

Comunicado de prensa:

# S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 24 bancos y subsidiarias mexicanas tras publicación de criterios revisados

19 de abril de 2022

## Resumen

- Revisamos nuestras calificaciones de 24 bancos y de sus subsidiarias mexicanas tras publicar nuestros criterios revisados.
- Tras finalizar nuestra revisión, confirmamos las calificaciones crediticias de emisor de 24 bancos y subsidiarias, y las perspectivas se mantuvieron sin cambio. Al mismo tiempo, confirmamos las calificaciones de deuda de largo y corto plazo de las entidades que contaban con deuda emitida esos plazos.

## Acción de Calificación

El 19 de abril de 2022, S&P Global Ratings confirmó sus calificaciones crediticias de emisor y emisión de 24 bancos y subsidiarias mexicanas. Las confirmaciones responden a la revisión de nuestros criterios para calificar bancos e instituciones financieras no bancarias (IFNB) y para determinar nuestro Análisis de Riesgo de la Industria Bancaria por País (BICRA, por sus siglas en inglés) (vea "[Metodología para calificar instituciones financieras](#)" y "[Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País \(BICRA\)](#)", ambos publicados el 9 de diciembre de 2021 y que entraron en vigor en México el 11 de abril de 2022).

Confirmamos las calificaciones de las siguientes entidades:

- [Afirme Grupo Financiero, S.A. de C.V.](#)
- [Banca Afirme, S.A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero](#)
- [Almacenadora Afirme, S.A. de C.V., Organización Auxiliar del Crédito, Afirme Grupo Financiero](#)
- [Arrendadora Afirme S.A. de C.V., SOFOM, E.R. Afirme Grupo Financiero](#)
- [Banco de Inversión Afirme S.A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero](#)
- [Factoraje Afirme S.A. de C.V., SOFOM, E.R. Afirme Grupo Financiero](#)
- [American Express Bank \(Mexico\) S.A.](#)
- [Banco Sabadell, S.A. Institución de Banca Múltiple](#)
- [SabCapital, S.A. de C.V., SOFOM, E.R.](#)
- [Banco Finterra, S.A. Institución de Banca Múltiple \(Banco Covalto\)](#)
- [Banco Multiva, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva](#)
- [Bank Of China México, S.A., Institución De Banca Múltiple](#)

## CONTACTO ANALÍTICO PRINCIPAL

**Jesús Sotomayor**  
Ciudad de México  
52 (55) 5081-4486  
jesus.sotomayor  
@spglobal.com

## CONTACTOS SECUNDARIOS

**Ricardo Grisi**  
Ciudad de México  
52 (55) 5081-4494  
ricardo.grisi  
@spglobal.com

**Claudia Sánchez**  
Ciudad de México  
52 (55) 5081-4418  
claudia.sanchez  
@spglobal.com

## Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 24 bancos y subsidiarias mexicanas tras publicación de criterios revisados

- [Bankaool, S.A., Institución de Banca Múltiple](#)
- [Bansí S.A.](#)
- [CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple](#)
- [Finanmadrid México, S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada](#)
- [Banco Base, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Base](#)
- [Casa de Bolsa Base, S.A. de C.V. Grupo Financiero Base](#)
- [Industrial and Commercial Bank of China Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple](#)
- [Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero](#)
- [Invex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.](#)
- [Invex Controladora, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias](#)
- [Banca Mifel S.A.](#)
- [Banco Compartamos S.A. Institución de Banca Múltiple](#)

Las perspectivas de las calificaciones de los 24 bancos y subsidiarias se mantienen sin cambio.

Además, mantenemos sin cambio los perfiles crediticios individuales (SACP, por sus siglas en inglés para *stand-alone credit profile*) de 15 entidades. De igual manera, para entidades pertenecientes a un grupo, nuestra evaluación de la probabilidad de respaldo externo extraordinario por parte de su casa matriz permanecen sin cambio bajo nuestros criterios revisados.

### Bancos de México

Mantenemos sin cambio nuestra evaluación de riesgo económico del BICRA en '6' y la de riesgo de la industria en '3' de México. Con base en estas clasificaciones determinamos el grupo BICRA y el ancla, que es el punto de partida, para nuestras calificaciones de instituciones financieras que operan principalmente en México. La tendencia que observamos para el riesgo económico y de la industria se mantienen estables.

### Afirme Grupo Financiero, S.A. de C.V. (Afirme Grupo Financiero)

El perfil crediticio de Grupo Afirme refleja la estabilidad operativa y resiliencia del negocio consolidado ante el entorno económico actual, principalmente, debido a una mayor diversificación de productos y líneas de negocio en comparación con otros grupos financieros mexicanos.

Asimismo, esperamos que el grupo mantenga indicadores de capital estables en un futuro, a pesar de un crecimiento de activos por encima del promedio del sector bancario en México. El perfil también incorpora indicadores de calidad de activos manejables, aunque ligeramente por encima de los del sistema bancario mexicano. Finalmente, nuestra evaluación de fondeo y de liquidez refleja una mezcla de fuentes de fondeo principalmente mayorista a nivel del grupo, así como un manejo adecuado de liquidez para afrontar el vencimiento de las obligaciones financieras en los siguientes 12 meses.

Afirme Grupo Financiero es la compañía tenedora del grupo y sus calificaciones se basan en su estatus como compañía no operativa y, en consecuencia, depende de los flujos de sus subsidiarias. En este sentido, sus calificaciones reflejan la subordinación estructural a las calificaciones del resto de las subsidiarias operativas.

## Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 24 bancos y subsidiarias mexicanas tras publicación de criterios revisados

Las calificaciones de las subsidiarias se igualan a nuestro análisis consolidado del perfil crediticio de grupo, ya que las consideramos fundamentales en las operaciones de este.

### Perspectiva

La perspectiva estable para los próximos 12 meses refleja nuestra expectativa de que Afirme Grupo Financiero S.A. de C.V., junto con sus subsidiarias fundamentales (Banca Afirme, Banco de Inversión Afirme, Almacenadora Afirme, Arrendadora Afirme, Factoraje Afirme y Seguros Afirme) mantengan el crecimiento de sus ingresos operativos a pesar del entorno económico desafiante, gracias a la diversificación de sus líneas de negocio y una expansión de su cartera de crédito superior al promedio de la industria bancaria en México. Esto al tiempo que mantiene indicadores de calidad de activos manejables, estabilidad en sus indicadores de capital, así como una base de fondeo estable y un adecuado manejo de liquidez y obligaciones de corto plazo.

### Escenario negativo

Podríamos bajar las calificaciones en los siguientes 12 meses si el índice de capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés) se erosiona y se ubica por debajo del 5%. Esto podría pasar si la generación interna de capital es más débil que la esperada y no compensa el crecimiento de los activos ponderados por riesgo. De igual manera, podríamos bajar las calificaciones del grupo, si este reporta pérdidas crediticias considerablemente por encima de la media del sistema bancario mexicano, que reflejaría una mayor vulnerabilidad de su portafolio al ciclo económico actual.

### Escenario positivo

Podríamos subir las calificaciones en los siguientes 12 meses si el índice de RAC se ubica por encima del 7%. Sin embargo, lo vemos poco probable en el corto plazo.

#### Síntesis de los factores de calificación

##### Afirmé Grupo Financiero, S.A. de C.V.

Calificación crediticia de emisor	mxBBB/Estable/mxA-2
Ancla	bbb-
Posición del negocio	Adecuada
Capital y utilidades	Moderada
Posición de riesgo	Moderada
Fondeo y liquidez	Moderado y Adecuada
Análisis comparativo de calificación	No
Respaldo	No
Respaldo por capacidad adicional para absorber pérdidas (ALAC)	No
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	No
Respaldo de Grupo	No
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	No
Factores adicionales	No

Indicadores crediticios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG): E-2, S-2, G-2

## Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 24 bancos y subsidiarias mexicanas tras publicación de criterios revisados

### Síntesis de los factores de calificación

---

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

---

Calificación crediticia de emisor                      mxA-/Estable/mxA-2

### Síntesis de los factores de calificación

---

**Almacenadora Afirme, S.A. de C.V., Organización Auxiliar del Crédito, Afirme Grupo Financiero**

---

Calificación crediticia de emisor                      mxA-/Estable/mxA-2

### Síntesis de los factores de calificación

---

**Arrendadora Afirme S.A. de C.V., SOFOM, E.R. Afirme Grupo Financiero**

---

Calificación crediticia de emisor                      mxA-/Estable/mxA-2

### Síntesis de los factores de calificación

---

**Banco de Inversión Afirme S.A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero**

---

Calificación crediticia de emisor                      mxA-/Estable/mxA-2

### Síntesis de los factores de calificación

---

**Factoraje Afirme S.A. de C.V., SOFOM, E.R. Afirme Grupo Financiero**

---

Calificación crediticia de emisor                      mxA-/Estable/mxA-2

## American Express Bank (México) S.A. (AEB)

Tras la venta del portafolio de créditos del banco a su empresa filial American Express Company (Mexico), prevemos que la estabilidad del negocio de AEB se verá afectada por una menor generación de ingresos operativos. Debido a que la entidad dejó de operar su principal producto bancario, consideramos que la viabilidad del negocio en el corto plazo es de alta incertidumbre. Finalmente, esperamos que el banco mantenga su flexibilidad financiera, a través de las fuentes de financiamiento de su casa matriz para hacer frente a cualquier obligación o contingencia financiera en el corto plazo.

## Perspectiva

La perspectiva estable de AEB, para los próximos 24 meses, refleja nuestra expectativa de que el banco mantenga una posición de negocio limitada dado el cambio en su estrategia local. Asimismo, esperamos que la entidad mantenga su posición como subsidiaria de moderada importancia estratégica para el grupo, al igual que la línea de crédito comprometida de su matriz para hacer frente a necesidades de liquidez contingentes durante los siguientes 12 a 24 meses.

## Escenario negativo

Podríamos revisar la perspectiva a negativa en los siguientes 24 meses si el banco muestra menor apoyo de su casa matriz, ya sea través de la revocación de la línea de crédito comprometida o por pago de dividendos que afecte significativamente sus niveles de activos líquidos en el corto plazo.

## Escenario positivo

Podríamos subir las calificaciones en los próximos 24 meses si consideramos que el banco recupera su estatus como subsidiaria estratégicamente importante para su casa matriz. No obstante, consideramos dicho escenario como poco probable.

### Síntesis de los factores de calificación

#### American Express Bank (México) S.A.

Calificación crediticia de emisor	mxA+/Estable/mxA-1
Ancla	bbb-
Posición del negocio	Débil
Capital y utilidades	Muy Fuerte
Posición de riesgo	Adecuada
Fondeo y liquidez	Moderado y Fuerte
Análisis comparativo de calificación	No
Respaldo	Sí
Respaldo por capacidad adicional para absorber pérdidas (ALAC)	No
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	No
Respaldo de Grupo	Sí
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	No
Factores adicionales	No

Indicadores crediticios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG): E-2, S-2, G-2

## Banco Sabadell, S.A. Institución de Banca Múltiple (Banco Sabadell México)

Las calificaciones de Banco Sabadell México reflejan la consolidación de su participación de mercado en el sistema bancario mexicano, donde consideramos que el banco mantendrá una posición relevante en el financiamiento de crédito a empresas. Asimismo, incorporamos niveles de capitalización sólidos, así como nuestra expectativa de que el banco conserve su prudente gestión del riesgo y buenas prácticas de originación que le permitan mantener indicadores de calidad de activos –cartera vencida y castigos– manejables. Finalmente, consideramos que el fondeo de Banco Sabadell México aún está concentrado en fuentes mayoristas, aunque mitigado por el apoyo de su casa matriz y las líneas de fondeo que tiene disponibles con ella.

Por su lado, las calificaciones de SabCapital incorporan su estatus como subsidiaria fundamental para [Banco de Sabadell, S.A.](#) (escala global, BBB-/Estable/A-3), dada su relevancia como vehículo originador de créditos para este.

## Perspectiva

La perspectiva estable de Banco Sabadell México para los siguientes 12 meses refleja nuestra expectativa de que el banco mantenga su sana calidad de la cartera con indicadores de calidad de activos mejores que los del sistema financiero mexicano, basado en sus políticas prudentes de

## Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 24 bancos y subsidiarias mexicanas tras publicación de criterios revisados

originación de créditos y en su estrategia para mejorar su diversificación por producto y cliente. Además, esperamos que el banco mantenga sus esfuerzos para incrementar sus niveles de rentabilidad para mantener un índice de RAC por encima de 7% en 2022.

### Escenario negativo

Podríamos bajar la calificación del banco si su calidad de cartera se deteriorara, con niveles de activos improductivos y castigos muy por encima de nuestro escenario base de 1.5% de activos improductivos más castigos, o si la generación interna de capital no es suficiente para mantener un índice de RAC por encima de 7% en los siguientes 12 meses.

### Escenario positivo

Podríamos subir las calificaciones de Banco Sabadell México si mejora significativamente sus indicadores de rentabilidad como para mantener un índice de RAC por encima de 10% de forma consistente y recurrente en los siguientes 12 meses.

#### Síntesis de los factores de calificación

##### Banco Sabadell, S.A. Institución de Banca Múltiple

Calificación crediticia de emisor	mxAA/Estable/mxA-1+
Ancla	bbb-
Posición del negocio	Moderada
Capital y utilidades	Adecuado
Posición de riesgo	Adecuado
Fondeo y liquidez	Moderada y Adecuada
Análisis comparativo de calificación	No
Respaldo	Sí
Respaldo por capacidad adicional para absorber pérdidas (ALAC)	No
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	No
Respaldo de Grupo	Sí
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	No
Factores adicionales	No

Indicadores crediticios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG): E-2, S-2, G-2

#### Síntesis de los factores de calificación

##### SabCapital, S. A. de C. V., SOFOM, E. R.

Calificación crediticia de emisor	mxAA/Estable/mxA-1+
-----------------------------------	---------------------

## **Banco Finterra, S.A. Institución de Banca Múltiple (Banco Covalto)**

Banco Covalto fue recientemente adquirido por Covalto LTD. (NC), empresa de tecnología financiera enfocada en el segmento de financiamiento a pequeñas y medianas empresas (pymes). La adquisición trajo consigo inyecciones de capital al banco, lo cual, aunando a la relativa certeza de mantener sus fuentes de financiamiento con fondeadores existentes, liberará presiones en los niveles de liquidez del banco para que mantenga sus operaciones de crédito y cumpla con sus obligaciones financieras en los próximos 12 meses. Aunque la adquisición mejora los niveles de liquidez tras las inyecciones de capital realizadas, consideramos que el banco aún enfrenta el reto de alinearse con las nuevas reglas de operación del Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) y diversificar sus fuentes de financiamiento en los próximos meses.

### **Perspectiva**

La perspectiva estable refleja nuestra expectativa de que el banco fortalezca su base de capital con los recursos aportados por su nuevo accionista, lo cual ayudará a compensar el resultado neto negativo proyectado para los siguientes 12 meses. Asimismo, considera que el equipo directivo será capaz de contener el deterioro en la calidad del portafolio y que las inyecciones de capital beneficiarán los activos líquidos, y que, a su vez, mejoren relativamente su flexibilidad financiera. Finalmente, la perspectiva estable también considera que su principal fondeador mantendrá dicha línea de crédito sin restricciones hasta diciembre de 2022.

### **Escenario negativo**

Podríamos bajar las calificaciones de Banco Covalto durante los siguientes 12 meses si los indicadores de calidad de activos siguen deteriorándose, y esto repercute en la rentabilidad y, en consecuencia, en la capitalización del banco y del grupo consolidado. Podríamos bajar las calificaciones del banco si nuestro índice de RAC consolidado se ubica consistentemente por debajo del 7%. Asimismo, si el deterioro del portafolio de créditos presiona los volúmenes de cobranza y niveles de liquidez, aunado a que el banco no logre concretar la estrategia de fortalecimiento de su base de fondeo, podríamos bajar sus calificaciones crediticias de emisor.

### **Escenario positivo**

Podríamos subir las calificaciones en los siguientes 12 meses si el banco logra alcanzar la suficiente escala de negocio que le permita generar mayores ingresos operativos y detonar generación interna de capital. De tal forma que, a nivel consolidado, derive en un índice de RAC consistentemente por encima de 10%. Asimismo, podríamos subir las calificaciones si los indicadores de calidad de activos empiezan a estabilizarse, y eso se compara en mayor medida con el promedio del sistema bancario mexicano. No obstante, considerando la reciente adquisición del banco, vemos poco probable un alza en las calificaciones durante el siguiente año.

## Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 24 bancos y subsidiarias mexicanas tras publicación de criterios revisados

### Síntesis de los factores de calificación

<b>Banco Finterra, S.A. Institución de Banca Múltiple (Banco Covalto)</b>	
Calificación crediticia de emisor	mxBB/Estable/mxB
Ancla	bbb-
Posición del negocio	Limitada
Capital y utilidades	Fuerte
Posición de riesgo	Limitada
Fondeo y liquidez	Moderada y Moderada
Análisis comparativo de calificación	Sí
Respaldo	No
Respaldo por capacidad adicional para absorber pérdidas (ALAC)	No
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	No
Respaldo de Grupo	No
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	No
Factores adicionales	No

Indicadores crediticios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG): E-2, S-2, G-2

### **Banco Multiva, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva (Banco Multiva)**

Las calificaciones reflejan la concentración de Banco Multiva por líneas de negocio y una limitada participación de mercado en el sistema bancario mexicano. Por otro lado, la reinversión total de sus utilidades en años anteriores, junto a una tasa moderada de crecimiento en activos, permitirán al banco mantener niveles de capitalización adecuados. Asimismo, consideramos que la alta concentración de riesgos en su cartera de crédito aumenta la sensibilidad de sus resultados ante el deterioro de cualquiera de sus principales clientes. Finalmente, consideramos que el banco mantendrá un adecuado manejo de fuentes de financiamiento y niveles de liquidez, para hacer frente a sus necesidades de fondeo y obligaciones financieras en los próximos 12 meses.

### **Perspectiva**

La perspectiva estable de Banco Multiva para los próximos 12 meses refleja nuestra expectativa de que, a pesar del deterioro de los indicadores de morosidad debido a los impactos de la pandemia en México, el banco mantendrá niveles manejables de activos improductivos más castigos, en línea con sus principales pares y consistentes con su evaluación de posición riesgo. Asimismo, esperamos que mantenga niveles estables de capitalización, que se reflejen en un índice de RAC promedio de 8.0% para los próximos 12 meses.

### **Escenario negativo**

Podríamos bajar las calificaciones de Multiva en los próximos 12 meses, si el deterioro y la volatilidad de sus indicadores de calidad de activos y rentabilidad es mayor que la esperada, y esto se traduce en un índice de RAC por debajo de 7%, y/o en activos improductivos consistentemente por encima de los de sus pares.

## Escenario positivo

Podríamos subir las calificaciones del banco si el índice de RAC se ubica por encima de 10%. Sin embargo, consideramos que este es un escenario poco probable en los próximos 12 meses.

### Síntesis de los factores de calificación

<b>Banco Multiva, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva</b>	
Calificación crediticia de emisor	mxA-/Estable/mxA-2
Ancla	bbb-
Posición del negocio	Moderada
Capital y utilidades	Adecuada
Posición de riesgo	Moderada
Fondeo y liquidez	Moderada y Adecuada
Análisis comparativo de calificación	No
Respaldo	No
Respaldo por capacidad adicional para absorber pérdidas (ALAC)	No
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	No
Respaldo de Grupo	No
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	No
Factores adicionales	No

Indicadores crediticios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG): E-2, S-2, G-2

## Bank Of China México, S.A., Institución De Banca Múltiple (BOCM)

Nuestras calificaciones de BOCM aún reflejan su alta importancia estratégica hacia su casa matriz. Además, los fundamentales crediticios también siguen reflejando una posición comercial limitada, lo que indica una débil participación de mercado en comparación con otros bancos comerciales mexicanos. Además, las calificaciones incorporan una sólida capitalización con un índice de RAC proyectado de 56% para los próximos dos años. También incorporan el perfil de riesgo relativamente más alto del banco, ya que la concentración por su sector y por clientes podrían erosionar rápidamente los indicadores de calidad de activos. Finalmente, capturamos la concentrada estructura de fondeo compuesta principalmente por líneas de crédito y por su matriz, así como una liquidez sólida para enfrentar sus necesidades de flujos durante los próximos 12 meses.

## Perspectiva

La perspectiva estable refleja nuestra expectativa de que BOCM mantenga su estatus como subsidiaria altamente estratégica para [Bank Of China Ltd.](#) (A/Estable/A-1) durante los siguientes 24 meses. Esperamos que su casa matriz continúe brindando apoyo en caso de ser necesario y respalde el crecimiento de la subsidiaria en el país.

## Escenario negativo

Podríamos bajar las calificaciones de BOCM en varios niveles (*notches*) en los siguientes 24 meses si dejamos de considerarla como subsidiaria altamente estratégica para su casa matriz. Lo anterior sería resultado de un apoyo menor al esperado o si vemos que México deja de ser un mercado estratégico para las operaciones globales de la matriz. Sin embargo, esto no es parte de nuestro escenario base.

## Escenario positivo

BOCM cuenta con las calificaciones más altas en escala nacional.

### Síntesis de los factores de calificación

<b>Bank Of China México, S.A., Institución de Banca Múltiple</b>	
Calificación crediticia de emisor	mxAAA/Estable/mxA-1+
Ancla	bbb-
Posición del negocio	Limitada
Capital y utilidades	Muy Fuerte
Posición de riesgo	Moderada
Fondeo y liquidez	Moderada y Adecuada
Análisis comparativo de calificación	No
Respaldo	Sí
Respaldo por capacidad adicional para absorber pérdidas (ALAC)	No
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	No
Respaldo de Grupo	Sí
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	No
Factores adicionales	No

Indicadores crediticios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG): E-2, S-2, G-2

## Bankaool, S.A., Institución de Banca Múltiple (Bankaool)

Las calificaciones de Bankaool incorporan la aún alta concentración de sus ingresos por línea de negocio y geografía. Las calificaciones también reflejan una base de capital que seguirá presionada por una rentabilidad limitada derivada del aumento en la creación de reservas y altos gastos operativos. Aunque la base de fondeo del banco está compuesta principalmente por depósitos minoristas, consideramos que dichos depósitos podrían ser sensibles a periodos de estrés y volatilidad, tomando en cuenta su corto historial operativo. Finalmente, consideramos que Bankaool cuenta con liquidez suficiente para hacer frente a sus compromisos crediticios durante los siguientes 12 meses, respaldado por activos líquidos, efectivo en caja y el flujo de cobranza.

## Perspectiva

La perspectiva negativa para los próximos seis a 12 meses de la calificación de largo plazo de Bankaool refleja las presiones en los indicadores de calidad de activos, lo que podría seguir limitando la rentabilidad, y en consecuencia, la capitalización del banco. En este sentido, podríamos bajar las calificaciones si Bankaool muestra un índice de RAC consistentemente por debajo del 7%. Lo cual podría ser resultado de pérdidas mayores a las esperadas, y/o de que el banco no implemente una estrategia de fortalecimiento de su base capital que mitigue o compense una generación interna de capital limitada. Asimismo, si la calidad de la cartera empeora y deriva en un indicador de activos improductivos por encima de 25%, podríamos bajar las calificaciones en más de un nivel.

## Escenario positivo

Podríamos revisar la perspectiva a estable en los siguientes 12 meses si el banco libera presiones en sus niveles de capitalización, a través de mejores resultados netos proyectados o inyecciones de capital adicionales. Lo anterior también considera estabilidad en su base de depósitos y una mejora gradual en sus niveles de activos improductivos.

### Síntesis de los factores de calificación

#### Bankaool, S.A., Institución de Banca Múltiple

Calificación crediticia de emisor	mxBB/Negativa/mxB
Ancla	bbb-
Posición del negocio	Limitada
Capital y utilidades	Adecuada
Posición de riesgo	Limitada
Fondeo y liquidez	Moderada y Adecuada
Análisis comparativo de calificación	No
Respaldo	No
Respaldo por capacidad adicional para absorber pérdidas (ALAC)	No
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	No
Respaldo de Grupo	No
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	No
Factores adicionales	No

Indicadores crediticios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG): E-2, S-2, G-2

## Bansí S.A. (Bansí)

Las calificaciones de Bansí reflejan su pequeña participación en el sistema bancario mexicano y la concentración de sus ingresos en pocas líneas de negocio. De igual manera, las calificaciones incorporan el apetito de riesgo del banco donde la cartera de estados y municipios sin garantías ha mostrado un incremento importante en los últimos 24 meses, lo que incrementa el perfil de riesgo de su cartera de crédito. Consideramos que el capital de Bansí se mantendrá en niveles

## Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 24 bancos y subsidiarias mexicanas tras publicación de criterios revisados

sólidos a pesar de la turbulencia económica que se refleja en nuestro índice de RAC proyectado de alrededor del 11% para los próximos 24 meses. Finalmente, las calificaciones también incorporan la base de fondeo de Bansí formada por depósitos y líneas de crédito de bancos de desarrollo que le dan al banco suficientes recursos para cumplir con sus obligaciones de liquidez de corto plazo.

### Perspectiva

La perspectiva negativa de las calificaciones de Bansí S.A. para los próximos 12 meses refleja que existen riesgos latentes en el balance del banco, derivados de sus altas exposiciones a créditos a los gobiernos locales y regionales (GLR) sin garantías y concentraciones significativas por sector y acreditado. Esto podría derivar en un deterioro acelerado en el nivel de activos improductivos de manera significativa, lo que provocaría un aumento en la creación de reservas, limitaría su generación interna de capital y, finalmente, llevaría nuestro índice de RAC por debajo del 10%.

### Escenario negativo

Podríamos bajar las calificaciones de Bansí en los siguientes 12 meses si el deterioro de la calidad de activos es mayor que lo esperado, y genera niveles de activos improductivos superiores a 8%. De igual manera, podríamos bajar las calificaciones, si el incremento de las reservas, derivado de dicho deterioro, consume la base de capital del banco y lleva al índice de RAC consistentemente por debajo del 10%.

### Escenario positivo

Por otro lado, podríamos revisar la perspectiva de la calificación de largo plazo del banco a estable en los siguientes 12 meses si la concentración por sector y acreditado disminuye, aunado a un comportamiento del portafolio estable que se refleja en niveles de calidad de activos manejables, y que el índice de RAC proyectado se mantenga consistentemente por encima del 10% para los siguientes 24 meses.

#### Síntesis de los factores de calificación

Bansí S.A.	
Calificación crediticia de emisor	mxA/Negativa/mxA-1
Ancla	bbb-
Posición del negocio	Moderada
Capital y utilidades	Fuerte
Posición de riesgo	Moderada
Fondeo y liquidez	Moderada y Adecuada
Análisis comparativo de calificación	No
Respaldo	No
Respaldo por capacidad adicional para absorber pérdidas (ALAC)	No
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	No
Respaldo de Grupo	No

**Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 24 bancos y subsidiarias mexicanas tras publicación de criterios revisados**

Respaldo del gobierno por importancia sistémica	No
Factores adicionales	No

Indicadores crediticios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG): E-2, S-2, G-3

**CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (CIBanco) y Finanmadrid México S.A. de C.V. (Finanmadrid México)**

Las calificaciones de CIBanco incorporan nuestra expectativa de que los ingresos cambiarios seguirán representando el grueso de los ingresos del banco, al tiempo que la consolidación y diversificación en otras líneas de negocio sigan tomando relevancia como parte de su estrategia de diversificó. De igual manera, esperamos que el grupo siga fortaleciendo el índice de RAC consolidado. Finalmente, esperamos que la base de depósitos del banco se mantenga resiliente como una fuente de fondeo estable para las operaciones del banco.

Por su lado, las calificaciones de Finanmadrid México incorporan su estatus como subsidiaria fundamental para CIBanco, dada su relevancia como vehículo originador de créditos automotrices para este.

**Perspectiva**

La perspectiva positiva para los próximos seis a 12 meses refleja nuestra expectativa de que la estrategia (del banco y grupo) siga fortaleciendo el índice de RAC, derivado de una generación de ingresos resiliente ante la volatilidad en el mercado, así como una creciente diversificación de líneas de negocio. Al mismo tiempo, esperamos que el banco mantenga un crecimiento moderado de su cartera de crédito, acompañado por una adecuada política de originación que preserve indicadores de calidad de activos manejables.

**Escenario negativo**

Podríamos revisar la perspectiva nuevamente a estable para ambas entidades en los próximos seis a 12 meses si la actual tendencia positiva del RAC se revierte. Esto podría pasar si la rentabilidad y generación interna de capital del banco y del grupo se ubican por debajo de nuestras expectativas o si la distribución de dividendos es mayor a la esperada.

**Escenario positivo**

Podríamos subir las calificaciones de CIBanco y de Finanmadrid si la tendencia positiva mantiene consistentemente por encima del 7% el índice de RAC de la tenedora. Esto al mismo tiempo que el banco conserva indicadores de calidad de activos manejables y un adecuado manejo de su liquidez.

## Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 24 bancos y subsidiarias mexicanas tras publicación de criterios revisados

### Síntesis de los factores de calificación

<b>CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple</b>	
Calificación crediticia de emisor	mxBBB/Positiva/mxA-2
Ancla	bbb-
Posición del negocio	Moderada
Capital y utilidades	Adecuada
Posición de riesgo	Moderada
Fondeo y liquidez	Moderada y Adecuada
Análisis comparativo de calificación	No
Respaldo	No
Respaldo por capacidad adicional para absorber pérdidas (ALAC)	No
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	No
Respaldo de Grupo	No
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	No
Factores adicionales	Si

Indicadores crediticios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG): E-2, S-2, G-2

### Síntesis de los factores de calificación

<b>Finanmadrid México, S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada.</b>	
Calificación crediticia de emisor	mxBBB/Positiva/mxA-2

## **Banco Base, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Base (Banco Base) y Casa de Bolsa Base, S.A. de C.V. Grupo Financiero Base (Casa de Bolsa Base)**

Las calificaciones de Banco Base reflejan nuestra expectativa de que el banco continuará mostrando estabilidad de negocio a pesar de que los ingresos cambiarios permanecerán como el principal componente de los ingresos operativos. De igual manera, nuestras calificaciones consideran niveles de capitalización adecuados, a pesar del crecimiento observado durante 2021 y el esperado para 2022. Asimismo, las calificaciones contemplan un nivel de activos improductivos en línea con el promedio de la industria bancaria y con un nivel de cobertura con reservas superior al 100%. Finalmente, las calificaciones reflejan la concentración en fuentes de financiamiento mayoristas; no obstante, esta estructura de fondeo se traduce en niveles de liquidez adecuados para hacer frente a sus obligaciones en los próximos 12 meses.

Consideramos que Casa de Bolsa Base aún es una entidad fundamental para su casa matriz al operar en líneas de negocio integrales a la estrategia del grupo financiero.

## Perspectiva

La perspectiva estable para los siguientes 12 meses refleja nuestra expectativa de que el banco mantenga estabilidad en sus ingresos operativos, apoyados en la tendencia creciente en sus operaciones de crédito. Asimismo, la perspectiva considera que el nivel de activos improductivos en línea al sistema bancario mexicano, con sanos niveles de liquidez, a pesar de mayores expectativas de originación.

## Escenario negativo

Podríamos bajar las calificaciones del banco en los siguientes 12 meses si su tasa de crecimiento se ubica por encima de nuestras expectativas y su generación interna de capital no es suficiente para mantener un índice de RAC superior al 7%. Asimismo, podríamos bajar las calificaciones si se deteriora significativa y consistentemente la calidad de los activos del banco y esto derivara en mayores pérdidas crediticias.

## Escenario positivo

Podríamos subir las calificaciones de Banco Base en los siguientes 12 meses, si la generación interna de capital es mayor a la considerada y esto mejora el índice de RAC consistentemente por encima de 10%.

### Síntesis de los factores de calificación

<b>Banco Base, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Base</b>	
Calificación crediticia de emisor	mxA-/Estable/mxA-2
Ancla	bbb-
Posición del negocio	Moderada
Capital y utilidades	Adecuada
Posición de riesgo	Moderada
Fondeo y liquidez	Moderada y Adecuada
Análisis comparativo de calificación	No
Respaldo	No
Respaldo por capacidad adicional para absorber pérdidas (ALAC)	No
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	No
Respaldo de Grupo	No
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	No
Factores adicionales	No

Indicadores crediticios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG): E-2, S-2, G-2

#### Síntesis de los factores de calificación

##### Casa de Bolsa Base, S.A. de C.V. Grupo Financiero Base

Calificación crediticia de emisor mxA-/Estable/mxA-2

## Industrial and Commercial Bank of China México, S.A., Institución de Banca Múltiple (ICBC México)

Las calificaciones de ICBC México incorporan nuestra opinión de que es una entidad altamente estratégica para [Industrial and Commercial Bank of China Ltd.](#) (ICBC China Ltd.; A/Estable/A-1), lo cual constituye la principal fortaleza de sus calificaciones. Por otro lado, las calificaciones siguen reflejando una posición de negocio limitada por la concentración de su base de ingresos así como un capital sólido respaldado por nuestro índice de RAC en torno a 12.4% para los próximos 24 meses. Por otro lado, consideramos que los altos niveles de concentración por sectores y clientes seguirán impactando los indicadores de calidad de activos. Finalmente, las calificaciones incorporan la estructura de fondeo compuesta principalmente por fondeo mayorista y una liquidez sólida para desarrollar sus negocios durante los próximos dos años.

### Perspectiva

La perspectiva estable de las calificaciones de ICBC México refleja nuestra expectativa de que la entidad mantenga su estatus como subsidiaria altamente estratégica para ICBC China Ltd. durante los próximos 24 meses. Esperamos que su casa matriz continúe brindando apoyo en caso de ser necesario y respalde el crecimiento de la subsidiaria en el país.

### Escenario negativo

Podríamos bajar las calificaciones de ICBC México en varios niveles (*notches*) en los siguientes 24 meses si dejamos de considerarla como subsidiaria altamente estratégica para su casa matriz. Lo anterior se vería reflejado en un menor apoyo al esperado por parte de esta o si vemos que México deja de ser un mercado estratégico para las operaciones globales. Sin embargo, no es parte de nuestro escenario base.

### Escenario positivo

ICBC México cuenta con las calificaciones más altas en escala nacional.

#### Síntesis de los factores de calificación

##### Industrial and Commercial Bank of China Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple

Calificación crediticia de emisor	mxAAA/Estable/mxA-1+
Ancla	bbb-
Posición del negocio	Limitada
Capital y utilidades	Fuerte
Posición de riesgo	Limitada
Fondeo y liquidez	Moderada y Adecuada
Análisis comparativo de calificación	No
Respaldo	Sí
Respaldo por capacidad adicional para absorber pérdidas (ALAC)	No

**Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 24 bancos y subsidiarias mexicanas tras publicación de criterios revisados**

Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	No
Respaldo de Grupo	Sí
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	No
Factores adicionales	No

Indicadores crediticios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG): E-2, S-2, G-2

## **Invex Controladora, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**

El perfil crediticio del grupo, considera la creciente diversificación y estabilidad de ingresos proveniente de varias líneas de negocio así como una posición de mercado modesta en términos de cartera de cartera y depósitos, dentro del sistema bancario mexicano. Asimismo, refleja un índice de RAC en torno a 7.1% en promedio para los siguientes 12 meses e índices de calidad de activos sanos a pesar de todavía mantener concentraciones en término de clientes e industrias. Finalmente, su perfil de fondeo sigue compuesto principalmente por fuentes mayoristas y mantiene una liquidez sólida para afrontar eventualidades.

Las calificaciones de Invex Controladora se basan en su estatus como compañía no operativa. En consecuencia, las calificaciones de Invex Controladora reflejan la subordinación estructural al perfil crediticio del grupo, ya que la compañía depende de los flujos de sus subsidiarias para hacer frente a sus obligaciones.

## **Perspectiva**

La perspectiva positiva para los siguientes 12 meses refleja una posibilidad de una entre tres de que subamos las calificaciones si el grupo es capaz de mantener la diversificación de sus ingresos, a pesar de la incertidumbre actual, y la calidad de sus activos en un entorno donde aún existen retos económicos.

## **Escenario negativo**

Podríamos revisar la perspectiva de positiva a estable en los siguientes 12 meses si el grupo no logra mantener una diversificación de ingresos en sus negocios no financieros. Esto podría darse si la incertidumbre en el mercado afecta los flujos generados por estas subsidiarias. Por otro lado, también podríamos revisar la perspectiva a estable si el grupo no es capaz de mantener una sana calidad en sus activos –medida con activos improductivos y castigos netos– y generan múltiples que se comparen desfavorablemente con el resto de la industria.

## **Escenario positivo**

Podríamos materializar la perspectiva positiva y subir las calificaciones del grupo durante los próximos 12 meses si la proporción de ingresos generados por los negocios no financieros se mantiene al mismo tiempo que el grupo logra mantener índices de calidad de activos manejables comparando en línea con el resto de la industria.

## Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 24 bancos y subsidiarias mexicanas tras publicación de criterios revisados

### Síntesis de los factores de calificación

<b>Invex Controladora, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias</b>	
Calificación crediticia de emisor	mxA-/Positiva/mxA-2
Ancla	bbb-
Posición del negocio	Moderada
Capital y utilidades	Adecuada
Posición de riesgo	Moderada
Fondeo y liquidez	Moderada y Adecuada
Análisis comparativo de calificación	No
Respaldo	No
Respaldo por capacidad adicional para absorber pérdidas (ALAC)	No
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	No
Respaldo de Grupo	No
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	No
Factores adicionales	No

Indicadores crediticios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG): E-2, S-2, G-2

### Síntesis de los factores de calificación

<b>Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero</b>	
Calificación crediticia de emisor	mxA+/Positiva/mxA-1

### Síntesis de los factores de calificación

<b>Invex Casa de Bolsa, S.A. de C.V</b>	
Calificación crediticia de emisor	mxA+/Positiva/mxA-1

## Banca Mifel S.A. (Banca Mifel)

Las calificaciones de Banca Mifel reflejan sus relaciones duraderas en mercados de nicho que ayudarán al banco a reanudar el crecimiento y recuperar gradualmente su rentabilidad. También reflejan nuestras expectativas de que el índice de RAC de Banca Mifel se mantenga cerca de 7.1% durante los próximos 24 meses. Además, consideramos que la desaceleración económica inducida por la pandemia seguirá presionando la calidad de activos. Por último, también consideramos el perfil de fondeo del banco, que se basa principalmente en fuentes mayoristas, proporciona suficiente liquidez para cubrir cualquier necesidad potencial. El SACP del banco es 'bb-'.

## Perspectiva

La perspectiva negativa de Banca Mifel refleja que existe una probabilidad en tres de que bajemos las calificaciones en los próximos 12 meses. Esto podría suceder si las reservas para pérdidas por encima de lo esperado reducen los resultados netos y no mitigan el crecimiento esperado en los activos ponderados por riesgo. Esto reduciría un índice de RAC consolidado por debajo de 7%, lo que disminuiría la capacidad de absorción de pérdidas del banco.

## Escenario positivo

Podríamos revisar la perspectiva a estable en los próximos 12 meses si, después de la eliminación gradual de los programas de alivio de Banca Mifel, la calidad de sus activos se mantiene dentro de nuestras expectativas, y esto evita la necesidad de aumentar las reservas para pérdidas crediticias. Esto permitiría la recuperación de la generación interna de capital, lo que a su vez habilitaría al banco para que mantenga un índice de RAC consolidado consistentemente por encima de 7%.

### Banca Mifel S.A.

Calificación crediticia de emisor en escala global	BB-/Negativa/B
Calificación crediticia de emisor en escala nacional	mxA-/Negativa/mxA-2
Perfil Crediticio Individual	bb-
Ancla	bbb-
Posición del negocio	Moderada
Capital y utilidades	Adecuada
Posición de riesgo	Moderada
Fondeo y liquidez	Moderada y Adecuada
Análisis comparativo de calificación	No
Respaldo	No
Respaldo por capacidad adicional para absorber pérdidas (ALAC)	No
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	No
Respaldo de Grupo	No
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	No
Factores adicionales	No

Indicadores crediticios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG): E-2, S-2, G-2

## Banco Compartamos S.A. Institución de Banca Múltiple (Compartamos)

Las calificaciones de Compartamos reflejan su posición de liderazgo en el sector de microfinanzas en México, su base de clientes fragmentada y su amplia presencia geográfica. Seguimos considerando la rentabilidad esperada de Compartamos como superior al promedio y su índice de RAC como fortalezas crediticias. Sin embargo, esperamos que su rentabilidad recupere sus niveles históricos en 2022. Además, el perfil de riesgo del banco refleja la concentración de sus

## Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 24 bancos y subsidiarias mexicanas tras publicación de criterios revisados

operaciones en segmentos más riesgosos para el otorgamiento de crédito e indicadores de calidad de activos más volátiles respecto de los de sus pares locales. Las fuentes mayoristas representan la mayor parte de la estructura de fondeo del banco. Sin embargo, Compartamos tiene acceso a los mercados de deuda y a fuentes de liquidez contingentes. En nuestra opinión, el banco tiene suficiente margen de liquidez para cubrir sus obligaciones financieras para los próximos 12 meses, gracias a la naturaleza de corto plazo de su cartera de préstamos. El SACP del banco se mantiene en 'bb+'.

### Perspectiva

La perspectiva negativa de Compartamos para los siguientes 12 meses refleja una potencial baja de calificación si el índice de RAC del banco o del grupo (Gentera, S.A.B. de C.V.) cae consistentemente por debajo de 15%. Esto podría suceder si la recuperación de sus utilidades toma más tiempo que el esperado, principalmente, debido al empeoramiento de las condiciones operativas y al deterioro de los créditos, o si el restablecimiento de los pagos de dividendos en 2022 erosiona la base de capital de Compartamos.

### Escenario positivo

Podríamos revisar la perspectiva a estable en los siguientes 12 meses si la recuperación del grupo es más rápida de lo esperado y la generación interna de capital mantiene un índice de RAC constantemente por encima de 15% para ambas entidades.

#### Banco Compartamos S.A. Institución de Banca Múltiple

Calificación crediticia de emisor	
Escala global	BB+/Negativa/B
Escala nacional	mxAA/Negativa/mxA- 1+
Perfil Crediticio Individual	bb+
Ancla	bbb-
Posición del negocio	Adecuada
Capital y utilidades	Muy Fuerte
Posición de riesgo	Limitada
Fondeo y liquidez	Moderada y Adecuada
Análisis comparativo de calificación	No
Respaldo	No
Respaldo por capacidad adicional para absorber pérdidas (ALAC)	No
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	No
Respaldo de Grupo	No
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	No
Factores adicionales	No

Indicadores crediticios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG): E-2, S-2, G-2

## Lista de calificaciones

### **Afirme Grupo Financiero, S.A. de C.V.**

Calificaciones crediticias de emisor

Escala Nacional mxBBB/Estable/mxA-2

### **Almacenadora Afirme, S.A. de C.V., Organización Auxiliar del Crédito, Afirme Grupo Financiero**

Calificaciones crediticias de emisor

Escala Nacional mxA-/Estable/mxA-2

Deuda de corto plazo mxA-2

### **Arrendadora Afirme S.A. de C.V., SOFOM, E.R. Afirme Grupo Financiero**

Calificaciones crediticias de emisor

Escala Nacional mxA-/Estable/mxA-2

Deuda de corto plazo mxA-2

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

Calificaciones crediticias de emisor

Escala Nacional mxA-/Estable/mxA-2

Deuda junior subordinada mxBB

### **Banco de Inversión Afirme S.A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero**

Calificaciones crediticias de emisor

Escala Nacional mxA-/Estable/mxA-2

Deuda Junior subordinada mxBB

### **Factoraje Afirme S.A. de C.V., SOFOM, E.R. Afirme Grupo Financiero**

Calificaciones crediticias de emisor

Escala Nacional mxA-/Estable/mxA-2

Deuda de corto plazo mxA-2

### **American Express Bank (Mexico) S.A.**

Calificaciones crediticias de emisor

Escala Nacional mxA+/Estable/mxA-1

### **Banco Sabadell, S.A. Institución de Banca Múltiple**

Calificaciones crediticias de emisor

Escala Nacional mxAA/Estable/mxA-1+

### **SabCapital, S. A. de C. V., SOFOM, E. R.**

Calificaciones crediticias de emisor

Escala Nacional mxAA/Estable/mxA-1+

### **Banco Finterra, S.A. Institución de Banca Múltiple (Banco Covalto)**

Calificaciones crediticias de emisor

Escala Nacional mxBB/Estable/mxB

### **Banco Multiva, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva**

Calificaciones crediticias de emisor

Escala Nacional mxA-/Estable/mxA-2

**Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 24 bancos y subsidiarias mexicanas tras publicación de criterios revisados**

**Bank Of China Mexico, S.A., Institución De Banca Múltiple**

Calificaciones crediticias de emisor		
Escala Nacional		mxAAA/Estable/mxA-1+

**Bankaool, S.A., Institución de Banca Múltiple**

Calificaciones crediticias de emisor		
Escala Nacional		mxBB/Negativa/mxB

**Bansí S.A.**

Calificaciones crediticias de emisor		
Escala Nacional		mxA/Negativa/mxA-1

**CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple**

Calificaciones crediticias de emisor		
Escala Nacional		mxBBB/Positiva/mxA-2

**Finanmadrid Mexico, S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada**

Calificaciones crediticias de emisor		
Escala Nacional		mxBBB/Positiva/mxA-2

**Banco Base, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Base**

Calificaciones crediticias de emisor		
Escala Nacional		mxA-/Estable/mxA-2

**Casa de Bolsa Base, S.A. de C.V. Grupo Financiero Base**

Calificaciones crediticias de emisor		
Escala Nacional		mxA-/Estable/mxA-2

**Industrial and Commercial Bank of China Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple**

Calificaciones crediticias de emisor		
Escala Nacional		mxAAA/Estable/mxA-1+

**Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero**

Calificaciones crediticias de emisor		
Escala Nacional		mxA+/Positiva/mxA-1

**Invex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.**

Calificaciones crediticias de emisor		
Escala Nacional		mxA+/Positiva/mxA-1

**Invex Controladora, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**

Calificaciones crediticias de emisor		
Escala Nacional		mxA-/Positiva/mxA-2
Deuda senior no garantizada		mxA-
Deuda de corto plazo		mxA-2

**Banca Mifel S.A.**

Calificaciones crediticias de emisor		
Escala Global		BB-/Negativa/B
Escala Nacional		mxA-/Negativa/mxA-2
SACP		bb-

**Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 24 bancos y subsidiarias mexicanas tras publicación de criterios revisados**

Calificaciones de deuda

CaVal (México) Escala Nacional LP	mxA-
CaVal (México) Escala Nacional CP	mxA-2
Moneda Extranjera LP	BB-
Moneda Extranjera CP	B
Moneda Local LP	BB-
Moneda Local CP	B
Deuda subordinada	B-

**Banco Compartamos S.A. Institución de Banca Múltiple**

Calificaciones crediticias de emisor

Escala Global	BB+/Negativa/B
Escala Nacional	mxAA/Negativa/mxA-1+
SACP	bb+
CaVal (México) Escala Nacional LP	mxAA
CaVal (México) Escala Nacional CP	mxA-1+
Moneda Extranjera LP	BB+
Moneda Extranjera CP	B
Moneda Local LP	BB+
Moneda Local CP	B
Deuda senior no garantizada	mxAA

**Detalle de las calificaciones de emisión en escala nacional**

CLAVE DE PIZARRA	CALIFICACIÓN ACTUAL	CALIFICACIÓN ANTERIOR	REV. ESP./PERSPECTIVA ACTUAL	REV. ESP./PERSPECTIVA ANTERIOR
COMPART 18	mxAA	mxAA	N/A	N/A
COMPART 16-2	mxAA	mxAA	N/A	N/A
COMPART 19	mxAA	mxAA	N/A	N/A
COMPART 21-2S	mxAA	mxAA	N/A	N/A
COMPART 21S	mxAA	mxAA	N/A	N/A
COMPART 20	mxAA	mxAA	N/A	N/A
INVEX 19	mxA-	mxA-	N/A	N/A
INVEX 21	mxA-	mxA-	N/A	N/A
INVEX 20	mxA-	mxA-	N/A	N/A
BAFIRME 18	mxBB	mxBB	N/A	N/A
BAFIRME 20	mxBB	mxBB	N/A	N/A
BAFIRME 20-2	mxBB	mxBB	N/A	N/A
BAFIRME 20	mxBB	mxBB	N/A	N/A
BIAFIRM 19	mxBB	mxBB	N/A	N/A
BIAFIRM 22	mxBB	mxBB	N/A	N/A
BAFIRME 22	mxBB	mxBB	N/A	N/A

## Detalle de las calificaciones de programas en escala nacional

EMISOR	MONTO	CALIFICACIÓN ACTUAL	CALIFICACIÓN ANTERIOR	REV. ESP./PERSPECTIVA ACTUAL	REV. ESP./PERSPECTIVA ANTERIOR
Invex Controladora, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias	MXN1000	mxA-2	mxA-2	N/A	N/A
Factoraje Afirme S.A. de C.V., SOFOM, E.R. Afirme Grupo Financiero	MXN500	mxA-2	mxA-2	N/A	N/A
Almacenadora Afirme, S.A. de C.V., Organización Auxiliar del Crédito, Afirme Grupo Financiero	MXN7000	mxA-2	mxA-2	N/A	N/A
Arrendadora Afirme S.A. de C.V., SOFOM, E.R. Afirme Grupo Financiero	MXN1500	mxA-2	mxA-2	N/A	N/A

## Criterios y Artículos Relacionados

### Criterios

- [Metodología para calificar instituciones financieras](#), 9 de diciembre de 2021.
- [Principios ambientales, sociales y de gobierno corporativo en las calificaciones crediticias](#), 10 de octubre de 2021.
- [Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País \(BICRA\)](#), 9 de diciembre de 2021.
- [Metodología del Marco de Capital Ajustado por Riesgo](#), 20 de julio de 2017.
- [Capital Híbrido: Metodología y Supuestos](#), 1 de julio de 2019.
- [Principios de las Calificaciones Crediticias](#), 16 de febrero de 2011.
- [Metodología de calificaciones de grupo](#), 1 de julio de 2019.
- [Metodología para calificaciones crediticias en escala nacional y regional](#), 25 de junio de 2018.

### Artículos Relacionados

- [Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia](#).
- [MÉXICO - Definiciones de calificación en Escala CaVal \(Nacional\)](#).
- [Definiciones de Calificaciones de S&P Global Ratings](#).
- [Entidades de América Latina sortearán en gran medida las consecuencias de las sanciones a Rusia](#), 5 de abril de 2022.
- *Credit Conditions: Emerging Markets: Conflict Exacerbates Risks*, 29 de marzo de 2022.
- [S&P Global Ratings toma acciones de calificación en 72 instituciones financieras mexicanas tras baja de calificaciones de México y los crecientes riesgos económicos para el sector](#), 27 de marzo de 2020.
- [Análisis Actualizado: Afirme Grupo Financiero S.A. de C.V. y subsidiarias](#), 4 de febrero de 2022.
- [S&P Global Ratings asignó calificación de 'mxBB' a emisiones propuestas de obligaciones subordinadas de capital de Banca Afirme y Banco de Inversión Afirme](#), 28 de enero de 2022.

**Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 24 bancos y subsidiarias mexicanas tras publicación de criterios revisados**

- [S&P Global Ratings confirma calificaciones de Afirme Grupo Financiero y de sus subsidiarias fundamentales y las retira de su listado de Revisión Especial Negativa; la perspectiva es estable](#), 14 de mayo de 2020.
- [S&P Global Ratings asignó calificaciones de 'mxA-2' a los certificados bursátiles de corto plazo de Factoraje Afirme](#), 18 de mayo de 2021.
- [S&P Global Ratings asigna calificación de 'mxBB' a emisión propuesta de obligaciones subordinadas de capital de Banca Afirme \(BAFIRME 20-2\)](#), 15 de septiembre de 2020.
- [S&P Global Ratings confirmó calificación de 'mxA-2' del programa de certificados bursátiles de corto plazo de Almacenadora Afirme tras aumento de monto](#), 18 de octubre de 2021.
- [S&P Global Ratings bajó calificaciones de American Express Bank \(México\) por debilitamiento en posición de negocio tras venta de cartera; la perspectiva es estable](#), 16 de diciembre de 2021.
- [S&P Global Ratings revisó perspectiva a estable de Banco Sabadell México y de SabCapital; confirmó calificaciones de 'mxA-1+' y 'mxA-1+', 3 de marzo de 2022.](#)
- [S&P Global Ratings subió calificación de largo plazo a 'mxBB' de Banco Finterra tras liberar presión en sus indicadores de liquidez y capitalización; la perspectiva es estable](#), 10 de agosto de 2021.
- [Análisis Actualizado: Banco Multiva, Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Multiva](#), 6 de diciembre de 2021.
- [Análisis Actualizado: Bank Of China Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple](#), 14 de octubre de 2021.
- [Fundamento: Bankaool, S.A., Institución de Banca Múltiple](#), 20 de mayo de 2021.
- [S&P Global Ratings baja calificaciones a 'mxBB' y 'mxB' de Bankaool por debilitamiento en capitalización ajustada por riesgo; la perspectiva es negativa](#), 1 de diciembre de 2020.
- [S&P Global Ratings revisa a negativa la perspectiva de Bansí por mayor apetito al riesgo; confirma calificaciones](#), 3 de marzo de 2021.
- [Análisis Actualizado: Bansí S.A.](#), 17 de febrero de 2022.
- [Análisis Actualizado: CIBanco S.A. Institución de Banca Múltiple y Finanmadrid México, S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, ER](#), 1 de abril de 2022.
- [S&P Global Ratings revisó a positiva de estable la perspectiva de CIBanco y Finanmadrid; confirmó calificaciones de 'mxBB' y 'mxA-2'](#), 26 de mayo de 2021.
- [S&P Global Ratings revisó perspectiva a estable de negativa de Banco Base y Casa de Bolsa Base; confirmó calificaciones](#), 10 de febrero de 2022.
- [Análisis Actualizado: Industrial and Commercial Bank of China Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple](#), 12 de agosto de 2021.
- [S&P Global Ratings revisa perspectiva a positiva de estable de las calificaciones de Invex Controladora y de sus subsidiarias calificadas; confirma calificaciones](#), 4 de noviembre de 2021.
- [S&P Global Ratings revisa a negativa perspectiva de Banca Mifel por expectativa de presiones sobre el nivel de capital; confirma calificaciones en escala global y nacional](#), 3 de septiembre de 2020.
- [Análisis Detallado: Banca Mifel S.A.](#), 29 de julio de 2021.
- [Análisis Detallado: Banco Compartamos S.A. Institución de Banca Múltiple](#), 18 de noviembre de 2021.
- [S&P Global Ratings asignó calificaciones de 'mxA-1+' a las emisiones de certificados bursátiles de largo plazo de Banco Compartamos](#), 8 de octubre de 2021.

## Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 24 bancos y subsidiarias mexicanas tras publicación de criterios revisados

- [S&P Global Ratings baja calificaciones en escala global y nacional de Banco Compartamos por deterioro de la calidad de activos; la perspectiva se mantiene negativa](#), 21 de diciembre de 2020.

*Algunos términos utilizados en este reporte, en particular algunos adjetivos usados para expresar nuestra opinión sobre factores de calificación importantes, tienen significados específicos que se les atribuyen en nuestros criterios y, por lo tanto, se deben leer junto con los mismos. Consulte los criterios de calificación en [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) para obtener más información. Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en [www.capitaliq.com](http://www.capitaliq.com). Todas las calificaciones afectadas por esta acción de calificación se pueden encontrar en el sitio web público de S&P Global Ratings en [www.standardandpoors.com.mx](http://www.standardandpoors.com.mx). Use el campo de búsqueda de Calificaciones ubicado en la columna de la izquierda.*

## INFORMACIÓN REGULATORIA ADICIONAL

1) Información financiera al 31 de diciembre de 2021.

2) La calificación se basa en información proporcionada a S&P Global Ratings por el emisor y/o sus agentes y asesores. Tal información puede incluir, entre otras, según las características de la transacción, valor o entidad calificados, la siguiente: términos y condiciones de la emisión, prospecto de colocación, estados financieros anuales auditados y trimestrales, estadísticas operativas –en su caso, incluyendo también aquellas de las compañías controladoras-, información prospectiva –por ejemplo, proyecciones financieras-; informes anuales, información sobre las características del mercado, información legal relacionada, información proveniente de las entrevistas con la dirección e información de otras fuentes externas, por ejemplo, CNBV, Bolsa Mexicana de Valores, CNSF, Banco de México, FMI, BIS.

La calificación se basa en información proporcionada con anterioridad a la fecha de este comunicado de prensa; consecuentemente, cualquier cambio en tal información o información adicional, podría resultar en una modificación de la calificación citada.

3) Durante el año fiscal inmediato anterior S&P Global Ratings recibió ingresos de Banco Compartamos S.A. Institución de Banca Múltiple por concepto de servicios diferentes a los de calificación y tales ingresos representan un 8.9% de los percibidos por servicios de calificación durante ese mismo año.

4) La información regulatoria (PCR, por sus siglas en inglés) de S&P Global Ratings se publica en relación con una fecha específica, y está vigente a la fecha de la Acción de Calificación Crediticia que se haya publicado más recientemente. S&P Global Ratings actualiza la información regulatoria para una determinada Calificación Crediticia a fin de incluir los cambios en tal información solamente cuando se publica la siguiente Acción de Calificación Crediticia. Por consiguiente, la información regulatoria contenida aquí puede no reflejar los cambios en la misma que pudieran ocurrir durante el periodo posterior a la publicación de tal información regulatoria pero que de otra manera no están asociados con una Acción de Calificación Crediticia. Por favor considere que puede haber casos en los que el PCR refleja una versión actualizada del Modelo de Calificaciones en uso a la fecha de la última Acción de Calificación Crediticia aunque la utilización del Modelo de Calificaciones actualizado se consideró innecesaria para arribar a esa Acción de Calificación Crediticia. Por ejemplo, esto podría ocurrir en el caso de las revisiones impulsadas por un evento

**Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 24 bancos y subsidiarias mexicanas tras publicación de criterios revisados**

*(event-driven) en las que se considera que el evento que se está evaluando no es relevante para correr la versión actualizada del Modelo de Calificaciones. Obsérvese que, de acuerdo con los requerimientos regulatorios aplicables, S&P Global Ratings evalúa el impacto de los cambios materiales a los Modelos de Calificaciones y, cuando corresponde, emite Calificaciones Crediticias revisadas cuando lo requiera el Modelo de Calificaciones actualizado.*

*Estatus de Refrendo Europeo*

*La calificación o calificaciones crediticias en escala global se han refrendado en Europa de acuerdo con las regulaciones aplicables a agencias de calificación crediticia. Nota: Los refrendos para las calificaciones crediticias en escala global de Finanzas Públicas de Estados Unidos se procesan a solicitud. Para revisar el estatus de refrendo por calificación crediticia, por favor visite el sitio web [spglobal.com/ratings](http://spglobal.com/ratings) y vaya a la página de la entidad calificada.*

## Comunicado de prensa: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 24 bancos y subsidiarias mexicanas tras publicación de criterios revisados

Copyright © 2022 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Ningún contenido (incluyendo calificaciones, análisis e información crediticia relacionada, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o resultado derivado del mismo) o cualquier parte aquí indicada (Contenido) puede ser modificada, revertida, reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información sin permiso previo por escrito de Standard & Poor's Financial Services LLC o sus filiales (en general, S&P). El Contenido no debe usarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P y sus proveedores así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes de S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P no son responsables de errores u omisiones (por descuido o alguna otra razón), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información ingresada por el usuario. El Contenido se ofrece sobre una base "como está". LAS PARTES DE S&P DENIEGAN TODAS Y CUALQUIER GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALESQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR, DE AUSENCIA DE DEFECTOS, DE ERRORES O DEFECTOS EN EL SOFTWARE, DE INTERRUPCIÓN EN EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO O DE OPERACIÓN DEL CONTENIDO CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso, las Partes de S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualesquier uso del Contenido incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Los análisis crediticios relacionados y otros estudios, incluyendo las calificaciones, y las declaraciones en el Contenido son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho. Las opiniones, análisis y decisiones de reconocimiento de calificaciones (descrito abajo) no son recomendaciones para comprar, mantener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna y no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no asume obligación para actualizar el Contenido tras su publicación en cualquier forma o formato. No debe dependerse del Contenido y éste no es sustituto de la capacidad, juicio y experiencia del usuario, de su administración, empleados, asesores y/o clientes al realizar inversiones y tomar otras decisiones de negocio. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones excepto donde está registrado como tal. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza actividad de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe. Las publicaciones relacionadas con calificaciones pueden publicarse por diversas razones que no dependen necesariamente de una acción por parte de los comités de calificación, incluyendo, pero sin limitarse, a la publicación de una actualización periódica de una calificación crediticia y análisis relacionados.

En la medida en que las autoridades regulatorias permitan a una agencia calificadora reconocer en una jurisdicción una calificación asignada en otra jurisdicción para ciertos propósitos regulatorios, S&P se reserva el derecho de asignar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su sola discreción. Las Partes de S&P no asumen ningún deber u obligación derivado de la asignación, retiro o suspensión de tal reconocimiento así como cualquier responsabilidad respecto de daños en los que presuntamente se incurra como resultado de ello.

S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

S&P recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis, normalmente de parte de los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de diseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web, [www.spglobal.com/ratings/es/](http://www.spglobal.com/ratings/es/) (gratuitos) y en [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) (por suscripción) y podrían distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en [www.spglobal.com/usratingsfees](http://www.spglobal.com/usratingsfees).

STANDARD & POOR'S, S&P y RATINGSDIRECT son marcas registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC.

S&P Global Ratings S.A. de C.V., Av. Javier Barros Sierra No. 540, Torre II, PH2, Col. Lomas de Santa Fe, C.P. 01210 Ciudad de México.