

## Calificación

BAFIRME 23	HR A
Perspectiva	Estable

### Calificación Crediticia



HR A  
2023 - Inicial

Fuente: HR Ratings.

## Contactos

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

**Roberto Soto**  
Director Ejecutivo Sr. de Instituciones  
Financieras / ABS  
roberto.soto@hrratings.com

**Angel García**  
Director Ejecutivo Sr. 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 BAFIRME 23 de Banca Afirme por hasta P\$1,200m, más una sobreasignación de hasta P\$180m**

La asignación de la calificación para la emisión de Obligaciones Subordinadas no Preferentes y no Susceptibles de Convertirse en Acciones con clave de pizarra BAFIRME 23<sup>1</sup> de Banca Afirme<sup>2</sup> se basa en la calificación de contraparte del Emisor de HR AA- con Perspectiva Estable, la cual se ratificó el 9 de mayo de 2023, y puede ser consultada con mayor detalle en [www.hrratings.com](http://www.hrratings.com). Adicionalmente, la calificación de la Emisión considera dos *notches* por debajo de la calificación quirografaria del Emisor: uno derivado de la subordinación de la deuda que comparte con otras cinco emisiones de Obligaciones no Preferentes vigentes, y otro como resultado de las métricas financieras asociadas a las obligaciones subordinadas. Es importante mencionar que dichas métricas consideran la amortización de la emisión de Obligaciones Subordinadas no Preferentes y no Susceptibles de Convertirse en Acciones con clave de pizarra QBAFIRME 18, de acuerdo con la estrategia de solvencia del Banco. En este sentido y con respecto de las métricas financieras, se considera la razón de Obligaciones Subordinadas a Deuda Neta Promedio, la cual se ubicó en 6.5% al 3T23, así como los puntos base de deterioro para alcanzar el índice de capitalización mínimo regulatorio, los cuales se ubicaron en 32.8bps.

### Características de la Emisión

<b>Tipo de Valor</b>	Obligaciones Subordinadas no Preferentes y no Susceptibles de Convertirse en Acciones
<b>Plazo de la Emisión</b>	3,640 días, equivalentes a aproximadamente 10.0 años
<b>Monto de la Emisión</b>	Hasta P\$1,200m, más una sobreasignación de hasta P\$180m
<b>Periodicidad de Pago de Intereses</b>	Cada 28 días naturales
<b>Amortización de Principal</b>	La amortización total de principal de la Emisión se efectuará a su valor nominal a más tardar a la fecha de vencimiento contra la entrega del Título correspondiente
<b>Garantía</b>	La Emisión es quirografaria, y por lo tanto, no cuenta con una garantía específica
<b>Tasa de la Emisión</b>	TILE de 28 días + sobretasa por ser determinada
<b>Destino de los Fondos</b>	Los recursos serán utilizados para amortizar la emisión QBAFIRME 18, con el fin de fortalecer el capital neto del Emisor (en su parte complementaria), y realizar las operaciones permitidas, conforme a la LIC y demás disposiciones aplicables.
<b>Representante Común</b>	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero

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

<sup>1</sup> Emisión de Obligaciones Subordinadas de Capital, no Preferentes y no Susceptibles a ser Convertidas en Acciones con clave de pizarra BAFIRME 23 (las Obligaciones Subordinadas y/o la Emisión).

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

## Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Solidez en los indicadores de solvencia, al mostrar un índice de capitalización neto de 15.4% y una razón de apalancamiento ajustada de 12.2x al 3T23 (vs. 15.9% y 11.7x al 3T22; 14.6% y 11.4x en el escenario base).** La disminución en el índice de capitalización se da por el crecimiento en mayor proporción de los activos sujetos a riesgo totales que el del capital neto en los últimos 12 meses (12m).
- **Estabilidad en la rentabilidad del Banco con un ROA Promedio de 0.3% al 3T23 (vs. 0.6% al 3T22 y 0.3% en el escenario base).** El Banco presenta una adecuada generación de ingresos, sin embargo, el menor *spread* de tasas provocó que se mostrara una ligera disminución en el indicador.
- **Deterioro en la calidad de cartera, con un índice de morosidad ajustado de 8.6% al 3T23 (vs. 6.3% al 3T22 y 8.8% en el escenario base).** El incumplimiento de dos clientes principales de la cartera comercial, así como el castigo parcial del monto de uno de estos, provocaron el incremento en los indicadores de morosidad.

## Expectativas para Periodos Futuros

- **Incremento en la morosidad ajustada del Banco a 9.1% al cierre de 2023.** El incumplimiento del total del monto de uno de los clientes principales, aunado al deterioro observado en la cartera de consumo, llevarían a presiones en la calidad de cartera.
- **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. En los últimos 12m, los ingresos del Banco provienen de intereses de inversiones en 62.6%, intereses de cartera en 26.0%, comisiones y tarifas en 10.3% y resultado por intermediación en 1.1% al cierre de septiembre de 2023.
- **Elevada concentración de clientes principales, al representar 1.7x el capital contable al 4T22 (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.

## Perfil del Emisor

Banca Afirme es subsidiaria de Grupo Afirme<sup>3</sup> 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 Grupo Afirme cuenta con un convenio de responsabilidades de acuerdo con la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, mediante el cual el Grupo se compromete a cumplir con las obligaciones a cargo de sus subsidiarias en caso de ocurrir pérdidas en escenarios de estrés.

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

## Resultado Observado vs. Proyectado

A continuación, se detalla el análisis histórico de la situación financiera de Banca Afirme durante los últimos doce meses (12m), y se realiza un comparativo con lo esperado por HR Ratings tanto en el escenario base como en el de estrés realizados en el reporte de calificación del 9 de mayo de 2023.

Figura 1. Supuestos y Resultados Banca Afirme (Millones de Pesos)	Resultados Observados		Proyecciones Calificación	
	3T22	3T23	Base 3T23*	Estrés 3T23*
Cartera Total	56,004	61,106	62,231	59,499
Cartera Vigente	53,601	57,549	57,849	54,859
Cartera Vencida	2,403	3,557	4,382	4,640
Inversiones en Valores	36,282	147,626	47,606	39,262
Ingresos por Intereses 12m	17,770	27,607	24,038	24,128
Gastos por Intereses 12m	12,608	22,870	18,912	18,461
Estimaciones Preventivas 12m	1,600	1,618	2,070	2,524
Gastos de Administración 12m	5,011	5,094	5,090	5,233
Resultado Neto 12m	830	517	636	421
Índice de Morosidad	4.3%	5.8%	7.0%	7.8%
Índice de Morosidad Ajustado	6.3%	8.6%	8.8%	10.0%
MIN Ajustado	2.5%	1.5%	1.6%	1.8%
Índice de Eficiencia	65.9%	70.0%	74.5%	71.1%
ROA Promedio	0.6%	0.3%	0.3%	0.0%
Índice de Capitalización Básico	11.7%	11.7%	10.9%	10.8%
Índice de Capitalización Neto	15.9%	15.4%	14.6%	14.5%
Razón de Apalancamiento Ajustada	11.7	12.2	11.4	10.5
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.0	1.0	1.0
Spread de Tasas	3.1%	2.0%	2.4%	2.9%
Tasa Activa	12.3%	13.3%	12.9%	13.8%
Tasa Pasiva	9.1%	11.3%	10.5%	10.9%
CCL	191.0%	171.0%	158.3%	153.9%
NSFR	137.1%	233.5%	145.3%	160.5%

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 y de estrés incluidas en el reporte de revisión anual con fecha del 9 de mayo de 2023.

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

## Evolución de las Inversiones en Valores

Las inversiones en valores del Banco se componen de títulos para negociar y títulos conservados al vencimiento, ya sean sin restricción o dados en garantía en operaciones de reporto. El portafolio del Banco se compone por valores gubernamentales en un 79.5%, por valores privados en 1.3% y por valores bancarios en 19.2% (vs. 39.1%, 0.8% y 60.1% en septiembre de 2022). Al cierre de septiembre de 2023, las inversiones en valores ascendieron a P\$147,626m (vs. P\$36,282m en septiembre de 2022 y P\$47,606m en el escenario base). Este incremento se atribuye a la estrategia del Grupo Financiero de traspasar estas operaciones desde BI Afirme.

## Evolución de la Cartera de Crédito

La cartera de crédito total del Banco presentó un crecimiento anual de 9.1% al cerrar en septiembre de 2023 con un monto de P\$61,106m (vs. P\$56,004m en septiembre de 2022 y P\$62,231m en el escenario base). Este incremento se atribuye principalmente al crecimiento en la cartera de consumo, la cual creció 23.3% al pasar de P\$9,333m en septiembre de 2022 a P\$11,510m en septiembre de 2023. Es importante mencionar que Arrendadora Afirme<sup>4</sup> es una subsidiaria directa de Banca Afirme, por lo que los Estados Financieros del Banco consolidan esta operación. En línea con esto, el incremento en la cartera de consumo se atribuye principalmente a una reactivación en la colocación del producto Autoplazo, el cual se coloca a través de la Arrendadora, que había presentado una disminución durante 2021 y parte de 2022, derivado de la menor producción de unidades del sector automotriz. De igual forma, los créditos a la vivienda presentaron un crecimiento anual de 13.1%, con lo que pasaron de un saldo de P\$11,115m en septiembre de 2022 a P\$12,569m en septiembre de 2023, el cual ha sido impulsado por las estrategias y alianzas realizadas por la administración.

Posteriormente, la cartera comercial presentó un crecimiento anual de 4.1%, impulsado principalmente a través del incremento de los créditos empresariales y gubernamentales, ya que la cartera a entidades financieras mostró una disminución en el ejercicio. En este sentido, los créditos empresariales pasaron de P\$33,165m en septiembre de 2022 a P\$34,107m en septiembre de 2023 y los créditos gubernamentales de P\$1,857m a P\$2,729m, mientras que los créditos otorgados a entidades financieras de P\$534m a P\$191m, con lo que se muestran crecimientos anuales de 2.8%, 47.0% y -64.2%, respectivamente. Con esto, la cartera comercial pasó de P\$35,556m en septiembre de 2022 a P\$37,027m en septiembre de 2023.

En cuanto a la calidad de cartera, se muestra un incremento en el índice de morosidad, el cual se colocó en 5.8% con un saldo de cartera vencida de P\$3,557m en septiembre de 2023 (vs. 4.3% y P\$2,403m en septiembre de 2022 y 7.0% y P\$4,382m en el escenario base). Este incremento en la cartera vencida se atribuye principalmente al incumplimiento de dos créditos comerciales por un monto de P\$1,000m y otro por P\$1,165m, así como por un deterioro en la cartera de consumo. En cuanto al índice de morosidad ajustado, este presentó un incremento, al cerrar en 8.6% al 3T23, en línea con el crecimiento en la cartera vencida, sin embargo, cabe señalar que el Banco realizó castigos de cartera 12m por P\$1,863m, con lo que se muestran por encima de lo observado en el ejercicio anterior y de lo esperado en el escenario base (vs. 6.3% y P\$1,199m al 3T22; 8.8% y P\$1,185m en el escenario base). Este incremento en castigos se presenta por la caída en cartera vencida del restante de uno de los dos

<sup>4</sup> Arrendadora Afirme S.A. de C.V. (Arrendadora Afirme y/o la Arrendadora).

créditos mencionados anteriormente por P\$954m, el cual fue parcialmente castigado por P\$412m.

Con respecto a la morosidad por tipo de cartera, la cartera comercial fue la que presentó un mayor deterioro debido a los dos créditos mencionados anteriormente, con lo que el índice de morosidad de esta cartera se colocó en 6.3% al 3T23 (vs. 4.1% al 3T22). De igual forma, la cartera vencida de consumo presentó un incremento al pasar de P\$247m en septiembre de 2022 a P\$504m en septiembre de 2023, lo cual llevó al índice de morosidad de esta cartera a colocarse en 4.4% al 3T23, (vs. 2.6% al 3T22). Este incremento se atribuye a cartera de nómina ligada a la región carbonífera que se vio perjudicada por el incumplimiento del cliente mencionado anteriormente. Por su parte, la cartera vencida de los créditos de vivienda mostró un ligero incremento, no obstante, la mayor originación de dicha cartera sobre compensó este aumento, con lo que el índice de morosidad se colocó en 5.6% al 3T23 (vs. 6.3% al 3T22).

### Cobertura del Banco

Con respecto a la generación estimaciones preventivas para riesgos crediticios 12m del Banco, estas ascendieron a P\$1,618m al cierre de septiembre de 2023 (vs. P\$1,600m en septiembre de 2022 y P\$2,070m en el escenario base). Es importante mencionar que el Banco en 2020 creó reservas adicionales de manera extraordinaria derivadas de la contingencia sanitaria, por lo que se tenía una cobertura superior a los niveles históricos (1.4x al 4T20). Posteriormente, en 2021 se liberó la totalidad de este monto de reservas debido a que se mostró que el riesgo que se estaba cubriendo no llegó a materializarse. No obstante, se mostró un incremento en 2021 por el crecimiento en la cartera emproblemada, la cual se provisionó durante ese año, con lo que el índice de cobertura se colocó en 1.3x al 4T21. En línea con esto, la disminución observada en la generación de estimaciones en septiembre de 2023 se da como resultado de la estabilización de los niveles de cobertura observados previos a la pandemia, con lo que este se colocó en 0.7x al 3T23 (vs. 1.1x al 3T22 y 0.8x en el escenario base).

### Ingresos y Gastos

Los ingresos por intereses 12m de Banca Afirme mostraron un crecimiento anual de 55.4% al cierre de septiembre de 2023 al acumular un monto de P\$27,607m, y fueron superiores a lo esperado en un escenario base (vs. P\$17,770m en septiembre de 2022 y P\$24,038m en el escenario base). El incremento se explica principalmente por los ingresos provenientes de inversiones en valores y de operaciones de reporto, los cuales pasaron de P\$11,113m en septiembre de 2022 a P\$19,349m en septiembre de 2023, lo cual va en línea con el crecimiento mostrado en el saldo promedio de los últimos 12m en las inversiones en valores y deudores por reporto en conjunto, además del incremento en la tasa de referencia observado en los últimos meses. De igual forma, los ingresos por intereses de cartera presentaron un crecimiento anual de 24.6%, al pasar de P\$6,456m en septiembre de 2022 a P\$8,047m en septiembre de 2023, derivado del incremento en tasas. Cabe señalar que aproximadamente el 63.0% de la cartera total del Banco se encuentra colocada a tasa variable. En línea con lo anterior, la tasa activa se ubicó en 13.3% al 3T23, lo cual muestra un crecimiento en línea con el observado en la tasa de referencia (vs. 12.3% al 3T22 y 12.9% en el escenario base).

Con respecto a los gastos por intereses 12m, estos también mostraron un incremento al acumular un monto de P\$22,870m en septiembre de 2023 (vs. P\$12,608m en septiembre de 2022 y P\$18,912m en el escenario base). Lo anterior se presenta por el

efecto de los intereses por operaciones de reporto, los cuales incrementaron en línea con el crecimiento en la tasa de referencia, así como por el mayor saldo en balance de la captación tradicional, que a su vez también fue afectado por los movimientos en la tasa de referencia. Con esto, se mostró una tasa pasiva mayor a la observada en ejercicios anteriores, la cual se colocó en 11.3% al 3T23 (vs. 9.1% al 3T22 y 10.5% en el escenario base).

El *spread* de tasas presentó una disminución al posicionarse en 2.0% al 3T23, lo cual provocó un menor margen financiero 12m que ascendió a P\$4,737m al cierre de septiembre de 2023 (vs. 3.1% y P\$5,162m en septiembre de 2022 y 2.4% y P\$5,125m en el escenario base). Asimismo, la mayor generación de estimaciones preventivas mencionada anteriormente, llevó al margen financiero ajustado 12m a cerrar en P\$3,119m en septiembre de 2023, con lo que el MIN Ajustado presentó una disminución con respecto al año anterior, al colocarse en 1.5% (vs. P\$3,562m y 2.5% en septiembre de 2022 y P\$3,056m y 1.6% en el escenario base).

Las comisiones y tarifas netas 12m presentaron un incremento anual de 27.9% al acumular un monto de P\$2,115m en septiembre de 2023 (vs. P\$1,653m en septiembre de 2022 y P\$1,865m en el escenario base). Esto se atribuye al crecimiento en las comisiones cobradas por uso de banca electrónica por una mayor transaccionalidad en cajeros y en TPV's, además de por las comisiones cobradas por remesas y corresponsalías.

Posteriormente, el resultado por intermediación 12m se mantuvo en niveles estables al pasar de P\$350m en septiembre de 2022 a P\$333m en septiembre de 2023 (vs. P\$196m en el escenario base). Por parte de los otros ingresos de la operación, se presentó una disminución debido a la reclasificación del gasto por cuotas de IPAB por P\$306m, que anteriormente se registraba en gastos de administración, así como por el rubro de liberación de reservas el cual mostró un crecimiento extraordinario durante el cuarto trimestre de 2021, ya que se liberaron las reservas adicionales creadas en 2020 por la contingencia sanitaria. Con lo anterior, estos acumularon un monto 12m de P\$87m en septiembre de 2023 (vs. P\$442m en septiembre de 2022 y -P\$11m en el escenario base).

Finalmente, los gastos de administración 12m pasaron de acumular P\$5,011m en septiembre de 2022 a P\$5,094m en septiembre de 2023, lo cual representa un mínimo crecimiento anual de 1.7% (vs. P\$5,090m en el escenario base). Esto, a pesar de mostrarse la disminución mencionada por la reclasificación de las cuotas al IPAB, la cual fue contrarrestada principalmente por mayores gastos de operación de la banca electrónica por el incremento en transaccionalidad, por mayor gasto de mantenimiento y por mayores remuneraciones debido al desempeño de la mesa de dinero. En este sentido, al hacer el análisis de gastos de administración 12m sin considerar las cuotas IPAB a septiembre de 2022 que fueron por P\$67.8m en ese ejercicio, el crecimiento real de estos sería de 3.5% anual. Con esto, el índice de eficiencia se colocó en 70.0% al 3T23 (vs. 65.9% al 3T22, 74.5% en el escenario base).

### Rentabilidad y Solvencia

El menor *spread* de tasas que resultó en la disminución observada en el margen financiero, aunado a una menor generación de otros ingresos de la operación, provocaron que la utilidad neta 12m mostrara una disminución anual de 37.7%. Con esto el resultado neto 12m ascendió a P\$517m al cierre de septiembre de 2023 (vs. P\$830m

en septiembre de 2022 y P\$636m en el escenario base). En este sentido, el ROA Promedio se posicionó en 0.3% al 3T23 (vs. 0.6% al 3T22 y 0.3% en el escenario base). HR Ratings considera que la rentabilidad del Banco se mantiene en niveles bajos al compararse con el sector bancario que es de 1.8%<sup>5</sup>. No obstante, se considera que se mantiene en línea con la estrategia del Banco.

Por parte del perfil de solvencia, se muestra que el índice de capitalización básico se mantuvo en niveles estables al colocarse en 11.7% al 3T23, con lo que este se mantiene en niveles buenos (vs. 11.7% al 3T22 y 10.9% en el escenario base). Por su parte, el índice de capitalización neto presentó una disminución al colocarse en 15.4% al 3T23, lo cual se atribuye al crecimiento en mayor proporción de los activos sujetos a riesgo totales que el del capital neto en los últimos 12m (vs. 15.9% al 3T22 y 14.6% en el escenario base).

### Fondeo y Apalancamiento

La estrategia de fondeo del Banco se mantiene enfocada en la captación tradicional con el 45.5% de los pasivos con costo en los depósitos a plazo, 43.5% en depósitos de exigibilidad inmediata, 6.0% en préstamos interbancarios, 3.4% en obligaciones subordinadas y 1.5% en títulos de crédito emitidos al cierre de septiembre de 2023 (vs. 44.2%, 44.3%, 6.9%, 4.0% y 0.6% al cierre de septiembre de 2022). Con esto se observa que Banca Afirme mantiene la estrategia de fondeo que ha implementado en los últimos periodos, la cual se enfoca en la captación para fortalecer la posición de liquidez del Banco.

Con respecto a la razón de apalancamiento ajustada, esta pasó de 11.7x al 3T22 a 12.2x al 3T23 (vs. 11.4x en el escenario base). Esto como resultado del incremento presentado en la captación tradicional y en los títulos de crédito emitidos, los cuales fueron mayores en proporción al compararse con el incremento en el capital contable. Por último, la razón de cartera vigente a deuda neta se posicionó en 1.0x al 3T23, con lo cual se mantiene en niveles estables (vs. 1.1x al 3T22 y 1.0x en el escenario base).

### Liquidez

El coeficiente de cobertura de liquidez (CCL) se colocó en 171.0% al 3T23, con lo que se observa una disminución con lo observado el ejercicio anterior (vs. 191.0% al 3T22 y 158.3% en el escenario base). No obstante, el CCL se mantiene en niveles robustos por encima del 100.0%, por lo que HR Ratings considera que el Banco cuenta con sólidos niveles de liquidez.

*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 BAFIRME 23 obtuvo una calificación de "mxBB+" por parte de Standard & Poor's, la cual fue otorgada con fecha del 8 de noviembre de 2023.*

<sup>5</sup> Banca en México, Análisis Sectorial, HR Ratings: [https://www.hrratings.com/pdf/Sectorial\\_Bancos\\_20230306.pdf](https://www.hrratings.com/pdf/Sectorial_Bancos_20230306.pdf)

## Anexo – Escenario Base

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T23 en el reporte de calificación del 9 de mayo de 2023.

Balance: Banca Afirme (Millones de Pesos) Escenario Base	Anual						Trimestral	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	3T22	3T23
<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>113,250</b>	<b>264,764</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>	<b>47,552</b>	<b>155,170</b>
Disponibilidades	7,292	9,373	7,875	7,011	7,696	8,255	11,270	7,544
Inversiones en Valores	97,203	103,320	49,078	47,606	46,177	43,462	36,282	147,626
<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>	<b>2,718</b>	<b>39,896</b>
Deudores por Reporto	5,433	7,273	90,205	91,107	92,018	92,938	2,452	39,511
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	162	359	232	225	218	212	266	385
<b>Cuentas de Margen</b>	<b>546</b>	<b>35</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>28</b>	<b>68</b>
Ajuste por Valuación por Activos Financieros	242	-80	-190	-181	-171	-163	-236	-184
<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>53,383</b>	<b>58,753</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>56,004</b>	<b>61,106</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>	<b>53,601</b>	<b>57,549</b>
<b>Créditos Comerciales</b>	<b>31,873</b>	<b>32,910</b>	<b>34,146</b>	<b>35,183</b>	<b>36,195</b>	<b>36,956</b>	<b>34,101</b>	<b>34,676</b>
Actividad Empresarial o Comercial	28,411	30,097	31,140	32,086	33,009	33,703	31,710	31,756
Entidades Financieras	592	500	53	341	351	358	534	191
Entidades Gubernamentales	2,870	2,313	2,953	2,756	2,835	2,895	1,857	2,729
<b>Créditos de Consumo</b>	<b>7,873</b>	<b>8,077</b>	<b>9,516</b>	<b>11,435</b>	<b>13,391</b>	<b>15,396</b>	<b>9,086</b>	<b>11,006</b>
<b>Créditos a la Vivienda</b>	<b>7,902</b>	<b>9,136</b>	<b>10,768</b>	<b>12,658</b>	<b>13,974</b>	<b>15,004</b>	<b>10,414</b>	<b>11,867</b>
<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>	<b>2,403</b>	<b>3,557</b>
<b>Créditos Vencidos Comerciales</b>	<b>789</b>	<b>858</b>	<b>2,237</b>	<b>3,570</b>	<b>3,571</b>	<b>3,590</b>	<b>1,455</b>	<b>2,351</b>
Actividad Empresarial o Comercial	789	858	2,237	3,570	3,571	3,590	1,455	2,351
<b>Créditos Vencidos de Consumo</b>	<b>282</b>	<b>259</b>	<b>248</b>	<b>261</b>	<b>293</b>	<b>334</b>	<b>247</b>	<b>504</b>
<b>Créditos Vencidos a la Vivienda</b>	<b>478</b>	<b>623</b>	<b>663</b>	<b>715</b>	<b>797</b>	<b>875</b>	<b>701</b>	<b>702</b>
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-2,106	-2,282	-2,684	-3,637	-3,728	-3,839	-2,621	-2,376
<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>	<b>9,805</b>	<b>11,061</b>
<b>Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>7,955</b>	<b>1,828</b>	<b>1,165</b>	<b>1,130</b>	<b>1,096</b>	<b>1,063</b>	<b>2,180</b>	<b>1,878</b>
Deudores por Liquidación de Operaciones	6,448	0	0	0	0	0	0	0
Otras Cuentas por Cobrar <sup>1</sup>	1,507	1,828	1,165	1,130	1,096	1,063	2,180	1,878
<b>Bienes Adjudicados</b>	<b>210</b>	<b>249</b>	<b>235</b>	<b>226</b>	<b>217</b>	<b>208</b>	<b>214</b>	<b>201</b>
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo</b>	<b>3,704</b>	<b>4,302</b>	<b>5,515</b>	<b>5,670</b>	<b>5,841</b>	<b>6,032</b>	<b>5,011</b>	<b>6,592</b>
<b>Inversiones Permanentes en Acciones<sup>2</sup></b>	<b>93</b>	<b>110</b>	<b>157</b>	<b>223</b>	<b>296</b>	<b>375</b>	<b>150</b>	<b>178</b>
<b>Impuestos Diferidos (a favor)</b>	<b>624</b>	<b>725</b>	<b>760</b>	<b>775</b>	<b>791</b>	<b>807</b>	<b>612</b>	<b>691</b>
<b>Otros Activos Misc.<sup>3</sup></b>	<b>579</b>	<b>551</b>	<b>1,307</b>	<b>1,320</b>	<b>1,333</b>	<b>1,347</b>	<b>1,638</b>	<b>1,521</b>
<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>105,742</b>	<b>256,624</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>	<b>75,350</b>	<b>88,443</b>
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	34,027	34,867	37,913	38,672	39,666	39,558	37,443	42,504
Depósitos a Plazo	23,268	27,464	36,848	36,945	37,187	36,603	37,376	44,444
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	416	1,064	502	363	468	513	531	1,495
<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>5,855</b>	<b>5,861</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>85</b>	<b>122</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>	<b>16,510</b>	<b>154,304</b>
Acreeedores por Reporto	92,575	94,958	114,515	116,805	119,141	121,524	16,491	154,287
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	525	55	19	18	16	15	19	17
<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>	<b>3,365</b>	<b>2,678</b>
ISR y PTU por Pagar	95	72	112	118	129	136	134	97
Acreeedores por Liquidación de Operaciones	3,191	99	150	165	182	200	0	127
Acreeedores Diversos y Otros	1,439	2,089	2,440	2,539	2,642	2,749	3,231	2,454
<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>3,346</b>	<b>3,365</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>1,231</b>	<b>1,851</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>7,508</b>	<b>8,140</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>3,289</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>	<b>3,590</b>	<b>4,222</b>
Reservas de Capital	336	368	446	3,724	4,374	5,045	446	509
Resultado de Ejercicios Anteriores	2,324	1,963	2,644	0	0	0	2,644	3,214
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	2	140	13	13	13	13	11	136
Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados	-22	-17	-26	-26	-26	-26	-17	-26
Resultado Neto Mayoritario	321	777	634	650	671	736	506	389
<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>	<b>50,876</b>	<b>57,156</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 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.

*A NRSRO Rating\**

Edo. De Resultados: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	3T22	3T23
<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>	<b>13,740</b>	<b>21,788</b>
Intereses Provenientes de Inversiones en Valores	8,226	8,796	12,443	15,814	14,185	12,317	8,607	15,513
Intereses de Cartera de Crédito Vigente	5,860	5,621	6,904	9,583	9,411	9,779	4,980	6,123
Créditos Comerciales	3,092	2,994	3,921	5,303	4,970	4,733	2,808	3,439
Actividad Empresarial o Comercial	2,904	2,838	3,668	4,881	4,575	4,330	2,638	3,151
Entidades Financieras	46	38	62	80	87	89	44	34
Entidades Gubernamentales	142	118	191	342	309	315	126	254
Créditos de Consumo	1,934	1,882	2,130	2,932	3,103	3,597	1,553	1,925
Créditos a la Vivienda	834	745	853	1,347	1,338	1,449	619	759
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	175	209	212	250	243	242	153	152
<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>	<b>9,772</b>	<b>18,241</b>
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	773	661	1,252	2,538	1,235	829	867	1,427
Intereses por Depósitos a Plazo	1,255	1,154	2,714	3,634	3,861	1,803	1,671	3,322
Intereses por Bonos Bancarios	253	284	197	198	83	98	141	276
Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	319	340	458	1,101	538	689	316	452
Intereses por Obligaciones Subordinadas	223	215	334	392	341	267	225	368
Intereses y Rendimientos en Operaciones de Reporto	6,893	6,876	9,335	11,243	11,527	11,995	6,552	12,278
Intereses por Arrendamiento	0	0	111	122	134	148	0	118
<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>	<b>3,968</b>	<b>3,547</b>
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,755	1,666	1,192	2,311	1,700	1,793	919	1,345
<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>	<b>3,049</b>	<b>2,202</b>
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,039	2,639	3,235	3,679	4,253	4,512	2,326	3,041
Comisiones y Tarifas Pagadas	621	1,102	1,511	1,793	2,073	2,199	1,068	1,392
Otros Ingresos y Resultados por Intermediación	367	736	317	160	172	182	264	367
Resultado por Intermediación	147	96	332	166	174	183	273	274
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	220	640	-15	-6	-2	-1	-9	93
<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>	<b>4,571</b>	<b>4,218</b>
Gastos de Administración y Promoción	4,178	4,734	5,305	5,404	6,004	6,369	3,967	3,756
<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>	<b>604</b>	<b>462</b>
ISR y PTU Causado	204	202	273	337	345	379	0	85
ISR y PTU Diferidos	-104	18	-145	-172	-176	-194	145	16
<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>	<b>459</b>	<b>361</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	24	28	60	66	73	80	47	28
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>321</b>	<b>777</b>	<b>634</b>	<b>650</b>	<b>671</b>	<b>736</b>	<b>506</b>	<b>389</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	3T22	3T23
Índice de Morosidad	3.1%	3.4%	5.5%	7.1%	6.8%	6.7%	4.3%	5.8%
Índice de Morosidad Ajustado	5.4%	6.1%	6.7%	9.1%	9.0%	8.8%	6.3%	8.6%
MIN Ajustado	2.1%	2.0%	2.7%	2.0%	2.1%	2.2%	2.5%	1.5%
Índice de Eficiencia	66.0%	64.2%	73.7%	63.8%	70.9%	70.7%	65.9%	70.0%
ROA Promedio	0.2%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.6%	0.6%	0.3%
Índice de Capitalización Básico	10.5%	12.0%	11.6%	12.1%	11.3%	12.1%	11.7%	11.7%
Índice de Capitalización Neto	14.1%	15.3%	15.8%	16.2%	15.2%	16.3%	15.9%	15.4%
Razón de Apalancamiento Ajustada	11.9	10.7	11.7	11.2	10.5	9.7	11.7	12.2
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.1	1.1	1.0
Spread de Tasas	3.7%	2.8%	3.1%	2.8%	2.6%	2.7%	3.1%	2.0%
Tasa Activa	10.7%	8.5%	13.2%	12.4%	11.2%	10.4%	12.3%	13.3%
Tasa Pasiva	7.0%	5.7%	10.0%	9.6%	8.6%	7.6%	9.1%	11.3%
CCL	136.0%	192.0%	161.0%	157.5%	154.9%	152.2%	191.0%	171.0%
NSFR	133.8%	139.0%	140.2%	145.1%	146.4%	149.2%	137.1%	233.5%

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.

A NRSRO Rating\*

Flujo Libre de Efectivo: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	3T22	3T23
<b>Escenario Base</b>								
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>								
<b>Resultado Neto del Periodo</b>	321	777	634	650	671	736	506	389
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	2,489	2,540	1,506	2,945	2,354	2,464	1,101	1,831
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,755	1,666	1,192	2,311	1,700	1,793	919	1,345
Depreciación y Amortización	403	552	680	700	726	751	782	422
Resultado por Valuación a Valor Razonable	-30	-113	-39	0	0	0	-23	-9
Impuestos Diferidos	100	220	-145	0	0	0	145	101
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-24	-28	-60	-66	-73	-80	-47	-28
<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>	<b>1,607</b>	<b>2,220</b>
Inversiones en Valores	-60,842	-6,128	54,292	1,472	1,428	2,716	67,076	-98,526
Operaciones con Valores y Derivados Neto	85	-164	134	1,394	1,430	1,468	156	-51
Deudores por Reporto	-2,008	-1,840	403	54	58	61	4,822	50,693
Aumento en la Cartera de Crédito	-6,304	-4,156	-6,508	-7,603	-6,007	-5,616	-4,722	-5,203
Otras Cuentas por Cobrar	13,791	6,235	-1,154	35	34	33	-2,520	-1,451
Bienes Adjudicados	-19	-39	14	9	9	9	35	34
Otros Activos Misc.	-271	511	20	-13	-13	-13	7	-52
Captación	5,781	5,647	11,887	716	1,341	-646	11,967	13,208
Préstamos de Bancos	2,766	490	-514	222	158	170	-1,081	-562
Valores Asignados por Liquidar	46,093	2,383	-63,777	5	5	5	-78,466	87,471
Otras Cuentas por Pagar	775	-3,084	1,729	120	131	132	2,773	486
<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>47</b>	<b>-1,652</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>1,654</b>	<b>568</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>940</b>	<b>-19</b>	<b>613</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>610</b>	<b>16</b>
Emisión de Obligaciones Subordinados	717	2	613	0	0	0	610	16
Aportaciones al Capital Social en Efectivo	223	629	0	0	0	0	0	0
Pago de Dividendos en Efectivo	0	-650	0	0	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>	<b>-367</b>	<b>-915</b>
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-1,036	-1,082	-777	-855	-897	-942	-367	-915
<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>	<b>1,897</b>	<b>-331</b>
Disponibilidad al Principio del Periodo	4,725	7,292	9,373	7,875	7,011	7,696	9,373	7,875
<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>11,270</b>	<b>7,544</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>	<b>2,380</b>	<b>-234</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	3T22	3T23
<b>Resultado Neto</b>	321	777	634	650	671	736	506	389
+ Estimaciones Preventivas	1,755	1,666	1,192	2,311	1,700	1,793	919	1,345
+ Depreciación	403	552	680	700	726	751	782	422
- Castigos	1,182	1,490	790	1,358	1,609	1,682	580	1,653
+ Otras Cuentas por Cobrar	13,741	6,127	663	35	34	34	-352	-713
+ Otras Cuentas por Pagar	1,222	-2,465	442	120	128	129	1,105	-24
<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>	<b>2,380</b>	<b>-234</b>

## Anexo – Escenario Estrés

*\*Proyecciones realizadas a partir del 1T23 en el reporte de calificación del 9 de mayo de 2023.*

Balance: Banca Afirme (Millones de Pesos) Escenario Estrés	Anual						Trimestral	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	3T22	3T23
<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>113,250</b>	<b>264,764</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>	<b>47,552</b>	<b>155,170</b>
Disponibilidades	7,292	9,373	7,875	1,726	860	1,436	11,270	7,544
Inversiones en Valores	97,203	103,320	49,078	39,262	38,085	35,845	36,282	147,626
<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>	<b>2,718</b>	<b>39,896</b>
Deudores por Reporto	5,433	7,273	90,205	85,695	86,552	87,417	2,452	39,511
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	162	359	232	220	214	207	266	385
<b>Cuentas de Margen</b>	<b>546</b>	<b>35</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>28</b>	<b>68</b>
Ajuste por Valuación por Activos Financieros	242	-80	-190	-188	-179	-170	-236	-184
<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>53,383</b>	<b>58,753</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>56,004</b>	<b>61,106</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>	<b>53,601</b>	<b>57,549</b>
<b>Créditos Comerciales</b>	<b>31,873</b>	<b>32,910</b>	<b>34,146</b>	<b>33,609</b>	<b>34,336</b>	<b>36,847</b>	<b>34,101</b>	<b>34,676</b>
Actividad Empresarial o Comercial	28,411	30,097	31,140	30,650	31,314	33,603	31,710	31,756
Entidades Financieras	592	500	53	52	53	57	534	191
Entidades Gubernamentales	2,870	2,313	2,953	2,907	2,969	3,187	1,857	2,729
<b>Créditos de Consumo</b>	<b>7,873</b>	<b>8,077</b>	<b>9,516</b>	<b>10,399</b>	<b>12,319</b>	<b>14,786</b>	<b>9,086</b>	<b>11,006</b>
Créditos a la Vivienda	7,902	9,136	10,768	11,731	12,680	13,390	10,414	11,867
<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>	<b>2,403</b>	<b>3,557</b>
<b>Créditos Vencidos Comerciales</b>	<b>789</b>	<b>858</b>	<b>2,237</b>	<b>3,786</b>	<b>3,714</b>	<b>3,945</b>	<b>1,455</b>	<b>2,351</b>
Actividad Empresarial o Comercial	789	858	2,237	3,786	3,714	3,945	1,455	2,351
<b>Créditos Vencidos de Consumo</b>	<b>282</b>	<b>259</b>	<b>248</b>	<b>443</b>	<b>479</b>	<b>506</b>	<b>247</b>	<b>504</b>
Créditos Vencidos a la Vivienda	478	623	663	805	887	959	701	702
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-2,106	-2,282	-2,684	-4,027	-3,810	-3,787	-2,621	-2,376
<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>	<b>9,805</b>	<b>11,061</b>
<b>Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>7,955</b>	<b>1,828</b>	<b>1,165</b>	<b>1,223</b>	<b>1,187</b>	<b>1,151</b>	<b>2,180</b>	<b>1,878</b>
Deudores por Liquidación de Operaciones	6,448	0	0	0	0	0	0	0
Otras Cuentas por Cobrar <sup>1</sup>	1,507	1,828	1,165	1,223	1,187	1,151	2,180	1,878
<b>Bienes Adjudicados</b>	<b>210</b>	<b>249</b>	<b>235</b>	<b>235</b>	<b>226</b>	<b>217</b>	<b>214</b>	<b>201</b>
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo</b>	<b>3,704</b>	<b>4,302</b>	<b>5,515</b>	<b>5,621</b>	<b>5,747</b>	<b>5,891</b>	<b>5,011</b>	<b>6,592</b>
<b>Inversiones Permanentes en Acciones<sup>2</sup></b>	<b>93</b>	<b>110</b>	<b>157</b>	<b>211</b>	<b>260</b>	<b>303</b>	<b>150</b>	<b>178</b>
<b>Impuestos Diferidos (a favor)</b>	<b>624</b>	<b>725</b>	<b>760</b>	<b>798</b>	<b>814</b>	<b>830</b>	<b>612</b>	<b>691</b>
<b>Otros Activos Misc.<sup>3</sup></b>	<b>579</b>	<b>551</b>	<b>1,307</b>	<b>1,372</b>	<b>1,386</b>	<b>1,400</b>	<b>1,638</b>	<b>1,521</b>
<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>105,742</b>	<b>256,624</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>	<b>75,350</b>	<b>88,443</b>
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	34,027	34,867	37,913	34,603	32,793	30,727	37,443	42,504
Depósitos a Plazo	23,268	27,464	36,848	27,555	29,130	33,365	37,376	44,444
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	416	1,064	502	308	398	495	531	1,495
<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>5,855</b>	<b>5,861</b>
Cuenta Global de Captación sin Movimientos	111	74	93	98	103	108	85	122
<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>	<b>16,510</b>	<b>154,304</b>
Acreeedores por Reporto	92,575	94,958	114,515	112,225	114,469	116,759	16,491	154,287
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	525	55	19	17	16	14	19	17
<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>	<b>3,365</b>	<b>2,678</b>
ISR y PTU por Pagar	95	72	112	111	122	128	134	97
Acreeedores por Liquidación de Operaciones	3,191	99	150	135	149	163	0	127
Acreeedores Diversos y Otros	1,439	2,089	2,440	2,388	2,485	2,586	3,231	2,454
<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>3,346</b>	<b>3,365</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>1,231</b>	<b>1,851</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>7,508</b>	<b>8,140</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>3,289</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>	<b>3,590</b>	<b>4,222</b>
Reservas de Capital	336	368	446	3,724	3,156	2,678	446	509
Resultado de Ejercicios Anteriores	2,324	1,963	2,644	0	0	0	2,644	3,214
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	2	140	13	13	13	13	11	136
Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados	-22	-17	-26	-26	-26	-26	-17	-26
Resultado Neto Mayoritario	321	777	634	-568	-478	10	506	389
<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>	<b>50,876</b>	<b>57,156</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.

*A NRSRO Rating\**

Edo. De Resultados: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	3T22	3T23
<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>	<b>13,740</b>	<b>21,788</b>
Intereses Provenientes de Inversiones en Valores	8,226	8,796	12,443	14,411	11,862	9,821	8,607	15,513
Intereses de Cartera de Crédito Vigente	5,860	5,621	6,904	9,811	9,048	9,746	4,980	6,123
Créditos Comerciales	3,092	2,994	3,921	5,586	5,006	5,055	2,808	3,439
Actividad Empresarial o Comercial	2,904	2,838	3,668	5,222	4,668	4,706	2,638	3,151
Entidades Financieras	46	38	62	15	13	14	44	34
Entidades Gubernamentales	142	118	191	350	325	336	126	254
Créditos de Consumo	1,934	1,882	2,130	2,773	2,816	3,387	1,553	1,925
Créditos a la Vivienda	834	745	853	1,452	1,226	1,303	619	759
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	175	209	212	159	247	322	153	152
<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>	<b>9,772</b>	<b>18,241</b>
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	773	661	1,252	1,643	1,088	631	867	1,427
Intereses por Depósitos a Plazo	1,255	1,154	2,714	3,930	2,067	605	1,671	3,322
Intereses por Bonos Bancarios	253	284	197	187	106	89	141	276
Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	319	340	458	892	438	523	316	452
Intereses por Obligaciones Subordinadas	223	215	334	402	358	312	225	368
Intereses y Rendimientos en Operaciones de Reporto	6,893	6,876	9,335	11,243	11,527	11,995	6,552	12,278
Intereses por Arrendamiento	0	0	111	117	122	128	0	118
<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>	<b>3,968</b>	<b>3,547</b>
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,755	1,666	1,192	3,088	2,058	1,425	919	1,345
<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>	<b>3,049</b>	<b>2,202</b>
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,039	2,639	3,235	3,669	4,004	4,312	2,326	3,041
Comisiones y Tarifas Pagadas	621	1,102	1,511	1,724	1,882	2,027	1,068	1,392
Otros Ingresos y Resultados por Intermediación	367	736	317	159	129	100	264	367
Resultado por Intermediación	147	96	332	166	133	106	273	274
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	220	640	-15	-8	-4	-6	-9	93
<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>	<b>4,571</b>	<b>4,218</b>
Gastos de Administración y Promoción	4,178	4,734	5,305	5,603	6,171	6,599	3,967	3,756
<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>	<b>604</b>	<b>462</b>
ISR y PTU Causado	204	202	273	0	0	0	0	85
ISR y PTU Diferidos	-104	18	-145	0	0	0	145	16
<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>	<b>459</b>	<b>361</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	24	28	60	54	49	44	47	28
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>321</b>	<b>777</b>	<b>634</b>	<b>-568</b>	<b>-478</b>	<b>10</b>	<b>506</b>	<b>389</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	3T22	3T23
Índice de Morosidad	3.1%	3.4%	5.5%	8.3%	7.9%	7.7%	4.3%	5.8%
Índice de Morosidad Ajustado	5.4%	6.1%	6.7%	10.8%	11.0%	9.5%	6.3%	8.6%
MIN Ajustado	2.1%	2.0%	2.7%	1.5%	1.8%	2.2%	2.5%	1.5%
Índice de Eficiencia	66.0%	64.2%	73.7%	69.4%	80.1%	82.6%	65.9%	70.0%
ROA Promedio	0.2%	0.5%	0.5%	-0.5%	-0.4%	0.0%	0.6%	0.3%
Índice de Capitalización Básico	10.5%	12.0%	11.6%	10.4%	9.1%	8.9%	11.7%	11.7%
Índice de Capitalización Neto	14.1%	15.3%	15.8%	14.0%	12.2%	11.9%	15.9%	15.4%
Razón de Apalancamiento Ajustada	11.9	10.7	11.7	10.2	10.8	11.4	11.7	12.2
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.1	1.0
Spread de Tasas	3.7%	2.8%	3.1%	2.8%	2.6%	2.7%	3.1%	2.0%
Tasa Activa	10.7%	8.5%	13.2%	12.8%	11.2%	10.3%	12.3%	13.3%
Tasa Pasiva	7.0%	5.7%	10.0%	9.9%	8.6%	7.6%	9.1%	11.3%
CCL	136.0%	192.0%	161.0%	153.5%	148.7%	144.3%	191.0%	171.0%
NSFR	133.8%	139.0%	140.2%	158.5%	162.7%	162.8%	137.1%	233.5%

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

# BAFIRME 23

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

# HR A

Instituciones Financieras  
9 de noviembre de 2023

A NRSRO Rating\*

Flujo Libre de Efectivo: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	3T22	3T23
<b>Escenario Estrés</b>								
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>								
<b>Resultado Neto del Periodo</b>	321	777	634	-568	-478	10	506	389
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	2,489	2,540	1,506	3,744	2,739	2,138	1,101	1,831
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,755	1,666	1,192	3,088	2,058	1,425	919	1,345
Depreciación y Amortización	403	552	680	710	730	756	782	422
Resultado por Valuación a Valor Razonable	-30	-113	-39	0	0	0	-23	-9
Impuestos Diferidos	100	220	-145	0	0	0	145	101
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-24	-28	-60	-54	-49	-44	-47	-28
<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>	<b>1,607</b>	<b>2,220</b>
Inversiones en Valores	-60,842	-6,128	54,292	9,816	1,178	2,240	67,076	-98,526
Operaciones con Valores y Derivados Neto	85	-164	134	2,230	1,392	1,429	156	-51
Deudores por Reporto	-2,008	-1,840	403	-38	52	56	4,822	50,693
Aumento en la Cartera de Crédito	-6,304	-4,156	-6,508	-4,940	-5,918	-7,466	-4,722	-5,203
Otras Cuentas por Cobrar	13,791	6,235	-1,154	-58	37	36	-2,520	-1,451
Bienes Adjudicados	-19	-39	14	0	9	9	35	34
Otros Activos Misc.	-271	511	20	-65	-14	-14	7	-52
Captación	5,781	5,647	11,887	-12,797	-145	2,266	11,967	13,208
Préstamos de Bancos	2,766	490	-514	-2,556	1,028	663	-1,081	-562
Valores Asignados por Liquidar	46,093	2,383	-63,777	5	5	5	-78,466	87,471
Otras Cuentas por Pagar	775	-3,084	1,729	-68	122	122	2,773	486
Acreedores por Colaterales Vendidos o Dados en Garantía	0	0	83,335	-38	61	64	0	-47,699
<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>47</b>	<b>-1,652</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>1,654</b>	<b>568</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>940</b>	<b>-19</b>	<b>613</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>610</b>	<b>16</b>
Emisión de Obligaciones Subordinadas	717	2	613	0	0	0	610	16
Aportaciones al Capital Social en Efectivo	223	629	0	0	0	0	0	0
Pago de Dividendos en Efectivo	0	-650	0	0	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>	<b>-367</b>	<b>-915</b>
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-1,036	-1,082	-777	-816	-857	-899	-367	-915
<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>	<b>1,897</b>	<b>-331</b>
Disponibilidad al Principio del Periodo	4,725	7,292	9,373	7,875	1,726	860	9,373	7,875
<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>11,270</b>	<b>7,544</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>	<b>2,380</b>	<b>-234</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	3T22	3T23
<b>Resultado Neto</b>	<b>321</b>	<b>777</b>	<b>634</b>	<b>-568</b>	<b>-478</b>	<b>10</b>	<b>506</b>	<b>389</b>
+ Estimaciones Preventivas	1,755	1,666	1,192	3,088	2,058	1,425	919	1,345
+ Depreciación	403	552	680	710	730	756	782	422
- Castigos	1,182	1,490	790	1,745	2,275	1,448	580	1,653
+ Otras Cuentas por Cobrar	13,741	6,127	663	-58	37	37	-352	-713
+ Otras Cuentas por Pagar	1,222	-2,465	442	-68	119	120	1,105	-24
<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>	<b>2,380</b>	<b>-234</b>

## 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 – Castigos de Cartera + 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.**  $((8.0\% / \text{Índice de Capitalización Neto Promedio 12m}) - 1) * 100$ .

**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

Anibal 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

#### 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

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

#### Corporativos / ABS

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

Luis Miranda +52 52 1500 3146  
luis.miranda@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



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:

Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021  
ADENDUM – Metodología de Calificación para Obligaciones Subordinadas (México), Agosto 2013

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/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 – 3T23
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. y documentación legal de la Emisión proporcionada por el Banco.
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso).	N/A
HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso)	N/A

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

\*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.