

A NRSRO Rating\*

**Calificación**

Banca Afirme LP HR A+  
Banca Afirme CP HR1

Perspectiva Estable

Calificación Crediticia

Perspectiva Estable

HR A+ / HR1  
2019 - Inicial

Fuente: HR Ratings.

**Contactos**

**Brianda Torres**

Analista Sr.  
brianda.torres@hrratings.com

**Felipe Durán**

Analista  
felipe.duran@hrratings.com

**Akira Hirata**

Asociado Sr.  
akira.hirata@hrratings.com

**Claudio Bustamante, CFA**

Subdirector Sr.  
Instituciones Financieras / ABS  
claudio.bustamante@hrratings.com

**Fernando Sandoval**

Director Ejecutivo de Instituciones  
Financieras / ABS  
fernando.sandoval@hrratings.com

**HR Ratings asignó la calificación de HR A+ con Perspectiva Estable y de HR1 para Banca Afirme**

La asignación de la calificación para Banca Afirme<sup>1</sup> se sustenta en la diversificación de sus líneas de negocio, que le ha permitido una constante y creciente generación de ingresos. Adicionalmente, se consideraron los sólidos niveles de liquidez del Banco, ya que cuenta con un monto considerable de efectivo neto, una brecha de liquidez positiva y un Coeficiente de Liquidez en niveles de fortaleza. No obstante, se presentan niveles de rentabilidad moderados, donde se esperaría un incremento paulatino hacia los próximos años debido a la ejecución de las inversiones realizadas en estos últimos años en herramientas tecnológicas. Finalmente, consideramos que las métricas de solvencia se encuentran en niveles moderados contra el sector. Los principales supuestos y resultados son:

Supuestos y Resultados: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual		Escenario Base			Escenario Estrés		
	2017	2018	2019P*	2020P	2021P	2019P*	2020P	2021P
Cartera Vigente	29,571.5	37,445.1	45,165.5	54,701.9	67,208.6	41,067.1	45,988.1	52,871.7
Cartera Vencida	643.0	851.5	997.7	1,289.7	1,679.6	1,155.7	1,731.7	2,043.7
Gastos de Administración	3,222.2	3,356.8	3,568.4	3,822.5	4,356.4	3,663.1	3,768.4	4,092.5
Resultado Neto	400.9	436.7	381.1	541.1	783.8	-506.7	-980.7	6.8
Índice de Morosidad	2.1%	2.2%	2.2%	2.3%	2.4%	2.7%	3.6%	3.7%
Índice de Morosidad Ajustado	4.2%	4.1%	4.1%	4.1%	4.2%	4.4%	5.0%	5.2%
Índice de Cobertura	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.0	1.0	1.0
MIN Ajustado	2.4%	1.5%	2.0%	2.7%	3.0%	1.3%	1.0%	2.7%
Comisiones Netas a Ingresos Financieros Netos	16.0%	31.8%	34.4%	36.5%	37.0%	43.8%	47.1%	41.3%
Índice de Eficiencia	70.0%	68.1%	69.7%	65.0%	61.4%	93.5%	93.3%	77.9%
Índice de Eficiencia Operativa	2.3%	2.5%	3.3%	4.5%	5.0%	3.5%	4.9%	5.8%
ROA Promedio	0.3%	0.3%	0.4%	0.6%	0.9%	-0.5%	-1.3%	0.0%
ROE Promedio	9.7%	9.5%	7.2%	9.3%	12.2%	-10.2%	-23.5%	0.2%
Índice de Capitalización (Capital Básico)	12.2%	11.0%	11.5%	11.3%	11.3%	9.7%	8.8%	9.0%
Índice de Capitalización (Capital Básico y Complementario)	13.9%	13.6%	13.7%	13.5%	13.5%	11.5%	10.5%	10.7%
Razón de Apalancamiento	10.0	11.4	12.3	11.0	11.1	13.3	15.0	17.1
Cartera Vigente a Deuda Neta	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
Coefficiente de Apalancamiento	3.0%	4.1%	3.7%	3.2%	1.8%	5.6%	5.5%	6.8%
Coefficiente de Liquidez	145.5%	164.0%	147.7%	132.4%	131.3%	130.0%	113.2%	103.1%

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.  
\*Proyecciones realizadas a partir del 1T19 en un escenario base y estrés.

**Desempeño Histórico**

- **Moderados niveles de rentabilidad, al cerrar con un ROA Promedio y ROE Promedio de 0.3% y 9.5% respectivamente al cuarto trimestre de 2018 (4T18) (vs. 0.3% y 9.7% al 4T17).** El Banco ha mostrado mejoras paulatinas desde 2016 debido al crecimiento en cartera y ligeras mejoras en eficiencia.
- **Estabilidad en el índice de morosidad al cerrar en 2.2% al 4T18 (vs. 2.1% al 4T17 y 2.3% al 4T16).** Banca Afirme ha presentado estabilidad en cuanto a índices de morosidad, sin embargo, el nivel actual se encuentra situado por arriba de lo observado en el sector, lo cual obedece a la amplia mezcla de productos con las que cuenta el Banco como productos de crédito al consumo, lo cual impacta al indicador.
- **Moderados niveles de solvencia al mantener un Índice de Capitalización de 13.6% y una razón de apalancamiento de 11.4 veces (x) al 4T18.** Lo anterior refleja una adecuada capacidad de pago de obligaciones al contar con un adecuado capital contable en relación con las operaciones del Banco.
- **Amplia diversificación en herramientas de fondeo al contar con varios canales para la obtención de deuda.** Además, los depósitos de exigibilidad inmediata y depósitos a plazo ofrecen un costo competitivo.

<sup>1</sup> Banca Afirme, S.A. Institución de Banca Múltiple (El Banco y/o Banca Afirme).

## Expectativas para Periodos Futuros

- **Decremento en la posición en inversiones en valores de manera paulatina durante los próximos tres años.** Como parte de la estrategia del Grupo Financiero Afirme y del Banco al traspasar el mercado de dinero a Banca de Inversión Afirme.
- **Mejoras en los índices de eficiencia, llegando a métricas en línea al sector del 54.1% al 4T18.** Las mejoras son parte de las inversiones realizadas en tecnología, así como un mejor control del gasto.
- **Estabilidad en los indicadores de morosidad debido a la mezcla de productos de Banca Afirme.** No se esperaría una mejora en el índice de morosidad debido al tipo de productos con los que se cuenta.

## Factores Adicionales Considerados

- **Diversificación de las líneas de negocio, reduciendo la sensibilidad del Banco ante las condiciones de un sector específico.** El Banco comprende operaciones de banca empresarial, créditos al consumo, hipotecarios, captación, mesa de dinero, arrendamiento automotriz y administración de fondos de inversión.
- **Apoyo explícito por parte de Afirme Grupo Financiero<sup>2</sup>.** Al ser un grupo financiero, se tiene el soporte por parte de cada una de las subsidiarias para cumplir las obligaciones contraídas.
- **Integración de Gobierno Corporativo.** El Consejo de Administración cuenta con una amplia experiencia en el sector que permitirá una toma de decisiones independiente.
- **Sólida posición de liquidez a través de una buena disponibilidad de herramientas de fondeo y CCL de fortaleza en un nivel de 164.0% al 4T18.** El Banco cuenta con una sana diversificación en las herramientas de fondeo, enfocándose en la captación tradicional y contando con programas bursátiles, obligaciones subordinadas, banca comercial y banca de desarrollo.

## Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Consolidación de líneas de negocio que se buscan madurar en próximos periodos.** Lo anterior le permitiría al Banco mejorar su perfil de riesgo y obtener mayores eficiencias conforme se alcanzan mayores economías de escala.
- **Incremento relevante de la rentabilidad del Grupo Financiero.** Lo anterior en caso de una implementación tecnológica más rápida a lo esperado, que le permitiría un control de gastos, aunado a una estabilidad en los ingresos del negocio.

## Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Presiones en los niveles de capitalización llevando el índice de capitalización Tier II a niveles cercanos a 10.5%.** Como consecuencia de pérdidas considerables que deterioren el capital o crecimiento significativo de los activos productivos.
- **Incumplimiento de alguno de los clientes principales.** Lo que deterioraría de manera considerable la generación de utilidades e impacto en el capital, ya que estos clientes representan al 4T18 un saldo a capital de 1.9x.
- **Mala implementación de los negocios de crédito planeados.** Lo anterior llevaría a un deterioro en la calidad de los activos totales, y en la rentabilidad, llevando a que el Grupo Financiero presente presiones en próximos ejercicios.

<sup>2</sup> Afirme Grupo Financiero, S.A. de C.V.

## Anexo 1 – Escenario Base

Balance: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual					
	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P
<b>Escenario Base</b>						
<b>ACTIVO</b>	<b>124,084.9</b>	<b>144,013.6</b>	<b>116,747.1</b>	<b>88,741.4</b>	<b>82,973.3</b>	<b>91,161.2</b>
<b>Disponibilidades y Valores</b>	<b>92,488.3</b>	<b>106,689.3</b>	<b>71,109.8</b>	<b>35,693.6</b>	<b>20,720.4</b>	<b>16,724.5</b>
Disponibilidades	5,250.6	6,360.9	7,929.6	5,709.4	3,542.5	2,733.0
Inversiones en valores	87,237.7	100,328.4	63,180.1	29,984.2	17,177.9	13,991.5
<b>Operaciones con Valores y Derivadas<sup>1</sup></b>	<b>2,552.7</b>	<b>2,053.2</b>	<b>1,776.9</b>	<b>1,573.1</b>	<b>1,392.7</b>	<b>1,232.9</b>
Cuentas de Margen	0.0	103.0	105.3	107.5	109.6	111.8
<b>Total Cartera de Crédito Neto</b>	<b>22,243.2</b>	<b>29,350.8</b>	<b>37,161.4</b>	<b>44,866.1</b>	<b>54,315.0</b>	<b>66,704.7</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>22,877.5</b>	<b>30,214.5</b>	<b>38,296.7</b>	<b>46,163.2</b>	<b>55,991.6</b>	<b>68,888.2</b>
Cartera de crédito vigente	22,342.8	29,571.5	37,445.1	45,165.5	54,701.9	67,208.6
Créditos comerciales	15,052.2	20,644.3	27,026.1	33,321.0	40,800.4	50,630.9
Actividad empresarial o comercial	12,320.4	15,564.0	21,056.1	25,582.5	30,819.5	37,563.8
Entidades financieras	1,518.0	1,406.1	3,609.1	4,449.8	5,448.6	6,761.4
Entidades gubernamentales	1,213.9	3,674.2	2,360.8	3,288.7	4,532.4	6,305.7
Créditos de consumo	2,790.5	3,243.6	3,603.5	4,008.3	4,700.4	5,591.6
Créditos a la vivienda	4,500.1	5,683.7	6,815.5	7,836.2	9,201.1	10,986.1
Cartera de crédito vencida	534.7	643.0	851.5	997.7	1,289.7	1,679.6
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-634.3	-863.7	-1,135.2	-1,297.1	-1,676.5	-2,183.4
<b>Otros Activos</b>	<b>6,800.6</b>	<b>5,817.3</b>	<b>6,593.7</b>	<b>6,501.1</b>	<b>6,435.6</b>	<b>6,387.2</b>
Bienes adjudicados	91.2	143.8	128.2	138.8	151.9	167.6
Inmuebles, mobiliario y equipo <sup>2</sup>	946.0	1,596.0	2,447.0	2,564.5	2,700.1	2,847.0
Inversiones permanentes en acciones <sup>3</sup>	38.0	49.0	59.0	111.6	174.0	249.0
Impuestos diferidos (a favor)	233.0	299.0	439.0	439.0	439.0	439.0
Otros activos <sup>4</sup>	5,492.4	3,729.5	3,520.5	3,247.2	2,970.7	2,684.6
<b>PASIVO</b>	<b>120,149.7</b>	<b>139,769.6</b>	<b>111,594.6</b>	<b>83,207.7</b>	<b>76,898.5</b>	<b>84,302.7</b>
<b>Captación Tradicional</b>	<b>30,407.7</b>	<b>39,162.7</b>	<b>49,095.9</b>	<b>52,400.0</b>	<b>56,875.0</b>	<b>66,500.0</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	18,644.0	22,918.6	26,348.0	28,500.0	31,250.0	36,500.0
Depósitos a plazo y títulos de crédito emitidos	11,763.6	16,244.1	22,747.8	23,900.0	25,625.0	30,000.0
Del público en general	11,763.6	16,244.1	19,741.8	20,741.7	22,238.7	26,035.6
Mercado de dinero	0.0	0.0	916.6	963.1	1,032.6	1,208.9
Títulos de crédito emitidos	0.0	0.0	2,089.4	2,195.3	2,353.7	2,755.6
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	<b>2,218.2</b>	<b>3,144.5</b>	<b>4,449.0</b>	<b>4,550.0</b>	<b>4,625.0</b>	<b>5,250.0</b>
Cuenta Global de Captación sin Movimientos	84.8	115.7	151.4	154.4	157.6	160.7
<b>Acreeedores por Reporto</b>	<b>84,163.8</b>	<b>94,605.0</b>	<b>54,022.9</b>	<b>22,127.8</b>	<b>11,214.7</b>	<b>8,389.2</b>
<b>Otros Pasivos</b>	<b>1,693.1</b>	<b>1,156.1</b>	<b>1,860.9</b>	<b>1,898.4</b>	<b>1,936.6</b>	<b>1,975.6</b>
<b>Obligaciones Subordinadas en Circulación</b>	<b>1,582.1</b>	<b>1,585.6</b>	<b>2,014.7</b>	<b>2,014.7</b>	<b>2,014.7</b>	<b>2,014.7</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,935.2</b>	<b>4,244.1</b>	<b>5,152.5</b>	<b>5,533.6</b>	<b>6,074.8</b>	<b>6,858.5</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>2,328.4</b>	<b>2,328.4</b>	<b>2,816.2</b>	<b>2,816.2</b>	<b>2,816.2</b>	<b>2,816.2</b>
<b>Capital Ganado</b>	<b>1,606.8</b>	<b>1,915.7</b>	<b>2,336.3</b>	<b>2,717.4</b>	<b>3,258.5</b>	<b>4,042.3</b>
Reservas de Capital	1,301.2	1,494.7	1,873.2	1,873.2	1,873.2	1,873.2
Resultado de Ejercicios Anteriores	0.0	0.0	0.0	436.7	817.9	1,359.0
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	38.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	0.0	23.9	29.7	29.7	29.7	29.7
Resultado por remediciones por beneficios a los empleados	-2.3	-3.9	-3.4	-3.4	-3.4	-3.4
Resultado Neto Mayoritario	269.9	400.9	436.7	381.1	541.1	783.8
<b>Efectivo Neto</b>	<b>8,324.5</b>	<b>12,084.3</b>	<b>17,086.9</b>	<b>13,565.9</b>	<b>9,505.7</b>	<b>8,335.4</b>
<b>Deuda Neta</b>	<b>23,330.8</b>	<b>29,755.3</b>	<b>36,695.7</b>	<b>43,825.7</b>	<b>52,616.3</b>	<b>64,196.4</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T19 en un escenario base.

<sup>1</sup> Deudores por reporte e instrumentos financieros derivados con fines de negociación y cobertura.

<sup>2</sup> Equipo de cómputo, terminales punto de venta, equipo de transporte, mejoras a locales arrendados.

<sup>3</sup> Inversiones en Círculo de Crédito, S.A. de C.V. y otras.

<sup>4</sup> Otros activos, otras cuentas por cobrar, cargos diferidos e intangibles provenientes de la adquisición de Financiera Sí, S.A. de C.V. y Emprendedores Sí, S.A. de C.V.

Cuentas de Orden: Banca Afirme (Millones de Pesos)	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P
<b>Total Cuentas Orden</b>	<b>278,157.8</b>	<b>229,401.7</b>	<b>405,821.3</b>	<b>413,937.7</b>	<b>426,355.9</b>	<b>447,673.6</b>
Avales Otorgados	2,220.3	122.2	809.3	825.4	850.2	892.7
Activos y pasivos contingentes	70,666.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Compromisos crediticios	5,195.5	6,984.6	6,720.3	6,854.7	7,060.4	7,413.4
Bienes en fideicomiso o mandato	31,720.5	32,624.4	40,866.4	41,683.8	42,934.3	45,081.0
Bienes en custodia o administración	45,368.9	49,647.0	60,375.5	61,583.0	63,430.5	66,602.0
Colaterales recibidos por la entidad	2,647.4	2,003.1	35,857.7	36,574.9	37,672.1	39,555.7
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garant. por Banco	273.8	0.0	34,340.7	35,027.5	36,078.4	37,882.3
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	14,608.9	14,127.6	17,425.2	17,773.7	18,307.0	19,222.3
Intereses devengados no cobrados de cart. Créd. Vencida	24.5	35.7	52.7	53.8	55.4	58.2
Otras cuentas de registro	105,432.1	123,857.0	209,373.4	213,560.8	219,967.7	230,966.1

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T19 en un escenario base.



Credit  
Rating  
Agency

# Banca Afirme

S.A., Institución de Banca Múltiple  
Afirme Grupo Financiero

HR A+  
HR1

Instituciones Financieras  
7 de mayo de 2019

A NRSRO Rating\*

Edo. De Resultados: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual					
	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P
<b>Escenario Base</b>						
<b>Ingresos por intereses</b>	9,253.3	12,486.9	12,857.8	9,496.6	8,563.7	9,415.8
Intereses provenientes de inversiones en valores	4,946.3	8,773.6	8,225.1	3,573.4	1,842.1	1,242.7
Intereses de cartera de credito vigente	4,207.2	3,603.8	4,501.2	5,728.2	6,507.0	7,919.8
Créditos comerciales	2,824.6	1,919.3	2,611.1	3,522.8	3,876.0	4,797.4
Créditos de consumo	944.3	1,169.9	1,243.9	1,455.3	1,750.5	2,053.5
Créditos a la vivienda	438.3	514.6	646.3	750.1	880.5	1,068.9
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	99.8	109.5	131.4	191.1	208.3	252.1
<b>Gastos por intereses</b>	6,724.2	8,400.3	9,883.5	6,348.2	5,011.4	5,114.2
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	413.2	681.1	1,023.3	1,327.4	1,523.6	1,795.4
Intereses por depósitos a plazo	2,139.0	851.3	1,245.8	1,758.1	1,706.6	2,119.5
Intereses por bonos bancarios	0.0	0.0	263.8	278.4	296.7	328.0
Intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos	90.7	205.6	205.5	219.9	226.2	245.4
Intereses por obligaciones subordinadas	123.8	164.8	193.4	201.5	201.5	192.9
Intereses y rendimientos a cargo en oper. reporto y préstamo de valores	3,957.5	6,497.5	6,951.6	2,562.9	1,056.9	433.1
<b>Margen financiero</b>	2,529.1	4,086.6	2,974.3	3,148.4	3,552.3	4,301.6
Estimación preventiva para riesgos crediticios	614.1	870.0	1,040.9	1,100.2	1,399.2	1,773.1
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	1,915.0	3,216.6	1,933.4	2,048.2	2,153.1	2,528.4
Comisiones y tarifas cobradas	944.0	1,175.4	1,912.7	2,265.5	2,783.6	3,412.5
Comisiones y tarifas pagadas	305.5	394.4	523.5	611.7	737.6	887.3
Otros ingresos (egresos) de la operación	205.5	-262.7	569.4	315.8	278.4	272.3
Resultado por valuación a valor razonable e intermediación	68.9	-239.2	280.4	91.0	39.9	17.0
Otros ingresos (egresos) de la operación <sup>1</sup>	136.6	-23.5	289.0	224.8	238.5	255.3
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	2,758.9	3,735.0	3,892.0	4,017.8	4,477.4	5,326.0
Gastos de administración y promoción	2,392.4	3,222.2	3,356.8	3,568.4	3,822.5	4,356.4
<b>Resultado antes de ISR y PTU</b>	366.5	512.7	535.1	449.4	654.9	969.6
ISR y PTU Causado	81.6	228.5	198.4	120.9	176.2	260.8
ISR y PTU Diferidos	19.5	-102.6	-54.7	0.0	0.0	0.0
<b>Resultado antes de Part. en Subs. y Asociadas</b>	265.4	386.9	391.4	328.5	478.7	708.8
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas	4.5	14.0	45.3	52.6	62.4	75.0
<b>Resultado Neto</b>	269.9	400.9	436.7	381.1	541.1	783.8

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T19 en un escenario base.

<sup>1</sup>Recuperaciones, liberación de reservas de otros adeudos, venta de inmuebles, pérdida en venta de cartera, bonificaciones a clientes, reserva para otros adeudos vencidos.

Métricas Financieras: Banca Afirme	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P
Índice de Morosidad	2.3%	2.1%	2.2%	2.2%	2.3%	2.4%
Índice de Morosidad Ajustado	5.1%	4.2%	4.1%	4.1%	4.1%	4.2%
Índice de Cobertura	1.2	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3
MIN Ajustado	1.5%	2.4%	1.5%	2.0%	2.7%	3.0%
Comisiones Netas a Ingresos Financieros Netos	20.2%	16.0%	31.8%	34.4%	36.5%	37.0%
Intereses por Inversiones Netas a Margen Financiero	39.1%	55.7%	42.8%	32.1%	22.1%	18.8%
Índice de Eficiencia	70.9%	70.0%	68.1%	69.7%	65.0%	61.4%
Índice de Eficiencia Operativa	1.8%	2.3%	2.5%	3.3%	4.5%	5.0%
ROA Promedio	0.2%	0.3%	0.3%	0.4%	0.6%	0.9%
ROE Promedio	7.2%	9.7%	9.5%	7.2%	9.3%	12.2%
ROA Promedio Ajustado**	0.8%	1.0%	0.9%	0.6%	0.9%	1.1%
Índice de Capitalización (Capital Básico)	14.9%	12.2%	11.0%	11.5%	11.3%	11.3%
Índice de Capitalización (Capital Básico y Complementario)	17.1%	13.9%	13.6%	13.7%	13.5%	13.5%
Razón de Apalancamiento	9.3	10.0	11.4	12.3	11.0	11.1
Cartera Vigente a Deuda Neta	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
Coefficiente de Apalancamiento	N/A	3.0%	4.1%	3.7%	3.2%	1.8%
Coefficiente de Liquidez	168.6%	145.5%	164.0%	147.7%	132.4%	131.3%
Flujo Libre de Efectivo	-1,926.0	980.3	940.4	1,163.3	1,495.0	1,994.8
Tasa Activa	7.7%	9.6%	10.6%	10.6%	11.4%	11.9%
Tasa Pasiva	5.4%	6.3%	7.7%	6.4%	6.4%	6.4%
Spread de Tasas	2.4%	3.4%	2.8%	4.2%	4.9%	5.4%

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T19 en un escenario base.

\*\*Sin incluir en los activos las inversiones en valores.



Credit  
Rating  
Agency

**Banca Afirme**  
S.A., Institución de Banca Múltiple  
Afirme Grupo Financiero

**HR A+**  
**HR1**

Instituciones Financieras  
7 de mayo de 2019

A NRSRO Rating\*

Flujo de Efectivo: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual					
	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P
<b>Escenario Base</b>						
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>						
Resultado Neto del periodo	269.9	400.9	436.7	381.1	541.1	783.8
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	485.0	788.0	442.0	1,291.6	1,580.8	1,942.1
Estimación preventiva para riesgos crediticios	157.0	216.0	252.0	1,100.2	1,399.2	1,773.1
Depreciación y amortización	165.0	180.0	244.0	244.0	244.0	244.0
Resultado por valuación a valor razonable	65.0	276.0	-188.0	0.0	0.0	0.0
Impuestos diferidos y causados	101.0	127.0	150.0	0.0	0.0	0.0
Otras partidas y provisiones	-3.0	-11.0	-16.0	0.0	0.0	0.0
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>754.9</b>	<b>1,188.9</b>	<b>878.7</b>	<b>1,672.7</b>	<b>2,122.0</b>	<b>2,725.9</b>
Disminución (Aumento) en inversiones en valores	5,675.0	-13,373.0	37,430.0	33,195.9	12,806.3	3,186.4
Disminución (Aumento) operaciones con valores, derivados y reportos (activo)	-996.0	390.0	273.0	203.8	180.4	159.7
Disminución (Aumento) operaciones con valores, derivados y reportos (pasivo)	-2,896.0	10,441.0	-40,582.0	-31,895.1	-10,913.1	-2,825.5
Disminución (Aumento) en la cartera de crédito	-3,663.2	-7,150.6	-7,843.0	-8,804.9	-10,848.1	-14,162.9
Aumento (Disminución) en préstamos de exigibilidad inmediata y a plazo	3,657.0	8,786.0	9,969.0	3,304.1	4,475.0	9,625.0
Aumento (Disminución) en préstamos bancarios y de otros organismos	115.0	926.0	1,304.0	101.0	75.0	625.0
Disminución (Aumento) en cuentas de margen	0.0	0.0	-105.0	-2.1	-2.2	-2.2
Disminución (Aumento) en bienes adjudicados	33.0	-53.0	15.0	-10.6	-13.1	-15.8
Disminución (Aumento) en otras cuentas por cobrar	-1,617.0	1,811.0	523.0	335.8	289.0	223.6
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	-123.0	-987.0	254.0	40.5	41.4	42.2
<b>Aumento por las partidas relacionadas con la operación</b>	<b>184.8</b>	<b>790.4</b>	<b>1,238.0</b>	<b>-3,531.5</b>	<b>-3,909.3</b>	<b>-3,144.4</b>
<b>Recursos generados en la operación</b>	<b>939.7</b>	<b>1,979.3</b>	<b>2,116.7</b>	<b>-1,858.8</b>	<b>-1,787.4</b>	<b>-418.5</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>						
Emisión y amortización de obligaciones subordinadas	4.0	4.0	429.0	0.0	0.0	0.0
Pago de dividendos en efectivo	0.0	-45.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Recursos generados en actividades de financiamiento</b>	<b>4.0</b>	<b>-41.0</b>	<b>429.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>						
Adquisición y venta de mobiliario y equipo	-237.0	-828.0	-977.0	-361.5	-379.6	-391.0
<b>Recursos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>-237.0</b>	<b>-828.0</b>	<b>-977.0</b>	<b>-361.5</b>	<b>-379.6</b>	<b>-391.0</b>
<b>Aumento de disponibilidad del periodo</b>	<b>706.7</b>	<b>1,110.3</b>	<b>1,568.7</b>	<b>-2,220.2</b>	<b>-2,166.9</b>	<b>-809.5</b>
Disponibilidad al principio del periodo	4,543.9	5,250.6	6,360.9	7,929.6	5,709.4	3,542.5
<b>Disponibilidades al final del periodo</b>	<b>5,250.6</b>	<b>6,360.9</b>	<b>7,929.6</b>	<b>5,709.4</b>	<b>3,542.5</b>	<b>2,733.0</b>
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>-1,926.0</b>	<b>980.3</b>	<b>940.4</b>	<b>1,163.3</b>	<b>1,495.0</b>	<b>1,994.8</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T19 en un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>269.9</b>	<b>400.9</b>	<b>436.7</b>	<b>381.1</b>	<b>541.1</b>	<b>783.8</b>
+ Estimaciones Preventivas	157.0	216.0	252.0	1,100.2	1,399.2	1,773.1
+ Depreciación y Amortización	165.0	180.0	244.0	244.0	244.0	244.0
- Castigos y Liberaciones	777.9	640.6	769.4	938.4	1,019.7	1,071.9
+ Otras cuentas por cobrar	-1,617.0	1,811.0	523.0	335.8	289.0	223.6
+ Otras cuentas por pagar	-123.0	-987.0	254.0	40.5	41.4	42.2
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>-1,926.0</b>	<b>980.3</b>	<b>940.4</b>	<b>1,163.3</b>	<b>1,495.0</b>	<b>1,994.8</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T19.





Credit  
Rating  
Agency

**Banca Afirme**  
S.A., Institución de Banca Múltiple  
Afirme Grupo Financiero

**HR A+**  
**HR1**

Instituciones Financieras  
7 de mayo de 2019

A NRSRO Rating\*

Edo. De Resultados: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual					
	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P
<b>Escenario Estrés</b>						
<b>Ingresos por intereses</b>	9,253.3	12,486.9	12,857.8	9,497.7	7,459.5	7,533.1
Intereses provenientes de inversiones en valores	4,946.3	8,773.6	8,225.1	3,724.6	1,944.3	1,014.9
Intereses de cartera de crédito vigente	4,207.2	3,603.8	4,501.2	5,659.3	5,378.0	6,359.2
Créditos comerciales	2,824.6	1,919.3	2,611.1	3,806.3	3,164.2	3,899.6
Créditos de consumo	944.3	1,169.9	1,243.9	1,137.4	1,406.4	1,536.2
Créditos a la vivienda	438.3	514.6	646.3	715.7	807.4	923.4
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	99.8	109.5	131.4	109.9	131.0	157.7
<b>Gastos por intereses</b>	6,724.2	8,400.3	9,883.5	7,462.8	5,450.4	4,582.1
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	413.2	681.1	1,023.3	1,752.7	1,462.5	1,487.5
Intereses por depósitos a plazo	2,139.0	851.3	1,245.8	2,457.7	2,523.4	2,171.8
Intereses por bonos bancarios	0.0	0.0	263.8	329.0	296.7	300.7
Intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos	90.7	205.6	205.5	754.6	155.8	96.0
Intereses por obligaciones subordinadas	123.8	164.8	193.4	201.5	201.5	192.9
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto	3,957.5	6,497.5	6,951.6	1,967.3	810.5	333.2
<b>Margen financiero</b>	2,529.1	4,086.6	2,974.3	2,035.0	2,009.1	2,951.0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	614.1	870.0	1,040.9	770.5	1,258.2	1,163.3
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	1,915.0	3,216.6	1,933.4	1,264.5	750.9	1,787.7
Comisiones y tarifas cobradas	944.0	1,175.4	1,912.7	2,174.0	2,432.3	2,801.2
Comisiones y tarifas pagadas	305.5	394.4	523.5	587.0	644.6	728.3
Otros ingresos (egresos) de la operación	205.5	-262.7	569.4	294.9	240.0	228.2
Resultado por valuación a valor razonable	68.9	-239.2	280.4	71.1	22.9	7.2
Otros ingresos (egresos) de la operación <sup>1</sup>	136.6	-23.5	289.0	223.9	217.1	221.0
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	2,758.9	3,735.0	3,892.0	3,146.4	2,778.7	4,088.7
Gastos de administración y promoción	2,392.4	3,222.2	3,356.8	3,663.1	3,768.4	4,092.5
<b>Resultado antes de ISR y PTU</b>	366.5	512.7	535.1	-516.7	-989.7	-3.8
ISR y PTU Causado	81.6	228.5	198.4	0.0	0.0	-1.0
ISR y PTU Diferidos	19.5	-102.6	-54.7	0.0	0.0	0.0
<b>Resultado antes de Part. en Subs. y Asociadas</b>	265.4	386.9	391.4	-516.7	-989.7	-2.7
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas	4.5	14.0	45.3	10.0	9.0	9.5
<b>Resultado Neto</b>	269.9	400.9	436.7	-506.7	-980.7	6.8

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T19 en un escenario estrés.

<sup>1</sup>Recuperaciones, liberación de reservas de otros adeudos, venta de inmuebles, pérdida en venta de cartera, bonificaciones a clientes, reserva para otros adeudos vencidos.

Métricas Financieras: Banca Afirme	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P
Índice de Morosidad	2.3%	2.1%	2.2%	2.7%	3.6%	3.7%
Índice de Morosidad Ajustado	5.1%	4.2%	4.1%	4.4%	5.0%	5.2%
Índice de Cobertura	1.2	1.3	1.3	1.0	1.0	1.0
MIN Ajustado	1.5%	2.4%	1.5%	1.3%	1.0%	2.7%
Comisiones Netas a Ingresos Financieros Netos	20.2%	16.0%	31.8%	43.8%	47.1%	41.3%
Intereses por Inversiones Netas a Margen Financiero	39.1%	55.7%	42.8%	86.4%	56.4%	23.1%
Índice de Eficiencia	70.9%	70.0%	68.1%	93.5%	93.3%	77.9%
Índice de Eficiencia Operativa	1.8%	2.3%	2.5%	3.5%	4.9%	5.8%
ROA Promedio	0.2%	0.3%	0.3%	-0.5%	-1.3%	0.0%
ROE Promedio	7.2%	9.7%	9.5%	-10.2%	-23.5%	0.2%
ROA Promedio Ajustado**	0.8%	1.0%	0.9%	-0.9%	-1.9%	0.0%
Índice de Capitalización (Capital Básico)	14.9%	12.2%	11.0%	9.7%	8.8%	9.0%
Índice de Capitalización (Capital Complementario)	17.1%	13.9%	13.6%	11.5%	10.5%	10.7%
Razón de Apalancamiento	9.3	10.0	11.4	13.3	15.0	17.1
Cartera Vigente a Deuda Neta	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
Coefficiente de Apalancamiento	N/A	3.0%	4.1%	5.6%	5.5%	6.8%
Coefficiente de Liquidez	168.6%	145.5%	164.0%	130.0%	113.2%	103.1%
Flujo Libre de Efectivo	-1,926.0	980.3	940.4	929.0	948.3	1,704.7
Tasa Activa	7.7%	9.6%	10.6%	10.6%	10.6%	11.5%
Tasa Pasiva	5.4%	6.3%	7.7%	7.7%	7.7%	7.1%
Spread de Tasas	2.4%	3.4%	2.8%	2.9%	2.9%	4.3%

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T19 en un escenario estrés.

\*\*Sin incluir en los activos las inversiones en valores.

Flujo de Efectivo: Banca Afirme (Millones de Pesos)	Anual					
	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P
<b>Escenario Estrés</b>						
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>						
Resultado Neto del periodo	269.9	400.9	436.7	-506.7	-980.7	6.8
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	485.0	788.0	442.0	1,748.8	2,257.4	2,182.2
Estimación preventiva para riesgos crediticios	157.0	216.0	252.0	770.5	1,258.2	1,163.3
Depreciación y amortización	165.0	180.0	244.0	988.3	1,008.2	1,028.5
Resultado por valuación a valor razonable	65.0	276.0	-188.0	0.0	0.0	0.0
Impuestos diferidos y causados	101.0	127.0	150.0	0.0	0.0	0.0
Otras partidas y provisiones	-3.0	-11.0	-16.0	0.0	0.0	0.0
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>754.9</b>	<b>1,188.9</b>	<b>878.7</b>	<b>1,242.0</b>	<b>1,276.7</b>	<b>2,189.0</b>
Disminución (Aumento) en inversiones en valores	5,675.0	-13,373.0	37,430.0	30,199.7	15,764.4	8,229.1
Disminución (Aumento) operaciones con valores, derivados y reportos (activo)	-996.0	390.0	273.0	137.9	127.2	117.4
Disminución (Aumento) operaciones con valores, derivados y reportos (pasivo)	-2,896.0	10,441.0	-40,582.0	-36,929.7	-11,684.8	-3,697.1
Disminución (Aumento) en la cartera de crédito	-3,663.2	-7,150.6	-7,843.0	-4,676.2	-6,179.1	-8,046.9
Aumento (Disminución) en préstamos de exigibilidad inmediata y a plazo	3,657.0	8,786.0	9,969.0	4,929.1	1,725.0	2,750.0
Aumento (Disminución) en préstamos bancarios y de otros organismos	115.0	926.0	1,304.0	51.0	-2,000.0	-1,000.0
Disminución (Aumento) en cuentas de margen	0.0	0.0	-105.0	-1.3	-1.3	-1.3
Disminución (Aumento) en bienes adjudicados	33.0	-53.0	15.0	-10.6	-11.4	-12.4
Disminución (Aumento) en otras cuentas por cobrar	-1,617.0	1,811.0	523.0	401.6	318.9	214.4
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	-123.0	-987.0	254.0	25.5	25.8	26.1
<b>Aumento por las partidas relacionadas con la operación</b>	<b>184.8</b>	<b>790.4</b>	<b>1,238.0</b>	<b>-5,872.9</b>	<b>-1,915.3</b>	<b>-1,420.7</b>
<b>Recursos generados en la operación</b>	<b>939.7</b>	<b>1,979.3</b>	<b>2,116.7</b>	<b>-4,630.9</b>	<b>-638.5</b>	<b>768.3</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>						
Emisión y amortización de obligaciones subordinadas	4.0	4.0	429.0	0.0	0.0	0.0
Pago de dividendos en efectivo	0.0	-45.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Recursos generados en actividades de financiamiento</b>	<b>4.0</b>	<b>-41.0</b>	<b>429.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>						
Adquisición y venta de mobiliario y equipo	-237.0	-828.0	-977.0	-792.4	-840.3	-894.9
<b>Recursos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>-237.0</b>	<b>-828.0</b>	<b>-977.0</b>	<b>-792.4</b>	<b>-840.3</b>	<b>-894.9</b>
<b>Aumento de disponibilidad del periodo</b>	<b>706.7</b>	<b>1,110.3</b>	<b>1,568.7</b>	<b>-5,423.3</b>	<b>-1,478.8</b>	<b>-126.6</b>
Disponibilidad al principio del periodo	4,543.9	5,250.6	6,360.9	7,929.6	2,506.3	1,027.5
<b>Disponibilidades al final del periodo</b>	<b>5,250.6</b>	<b>6,360.9</b>	<b>7,929.6</b>	<b>2,506.3</b>	<b>1,027.5</b>	<b>901.0</b>
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>-1,926.0</b>	<b>980.3</b>	<b>940.4</b>	<b>929.0</b>	<b>948.3</b>	<b>1,704.7</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T19 en un escenario estrés.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>269.9</b>	<b>400.9</b>	<b>436.7</b>	<b>-506.7</b>	<b>-980.7</b>	<b>6.8</b>
+ Estimaciones Preventivas	157.0	216.0	252.0	770.5	1,258.2	1,163.3
+ Depreciación y Amortización	165.0	180.0	244.0	988.3	1,008.2	1,028.5
- Castigos y Liberaciones	777.9	640.6	769.4	750.1	682.2	734.3
+ Otras cuentas por cobrar	-1,617.0	1,811.0	523.0	401.6	318.9	214.4
+ Otras cuentas por pagar	-123.0	-987.0	254.0	25.5	25.8	26.1
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>-1,926.0</b>	<b>980.3</b>	<b>940.4</b>	<b>929.0</b>	<b>948.3</b>	<b>1,704.7</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T19 en un escenario estrés.



## Glosario

**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 + Bienes en Administración + Residuales.

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

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

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

**Índice de Eficiencia.** Gastos de Administración 12m / (Ingresos Totales de la Operación 12m. + Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios 12m).

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

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

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

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

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

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

**Razón de Apalancamiento Ajustada.** (Pasivo Total Prom. 12m – Emisiones Estructuradas Prom. 12m) / Capital Contable Prom. 12m.

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

**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.



Credit  
Rating  
Agency

**Banca Afirme**  
S.A., Institución de Banca Múltiple  
Afirmé Grupo Financiero

**HR A+**  
**HR1**

Instituciones Financieras  
7 de mayo de 2019

A NRSRO Rating\*

## 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

Fernando Montes de Oca +52 55 1500 3130  
fernando.montesdeoca@hrratings.com

#### Vicepresidente del Consejo de Administración

Anibal Habeica +52 55 1500 3130  
anibal.habeica@hrratings.com

### Análisis

#### Dirección General de Análisis

Felix Boni +52 55 1500 3133  
felix.boni@hrratings.com

#### Finanzas Públicas / Infraestructura

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

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

#### Instituciones Financieras / ABS

Fernando Sandoval +52 55 1253 6546  
fernando.sandoval@hrratings.com

#### Dirección General Adjunta de Análisis

Pedro Latapí +52 55 8647 3845  
pedro.latapi@hrratings.com

#### Deuda Corporativa / ABS

Hatsutaro Takahashi +52 55 1500 3146  
hatsutaro.takahashi@hrratings.com

José Luis Cano +52 55 1500 0763  
joseluis.cano@hrratings.com

#### Metodologías

Alfonso Sales +52 55 1500 3140  
alfonso.sales@hrratings.com

### Regulación

#### Dirección General de Riesgos

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

#### Dirección General de Cumplimiento

Rafael Colado +52 55 1500 3817  
rafael.colado@hrratings.com

### Negocios

#### Dirección General de Desarrollo de Negocios

Francisco Valle +52 55 1500 3134  
francisco.valle@hrratings.com



Credit  
Rating  
Agency

**Banca Afirme**  
S.A., Institución de Banca Múltiple  
Afirme Grupo Financiero

**HR A+**  
**HR1**

Instituciones Financieras  
7 de mayo de 2019

A NRSRO Rating\*

México: Avenida Prolongación Paseo de la Reforma #1015 torre A, piso 3, Col. Santa Fe, México, D.F., CP 01210, Tel 52 (55) 1500 3130.  
Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

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

**Criterios Generales Metodológicos (México), Marzo 2019**  
**Metodología de Calificación para Bancos (México), Mayo 2009**

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

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

Calificación anterior	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.	1T14 – 4T18
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso).	N/A
HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso)	N/A

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

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet [www.hrratings.com](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 calificadoras [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.