

Banca Afirme LP
HR A+
Perspectiva Estable

Banca Afirme CP
HR1

QAFIRME 15
HR A-
Perspectiva Estable

BAFIRME 22
HR A-
Perspectiva Estable

BAFIRME 22-2
HR A-
Perspectiva Estable

BAFIRME 23
HR A-
Perspectiva Estable

BAFIRME 25
HR A-
Perspectiva Estable

BAFIRME 25-2
HR A-
Perspectiva Estable



Roberto Soto

roberto.soto@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS
Analista Responsable



Federico Guerrero

federico.guerrero@hrratings.com

Analista Sr.



Mauricio Gómez

mauricio.gomez@hrratings.com

Asociado Sr.



Angel García

angel.garcia@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR A+ con Perspectiva Estable y de HR1 a Banca Afirme. Asimismo, ratificó la calificación de HR A- con Perspectiva Estable para seis Obligaciones Subordinadas de Banca Afirme

La ratificación de la calificación para Banca Afirme¹ y sus Obligaciones Subordinadas² se basa en la estabilidad en el perfil de solvencia del Banco, así como en los indicadores operativos. Al respecto, el índice de capitalización básico del Banco se colocó en 11.2% al cuarto trimestre de 2025 (4T25) (vs. 11.8% al 4T24 y 11.8% en el escenario base), el cual disminuyó como consecuencia del incremento en los activos sujetos a riesgo y los dividendos pagados por P\$280m en el ejercicio 2025. Asimismo, el índice de capitalización neto se colocó en 15.4% al 4T25 (vs. 15.3% al 4T24 y 15.3% en el escenario base), el cual permaneció estable a pesar de la disminución del índice de capitalización básico por un mayor monto de obligaciones subordinadas. En cuanto a la morosidad, está disminuyó en los últimos 12m, donde el índice de morosidad ajustado se ubicó en 5.7% al 4T25 (vs. 6.0% al 4T24 y 5.5% en el escenario base). En cuanto a la rentabilidad, el ROA Promedio permaneció en niveles estables año con año, situándose en 0.2% al 4T25 (vs. 0.2% al 4T24 y 0.3% en el escenario base). Asimismo, la calificación considera un *notch* positivo por la adecuada diversificación de sus líneas de negocio y en sus fuentes de fondeo. Con respecto a los factores ESG, se muestran etiquetas Superior y Promedio en Gobierno Corporativo, así como Promedio en factores ambientales y sociales. Es importante mencionar que las calificaciones de las Obligaciones se encuentran dos *notches* por debajo de la calificación del Banco derivado de la subordinación de la deuda. Dentro de las principales métricas analizadas se encuentra la razón de Obligaciones Subordinadas a Deuda Neta con Costo la cual se situó en 6.1% al 4T25 y una reducción en el capital de las Obligaciones Subordinadas de 47.4 puntos base sobre 100, ubicándose en niveles adecuados (vs. 5.4% y 47.5 al 4T24).

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

² Las emisiones subordinadas con clave de pizarra: QAFIRME 15, BAFIRME 22, BAFIRME 22-2, BAFIRME 23, BAFIRME 25 y BAFIRME 25-2. En su conjunto, las Obligaciones Subordinadas.



Supuestos y Resultados: Banca Afirme

| (Millones de Pesos) | Anual | | | Escenario Base | | | Escenario Estrés | | |
|--|--------|--------|--------|----------------|--------|--------|------------------|--------|--------|
| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026P* | 2027P | 2028P | 2026P* | 2027P | 2028P |
| Cartera Total | 62,635 | 65,528 | 69,502 | 73,502 | 76,938 | 80,326 | 72,236 | 74,323 | 76,848 |
| Cartera Vigente (Etapa 1 y 2) | 59,419 | 63,115 | 67,805 | 70,656 | 74,012 | 77,157 | 68,589 | 70,769 | 73,566 |
| Cartera Vencida (Etapa 3) | 3,216 | 2,413 | 1,697 | 2,847 | 2,927 | 3,169 | 3,647 | 3,554 | 3,282 |
| Gastos de Administración 12m | 5,348 | 6,427 | 6,766 | 6,951 | 7,186 | 7,372 | 7,402 | 7,290 | 7,551 |
| Estimaciones Preventivas 12m | 1,652 | 1,485 | 2,502 | 1,724 | 2,023 | 2,257 | 2,685 | 2,430 | 2,050 |
| Resultado Neto 12m | 442 | 511 | 513 | 1,033 | 1,085 | 1,133 | -852 | -1,198 | -1,570 |
| Índice de Morosidad | 5.1% | 3.7% | 2.4% | 3.9% | 3.8% | 3.9% | 5.0% | 4.8% | 4.3% |
| Índice de Morosidad Ajustado | 8.2% | 6.0% | 5.7% | 5.7% | 6.2% | 6.3% | 7.3% | 7.9% | 7.0% |
| MIN Ajustado | 1.4% | 1.4% | 1.3% | 1.6% | 1.5% | 1.5% | 1.1% | 0.9% | 0.8% |
| Índice de Eficiencia | 71.1% | 75.5% | 68.8% | 69.4% | 67.7% | 66.5% | 80.8% | 86.3% | 95.0% |
| ROA Promedio | 0.2% | 0.2% | 0.2% | 0.4% | 0.4% | 0.4% | -0.3% | -0.4% | -0.6% |
| Índice de Capitalización Básico | 11.5% | 11.8% | 11.2% | 11.1% | 11.2% | 10.6% | 9.3% | 7.1% | 3.6% |
| Índice de Capitalización Neto | 15.2% | 15.3% | 15.4% | 15.0% | 15.1% | 14.4% | 12.6% | 9.5% | 4.9% |
| Razón de Apalancamiento Ajustada | 12.2 | 11.6 | 10.9 | 10.9 | 10.9 | 11.0 | 11.9 | 15.9 | 24.9 |
| Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 0.9 |
| Spread de Tasas | 1.9% | 1.9% | 2.0% | 2.0% | 2.0% | 2.0% | 1.8% | 1.6% | 1.4% |
| Tasa Activa | 12.4% | 12.2% | 10.0% | 9.5% | 9.3% | 9.2% | 9.5% | 9.1% | 8.9% |
| Tasa Pasiva | 10.6% | 10.3% | 8.0% | 7.5% | 7.3% | 7.2% | 7.7% | 7.5% | 7.4% |
| CCL | 171.0% | 135.0% | 146.0% | 145.5% | 145.7% | 145.1% | 144.4% | 142.7% | 139.3% |
| NSFR | 157.8% | 171.6% | 166.7% | 168.9% | 167.4% | 168.4% | 161.1% | 150.5% | 142.6% |

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 1T26 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Índice de capitalización básico y neto de 11.2% y 15.4% al 4T25 (vs. 11.8% y 15.3% al 4T24; 11.8% y 15.3% en el escenario base).** El índice de capitalización básico disminuyó como resultado del incremento en los activos sujetos a riesgo y los dividendos pagados por P\$280m en el ejercicio 2025. Por su parte, el índice de capitalización neto permaneció estable año con año por la emisión de obligaciones subordinadas que computan como capital.
- **Estabilidad en la rentabilidad, con un ROA Promedio de 0.2% al 4T25 (vs. 0.2% al 4T24 y 0.3% en el escenario base).** La estabilidad en la rentabilidad se explica, principalmente, por el incremento en la generación de estimaciones preventivas para el castigo de un cliente principal del Banco por P\$1,000 millones (m).
- **Índice de morosidad y de morosidad ajustado de 2.4% y 5.7% respectivamente al 4T25 (vs. 3.7% y 6.0% al 4T24, 3.7% y 5.5% en el escenario base).** La disminución en el índice de morosidad se explica principalmente al castigo de créditos correspondientes a un cliente emprobleado, así como al crecimiento en la cartera total.

Expectativas para Periodos Futuros

- **Capitalización.** La Corporación mantiene un plan de fondeo para el refinanciamiento de la emisión "CORAGF 23", en el cual se espera realizar tres emisiones por un monto conjunto P\$1,250m en 2026, 2027 y 2028. El producto de la colocación permitirá ampliar el plazo de los certificados ; con esto, el monto de dividendos esperado por el Banco en los próximos 3 años asciende a P\$1,123m en dichos ejercicios. HR Ratings consideró como supuesto la distribución de dividendos del Banco hacia Afirme Grupo Financiero³ por una cantidad acumulada de P\$2,251m en los próximos tres ejercicios, para generar la reserva de pago de capital e intereses de la emisión de Corporación Afirme "CORAGF 23" con los flujos generados por la operación del Banco, con una tasa de referencia (TIIE 29 días) obtenida conforme a los

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

escenario de HR Ratings. Con lo anterior, el índice de capitalización básico y neto se colocarían en 10.6% y 14.4% al 4T28.

- **Incremento en la rentabilidad.** Se espera que el ROA del Banco aumente a 0.4% para 2026 y 2027, lo cual sería consecuencia de un menor saldo de estimaciones preventivas en el ejercicio, así como la estabilidad en el *spread* de tasas.

Factores Adicionales Considerados

- **Factores ESG.** En cuanto a los factores ESG, se muestran etiquetas Superior y Promedio en Gobierno Corporativo, así como Promedio en factores ambientales y sociales. HR Ratings modificó la etiqueta de Riesgos Operativos y Tecnológicos. Lo anterior como consecuencia la concentración de principales clientes y la estrategia del Banco ante su incumplimiento.
- **Diversificación de las líneas de negocio.** El Banco cuenta con operaciones de banca empresarial, créditos al consumo, hipotecarios, captación, mesa de dinero, arrendamiento automotriz y administración de fondos de inversión, entre otras. El 56.7% de los ingresos del Banco provienen de intereses de inversiones en valores, 27.0% de intereses de cartera de crédito, 14.2% de comisiones y tarifas y 2.2% de resultado por intermediación en al cierre de diciembre de 2025.
- **Elevada concentración de clientes principales, los cuales representan 1.5x el capital contable del Banco al 4T25 (vs. 1.5x al 4T24).** La concentración de los diez clientes principales se mantiene en niveles altos, lo cual podría representar un riesgo para la posición financiera del Banco en caso de incumplimiento por parte de alguno de estos.
- **Diversificación en herramientas de fondeo.** El Banco cuenta con diversas fuentes de fondeo como la captación, líneas institucionales, emisiones de obligaciones subordinadas y operaciones con valores y derivados, lo cual le permite tener flexibilidad para obtener fondeo y gestionar la liquidez.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Incremento en el índice de capitalización básico y neto.** Un incremento en el índice de capitalización básico y neto sostenido, superior a 13.0% y 16.8% respectivamente podría ocasionar un incremento en la calificación del Banco.
- **Incremento en el ROA Promedio.** Un incremento en el ROA Promedio en niveles superiores a 1.2% de manera constante podría ocasionar un incremento en la calificación del Banco.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Debilitamiento en la posición de solvencia.** Si el índice de capitalización básico disminuye a niveles de 10.5% o inferiores, se podría impactar a la baja la calificación del Banco.
- **Presiones en la morosidad del Banco en las que se alcanzara un índice de morosidad ajustado por encima de 8.0% de manera sostenida.** En caso de que exista un incremento en la morosidad, principalmente en alguno de sus principales acreditados, se podría impactar a la baja la calificación del Banco.
- **Deterioro financiero de Grupo Afirme.** Un deterioro de la posición financiera del Grupo podría impactar la calificación del Banco.



Características de Obligaciones Subordinadas

La emisión de Obligaciones Subordinadas con clave de pizarra QAFIRME15 se realizó el 4 de febrero de 2015 por un monto de P\$800 millones (m), BAFIRME 22 el 15 de febrero de 2022 por P\$201m, BAFIRME 22-2 el 14 de septiembre de 2022 por un monto de P\$402.5m, BAFIRME 23 el 30 de noviembre de 2023 por un monto de P\$1,200m, BAFIRME 25 el 16 de mayo de 2025 por un monto de P\$1,000m y BAFIRME 25-2 el 13 de noviembre de 2025 por un monto de P\$350m. A continuación, se detallan las características generales de las emisiones.

Características de las Obligaciones Subordinadas

| Clave de la Emisión | QAFIRME 15 | BAFIRME 22 | BAFIRME 22-2 | BAFIRME 23 | BAFIRME 25 | BAFIRME 25-2 |
|--|---|---|---|---|---|---|
| Tipo de Valor | Obligaciones Subordinadas No Preferentes, Perpetuas y Susceptibles de Convertirse en Acciones | Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones | Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones | Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones | Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones | Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones |
| Fecha de Emisión | 4 de febrero de 2015 | 15 de febrero de 2022 | 14 de septiembre de 2022 | 30 de noviembre de 2023 | 16 de mayo de 2025 | 13 de noviembre de 2025 |
| Plazo de la Emisión | Perpetua | 3,640 días, equivalente a aproximadamente 10 años | 3,640 días, equivalente a aproximadamente 10 años | 3,640 días, equivalente a aproximadamente 10 años | 3,640 días, equivalente a aproximadamente 10 años | 3,640 días, equivalente a aproximadamente 10 años |
| Monto de la Emisión | P\$800m | P\$201m | P\$402.5m | P\$1,200m | P\$1,000m | P\$350m |
| Periodicidad de Pago de Intereses | Cada 3 meses, en las fechas señaladas en el Título y Oferta Pública de la Emisión | Cada 28 días naturales | Cada 28 días naturales | Cada 28 días naturales | Cada 28 días naturales | Cada 28 días naturales |
| Amortización de Principal | - | Al vencimiento | Al vencimiento | Al vencimiento | Al vencimiento | Al vencimiento |
| Garantía | La Emisión es quirografaria y, por lo tanto, no cuenta con garantía específica | La Emisión es quirografaria y, por lo tanto, no cuenta con garantía específica | La Emisión es quirografaria y, por lo tanto, no cuenta con garantía específica | La Emisión es quirografaria y, por lo tanto, no cuenta con garantía específica | La Emisión es quirografaria y, por lo tanto, no cuenta con garantía específica | La Emisión es quirografaria y, por lo tanto, no cuenta con garantía específica |
| Tasa de la Emisión | TIIE a 28 días + 400 pbs | TIIE a 28 días + 280 pbs | TIIE a 28 días + 280 pbs | TIIE a 28 días + 280 pbs | TIIE a 28 días + 225 pbs | TIIE a 28 días + 225 pbs |

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

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Anexos - Glosario

| Balance General: Banca Afirme | Anual | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026P* | 2027P | 2028P |
| Escenario Base (P\$m) | | | | | | |
| ACTIVO | 278,675 | 305,153 | 306,136 | 317,795 | 331,302 | 343,471 |
| Disponibilidades y Valores | 174,724 | 196,025 | 188,135 | 195,443 | 204,947 | 213,724 |
| Disponibilidades | 9,633 | 10,546 | 9,324 | 9,371 | 11,320 | 12,235 |
| Inversiones en Valores | 165,091 | 185,479 | 178,811 | 186,071 | 193,627 | 201,489 |
| Operaciones con Valores y Derivados | 31,949 | 33,214 | 39,179 | 39,571 | 39,967 | 39,967 |
| Deudores por Reporto | 31,887 | 33,044 | 39,177 | 39,569 | 39,964 | 39,964 |
| Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados | 62 | 170 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Cuentas de Margen | 356 | 353 | 357 | 375 | 394 | 394 |
| Ajuste por Valuación por Activos Financieros | -26 | -2 | 13 | 20 | 29 | 29 |
| Total Cartera de Crédito Neta | 60,411 | 63,465 | 67,327 | 71,061 | 74,427 | 77,604 |
| Cartera de Crédito Total | 62,635 | 65,528 | 69,502 | 73,502 | 76,938 | 80,326 |
| Cartera de Crédito Vigente (Etapas 1 y 2) | 59,419 | 63,115 | 67,805 | 70,656 | 74,012 | 77,157 |
| Créditos Comerciales | 35,877 | 38,010 | 40,628 | 41,390 | 42,603 | 43,554 |
| Actividad Empresarial o Comercial | 33,103 | 35,622 | 38,439 | 39,160 | 40,307 | 41,207 |
| Entidades Financieras | 71 | 57 | 461 | 470 | 483 | 494 |
| Entidades Gubernamentales | 2,703 | 2,331 | 1,728 | 1,760 | 1,812 | 1,852 |
| Créditos de Consumo | 11,313 | 12,106 | 13,229 | 14,346 | 15,534 | 16,789 |
| Créditos a la Vivienda | 12,229 | 12,999 | 13,948 | 14,920 | 15,875 | 16,815 |
| Cartera de Crédito Vencida (Etapas 3) | 3,216 | 2,413 | 1,697 | 2,847 | 2,927 | 3,169 |
| Créditos Vencidos Comerciales | 2,191 | 1,622 | 751 | 1,793 | 1,771 | 1,916 |
| Actividad Empresarial o Comercial | 2,191 | 1,622 | 751 | 1,793 | 1,771 | 1,916 |
| Créditos Vencidos de Consumo | 388 | 291 | 371 | 396 | 431 | 468 |
| Créditos Vencidos a la Vivienda | 637 | 500 | 575 | 657 | 725 | 786 |
| Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios | -2,256 | -2,098 | -2,210 | -2,477 | -2,546 | -2,757 |
| Otros Activos | 11,261 | 12,098 | 11,125 | 11,326 | 11,539 | 11,753 |
| Otras Cuentas por Cobrar ¹ | 1,701 | 2,343 | 1,267 | 1,330 | 1,397 | 1,467 |
| Bienes Adjudicados | 212 | 244 | 313 | 329 | 345 | 349 |
| Inmuebles, Mobiliario y Equipo | 6,948 | 7,162 | 7,258 | 7,315 | 7,373 | 7,432 |
| Inversiones Permanentes en Acciones ² | 186 | 229 | 267 | 366 | 470 | 584 |
| Impuestos Diferidos (a favor) | 648 | 584 | 630 | 617 | 605 | 593 |
| Otros Activos Misc. ³ | 1,566 | 1,536 | 1,390 | 1,369 | 1,349 | 1,328 |
| PASIVO | 270,580 | 296,366 | 297,245 | 308,197 | 321,282 | 333,581 |
| Captación Tradicional | 83,479 | 84,598 | 86,177 | 88,878 | 93,475 | 96,819 |
| Depósitos de Exigibilidad Inmediata | 39,169 | 43,343 | 45,783 | 46,221 | 50,318 | 52,532 |
| Depósitos a Plazo | 42,983 | 40,766 | 39,871 | 41,772 | 42,222 | 43,353 |
| Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios | 1,327 | 489 | 523 | 885 | 935 | 935 |
| Préstamos de Bancos y de Otros Organismos | 5,802 | 4,714 | 4,469 | 4,635 | 4,635 | 4,635 |
| Cuenta Global de Captación sin Movimientos | 131 | 193 | 241 | 253 | 266 | 266 |
| Operaciones con Valores y Derivados | 173,877 | 198,475 | 196,756 | 204,757 | 213,084 | 221,751 |
| Acreedores por Reporto | 173,811 | 198,460 | 196,554 | 204,535 | 212,840 | 221,482 |
| Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados | 66 | 15 | 202 | 222 | 244 | 269 |
| Otras Cuentas por Pagar | 2,138 | 3,511 | 3,986 | 4,142 | 4,400 | 4,688 |
| ISR y PTU por Pagar | 134 | 134 | 149 | 152 | 155 | 168 |
| Acreedores por Liquidación de Operaciones | 20 | 1,035 | 982 | 992 | 1,002 | 1,012 |
| Acreedores Diversos y Otros | 1,984 | 2,342 | 2,855 | 2,998 | 3,243 | 3,508 |
| Obligaciones Subordinadas en Circulación | 3,351 | 3,351 | 3,954 | 3,954 | 3,954 | 3,954 |
| Créditos Diferidos y Cobros Anticipados | 1,802 | 1,524 | 1,662 | 1,579 | 1,468 | 1,468 |
| CAPITAL CONTABLE | 8,095 | 8,787 | 8,891 | 9,598 | 10,020 | 9,890 |
| Capital Contribuido | 3,918 | 4,298 | 4,361 | 4,361 | 4,361 | 4,361 |
| Capital Ganado | 4,177 | 4,489 | 4,530 | 5,237 | 5,659 | 5,529 |
| Reservas de Capital | 509 | 553 | 604 | 604 | 604 | 604 |
| Resultado de Ejercicios Anteriores | 3,215 | 3,345 | 3,525 | 3,712 | 4,082 | 3,904 |
| Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo | 28 | 81 | -99 | -99 | -99 | -99 |
| Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados | -17 | -1 | -13 | -13 | -13 | -13 |
| Resultado Neto Mayoritario | 442 | 511 | 513 | 1,033 | 1,085 | 1,133 |
| Deuda Neta | 59,987 | 63,127 | 65,265 | 68,455 | 71,502 | 74,746 |

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 1T26 bajo un escenario base.

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

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

³ 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.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Estado de Resultados: Banca Afirme

| Escenario Base (P\$m) | Anual | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026P* | 2027P | 2028P |
| Ingresos por Intereses | 29,779 | 34,227 | 29,973 | 28,740 | 29,399 | 30,361 |
| Gastos por Intereses | 24,867 | 28,695 | 23,718 | 22,293 | 22,513 | 23,162 |
| MARGEN FINANCIERO | 4,912 | 5,532 | 6,255 | 6,447 | 6,887 | 7,198 |
| Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios | 1,652 | 1,485 | 2,502 | 1,724 | 2,023 | 2,257 |
| MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS | 3,260 | 4,047 | 3,753 | 4,723 | 4,864 | 4,941 |
| Comisiones y Tarifas Cobradas | 4,113 | 4,444 | 5,079 | 5,172 | 5,411 | 5,655 |
| Comisiones y Tarifas Pagadas | 1,905 | 1,981 | 2,277 | 2,312 | 2,419 | 2,528 |
| Otros Ingresos y Resultados por Intermediación | 399 | 517 | 773 | 702 | 730 | 759 |
| Resultado por Intermediación | 344 | 598 | 780 | 710 | 738 | 768 |
| Otros Ingresos (Egresos) de la Operación | 55 | -81 | -7 | -7 | -8 | -8 |
| INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN | 5,867 | 7,027 | 7,328 | 8,285 | 8,587 | 8,827 |
| Gastos de Administración y Promoción | 5,348 | 6,427 | 6,766 | 6,951 | 7,186 | 7,372 |
| RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU | 519 | 600 | 562 | 1,334 | 1,401 | 1,455 |
| ISR y PTU Causado | 30 | 4 | 106 | 400 | 420 | 437 |
| ISR y PTU Diferidos | 90 | 146 | 42 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS | 399 | 450 | 414 | 934 | 981 | 1,019 |
| Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas | 43 | 61 | 99 | 99 | 104 | 114 |
| RESULTADO NETO | 442 | 511 | 513 | 1,033 | 1,085 | 1,133 |

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 1T26 bajo un escenario base.

Métricas Financieras: Banca Afirme

| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026P* | 2027P | 2028P |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Índice de Morosidad | 5.1% | 3.7% | 2.4% | 3.9% | 3.8% | 3.9% |
| Índice de Morosidad Ajustado | 8.2% | 6.0% | 5.7% | 5.7% | 6.2% | 6.3% |
| MIN Ajustado | 1.4% | 1.4% | 1.3% | 1.6% | 1.5% | 1.5% |
| Índice de Eficiencia | 71.1% | 75.5% | 68.8% | 69.4% | 67.7% | 66.5% |
| ROA Promedio | 0.2% | 0.2% | 0.2% | 0.4% | 0.4% | 0.4% |
| Índice de Capitalización Básico | 11.5% | 11.8% | 11.2% | 11.1% | 11.2% | 10.6% |
| Índice de Capitalización Neto | 15.2% | 15.3% | 15.4% | 15.0% | 15.1% | 14.4% |
| Razón de Apalancamiento Ajustada | 12.2 | 11.6 | 10.9 | 10.9 | 10.9 | 11.0 |
| Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 1.0 |
| Spread de Tasas | 1.9% | 1.9% | 2.0% | 2.0% | 2.0% | 2.0% |
| Tasa Activa | 12.4% | 12.2% | 10.0% | 9.5% | 9.3% | 9.2% |
| Tasa Pasiva | 10.6% | 10.3% | 8.0% | 7.5% | 7.3% | 7.2% |
| CCL | 171.0% | 135.0% | 146.0% | 145.5% | 145.7% | 145.1% |
| NSFR | 157.8% | 171.6% | 166.7% | 168.9% | 167.4% | 168.4% |

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 1T26 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Estado de Flujos de Efectivo: Banca Afirme

| Escenario Base (P\$m) | Anual | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026P* | 2027P | 2028P |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | | | | |
| Resultado Neto del Periodo | 442 | 511 | 513 | 1,033 | 1,085 | 1,133 |
| Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo | 2,610 | 2,345 | 3,482 | 2,763 | 3,080 | 3,327 |
| Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios | 1,652 | 1,485 | 2,502 | 1,724 | 2,023 | 2,257 |
| Depreciación y Amortización | 903 | 999 | 1,127 | 1,138 | 1,161 | 1,184 |
| Resultado por Valuación a Valor Razonable | -22 | -228 | -196 | 0 | 0 | 0 |
| Impuestos Diferidos | 120 | 150 | 148 | 0 | 0 | 0 |
| Interés Minoritario y Partes Relacionadas | -43 | -61 | -99 | -99 | -104 | -114 |
| Flujo Generado por Resultado Neto | 3,052 | 2,856 | 3,995 | 3,796 | 4,165 | 4,460 |
| Inversiones en Valores | -115,974 | -20,164 | 6,902 | -7,260 | -7,555 | -7,862 |
| Operaciones con Valores y Derivados Neto | 59 | -126 | 122 | 7,609 | 7,931 | 8,667 |
| Deudores por Reporto | 6,732 | 69 | 89 | -107 | -139 | 0 |
| Aumento en la Cartera de Crédito | -7,169 | -4,539 | -6,364 | -5,458 | -5,389 | -5,435 |
| Otras Cuentas por Cobrar | -1,599 | -844 | 590 | -63 | -67 | -70 |
| Bienes Adjudicados | 23 | -32 | -69 | -16 | -16 | -3 |
| Otros Activos Misc. | -341 | 3 | -4 | 21 | 21 | 20 |
| Captación | 8,254 | 1,181 | 1,627 | 2,701 | 4,597 | 3,345 |
| Préstamos de Bancos | -621 | -1,088 | -245 | 166 | 0 | 0 |
| Valores Asignados por Liquidar | 110,882 | 23,423 | -8,108 | 12 | 13 | 0 |
| Otras Cuentas por Pagar | -37 | 839 | 475 | 156 | 258 | 288 |
| Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación | 209 | -1,278 | -4,985 | -2,228 | -334 | -1,038 |
| Recursos Generados en la Operación | 3,261 | 1,578 | -990 | 1,569 | 3,830 | 3,422 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 3 | 380 | 386 | -326 | -663 | -1,263 |
| Emisión de Obligaciones Subordinados | 3 | 0 | 603 | 0 | 0 | 0 |
| Aportaciones al Capital Social en Efectivo | 0 | 380 | 63 | 0 | 0 | 0 |
| Pago de Dividendos en Efectivo | 0 | 0 | -280 | -326 | -663 | -1,263 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | -1,506 | -1,045 | -618 | -1,195 | -1,219 | -1,244 |
| Adquisición de Mobiliario y Equipo | -1,520 | -1,063 | -681 | -1,195 | -1,219 | -1,244 |
| CAMBIO EN EFECTIVO | 1,758 | 913 | -1,222 | 47 | 1,949 | 915 |
| Disponibilidades al Principio del Periodo | 7,875 | 9,633 | 10,546 | 9,324 | 9,371 | 11,320 |
| Disponibilidades al Final del Periodo | 9,633 | 10,546 | 9,324 | 9,371 | 11,320 | 12,235 |
| Flujo Libre de Efectivo | -183 | 2,083 | 3,303 | 2,530 | 2,507 | 2,746 |

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 1T26 bajo un escenario base.

| Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos) | 2023 | 2024 | 2025 | 2026P* | 2027P | 2028P |
|--|-------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| Resultado Neto | 442 | 511 | 513 | 1,033 | 1,085 | 1,133 |
| + Estimaciones Preventivas | 1,652 | 1,485 | 2,502 | 1,724 | 2,023 | 2,257 |
| + Depreciación | 903 | 999 | 1,127 | 1,138 | 1,161 | 1,184 |
| - Castigos | 2,080 | 1,643 | 2,390 | 1,457 | 1,953 | 2,047 |
| + Otras Cuentas por Cobrar | -536 | -642 | 1,076 | -63 | -67 | -70 |
| + Otras Cuentas por Pagar | -564 | 1,373 | 475 | 156 | 258 | 288 |
| Flujo Libre de Efectivo | -183 | 2,083 | 3,303 | 2,530 | 2,507 | 2,746 |



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

| Balance General: Banca Afirme | Anual | | | | | |
|--|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Escenario de Estrés (P\$m) | 2023 | 2024 | 2025 | 2026P* | 2027P |
| ACTIVO | 278,675 | 305,153 | 306,136 | 304,144 | 304,477 | 303,262 |
| Disponibilidades y Valores | 174,724 | 196,025 | 188,135 | 183,784 | 181,343 | 177,187 |
| Disponibilidades | 9,633 | 10,546 | 9,324 | 8,522 | 9,561 | 8,815 |
| Inversiones en Valores | 165,091 | 185,479 | 178,811 | 175,262 | 171,782 | 168,373 |
| Operaciones con Valores y Derivados | 31,949 | 33,214 | 39,179 | 39,571 | 39,967 | 39,967 |
| Deudores por Reporto | 31,887 | 33,044 | 39,177 | 39,569 | 39,964 | 39,964 |
| Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados | 62 | 170 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Cuentas de Margen | 356 | 353 | 357 | 375 | 394 | 394 |
| Ajuste por Valuación por Activos Financieros | -26 | -2 | 13 | 20 | 29 | 29 |
| Total Cartera de Crédito Neta | 60,411 | 63,465 | 67,327 | 69,098 | 71,266 | 74,027 |
| Cartera de Crédito Total | 62,635 | 65,528 | 69,502 | 72,236 | 74,323 | 76,848 |
| Cartera de Crédito Vigente (Etapa 1 y 2) | 59,419 | 63,115 | 67,805 | 68,589 | 70,769 | 73,566 |
| Créditos Comerciales | 35,877 | 38,010 | 40,628 | 39,757 | 40,278 | 41,418 |
| Actividad Empresarial o Comercial | 33,103 | 35,622 | 38,439 | 37,615 | 38,108 | 39,186 |
| Entidades Financieras | 71 | 57 | 461 | 451 | 457 | 470 |
| Entidades Gubernamentales | 2,703 | 2,331 | 1,728 | 1,691 | 1,713 | 1,762 |
| Créditos de Consumo | 11,313 | 12,106 | 13,229 | 14,019 | 14,871 | 15,775 |
| Créditos a la Vivienda | 12,229 | 12,999 | 13,948 | 14,813 | 15,620 | 16,373 |
| Cartera de Crédito Vencida (Etapa 3) | 3,216 | 2,413 | 1,697 | 3,647 | 3,554 | 3,282 |
| Créditos Vencidos Comerciales | 2,191 | 1,622 | 751 | 2,359 | 2,029 | 1,579 |
| Actividad Empresarial o Comercial | 2,191 | 1,622 | 751 | 2,359 | 2,029 | 1,579 |
| Créditos Vencidos de Consumo | 388 | 291 | 371 | 572 | 706 | 805 |
| Créditos Vencidos a la Vivienda | 637 | 500 | 575 | 717 | 819 | 897 |
| Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios | -2,256 | -2,098 | -2,210 | -3,173 | -3,092 | -2,855 |
| Otros Activos | 11,261 | 12,098 | 11,125 | 11,297 | 11,478 | 11,658 |
| Otras Cuentas por Cobrar ¹ | 1,701 | 2,343 | 1,267 | 1,330 | 1,397 | 1,467 |
| Bienes Adjudicados | 212 | 244 | 313 | 329 | 345 | 349 |
| Inmuebles, Mobiliario y Equipo | 6,948 | 7,162 | 7,258 | 7,315 | 7,373 | 7,432 |
| Inversiones Permanentes en Acciones ² | 186 | 229 | 267 | 336 | 409 | 489 |
| Impuestos Diferidos (a favor) | 648 | 584 | 630 | 617 | 605 | 593 |
| Otros Activos Misc. ³ | 1,566 | 1,536 | 1,390 | 1,369 | 1,349 | 1,328 |
| PASIVO | 270,580 | 296,366 | 297,245 | 296,442 | 298,646 | 300,274 |
| Captación Tradicional | 83,479 | 84,598 | 86,177 | 88,878 | 94,555 | 99,497 |
| Depósitos de Exigibilidad Inmediata | 39,169 | 43,343 | 45,783 | 46,221 | 50,318 | 52,532 |
| Depósitos a Plazo | 42,983 | 40,766 | 39,871 | 41,772 | 43,303 | 46,030 |
| Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios | 1,327 | 489 | 523 | 885 | 935 | 935 |
| Préstamos de Bancos y de Otros Organismos | 5,802 | 4,714 | 4,469 | 4,635 | 4,635 | 4,635 |
| Cuenta Global de Captación sin Movimientos | 131 | 193 | 241 | 253 | 266 | 266 |
| Operaciones con Valores y Derivados | 173,877 | 198,475 | 196,756 | 192,879 | 189,081 | 185,364 |
| Acreedores por Reporto | 173,811 | 198,460 | 196,554 | 192,652 | 188,828 | 185,080 |
| Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados | 66 | 15 | 202 | 226 | 253 | 284 |
| Otras Cuentas por Pagar | 2,138 | 3,511 | 3,986 | 4,231 | 4,591 | 4,995 |
| ISR y PTU por Pagar | 134 | 134 | 149 | 155 | 161 | 178 |
| Acreedores por Liquidación de Operaciones | 20 | 1,035 | 982 | 1,021 | 1,062 | 1,105 |
| Acreedores Diversos y Otros | 1,984 | 2,342 | 2,855 | 3,055 | 3,368 | 3,713 |
| Obligaciones Subordinadas en Circulación | 3,351 | 3,351 | 3,954 | 3,954 | 3,954 | 3,954 |
| Créditos Diferidos y Cobros Anticipados | 1,802 | 1,524 | 1,662 | 1,612 | 1,564 | 1,564 |
| CAPITAL CONTABLE | 8,095 | 8,787 | 8,891 | 7,702 | 5,831 | 2,988 |
| Capital Contribuido | 3,918 | 4,298 | 4,361 | 4,361 | 4,361 | 4,361 |
| Capital Ganado | 4,177 | 4,489 | 4,530 | 3,341 | 1,470 | -1,373 |
| Reservas de Capital | 509 | 553 | 604 | 604 | 604 | 604 |
| Resultado de Ejercicios Anteriores | 3,215 | 3,345 | 3,525 | 3,701 | 2,176 | -295 |
| Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo | 28 | 81 | -99 | -99 | -99 | -99 |
| Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados | -17 | -1 | -13 | -13 | -13 | -13 |
| Resultado Neto Mayoritario | 442 | 511 | 513 | -852 | -1,198 | -1,570 |
| Deuda Neta | 59,987 | 63,127 | 65,265 | 68,265 | 72,243 | 77,666 |

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 1T26 bajo un escenario de estrés.

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

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

³ 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.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Estado de Resultados: Banca Afirme

| Escenario de Estrés (P\$m) | Anual | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026P* | 2027P | 2028P |
| Ingresos por Intereses | 29,779 | 34,227 | 29,973 | 28,164 | 27,007 | 26,257 |
| Gastos por Intereses | 24,867 | 28,695 | 23,718 | 22,293 | 21,935 | 21,806 |
| MARGEN FINANCIERO | 4,912 | 5,532 | 6,255 | 5,871 | 5,071 | 4,451 |
| Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios | 1,652 | 1,485 | 2,502 | 2,685 | 2,430 | 2,050 |
| MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS | 3,260 | 4,047 | 3,753 | 3,186 | 2,641 | 2,401 |
| Comisiones y Tarifas Cobradas | 4,113 | 4,444 | 5,079 | 5,099 | 5,215 | 5,402 |
| Comisiones y Tarifas Pagadas | 1,905 | 1,981 | 2,277 | 2,279 | 2,331 | 2,415 |
| Otros Ingresos y Resultados por Intermediación | 399 | 517 | 773 | 475 | 494 | 513 |
| Resultado por Intermediación | 344 | 598 | 780 | 482 | 502 | 522 |
| Otros Ingresos (Egresos) de la Operación | 55 | -81 | -7 | -7 | -8 | -8 |
| INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN | 5,867 | 7,027 | 7,328 | 6,481 | 6,019 | 5,902 |
| Gastos de Administración y Promoción | 5,348 | 6,427 | 6,766 | 7,402 | 7,290 | 7,551 |
| RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU | 519 | 600 | 562 | -921 | -1,271 | -1,650 |
| ISR y PTU Causado | 30 | 4 | 106 | 0 | 0 | 0 |
| ISR y PTU Diferidos | 90 | 146 | 42 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS | 399 | 450 | 414 | -921 | -1,271 | -1,650 |
| Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas | 43 | 61 | 99 | 69 | 73 | 80 |
| RESULTADO NETO | 442 | 511 | 513 | -852 | -1,198 | -1,570 |

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 1T26 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras: Banca Afirme

| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026P* | 2027P | 2028P |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Índice de Morosidad | 5.1% | 3.7% | 2.4% | 5.0% | 4.8% | 4.3% |
| Índice de Morosidad Ajustado | 8.2% | 6.0% | 5.7% | 7.3% | 7.9% | 7.0% |
| MIN Ajustado | 1.4% | 1.4% | 1.3% | 1.1% | 0.9% | 0.8% |
| Índice de Eficiencia | 71.1% | 75.5% | 68.8% | 80.8% | 86.3% | 95.0% |
| ROA Promedio | 0.2% | 0.2% | 0.2% | -0.3% | -0.4% | -0.6% |
| Índice de Capitalización Básico | 11.5% | 11.8% | 11.2% | 9.3% | 7.1% | 3.6% |
| Índice de Capitalización Neto | 15.2% | 15.3% | 15.4% | 12.6% | 9.5% | 4.9% |
| Razón de Apalancamiento Ajustada | 12.2 | 11.6 | 10.9 | 11.9 | 15.9 | 24.9 |
| Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 0.9 |
| Spread de Tasas | 1.9% | 1.9% | 2.0% | 1.8% | 1.6% | 1.4% |
| Tasa Activa | 12.4% | 12.2% | 10.0% | 9.5% | 9.1% | 8.9% |
| Tasa Pasiva | 10.6% | 10.3% | 8.0% | 7.7% | 7.5% | 7.4% |
| CCL | 171.0% | 135.0% | 146.0% | 144.4% | 142.7% | 139.3% |
| NSFR | 157.8% | 171.6% | 166.7% | 161.1% | 150.5% | 142.6% |

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 1T26 bajo un escenario de estrés.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Estado de Flujos de Efectivo: Banca Afirme

| Escenario de Estrés (P\$m) | Anual | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026P* | 2027P | 2028P |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | | | | |
| Resultado Neto del Periodo | 442 | 511 | 513 | -852 | -1,198 | -1,570 |
| Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo | 2,610 | 2,345 | 3,482 | 3,754 | 3,519 | 3,154 |
| Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios | 1,652 | 1,485 | 2,502 | 2,685 | 2,430 | 2,050 |
| Depreciación y Amortización | 903 | 999 | 1,127 | 1,138 | 1,161 | 1,184 |
| Resultado por Valuación a Valor Razonable | -22 | -228 | -196 | 0 | 0 | 0 |
| Impuestos Diferidos | 120 | 150 | 148 | 0 | 0 | 0 |
| Interés Minoritario y Partes Relacionadas | -43 | -61 | -99 | -69 | -73 | -80 |
| Flujo Generado por Resultado Neto | 3,052 | 2,856 | 3,995 | 2,902 | 2,320 | 1,585 |
| Inversiones en Valores | -115,974 | -20,164 | 6,902 | 3,549 | 3,479 | 3,410 |
| Operaciones con Valores y Derivados Neto | 59 | -126 | 122 | -4,269 | -4,193 | -3,718 |
| Deudores por Reporto | 6,732 | 69 | 89 | -74 | -77 | 0 |
| Aumento en la Cartera de Crédito | -7,169 | -4,539 | -6,364 | -4,456 | -4,599 | -4,811 |
| Otras Cuentas por Cobrar | -1,599 | -844 | 590 | -63 | -67 | -70 |
| Bienes Adjudicados | 23 | -32 | -69 | -16 | -16 | -3 |
| Otros Activos Misc. | -341 | 3 | -4 | 21 | 21 | 20 |
| Captación | 8,254 | 1,181 | 1,627 | 2,701 | 5,677 | 4,942 |
| Préstamos de Bancos | -621 | -1,088 | -245 | 166 | 0 | 0 |
| Valores Asignados por Liquidar | 110,882 | 23,423 | -8,108 | 12 | 13 | 0 |
| Otras Cuentas por Pagar | -37 | 839 | 475 | 245 | 360 | 404 |
| Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación | 209 | -1,278 | -4,985 | -2,172 | 610 | 186 |
| Recursos Generados en la Operación | 3,261 | 1,578 | -990 | 730 | 2,931 | 1,770 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 3 | 380 | 386 | -337 | -673 | -1,273 |
| Emisión de Obligaciones Subordinados | 3 | 0 | 603 | 0 | 0 | 0 |
| Aportaciones al Capital Social en Efectivo | 0 | 380 | 63 | 0 | 0 | 0 |
| Pago de Dividendos en Efectivo | 0 | 0 | -280 | -337 | -673 | -1,273 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | -1,506 | -1,045 | -618 | -1,195 | -1,219 | -1,244 |
| Adquisición de Mobiliario y Equipo | -1,520 | -1,063 | -681 | -1,195 | -1,219 | -1,244 |
| CAMBIO EN EFECTIVO | 1,758 | 913 | -1,222 | -802 | 1,039 | -746 |
| Disponibilidades al Principio del Periodo | 7,875 | 9,633 | 10,546 | 9,324 | 8,522 | 9,561 |
| Disponibilidades al Final del Periodo | 9,633 | 10,546 | 9,324 | 8,522 | 9,561 | 8,815 |
| Flujo Libre de Efectivo | -183 | 2,083 | 3,303 | 1,431 | 175 | -287 |

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 1T26 bajo un escenario de estrés.

| Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos) | 2023 | 2024 | 2025 | 2026P* | 2027P | 2028P |
|--|-------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultado Neto | 442 | 511 | 513 | -852 | -1,198 | -1,570 |
| + Estimaciones Preventivas | 1,652 | 1,485 | 2,502 | 2,685 | 2,430 | 2,050 |
| + Depreciación | 903 | 999 | 1,127 | 1,138 | 1,161 | 1,184 |
| - Castigos | 2,080 | 1,643 | 2,390 | 1,723 | 2,511 | 2,286 |
| + Otras Cuentas por Cobrar | -536 | -642 | 1,076 | -63 | -67 | -70 |
| + Otras Cuentas por Pagar | -564 | 1,373 | 475 | 245 | 360 | 404 |
| Flujo Libre de Efectivo | -183 | 2,083 | 3,303 | 1,431 | 175 | -287 |



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Glosario

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Índice de Morosidad. Cartera Vencida / Cartera Total.

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

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

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

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios.

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

Razón de Apalancamiento Ajustada. (Pasivo Total Prom. 12m – Acreedores por Reporto 12m) / Capital Contable Prom. 12m.

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

Spread de Tasas. Tasa Activa – Tasa Pasiva.

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

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

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** | <p> Criterios Generales Metodológicos (México), Octubre 2024 Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021 ADENDUM – Metodología de Calificación para Obligaciones Subordinadas (México), Agosto 2013 </p> |
| Calificación anterior | <p> Banca Afirme: HR A+ / Perspectiva Estable / HR1 QAFIRME 15: HR A- / Perspectiva Estable BAFIRME 22: HR A- / Perspectiva Estable BAFIRME 22-2: HR A- / Perspectiva Estable BAFIRME 23: HR A- / Perspectiva Estable BAFIRME 25: HR A- / Perspectiva Estable* BAFIRME 25-2: HR A- / Perspectiva Estable** </p> |
| Fecha de última acción de calificación | <p> Banca Afirme 15: 25 de abril de 2025 QAFIRME 15: 25 de abril de 2025 BAFIRME 22: 25 de abril de 2025 BAFIRME 22-2: 25 de abril de 2025 BAFIRME 23: 25 de abril de 2025 BAFIRME 25: 2 de mayo de 2025* BAFIRME 25-2: 31 de octubre de 2025** </p> |
| Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación | 1T18 – 4T25 |
| Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas | Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C proporcionada por el Banco. |
| Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso) | N/A |
| HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores (en su caso) | N/A |
| Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes 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) y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA) y por el Financial Conduct Authority (FCA). HR Ratings LLC se encuentra 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 de 1934 ("HR Ratings").

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

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 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, 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, 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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS