

A NRSRO Rating*

Calificación

Banco Autofin LP HR BBB-
Banco Autofin CP HR3

Revisión en Proceso

Evolución de la Calificación Crediticia



Fuente: HR Ratings.

Contactos

Angel García
Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS
Analista Responsable
angel.garcia@hrratings.com

Janeth Chávez
Analista
janeth.chavez@hrratings.com

Mikel Saavedra
Analista
mikel.saavedra@hrratings.com

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR BBB- y de HR3 colocándolas en Revisión en Proceso para Banco Autofin

La ratificación de las calificaciones de Banco Autofin¹ se basa en el moderado índice de capitalización básico y neto de 13.3%, razón de apalancamiento ajustado de 5.7x veces (x) y baja razón de cartera vigente a deuda neta de 0.8x al cuarto trimestre del 2022 (4T22) (vs. 13.6%, 5.4x y 0.9x al 4T21; índice de capitalización básico y neto de 10.6% y 13.4%, 6.2x y 1.0x en el escenario base). El Banco recibió aportaciones de capital por P\$50m durante los últimos 12m y de P\$180m durante marzo de 2023, por lo que se espera que su posición de solvencia aumente a 15.4% al 2023. En cuanto a la calidad de los activos, el índice de morosidad ajustado cerró en 8.6%, asimismo, el Banco presenta derechos de cobro por P\$355m, por lo que considerando dicho monto y los bienes adjudicados presenta 12.6% de su activo total en activos improductivos (vs. 7.3% y 6.2% al 4T21). Respecto al análisis ESG², el Banco presenta niveles promedio en el rubro de Gobierno Corporativo, a excepción del rubro de la calidad de alta dirección que cuenta con una etiqueta de superior. La Revisión en Proceso obedece al plan de desincorporación de activos improductivos que está desarrollando el equipo directivo, el cual se estima sea concretado en el corto plazo. Los principales supuestos y resultados son:

| Supuestos y Resultados: Banco Autofin (Millones de Pesos) | Anual | | | Escenario Base | | | Escenario Estrés | | |
|--|--------|--------|--------|----------------|--------|--------|------------------|--------|--------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023P* | 2024P | 2025P | 2023P* | 2024P | 2025P |
| Cartera Total | 2,909 | 3,481 | 2,816 | 3,051 | 3,329 | 3,640 | 2,999 | 3,231 | 3,467 |
| Resultado Neto 12m | -35 | -114 | 3 | 1 | 5 | 11 | -393 | -86 | -23 |
| Índice de Morosidad | 8.6% | 5.6% | 5.8% | 5.6% | 5.8% | 6.2% | 16.3% | 13.6% | 10.4% |
| Índice de Morosidad Ajustado | 13.0% | 7.3% | 8.6% | 7.3% | 7.1% | 7.4% | 18.9% | 17.0% | 13.5% |
| Min Ajustado | 0.5% | -0.1% | 2.8% | 2.7% | 2.9% | 3.0% | -4.0% | 1.1% | 1.9% |
| Índice de Eficiencia | 92.9% | 270.9% | 85.3% | 81.1% | 81.9% | 79.2% | 100.2% | 99.3% | 92.0% |
| ROA | -0.5% | -1.8% | 0.0% | 0.0% | 0.1% | 0.1% | -5.6% | -1.3% | -0.3% |
| Índice de Capitalización Básico | 15.7% | 13.6% | 13.3% | 15.4% | 15.0% | 14.5% | 10.0% | 8.7% | 8.2% |
| Índice de Capitalización Neto | 15.7% | 13.6% | 13.3% | 15.4% | 15.0% | 14.5% | 10.0% | 8.7% | 8.2% |
| Razón de Apalancamiento Ajustada | 6.7x | 5.4x | 5.7x | 4.9x | 4.3x | 4.1x | 5.5x | 6.8x | 7.9x |
| Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta | 0.8x | 0.9x | 0.8x | 0.9x | 0.9x | 0.9x | 0.7x | 0.7x | 0.7x |
| Tasa Activa | 9.4% | 7.9% | 12.0% | 12.1% | 11.2% | 10.4% | 12.0% | 11.2% | 10.3% |
| Tasa Pasiva | 7.5% | 5.5% | 7.8% | 7.9% | 7.0% | 6.2% | 8.4% | 7.9% | 6.9% |
| Spread de Tasas | 1.9% | 2.4% | 4.2% | 4.3% | 4.1% | 4.2% | 3.6% | 3.3% | 3.4% |
| CCL | 140.0% | 210.0% | 405.0% | 389.3% | 393.1% | 375.8% | 78.0% | 107.0% | 269.4% |
| NSFR | 114.7% | 217.6% | 160.9% | 117.1% | 101.9% | 91.3% | 125.9% | 110.5% | 102.2% |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY (con excepción del 2022) proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 1T23 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Moderada posición de solvencia al presentar un índice de capitalización neto de 13.3%, una razón de apalancamiento ajustada en 5.7x y una razón de cartera vigente a deuda neta en 0.8x al 4T22 (vs. 13.6%, 5.4x, 0.9x al 4T21 y 13.4%, 6.2x y 1.0x en el escenario base anterior).** A pesar de la aportación de capital, la disminución observada en el índice de capitalización se debe principalmente a un incremento en la cesión de derechos de cobro.
- **Incremento en el índice de morosidad y morosidad ajustado de 5.8% y 8.6% al 4T22 (vs. 5.6% y 7.3% al 4T21 y 4.6% y 4.7% del escenario base de 2022).** El incremento observado en los indicadores se atribuye a la reducción en sus operaciones. Cabe señalar que el índice de morosidad, excluyendo la cartera hipotecaria, mostraría una disminución al cerrar en 3.8% aproximadamente. No obstante, el Banco presenta un incremento en activos improductivos al representar 12.6% de sus activos totales (vs. 6.2% al 4T21).

¹Banco Autofin de México S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco Autofin y/o BAM y/o el Banco).

²Factores de Enfoque Ambiental, Social y de Gobierno Corporativo (ESG por sus siglas en inglés).

- **Punto de equilibrio para ROA que cerró en 0.0% al 4T22 (vs. -1.8% al 4T21 y 0.3% en un escenario base).** La recuperación del ROA se debe principalmente a los niveles positivos que se observaron en las utilidades netas 12m de P\$3m (vs. -P\$114m de pérdida en diciembre de 2021).

Expectativas para Periodos Futuros

- **Incremento en la posición de solvencia, al cerrar con un índice de capitalización neto de 15.4% al 4T23 en un escenario base (vs. 13.3% al 4T22).** Lo anterior como resultado de una aportación de capital por un monto de P\$180m durante 2023, movimiento que se espera tenga impactos positivos sobre la capitalización a lo largo de 2024 y 2025.
- **Mejora en la generación de ingresos, al cerrar con un resultado neto de P\$1m en diciembre de 2023 en el escenario base (vs. P\$3m en diciembre de 2022).** De esta forma, el ROA Promedio cerraría en 0.0% y se esperaría una tendencia al alza en la generación de utilidades para 2024 y 2025.

Factores Adicionales Considerados

- **Incremento de los activos productivos representando el 12.6% de los activos totales (vs. 6.2% al 4T21).** El incremento se atribuye a derechos al cobro por P\$355m, así como por el aumento de bienes adjudicados a P\$556m en diciembre de 2022 (vs. P\$453m en diciembre de 2021).
- **Presión en los buckets de morosidad al concentrar el 10.0% de la cartera total en el rango de 31 a 90 días de atraso.** El cliente principal de la Empresa concentra el 6.5% de la cartera total y presentaba un atraso de 52 días, sin embargo, a marzo de 2023 se concluyó la reestructura de dicho cliente.
- **Se mantiene moderada concentración de los diez clientes principales al concentrar el 1.3x del capital contable al 4T22 (vs. 1.6x al 4T21).** A consideración de HR Ratings, el Banco presenta moderada sensibilidad en su posición financiera ante el incumplimiento de alguno de sus clientes principales.
- **Factores ESG.** Al rubro de Calidad de la Alta Dirección se le asignó una etiqueta de *superior*, mientras que los demás factores de Gobierno Corporativo registraron una etiqueta de *promedio*.

Factores que Podrían Mantener la Calificación

- **Índice de capitalización neto y básico en niveles de 15.0% en los próximos periodos.** Lo anterior presentaría una mayor capacidad por parte del Banco para el manejo de sus operaciones.
- **Disminución de los activos improductivos a 8.0% de sus activos totales.** Con ello, mostraría recuperación de su capital.
- **Control en el índice de morosidad ajustado al cerrar por debajo de 7.5% promedio para los próximos periodos.**

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Disminución del índice de capitalización neto igual o por debajo a 12.1%.** Con ello, el Banco tendría una capacidad limitada para el manejo de sus operaciones.
- **Incremento en el índice de morosidad ajustado igual o superior a 9.5% en el corto plazo.** Este incremento provocaría dificultades para la generación de ingresos y pudiera impactar negativamente la posición financiera del Banco.

Anexo – Escenario Base

| Balance: Banco Autofin (Millones de Pesos) | Anual | | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023P* | 2024P | 2025P |
| Escenario Base | | | | | | |
| ACTIVO | 5,325 | 7,303 | 7,249 | 8,014 | 8,050 | 8,170 |
| Disponibilidades | 259 | 1,900 | 892 | 870 | 952 | 920 |
| Inversiones en valores | 789 | 709 | 1,994 | 2,647 | 2,426 | 2,374 |
| Total Cartera de Crédito Neto | 2,778 | 3,306 | 2,725 | 2,949 | 3,205 | 3,487 |
| Cartera de Crédito Total | 2,909 | 3,481 | 2,816 | 3,051 | 3,329 | 3,640 |
| Cartera de crédito vigente | 2,659 | 3,285 | 2,653 | 2,881 | 3,135 | 3,413 |
| Créditos comerciales | 2,165 | 2,838 | 2,137 | 2,358 | 2,595 | 2,854 |
| Créditos de consumo | 322 | 330 | 455 | 483 | 518 | 559 |
| Créditos a la vivienda | 172 | 117 | 61 | 40 | 21 | 1 |
| Cartera de crédito vencida | 250 | 196 | 163 | 170 | 194 | 227 |
| Créditos vencidos comerciales | 146 | 127 | 98 | 132 | 172 | 215 |
| Créditos vencidos de consumo | 11 | 10 | 5 | 6 | 7 | 9 |
| Créditos vencidos a la vivienda | 93 | 59 | 60 | 31 | 16 | 3 |
| Estim. Preventiva para riesgos crediticios | -131 | -175 | -142 | -153 | -175 | -204 |
| Otros Activos | 1,355 | 1,359 | 1,638 | 1,548 | 1,468 | 1,390 |
| Otras cuentas por cobrar | 258 | 350 | 549 | 486 | 430 | 381 |
| Bienes adjudicados | 667 | 453 | 556 | 534 | 513 | 493 |
| Inmuebles, mobiliario y equipo | 221 | 211 | 172 | 168 | 164 | 160 |
| Inversiones permanentes en acciones | 18 | 20 | 21 | 21 | 21 | 19 |
| Impuestos diferidos (a favor) | 31 | 210 | 216 | 210 | 205 | 198 |
| Otros activos misc. | 160 | 115 | 124 | 129 | 134 | 140 |
| Pasivo | 4,507 | 6,487 | 6,373 | 6,957 | 6,989 | 7,097 |
| Captación tradicional | 2,911 | 6,026 | 3,874 | 4,060 | 3,767 | 3,507 |
| Depósitos de exigibilidad inmediata | 264 | 424 | 510 | 560 | 600 | 640 |
| Depósitos a plazo | 2,647 | 5,602 | 3,364 | 3,500 | 3,167 | 2,867 |
| Préstamos de Bancos y de Otros Organismos | 663 | 261 | 452 | 600 | 644 | 694 |
| De corto plazo | 351 | 0 | 447 | 593 | 637 | 686 |
| De largo plazo | 312 | 151 | 5 | 7 | 7 | 8 |
| Operaciones con valores y derivadas | 729 | 53 | 1,969 | 2,216 | 2,494 | 2,807 |
| Otras cuentas por pagar | 174 | 129 | 64 | 68 | 71 | 75 |
| Créditos diferidos y cobros anticipados | 30 | 18 | 14 | 13 | 13 | 14 |
| CAPITAL CONTABLE | 818 | 816 | 876 | 1,057 | 1,062 | 1,073 |
| Capital mayoritario | 818 | 816 | 876 | 1,057 | 1,062 | 1,073 |
| Capital contribuido | 1,062 | 1,062 | 1,112 | 1,292 | 1,292 | 1,292 |
| Capital social | 988 | 988 | 988 | 1,168 | 1,168 | 1,168 |
| Aportaciones para futuros aumentos de capital | 74 | 74 | 124 | 124 | 124 | 124 |
| Capital ganado | -244 | -246 | -236 | -235 | -230 | -219 |
| Reservas de capital | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 |
| Resultado de ejercicios anteriores | -98 | -134 | -248 | -245 | -244 | -239 |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | -125 | -12 | -5 | -5 | -5 | -5 |
| Resultado neto mayoritario | -35 | -114 | 3 | 1 | 5 | 11 |
| Deuda Neta | 3,255 | 3,731 | 3,409 | 3,359 | 3,527 | 3,714 |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T23 bajo un escenario base.



| Edo. De Resultados: Banco Autofin (Millones de Pesos) | | Anual | | | | |
|---|------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| Escenario Base | 2020 | 2021 | 2022 | 2023P* | 2024P | 2025P |
| Ingresos por intereses | 591 | 384 | 766 | 758 | 738 | 711 |
| Gastos por intereses (menos) | 491 | 284 | 533 | 522 | 479 | 428 |
| MARGEN FINANCIERO | 100 | 100 | 233 | 236 | 259 | 283 |
| Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos) | 71 | 107 | 55 | 69 | 66 | 77 |
| MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED. | 29 | -7 | 178 | 166 | 193 | 206 |
| Comisiones y tarifas cobradas (mas) | 102 | 115 | 98 | 112 | 104 | 108 |
| Comisiones y tarifas pagadas (menos) | 48 | 37 | 23 | 28 | 26 | 27 |
| Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas) | 310 | -75 | 81 | 52 | 56 | 60 |
| INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN | 393 | -4 | 334 | 303 | 327 | 347 |
| Gastos de administración y promoción (menos) | 431 | 279 | 332 | 301 | 322 | 336 |
| RESULTADO DE LA OPERACIÓN | -38 | -283 | 2 | 1 | 5 | 11 |
| ISR y PTU Diferidos (menos) | 0 | -168 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO NETO MAYORITARIO | -35 | -114 | 3 | 1 | 5 | 11 |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T23 bajo un escenario base.

| Métricas Financieras: Banco Autofin | 2020 | 2021 | 2022 | 2023P* | 2024P | 2025P |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Índice de Morosidad | 8.6% | 5.6% | 5.8% | 5.6% | 5.8% | 6.2% |
| Índice de Morosidad Ajustado | 13.0% | 7.3% | 8.6% | 7.3% | 7.1% | 7.4% |
| Min Ajustado | 0.5% | -0.1% | 2.8% | 2.7% | 2.9% | 3.0% |
| Índice de Eficiencia | 92.9% | 270.9% | 85.3% | 81.1% | 81.9% | 79.2% |
| ROA | -0.5% | -1.8% | 0.0% | 0.0% | 0.1% | 0.1% |
| Índice de Capitalización Básico | 15.7% | 13.6% | 13.3% | 15.4% | 15.0% | 14.5% |
| Índice de Capitalización Neto | 15.7% | 13.6% | 13.3% | 15.4% | 15.0% | 14.5% |
| Razón de Apalancamiento Ajustada | 6.7x | 5.4x | 5.7x | 4.9x | 4.3x | 4.1x |
| Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta | 0.8x | 0.9x | 0.8x | 0.9x | 0.9x | 0.9x |
| Spread de Tasas | 1.9% | 2.4% | 4.2% | 4.3% | 4.1% | 4.2% |
| Tasa Activa | 9.4% | 7.9% | 12.0% | 12.1% | 11.2% | 10.4% |
| Tasa Pasiva | 7.5% | 5.5% | 7.8% | 7.9% | 7.0% | 6.2% |
| CCL | 140.0% | 210.0% | 405.0% | 389.3% | 393.1% | 375.8% |
| NSFR | 114.7% | 217.6% | 160.9% | 117.1% | 101.9% | 91.3% |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T23 bajo un escenario base.



| Flujo de Efectivo: Banco Autofin (Millones de Pesos) | Anual | | | | | |
|--|--------|-------|--------|--------|-------|-------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023P* | 2024P | 2025P |
| Escenario Base | | | | | | |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | | | | |
| Resultado Neto del Periodo | -35 | -114 | 3 | 1 | 5 | 11 |
| Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo | 36 | -38 | 87 | 81 | 78 | 89 |
| Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios | 71 | 107 | 55 | 69 | 66 | 77 |
| Depreciación y Amortización | 21 | 22 | 34 | 12 | 12 | 12 |
| Depreciación de Activos Fijos | 9 | 10 | 24 | 12 | 12 | 12 |
| Amortización de cargos diferidos | 12 | 12 | 10 | 0 | 0 | 0 |
| Impuestos Diferidos | 0 | -169 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otras Partidas y Provisiones | -56 | 2 | -2 | 0 | 0 | 0 |
| Flujo Generado por Resultado Neto | 1 | -152 | 90 | 82 | 83 | 100 |
| Inversiones en valores | 1,158 | 80 | -1,285 | -653 | 220 | 52 |
| Operaciones con valores y derivados neto ¹ | 40 | -569 | 1,916 | 247 | 278 | 313 |
| Cuentas de Margen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros | -22 | 115 | 29 | 0 | 0 | 0 |
| Aumento en la cartera de crédito | 1,082 | -635 | 606 | -293 | -322 | -358 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 384 | -93 | -383 | 63 | 56 | 49 |
| Bienes Adjudicados | -95 | 214 | 93 | 22 | 21 | 20 |
| Captación | -3,016 | 3,115 | -2,152 | 186 | -293 | -260 |
| Préstamos de Bancos | 494 | -402 | 191 | 148 | 44 | 50 |
| Otras Cuentas por Pagar | -208 | -32 | -60 | 4 | 3 | 4 |
| Creditos Diferidos y Cobros Anticipados | 0 | 0 | 0 | -1 | 0 | 1 |
| Aumento por partidas relacionadas con la operación | -183 | 1,793 | -1,045 | -276 | 6 | -124 |
| Recursos Generados en la Operación | -182 | 1,641 | -955 | -194 | 89 | -24 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 74 | 0 | 50 | 180 | 0 | 0 |
| Aportaciones al capital social en efectivo | 74 | 0 | 50 | 180 | 0 | 0 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | -55 | 0 | -103 | -8 | -8 | -8 |
| Adquisición de mobiliario y equipo | -55 | 0 | -103 | -8 | -8 | -8 |
| CAMBIO EN EFECTIVO | -163 | 1,641 | -1,008 | -22 | 81 | -32 |
| Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disponibilidad al principio del periodo | 422 | 259 | 1,900 | 892 | 870 | 952 |
| Disponibilidades al final del periodo | 259 | 1,900 | 892 | 870 | 952 | 920 |
| Flujo Libre de Efectivo | 85 | -173 | -439 | 91 | 97 | 109 |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY (con excepción del 2022) proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T23 bajo un escenario base.

1.- Operaciones con Valores y Derivados Neto: Acreedores por Reporto y Derivados.

| Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos) | 2020 | 2021 | 2022 | 2023P* | 2024P | 2025P |
|---|------|------|------|--------|-------|-------|
| Resultado Neto* | -35 | -114 | 3 | 1 | 5 | 11 |
| + Estimaciones Preventivas | 71 | 107 | 55 | 69 | 66 | 77 |
| + Depreciación y Amortización | 21 | 22 | 34 | 12 | 12 | 12 |
| - Castigos | 148 | 63 | 88 | 58 | 44 | 45 |
| + Otras cuentas por cobrar* | 384 | -93 | -383 | 63 | 56 | 49 |
| + Otras cuentas por pagar** | -208 | -32 | -60 | 4 | 3 | 4 |
| Flujo Libre de Efectivo | 85 | -173 | -439 | 91 | 97 | 109 |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY (con excepción del 2022) proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T23 bajo un escenario base.

Anexo – Escenario Estrés

| Balance: Banco Autofin (Millones de Pesos) | Anual | | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023P* | 2024P | 2025P |
| Escenario Estrés | | | | | | |
| ACTIVO | 5,325 | 7,303 | 7,249 | 7,066 | 7,003 | 7,265 |
| Disponibilidades | 259 | 1,900 | 892 | 343 | 377 | 534 |
| Inversiones en valores | 789 | 709 | 1,994 | 2,476 | 2,141 | 1,982 |
| Total Cartera de Crédito Neto | 2,778 | 3,306 | 2,725 | 2,611 | 2,888 | 3,193 |
| Cartera de Crédito Total | 2,909 | 3,481 | 2,816 | 2,999 | 3,231 | 3,467 |
| Cartera de crédito vigente | 2,659 | 3,285 | 2,653 | 2,511 | 2,793 | 3,106 |
| Créditos comerciales | 2,165 | 2,838 | 2,137 | 2,009 | 2,290 | 2,578 |
| Créditos de consumo | 322 | 330 | 455 | 461 | 482 | 521 |
| Créditos a la vivienda | 172 | 117 | 61 | 40 | 21 | 7 |
| Cartera de crédito vencida | 250 | 196 | 163 | 489 | 438 | 361 |
| Créditos vencidos comerciales | 146 | 127 | 98 | 451 | 416 | 355 |
| Créditos vencidos de consumo | 11 | 10 | 5 | 6 | 7 | 9 |
| Créditos vencidos a la vivienda | 93 | 59 | 60 | 31 | 16 | -3 |
| Estim. Preventiva para riesgos crediticios | -131 | -175 | -142 | -440 | -394 | -325 |
| Otros Activos | 1,355 | 1,359 | 1,638 | 1,637 | 1,597 | 1,556 |
| Otras cuentas por cobrar | 258 | 350 | 549 | 527 | 507 | 487 |
| Bienes adjudicados | 667 | 453 | 556 | 579 | 556 | 534 |
| Inmuebles, mobiliario y equipo | 221 | 211 | 172 | 173 | 174 | 174 |
| Inversiones permanentes en acciones | 18 | 20 | 21 | 21 | 21 | 19 |
| Impuestos diferidos (a favor) | 31 | 210 | 216 | 205 | 200 | 195 |
| Otros activos misc. | 160 | 115 | 124 | 132 | 140 | 148 |
| Pasivo | 4,507 | 6,487 | 6,373 | 6,403 | 6,426 | 6,711 |
| Captación tradicional | 2,911 | 6,026 | 3,874 | 3,797 | 3,713 | 3,887 |
| Depósitos de exigibilidad inmediata | 264 | 424 | 510 | 530 | 580 | 620 |
| Depósitos a plazo | 2,647 | 5,602 | 3,364 | 3,267 | 3,133 | 3,267 |
| Préstamos de Bancos y de Otros Organismos | 663 | 261 | 452 | 476 | 496 | 517 |
| De corto plazo | 351 | 0 | 447 | 471 | 491 | 511 |
| De largo plazo | 312 | 151 | 5 | 5 | 5 | 6 |
| Operaciones con valores y derivadas | 729 | 53 | 1,969 | 2,049 | 2,132 | 2,219 |
| Otras cuentas por pagar | 174 | 129 | 64 | 68 | 71 | 75 |
| Créditos diferidos y cobros anticipados | 30 | 18 | 14 | 13 | 13 | 14 |
| CAPITAL CONTABLE | 818 | 816 | 876 | 663 | 577 | 554 |
| Capital mayoritario | 818 | 816 | 876 | 663 | 577 | 554 |
| Capital contribuido | 1,062 | 1,062 | 1,112 | 1,292 | 1,292 | 1,292 |
| Capital social | 988 | 988 | 988 | 1,168 | 1,168 | 1,168 |
| Aportaciones para futuros aumentos de capital | 74 | 74 | 124 | 124 | 124 | 124 |
| Capital ganado | -244 | -246 | -236 | -629 | -715 | -738 |
| Reservas de capital | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 |
| Resultado de ejercicios anteriores | -98 | -134 | -248 | -245 | -638 | -724 |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | -125 | -12 | -5 | -5 | -5 | -5 |
| Resultado neto mayoritario | -35 | -114 | 3 | -393 | -86 | -23 |
| Deuda Neta | 3,255 | 3,731 | 3,409 | 3,503 | 3,824 | 4,106 |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY (con excepción del 2022) proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T23 bajo un escenario estrés.



Credit
Rating
Agency

Banco Autofin de México

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR BBB-
HR3

A NRSRO Rating*

Instituciones Financieras
21 de abril de 2023

| Edo. De Resultados: Banco Autofin (Millones de Pesos) | Anual | | | | | |
|---|------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023P* | 2024P | 2025P |
| Escenario Estrés | | | | | | |
| Ingresos por intereses | 591 | 384 | 766 | 681 | 634 | 615 |
| Gastos por intereses (menos) | 491 | 284 | 533 | 517 | 486 | 449 |
| MARGEN FINANCIERO | 100 | 100 | 233 | 164 | 148 | 167 |
| Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos) | 71 | 107 | 55 | 393 | 88 | 53 |
| MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED. | 29 | -7 | 178 | -229 | 60 | 113 |
| Comisiones y tarifas cobradas (mas) | 102 | 115 | 98 | 69 | 70 | 78 |
| Comisiones y tarifas pagadas (menos) | 48 | 37 | 23 | 0 | 0 | 0 |
| Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas) | 310 | -75 | 81 | 100 | 120 | 135 |
| INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN | 393 | -4 | 334 | -60 | 250 | 326 |
| Gastos de administración y promoción (menos) | 431 | 279 | 332 | 333 | 336 | 349 |
| RESULTADO DE LA OPERACIÓN | -38 | -283 | 2 | -393 | -86 | -23 |
| ISR y PTU Causado (menos) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ISR y PTU Diferidos (menos) | 0 | -168 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO NETO MAYORITARIO | -35 | -114 | 3 | -393 | -86 | -23 |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY (con excepción del 2022) proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T23 bajo un escenario estrés.

| Métricas Financieras: Banco Autofin | 2020 | 2021 | 2022 | 2023P* | 2024P | 2025P |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Índice de Morosidad | 8.6% | 5.6% | 5.8% | 16.3% | 13.6% | 10.4% |
| Índice de Morosidad Ajustado | 13.0% | 7.3% | 8.6% | 18.9% | 17.0% | 13.5% |
| Min Ajustado | 0.5% | -0.1% | 2.8% | -4.0% | 1.1% | 1.9% |
| Índice de Eficiencia | 92.9% | 270.9% | 85.3% | 100.2% | 99.3% | 92.0% |
| ROA | -0.5% | -1.8% | 0.0% | -5.6% | -1.3% | -0.3% |
| Índice de Capitalización Básico | 15.7% | 13.6% | 13.3% | 10.0% | 8.7% | 8.2% |
| Índice de Capitalización Neto | 15.7% | 13.6% | 13.3% | 10.0% | 8.7% | 8.2% |
| Razón de Apalancamiento Ajustada | 6.7x | 5.4x | 5.7x | 5.5x | 6.8x | 7.9x |
| Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta | 0.8x | 0.9x | 0.8x | 0.7x | 0.7x | 0.8x |
| Spread de Tasas | 1.9% | 2.4% | 4.2% | 3.6% | 3.3% | 3.4% |
| Tasa Activa | 9.4% | 7.9% | 12.0% | 12.0% | 11.2% | 10.3% |
| Tasa Pasiva | 7.5% | 5.5% | 7.8% | 8.4% | 7.9% | 6.9% |
| CCL | 140.0% | 210.0% | 405.0% | 78.0% | 107.0% | 269.4% |
| NSFR | 114.7% | 126.0% | 112.8% | 125.9% | 110.5% | 102.2% |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY (con excepción del 2022) proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T23 bajo un escenario estrés.



Credit
Rating
Agency

Banco Autofin de México

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR BBB-
HR3

Instituciones Financieras
21 de abril de 2023

A NRSRO Rating*

| Flujo de Efectivo: Banco Autofin (Millones de Pesos) | Anual | | | | | |
|---|--------|-------|--------|--------|-------|-------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023P* | 2024P | 2025P |
| Escenario Estrés | | | | | | |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | | | | |
| Resultado Neto del Periodo | -35 | -114 | 3 | -393 | -86 | -23 |
| Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo | 36 | -38 | 87 | 405 | 101 | 53 |
| Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios | 71 | 107 | 55 | 393 | 88 | 53 |
| Depreciación y Amortización | 21 | 22 | 34 | 12 | 13 | 0 |
| Otras partidas y provisiones | -56 | 2 | -2 | 0 | 0 | 0 |
| Flujo Generado por Resultado Neto | 1 | -152 | 90 | 11 | 15 | 30 |
| Inversiones en valores | 1,158 | 80 | -1,285 | -482 | 335 | 159 |
| Operaciones con valores y derivados neto ¹ | 40 | -569 | 1,916 | 80 | 83 | 87 |
| Cuentas de Margen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros | -22 | 115 | 29 | 0 | 0 | 0 |
| Aumento en la cartera de crédito | 1,082 | -635 | 606 | -278 | -366 | -359 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 384 | -93 | -383 | 22 | 21 | 20 |
| Bienes Adjudicados | -95 | 214 | 93 | -23 | 23 | 22 |
| Captación | -3,016 | 3,115 | -2,152 | -77 | -83 | 173 |
| Préstamos de Bancos | 494 | -402 | 191 | 24 | 20 | 20 |
| Otras Cuentas por Pagar | -208 | -32 | -60 | 4 | 3 | 4 |
| Creditos Diferidos y Cobros Anticipados | 0 | 0 | 0 | -1 | 0 | 1 |
| Aumento por partidas relacionadas con la operación | -183 | 1,793 | -1,045 | -727 | 32 | 127 |
| Recursos Generados en la Operación | -182 | 1,641 | -955 | -716 | 48 | 157 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 74 | 0 | 50 | 180 | 0 | 0 |
| Aportaciones al capital social en efectivo | 74 | 0 | 50 | 180 | 0 | 0 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | -55 | 0 | -103 | -13 | -14 | 0 |
| Adquisición de mobiliario y equipo | -55 | 0 | -103 | -13 | -14 | 0 |
| CAMBIO EN EFECTIVO | -163 | 1,641 | -1,008 | -549 | 34 | 157 |
| Disponibilidad al principio del periodo | 422 | 259 | 1,900 | 892 | 343 | 377 |
| Disponibilidades al final del periodo | 259 | 1,900 | 892 | 343 | 377 | 534 |
| Flujo Libre de Efectivo | 85 | -173 | -439 | -57 | -95 | -77 |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY (con excepción del 2022) proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T23 bajo un escenario estrés.

1.- Operaciones con Valores y Derivados Neto: Acreedores por Reporto y Derivados.

| Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos) | 2020 | 2021 | 2022 | 2023P* | 2024P | 2025P |
|---|------|------|------|--------|-------|-------|
| Resultado Neto* | -35 | -114 | 3 | -393 | -86 | -23 |
| + Estimaciones Preventivas | 71 | 107 | 55 | 393 | 88 | 53 |
| + Depreciación y Amortización | 21 | 22 | 34 | 12 | 13 | 0 |
| - Castigos | 148 | 63 | 88 | 95 | 134 | 132 |
| + Otras cuentas por cobrar* | 384 | -93 | -383 | 22 | 21 | 20 |
| + Otras cuentas por pagar** | -208 | -32 | -60 | 4 | 3 | 4 |
| Flujo Libre de Efectivo | 85 | -173 | -439 | -57 | -95 | -77 |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY (con excepción del 2022) proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T23 bajo un escenario estrés.

Glosario de Bancos

Activos Productivos. Disponibilidades + Inv. en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta – Estim. Preventivas.

Activos Sujetos a Riesgo. Inversiones en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta.

Brecha Ponderada A/P. Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Suma ponderada del monto de pasivos para cada periodo.

Brecha Ponderada a Capital. Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Capital contable al cierre del periodo evaluado.

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

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

Deuda Neta. Captación Tradicional + Préstamos de Otros Bancos y Organismos + Pasivo Neto generado por Operaciones en Valores y Derivados – Disponibilidades – Inversiones en Valores.

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Estimaciones Preventivas – Castigos + Depreciación y Amortización + Otras Cuentas por Pagar.

Índice de Capitalización. Capital Contable / Activos sujetos a Riesgo Totales.

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

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

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

Índice de Morosidad. Cartera Vencida / Cartera Total.

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

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

NSFR. (Pasivos + Capital con exigibilidad superior a un año) / Activos disponibles y Monetizables.

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios + Captación.

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

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



Credit
Rating
Agency

Banco Autofin de México
S.A., Institución de Banca Múltiple

**HR BBB-
HR3**

A NRSRO Rating*

Instituciones Financieras
21 de abril de 2023

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

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

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

FP Estructuradas / Infraestructura

Roberto Ballinez +52 55 1500 3143
roberto.ballinez@hrratings.com

Roberto Soto +52 55 1500 3148
roberto.soto@hrratings.com

FP Quirografarias / Deuda Soberana

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

Instituciones Financieras / ABS

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

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

Corporativos / ABS

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

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

Sustainable Impact / ESG

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

Regulación

Dirección General de Cumplimiento

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

José González +52 55 8647 3810
jose.gonzalez@hrratings.com

Negocios

Dirección de Desarrollo de Negocios

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

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

Operaciones

Dirección de Operaciones

Odette Rivas +52 55 1500 0769
odette.rivas@hrratings.com



Credit
Rating
Agency

Banco Autofin de México

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR BBB-
HR3

Instituciones Financieras
21 de abril de 2023

A NRSRO Rating*

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel. +52 (55) 15 00 31 30
Estados Unidos: 2990 Ponce de Leon Boulevard, Suite 401, Coral Gables, FL 33134. Tel. +1 (786) 464 0500

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

Criterios Generales Metodológicos, Enero 2023
Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021

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

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

| | |
|--|--|
| Calificación anterior | HR BBB- / Perspectiva Estable / HR3 |
| Fecha de última acción de calificación | 14 de marzo de 2022 |
| Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. | 1T15 – 4T22 |
| Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas | Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por EY (con excepción de 2022) proporcionada por el Banco. |
| Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). | N/A |
| HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso) | N/A |

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

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

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

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado 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).

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).

*HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) es una institución calificadora de valores registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de Norteamérica como una NRSRO para este tipo de calificación. El reconocimiento de HR Ratings como una NRSRO está limitado a activos gubernamentales, corporativos e instituciones financieras, descritos en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act of 1934.