	2.1%	2.0%	1.6%
Spread de Tasas	4.2%	2.8%	3.1%	2.9%
ROA	0.3%	0.3%	0.2%	0.0%
Índice de Morosidad	2.7%	3.6%	3.9%	5.0%
Índice de Morosidad Ajustado	5.3%	5.8%	6.2%	7.4%
Índice de Eficiencia	65.4%	69.3%	65.2%	64.4%
Índice de Capitalización Básico	10.4%	12.6%	11.3%	11.0%
Índice de Capitalización Neto	13.3%	16.3%	14.8%	14.4%
Razón de Apalancamiento Ajustada	12.0	10.8	9.9	9.8
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.1	1.1	1.1
CCL	145.0%	241.0%	176.8%	177.0%
NSFR	71.1%	81.7%	77.7%	69.1%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T21 bajo un escenario base y de estrés en el reporte del 10 de junio de 2021.

³ Afirme Grupo Financiero, S.A. de C.V. (Afirme Grupo Financiero y/o el Grupo Financiero y/o el Grupo).

Evolución de las Inversiones en Valores

El portafolio de inversiones en valores del Banco muestra un crecimiento importante de 28.9% con respecto al año anterior, ubicándose en P\$120,873m al cierre de septiembre de 2021, lo que además se ubica por encima de nuestras expectativas en un escenario base (vs. P\$93,804m al 3T20 y P\$103,390m en un escenario base). Dicho comportamiento refleja la estrategia de incremento de la liquidez del Banco ante un entorno de incertidumbre, así como un aumento de 16.5% en la captación tradicional en un entorno de crecimiento conservador de la cartera de crédito, resultando en mayores recursos líquidos para el Banco. Con respecto a la composición del portafolio de inversiones, este se mantiene con un perfil de riesgo conservador, enfocado en deuda gubernamental y, en un menor porcentaje, a títulos bancarios de alta calidad crediticia.

Evolución de la Cartera de Crédito

La cartera de crédito total de Banca Afirme muestra un crecimiento anual de 4.2% a septiembre de 2021, ubicándose en P\$49,441m, lo que está ligeramente por debajo de lo esperado en un escenario base (vs. P\$47,465m al 3T20 y P\$51,597m en un escenario base). En este sentido, la cartera empresarial y la de vivienda mostraron una recuperación en el ritmo de colocación, con crecimientos de P\$1,377m y P\$1,084m, respectivamente. Lo anterior compensó una disminución importante en la cartera de gobierno de P\$472m, y un nulo crecimiento en la cartera de consumo.

En cuanto a la calidad de la cartera de crédito, el índice de morosidad e índice de morosidad ajustado muestran un incremento en comparación con el año anterior, reflejando el impacto en la capacidad de pago de los acreditados por la contingencia sanitaria, ubicándose en 3.6% y 5.8% al 3T21 (vs. 2.7% y 5.3% al 3T20). En particular, se observa un incremento relevante en la morosidad de la cartera de vivienda, la cual ha alcanzado un índice de morosidad de 7.2% al 3T21, impactando la cartera total, a pesar de una contención de la mora en los segmentos de cartera empresarial y de consumo. No obstante, los indicadores de morosidad se encuentran ligeramente por debajo de lo esperado en un escenario base de 3.9% y 6.2%, por lo que HR Ratings considera que la calidad de la cartera se mantiene en rangos adecuados.

Cobertura del Banco

Banca Afirme lleva a cabo el cálculo de estimaciones preventivas para riesgo crediticio con base en la metodología de pérdida esperada establecida por la CNBV⁴. Adicionalmente, durante 2020, el Banco llevó a cabo la generación de estimaciones preventivas adicionales por un monto total de P\$617m, de las cuales aún mantiene P\$535m en su balance, y donde el restante ha sido paulatinamente liberado dado el comportamiento favorable de la cartera de crédito. Con ello, el índice de cobertura disminuyó de 1.5x al 3T20 a 1.2x al 3T21, reflejando un menor monto de estimaciones adicionales, pero manteniéndose en niveles de fortaleza.

Ingresos y Gastos

Los ingresos por intereses 12m del Banco presentan un comportamiento a la baja, con una contracción de -4.4% en comparación con el año anterior, al colocarse en

⁴ Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

BAFIRME 22

HR A

Obligaciones Subordinadas no Preferentes Banca Afirme, S.A., Institución de Banca Múltiple

**Instituciones Financieras
1 de febrero de 2022**

P\$13,931m al 3T21 (vs. P\$14,575m al 3T20 y P\$14,158m en un escenario base). Lo anterior debido principalmente a una disminución en la tasa activa de 12.1% a 8.2% del 3T20 al 3T21, lo que se da por dos factores principales: por una parte, se tuvo una menor TIE promedio 12m, que impactó la tasa de la cartera a tasa variable del Banco, y por otra parte se tuvo una mayor participación del portafolio de inversiones sobre los activos productivos totales del Banco, el cual tiene una menor tasa de rendimiento en comparación con la cartera de crédito.

Por otra parte, los gastos por intereses tuvieron una disminución de mayor proporción, al pasar de P\$10,113m al 3T20 a P\$8,932m al 3T21, equivalente a una contracción anual de -11.7%. Esto refleja una disminución en la tasa pasiva de 7.9% al 3T20 a 5.4% al 3T21, reflejo principalmente de menores intereses pagados por operaciones de reporto y por pasivos bursátiles por las fluctuaciones de las tasas de referencia en los últimos 12m. A pesar de la disminución en el costo de fondeo del Banco, el impacto en la tasa activa fue de mayor magnitud, lo que llevó a una disminución en el spread de tasas a 2.1% al 3T21 (vs. 4.2% al 3T20 y 2.0% en un escenario base).

A pesar de un menor spread de tasas, la disminución en los gastos por intereses de Banca Afirme llevó a que el margen financiero 12m de Banca Afirme presentara un comportamiento ligeramente al alza, al ubicarse en P\$4,999m al 3T21 (vs. P\$4,462m al 3T20). Asimismo, se tuvo una menor generación de estimaciones preventivas 12m, las cuales se ubicaron en P\$1,496m, llevando a un margen financiero ajustado 12m de P\$3,503m (vs. P\$1,640m y P\$2,822m al 3T20). Con ello, el MIN Ajustado presentó un bajo impacto, a pesar de la disminución en el margen de tasas, ubicándose en 2.1% al 3T21 (vs. 2.3% al 3T20 y 2.0% en un escenario base).

Con respecto a los ingresos por tarifas y comisiones cobradas 12m, estos presentan un crecimiento anual de 13.2% para ubicarse en P\$2,396m al 3T21, lo que se ubica 18.0% superior con respecto a nuestras expectativas (vs. P\$2,117m al 3T20 y P\$2,030m en un escenario base). Lo anterior se da como consecuencia principalmente del dinamismo en las operaciones en cajeros, TPVs y banca electrónica, así como de comisiones por remesas y corresponsalías. Por su parte, las tarifas y comisiones pagadas presentan un crecimiento de 47.8% principalmente por un mayor volumen de operaciones de banca electrónica, llevando a que los ingresos netos por comisiones 12m se ubicaran en P\$1,481m (vs. P\$1,498m al 3T20 y P\$1,308m en un escenario base).

El resultado por intermediación del Banco en los últimos 12m ha sido similar a lo observado en el año anterior, al ubicarse en P\$98m al 3T21 (vs. P\$102m al 3T20 y P\$90m en un escenario base). Lo anterior se da como resultado de una estabilidad en el resultado por compraventa en los últimos 12m, así como por una menor pérdida por valuación a valor razonable en comparación con el año anterior, principalmente como resultado de la valuación de instrumentos ligados a la inflación.

En cuanto a los otros ingresos de la operación 12m, se observa un crecimiento anual de 60.9% para ubicarse en P\$272m al 3T21 (vs. P\$169m al 3T20 y P\$285m en un escenario base), lo que se explica principalmente por liberaciones de reservas por P\$39.1m correspondientes a un porcentaje de las reservas adicionales constituidas durante 2020 por la contingencia sanitaria, así como por ingresos relacionados al programa BIN Sponsor y por cobranza de créditos castigados. Considerando los factores anteriores, los ingresos totales de la operación 12m se ubicaron en P\$5,354m,

lo que se ubica por encima de nuestras expectativas (vs. P\$4,591m al 3T20 y P\$4,914m en un escenario base).

El Banco presenta un incremento de 16.5% en los gastos por administración 12m, los cuales se ubicaron en P\$4,747m al 3T21, superando nuestras expectativas de un crecimiento anual de 9.9% (vs. P\$4,073m al 3T20 y P\$4,478m en un escenario base). Esto se explica por un crecimiento importante en remuneraciones asociadas al desempeño de las mesas financieras, así como un mayor volumen de operaciones de banca electrónica y por honorarios asociados a recuperación de cartera. Considerando el crecimiento en los gastos de administración, el índice de eficiencia se ubicó por encima de lo esperado y a lo observado el año anterior en 69.3% al 3T21 (vs. 65.4% al 3T20 y 65.2% en un escenario base).

Rentabilidad

El crecimiento en los ingresos totales de la operación, derivado de un mayor margen financiero ajustado, un incremento en los ingresos por comisiones netas y en otros ingresos por operación, así como por el adecuado desempeño del resultado por intermediación, compensó los mayores gastos de administración. Esto se ve reflejado en un incremento en el resultado neto 12m, el cual se ubicó en P\$481m al 3T21 (vs. P\$399m al 3T20 y P\$314m en un escenario base). A su vez, esto resulta en un comportamiento estable en las métricas de rentabilidad, con el ROA y ROE Promedio en niveles de 0.3% y 7.0% al 3T21 (vs. 0.3% y 6.8% al 3T20).

Solvencia

Banca Afirme muestra un robustecimiento en sus métricas de capitalización en los últimos 12m, con el índice de capitalización básico ubicándose en 12.6% al 3T21, lo que refleja un incremento de 226bps contra el 10.4% observado al 3T20 (vs. 11.3% en un escenario base). Lo anterior refleja el robustecimiento del capital del Banco a través de la generación de utilidades y por aportaciones para futuros aumentos de capital por un monto acumulado de P\$629m en los últimos 12m, donde el capital básico se incrementó 20.7% anualmente, ubicándose en P\$7,354m al 3T21. Por otra parte, los activos sujetos a riesgo del Banco mostraron una ligera disminución, al pasar de P\$59,038m al 3T20 a P\$58,170m, resultado principalmente de una disminución en los activos sujetos a riesgo de mercado de P\$8,795m a P\$7,336m por posiciones más conservadoras en el portafolio de inversiones.

Por su parte, el índice de capitalización neto muestra un comportamiento similar, incrementando 310bps en los últimos 12m para ubicarse en 16.3% al 3T21 (vs. 13.2% al 3T20 y 14.8% en un escenario base). Además del comportamiento estable de los activos sujetos a riesgo y el robustecimiento del capital básico, el capital complementario del Banco ha sido beneficiado por la emisión de obligaciones subordinadas en los últimos ejercicios, lo que explica la diferencia con respecto al indicador de capital básico. Al cierre de septiembre de 2021, el programa de obligaciones subordinadas del Banco tiene un saldo de P\$2,741m. Esperamos que el capital complementario del Banco muestre un crecimiento adicional con la emisión de Obligaciones contemplada para el primer trimestre de 2022.



A NRSRO Rating*

Credit
Rating
Agency

BAFIRME 22

Obligaciones Subordinadas no Preferentes Banca Afirme, S.A., Institución de Banca Múltiple

HR A

Instituciones Financieras
1 de febrero de 2022

Apalancamiento

La razón de apalancamiento ajustada del Banco ha mostrado una tendencia a la baja en comparación con el año anterior, al pasar de 12.0x al 3T20 a 10.8x al 3T21 (vs. 9.9x en un escenario base). Lo anterior se da como resultado del robustecimiento del capital contable de Banca Afirme a través de la generación de utilidades, así como por las aportaciones de capital realizadas en los últimos 12m. Finalmente, la razón de cartera vigente a deuda neta se mantuvo estable en un nivel de 1.1x, reflejando un adecuado comportamiento de la cartera de crédito y la estrategia de mayor liquidez en el Banco que favoreció un bajo crecimiento de la deuda neta.

Liquidez

El Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) de Banca Afirme presentó un crecimiento relevante en el tercer trimestre de 2021, ubicándose por encima de nuestras expectativas en un nivel de 241.0% (vs. 145.0% al 3T20 y 176.8% en un escenario base). El incremento en el indicador se da como resultado de un mayor volumen de activos líquidos computables que el año anterior por la estrategia del Banco de incrementar su liquidez ante el entorno de incertidumbre por la contingencia sanitaria, así como por un ligero incremento en la participación de la captación a plazo sobre la captación total, la cual pasó de 42.7% al 3T20 a 45.5% al 3T21.

Anexo - Escenario Base

*Proyecciones realizadas a partir del 2T21 en el reporte de calificación del 10 de junio de 2021.

Balance: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
Escenario Base	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	3T20	3T21
ACTIVO	116,933	113,715	171,134	179,258	182,504	186,307	164,602	192,933
Disponibilidades y Valores	71,126	41,117	104,495	108,836	105,093	101,290	100,263	127,863
Disponibilidades	7,930	4,725	7,292	6,480	6,771	6,842	6,459	6,990
Inversiones en Valores	63,196	36,392	97,203	102,356	98,323	94,448	93,804	120,873
Operaciones con Valores y Derivados	1,814	3,483	5,595	9,085	9,176	9,267	6,477	10,797
Deudores por Reporto	1,671	3,425	5,433	8,929	9,019	9,109	6,328	10,519
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	143	58	162	156	157	158	149	278
Cuentas de Margen	105	275	546	223	246	270	549	47
Ajuste por Valuación por Activos Financieros	-16	118	242	54	50	46	201	-46
Total Cartera de Crédito Neto	37,592	42,542	47,091	52,984	59,297	66,203	45,599	47,221
Cartera de Crédito Total	38,915	44,075	49,197	55,688	62,356	69,659	47,465	49,441
Cartera de Crédito Vigente	37,934	42,565	47,648	53,543	60,020	66,986	46,195	47,651
Créditos Comerciales	24,181	26,963	31,873	38,068	44,448	51,048	30,419	31,062
Actividad Empresarial o Comercial	21,151	24,209	28,411	34,602	40,401	46,400	28,083	29,174
Entidades Financieras	669	471	592	640	747	858	457	481
Entidades Gubernamentales	2,361	2,283	2,870	2,827	3,301	3,791	1,879	1,407
Créditos de Consumo	6,938	8,131	7,873	7,451	7,417	7,629	7,971	7,926
Créditos a la Vivienda	6,815	7,471	7,902	8,025	8,155	8,308	7,805	8,663
Cartera de Crédito Vencida	981	1,510	1,549	2,145	2,336	2,674	1,270	1,790
Créditos Vencidos Comerciales	452	785	789	802	478	356	608	894
Actividad Empresarial o Comercial	452	785	789	802	478	356	608	894
Créditos Vencidos de Consumo	288	269	282	275	271	277	215	223
Créditos Vencidos a la Vivienda	241	456	478	1,068	1,586	2,041	447	673
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-1,323	-1,533	-2,106	-2,704	-3,059	-3,456	-1,866	-2,220
Otros Activos	6,312	26,180	13,165	8,075	8,642	9,230	11,513	7,051
Otras Cuentas por Cobrar	2,802	21,696	7,955	2,092	2,030	1,974	6,653	1,471
Deudores por Liquidación de Operaciones	1,644	20,502	6,448	1,662	1,579	1,500	6,287	1,192
Otras Cuentas por Cobrar ¹	1,158	1,194	1,507	429	451	473	366	279
Bienes Adjudicados	137	191	210	210	219	228	187	203
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	2,447	3,070	3,704	4,483	5,080	5,688	3,458	4,084
Inversiones Permanentes en Acciones ²	59	75	93	93	98	108	93	110
Impuestos Diferidos (a favor)	439	518	624	611	623	636	562	490
Otros Activos Misc. ³	428	630	579	586	592	598	560	693
PASIVO	111,780	107,998	164,884	171,909	174,640	177,835	158,343	185,476
Captación Tradicional	49,250	51,926	57,711	55,171	52,078	49,078	54,819	63,849
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	26,327	32,768	34,027	29,110	24,625	22,250	31,004	34,043
Depósitos a Plazo	20,644	18,404	23,268	25,484	26,875	26,250	23,431	29,040
Del Público en General	20,208	17,327	22,731	23,232	24,500	23,931	21,386	26,874
Mercado de Dinero	436	1,077	537	2,252	2,375	2,319	2,045	2,166
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	2,279	754	416	578	578	578	384	766
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	4,449	3,681	6,447	7,205	7,750	8,400	4,994	5,754
Cuenta Global de Captación sin Movimientos	151	115	111	102	102	102	111	73
Operaciones con Valores y Derivados	54,043	46,754	93,100	104,474	109,683	115,153	89,918	99,480
Acreedores por Reporto	54,023	46,482	92,575	104,330	109,547	115,024	89,409	99,396
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	20	272	525	143	136	129	509	84
Otras Cuentas por Pagar	1,871	3,503	4,725	2,166	2,232	2,302	5,943	13,525
ISR y PTU por Pagar	82	51	95	37	40	44	47	42
Acreedores por Liquidación de Operaciones	422	2,110	3,191	331	321	311	4,197	11,385
Acreedores Diversos y Otros	1,367	1,342	1,439	1,798	1,871	1,947	1,699	2,098
Obligaciones Subordinadas en Circulación	2,015	2,017	2,734	2,734	2,734	2,734	2,508	2,741
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	1	2	56	58	62	66	50	54
CAPITAL CONTABLE	5,153	5,717	6,250	7,349	7,864	8,473	6,259	7,457
Capital Contribuido	2,816	3,066	3,289	3,893	3,893	3,893	3,289	3,918
Capital Ganado	2,337	2,651	2,961	3,456	3,971	4,580	2,970	3,539
Reservas de Capital	1,873	2,310	2,660	2,660	3,404	3,919	2,659	2,981
Resultado de Ejercicios Anteriores	0	0	0	321	0	0	0	0
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	30	3	2	74	74	74	30	127
Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados	-3	-12	-22	-22	-22	-22	-12	-22
Resultado Neto Mayoritario	437	350	321	423	515	609	293	453
Deuda Neta	35,746	41,501	46,756	50,433	56,819	63,720	43,520	43,430

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 en el reporte del 10 de junio de 2021.

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

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

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

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados: Banca Afirme (Millones de Pesos)

Escenario Base	Anual						Acumulado	
	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	3T20	3T21
Ingresos por Intereses	12,967	14,822	14,261	14,535	14,737	15,137	10,926	10,596
Intereses Provenientes de Inversiones en Valores	8,221	8,911	8,226	8,635	8,528	8,577	6,368	6,290
Intereses de Cartera de Crédito Vigente	4,606	5,739	5,860	5,720	6,008	6,350	4,431	4,145
Créditos Comerciales	2,515	3,111	3,092	3,018	3,238	3,531	2,361	2,179
Actividad Empresarial o Comercial	2,173	2,821	2,904	2,831	2,999	3,254	2,210	2,060
Entidades Financieras	80	61	46	43	55	64	37	28
Entidades Gubernamentales	262	229	142	144	184	213	114	91
Créditos de Consumo	1,439	1,858	1,934	1,872	1,921	1,956	1,452	1,406
Créditos a la Vivienda	652	770	834	831	849	864	618	560
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	140	172	175	181	201	209	127	161
Gastos por Intereses	9,904	11,138	9,716	9,018	9,208	9,357	7,478	6,694
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	1,029	1,286	773	607	581	614	626	459
Intereses por Depósitos a Plazo	1,248	1,933	1,255	974	1,012	1,066	840	711
Intereses por Bonos Bancarios	461	187	253	138	202	202	148	99
Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	205	359	319	386	413	406	241	250
Intereses por Obligaciones Subordinadas	194	237	223	216	219	219	169	158
Intereses y Rendimientos en Operaciones de Reporto	6,767	7,136	6,893	6,698	6,782	6,849	5,454	5,017
MARGEN FINANCIERO	3,063	3,684	4,545	5,518	5,529	5,780	3,448	3,902
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,103	1,257	1,755	1,938	1,791	1,758	1,244	985
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	1,960	2,427	2,790	3,580	3,738	4,022	2,204	2,917
Comisiones y Tarifas Cobradas	1,936	2,196	2,039	2,014	2,129	2,208	1,513	1,870
Comisiones y Tarifas Pagadas	527	617	621	716	851	905	434	728
Otros Ingresos y Resultados por Intermediación	578	370	367	338	277	264	205	208
Resultado por Valuación a Valor Razonable	280	258	147	74	59	47	68	19
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	298	112	220	264	218	217	137	189
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	3,947	4,376	4,575	5,216	5,292	5,589	3,488	4,267
Gastos de Administración y Promoción	3,376	3,915	4,178	4,619	4,594	4,768	3,121	3,690
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	571	461	397	597	698	821	367	577
ISR y PTU Causado	200	192	204	269	300	353	148	59
ISR y PTU Diferidos	-50	-64	-104	-95	-112	-131	-56	82
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	421	333	297	423	510	599	275	436
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	16	17	24	0	5	10	18	17
RESULTADO NETO	437	350	321	423	515	609	293	453

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 en el reporte del 10 de junio de 2021.

Métricas Financieras: Banca Afirme	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	3T20	3T21
MIN Ajustado	1.5%	2.3%	2.1%	2.1%	2.1%	2.3%	2.3%	2.1%
Spread de Tasas	2.4%	3.9%	3.7%	3.2%	3.0%	3.1%	4.2%	2.8%
Tasa Activa	10.1%	14.2%	10.7%	8.6%	8.4%	8.5%	12.1%	8.2%
Tasa Pasiva	7.8%	10.3%	7.0%	5.5%	5.4%	5.4%	7.9%	5.4%
ROA	0.3%	0.3%	0.2%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%
Índice de Morosidad	2.5%	3.4%	3.1%	3.9%	3.7%	3.8%	2.7%	3.6%
Índice de Morosidad Ajustado	4.1%	5.7%	5.4%	6.1%	5.9%	5.7%	5.3%	5.8%
Índice de Eficiencia	66.9%	69.5%	66.0%	64.6%	64.9%	64.9%	65.4%	69.3%
Índice de Capitalización Básico	11.0%	10.9%	10.5%	11.5%	12.1%	12.7%	10.4%	12.6%
Índice de Capitalización Neto	13.6%	13.2%	14.1%	15.1%	15.8%	16.7%	13.3%	16.3%
Razón de Apalancamiento Ajustada	11.4	11.7	11.9	9.6	8.5	7.6	12.0	10.8
Razón de Apalancamiento	28.1	20.4	24.7	24.0	22.8	21.5	23.1	24.9
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.0	1.0	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
CCL	189.4%	141.4%	136.0%	174.3%	164.0%	156.0%	145.0%	241.0%
NSFR	70.2%	63.3%	67.5%	69.1%	65.9%	60.2%	71.1%	81.7%

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 en el reporte del 10 de junio de 2021.

A NRSRO Rating*

Flujo Libre de Efectivo: Banca Afirme (Millones de Pesos)				Anual			Acumulado	
Escenario Base	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	3T20	3T21
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	437	350	321	423	515	609	293	453
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	1,545	2,070	2,489	2,840	2,246	2,208	2,071	2,012
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,103	1,257	1,755	1,938	1,791	1,758	1,244	985
Depreciación y Amortización	244	354	403	460	460	460	296	359
Resultado por Valuación a Valor Razonable	-188	128	-30	-44	0	0	51	-54
Impuestos Diferidos	150	128	100	38	0	0	92	141
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-16	-17	-24	0	-5	-10	-18	-17
Flujo Generado por Resultado Neto	1,982	2,420	2,810	3,263	2,761	2,818	2,364	2,465
Inversiones en Valores	37,430	26,859	-60,842	-5,202	4,033	3,874	-57,517	-23,712
Operaciones con Valores y Derivados Neto	-56	3	85	4,819	5,119	5,379	133	-103
Cuentas de Márgen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros	329	-1,754	-2,008	-3,424	-18	-21	-2,903	-5,086
Aumento en la Cartera de Crédito	-8,946	-6,207	-6,304	-7,832	-8,104	-8,665	-4,300	-1,114
Otras Cuentas por Cobrar	523	-19,133	13,791	5,924	62	56	15,137	6,475
Bienes Adjudicados	15	-54	-19	-0	-9	-9	3	7
Otros Activos Misc.	-105	-170	-271	338	-6	-6	-274	499
Captación	9,969	2,640	5,781	-2,548	-3,094	-3,000	2,889	6,101
Préstamos de Bancos	1,304	-768	2,766	758	545	650	1,313	-693
Valores Asignados por Liquidar	-40,582	-7,541	46,093	6,787	0	0	42,927	6,821
Otras Cuentas por Pagar	254	1,221	775	-3,053	66	70	1,933	8,141
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	135	-4,904	-153	-3,440	-1,413	-1,679	-659	-2,664
Recursos Generados en la Operación	2,117	-2,484	2,657	-178	1,348	1,139	1,705	-199
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Emisión de Obligaciones Subordinados	429	252	940	604	0	0	714	636
Aportaciones al Capital Social en Efectivo	0	250	223	604	0	0	223	629
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-977	-973	-1,030	-1,238	-1,057	-1,067	-685	-739
	-977	-973	-1,036	-1,238	-1,057	-1,067	-685	-739
CAMBIO EN EFECTIVO								
Disponibilidad al Principio del Periodo	6,361	7,930	4,725	7,292	6,480	6,771	4,725	7,292
Disponibilidades al Final del Periodo	7,930	4,725	7,292	6,480	6,771	6,842	6,459	6,990
Flujo Libre de Efectivo	2,087	2,510	16,260	4,785	1,457	1,592	8,272	4,686

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 en el reporte del 10 de junio de 2021.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)							Acumulado	
Escenario Base							3T20	3T21
Anual								
2018								
2019								
2020								
2021P*								
2022P								
2023P								
Resultado Neto								
	437	350	321	423	515	609	293	453
+ Estimaciones Preventivas	1,103	1,257	1,755	1,938	1,791	1,758	1,244	985
+ Depreciación	244	354	403	460	460	460	296	359
- 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
Flujo Libre de Efectivo	2,087	2,510	16,260	4,785	1,457	1,592	8,272	4,686

Anexo - Escenario de Estrés

*Proyecciones realizadas a partir del 2T21 en el reporte de calificación del 10 de junio de 2021.

Balance: Banca Afirme (Millones de Pesos)		Anual							
Escenario de Estrés		2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	3T20	3T21
ACTIVO		116,933	113,715	171,134	171,300	171,557	174,205	164,602	192,933
Disponibilidades y Valores		71,126	41,117	104,495	103,056	95,004	88,877	100,263	127,863
Disponibilidades		7,930	4,725	7,292	3,770	3,426	4,409	6,459	6,990
Inversiones en Valores		63,196	36,392	97,203	99,285	91,578	84,468	93,804	120,873
Operaciones con Valores y Derivados		1,814	3,483	5,595	9,085	9,176	9,267	6,477	10,797
Deudores por Reporto		1,671	3,425	5,433	8,929	9,019	9,109	6,328	10,519
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados		143	58	162	156	157	158	149	278
Cuentas de Margen		105	275	546	223	246	270	549	47
Ajuste por Valuación por Activos Financieros		-16	118	242	54	50	46	201	-46
Total Cartera de Crédito Neto		37,592	42,542	47,091	50,837	58,532	66,695	45,599	47,221
Cartera de Crédito Total		38,915	44,075	49,197	54,236	61,778	69,837	47,465	49,441
Cartera de Crédito Vigente		37,934	42,565	47,648	51,164	58,854	66,979	46,195	47,651
Créditos Comerciales		24,181	26,963	31,873	35,560	42,506	49,481	30,419	31,062
Actividad Empresarial o Comercial		21,151	24,209	28,411	32,322	38,635	44,975	28,083	29,174
Entidades Financieras		669	471	592	597	714	831	457	481
Entidades Gubernamentales		2,361	2,283	2,870	2,641	3,156	3,674	1,879	1,407
Créditos de Consumo		6,938	8,131	7,873	7,591	7,685	7,990	7,971	7,926
Créditos a la Vivienda		6,815	7,471	7,902	8,013	8,664	9,508	7,805	8,663
Cartera de Crédito Vencida		981	1,510	1,549	3,072	2,923	2,858	1,270	1,790
Créditos Vencidos Comerciales		452	785	789	1,816	1,685	1,768	608	894
Actividad Empresarial o Comercial		452	785	789	1,816	1,685	1,768	608	894
Créditos Vencidos de Consumo		288	269	282	188	182	188	215	223
Créditos Vencidos a la Vivienda		241	456	478	1,068	1,056	903	447	673
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios		-1,323	-1,533	-2,106	-3,399	-3,246	-3,143	-1,866	-2,220
Otros Activos		6,312	26,180	13,165	8,045	8,550	9,050	11,513	7,051
Otras Cuentas por Cobrar		2,802	21,696	7,955	2,092	2,030	1,974	6,653	1,471
Deudores por Liquidación de Operaciones		1,644	20,502	6,448	1,662	1,579	1,500	6,287	1,192
Otras Cuentas por Cobrar ¹		1,158	1,194	1,507	429	451	473	366	279
Bienes Adjudicados		137	191	210	210	219	228	187	203
Inmuebles, Mobiliario y Equipo		2,447	3,070	3,704	4,463	5,018	5,563	3,458	4,084
Inversiones Permanentes en Acciones ²		59	75	93	83	68	52	93	110
Impuestos Diferidos (a favor)		439	518	624	611	623	636	562	490
Otros Activos Misc. ³		428	630	579	586	592	598	560	693
PASIVO		111,780	107,998	164,884	164,659	164,640	166,960	158,343	185,476
Captación Tradicional		49,250	51,926	57,711	47,921	42,078	38,203	54,819	63,849
Depósitos de Exigibilidad Inmediata		26,327	32,768	34,027	33,110	14,000	10,125	31,004	34,043
Depósitos a Plazo		20,644	18,404	23,268	14,234	27,500	27,500	23,431	29,040
Del Público en General		20,208	17,327	22,731	12,976	25,070	25,070	21,386	26,874
Mercado de Dinero		436	1,077	537	1,258	2,430	2,430	2,045	2,166
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios		2,279	754	416	578	578	578	384	766
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos		4,449	3,681	6,447	7,205	7,750	8,400	4,994	5,754
Cuenta Global de Captación sin Movimientos		151	115	111	102	102	102	111	73
Operaciones con Valores y Derivados		54,043	46,754	93,100	104,474	109,683	115,153	89,918	99,480
Acreedores por Reporto		54,023	46,482	92,575	104,330	109,547	115,024	89,409	99,396
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados		20	272	525	143	136	129	509	84
Otras Cuentas por Pagar		1,871	3,503	4,725	2,166	2,232	2,302	5,943	13,525
ISR y PTU por Pagar		82	51	95	37	40	44	47	42
Acreedores por Liquidación de Operaciones		422	2,110	3,191	331	321	311	4,197	11,385
Acreedores Diversos y Otros		1,367	1,342	1,439	1,798	1,871	1,947	1,699	2,098
Obligaciones Subordinadas en Circulación		2,015	2,017	2,734	2,734	2,734	2,734	2,508	2,741
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados		1	2	56	58	62	66	50	54
CAPITAL CONTABLE		5,153	5,717	6,250	6,641	6,917	7,246	6,259	7,457
Capital Contribuido		2,816	3,066	3,289	3,893	3,893	3,893	3,289	3,918
Capital Ganado		2,337	2,651	2,961	2,748	3,024	3,353	2,970	3,539
Reservas de Capital		1,873	2,310	2,660	2,660	2,696	2,972	2,659	2,981
Resultado de Ejercicios Anteriores		0	0	0	321	0	0	0	0
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo		30	3	2	74	74	74	30	127
Remedición por Beneficios Definidos a los Empleados		-3	-12	-22	-22	-22	-22	-12	-22
Resultado Neto Mayoritario		437	350	321	-285	276	328	293	453
Deuda Neta		35,746	41,501	46,756	48,963	56,908	65,259	43,520	43,430

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 en el reporte con fecha del 10 de junio de 2021.

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

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

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

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados: Banca Afirme (Millones de Pesos)				Anual			Acumulado	
Escenario de Estrés	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	3T20	3T21
Ingresos por Intereses	12,967	14,822	14,261	14,585	14,509	14,909	10,926	10,596
Intereses Provenientes de Inversiones en Valores	8,221	8,911	8,226	8,615	7,869	7,478	6,368	6,290
Intereses de Cartera de Crédito Vigente	4,606	5,739	5,860	5,840	6,509	7,296	4,431	4,145
Créditos Comerciales	2,515	3,111	3,092	3,125	3,763	4,407	2,361	2,179
Actividad Empresarial o Comercial	2,173	2,821	2,904	2,942	3,537	4,140	2,210	2,060
Entidades Financieras	80	61	46	42	52	62	37	28
Entidades Gubernamentales	262	229	142	141	173	205	114	91
Créditos de Consumo	1,439	1,858	1,934	1,885	1,877	1,936	1,452	1,406
Créditos a la Vivienda	652	770	834	830	869	954	618	560
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	140	172	175	131	131	134	127	161
Gastos por Intereses	9,904	11,138	9,716	9,490	9,546	9,633	7,478	6,694
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	1,029	1,286	773	879	827	389	626	459
Intereses por Depósitos a Plazo	1,248	1,933	1,255	1,174	1,104	1,568	840	711
Intereses por Bonos Bancarios	461	187	253	138	202	202	148	99
Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	205	359	319	386	413	406	241	250
Intereses por Obligaciones Subordinadas	194	237	223	216	219	219	169	158
Intereses y Rendimientos en Operaciones de Reporto	6,767	7,136	6,893	6,698	6,782	6,849	5,454	5,017
MARGEN FINANCIERO	3,063	3,684	4,545	5,095	4,963	5,275	3,448	3,902
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,103	1,257	1,755	2,752	1,900	1,811	1,244	985
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	1,960	2,427	2,790	2,342	3,063	3,464	2,204	2,917
Comisiones y Tarifas Cobradas	1,936	2,196	2,039	1,992	2,178	2,204	1,513	1,870
Comisiones y Tarifas Pagadas	527	617	621	708	871	904	434	728
Otros Ingresos y Resultados por Intermediación	578	370	367	338	277	264	205	208
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	3,947	4,376	4,575	3,964	4,647	5,029	3,488	4,267
Gastos de Administración y Promoción	3,376	3,915	4,178	4,208	4,356	4,685	3,121	3,690
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	571	461	397	-243	291	344	367	577
ISR y PTU Causado	200	192	204	37	0	0	148	59
ISR y PTU Diferidos	-50	-64	-104	-5	0	0	-56	82
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	421	333	297	-275	291	344	275	436
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	16	17	24	-10	-15	-16	18	17
RESULTADO NETO	437	350	321	-285	276	328	293	453

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 en el reporte con fecha del 10 de junio de 2021.

Métricas Financieras: Banca Afirme	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	3T20	3T21
MIN Ajustado	1.5%	2.3%	2.1%	1.4%	1.8%	2.1%	2.3%	2.1%
Spread de Tasas	2.4%	3.9%	3.7%	3.0%	2.8%	3.0%	4.2%	2.8%
Tasa Activa	10.1%	14.2%	10.7%	8.8%	8.7%	8.9%	12.1%	8.2%
Tasa Pasiva	7.8%	10.3%	7.0%	5.8%	5.9%	5.9%	7.9%	5.4%
ROA	0.3%	0.3%	0.2%	-0.2%	0.2%	0.2%	0.3%	0.3%
Índice de Morosidad	2.5%	3.4%	3.1%	5.7%	4.7%	4.1%	2.7%	3.6%
Índice de Morosidad Ajustado	4.1%	5.7%	5.4%	8.1%	7.8%	6.7%	5.3%	5.8%
Índice de Eficiencia	66.9%	69.5%	66.0%	62.6%	66.5%	68.5%	65.4%	69.3%
Índice de Capitalización Básico	11.0%	10.9%	10.5%	10.6%	11.1%	11.5%	10.4%	12.6%
Índice de Capitalización Neto	13.6%	13.2%	14.1%	14.0%	14.5%	15.1%	13.3%	16.3%
Razón de Apalancamiento Ajustada	11.4	11.7	11.9	9.5	8.4	7.3	12.0	10.8
Razón de Apalancamiento	28.1	20.4	24.7	24.3	24.6	23.3	23.1	24.9
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.1	1.1
CCL	189.4%	141.4%	136.0%	172.5%	160.2%	148.8%	145.0%	241.0%
NSFR	70.2%	63.3%	67.5%	51.4%	70.4%	62.8%	71.1%	81.7%

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 en el reporte con fecha del 10 de junio de 2021.

A NRSRO Rating*

Flujo Libre de Efectivo: Banca Afirme (Millones de Pesos)							
Escenario de Estrés	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	Acumulado
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN							3T20 3T21
Resultado Neto del Periodo	437	350	321	-285	276	328	293 453
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	1,545	2,070	2,489	3,664	2,374	2,287	2,071 2,012
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,103	1,257	1,755	2,752	1,900	1,811	1,244 985
Depreciación y Amortización	244	354	403	460	460	460	296 359
Resultado por Valuación a Valor Razonable	-188	128	-30	-44	0	0	51 -54
Impuestos Diferidos	150	128	100	38	0	0	92 141
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-16	-17	-24	10	15	16	-18 -17
Flujo Generado por Resultado Neto	1,982	2,420	2,810	3,379	2,651	2,616	2,364 2,465
Inversiones en Valores	37,430	26,859	-60,842	-2,131	7,708	7,109	-57,517 -23,712
Operaciones con Valores y Derivados Neto	-56	3	85	4,819	5,119	5,379	133 -103
Cuentas de Márgen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros	329	-1,754	-2,008	-3,424	-18	-21	-2,903 -5,086
Aumento en la Cartera de Crédito	-8,946	-6,207	-6,304	-6,499	-9,595	-9,974	-4,300 -1,114
Otras Cuentas por Cobrar	523	-19,133	13,791	5,924	62	56	15,137 6,475
Bienes Adjudicados	15	-54	-19	-0	-9	-9	3 7
Otros Activos Misc.	-105	-170	-271	338	-6	-6	-274 499
Captación	9,969	2,640	5,781	-9,798	-5,844	-3,875	2,889 6,101
Préstamos de Bancos	1,304	-768	2,766	758	545	650	1,313 -693
Valores Asignados por Liquidar	-40,582	-7,541	46,093	6,787	0	0	42,927 6,821
Otras Cuentas por Pagar	254	1,221	775	-3,053	66	70	1,933 8,141
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	135	-4,904	-153	-6,287	-1,979	-628	-659 -2,664
Recursos Generados en la Operación	2,117	-2,484	2,657	-2,908	671	1,988	1,705 -199
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	429	252	940	604	0	0	714 636
Emisión de Obligaciones Subordinadas	429	2	717	0	0	0	491 7
Aportaciones al Capital Social en Efectivo	0	250	223	604	0	0	223 629
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-977	-973	-1,030	-1,218	-1,015	-1,005	-685 -739
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-977	-973	-1,036	-1,218	-1,015	-1,005	-685 -739
CAMBIO EN EFECTIVO	1,569	-3,205	2,567	-3,522	-344	982	1,734 -302
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	6,459 6,990
Flujo Libre de Efectivo	2,087	2,510	16,260	4,772	711	811	8,272 4,686

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosat, S.C. proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 2T21 bajo un escenario de estrés en el reporte con fecha del 10 de junio de 2021.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)							
	2018	2019	2020	2021P*	2022P	2023P	3T20 3T21
Resultado Neto	437	350	321	-285	276	328	293 453
+ Estimaciones Preventivas	1,103	1,257	1,755	2,752	1,900	1,811	1,244 985
+ Depreciación	244	354	403	460	460	460	296 359
- Castigos	644	1,047	1,182	1,459	2,053	1,915	276 303
+ Otras Cuentas por Cobrar	234	-36	13,741	5,863	62	56	-17,436 5,796
+ Otras Cuentas por Pagar	713	1,632	1,222	-2,559	66	70	24,151 -2,604
Flujo Libre de Efectivo	2,087	2,510	16,260	4,772	711	811	8,272 4,686

Glosario de Bancos

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

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

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

Cartera Vigente a Deuda Neta. Cartera Vigente / (Préstamos Bancarios + Captación Tradicional + Derivados en Pasivos – Disponibilidades – Inversiones en Valores – Derivados en Activos – Cuentas de Margen).

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

FLE. Resultado Neto + Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios + Depreciación y Amortización – Castigos de Cartera + Cambio en Ctas por Cobrar + Cambio en Ctas por Pagar.

Índice de Capitalización TIER I. Capital Básico / Activos sujetos a Riesgo Totales.

Índice de Capitalización TIER II. Capital Neto / Activos sujetos a Riesgo Totales.

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

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / (Ingresos Totales de la Operación 12m. + Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios 12m).

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

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

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

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios + Préstamos Bursátiles + Captación Tradicional + Obligaciones Subordinadas en Circulación.

Porcentaje de Deterioro del Índice de Capitalización. $((8.0\% / \text{Índice de Capitalización Neto Promedio 12m}) - 1) * 100$.

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

Razón de Apalancamiento Ajustada. (Pasivo Total Prom. 12m – Operaciones con Valores y Derivadas Prom. 12m) / Capital Contable Prom. 12m.



A NRSRO Rating*

Credit
Rating
Agency

BAFIRME 22

Obligaciones Subordinadas no Preferentes Banca Afirme, S.A., Institución de Banca Múltiple

HR A

Instituciones Financieras
1 de febrero de 2022

Razón de Obligaciones Subordinadas a Deuda Neta. (Obligaciones Subordinadas en Circulación + Obligaciones por Emitir) / Deuda Neta.

ROA Promedio. Utilidad Neta 12m / Activos Totales Prom. 12m.

ROE Promedio. Utilidad Neta 12m / Capital Contable Prom. 12m.

Tasa Activa. Ingresos por Intereses 12m / Activos Productivos Totales Prom. 12m.

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



Credit
Rating
Agency

A NRSRO Rating*

BAFIRME 22

Obligaciones Subordinadas no Preferentes
Banca Afirme, S.A., Institución de Banca Múltiple

HR A

Instituciones Financieras
1 de febrero de 2022

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

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

Vicepresidente del Consejo de Administración

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

Análisis

Dirección General de Análisis / Análisis Económico

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

FP Quirografarias / Deuda Soberana / Análisis Económico

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

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

FP 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 52 1500 3146
luis.miranda@hrratings.com

Heinz Cederborg +52 55 8647 3834
heinz.cederborg@hrratings.com

Instituciones Financieras / ABS

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

Akira Hirata +52 55 8647 3837
akira.hirata@hrratings.com

Sustainable Impact / ESG

Luisa Adame +52 55 1253 6545
luisa.adame@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

Operaciones

Dirección General de Desarrollo de Negocios

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

Dirección de Operaciones

Daniela Dosal +52 55 1253 6541
daniela.dosal@hrratings.com



**Credit
Rating
Agency**

BAFIRME 22

Obligaciones Subordinadas no Preferentes Banca Afirme, S.A., Institución de Banca Múltiple

HR A

Instituciones Financieras
1 de febrero de 2022

A NRSRO Rating*

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

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

Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021

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

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/es/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	Inicial
Fecha de última acción de calificación	Inicial
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T18 – 3T21
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. y documentación legal de la Emisión proporcionada por el Banco.
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso).	N/A
HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso)	N/A

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

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

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

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

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).