

Autofin LP  
HR BBB-  
Perspectiva  
Positiva

Autofin CP  
HR3

Instituciones Financieras  
17 de junio de 2024  
A NRSRO Rating\*\*

2022  
HR BBB-  
Perspectiva Estable

2023  
HR BBB-  
Revisión en Proceso

2024  
HR BBB-  
Perspectiva Positiva



**Roberto Soto**

[roberto.soto@hrratings.com](mailto:roberto.soto@hrratings.com)

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones  
Financieras / ABS  
Analista Responsable



**Carlos Vázquez**

[alejandra.vazquez@hrratings.com](mailto:alejandra.vazquez@hrratings.com)

Analista Sr.



**Angel García**

[angel.garcia@hrratings.com](mailto:angel.garcia@hrratings.com)

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones  
Financieras / ABS

## HR Ratings ratificó la calificación de HR BBB-, modificando la Revisión en Proceso a Perspectiva Positiva y ratificó la calificación de HR3 para Banco Autofin

La modificación de la Revisión en Proceso a Perspectiva Positiva de la calificación de largo plazo de Banco Autofin<sup>1</sup> se sustenta en el nuevo plan de negocios, el cual se da a través de la adquisición del Banco por parte de Kapital y al plan de desincorporación de activos improductivos, el cual comenzó durante el segundo semestre de 2023 y se prevé que se concrete al cierre de 2024. Con respecto a su posición financiera, el Banco muestra sus indicadores de solvencia en niveles de fortaleza, donde el índice de capitalización básico y neto se colocaron en 18.6% al primer trimestre de 2024 (1T24) (vs. 17.0% al 1T23 y 15.3% en el escenario base). Cabe destacar que la mejora en la posición de solvencia se debe a las aportaciones de capital realizadas en los últimos doce meses (12m), las cuales acumulan un monto de P\$1,038m al cierre de marzo de 2024, de los cuales, P\$886.0m se realizaron durante el ejercicio de 2023 y P\$172.0m se realizaron en el primer trimestre de 2024 (vs. P\$180m en el primer trimestre de 2023). Asimismo, la razón de apalancamiento ajustada cerró en niveles de 3.6 veces (x) y la razón de cartera vigente a deuda neta en 0.9x al 1T24 (vs. 4.9x y 0.8x al 1T23; 4.8x y 0.9x en el escenario base). Por su parte, la calidad de cartera del Banco mejoró, ya que el índice de morosidad y morosidad ajustado se ubicaron en 2.8% y 6.8% al 1T24 (vs. 6.5% y 7.8% al 1T23; 5.6% y 7.3% en el escenario base). En términos de liquidez, el Banco cumple con los requerimientos establecidos por la CNBV, ya que exhibe un Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) de 892.0% y un Coeficiente de Financiación Estable Neto (NSFR por sus siglas en inglés) de 169.5% al 1T24 (vs. 470.1% y 178.7% al 1T23; 466.3 y 105.2% en el escenario base). Finalmente, el Banco exhibe su posición de rentabilidad presionada, con un ROA Promedio de -10.1% al 1T24 (vs. 0.1% al 1T23 y 1.3% en el escenario base). El deterioro en la rentabilidad se atribuye a la

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

creación de reservas por un monto de -P\$306m registradas en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación y a la reducción del MIN Ajustado por el incremento en la generación de estimaciones preventivas. Los principales supuestos y resultados se muestran a continuación.

### Supuestos y Resultados: Banco Autofin

(Cifras en Millones de Pesos) Concepto	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
	1T23	1T24	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2024P*	2025P	2026P
Cartera Total	2,711	3,124	3,481	2,816	2,857	3,770	4,938	5,721	3,393	3,494	3,626
Cartera Vigente	2,534	3,036	3,285	2,653	2,785	3,634	4,731	5,463	3,136	3,284	3,413
Cartera Vencida	177	88	196	163	72	137	207	259	257	211	213
Gastos de Administración 12m	348	454	279	332	407	502	546	585	506	553	590
Estimaciones Preventivas 12m	43	128	107	55	88	225	235	280	282	71	110
Resultado Neto 12m	5	-689	-114	3	-605	215	78	217	29	-122	-104
Índice de Morosidad	6.5%	2.8%	5.6%	5.8%	2.5%	3.6%	4.2%	4.5%	7.6%	6.0%	5.9%
Índice de Morosidad Ajustado	7.8%	6.8%	7.3%	8.6%	6.9%	7.4%	7.8%	8.2%	10.2%	9.7%	8.7%
MIN Ajustado	2.8%	0.4%	-0.1%	2.8%	1.1%	0.6%	4.3%	5.5%	-2.0%	3.4%	4.0%
Índice de Eficiencia	88.1%	405.4%	270.9%	85.3%	357.0%	53.5%	64.0%	54.4%	62.3%	111.6%	100.1%
ROA Promedio	0.1%	-10.1%	-1.8%	0.0%	-8.6%	3.3%	1.1%	2.6%	0.5%	-1.9%	-1.6%
Índice de Capitalización Básico	17.0%	18.6%	13.6%	13.3%	18.4%	15.2%	13.1%	11.9%	9.7%	9.0%	8.0%
Índice de Capitalización Neto	17.0%	18.6%	13.6%	13.3%	18.4%	15.2%	13.1%	11.9%	9.7%	9.0%	8.0%
Razón de Apalancamiento Ajustada	4.9x	3.6x	5.4x	5.7x	3.8x	5.6x	6.6x	6.5x	6.1x	8.9x	10.9x
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	0.8x	0.9x	0.9x	0.8x	0.9x	1.0x	1.0x	1.0x	0.8x	0.9x	0.8x
Spread de Tasas	4.0%	3.1%	2.4%	4.2%	3.2%	5.2%	7.6%	8.6%	4.3%	5.1%	6.4%
Tasa Activa	13.0%	14.5%	7.9%	12.0%	14.4%	16.7%	18.9%	19.9%	16.1%	16.7%	17.6%
Tasa Pasiva	9.0%	11.4%	5.5%	7.8%	11.2%	11.5%	11.3%	11.2%	11.7%	11.6%	11.2%
CCL	470.1%	892.0%	210.0%	526.0%	1267.8%	783.8%	768.7%	701.4%	668.5%	825.6%	835.9%
NSFR	178.7%	169.5%	217.6%	160.9%	162.6%	163.9%	146.8%	139.1%	151.1%	154.4%	151.8%

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario base y de estrés.

## Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Elevada posición de solvencia al exhibir un índice de capitalización básico y neto de 18.6%, una razón de apalancamiento ajustada de 3.6x y una razón de cartera vigente a deuda neta de 0.9x al 1T24 (vs. 17.0%, 4.9x y 0.8x al 1T23; 15.3%, 4.8x y 0.9x en el escenario base).** El fortalecimiento en la posición de solvencia se debe a las aportaciones de capital realizadas durante los últimos 12m, las cuales ascienden a P\$1,038m al cierre de marzo de 2024, de los cuales, P\$886.0m se realizaron durante el ejercicio de 2023 y P\$172.0m se realizaron en el primer trimestre de 2024 (vs. P\$50.0m al cierre de diciembre de 2022).
- **Mejora en la calidad de la cartera, al exhibir un índice de morosidad y morosidad ajustado de 2.8% y 6.8% al 1T24 (vs. 6.5% y 7.8% al 1T23; 5.6% y 7.3% en el escenario base).** Cabe mencionar que el 39.8% de la cartera vencida proviene de la cartera de vivienda, la cual es una cartera que ya no se origina y se prevé que vaya reduciendo conforme a la amortización natural de los créditos. Por su parte, el 39.8% proviene de la cartera comercial (vs. 57.6% al 1T23) y finalmente el 20.5% corresponde a la cartera de consumo (vs. 5.1% al 1T23).
- **Rentabilidad presionada, con un ROA Promedio de -10.1% al 1T24 (vs. 0.1% al 1T23 y 1.3% en el escenario base).** El deterioro en la rentabilidad se atribuye a: 1) la creación de reservas por un monto de P\$306m registradas en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación y 2) a la reducción del MIN Ajustado por el incremento en la generación de estimaciones preventivas.
- **Posición de liquidez por encima del mínimo regulatorio al exhibir el CCL en niveles de 892.0% y el NSFR en 169.5% al 1T24 (vs. 470.1% y 178.7% al 1T23 y 466.3% y 105.2% en el escenario base).** A consideración de HR



Ratings, Autofin mantiene una elevada capacidad para solventar sus pasivos de exigibilidad inmediata en un escenario de estrés, ya que se encuentra por encima del mínimo regulatorio establecido por la CNBV que es de 100.0%.

## Expectativas para Periodos Futuros

- **Robustecimiento en la colocación de cartera de crédito al exhibir un promedio anual de 26.3% en los tres años proyectados.** Lo anterior sería apoyado por el nuevo plan de negocios del Banco, el cual contempla la colocación de créditos en el sector de pequeñas y medianas empresas (Pymes), lo que se reflejaría en el crecimiento de la cartera de crédito comercial.
- **Posición de solvencia en niveles adecuados, con un índice de capitalización básico y neto de 13.4% en promedio en los tres años proyectados.** Debido a la Adquisición del Banco por parte de Kapital Bank, se prevén aportaciones de capital en los próximos periodos, lo cual lograría mantener la posición de solvencia en niveles adecuados.

## Factores Adicionales Considerados

- **Plan de desincorporación de los activos improductivos, el cual se prevé que se concrete al 4T24.** Dicho plan consiste en que los bienes adjudicados registrados en balance serán entregados como dación en pago a los accionistas anteriores, lo que dará lugar a la percepción de otros ingresos.
- **Concentración de los diez clientes principales a capital contable en niveles *Promedio*.** Los diez clientes principales mostraron una mejora en términos de concentración, ya que acumularon un saldo total de P\$1,137m, lo que representa el 42.8% de la cartera total y 1.1x el capital contable (vs. P\$1,110m, 38.9% y 1.3x al 4T22). Lo anterior se traduce en que el Banco muestra moderada sensibilidad financiera ante el incumplimiento del alguno de ellos.
- **Elevado porcentaje de activos improductivos dentro del balance, los cuales representan el 11.3% de los activos totales al 4T23 (vs. 12.5% al 4T22).** El Banco registra un monto de P\$204m correspondientes a derechos de cobro y un monto de bienes adjudicados de P\$517m, aunque se prevé que se reduzcan en los próximos periodos (vs. P\$354m y P\$983m al cierre de marzo de 2023).
- **Evaluación de los factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza con etiquetas *Promedio*.** No obstante, destaca el rubro de Calidad de la Alta Dirección, ya que continúa con una etiqueta *Superior*, debido a que el Consejo de Administración y la estructura directiva cuentan con una robusta experiencia laboral y preparación académica.

## Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Incremento del MIN Ajustado, en niveles superiores a 3.7% de manera sostenida.** El fortalecimiento en los ingresos y la reducción en las estimaciones preventivas fortalecerían el margen financiero del Banco, lo que podría beneficiar la calificación crediticia.
- **Posición de solvencia en línea con lo observado.** El fortalecimiento en el capital por las aportaciones de capital esperadas y por la generación de resultados positivos, permitiría mantener la posición de solvencia en niveles adecuados.



## Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Reducción en la posición de solvencia, con un índice de capitalización básico y neto por debajo de 11.5% y que las aportaciones de capital no sean suficientes para mantener dicho nivel.** Lo anterior, indicaría una limitada capacidad del Banco para hacer frente a pérdidas esperadas, lo que podría impactar a la calificación crediticia.
- **Deterioro en la calidad de la cartera, con un índice de morosidad ajustado por encima de 8.2% en los próximos 12m.** El crecimiento acelerado en la colocación de créditos y la constante aplicación de castigos de cartera indicaría problemas en el proceso de originación, seguimiento y cobranza del Banco, lo que repercutiría negativamente en su calidad crediticia.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Escenario Base: Balance Financiero

(Cifras en Millones de Pesos)

Escenario Base	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>ACTIVO</b>	<b>7,303</b>	<b>7,249</b>	<b>6,336</b>	<b>6,663</b>	<b>7,947</b>	<b>8,920</b>	<b>8,361</b>	<b>6,198</b>
Disponibilidades	1,900	892	326	208	246	320	656	329
Inversiones en valores	709	1,994	1,746	1,848	1,892	1,958	3,413	1,336
<b>Total Cartera de Crédito Neto</b>	<b>3,306</b>	<b>2,725</b>	<b>2,846</b>	<b>3,676</b>	<b>4,801</b>	<b>5,531</b>	<b>2,628</b>	<b>3,053</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>3,481</b>	<b>2,816</b>	<b>2,857</b>	<b>3,770</b>	<b>4,938</b>	<b>5,721</b>	<b>2,711</b>	<b>3,124</b>
Cartera de crédito vigente	3,285	2,653	2,785	3,634	4,731	5,463	2,534	3,036
Créditos comerciales	2,838	2,137	1,985	2,662	3,286	3,492	1,945	2,248
Créditos de consumo	330	455	760	948	1,434	1,962	542	749
Créditos a la vivienda	117	61	40	24	12	9	47	39
Cartera de crédito vencida	196	163	72	137	207	259	177	88
Créditos vencidos comerciales	127	98	17	81	146	179	102	35
Créditos vencidos de consumo	10	5	16	29	47	73	9	18
Créditos vencidos a la vivienda	59	60	39	27	13	7	66	35
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-175	-142	-94	-167	-210	-264	-151	-144
Partidas Diferidas	0	51	83	73	73	73	68	73
<b>Otros Activos</b>	<b>1,359</b>	<b>1,638</b>	<b>1,418</b>	<b>930</b>	<b>1,008</b>	<b>1,112</b>	<b>1,664</b>	<b>1,480</b>
Otras cuentas por cobrar <sup>1</sup>	350	549	467	521	557	593	254	559
Bienes adjudicados	453	556	515	0	22	63	983	517
Inmuebles, mobiliario y equipo	211	172	83	61	72	91	66	59
Inversiones permanentes en acciones	20	21	24	26	28	30	21	26
Impuestos diferidos (a favor)	210	216	216	217	218	220	216	216
Otros activos misc.	115	124	113	106	110	115	124	103
Cargos difer., pagos anticipo. e intang.	114	26	21	23	24	25	28	22
Otros activos misc <sup>2</sup>	1	98	92	83	87	90	96	81
<b>Pasivo</b>	<b>6,487</b>	<b>6,373</b>	<b>5,199</b>	<b>5,846</b>	<b>7,007</b>	<b>7,763</b>	<b>7,305</b>	<b>4,988</b>
<b>Captación tradicional</b>	<b>6,026</b>	<b>3,874</b>	<b>3,817</b>	<b>4,925</b>	<b>5,938</b>	<b>6,658</b>	<b>3,441</b>	<b>4,245</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	424	510	426	496	780	1,033	377	577
Depósitos a plazo	5,602	3,364	3,391	4,430	5,158	5,625	3,064	3,668
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	<b>261</b>	<b>452</b>	<b>236</b>	<b>285</b>	<b>361</b>	<b>394</b>	<b>403</b>	<b>158</b>
De exigibilidad inmediata	110	0	0	181	228	249	100	100
De corto plazo	0	447	100	105	133	145	299	58
De largo plazo	151	5	136	0	0	0	4	0
<b>Operaciones con valores y derivadas</b>	<b>53</b>	<b>1,969</b>	<b>1,036</b>	<b>527</b>	<b>593</b>	<b>593</b>	<b>3,361</b>	<b>482</b>
Saldos acreedores en oper. de reporto	47	1,969	1,036	527	593	593	3,361	482
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>129</b>	<b>64</b>	<b>84</b>	<b>87</b>	<b>94</b>	<b>95</b>	<b>85</b>	<b>84</b>
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	<b>18</b>	<b>14</b>	<b>26</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>24</b>	<b>15</b>	<b>19</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>816</b>	<b>876</b>	<b>1,137</b>	<b>817</b>	<b>940</b>	<b>1,157</b>	<b>1,056</b>	<b>1,210</b>
<b>Capital mayoritario</b>	<b>816</b>	<b>876</b>	<b>1,137</b>	<b>817</b>	<b>940</b>	<b>1,157</b>	<b>1,056</b>	<b>1,210</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>1,062</b>	<b>1,112</b>	<b>1,978</b>	<b>1,438</b>	<b>1,483</b>	<b>1,483</b>	<b>1,292</b>	<b>2,127</b>
Capital social	988	988	988	230	230	230	988	965
Aportaciones para futuros aumentos de capital	74	124	990	1,208	1,253	1,253	304	1,162
<b>Capital ganado</b>	<b>-246</b>	<b>-236</b>	<b>-841</b>	<b>-621</b>	<b>-543</b>	<b>-326</b>	<b>-236</b>	<b>-917</b>
Reservas de capital	14	14	14	14	14	14	14	14
Resultado de ejercicios anteriores	-134	-248	-245	-850	-635	-557	-253	-850
Resultado por valuación de títulos disponibles	-12	-5	-5	0	0	0	0	0
Resultado neto mayoritario	-114	3	-605	215	78	217	3	-81
<b>Deuda Neta</b>	<b>3,731</b>	<b>3,409</b>	<b>3,017</b>	<b>3,681</b>	<b>4,753</b>	<b>5,367</b>	<b>3,136</b>	<b>3,220</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario base.

1. Otras Cuentas por Cobrar: Otros Deudores + Derechos de Cobro + Impuestos Pendientes por Acreditar.

2. Otros Activos Miscelaneos: Activos Intangibles (Costos Preoperativos, Licencias de Software, Adecuaciones, Mejoras a los Sistemas) + Activos por Derechos de Uso.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Escenario Base: Estado de Resultados

(Cifras en Millones de Pesos)

Escenario Base	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
Ingresos por intereses	384	766	801	893	1,227	1,518	235	219
Gastos por intereses (menos)	284	533	653	637	710	819	188	171
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>100</b>	<b>233</b>	<b>148</b>	<b>256</b>	<b>516</b>	<b>698</b>	<b>47</b>	<b>48</b>
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	107	55	88	225	235	280	9	49
<b>MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.</b>	<b>-7</b>	<b>178</b>	<b>60</b>	<b>31</b>	<b>281</b>	<b>419</b>	<b>38</b>	<b>-1</b>
Comisiones y tarifas cobradas (mas) <sup>1</sup>	115	98	54	67	84	111	15	16
Comisiones y tarifas pagadas (menos) <sup>2</sup>	37	23	13	15	21	28	7	2
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	-75	81	-303	628	273	294	55	50
Resultado por intermediación	3	4	3	4	5	6	0	2
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	-78	77	-306	624	269	288	55	48
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>-4</b>	<b>334</b>	<b>-202</b>	<b>712</b>	<b>618</b>	<b>795</b>	<b>101</b>	<b>63</b>
Gastos de administración y promoción (menos)	279	332	407	502	546	585	98	145
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>-283</b>	<b>2</b>	<b>-609</b>	<b>210</b>	<b>72</b>	<b>211</b>	<b>3</b>	<b>-82</b>
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (mas)	1	1	4	5	6	7	0	1
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>-114</b>	<b>3</b>	<b>-605</b>	<b>215</b>	<b>78</b>	<b>217</b>	<b>3</b>	<b>-81</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario base.

1. Comisiones y tarifas cobradas: Comisiones por uso de cajeros automáticos, terminales punto de venta + Comisiones por administración de Fideicomisos + Comisiones por mantenimiento de operaciones crediticias + Otros servicios bancarios.

2. Comisiones y Tarifas Pagadas: Comisiones por servicios profesionales + Comisiones por operaciones con tarjetas de débito + Fondos de Fomento.

Métricas Financieras: Banco Autofin	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
Índice de Morosidad	5.6%	5.8%	2.5%	3.6%	4.2%	4.5%	6.5%	2.8%
Índice de Morosidad Ajustado	7.3%	8.6%	6.9%	7.4%	7.8%	8.2%	7.8%	6.8%
MIN Ajustado	-0.1%	2.8%	1.1%	0.6%	4.3%	5.5%	2.8%	0.4%
Índice de Eficiencia	270.9%	85.3%	357.0%	53.5%	64.0%	54.4%	88.1%	405.4%
ROA Promedio	-1.8%	0.0%	-8.6%	3.3%	1.1%	2.6%	0.1%	-10.1%
Índice de Capitalización Básico	13.6%	13.3%	18.4%	15.2%	13.1%	11.9%	17.0%	18.6%
Índice de Capitalización Neto	13.6%	13.3%	18.4%	15.2%	13.1%	11.9%	17.0%	18.6%
Razón de Apalancamiento Ajustada	5.4x	5.7x	3.8x	5.6x	6.6x	6.5x	4.9x	3.6x
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	0.9x	0.8x	0.9x	1.0x	1.0x	1.0x	0.8x	0.9x
Spread de Tasas	2.4%	4.2%	3.2%	5.2%	7.6%	8.6%	4.0%	3.1%
Tasa Activa	7.9%	12.0%	14.4%	16.7%	18.9%	19.9%	13.0%	14.5%
Tasa Pasiva	5.5%	7.8%	11.2%	11.5%	11.3%	11.2%	9.0%	11.4%
CCL	210.0%	526.0%	1267.8%	783.8%	768.7%	701.4%	470.1%	892.0%
NSFR	217.6%	160.9%	162.6%	163.9%	146.8%	139.1%	178.7%	169.5%

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario base.



## Escenario Base: Flujo de Efectivo

(Cifras en Millones de Pesos)

Escenario Base	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>Resultado Neto del Periodo</b>	<b>-114</b>	<b>3</b>	<b>-605</b>	<b>215</b>	<b>78</b>	<b>217</b>	<b>3</b>	<b>-81</b>
<b>Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo</b>	<b>-38</b>	<b>87</b>	<b>753</b>	<b>266</b>	<b>264</b>	<b>301</b>	<b>24</b>	<b>62</b>
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	107	55	88	225	235	280	9	49
Depreciación y Amortización	22	34	19	41	28	21	10	13
Depreciación de Activos Fijos	10	24	8	38	28	21	7	10
Amortización de cargos diferidos	12	10	11	3	0	0	3	3
Impuestos Diferidos	-169	0	0	0	0	0	0	0
Otras Partidas y Provisiones	2	-2	646	0	0	0	5	0
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>-152</b>	<b>90</b>	<b>148</b>	<b>482</b>	<b>341</b>	<b>519</b>	<b>27</b>	<b>-19</b>
Inversiones en valores	80	-1,285	253	-99	-44	-66	-1,419	413
Operaciones con valores y derivados neto <sup>1</sup>	-569	1,916	-933	-510	66	0	1,478	-555
Cuentas de Margen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros	115	29	0	0	0	0	0	0
Aumento en la cartera de crédito	-635	606	-190	-932	-1,360	-1,010	105	-133
Otras Cuentas por Cobrar	-93	0	267	-62	-37	-36	0	-100
Bienes Adjudicados	214	93	-658	516	-22	-41	-427	-1
Captación	3,115	-2,152	-102	1,001	1,013	721	-433	321
Préstamos de Bancos	-402	191	-217	49	76	33	-41	-78
Otras Cuentas por Pagar	-32	-60	-20	1	6	1	18	-2
Creditos Diferidos y Cobros Anticipados	0	0	0	2	1	1		
<b>Aumento por partidas relacionadas con la operación</b>	<b>1,793</b>	<b>-1,045</b>	<b>-1,691</b>	<b>-44</b>	<b>-308</b>	<b>-405</b>	<b>-451</b>	<b>-142</b>
<b>Recursos Generados en la Operación</b>	<b>1,641</b>	<b>-955</b>	<b>-1,543</b>	<b>437</b>	<b>33</b>	<b>114</b>	<b>-424</b>	<b>-161</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>866</b>	<b>-517</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>180</b>	<b>172</b>
Cobros por emisión de acciones	0	0	0	172	0	0	0	172
Aportaciones al capital social en efectivo	0	50	866	-689	45	0	180	0
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>0</b>	<b>-103</b>	<b>111</b>	<b>-38</b>	<b>-40</b>	<b>-40</b>	<b>8</b>	<b>-8</b>
Adquisición de mobiliario y equipo	0	-103	111	-38	-40	-40	11	-8
<b>CAMBIO EN EFECTIVO</b>	<b>1,641</b>	<b>-1,008</b>	<b>-566</b>	<b>-118</b>	<b>38</b>	<b>74</b>	<b>-236</b>	<b>3</b>
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	0	0	0	0	0	0	0	0
Disponibilidad al principio del periodo	259	1,900	892	326	208	246	892	326
<b>Disponibilidades al final del periodo</b>	<b>1,900</b>	<b>892</b>	<b>326</b>	<b>208</b>	<b>246</b>	<b>320</b>	<b>656</b>	<b>329</b>
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>-173</b>	<b>-56</b>	<b>-387</b>	<b>270</b>	<b>118</b>	<b>257</b>	<b>40</b>	<b>-120</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario base.

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

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>Resultado Neto*</b>	<b>-114</b>	<b>3</b>	<b>-605</b>	<b>215</b>	<b>78</b>	<b>217</b>	<b>3</b>	<b>-81</b>
+ Estimaciones Preventivas	107	55	88	225	235	280	9	49
+ Depreciación y Amortización	22	34	19	41	28	21	10	13
- Castigos	63	88	136	152	193	226	-0	-1
+ Otras cuentas por cobrar*	-93	0	267	-62	-37	-36	0	-100
+ Otras cuentas por pagar**	-32	-60	-20	1	6	1	18	-2
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>-173</b>	<b>-56</b>	<b>-387</b>	<b>270</b>	<b>118</b>	<b>257</b>	<b>40</b>	<b>-120</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario base.



## Escenario Estrés: Balance Financiero

(Cifras en Millones de Pesos)

Escenario Estrés	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>ACTIVO</b>	<b>7,303</b>	<b>7,249</b>	<b>6,336</b>	<b>6,535</b>	<b>6,426</b>	<b>6,881</b>	<b>8,361</b>	<b>6,198</b>
Disponibilidades	1,900	892	326	261	285	342	656	329
Inversiones en valores	709	1,994	1,746	1,626	1,714	1,887	3,413	1,336
<b>Total Cartera de Crédito Neto</b>	<b>3,306</b>	<b>2,725</b>	<b>2,846</b>	<b>3,188</b>	<b>3,363</b>	<b>3,499</b>	<b>2,628</b>	<b>3,053</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>3,481</b>	<b>2,816</b>	<b>2,857</b>	<b>3,393</b>	<b>3,494</b>	<b>3,626</b>	<b>2,711</b>	<b>3,124</b>
Cartera de crédito vigente	3,285	2,653	2,785	3,136	3,284	3,413	2,534	3,036
Créditos comerciales	2,838	2,137	1,985	2,399	2,508	2,518	1,945	2,248
Créditos de consumo	330	455	760	713	764	886	542	749
Créditos a la vivienda	117	61	40	24	12	9	47	39
Cartera de crédito vencida	196	163	72	257	211	213	177	88
Créditos vencidos comerciales	127	98	17	149	121	127	102	35
Créditos vencidos de consumo	10	5	16	81	76	79	9	18
Créditos vencidos a la vivienda	59	60	39	27	13	7	66	35
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-175	-142	-94	-278	-205	-200	-151	-144
Partidas Diferidas	0	51	83	73	73	73	68	73
<b>Otros Activos</b>	<b>1,359</b>	<b>1,638</b>	<b>1,418</b>	<b>1,461</b>	<b>1,064</b>	<b>1,154</b>	<b>1,664</b>	<b>1,480</b>
Otras cuentas por cobrar <sup>1</sup>	350	549	467	528	582	625	254	559
Bienes adjudicados	453	556	515	528	61	83	983	517
Inmuebles, mobiliario y equipo	211	172	83	61	72	91	66	59
Inversiones permanentes en acciones	20	21	24	25	26	28	21	26
Impuestos diferidos (a favor)	210	216	216	213	210	207	216	216
Otros activos misc.	115	124	113	107	113	119	124	103
Cargos difer., pagos anticipo. e intang.	114	26	21	22	23	24	28	22
Otros activos misc <sup>2</sup>	1	98	92	85	90	95	96	81
<b>Pasivo</b>	<b>6,487</b>	<b>6,373</b>	<b>5,199</b>	<b>5,904</b>	<b>5,872</b>	<b>6,431</b>	<b>7,305</b>	<b>4,988</b>
<b>Captación tradicional</b>	<b>6,026</b>	<b>3,874</b>	<b>3,817</b>	<b>4,980</b>	<b>4,871</b>	<b>5,404</b>	<b>3,441</b>	<b>4,245</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	424	510	426	501	683	884	377	577
Depósitos a plazo	5,602	3,364	3,391	4,480	4,188	4,520	3,064	3,668
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	<b>261</b>	<b>452</b>	<b>236</b>	<b>289</b>	<b>293</b>	<b>316</b>	<b>403</b>	<b>158</b>
De exigibilidad inmediata	110	0	0	183	186	200	100	100
De corto plazo	0	447	100	106	108	116	299	58
De largo plazo	151	5	136	0	0	0	4	0
<b>Operaciones con valores y derivadas</b>	<b>53</b>	<b>1,969</b>	<b>1,036</b>	<b>527</b>	<b>593</b>	<b>593</b>	<b>3,361</b>	<b>482</b>
Saldos acreedores en oper. de reporto	47	1,969	1,036	527	593	593	3,361	482
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>129</b>	<b>64</b>	<b>84</b>	<b>87</b>	<b>94</b>	<b>95</b>	<b>85</b>	<b>84</b>
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	<b>18</b>	<b>14</b>	<b>26</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>24</b>	<b>15</b>	<b>19</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>816</b>	<b>876</b>	<b>1,137</b>	<b>631</b>	<b>554</b>	<b>450</b>	<b>1,056</b>	<b>1,210</b>
<b>Capital mayoritario</b>	<b>816</b>	<b>876</b>	<b>1,137</b>	<b>631</b>	<b>554</b>	<b>450</b>	<b>1,056</b>	<b>1,210</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>1,062</b>	<b>1,112</b>	<b>1,978</b>	<b>1,438</b>	<b>1,483</b>	<b>1,483</b>	<b>1,292</b>	<b>2,127</b>
Capital social	988	988	988	276	321	321	988	965
Aportaciones para futuros aumentos de capital	74	124	990	1,162	1,162	1,162	304	1,162
<b>Capital ganado</b>	<b>-246</b>	<b>-236</b>	<b>-841</b>	<b>-807</b>	<b>-929</b>	<b>-1,033</b>	<b>-236</b>	<b>-917</b>
Reservas de capital	14	14	14	14	14	14	14	14
Resultado de ejercicios anteriores	-134	-248	-245	-850	-821	-943	-253	-850
Resultado por valuación de títulos disponibles	-12	-5	-5	0	0	0	0	0
Resultado neto mayoritario	-114	3	-605	29	-122	-104	3	-81
<b>Deuda Neta</b>	<b>3,731</b>	<b>3,409</b>	<b>3,017</b>	<b>3,909</b>	<b>3,757</b>	<b>4,084</b>	<b>3,136</b>	<b>3,220</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario estrés.

1. Otras Cuentas por Cobrar: Otros Deudores + Derechos de Cobro + Impuestos Pendientes por Acreditar.

2. Otros Activos Miscelaneos: Activos Intangibles (Costos Preoperativos, Licencias de Software, Adecuaciones, Mejoras a los Sistemas) + Activos por Derechos de Uso.





## Escenario Estrés: Estado de Resultados

(Cifras en Millones de Pesos)

Escenario Estrés	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
Ingresos por intereses	384	766	801	826	910	1,013	235	219
Gastos por intereses (menos)	284	533	653	646	655	674	188	171
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>100</b>	<b>233</b>	<b>148</b>	<b>180</b>	<b>255</b>	<b>339</b>	<b>47</b>	<b>48</b>
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	107	55	88	282	71	110	9	49
<b>MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.</b>	<b>-7</b>	<b>178</b>	<b>60</b>	<b>-101</b>	<b>184</b>	<b>229</b>	<b>38</b>	<b>-1</b>
Comisiones y tarifas cobradas (mas) <sup>1</sup>	115	98	54	64	66	73	15	16
Comisiones y tarifas pagadas (menos) <sup>2</sup>	37	23	13	16	20	22	7	2
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	-75	81	-303	585	195	199	55	50
Resultado por intermediación	3	4	3	4	5	6	0	2
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	-78	77	-306	581	190	193	55	48
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>-4</b>	<b>334</b>	<b>-202</b>	<b>531</b>	<b>425</b>	<b>479</b>	<b>101</b>	<b>63</b>
Gastos de administración y promoción (menos)	279	332	407	506	553	590	98	145
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>-283</b>	<b>2</b>	<b>-609</b>	<b>25</b>	<b>-128</b>	<b>-111</b>	<b>3</b>	<b>-82</b>
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (mas)	1	1	4	5	6	7	0	1
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>-114</b>	<b>3</b>	<b>-605</b>	<b>29</b>	<b>-122</b>	<b>-104</b>	<b>3</b>	<b>-81</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario estrés.

1. Comisiones y tarifas cobradas: Comisiones por uso de cajeros automáticos, terminales punto de venta + Comisiones por administración de Fideicomisos + Comisiones por mantenimiento de operaciones crediticias + Otros servicios bancarios.

2. Comisiones y Tarifas Pagadas: Comisiones por servicios profesionales + Comisiones por operaciones con tarjetas de débito + Fondos de Fomento.

Métricas Financieras: Banco Autofin	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
Índice de Morosidad	5.6%	5.8%	2.5%	7.6%	6.0%	5.9%	6.5%	2.8%
Índice de Morosidad Ajustado	7.3%	8.6%	6.9%	10.2%	9.7%	8.7%	7.8%	6.8%
MIN Ajustado	-0.1%	2.8%	1.1%	-2.0%	3.4%	4.0%	2.8%	0.4%
Índice de Eficiencia	270.9%	85.3%	357.0%	62.3%	111.6%	100.1%	88.1%	405.4%
ROA Promedio	-1.8%	0.0%	-8.6%	0.5%	-1.9%	-1.6%	0.1%	-10.1%
Índice de Capitalización Básico	13.6%	13.3%	18.4%	9.7%	9.0%	8.0%	17.0%	18.6%
Índice de Capitalización Neto	13.6%	13.3%	18.4%	9.7%	9.0%	8.0%	17.0%	18.6%
Razón de Apalancamiento Ajustada	5.4x	5.7x	3.8x	6.1x	8.9x	10.9x	4.9x	3.6x
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	0.9x	0.8x	0.9x	0.8x	0.9x	0.8x	0.8x	0.9x
Spread de Tasas	2.4%	4.2%	3.2%	4.3%	5.1%	6.4%	4.0%	3.1%
Tasa Activa	7.9%	12.0%	14.4%	16.1%	16.7%	17.6%	13.0%	14.5%
Tasa Pasiva	5.5%	7.8%	11.2%	11.7%	11.6%	11.2%	9.0%	11.4%
CCL	210.0%	526.0%	1267.8%	668.5%	825.6%	835.9%	470.1%	892.0%
NSFR	217.6%	160.9%	162.6%	151.1%	154.4%	151.8%	178.7%	169.5%

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario estrés.



## Escenario Estrés: Flujo de Efectivo

(Cifras en Millones de Pesos)

Escenario Estrés	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>Resultado Neto del Periodo</b>	<b>-114</b>	<b>3</b>	<b>-605</b>	<b>29</b>	<b>-122</b>	<b>-104</b>	<b>3</b>	<b>-81</b>
<b>Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo</b>	<b>-38</b>	<b>87</b>	<b>753</b>	<b>323</b>	<b>99</b>	<b>131</b>	<b>24</b>	<b>62</b>
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	107	55	88	282	71	110	9	49
Depreciación y Amortización	22	34	19	41	28	21	10	13
Depreciación de Activos Fijos	10	24	8	38	28	21	7	10
Amortización de cargos diferidos	12	10	11	3	0	0	3	3
Impuestos Diferidos	-169	0	0	0	0	0	0	0
Otras Partidas y Provisiones	2	-2	646	0	0	0	5	0
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>-152</b>	<b>90</b>	<b>148</b>	<b>352</b>	<b>-23</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>-19</b>
Inversiones en valores	80	-1,285	253	123	-89	-173	-1,419	413
Operaciones con valores y derivados neto <sup>1</sup>	-569	1,916	-933	-510	66	0	1,478	-555
Cuentas de Margen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros	115	29	0	0	0	0	0	0
Aumento en la cartera de crédito	-635	606	-190	-500	-246	-246	105	-133
Otras Cuentas por Cobrar	-93	0	267	-69	-54	-44	0	-100
Bienes Adjudicados	214	93	-658	-12	467	-22	-427	-1
Captación	3,115	-2,152	-102	1,056	-110	533	-433	321
Préstamos de Bancos	-402	191	-217	53	4	23	-41	-78
Otras Cuentas por Pagar	-32	-60	-20	1	6	1	18	-2
Creditos Diferidos y Cobros Anticipados	0	0	0	2	1	1		
<b>Aumento por partidas relacionadas con la operación</b>	<b>1,793</b>	<b>-1,045</b>	<b>-1,691</b>	<b>138</b>	<b>42</b>	<b>69</b>	<b>-451</b>	<b>-142</b>
<b>Recursos Generados en la Operación</b>	<b>1,641</b>	<b>-955</b>	<b>-1,543</b>	<b>490</b>	<b>19</b>	<b>97</b>	<b>-424</b>	<b>-161</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>866</b>	<b>-517</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>180</b>	<b>172</b>
Emisión de Obligaciones subordinados	0	0	0	172	0	0	0	172
Aportaciones al capital social en efectivo	0	50	866	-689	45	0	180	0
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>0</b>	<b>-103</b>	<b>111</b>	<b>-38</b>	<b>-40</b>	<b>-40</b>	<b>8</b>	<b>-8</b>
Adquisición de mobiliario y equipo	0	-103	111	-38	-40	-40	11	-8
<b>CAMBIO EN EFECTIVO</b>	<b>1,641</b>	<b>-1,008</b>	<b>-566</b>	<b>-65</b>	<b>24</b>	<b>57</b>	<b>-236</b>	<b>3</b>
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	0	0	0	0	0	0	0	0
Disponibilidad al principio del periodo	259	1,900	892	326	261	285	892	326
<b>Disponibilidades al final del periodo</b>	<b>1,900</b>	<b>892</b>	<b>326</b>	<b>261</b>	<b>285</b>	<b>342</b>	<b>656</b>	<b>329</b>
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>-173</b>	<b>-56</b>	<b>-387</b>	<b>187</b>	<b>-215</b>	<b>-129</b>	<b>40</b>	<b>-120</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario estrés.

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

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>Resultado Neto*</b>	<b>-114</b>	<b>3</b>	<b>-605</b>	<b>29</b>	<b>-122</b>	<b>-104</b>	<b>3</b>	<b>-81</b>
+ Estimaciones Preventivas	107	55	88	282	71	110	9	49
+ Depreciación y Amortización	22	34	19	41	28	21	10	13
- Castigos	63	88	136	98	144	114	-0	-1
+ Otras cuentas por cobrar*	-93	0	267	-69	-54	-44	0	-100
+ Otras cuentas por pagar**	-32	-60	-20	1	6	1	18	-2
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>-173</b>	<b>-56</b>	<b>-387</b>	<b>187</b>	<b>-215</b>	<b>-129</b>	<b>40</b>	<b>-120</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario estrés.



## Glosario

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Pasivos con Costo.** Préstamos Bancarios + Captación.

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

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

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

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

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



**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**

Metodologías utilizadas para el análisis*	Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021
Calificación anterior	HR BBB- / HR3 / Revisión en Proceso
Fecha de última acción de calificación	21 de abril de 2023
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T15 – 1T24
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Bakertilly 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
Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes valores (en su caso)	N/A

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

\*\* 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) y registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) como una 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) y por el Financial Conduct Authority (FCA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad, emisor o tercero distinto a la entidad o emisor 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, y (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 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.

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

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante, 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 (mil a un millón dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (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 (cinco mil a dos millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda).

**Contacto con Medios**  
[comunicaciones@hrratings.com](mailto:comunicaciones@hrratings.com)

