

A NRSRO Rating\*

**Calificación**

BIAFIRM 22-2 HR A

Perspectiva Estable

Calificación Crediticia



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 Sr.  
cecile.solano@hrratings.com

**Angel García**

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

**HR Ratings asignó la calificación de HR A con Perspectiva Estable para la emisión de Obligaciones Subordinadas no Preferentes BIAFIRM 22-2 de Banco de Inversión Afirme por hasta P\$150.0m, más una sobreasignación de P\$22.5m**

La asignación de calificación para la emisión de Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones con clave de pizarra BIAFIRM 22-2<sup>1</sup> de Banco de Inversión Afirme<sup>2</sup> se basa en la calificación de contraparte del emisor, la cual se revisó al alza de HR A+ a HR AA-, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable, el 20 de mayo de 2022, y que puede ser consultada con mayor detalle en [www.hrratings.com](http://www.hrratings.com). Para la calificación de la Emisión se consideraron dos *notches* de castigo con respecto a la calificación del Banco de Inversión: uno debido a la subordinación de la deuda, y otro como resultado de métricas financieras. Respecto a los factores cuantitativos, se considera la razón de Obligaciones Subordinadas a la Deuda Neta, misma que se observó en -54.7% al 2T22. Asimismo, HR Ratings estimó que una reducción de 40.0 puntos base del capital contable resultaría en que el índice de capitalización del Banco disminuyera al mínimo regulatorio requerido, lo cual refleja que la métrica se encuentra en niveles adecuados.

Por su parte, la calificación de BI Afirme se sustenta en el apoyo explícito por parte de la principal subsidiaria de Grupo Financiero Afirme<sup>3</sup>, Banca Afirme<sup>4</sup>, que cuenta con una calificación de HR AA- con Perspectiva Estable. Por parte de la situación financiera de BI Afirme, se considera un adecuado desempeño del perfil de solvencia al mostrar una mejora en el índice de capitalización neto que se colocó en 18.1% al 2T22 (vs. 16.4% al 2T21 y 23.5% en el escenario base). Esto se da como resultado del fortalecimiento del capital básico a través de la mayor generación de utilidades por un mayor *spread* de tasas que provocó que el ROA se posicionara en 1.1% al 2T22 (vs. 0.1% al 2T21 y 0.9% en el escenario base).

La Emisión de Obligaciones Subordinadas no Preferentes y no Susceptibles de Convertirse en Acciones se pretende realizar por un monto de P\$150.0m, más una sobreasignación de P\$22.5m, a una tasa TIIE a 28 días + sobretasa por definir, con un plazo de 10 años.

**Características de la Obligaciones Subordinadas**

Tipo de Valor	Obligaciones Subordinadas de Capital, No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones
Clave de la Emisión	BIAFIRM 22-2
Plazo de la Emisión	3,640 días, equivalente aproximadamente a 10 años
Monto de la Emisión	Hasta P\$150m más P\$22.5m de sobreasignación.
Periodicidad de Pago de Intereses	28 días naturales
Amortización de Principal	Al vencimiento
Amortización Anticipada	El Emisor tendrá el derecho de amortizar anticipadamente, previa autorización de Banxico, en cualquier fecha de pago a partir del quinto año contado a partir de la Fecha de Emisión respectiva, la totalidad de las Obligaciones Subordinadas.
Garantía	Quirografaria, es decir, no contarán con garantía específica
Tasa de la Emisión	TIIE a 28 días + sobretasa por definir
Representante Común	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero

Fuente: HR Ratings con información interna del Banco.

<sup>1</sup> BIAFIRM 22-2 (BIAFIRM 22-2 o la Emisión).

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

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

<sup>4</sup> Banca Afirme, S.A. Institución de Banca Múltiple (el Banco y/o Banca Afirme).

### Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Niveles de solvencia en rangos adecuados con un índice de capitalización básico y neto de 14.2% y 18.1%, así como una razón de apalancamiento ajustada de 0.6 veces (x) al 2T22 (vs. 12.0%, 16.4% y 0.9x al 2T21 y 17.7%, 23.5% y 0.5x en el escenario base).** La continua generación de utilidades en los últimos 12m que fortaleció el capital básico provocó las mejoras en las métricas de solvencia.
- **Incremento en la rentabilidad, con un ROA de 1.1% al 2T22 (vs. 0.1% al 2T21 y 0.9% en el escenario base).** A pesar de mostrarse un incremento en gastos de administración y de pérdidas en el resultado por valuación a valor razonable, el incremento en el margen financiero, aunado a un beneficio por impuestos diferidos, provocaron una mayor generación de utilidades en los últimos 12m.

### Expectativas para Periodos Futuros

- **Inversiones en valores en continuo crecimiento.** Se espera que las inversiones reanuden el crecimiento tras la contracción observada durante el 2021. Con ello, se espera un incremento promedio anual de 3.2% alcanzando niveles de P\$99,817m al 2024.
- **Índice de capitalización neto de 22.7% al finalizar el 2022.** Este comportamiento se daría por medio de la generación de utilidades que será favorecida por un aumento el spread de tasas, así como por la emisión de obligaciones subordinadas en 2022.

### Factores Adicionales Considerados

- **Apoyo explícito por parte de Banca Afirme.** Por medio del Grupo, se tiene el soporte por cada una de las subsidiarias para cumplir con sus diversas obligaciones.
- **Posición en inversiones conformada por títulos gubernamentales o con respaldo del gobierno federal.** De esta manera, se considera que el riesgo asociado a las inversiones en valores es bajo al ser instrumentos de alta liquidez y elevada calidad crediticia.
- **Mejora en factores ambientales y fortaleza en gobierno corporativo.** El Banco se adhirió al Protocolo de Sustentabilidad de la Asociación de Bancos de México en noviembre de 2021 en el que se establece el compromiso con el desarrollo sostenible de las instituciones bancarias, además de contar con una adecuada estructura en el Consejo de Administración, así como un sólido historial de cumplimiento.

### Factores que Podrían Modificar la Calificación

- **Movimiento en calificación crediticia de Banca Afirme.** La calificación de BI Afirme se encuentra alineada a aquella de Banca Afirme, por lo cual, un movimiento en esta tiene un efecto inmediato.
- **Deterioro en la razón de Obligaciones Subordinadas a la Deuda Neta.** En caso de que las obligaciones alcancen un nivel de 6.5%, la calificación de las obligaciones subordinadas se vería afectada.
- **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.

### Perfil del Emisor

El Banco de Inversión Afirme, antes UBS Bank México<sup>5</sup>, es subsidiaria de Afirme Grupo Financiero. Este inició operaciones el 2 de mayo de 2007 realizando operaciones de conformidad con los ordenamientos de la Ley de Instituciones de Crédito y las disposiciones establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y de Banco de México. Las actividades principales de BI Afirme son: operaciones de inversión, compraventa y operaciones de reporto con instrumentos financieros.

El 20 de junio de 2018, en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se aprobó la incorporación a UBS Bank México como parte del Grupo teniendo como efecto del cambio de denominación al actual, nuevo domicilio social ubicado en San Pedro Garza García, Nuevo León, y reclasificación de las acciones representativas del capital social de la Sociedad en acciones de la Serie "O", con valor nominal de P\$1.0 cada una.

### Resultado Observado vs. Proyectado

A continuación, se detalla el análisis histórico de la situación financiera de Banco de Inversión 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 20 de mayo de 2022.

Figura 1. Supuestos y Resultados: BI Afirme (Millones de Pesos)	Resultados Observados		Proyecciones Calificación	
	2T21	2T22	Base 2T22*	Estrés 2T22*
Inversiones en Valores	84,593	133,029	90,903	82,639
Operaciones con Valores y Derivadas	925	1,940	1,621	1,621
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>493</b>	<b>660</b>	<b>489</b>	<b>489</b>
Margen Financiero 12m	387	2,705	1,110	889
Ingresos Totales de la Operación 12m	415	1,925	929	713
Gastos de Administración 12m	322	940	417	398
<b>Resultado Neto 12m</b>	<b>94</b>	<b>1,106</b>	<b>824</b>	<b>627</b>
MIN Ajustado	0.5%	2.6%	1.2%	1.0%
Spread de Tasas	0.5%	2.5%	1.2%	1.0%
ROA	0.1%	1.1%	0.9%	0.7%
Índice de Morosidad	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Índice de Morosidad Ajustado	0.0%	0.0%	0.2%	0.2%
Índice de Eficiencia	77.4%	48.7%	44.6%	55.4%
Índice de Capitalización Básico	12.0%	14.2%	17.7%	17.3%
Índice de Capitalización Neto	16.4%	18.1%	23.5%	23.6%
Razón de Apalancamiento Ajustada	0.9	0.6	0.5	0.6
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	0.3	-0.5	0.4	0.4
CCL	585.3%	3157.4%	514.0%	513.7%
NSFR	203.5%	170.0%	206.3%	194.3%

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 incluidas en el reporte de revisión anual con fecha del 20 de mayo de 2022.

### Evolución de las Inversiones en Valores y Cartera de Crédito

Al cierre de junio de 2022, las inversiones en valores ascendieron a un monto de P\$133,029m, lo que representa un crecimiento anual de 57.3% (vs, P\$84,593m en junio de 2021 y P\$90,903m en el escenario base). Este incremento superó nuestras expectativas en un escenario base, en el cual se esperaba un crecimiento moderado causado por una recuperación gradual de las operaciones tras la contingencia sanitaria.

<sup>5</sup> UBS Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple, UBS Grupo Financiero.

De igual forma, el incremento se debe al traspaso de operaciones recibidas del Banco, como estrategia de liquidez de este. Por su parte, las operaciones con valores y derivadas también mostraron un crecimiento al pasar de P\$925m en junio de 2021 a P\$1,940m en junio de 2022.

Con respecto a la cartera de crédito, esta mostró una tendencia al alza en los últimos 12m, con lo que presentó un saldo de P\$660m al cierre de junio de 2022 (vs. P\$493m en junio de 2021 y P\$489m en el escenario base). La cartera de crédito se integra por créditos comerciales, en donde BI Afirme no cuenta con una operación activa de originación de crédito, y únicamente se originan créditos particulares otorgados a clientes de Banca Afirme. Históricamente, la cartera de BIA ha mostrado un adecuado desempeño al no mostrar saldo vencido, por lo que el índice de morosidad y morosidad ajustado se mantienen en 0.0% al 2T22 (vs. 0.0% y 0.0% al 2T21 y en el escenario base).

### Ingresos y Gastos

El margen financiero 12m acumuló un monto de P\$2,705m, lo que representa un incremento relevante con respecto a lo observado en el año anterior y a lo proyectado por HR Ratings en un escenario base (vs. P\$387m en junio de 2021 y P\$1,110m en el escenario base). Este crecimiento se da por una mayor generación de ingresos por intereses 12m, los cuales acumularon P\$7,962m al cierre de junio de 2022 (vs. P\$3,930m en junio de 2021 y P\$5,795m en el escenario base). Lo anterior debido a los mayores rendimientos de las inversiones en valores, que se componen principalmente, por títulos de tipo BPA, las cuales son a tasa revisable ante inflación, de manera que el desempeño de estos instrumentos fue beneficiado por la tendencia creciente en inflación en meses recientes. Con esto, la tasa activa ascendió a 7.6% al 2T22 (vs. 4.6% al 2T21 y 6.4% en el escenario base).

Por otra parte, los gastos por intereses 12m, que se componen principalmente por intereses y premios en operaciones de reporto, mostraron un crecimiento anual de 48.4%, al pasar de P\$3,544m en junio de 2021 a P\$5,257m en junio de 2022 (vs. P\$4,685m en el escenario base). Este incremento se da por la relación directa de estos gastos con la tasa interbancaria, misma que mostró un mayor nivel en promedio en el último año. Con esto, la tasa pasiva se colocó en 5.0% al 2T22 (vs. 4.1% al 2T21 y 5.2% en el escenario base). A pesar de esto, el incremento en la tasa activa permitió que el *spread* de tasas mostrara un incremento relevante al colocarse en 2.5% al 2T22 (vs. 0.5% al 2T21 y 1.2% en el escenario base).

Las estimaciones preventivas generadas acumularon un monto 12m de P\$6m al cierre de junio de 2022, lo cual representa un ligero incremento anual, principalmente por el mayor volumen de cartera en comparación con el año anterior, aunque se mantiene en niveles bajos. (vs. P\$0m en junio de 2021 y P\$7m en el escenario base). En este sentido, el incremento en el margen financiero 12m, aunado a una baja generación de estimaciones preventivas resultaron en un margen financiero ajustado 12m mayor al observado en el año anterior, al acumular un monto de P\$2,699m en junio de 2022 (vs. P\$387m en junio de 2021 y P\$1,104m en el escenario base). En línea con lo anterior, el MIN Ajustado ascendió a 2.6% al 2T22 (vs. 0.5% al 2T21 y 1.2% en el escenario base).

A pesar de la mejora en el margen financiero, el resultado por intermediación 12m acumuló una pérdida por -P\$774m al cierre de junio de 2022, compuesto por resultado a valor razonable y el resultado por compraventa de valores. El resultado por valuación se

da, principalmente, por las inversiones en valores que son títulos para negociar de tipo gubernamental o con respaldo gubernamental y el incremento en las tasas que llevó a una disminución en su precio y, por lo tanto, en su valuación. Por su parte, los otros ingresos de la operación corresponden a liberaciones de reservas. En línea con lo anterior, los ingresos totales de la operación 12m acumularon un monto de P\$1,925m en junio de 2022, donde el efecto del margen financiero fue mayor a la pérdida por intermediación, superando así nuestras expectativas en un escenario base (vs. P\$415m en junio de 2021 y P\$929m en el escenario base).

Finalmente, los gastos de administración 12m mostraron un crecimiento anual relevante al acumular un monto de P\$940m al cierre de junio de 2022 (vs. P\$322m en junio de 2021 y P\$417m en el escenario base). Este incremento se da principalmente como resultado del pago de remuneraciones relacionadas con el desempeño de la mesa financiera durante el primer trimestre de 2022. A pesar de este incremento en gastos de administración, la mayor generación de ingresos totales de la operación compensó el efecto, con lo que el índice de eficiencia se posicionó en 48.7% al 2T22 (vs. 77.4% al 2T21 y 44.6% en el escenario base).

### Rentabilidad y Solvencia

El conjunto de los factores mencionados anteriormente resultó en una utilidad neta 12m de P\$1,106m al cierre de junio de 2022, lo que refleja una mejora relevante en comparación con el año anterior y con respecto a nuestro escenario base (vs. P\$94m en junio de 2021 y P\$824m en el escenario base). Además del incremento en el resultado de la operación, el resultado neto se vio beneficiado por impuestos diferidos 12m de P\$312m, los cuales se atribuyen a las pérdidas fiscales generadas en años anteriores previo a la compra por parte del Grupo y que, al haber obtenido un nivel importante de utilidades durante 2021, BIA decidió amortizar las pérdidas del 2012 al 2014. En este sentido, el ROA se colocó en 1.1% al 2T22 (vs. 0.1% al 2T21 y 0.9% en el escenario base).

Por parte del perfil de solvencia, el índice de capitalización básico se situó en 14.2% y el índice de capitalización neto en 18.1% al 2T22 (vs. 12.0% y 16.4% al 2T21 y 17.7% y 23.5% en el escenario base). Este incremento en comparación con el año anterior se da como resultado del fortalecimiento del capital básico a través del crecimiento en las utilidades. Sin embargo, el índice de capitalización se ubica por debajo de nuestro escenario base debido a un crecimiento mayor al esperado en los activos sujetos a riesgo de mercado. La diferencia entre el capital básico y neto se da por las obligaciones subordinadas de P\$552m, que implican capital complementario para el Banco de Inversión.

### Apalancamiento y Liquidez

La razón de apalancamiento ajustada de BI Afirme se posicionó en 0.6x, lo que representa una disminución con respecto a lo observado en el mismo periodo del año anterior (vs. 0.9x al 2T21 y 0.5x en el escenario base). Este comportamiento a la baja obedece al fortalecimiento en el capital contable a través del incremento observado en la generación de utilidades. Es importante mencionar que BI Afirme cuenta con una deuda neta negativa por -P\$1,325m al cierre de junio de 2022, lo cual se explica por el elevado volumen de inversiones en valores mostrado en este trimestre (vs. P\$1,530m en junio de 2021 y P\$1,127m en el escenario base). Lo anterior llevó a la razón de cartera vigente a deuda neta a colocarse en -0.5x al 2T22 (vs. 0.3x al 2T21 y 0.4x en el escenario base).



Credit  
Rating  
Agency

A NRSRO Rating\*

# BIAFIRM 22-2

## Obligaciones Subordinadas no Preferentes Banco de Inversión Afirme

# HR A

Instituciones Financieras  
25 de agosto de 2022

Finalmente, con respecto a la liquidez, el coeficiente de cobertura de liquidez (CCL) de BIA se mantiene en niveles de fortaleza al colocarse al 2T22 en 3,157.4% (vs. 585.3% al 2T21 y 514.0% en el escenario base). El incremento relevante con respecto al año anterior se debe al incremento mostrado en los activos líquidos computables a través del crecimiento en las inversiones en valores. HR Ratings considera que BI Afirme muestra un perfil adecuado de liquidez al mantenerse en niveles superiores de 100.0%.

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, según se nos fue informado, la Emisión de Obligaciones Subordinadas con clave de pizarra BIAFIRM 22-2 obtuvo una calificación de "mxBB" por parte de Standard & Poor's, la cual fue otorgada con fecha del 24 de agosto de 2022.

## Anexo – Escenario Base

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 en el reporte de calificación del 20 de mayo de 2022.

Balance: BI Afirme (Millones de Pesos) Escenario Base	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
<b>ACTIVO</b>	<b>85,583</b>	<b>98,872</b>	<b>93,391</b>	<b>98,226</b>	<b>102,412</b>	<b>107,110</b>	<b>88,155</b>	<b>136,060</b>
Disponibilidades	118	374	119	614	687	652	121	106
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>82,652</b>	<b>92,815</b>	<b>90,912</b>	<b>92,730</b>	<b>96,018</b>	<b>99,817</b>	<b>84,593</b>	<b>133,029</b>
<b>Operaciones con Valores y Derivados</b>	<b>753</b>	<b>611</b>	<b>1,560</b>	<b>1,685</b>	<b>1,821</b>	<b>1,967</b>	<b>925</b>	<b>1,940</b>
Saldos Deudores en Operaciones de Reporto	753	609	1,518	1,643	1,779	1,925	874	1,920
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	0	2	42	42	42	42	51	20
<b>Cuentas de Márgen</b>	<b>177</b>	<b>41</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>0</b>
<b>Total Cartera de Crédito Neto</b>	<b>378</b>	<b>501</b>	<b>485</b>	<b>470</b>	<b>525</b>	<b>514</b>	<b>487</b>	<b>658</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>384</b>	<b>506</b>	<b>495</b>	<b>482</b>	<b>540</b>	<b>532</b>	<b>493</b>	<b>660</b>
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>384</b>	<b>506</b>	<b>495</b>	<b>482</b>	<b>540</b>	<b>532</b>	<b>493</b>	<b>660</b>
Créditos Comerciales	384	506	495	482	540	532	493	660
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>	<b>-10</b>	<b>-12</b>	<b>-15</b>	<b>-18</b>	<b>-6</b>	<b>-2</b>
<b>Otros Activos</b>	<b>1,505</b>	<b>4,530</b>	<b>315</b>	<b>2,727</b>	<b>3,361</b>	<b>4,160</b>	<b>2,013</b>	<b>327</b>
Otras Cuentas por Cobrar	1,505	4,525	2	2,414	3,048	3,847	2,002	11
Deudores por Liquidación de Operaciones	1,503	4,524	0	2,413	3,046	3,845	2,000	0
Otras Cuentas por Cobrar	2	2	2	2	2	2	2	11
Cargos Difer., Pagos Anticipo. e Intang.	1	5	0	0	0	0	11	22
<b>PASIVO</b>	<b>84,811</b>	<b>97,978</b>	<b>91,852</b>	<b>96,430</b>	<b>100,281</b>	<b>104,489</b>	<b>87,206</b>	<b>134,005</b>
<b>Captación Tradicional</b>	<b>441</b>	<b>502</b>	<b>207</b>	<b>213</b>	<b>220</b>	<b>228</b>	<b>301</b>	<b>204</b>
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	191	201	207	213	220	228	201	204
Depósitos a Plazo	0	0	0	0	0	0	100	0
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	250	301	0	0	0	0	0	0
<b>Operaciones con Valores y Derivados</b>	<b>65,739</b>	<b>90,997</b>	<b>91,207</b>	<b>88,566</b>	<b>91,565</b>	<b>95,443</b>	<b>86,517</b>	<b>132,994</b>
Saldos Acreedores en Oper. de Reporto	65,713	90,997	91,207	88,566	91,565	95,443	86,517	132,994
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	27	0	0	0	0	0	0	0
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>18,281</b>	<b>6,128</b>	<b>88</b>	<b>7,100</b>	<b>7,945</b>	<b>8,267</b>	<b>37</b>	<b>145</b>
Acreed. Diversos y Otros	42	34	88	92	95	99	37	145
Acreed. por Liquidación de Operaciones	18,239	6,094	0	7,009	7,850	8,168	0	0
<b>Obligaciones Subordinadas en Circulación</b>	<b>350</b>	<b>350</b>	<b>350</b>	<b>551</b>	<b>551</b>	<b>551</b>	<b>351</b>	<b>552</b>
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	0	1	0	0	0	0	0	0
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>772</b>	<b>894</b>	<b>1,539</b>	<b>1,796</b>	<b>2,131</b>	<b>2,621</b>	<b>949</b>	<b>2,055</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>1,340</b>	<b>1,340</b>	<b>1,340</b>	<b>1,340</b>	<b>1,340</b>	<b>1,340</b>	<b>1,340</b>	<b>1,340</b>
Capital Social	1,340	1,340	1,340	1,340	1,340	1,340	1,340	1,340
<b>Capital Ganado</b>	<b>-567</b>	<b>-446</b>	<b>199</b>	<b>456</b>	<b>791</b>	<b>1,281</b>	<b>-391</b>	<b>715</b>
Reservas de Capital	14	23	36	36	36	36	36	100
Resultado de Ejercicios Anteriores	-678	-591	-481	163	420	755	-481	99
Resultado Neto Mayoritario	97	122	644	257	335	490	54	516
<b>Deuda Neta</b>	<b>-16,993</b>	<b>-1,951</b>	<b>-827</b>	<b>-5,699</b>	<b>-6,190</b>	<b>-6,215</b>	<b>1,530</b>	<b>-1,325</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T22.

Edo. De Resultados: BI Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
<b>Escenario Base</b>								
Ingresos por Intereses	4,323	4,056	4,652	6,653	8,571	9,298	2,159	5,469
Gastos por Intereses (menos)	4,402	4,246	3,708	5,773	7,408	7,663	1,763	3,312
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>-78</b>	<b>-190</b>	<b>944</b>	<b>880</b>	<b>1,164</b>	<b>1,635</b>	<b>396</b>	<b>2,157</b>
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (menos)	5	1	5	2	3	3	0	1
<b>MARGEN FINANCIEROS AJUST. POR RIESGOS CRED.</b>	<b>-83</b>	<b>-191</b>	<b>939</b>	<b>878</b>	<b>1,161</b>	<b>1,632</b>	<b>396</b>	<b>2,156</b>
Comisiones y Tarifas Cobradas (mas)	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones y Tarifas Pagadas (menos)	2	2	1	2	3	4	1	0
Resultado por Intermediación	337	584	-185	-181	-161	-150	-116	-713
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	1	1	1	2	2	1	8
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>252</b>	<b>392</b>	<b>754</b>	<b>697</b>	<b>999</b>	<b>1,479</b>	<b>280</b>	<b>1,451</b>
Gastos de Administración y Promoción (menos)	155	270	422	439	664	989	226	744
<b>RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU</b>	<b>97</b>	<b>122</b>	<b>332</b>	<b>257</b>	<b>335</b>	<b>490</b>	<b>54</b>	<b>707</b>
ISR y PTU Causado (menos)	0	0	0	0	0	0	0	191
ISR y PTU Diferidos (menos)	0	0	-312	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO NETO MAYORITARIO</b>	<b>97</b>	<b>122</b>	<b>644</b>	<b>257</b>	<b>335</b>	<b>490</b>	<b>54</b>	<b>516</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T22.

Métricas Financieras BI Afirme	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
MIN Ajustado	-0.1%	-0.2%	1.1%	0.9%	1.2%	1.6%	0.5%	2.6%
Spread de Tasas	-0.6%	-0.5%	1.0%	0.9%	1.0%	1.1%	0.5%	2.5%
ROA	0.2%	0.1%	0.7%	0.3%	0.3%	0.5%	0.1%	1.1%
Índice de Morosidad	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Índice de Morosidad Ajustado	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Índice de Eficiencia	60.4%	68.9%	55.6%	62.9%	66.3%	66.7%	77.4%	48.7%
Índice de Capitalización Básico	9.4%	10.0%	12.4%	17.1%	19.7%	23.3%	12.0%	14.2%
Índice de Capitalización Neto	13.7%	14.0%	16.0%	22.7%	25.2%	28.6%	16.4%	18.1%
Razón de Apalancamiento Ajustada	0.8	1.0	0.7	0.5	0.4	0.4	0.9	0.6
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	-0.0	-0.3	-0.6	-0.1	-0.1	-0.1	0.3	-0.5
CCL	389.4%	380.8%	1425.2%	547.1%	616.0%	628.9%	585.3%	3157.4%
NSFR	110.5%	117.4%	190.3%	179.7%	190.3%	243.3%	203.5%	170.0%

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T22.





Flujo Libre de Efectivo: BI Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
<b>Escenario Base</b>								
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>								
<b>Resultado Neto del Periodo</b>	97	122	644	257	335	490	54	516
<b>Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo</b>	<b>-101</b>	<b>-94</b>	<b>-21</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>233</b>	<b>672</b>
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	5	1	5	2	3	3	0	0
Resultado por Valuación a Valor Razonable	-141	-127	224	0	0	0	197	477
Provisiones para Obligaciones Diversas	35	32	62	0	0	0	36	0
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>-4</b>	<b>27</b>	<b>623</b>	<b>259</b>	<b>337</b>	<b>494</b>	<b>287</b>	<b>1,188</b>
Inversiones en Valores	-34,694	-10,064	1,639	-1,818	-3,288	-3,800	7,976	-42,572
Operaciones con Valores y Derivados Neto	17,913	25,428	-699	-2,766	2,863	3,732	-4,744	41,383
Cuentas de Márgen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros	-177	136	41	0	0	0	24	0
Aumento en la Cartera de Crédito	-288	-123	10	13	-58	9	14	-173
Otras Cuentas por Cobrar	-1,503	-3,024	4,529	-2,412	-633	-799	2,517	-29
Otros Activos Misc.	-0	0	-0	0	0	0	1	0
Captación	244	61	-295	6	8	8	-201	-4
Otras Cuentas por Pagar	18,232	-12,185	-6,103	7,012	845	323	-6,127	60
<b>Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación</b>	<b>-273</b>	<b>229</b>	<b>-878</b>	<b>34</b>	<b>-264</b>	<b>-529</b>	<b>-540</b>	<b>-1,335</b>
<b>Recursos Generados en la Operación</b>	<b>-277</b>	<b>256</b>	<b>-255</b>	<b>293</b>	<b>74</b>	<b>-35</b>	<b>-253</b>	<b>-147</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>201</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>198</b>
Emisión de Obligaciones Subordinadas	350	0	0	201	0	0	0	198
<b>CAMBIO EN EFECTIVO</b>	<b>72</b>	<b>256</b>	<b>-255</b>	<b>495</b>	<b>74</b>	<b>-35</b>	<b>-253</b>	<b>-13</b>
Disponibilidades al Principio del Periodo	45	118	374	119	614	687	374	119
<b>Disponibilidades al Final del Periodo</b>	<b>118</b>	<b>374</b>	<b>119</b>	<b>614</b>	<b>687</b>	<b>652</b>	<b>121</b>	<b>106</b>
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>131</b>	<b>114</b>	<b>702</b>	<b>263</b>	<b>341</b>	<b>497</b>	<b>43</b>	<b>659</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T22.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2,019	2,020	2,021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
<b>Resultado Neto</b>	97	122	644	257	335	490	54	516
+ Estimaciones Preventivas	5	1	5	2	3	3	0	0
+ Otras Cuentas por Cobrar**	1	0	-0	0	0	0	0	0
+ Otras Cuentas por Pagar**	27	-8	54	4	4	4	-11	143
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>131</b>	<b>114</b>	<b>702</b>	<b>263</b>	<b>341</b>	<b>497</b>	<b>43</b>	<b>659</b>

\*\*Se eliminó el efecto de las cuentas liquidadoras.

## Anexo – Escenario Estrés

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 en el reporte de calificación del 20 de mayo de 2022.

Balance: BI Afirme (Millones de Pesos) Escenario Estrés	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
<b>ACTIVO</b>	<b>85,583</b>	<b>98,872</b>	<b>93,391</b>	<b>89,573</b>	<b>92,919</b>	<b>97,260</b>	<b>88,155</b>	<b>136,060</b>
Disponibilidades	118	374	119	457	586	573	121	106
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>82,652</b>	<b>92,815</b>	<b>90,912</b>	<b>84,300</b>	<b>86,941</b>	<b>90,559</b>	<b>84,593</b>	<b>133,029</b>
<b>Operaciones con Valores y Derivados</b>	<b>753</b>	<b>611</b>	<b>1,560</b>	<b>1,685</b>	<b>1,821</b>	<b>1,967</b>	<b>925</b>	<b>1,940</b>
Saldos Deudores en Operaciones de Reporto	753	609	1,518	1,643	1,779	1,925	874	1,920
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	0	2	42	42	42	42	51	20
<b>Cuentas de Márgen</b>	<b>177</b>	<b>41</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>0</b>
<b>Total Cartera de Crédito Neto</b>	<b>378</b>	<b>501</b>	<b>485</b>	<b>470</b>	<b>458</b>	<b>445</b>	<b>487</b>	<b>658</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>384</b>	<b>506</b>	<b>495</b>	<b>482</b>	<b>472</b>	<b>463</b>	<b>493</b>	<b>660</b>
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>384</b>	<b>506</b>	<b>495</b>	<b>482</b>	<b>472</b>	<b>463</b>	<b>493</b>	<b>660</b>
Créditos Comerciales	384	506	495	482	472	463	493	660
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>	<b>-10</b>	<b>-12</b>	<b>-15</b>	<b>-18</b>	<b>-6</b>	<b>-2</b>
<b>Otros Activos</b>	<b>1,505</b>	<b>4,530</b>	<b>315</b>	<b>2,661</b>	<b>3,113</b>	<b>3,716</b>	<b>2,013</b>	<b>327</b>
Otras Cuentas por Cobrar	1,505	4,525	2	2,348	2,800	3,403	2,002	11
Deudores por Liquidación de Operaciones	1,503	4,524	0	2,346	2,798	3,401	2,000	0
Otras Cuentas por Cobrar	2	2	2	2	2	2	2	11
Cargos Difer., Pagos Anticipo. e Intang.	1	5	0	0	0	0	11	22
<b>PASIVO</b>	<b>84,811</b>	<b>97,978</b>	<b>91,852</b>	<b>88,283</b>	<b>91,749</b>	<b>95,939</b>	<b>87,206</b>	<b>134,005</b>
<b>Captación Tradicional</b>	<b>441</b>	<b>502</b>	<b>207</b>	<b>213</b>	<b>220</b>	<b>228</b>	<b>301</b>	<b>204</b>
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	191	201	207	213	220	228	201	204
Depósitos a Plazo	0	0	0	0	0	0	100	0
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	250	301	0	0	0	0	0	0
<b>Operaciones con Valores y Derivados</b>	<b>65,739</b>	<b>90,997</b>	<b>91,207</b>	<b>80,601</b>	<b>83,238</b>	<b>87,105</b>	<b>86,517</b>	<b>132,994</b>
Saldos Acreedores en Oper. de Reporto	65,713	90,997	91,207	80,601	83,238	87,105	86,517	132,994
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	27	0	0	0	0	0	0	0
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>18,281</b>	<b>6,128</b>	<b>88</b>	<b>6,917</b>	<b>7,740</b>	<b>8,054</b>	<b>37</b>	<b>145</b>
Acreed. Diversos y Otros	42	34	88	92	95	99	37	145
Acreed. por Liquidación de Operaciones	18,239	6,094	0	6,826	7,645	7,955	0	0
<b>Obligaciones Subordinadas en Circulación</b>	<b>350</b>	<b>350</b>	<b>350</b>	<b>551</b>	<b>551</b>	<b>551</b>	<b>351</b>	<b>552</b>
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	0	1	0	0	0	0	0	0
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>772</b>	<b>894</b>	<b>1,539</b>	<b>1,291</b>	<b>1,169</b>	<b>1,322</b>	<b>949</b>	<b>2,055</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>1,340</b>	<b>1,340</b>	<b>1,340</b>	<b>1,340</b>	<b>1,340</b>	<b>1,340</b>	<b>1,340</b>	<b>1,340</b>
Capital Social	1,340	1,340	1,340	1,340	1,340	1,340	1,340	1,340
<b>Capital Ganado</b>	<b>-567</b>	<b>-446</b>	<b>199</b>	<b>-49</b>	<b>-171</b>	<b>-18</b>	<b>-391</b>	<b>715</b>
Reservas de Capital	14	23	36	36	36	36	36	100
Resultado de Ejercicios Anteriores	-678	-591	-481	163	-85	-207	-481	99
Resultado Neto Mayoritario	97	122	644	-248	-122	152	54	516
<b>Deuda Neta</b>	<b>-16,993</b>	<b>-1,951</b>	<b>-827</b>	<b>-5,077</b>	<b>-5,339</b>	<b>-5,215</b>	<b>1,530</b>	<b>-1,325</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T22.

Edo. De Resultados: BI Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
<b>Escenario Estrés</b>								
Ingresos por Intereses	4,323	4,056	4,652	6,375	8,277	9,072	2,159	5,469
Gastos por Intereses (menos)	4,402	4,246	3,708	6,032	7,624	7,886	1,763	3,312
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>-78</b>	<b>-190</b>	<b>944</b>	<b>343</b>	<b>653</b>	<b>1,186</b>	<b>396</b>	<b>2,157</b>
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (menos)	5	1	5	2	3	3	0	1
<b>MARGEN FINANCIEROS AJUST. POR RIESGSO CRED.</b>	<b>-83</b>	<b>-191</b>	<b>939</b>	<b>341</b>	<b>650</b>	<b>1,183</b>	<b>396</b>	<b>2,156</b>
Comisiones y Tarifas Cobradas (mas)	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones y Tarifas Pagadas (menos)	2	2	1	2	3	4	1	0
Resultado por Intermediación	337	584	-185	-188	-213	-217	-116	-713
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	1	1	1	2	2	1	8
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>252</b>	<b>392</b>	<b>754</b>	<b>153</b>	<b>437</b>	<b>963</b>	<b>280</b>	<b>1,451</b>
Gastos de Administración y Promoción (menos)	155	270	422	401	558	811	226	744
<b>RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU</b>	<b>97</b>	<b>122</b>	<b>332</b>	<b>-248</b>	<b>-122</b>	<b>152</b>	<b>54</b>	<b>707</b>
ISR y PTU Causado (menos)	0	0	0	0	0	0	0	191
ISR y PTU Diferidos (menos)	0	0	-312	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO NETO MAYORITARIO</b>	<b>97</b>	<b>122</b>	<b>644</b>	<b>-248</b>	<b>-122</b>	<b>152</b>	<b>54</b>	<b>516</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T22.

Métricas Financieras BI Afirme	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
MIN Ajustado	-0.1%	-0.2%	1.1%	0.4%	0.7%	1.3%	0.5%	2.6%
Spread de Tasas	-0.6%	-0.5%	1.0%	0.3%	0.6%	0.7%	0.5%	2.5%
ROA	0.2%	0.1%	0.7%	-0.3%	-0.1%	0.2%	0.1%	1.1%
Índice de Morosidad	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Índice de Morosidad Ajustado	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Índice de Eficiencia	60.4%	68.9%	55.6%	258.4%	127.1%	83.9%	77.4%	48.7%
Índice de Capitalización Básico	9.4%	10.0%	12.4%	13.5%	11.9%	12.9%	12.0%	14.2%
Índice de Capitalización Neto	13.7%	14.0%	16.0%	19.6%	18.0%	18.7%	16.4%	18.1%
Razón de Apalancamiento Ajustada	0.8	1.0	0.7	0.6	0.7	0.7	0.9	0.6
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	-0.0	-0.3	-0.6	-0.1	-0.1	-0.1	0.3	-0.5
CCL	389.4%	380.8%	1425.2%	547.4%	614.3%	626.5%	585.3%	3157.4%
NSFR	181.8%	114.7%	298.8%	153.2%	121.3%	140.2%	203.5%	294.4%

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T22.

Flujo Libre de Efectivo: BI Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
<b>Escenario Estrés</b>								
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>								
<b>Resultado Neto del Periodo</b>	97	122	644	-248	-122	152	54	516
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	-101	-94	-21	2	3	3	233	672
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	5	1	5	2	3	3	0	0
Resultado por Valuación a Valor Razonable	-141	-127	224	0	0	0	197	477
Provisiones para Obligaciones Diversas	35	32	62	0	0	0	36	0
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>-4</b>	<b>27</b>	<b>623</b>	<b>-246</b>	<b>-119</b>	<b>155</b>	<b>287</b>	<b>1,188</b>
Inversiones en Valores	-34,694	-10,064	1,639	6,612	-2,641	-3,618	7,976	-42,572
Operaciones con Valores y Derivados Neto	17,913	25,428	-699	-10,731	2,501	3,721	-4,744	41,383
Cuentas de Márgen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros	-177	136	41	0	0	0	24	0
Aumento en la Cartera de Crédito	-288	-123	10	13	10	10	14	-173
Otras Cuentas por Cobrar	-1,503	-3,024	4,529	-2,346	-452	-603	2,517	-29
Otros Activos Misc.	-0	0	-0	0	0	0	1	0
Captación	244	61	-295	6	8	8	-201	-4
Otras Cuentas por Pagar	18,232	-12,185	-6,103	6,829	823	314	-6,127	60
<b>Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación</b>	<b>-273</b>	<b>229</b>	<b>-878</b>	<b>383</b>	<b>248</b>	<b>-169</b>	<b>-540</b>	<b>-1,335</b>
<b>Recursos Generados en la Operación</b>	<b>-277</b>	<b>256</b>	<b>-255</b>	<b>137</b>	<b>129</b>	<b>-14</b>	<b>-253</b>	<b>-147</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>201</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>198</b>
Emisión de Obligaciones Subordinadas	350	0	0	201	0	0	0	198
<b>CAMBIO EN EFECTIVO</b>	<b>72</b>	<b>256</b>	<b>-255</b>	<b>338</b>	<b>129</b>	<b>-14</b>	<b>-253</b>	<b>-13</b>
Disponibilidades al Principio del Periodo	45	118	374	119	457	586	374	119
<b>Disponibilidades al Final del Periodo</b>	<b>118</b>	<b>374</b>	<b>119</b>	<b>457</b>	<b>586</b>	<b>573</b>	<b>121</b>	<b>106</b>
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>131</b>	<b>114</b>	<b>702</b>	<b>-242</b>	<b>-115</b>	<b>159</b>	<b>43</b>	<b>659</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T22.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
<b>Resultado Neto</b>	97	122	644	-248	-122	152	54	516
+ Estimaciones Preventivas	5	1	5	2	3	3	0	0
+ Otras Cuentas por Cobrar**	1	0	0	0	0	0	0	0
+ Otras Cuentas por Pagar**	27	-8	54	4	4	4	-11	143
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>131</b>	<b>114</b>	<b>702</b>	<b>-242</b>	<b>-115</b>	<b>159</b>	<b>43</b>	<b>659</b>

\*\*Se eliminó el efecto de las cuentas liquidadoras.

### 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 + Bienes en Administración + Residuales.

**Cartera Vigente a Deuda Neta.** Cartera Vigente / (Pasivos con Costo – Inversiones en Valores – Disponibilidades).

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

**Flujo Libre de Efectivo.** Resultado Neto + Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios + Depreciación y Amortización + Cambio en Cuentas por Cobrar + Cambio en Cuentas por Pagar.

**Índice de Capitalización Básico.** Capital Contable Básico / Activos Sujetos a Riesgo Totales.

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

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

**Índice de Morosidad.** Cartera Vencida / Cartera Total.

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

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

**NSFR.** Pasivos y Capital con una Exigibilidad Superior a un Año / Activos Disponibles y Monetizables.

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

**Porcentaje de Deterioro del Índice de Capitalización.** ((8.0% / Índice de Capitalización Neto Promedio 12m) – 1) \* 100.

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

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

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

**Spread de Tasas.** Tasa Activa – Tasa Pasiva.

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

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



## HR Ratings Contactos Dirección

### Presidencia del Consejo de Administración y Dirección General

#### Presidente del Consejo de Administración

Alberto I. Ramos +52 55 1500 3130  
alberto.ramos@hrratings.com

#### Director General

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

#### Deuda Corporativa / ABS

Luis Miranda +52 52 1500 3146  
luis.miranda@hrratings.com

Roberto Soto +52 55 1500 3148  
roberto.soto@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

#### Sustainable Impact / ESG

Luisa Adame +52 55 1253 6545  
luisa.adame@hrratings.com

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

### Regulación

#### Dirección General de Riesgos

Rogelio Argüelles +52 181 8187 9309  
rogelio.arguelles@hrratings.com

#### Dirección General de Cumplimiento

Alejandra Medina +52 55 1500 0761  
alejandra.medina@hrratings.com

### Negocios

#### Dirección de Desarrollo de Negocios

Verónica Cordero +52 55 1500 0765  
veronica.cordero@hrratings.com

### Operaciones

#### Dirección de Operaciones

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

Carmen Oyoque +52 55 5105 6746  
carmen.oyoque@hrratings.com



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

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

**Criterios Generales Metodológicos (México), Enero 2022**  
**Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021**  
**ADENDUM – Metodología de Calificación para Obligaciones Subordinadas (México), Agosto 2013**

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar [www.hrratings.com/methodology/](http://www.hrratings.com/methodology/)

**Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.**

Calificación anterior	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.	1T19 – 2T22
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 calificadoradora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).*

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

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

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

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