



Credit  
Rating  
Agency

# QAFIRME, QBAFIRME & BAFIRME

# HR A

Obligaciones Subordinadas No Preferentes

Banca Afirme, S.A. Institución de Banca Múltiple

Instituciones Financieras  
9 de mayo de 2023

A NRSRO Rating\*

## Calificación

QAFIRME 15	HR A
QBAFIRME 18	HR A
BAFIRME 20	HR A
BAFIRME 20-2	HR A
BAFIRME 22	HR A
BAFIRME 22-2	HR A

Perspectiva **Estable**

### Evolución de la Calificación Crediticia



## Contactos

**Cecile Solano**  
Asociada  
Analista Responsable  
cecile.solano@hrratings.com

**Luis Rodríguez**  
Asociado  
luis.rodriguez@hrratings.com

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

## HR Ratings ratificó la calificación de HR A con Perspectiva Estable y para seis Obligaciones Subordinadas de Banca Afirme

La ratificación de la calificación de las Obligaciones Subordinadas No Preferentes y Susceptibles de Convertirse en Acciones con clave de pizarra QAFIRME 15<sup>1</sup> de Banca Afirme<sup>2</sup> y para las Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones con clave de pizarra QBAFIRME 18<sup>3</sup>, BAFIRME 20<sup>4</sup>, BAFIRME 20-2<sup>5</sup>, BAFIRME 22<sup>6</sup> y BAFIRME 22-2<sup>7</sup>, se sustenta en la calificación de Banca Afirme, la cual se ratificó en HR AA- con Perspectiva Estable el 9 de mayo de 2023, y puede ser consultada con mayor detalle en [www.hrratings.com](http://www.hrratings.com). Es importante mencionar que las calificaciones de las Obligaciones se encuentran dos *notches* por debajo de la calificación del Banco derivado de la subordinación de la deuda. Dentro de las principales métricas analizadas se encuentra la razón de Obligaciones Subordinadas a Deuda Neta con Costo la cual se situó en 6.6% al 4T22 y una reducción en el capital de las Obligaciones Subordinadas de 48.7 puntos base sobre 100, ubicándose en niveles adecuados.

La emisión de Obligaciones Subordinadas con clave de pizarra QAFIRME15, se realizó el 4 de febrero de 2015 por un monto de P\$800m, la QBAFIRME 18 se realizó el 1 de octubre de 2018 por un monto de P\$1,200m, la BAFIRME 20 se realizó el 27 de marzo de 2020 por un monto de P\$500m, la BAFIRME 20-2 se realizó el 22 de octubre de 2020 por P\$230m, la BAFIRME 22 el 15 de febrero de 2022 por P\$201m, y la BAFIRME 22-2 el 14 de septiembre de 2022 por un monto de P\$402.5m. A continuación, se detallan las características generales de las emisiones.

Características de la Emisión de Obligaciones Subordinadas						
Clave de la Emisión	QAFIRME 15	QBAFIRME 18	BAFIRME 20	BAFIRME 20-2	BAFIRME 22	BAFIRME 22-2
Obligaciones Subordinadas No Preferentes, Perpetuas y Susceptibles de Convertirse en Acciones	Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones	Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones	Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones	Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones	Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones	Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones
Plazo de la Emisión	Perpetua	3,640 días, equivalente a aproximadamente 10 años				
Monto de la Emisión	P\$800m	P\$1,200m	Hasta P\$500m	Hasta P\$230m	Hasta P\$175m más P\$26.25m de sobreasignación	Hasta P\$350m más P\$52.5m de sobreasignación
Periodicidad de Pago de Intereses	Cada 3 meses, en las fechas señaladas en el Título y Oferta Pública de la Emisión	Cada 28 días, en las fechas señaladas en el Título y Oferta Pública de la Emisión	Cada 28 días naturales			
Amortización de Principales	Al vencimiento					
Garantía	La Emisión es La Emisión y, por lo tanto, no cuenta con garantía específica	La Emisión es La Emisión y, por lo tanto, no cuenta con garantía específica	La Emisión es La Emisión y, por lo tanto, no cuenta con garantía específica	La Emisión es La Emisión y, por lo tanto, no cuenta con garantía específica	La Emisión es La Emisión y, por lo tanto, no cuenta con garantía específica	La Emisión es La Emisión y, por lo tanto, no cuenta con garantía específica
Tasa de la Emisión	TIE a 28 días + 400 pbs	TIE a 28 días + 280 pbs				

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

<sup>1</sup> QAFIRME 15 (La Emisión QAFIRME15).

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

<sup>3</sup> QBAFIRME 18 (La Emisión QBAFIRME18).

<sup>4</sup> BAFIRME 20 (La Emisión BAFIRME20).

<sup>5</sup> BAFIRME 20-2 (La Emisión BAFIRME 20-2).

<sup>6</sup> BAFIRME 22 (La Emisión BAFIRME 22).

<sup>7</sup> BAFIRME 22-2 (La Emisión BAFIRME 22-2).

## Principales Factores Considerados

Banca Afirme es subsidiaria de Grupo Afirme e inició operaciones el 2 de enero de 1995, de acuerdo con la Ley de Instituciones de Crédito y con autorización para realizar operaciones de Banca Múltiple. Cabe destacar que Afirme cuenta con un convenio de responsabilidades de acuerdo con la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, mediante el cual el Grupo se compromete a cumplir con las obligaciones a cargo de sus subsidiarias en caso de ocurrir pérdidas en escenarios de estrés.

## Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Solidez en los indicadores de solvencia, al mostrar un índice de capitalización neto de 15.8% al 4T22 y una razón de apalancamiento de 11.7x al 4T22 (vs. 15.3% y 10.7x al 4T21; 15.8% y 10.6x en el escenario base).** El incremento en el indicador se da por la emisión de obligaciones subordinadas por P\$604m durante 2022, lo cual fortaleció el capital complementario.
- **Estabilidad en la rentabilidad del Banco con un ROA Promedio de 0.5% al 4T22 (vs. 0.5% al 4T21 y 0.2% en el escenario base).** El Banco presenta una adecuada generación de ingresos, así como una mejora en su MIN Ajustado, lo cual permitió contrarrestar el incremento en gastos de administración.
- **Deterioro en la calidad de cartera, con un índice de morosidad ajustado de 6.7% al 4T22 (vs. 6.1% al 4T21 y 6.1% en el escenario base).** El incumplimiento de dos clientes principales de la cartera comercial provocó el incremento en los indicadores de morosidad.

## Expectativas para Periodos Futuros

- **Incremento en la morosidad del Banco a 7.1% al cierre de 2023.** Se espera el incumplimiento del total del monto de uno de los clientes principales durante el segundo trimestre de 2023 por un monto de P\$954m, el cual ya está reservado.
- **Moderado crecimiento en la cartera total de 7.8% en promedio hacia los próximos tres ejercicios.** Este crecimiento se daría a través de la colocación de las diferentes líneas de negocio, las cuales continúan adquiriendo un mayor número de nuevos clientes.
- **Fortalecimiento en el perfil de solvencia.** Los índices de capitalización básico y neto se colocarían en 12.1% y 16.2% al 4T23, lo cual representa un incremento debido a la continua generación de utilidades del Banco.

## Factores Adicionales Considerados

- **Diversificación de las líneas de negocio, lo que reduce la sensibilidad ante las condiciones de un sector específico.** El Banco cuenta con operaciones de banca empresarial, créditos al consumo, hipotecarios, captación, mesa de dinero, arrendamiento automotriz, administración de fondos de inversión, entre otras. Los ingresos del Banco provienen de intereses de inversiones en 53.8%, intereses de cartera en 29.9%, comisiones y tarifas en 14.9% y resultado por intermediación en 1.4% en 2022.

- **Elevada concentración de clientes principales, al representar 1.7x el capital contable (vs. 2.0x al 4T21).** A pesar de mostrarse una menor concentración, esta sigue siendo alta, lo cual podría representar un riesgo para la posición financiera del Banco en caso de incumplimiento por parte de alguno de estos.
- **Factores ambientales y sociales en niveles promedio y solidez en gobierno corporativo.** El Banco se adhirió al Protocolo de Sustentabilidad de la ABM en 2021, en el que se establece el compromiso con el desarrollo sostenible de las instituciones bancarias, y en 2022 ya contaba con un plan de acción para dichos objetivos. Asimismo, se cuenta con una adecuada estructura en el Consejo de Administración, así como un sólido historial de cumplimiento.

### Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Niveles de ROA Promedio por encima de 0.9% de manera constante.** Un incremento en el MIN Ajustado, a través de un spread de tasas mayor, provocaría una mayor generación de utilidades, lo cual podría beneficiar la calificación.
- **Disminución en la concentración de clientes principales a capital contable a 1.0x.** Con esto se reduciría el riesgo de deterioro en la calidad de la cartera, en caso de que alguno de estos cayera en incumplimiento.

### Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Presiones en la morosidad del Banco en las que se alcanzara un índice de morosidad ajustado por encima de 10.0% de manera sostenida.** En caso de que se presentara el incumplimiento de algún cliente principal adicional, se presionaría la calidad de la cartera, además de la rentabilidad por una menor generación de ingresos por intereses.
- **Continuo deterioro en el índice de capitalización a niveles cercanos a 11.5%.** Una caída sostenida en el índice de capitalización significaría una menor capacidad del Banco para hacer frente a posibles deterioros en los activos sujetos a riesgo.

**Anexo – Escenario Base**

Balance: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual					
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P
<b>Escenario Base</b>						
<b>ACTIVO</b>	<b>171,134</b>	<b>177,626</b>	<b>211,248</b>	<b>215,313</b>	<b>220,018</b>	<b>222,866</b>
<b>Disponibilidades y Valores</b>	<b>104,495</b>	<b>112,693</b>	<b>56,953</b>	<b>54,617</b>	<b>53,873</b>	<b>51,717</b>
Disponibilidades	7,292	9,373	7,875	7,011	7,696	8,255
Inversiones en Valores	97,203	103,320	49,078	47,606	46,177	43,462
<b>Operaciones con Valores y Derivados</b>	<b>5,595</b>	<b>7,632</b>	<b>90,437</b>	<b>91,332</b>	<b>92,236</b>	<b>93,150</b>
Deudores por Reporto	5,433	7,273	90,205	91,107	92,018	92,938
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	162	359	232	225	218	212
<b>Cuentas de Margen</b>	<b>546</b>	<b>35</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>13</b>
Ajuste por Valuación por Activos Financieros	242	-80	-190	-181	-171	-163
<b>Total Cartera de Crédito Neta</b>	<b>47,091</b>	<b>49,581</b>	<b>54,894</b>	<b>60,186</b>	<b>64,493</b>	<b>68,316</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>49,197</b>	<b>51,863</b>	<b>57,578</b>	<b>63,823</b>	<b>68,221</b>	<b>72,155</b>
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>47,648</b>	<b>50,123</b>	<b>54,430</b>	<b>59,277</b>	<b>63,561</b>	<b>67,356</b>
Créditos Comerciales	31,873	32,910	34,146	35,183	36,195	36,956
Actividad Empresarial o Comercial	28,411	30,097	31,140	32,086	33,009	33,703
Entidades Financieras	592	500	53	341	351	358
Entidades Gubernamentales	2,870	2,313	2,953	2,756	2,835	2,895
Créditos de Consumo	7,873	8,077	9,516	11,435	13,391	15,396
Créditos a la Vivienda	7,902	9,136	10,768	12,658	13,974	15,004
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>1,549</b>	<b>1,740</b>	<b>3,148</b>	<b>4,546</b>	<b>4,660</b>	<b>4,799</b>
Créditos Vencidos Comerciales	789	858	2,237	3,570	3,571	3,590
Actividad Empresarial o Comercial	789	858	2,237	3,570	3,571	3,590
Créditos Vencidos de Consumo	282	259	248	261	293	334
Créditos Vencidos a la Vivienda	478	623	663	715	797	875
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-2,106	-2,282	-2,684	-3,637	-3,728	-3,839
<b>Otros Activos</b>	<b>13,165</b>	<b>7,765</b>	<b>9,139</b>	<b>9,344</b>	<b>9,574</b>	<b>9,833</b>
Otras Cuentas por Cobrar	7,955	1,828	1,165	1,130	1,096	1,063
Deudores por Liquidación de Operaciones	6,448	0	0	0	0	0
Otras Cuentas por Cobrar <sup>1</sup>	1,507	1,828	1,165	1,130	1,096	1,063
Bienes Adjudicados	210	249	235	226	217	208
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	3,704	4,302	5,515	5,670	5,841	6,032
Inversiones Permanentes en Acciones <sup>2</sup>	93	110	157	223	296	375
Impuestos Diferidos (a favor)	624	725	760	775	791	807
Otros Activos Misc. <sup>3</sup>	579	551	1,307	1,320	1,333	1,347
<b>PASIVO</b>	<b>164,884</b>	<b>170,477</b>	<b>203,619</b>	<b>207,033</b>	<b>211,068</b>	<b>213,179</b>
<b>Captación Tradicional</b>	<b>57,711</b>	<b>63,395</b>	<b>75,263</b>	<b>75,979</b>	<b>77,320</b>	<b>76,673</b>
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	34,027	34,867	37,913	38,672	39,666	39,558
Depósitos a Plazo	23,268	27,464	36,848	36,945	37,187	36,603
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	416	1,064	502	363	468	513
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	<b>6,447</b>	<b>6,937</b>	<b>6,423</b>	<b>6,645</b>	<b>6,803</b>	<b>6,973</b>
<b>Cuenta Global de Captación sin Movimientos</b>	<b>111</b>	<b>74</b>	<b>93</b>	<b>98</b>	<b>103</b>	<b>108</b>
<b>Operaciones con Valores y Derivados</b>	<b>93,100</b>	<b>95,013</b>	<b>114,534</b>	<b>116,823</b>	<b>119,158</b>	<b>121,539</b>
Acreeedores por Reporto	92,575	94,958	114,515	116,805	119,141	121,524
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	525	55	19	18	16	15
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>4,725</b>	<b>2,260</b>	<b>2,702</b>	<b>2,822</b>	<b>2,953</b>	<b>3,085</b>
ISR y PTU por Pagar	95	72	112	118	129	136
Acreeedores por Liquidación de Operaciones	3,191	99	150	165	182	200
Acreeedores Diversos y Otros	1,439	2,089	2,440	2,539	2,642	2,749
<b>Obligaciones Subordinadas en Circulación</b>	<b>2,734</b>	<b>2,736</b>	<b>3,348</b>	<b>3,348</b>	<b>3,348</b>	<b>3,348</b>
<b>Créditos Diferidos y Cobros Anticipados</b>	<b>56</b>	<b>62</b>	<b>1,256</b>	<b>1,319</b>	<b>1,385</b>	<b>1,454</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>6,250</b>	<b>7,149</b>	<b>7,629</b>	<b>8,279</b>	<b>8,950</b>	<b>9,686</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>3,289</b>	<b>3,918</b>	<b>3,918</b>	<b>3,918</b>	<b>3,918</b>	<b>3,918</b>
<b>Capital Ganado</b>	<b>2,961</b>	<b>3,231</b>	<b>3,711</b>	<b>4,361</b>	<b>5,032</b>	<b>5,768</b>
Reservas de Capital	336	368	446	3,724	4,374	5,045
Resultado de Ejercicios Anteriores	2,324	1,963	2,644	0	0	0
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	2	140	13	13	13	13
Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados	-22	-17	-26	-26	-26	-26
Resultado Neto Mayoritario	321	777	634	650	671	736
<b>Deuda Neta</b>	<b>46,756</b>	<b>47,929</b>	<b>52,421</b>	<b>57,109</b>	<b>60,802</b>	<b>63,973</b>

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

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

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

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

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

Edo. De Resultados: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual					
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P
<b>Escenario Base</b>						
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>14,261</b>	<b>14,626</b>	<b>19,559</b>	<b>25,647</b>	<b>23,839</b>	<b>22,338</b>
Intereses Provenientes de Inversiones en Valores	8,226	8,796	12,443	15,814	14,185	12,317
Intereses de Cartera de Crédito Vigente	5,860	5,621	6,904	9,583	9,411	9,779
Créditos Comerciales	3,092	2,994	3,921	5,303	4,970	4,733
Actividad Empresarial o Comercial	2,904	2,838	3,668	4,881	4,575	4,330
Entidades Financieras	46	38	62	80	87	89
Entidades Gubernamentales	142	118	191	342	309	315
Créditos de Consumo	1,934	1,882	2,130	2,932	3,103	3,597
Créditos a la Vivienda	834	745	853	1,347	1,338	1,449
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	175	209	212	250	243	242
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>9,716</b>	<b>9,530</b>	<b>14,401</b>	<b>19,228</b>	<b>17,719</b>	<b>15,829</b>
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	773	661	1,252	2,538	1,235	829
Intereses por Depósitos a Plazo	1,255	1,154	2,714	3,634	3,861	1,803
Intereses por Bonos Bancarios	253	284	197	198	83	98
Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	319	340	458	1,101	538	689
Intereses por Obligaciones Subordinadas	223	215	334	392	341	267
Intereses y Rendimientos en Operaciones de Reporto	6,893	6,876	9,335	11,243	11,527	11,995
Intereses por Arrendamiento	0	0	111	122	134	148
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>4,545</b>	<b>5,096</b>	<b>5,158</b>	<b>6,418</b>	<b>6,119</b>	<b>6,509</b>
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,755	1,666	1,192	2,311	1,700	1,793
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>2,790</b>	<b>3,430</b>	<b>3,966</b>	<b>4,107</b>	<b>4,419</b>	<b>4,716</b>
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,039	2,639	3,235	3,679	4,253	4,512
Comisiones y Tarifas Pagadas	621	1,102	1,511	1,793	2,073	2,199
Otros Ingresos y Resultados por Intermediación	367	736	317	160	172	182
Resultado por Intermediación	147	96	332	166	174	183
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	220	640	-15	-6	-2	-1
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>4,575</b>	<b>5,703</b>	<b>6,007</b>	<b>6,153</b>	<b>6,771</b>	<b>7,211</b>
Gastos de Administración y Promoción	4,178	4,734	5,305	5,404	6,004	6,369
<b>RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU</b>	<b>397</b>	<b>969</b>	<b>702</b>	<b>749</b>	<b>767</b>	<b>842</b>
ISR y PTU Causado	204	202	273	337	345	379
ISR y PTU Diferidos	-104	18	-145	-172	-176	-194
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS</b>	<b>297</b>	<b>749</b>	<b>574</b>	<b>584</b>	<b>598</b>	<b>656</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	24	28	60	66	73	80
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>321</b>	<b>777</b>	<b>634</b>	<b>650</b>	<b>671</b>	<b>736</b>

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

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

Métricas Financieras: Banca Afirme	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P
Índice de Morosidad	3.1%	3.4%	5.5%	7.1%	6.8%	6.7%
Índice de Morosidad Ajustado	5.4%	6.1%	6.7%	9.1%	9.0%	8.8%
MIN Ajustado	2.1%	2.0%	2.7%	2.0%	2.1%	2.2%
Índice de Eficiencia	66.0%	64.2%	73.7%	63.8%	70.9%	70.7%
ROA Promedio	0.2%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.6%
Índice de Capitalización Básico	10.5%	12.0%	11.6%	12.1%	11.3%	12.1%
Índice de Capitalización Neto	14.1%	15.3%	15.8%	16.2%	15.2%	16.3%
Razón de Apalancamiento Ajustada	11.9	10.7	11.7	11.2	10.5	9.7
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.1
Spread de Tasas	3.7%	2.8%	3.1%	2.8%	2.6%	2.7%
Tasa Activa	10.7%	8.5%	13.2%	12.4%	11.2%	10.4%
Tasa Pasiva	7.0%	5.7%	10.0%	9.6%	8.6%	7.6%
CCL	136.0%	192.0%	161.0%	157.5%	154.9%	152.2%
NSFR	133.8%	139.0%	140.2%	145.1%	146.4%	149.2%

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

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



Credit  
Rating  
Agency

# QAFIRME, QBAFIRME & BAFIRME

# HR A

Obligaciones Subordinadas No Preferentes

Banca Afirme, S.A. Institución de Banca Múltiple

Instituciones Financieras  
9 de mayo de 2023

A NRSRO Rating\*

Flujo Libre de Efectivo: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual					
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P
<b>Escenario Base</b>						
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>						
Resultado Neto del Periodo	321	777	634	650	671	736
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	2,489	2,540	1,506	2,945	2,354	2,464
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,755	1,666	1,192	2,311	1,700	1,793
Depreciación y Amortización	403	552	680	700	726	751
Resultado por Valuación a Valor Razonable	-30	-113	-39	0	0	0
Impuestos Diferidos	100	220	-145	0	0	0
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-24	-28	-60	-66	-73	-80
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>2,810</b>	<b>3,317</b>	<b>2,140</b>	<b>3,596</b>	<b>3,024</b>	<b>3,200</b>
Inversiones en Valores	-60,842	-6,128	54,292	1,472	1,428	2,716
Operaciones con Valores y Derivados Neto	85	-164	134	1,394	1,430	1,468
Deudores por Reporto	-2,008	-1,840	403	54	58	61
Aumento en la Cartera de Crédito	-6,304	-4,156	-6,508	-7,603	-6,007	-5,616
Otras Cuentas por Cobrar	13,791	6,235	-1,154	35	34	33
Bienes Adjudicados	-19	-39	14	9	9	9
Otros Activos Misc.	-271	511	20	-13	-13	-13
Captación	5,781	5,647	11,887	716	1,341	-646
Préstamos de Bancos	2,766	490	-514	222	158	170
Valores Asignados por Liquidar	46,093	2,383	-63,777	5	5	5
Otras Cuentas por Pagar	775	-3,084	1,729	120	131	132
<b>Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación</b>	<b>-153</b>	<b>-145</b>	<b>-3,474</b>	<b>-3,605</b>	<b>-1,442</b>	<b>-1,698</b>
<b>Recursos Generados en la Operación</b>	<b>2,657</b>	<b>3,172</b>	<b>-1,334</b>	<b>-9</b>	<b>1,582</b>	<b>1,502</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>940</b>	<b>-19</b>	<b>613</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Emisión de Obligaciones Subordinados	717	2	613	0	0	0
Aportaciones al Capital Social en Efectivo	223	629	0	0	0	0
Pago de Dividendos en Efectivo	0	-650	0	0	0	0
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-1,030</b>	<b>-1,072</b>	<b>-777</b>	<b>-855</b>	<b>-897</b>	<b>-942</b>
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-1,036	-1,082	-777	-855	-897	-942
<b>CAMBIO EN EFECTIVO</b>	<b>2,567</b>	<b>2,081</b>	<b>-1,498</b>	<b>-864</b>	<b>685</b>	<b>560</b>
Disponibilidad al Principio del Periodo	4,725	7,292	9,373	7,875	7,011	7,696
<b>Disponibilidades al Final del Periodo</b>	<b>7,292</b>	<b>9,373</b>	<b>7,875</b>	<b>7,011</b>	<b>7,696</b>	<b>8,255</b>
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>16,260</b>	<b>5,167</b>	<b>2,821</b>	<b>2,458</b>	<b>1,650</b>	<b>1,761</b>

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

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

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P
<b>Resultado Neto</b>	321	777	634	650	671	736
+ Estimaciones Preventivas	1,755	1,666	1,192	2,311	1,700	1,793
+ Depreciación	403	552	680	700	726	751
- Castigos	1,182	1,490	790	1,358	1,609	1,682
+ Otras Cuentas por Cobrar	13,741	6,127	663	35	34	34
+ Otras Cuentas por Pagar	1,222	-2,465	442	120	128	129
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>16,260</b>	<b>5,167</b>	<b>2,821</b>	<b>2,458</b>	<b>1,650</b>	<b>1,761</b>

### Anexo – Escenario Estrés

Balance: Banca Afirme (Millones de Pesos) Escenario Estrés	Anual					
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P
<b>ACTIVO</b>	<b>171,134</b>	<b>177,626</b>	<b>211,248</b>	<b>192,934</b>	<b>195,769</b>	<b>201,185</b>
<b>Disponibilidades y Valores</b>	<b>104,495</b>	<b>112,693</b>	<b>56,953</b>	<b>40,988</b>	<b>38,945</b>	<b>37,281</b>
Disponibilidades	7,292	9,373	7,875	1,726	860	1,436
Inversiones en Valores	97,203	103,320	49,078	39,262	38,085	35,845
<b>Operaciones con Valores y Derivados</b>	<b>5,595</b>	<b>7,632</b>	<b>90,437</b>	<b>85,915</b>	<b>86,765</b>	<b>87,625</b>
Deudores por Reporto	5,433	7,273	90,205	85,695	86,552	87,417
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	162	359	232	220	214	207
<b>Cuentas de Margen</b>	<b>546</b>	<b>35</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>12</b>
Ajuste por Valuación por Activos Financieros	242	-80	-190	-188	-179	-170
<b>Total Cartera de Crédito Neta</b>	<b>47,091</b>	<b>49,581</b>	<b>54,894</b>	<b>56,745</b>	<b>60,605</b>	<b>66,646</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>49,197</b>	<b>51,863</b>	<b>57,578</b>	<b>60,773</b>	<b>64,415</b>	<b>70,433</b>
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>47,648</b>	<b>50,123</b>	<b>54,430</b>	<b>55,739</b>	<b>59,335</b>	<b>65,023</b>
Créditos Comerciales	31,873	32,910	34,146	33,609	34,336	36,847
Actividad Empresarial o Comercial	28,411	30,097	31,140	30,650	31,314	33,603
Entidades Financieras	592	500	53	52	53	57
Entidades Gubernamentales	2,870	2,313	2,953	2,907	2,969	3,187
Créditos de Consumo	7,873	8,077	9,516	10,399	12,319	14,786
Créditos a la Vivienda	7,902	9,136	10,768	11,731	12,680	13,390
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>1,549</b>	<b>1,740</b>	<b>3,148</b>	<b>5,034</b>	<b>5,080</b>	<b>5,410</b>
Créditos Vencidos Comerciales	789	858	2,237	3,786	3,714	3,945
Actividad Empresarial o Comercial	789	858	2,237	3,786	3,714	3,945
Créditos Vencidos de Consumo	282	259	248	443	479	506
Créditos Vencidos a la Vivienda	478	623	663	805	887	959
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-2,106	-2,282	-2,684	-4,027	-3,810	-3,787
<b>Otros Activos</b>	<b>13,165</b>	<b>7,765</b>	<b>9,139</b>	<b>9,460</b>	<b>9,619</b>	<b>9,792</b>
Otras Cuentas por Cobrar	7,955	1,828	1,165	1,223	1,187	1,151
Deudores por Liquidación de Operaciones	6,448	0	0	0	0	0
Otras Cuentas por Cobrar <sup>1</sup>	1,507	1,828	1,165	1,223	1,187	1,151
Bienes Adjudicados	210	249	235	235	226	217
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	3,704	4,302	5,515	5,621	5,747	5,891
Inversiones Permanentes en Acciones <sup>2</sup>	93	110	157	211	260	303
Impuestos Diferidos (a favor)	624	725	760	798	814	830
Otros Activos Misc. <sup>3</sup>	579	551	1,307	1,372	1,386	1,400
<b>PASIVO</b>	<b>164,884</b>	<b>170,477</b>	<b>203,619</b>	<b>185,874</b>	<b>189,186</b>	<b>194,593</b>
<b>Captación Tradicional</b>	<b>57,711</b>	<b>63,395</b>	<b>75,263</b>	<b>62,466</b>	<b>62,321</b>	<b>64,586</b>
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	34,027	34,867	37,913	34,603	32,793	30,727
Depósitos a Plazo	23,268	27,464	36,848	27,555	29,130	33,365
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	416	1,064	502	308	398	495
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	<b>6,447</b>	<b>6,937</b>	<b>6,423</b>	<b>3,868</b>	<b>4,895</b>	<b>5,558</b>
<b>Cuenta Global de Captación sin Movimientos</b>	<b>111</b>	<b>74</b>	<b>93</b>	<b>98</b>	<b>103</b>	<b>108</b>
<b>Operaciones con Valores y Derivados</b>	<b>93,100</b>	<b>95,013</b>	<b>114,534</b>	<b>112,242</b>	<b>114,485</b>	<b>116,773</b>
Acreeedores por Reporto	92,575	94,958	114,515	112,225	114,469	116,759
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	525	55	19	17	16	14
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>4,725</b>	<b>2,260</b>	<b>2,702</b>	<b>2,634</b>	<b>2,756</b>	<b>2,878</b>
ISR y PTU por Pagar	95	72	112	111	122	128
Acreeedores por Liquidación de Operaciones	3,191	99	150	135	149	163
Acreeedores Diversos y Otros	1,439	2,089	2,440	2,388	2,485	2,586
<b>Obligaciones Subordinadas en Circulación</b>	<b>2,734</b>	<b>2,736</b>	<b>3,348</b>	<b>3,348</b>	<b>3,348</b>	<b>3,348</b>
<b>Créditos Diferidos y Cobros Anticipados</b>	<b>56</b>	<b>62</b>	<b>1,256</b>	<b>1,218</b>	<b>1,279</b>	<b>1,343</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>6,250</b>	<b>7,149</b>	<b>7,629</b>	<b>7,061</b>	<b>6,583</b>	<b>6,592</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>3,289</b>	<b>3,918</b>	<b>3,918</b>	<b>3,918</b>	<b>3,918</b>	<b>3,918</b>
<b>Capital Ganado</b>	<b>2,961</b>	<b>3,231</b>	<b>3,711</b>	<b>3,143</b>	<b>2,665</b>	<b>2,674</b>
Reservas de Capital	336	368	446	3,724	3,156	2,678
Resultado de Ejercicios Anteriores	2,324	1,963	2,644	0	0	0
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	2	140	13	13	13	13
Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados	-22	-17	-26	-26	-26	-26
Resultado Neto Mayoritario	321	777	634	-568	-478	10
<b>Deuda Neta</b>	<b>46,756</b>	<b>47,929</b>	<b>52,421</b>	<b>55,253</b>	<b>59,590</b>	<b>65,630</b>

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

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

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

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

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

Edo. De Resultados: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual					
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P
<b>Escenario Estrés</b>						
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>14,261</b>	<b>14,626</b>	<b>19,559</b>	<b>24,381</b>	<b>21,157</b>	<b>19,888</b>
Intereses Provenientes de Inversiones en Valores	8,226	8,796	12,443	14,411	11,862	9,821
Intereses de Cartera de Crédito Vigente	5,860	5,621	6,904	9,811	9,048	9,746
Créditos Comerciales	3,092	2,994	3,921	5,586	5,006	5,055
Actividad Empresarial o Comercial	2,904	2,838	3,668	5,222	4,668	4,706
Entidades Financieras	46	38	62	15	13	14
Entidades Gubernamentales	142	118	191	350	325	336
Créditos de Consumo	1,934	1,882	2,130	2,773	2,816	3,387
Créditos a la Vivienda	834	745	853	1,452	1,226	1,303
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	175	209	212	159	247	322
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>9,716</b>	<b>9,530</b>	<b>14,401</b>	<b>18,414</b>	<b>15,706</b>	<b>14,284</b>
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	773	661	1,252	1,643	1,088	631
Intereses por Depósitos a Plazo	1,255	1,154	2,714	3,930	2,067	605
Intereses por Bonos Bancarios	253	284	197	187	106	89
Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	319	340	458	892	438	523
Intereses por Obligaciones Subordinadas	223	215	334	402	358	312
Intereses y Rendimientos en Operaciones de Reporto	6,893	6,876	9,335	11,243	11,527	11,995
Intereses por Arrendamiento	0	0	111	117	122	128
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>4,545</b>	<b>5,096</b>	<b>5,158</b>	<b>5,967</b>	<b>5,451</b>	<b>5,605</b>
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,755	1,666	1,192	3,088	2,058	1,425
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>2,790</b>	<b>3,430</b>	<b>3,966</b>	<b>2,878</b>	<b>3,393</b>	<b>4,179</b>
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,039	2,639	3,235	3,669	4,004	4,312
Comisiones y Tarifas Pagadas	621	1,102	1,511	1,724	1,882	2,027
Otros Ingresos y Resultados por Intermediación	367	736	317	159	129	100
Resultado por Intermediación	147	96	332	166	133	106
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	220	640	-15	-8	-4	-6
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>4,575</b>	<b>5,703</b>	<b>6,007</b>	<b>4,981</b>	<b>5,644</b>	<b>6,565</b>
Gastos de Administración y Promoción	4,178	4,734	5,305	5,603	6,171	6,599
<b>RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU</b>	<b>397</b>	<b>969</b>	<b>702</b>	<b>-622</b>	<b>-527</b>	<b>-34</b>
ISR y PTU Causado	204	202	273	0	0	0
ISR y PTU Diferidos	-104	18	-145	0	0	0
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS</b>	<b>297</b>	<b>749</b>	<b>574</b>	<b>-622</b>	<b>-527</b>	<b>-34</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	24	28	60	54	49	44
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>321</b>	<b>777</b>	<b>634</b>	<b>-568</b>	<b>-478</b>	<b>10</b>

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

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

Métricas Financieras: Banca Afirme	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P
Índice de Morosidad	3.1%	3.4%	5.5%	8.3%	7.9%	7.7%
Índice de Morosidad Ajustado	5.4%	6.1%	6.7%	10.8%	11.0%	9.5%
MIN Ajustado	2.1%	2.0%	2.7%	1.5%	1.8%	2.2%
Índice de Eficiencia	66.0%	64.2%	73.7%	69.4%	80.1%	82.6%
ROA Promedio	0.2%	0.5%	0.5%	-0.5%	-0.4%	0.0%
Índice de Capitalización Básico	10.5%	12.0%	11.6%	10.4%	9.1%	8.9%
Índice de Capitalización Neto	14.1%	15.3%	15.8%	14.0%	12.2%	11.9%
Razón de Apalancamiento Ajustada	11.9	10.7	11.7	10.2	10.8	11.4
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
Spread de Tasas	3.7%	2.8%	3.1%	2.8%	2.6%	2.7%
Tasa Activa	10.7%	8.5%	13.2%	12.8%	11.2%	10.3%
Tasa Pasiva	7.0%	5.7%	10.0%	9.9%	8.6%	7.6%
CCL	136.0%	192.0%	161.0%	153.5%	148.7%	144.3%
NSFR	133.8%	139.0%	140.2%	158.5%	162.7%	162.8%

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

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



Credit  
Rating  
Agency

# QAFIRME, QBAFIRME & BAFIRME

# HR A

Obligaciones Subordinadas No Preferentes

Banca Afirme, S.A. Institución de Banca Múltiple

Instituciones Financieras  
9 de mayo de 2023

A NRSRO Rating\*

Flujo Libre de Efectivo: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual					
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P
<b>Escenario Estrés</b>						
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>						
Resultado Neto del Periodo	321	777	634	-568	-478	10
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	2,489	2,540	1,506	3,744	2,739	2,138
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,755	1,666	1,192	3,088	2,058	1,425
Depreciación y Amortización	403	552	680	710	730	756
Resultado por Valuación a Valor Razonable	-30	-113	-39	0	0	0
Impuestos Diferidos	100	220	-145	0	0	0
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-24	-28	-60	-54	-49	-44
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>2,810</b>	<b>3,317</b>	<b>2,140</b>	<b>3,176</b>	<b>2,261</b>	<b>2,147</b>
Inversiones en Valores	-60,842	-6,128	54,292	9,816	1,178	2,240
Operaciones con Valores y Derivados Neto	85	-164	134	2,230	1,392	1,429
Deudores por Reporto	-2,008	-1,840	403	-38	52	56
Aumento en la Cartera de Crédito	-6,304	-4,156	-6,508	-4,940	-5,918	-7,466
Otras Cuentas por Cobrar	13,791	6,235	-1,154	-58	37	36
Bienes Adjudicados	-19	-39	14	0	9	9
Otros Activos Misc.	-271	511	20	-65	-14	-14
Captación	5,781	5,647	11,887	-12,797	-145	2,266
Préstamos de Bancos	2,766	490	-514	-2,556	1,028	663
Valores Asignados por Liquidar	46,093	2,383	-63,777	5	5	5
Otras Cuentas por Pagar	775	-3,084	1,729	-68	122	122
Acreedores por Colaterales Vendidos o Dados en Garantía	0	0	83,335	-38	61	64
<b>Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación</b>	<b>-153</b>	<b>-145</b>	<b>-3,474</b>	<b>-8,510</b>	<b>-2,270</b>	<b>-672</b>
<b>Recursos Generados en la Operación</b>	<b>2,657</b>	<b>3,172</b>	<b>-1,334</b>	<b>-5,333</b>	<b>-9</b>	<b>1,475</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>940</b>	<b>-19</b>	<b>613</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Emisión de Obligaciones Subordinados	717	2	613	0	0	0
Aportaciones al Capital Social en Efectivo	223	629	0	0	0	0
Pago de Dividendos en Efectivo	0	-650	0	0	0	0
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-1,030</b>	<b>-1,072</b>	<b>-777</b>	<b>-816</b>	<b>-857</b>	<b>-899</b>
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-1,036	-1,082	-777	-816	-857	-899
<b>CAMBIO EN EFECTIVO</b>	<b>2,567</b>	<b>2,081</b>	<b>-1,498</b>	<b>-6,149</b>	<b>-866</b>	<b>576</b>
Disponibilidad al Principio del Periodo	4,725	7,292	9,373	7,875	1,726	860
<b>Disponibilidades al Final del Periodo</b>	<b>7,292</b>	<b>9,373</b>	<b>7,875</b>	<b>1,726</b>	<b>860</b>	<b>1,436</b>
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>16,260</b>	<b>5,167</b>	<b>2,821</b>	<b>1,359</b>	<b>190</b>	<b>899</b>

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

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

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P
<b>Resultado Neto</b>	321	777	634	-568	-478	10
+ Estimaciones Preventivas	1,755	1,666	1,192	3,088	2,058	1,425
+ Depreciación	403	552	680	710	730	756
- Castigos	1,182	1,490	790	1,745	2,275	1,448
+ Otras Cuentas por Cobrar	13,741	6,127	663	-58	37	37
+ Otras Cuentas por Pagar	1,222	-2,465	442	-68	119	120
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>16,260</b>	<b>5,167</b>	<b>2,821</b>	<b>1,359</b>	<b>190</b>	<b>899</b>

### Glosario de Bancos

**Activos Productivos Totales.** Disponibilidades + Inversiones en Valores + Operaciones con Valores y Derivados + Cartera de Crédito Neta + Deudores por Reporto.

**Activos Sujetos a Riesgo.** Activos Sujetos a Riesgo de Mercado + Activos Sujetos a Riesgo de Crédito + Activos Sujetos a Riesgo Operacional.

**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).

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

**Deuda Neta.** Captación Tradicional + Pasivos Bancarios + Préstamos Bancarios + Otras Cuentas por Pagar – Disponibilidades – Inversiones en Valores.

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

**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

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

**Razón de Apalancamiento Ajustada.** (Pasivo Total Prom. 12m – Acreedores por Reporto 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.



## 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

#### 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



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: 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:

Crterios Generales Metodológicos (México), Enero 2023  
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	QAFIRME 15: HR A / Perspectiva Estable QBAFIRME 18: HR A / Perspectiva Estable BAFIRME 20: HR A / Perspectiva Estable BAFIRME 20-2: HR A / Perspectiva Estable BAFIRME 22: HR A / Perspectiva Estable BAFIRME 22-2: HR A / Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación	QAFIRME 15: 20 de mayo de 2022 QBAFIRME 18: 20 de mayo de 2022 BAFIRME 20: 20 de mayo de 2022 BAFIRME 20-2: 20 de mayo de 2022 BAFIRME 22: 20 de mayo de 2022 BAFIRME 22-2: 25 de agosto de 2022
Período que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T18 – 4T22
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 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 calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

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

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



Credit  
Rating  
Agency

# QAFIRME, QBAFIRME & BAFIRME HR A

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

Instituciones Financieras  
9 de mayo de 2023

A NRSRO Rating\*

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).