Banco Autofin de México

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR BBB-
HR3

Instituciones Financieras
14 de marzo de 2022

*A NRSRO Rating**

Calificación

Banco Autofin LP	HR BBB-
Banco Autofin CP	HR3
Perspectiva	Estable

Evolución de la Calificación Crediticia

Fuente: HR Ratings.

Contactos

Angel García
Director de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
angel.garcia@hrratings.com

Pablo Domenge
Subdirector de Instituciones Financieras / ABS
pablo.domenge@hrratings.com

Mikel Saavedra
Analista
mikel.saavedra@hrratings.com

HR Ratings revisó al alza la calificación de HR BB+ a HR BBB- y de HR4 a HR3, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable para Banco Autofin

La revisión al alza de la calificación para Banco Autofin[1] se basa en la adecuada ejecución en el plan de negocios, establecido por la nueva administración durante el segundo semestre del 2021. En línea con lo anterior, se observa un crecimiento en el volumen de operaciones que, junto con un mayor control sobre el gasto administrativo, permitió que la pérdida neta en los primeros seis meses (6m) de P$80 millones (m) y que disminuyera a P$35m en 3T21 y P$19m en 4T21. Con ello, se estima que el Banco logrará alcanzar el punto de equilibrio durante el primer trimestre del 2022 y presentar un resultado neto 12 meses (12m) de P$21m al 4T22, llevando a presentar un ROA Promedio de 0.3% (vs. -2.2% al 4T21 y 0.2% en el análisis anterior). Asimismo, para soportar el crecimiento esperado, se realizó una inyección de capital por P$50m durante marzo de 2022, así como se piensa en una emisión de obligaciones subordinadas por P$200m durante el 2T22. Con ello, se estima que el Banco presente un índice de capitalización básico de 10.6% y neto de 13.4% al 4T22 (vs. 13.6% al 4T21 y 13.7% en el análisis anterior). Los principales supuestos y resultados son:

Supuestos y Resultados: Banco Autofin	Trimestral		Anual		Escenario Base			Escenario Estrés		
(Millones de Pesos)	1T21	1T22P*	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2022P*	2023P	2024P
Cartera Total	2,987	4,052	2,909	3,480	6,006	7,073	8,030	5,268	5,768	6,188
Gastos de Administración 12m	64	90	431	268	370	412	446	341	338	356
Estimaciones Preventivas 12m	24	11	71	69	66	69	74	146	73	88
Resultado Neto 12m	-56	1	-35	-135	21	70	108	-98	11	19
Índice de Morosidad	9.5%	5.3%	8.6%	5.6%	4.6%	4.7%	4.6%	7.2%	7.5%	7.5%
Índice de Morosidad Ajustado	12.2%	6.2%	13.0%	7.1%	4.7%	4.8%	4.7%	7.3%	7.7%	7.7%
Min Ajustado	-0.2%	2.0%	0.5%	0.6%	4.4%	4.8%	5.1%	2.1%	3.9%	4.1%
Índice de Eficiencia	104.8%	122.0%	92.9%	156.7%	80.8%	74.7%	71.1%	87.6%	80.0%	76.8%
ROA	-1.3%	-1.3%	-0.5%	-2.2%	0.3%	0.9%	1.2%	-1.6%	0.2%	0.3%
Índice de Capitalización Básico	15.4%	15.0%	15.7%	13.6%	10.6%	10.3%	10.0%	10.5%	9.9%	9.4%
Índice de Capitalización Neto	15.4%	15.0%	15.7%	13.6%	13.4%	12.6%	11.8%	10.5%	11.2%	10.6%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.1x	5.4x	6.7x	5.4x	6.2x	7.4x	7.4x	6.1x	7.2x	7.7x
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	0.8x	0.9x	0.8x	0.9x	1.0x	1.0x	1.0x	0.9x	0.9x	0.9x
Tasa Activa	8.1%	8.3%	9.4%	7.9%	10.7%	10.9%	11.4%	10.4%	10.8%	11.1%
Tasa Pasiva	6.7%	4.9%	7.5%	5.5%	5.1%	5.3%	5.6%	5.4%	5.6%	5.7%
Spread de Tasas	1.4%	3.4%	1.9%	2.4%	5.6%	5.7%	5.8%	5.1%	5.2%	5.4%
CCL	218.0%	129.9%	140.0%	210.0%	177.6%	175.0%	170.6%	91.6%	147.8%	157.8%
NSFR	102.7%	101.1%	114.7%	118.3%	84.9%	87.5%	95.6%	81.5%	70.5%	69.4%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario base y de estés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Adecuada posición de solvencia al cerrar el índice de capitalización en 13.6%, la razón de apalancamiento ajustada en 5.4 veces (x) y razón de cartera vigente a deuda neta en 0.9x al 4T21 (vs. 15.7%, 6.7x, 0.8x al 4T21 y 14.5%, 4.9x y 0.9x en el análisis anterior).** La disminución observada en la capitalización se atribuye al incremento en el volumen de sus operaciones; asimismo, la mejora en la calidad de su portafolio permitió que la razón de cartera vigente a deuda neta aumentara.
- **Mejora en la calidad de la cartera al cerrar con un índice de morosidad y morosidad ajustado de 5.6% y 7.1% (vs. 8.6% y 13.0% al 4T20 y 7.0% y 8.4% en el escenario base).** La mejora en los indicadores de morosidad se atribuye a la recuperación de su cartera vencida, así como por el aumento en sus operaciones.
- **Elevado CCL al cerrar en 210.0% al 4T21 (vs. 140.0% al 4T20 y 149.5% en el escenario base).** En el último periodo, dicho indicador mostró una mejora derivada del incremento en su captación tradicional, brindándole mayor liquidez para el manejo de sus operaciones.

[1] Banco Autofin de México S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco Autofin y/o BAM y/o el Banco).

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.
Twitter: @HRRATINGS

Expectativas para Periodos Futuros

- **Emisión de obligaciones subordinadas por P$200m durante el primer semestre del 2022.** Con la inyección de capital de P$50m realizada en marzo de 2022 y la posible emisión de obligaciones, se estima que el índice de capitalización básico y neto cierren en 10.6% y 13.4% al 4T22, con una disminución derivada del crecimiento en sus operaciones.
- **Punto de equilibrio con la generación de utilidades netas 12m de P$21m al 2022.** Con ellos, el ROA Promedio cerraría en 0.3% y se espera que comience a mostrar una constante generación de utilidades durante el 2023 y 2024.
- **Mejora en la calidad del portafolio del Banco al cerrar con un índice de morosidad ajustado del 4.7% al 4T22.** Esta mejora es resultado del adecuado control y seguimiento de su portafolio, así como del crecimiento en sus operaciones.

Factores Adicionales Considerados

- **Adecuada ejecución del plan de negocio establecido por la nueva administración del Banco.** Durante el segundo semestre del 2021, el Banco logró aumentar el volumen de su cartera de P$2,464m a P$2,965m y presentó un incremento anual de 20.3%.
- **Se mantiene la concentración de clientes principales a su capital contable en 1.6x y 37.5% a su cartera total al 4T21 (vs. 1.5x y 45.0% a su cartera total al 2T21).** Cabe señalar que el Banco logró aumentar el volumen de sus operaciones por medio de la captación de nuevos clientes, por lo que logró reducir la concentración de sus principales acreditados en relación con su portafolio.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Mejora de la posición financiera del Banco en resultados generados.** Esto le permitiría al Banco mantener el perfil de riesgo deseado en su índice de capitalización neto de 12.5%.
- **Niveles positivos en la generación de resultados, con un ROA de 0.6%.** Lo anterior sería ocasionado por la generación de ingresos ordinarios, lo que mejoraría el margen financiero del Banco y cubriría los gastos operativos.
- **Control en la calidad de cartera, que le permita mantener un índice de morosidad ajustado por debajo de 5.5%.** La disminución regresaría el control de calidad de la cartera a niveles observados previos a 2018, lo que significaría una mejor calidad en la generación de sus ingresos.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Disminución en el índice de capitalización neto por debajo de 11.0%.** Con ello, el Banco presentaría una menor capacidad para el manejo de sus operaciones.
- **Incremento en el índice de morosidad ajustado igual o superior a 6.0%.** Dicha situación presionaría la capacidad para la generación de ingresos.
- **Generación de resultados netos negativos llevando al ROA Promedio a -1.0%.** El Banco continuaría presentando dependencia en la inyección de recursos para mantener sus indicadores de solvencia.

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.
Twitter: @HRRATINGS

Perfil de la Calificación

El presente reporte de seguimiento de calificación se enfoca en el análisis y la evaluación de los eventos relevantes sucedidos durante los últimos meses que influyen sobre la calidad crediticia de Banco Autofin. Para más información sobre las calificaciones iniciales asignadas por HR Ratings a Banco Autofin, se puede revisar el reporte inicial elaborado por HR Ratings el 11 de abril de 2012 y los nueve reportes posteriores. Los reportes pueden ser consultados en la página web: http://www.hrratings.com.

Perfil del Banco

Banco Autofin es una institución financiera que tiene como principal objetivo comercial el prestar servicios de banca y crédito. BAM cuenta con trece sucursales distribuidas en cinco estados y una oficina administrativa, lo que le permite tener operaciones en la zona centro y sur de la República Mexicana (vs. trece sucursales y seis oficinas administrativas al 2T20). En sus inicios, el Banco se orientaba al otorgamiento de créditos automotrices para la adquisición de autos nuevos y seminuevos, producto del Banco que la nueva administración está retomando. Actualmente, el Banco cuenta con las siguientes unidades de negocio: Banca de Empresas, Banca de Particulares, Mercados Financieros, Tesorería, Fiduciario y otros servicios.

Resultado Observado vs. Proyectado

A continuación, se detalla el análisis histórico de la situación financiera de Banco Autofin en los últimos 12m y se realiza un comparativo con la situación financiera esperada por HR Ratings tanto en un escenario base como en un escenario de estrés proyectados en el reporte de calificación del 24 de septiembre de 2021.

Figura 1. Supuestos y Resultados: Banco Autofin	Resultados Observados		Proyecciones Calificación 2021	
(Millones de Pesos)	4T20	4T21	Base 4T21*	Estrés 4T21*
Cartera Total	2,909	3,480	3,403	3,114
Cartera Vigente	2,659	3,284	3,166	2,829
Cartera Vencida	250	196	237	286
Gastos de Administración 12m	431	268	341	346
Estimaciones Preventivas 12m	71	69	66	82
Resultado Neto 12m	-35	-135	-152	-216
Índice de Morosidad	8.6%	5.6%	7.0%	9.2%
Índice de Morosidad Ajustado	13.0%	7.1%	8.4%	10.4%
Min Ajustado	0.5%	0.6%	1.6%	0.7%
Índice de Eficiencia	92.9%	156.7%	155.6%	179.6%
ROA	-0.5%	-2.2%	-2.8%	-4.0%
Índice de Capitalización Básico	15.7%	13.6%	14.5%	13.1%
Índice de Capitalización Neto	15.7%	13.6%	14.5%	13.1%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.7x	5.4x	4.9x	4.9x
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	0.8x	0.9x	0.9x	0.8x
Tasas Activa	9.4%	7.9%	9.4%	9.2%
Tasa Pasiva	7.5%	5.5%	5.9%	6.1%
Spread de Tasas	1.9%	2.4%	3.5%	3.1%
CCL	140.0%	210.0%	149.5%	136.2%
NSFR	114.7%	118.3%	103.6%	101.0%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 2T21 bajo un escenario base y de estrés incluidas en el reporte de revisión anual publicado el 24 de septiembre de 2021.

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.

Evolución de la Cartera de Crédito

Al cierre diciembre de 2021, el Banco presenta un aumento en el volumen de sus operaciones al presentar un crecimiento anual en su cartera total de 19.6%, que ascendió a P$3,480m (vs. P$2,909m a diciembre de 2020 y P$3,403m en el escenario base). Es importante mencionar que, durante el segundo semestre del 2021, el Banco comenzó a mostrar un crecimiento en el volumen de sus operaciones derivado del robustecimiento de su estructura de promoción tanto de la cartera comercial como de consumo. En línea con lo anterior, el Banco incrementó su personal de promoción de la cartera comercial de 12 a 20 promotores, así como de la cartera de consumo de cuatro a doce promotores. En línea con lo anterior, se observa que la cartera comercial asciende a P$2,965m a diciembre de 2021, siendo la cartera con mayor crecimiento de 28.3% (vs. P$2,311m en el escenario base). Por la parte de la cartera de consumo y vivienda, cabe señalar que éstas mostraron una disminución anual de 13.7% ascendiendo a P$598m a diciembre de 2021 (vs. P$516m a diciembre de 2020).

Es importante mencionar que la cartera de vivienda ya no es originada por el Banco, por lo que se esperaría su constante amortización en los próximos periodos. En cuanto a la cartera de consumo se espera un crecimiento en los próximos periodos derivado del fortalecimiento del área comercial, así como de mayores sinergias operativas con las 50 agencias automotrices pertenecientes a Grupo Autofin.

Calidad de la Cartera de Crédito

En cuanto a la calidad de la cartera del Banco, se observa una mejora en los indicadores de morosidad al cerrar el índice de morosidad y morosidad ajustado en 5.6% y 7.1% al 4T21 (vs. 8.6% y 13.0% al 4T21 y 7.0% y 8.4% en el escenario base). La mejora observada en la cartera crédito del Banco se atribuye principalmente a las labores de recuperación de cartera, así como a menores castigos de cartera vencida. En línea con lo anterior, se observa que el Banco incurrió en castigos de cartera vencida 12m por P$55m a diciembre de 2021 siendo 62.8% menos a los realizados en el periodo anterior (vs. P$148m a diciembre de 2020). A consideración de HR Ratings, el Banco presenta una mejora en la calidad de su portafolio.

Cobertura del Banco

Para la estimación y generación de estimaciones preventivas, Banco Autofin se apega a la metodología de calificación emitida por la CNBV. A diciembre de 2021, el Banco generó estimaciones preventivas 12m por un monto total de P$69m manteniéndose en línea con las generadas en el periodo anterior de P$71m (vs. P$66m en el escenario base). Cabe señalar que a pesar de la mejora en la calidad de activos del Bancos y menores castigos de cartera, el Banco continuó con la generación de estimaciones preventivas, situación que le permitió incrementar su índice de cobertura de 0.52x al 4T20 a 0.74x al 4T21 (vs. 0.67x en el escenario base). HR Ratings considera que el incremento en el índice de cobertura del Banco es positivo, ya que permite una mayor cobertura de las posibles pérdidas de su cartera vencida.

Ingresos y Gastos

Banco Autofin generó ingresos por intereses 12m de P$384m, mostrando una disminución anual de 35.0% (vs. P$591m a diciembre de 2020 y P$403m en el escenario base). La disminución en los ingresos por intereses del Banco se atribuye principalmente al menor volumen de sus operaciones, por la venta de cartera realizada

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.

en 2020 por $530m, ya que, a pesar del crecimiento mostrado en el saldo de cartera al cierre del 2021, el saldo promedio ascendió a P$3,084m siendo menor al administrado en periodo anteriores (vs. P$3,693m a diciembre de 2020 y P$3,104m en el escenario base). Asimismo, cabe señalar que el 85.2% del portafolio del Banco se encuentra originado en tasa variable, referenciada a la TIIE, la cual ha comenzado a mostrar un incremento en julio de 2021 (vs. 79.4% a diciembre de 2020). En línea con lo anterior, la tasa activa del Banco presenta una disminución al cerrar en 7.9% al 4T21 (vs. 9.4% al 4T21 y 9.4% en el escenario base). En cuanto al costo de fondeo del Banco, este cerró en 5.5% mostrando una disminución debido a la composición de las herramientas de fondeo del Banco, las cuales se encuentran referenciadas a la TIIE principalmente (vs. 7.5% al 4T20 y 5.9% en el escenario base). En línea con lo anterior, el Banco presenta una mejora en su *spread* de tasa al cerrar en 2.4% derivado del incremento observado en la TIIE en los últimos periodos, así como por la nueva originación de cartera (vs. 1.9% el 4T20 y 3.5% en el escenario base). Por la parte del MIN Ajustado se observa que derivado de la mejora en su *spread* de tasas, así como de la constante generación de estimaciones preventivas se mantiene en niveles bajos de 0.6% al 4T21 (vs. 0.5% al 4T20 y 1.6% en el escenario base).

En cuanto a los otros ingresos de la operación 12m, estos ascendieron a -P$8m al cierre de diciembre de 2021 (vs. P$310m en diciembre de 2020 y P$25m en el escenario base). Es importante mencionar que, durante el 2020, el Banco presentó ingresos extraordinarios por referenciación de P$159m y la valuación de inmuebles por P$27m, lo que provocó el incremento de los ingresos en ese periodo, así como la revaluación de bienes adjudicados por P$21m. Es importante mencionar que, por estrategia fiscal, los ingresos por referenciación se reconocieron a finales del 2020, sin embargo, ya no se espera volver a ver a estos ingresos en los próximos periodos.

En diciembre de 2021, el Banco cerró con ingresos totales de la operación 12m de P$102m (vs. P$393m a diciembre de 2020 y P$153m bajo un escenario base). Estos se conforman por un margen financiero ajustado por riesgos crediticios por P$31m, P$79m de comisiones y tarifas netas, las cuales incorporan comisiones por estructuración de créditos empresariales y comisiones por servicios bancarios, conformado principalmente por comisiones de terminales puntos de venta, comisiones pagadas, así por otros ingresos (egresos) de la operación por -P$8m (vs. P$29m, P$54m de comisiones y tarifas netas y P$310m de otros ingresos (egresos)a diciembre de 2020).

Por parte de los gastos de administración 12m, se observa un índice de eficiencia de 156.7% provocado principalmente por la disminución en la generación de ingresos, ya que, los gastos de administración 12m mostraron una disminución de 37.8% al ascender a P$268m a diciembre de 2021 (vs. P$431m a diciembre de 2020 y P$341m en el escenario base). Es importante mencionar que, durante el 2020, el Banco presentó gastos extraordinarios por P$67m por la generación de estimaciones preventivas de bienes adjudicados, pérdida por venta de cartera, así como por gastos de servicios corporativos presionando el índice de eficiencia.

Rentabilidad y Solvencia

Al cierre de diciembre de 2021, el Banco generó una pérdida neta 12m de P$135m, llevando a que el ROA Promedio cerrara en -2.2% (vs. -P$35m y -0.5% al 4T20 y -P$152m y -2.8% bajo un escenario base). Es importante mencionar que, durante el 2020, el Banco presenta ingresos extraordinarios por un monto total de P$70m, por lo que, si dichos ingresos no fueran considerados la pérdida neta 12m se ubicaría en

*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.

P$105m aproximadamente. HR Ratings considera que la rentabilidad del Banco continúa en niveles bajos, sin embargo, cabe señalar que, durante el primer semestre del 2021, el Banco generó una pérdida de P$80m, mientras que durante el segundo semestre del mismo año logró reducir la pérdida a P$55m, mostrando una mejora en la generación de sus ingresos.

En cuanto al perfil de solvencia, el capital básico y neto cerraron en 13.7% al 4T21, mostrando una disminución en el periodo como resultado de crecimiento en sus operaciones (vs. 15.7% al 4T20 y 14.5% en el escenario base). Es importante mencionar que, durante el 2021, el Banco no recibió aportaciones de capital, sin embargo, en marzo de 2022, los accionistas del Banco han llevado a cabo una aportación de P$50m (vs. P$74m durante el 2020 y P$0m en el escenario base). HR Ratings considera que, a pesar de la disminución en su perfil de solvencia, este se mantiene en niveles moderados.

Fondeo y Apalancamiento

Los pasivos con costo ascienden a P$6,287m a diciembre de 2021, lo que representa un aumento de 75.9% anual (vs. P$3,574m al cierre de diciembre de 2020). Cabe señalar, que el aumento en los pasivos proviene principalmente de la captación extraordinaria de un cliente por P$2,000m aproximadamente al cierre del año, sin embargo, dicho cliente ha mostrado una tendencia decreciente. En línea con lo anterior, a pesar del incremento en los pasivos totales y disminución en el capital contable del Banco, la razón de apalancamiento disminuyó al cerrar en 5.4x al 4T21 manteniéndose en niveles buenos (vs. 6.7x al 4T20 y 4.9x en el escenario base). Con respecto a la razón de cartera vigente a deuda neta se observa una mejora al cerrar en 0.9x al 4T21 atribuido principalmente a la mejora en la calidad de su portafolio (vs. 0.8x al 4T20 y 0.9x en el escenario base).

Análisis de Activos Productivos y Fondeo

Análisis de la Cartera

Evolución de la Cartera de Crédito Comercial

Al cierre de diciembre de 2021, la cartera comercial ascendió a P$2,965m, mostrando un crecimiento de 20.3% con respecto al segundo semestre del 2021 registrando un saldo de P$2,464m. El crecimiento observado en la cartera comercial del Banco se atribuye principalmente al incremento en la base de clientes, así como por el aumento en *ticket* promedio en un 15.3% pasando de P$21m a P$23m. Asimismo, cabe señalar el incremento presentado en la tasa activa del portafolio, el cual pasó de 9.2% a 11.1%, producto del incremento en la tasa de referencia de 4.25% a 5.5%, así como un incremento en el margen de intermediación cobrado por el Banco de 4.9% a 5.6%.

*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.

Figura 2. Caracteristicas de la Cartera Comercial		
	2T21	4T21
Saldo*	2,464	2,965
Clientes	115	120
Monto Promedio Clientes	21	25
Plazo de Orignación**	3.3	3.2
Plazo Remanente**	2.6	2.4
Tasa Promedio**	9.2%	11.1%

Fuente: HR Ratings con información interna del Banco.
*Cifras en millones de pesos.
**Promedio Ponderado.

Buckets de Morosidad

Al cierre de diciembre de 2021, se observa que la calidad del portafolio del Banco se mantiene sin cambios al concentrar el 84.7% en cero días de atraso, seguido del bucket de uno a sesenta días concentrando el 7.0% y, en el intervalo de sesenta y uno a noventa 2.7% al 4T21 (vs. 84.4%, 7.9% y 0.1% al 2T21). Es importante mencionar que en el intervalo de sesenta y uno a noventa se observa un incremento por el atraso de un cliente de la industria textil por un monto aproximado de P$90m, sin embargo, a la fecha de este reporte dicho cliente liquidó totalmente su deuda. En el intervalo de más de noventa días o cartera vencida se observa una disminución al cerrar en 5.7% derivado de la recuperación de cartera, así como por el aumento en la colocación de cartera vigente (vs. 7.6% al 2T21).

Figura 3. Buckets de Morosidad						
Días de Atraso	Monto al 2T20*	% Cartera Total	Monto al 2T21*	% Cartera Total	Monto al 4T21*	% Cartera Total
0	3,599	91.5%	2,476	84.4%	2,949	84.7%
1 - 30	49	1.2%	160	5.5%	143	4.1%
31 - 60	10	0.3%	72	2.5%	99	2.8%
61 - 90	25	0.6%	2	0.1%	94	2.7%
Más de 90	252	6.4%	222	7.6%	197	5.7%
TOTAL	3,934	100.0%	2,932	100.0%	3,482	100.0%

Fuente: HR Ratings con información interna del Banco al 2T21.

Distribuciones de la Cartera

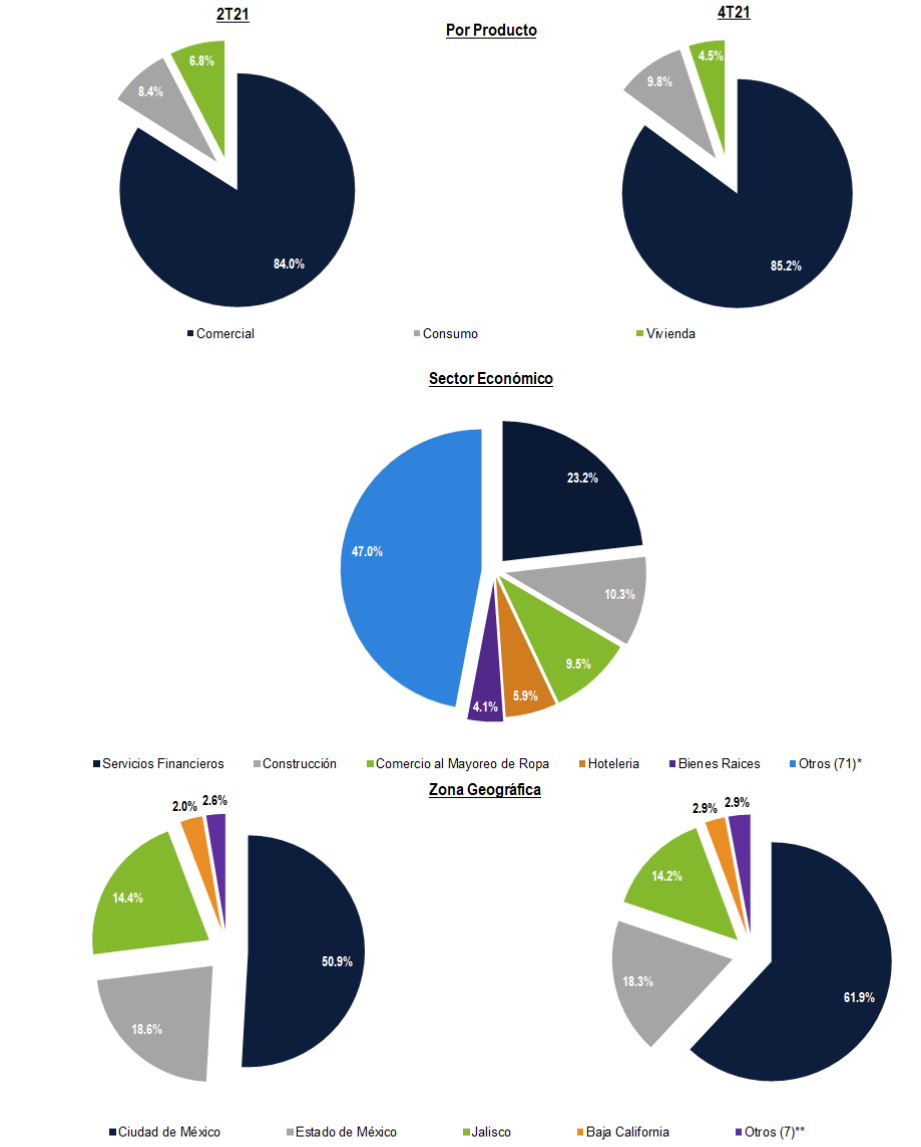
Al cierre de diciembre de 2021, la cartera total por tipo de producto muestra una mayor porción de la cartera comercial al ubicarse en 85.2%, seguido de la cartera de consumo con 9.8% y, la cartera de vivienda con 4.5% (vs. 84.0%, 8.4% y 6.8% al 2T21). En línea con lo anterior, HR Ratings considera que la cartera del Banco no presenta un cambio significativo en su perfil de riesgo.

Respecto a la distribución de la cartera comercial por sector económico, se observa que el sector de servicios financieros representa el 23.2%, seguido de construcción con 10.3%, comercio al por mayor con 9.5%, hotelería con 5.9%, bienes raíces con 4.1% y, el restante 47.0% se encuentra pulverizado entre 71 sectores al 4T21. Con ello, el Banco presenta una adecuada pulverización de su cartera por sector económico.

En cuanto a la distribución del portafolio comercial por entidad, a la Ciudad de México se mantiene como la entidad federativa con mayor participación al cerrar en 61.9%, seguido del Estado de México con 18.3%, Jalisco con 14.2%, Baja California con 2.9% y otras siete entidades con una participación de 2.9% en su conjunto al 4T21 (vs. 50.9%, 18.6%, 14.4%, 2.0% y 2.6% al 2T21).

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.

Figura 4. Distribución de la Cartera Total



*Otros: Ropa y Calzado, Industria Textil, Maquinaria y Equipo, Hule y Plástico, Química, Alimentos, Servicios Médicos y de Asistencia, Servicios de Transpor
**Otros: Hidalgo, Morelos, Queretaro, Aguascalientes, Sonora, Quintana Roo, Nuevo León y Baja California.
Fuente: HR Ratings con información interna del Banco.

Principales Clientes de Grupo de Riesgo Común

En cuanto a la concentración de clientes principales se observa que estos acumulan en conjunto un saldo total de P$1,306m disminuyendo la concentración del portafolio total a 37.5% a causa del aumento en sus operaciones (vs. P$1,319m y 45.0% al 2T21). La concentración de los diez clientes principales se mantiene en niveles elevados de 1.6x (vs. 1.5x al 2T21).

**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.*

Figura 5. Clientes Principales			
Cliente	Saldo*	% de Cartera	x Capital
Cliente 1	151.4	4.4%	0.2x
Cliente 2	150.7	4.3%	0.2x
Cliente 3	143.1	4.1%	0.2x
Cliente 4	139.5	4.0%	0.2x
Cliente 5	139.3	4.0%	0.2x
Cliente 6	123.1	3.5%	0.1x
Cliente 7	121.4	3.5%	0.1x
Cliente 8	121.1	3.5%	0.1x
Cliente 9	109.1	3.1%	0.1x
Cliente 10	107.0	3.1%	0.1x
TOTAL	1,306	37.5%	1.6x
vs. 2T21	1,319	45.0%	1.5x

Fuente: HR Ratings con información interna del Banco al 4T21
*Cifras en millones de pesos.

Ahorradores Principales por Grupos Económicos

Los diez principales ahorradores del Banco presentan un saldo de P$2,635m teniendo un incremento derivado de una operación extraordinaria de un cliente que acumula 82.5% del monto total, el cual ha mostrado una tendencia decreciente en los primeros meses del 2022 (vs. P$624m al 2T21). En línea con lo anterior, se observa que debido al incremento en el saldo de los diez clientes ahorradores principales estos concentran el 43.7% de la captación total y el 101.0% de la tesorería del Banco (vs. 18.7% y 47.8% la 2T21). Es importante señalar que a la fecha de este reporte el ahorrador 1 ha disminuido su saldo a P$807m, por lo que, la concentración a captación cerraría en 21.0% y a la tesorería en 48.5% manteniéndose en los niveles mostrados en periodos anteriores.

Figura 6. Ahorradores Principales			
Cliente	Saldo*	% de la Captación Tradicional	% de la Tesorería
Ahorrador 1	2,176	36.1%	83.4%
Ahorrador 2	97	1.6%	3.7%
Ahorrador 3	82	1.4%	3.1%
Ahorrador 4	52	0.9%	2.0%
Ahorrador 5	52	0.9%	2.0%
Ahorrador 6	50	0.8%	1.9%
Ahorrador 7	46	0.8%	1.8%
Ahorrador 8	33	0.5%	1.3%
Ahorrador 9	24	0.4%	0.9%
Ahorrador 10	23	0.4%	0.9%
TOTAL	2,635	43.7%	101.0%
vs. 2T21	624	18.7%	47.8%

Fuente: HR Ratings con información interna del Banco al 4T21.
*Cifras en millones de pesos.
**Promedio Ponderado.

Análisis de Escenarios

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.

Respecto al análisis de riesgos cuantitativo que HR Ratings aplicará es con base en el análisis de métricas financieras y efectivo disponible por el Banco para determinar su capacidad de pago. Para el análisis de la capacidad de pago del Banco, HR Ratings realizó un análisis financiero bajo un escenario económico base y un escenario económico de alto estrés. Ambos escenarios determinan la capacidad de pago del Banco y su capacidad para hacer frente a las obligaciones crediticias en tiempo y forma. Los supuestos y resultados obtenidos en el escenario base y de estrés se muestran a continuación:

Figura 7. Supuestos y Resultados: Banco Autofin				Escenario Base			Escenario Estrés		
(Millones de Pesos)	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2022P*	2023P	2024P
Cartera Total (Cambio %)	12.5%	-29.7%	19.6%	72.6%	17.8%	13.5%	51.4%	9.5%	7.3%
Ingresos por Intereses 12m (Cambio %)	22.1%	-16.4%	-35.0%	58.7%	30.8%	17.9%	40.2%	20.6%	11.2%
Gastos de Administración 12m (Cambio %)	15.9%	16.2%	-37.8%	37.9%	11.5%	8.3%	27.3%	-0.9%	5.2%
Resultado Neto 12m (P$m)	35	-35	-135	21	70	108	-98	11	19
Índice de Morosidad	7.2%	8.6%	5.6%	4.6%	4.7%	4.6%	7.2%	7.5%	7.5%
Indice de Morosidad Ajustado	9.1%	13.0%	7.1%	4.7%	4.8%	4.7%	7.3%	7.7%	7.7%
Min Ajustado	-0.0%	0.5%	0.6%	4.4%	4.8%	5.1%	2.1%	3.9%	4.1%
Indice de Eficiencia	70.1%	92.9%	156.7%	80.8%	74.7%	71.1%	87.6%	80.0%	76.8%
ROA	0.5%	-0.5%	-2.2%	0.3%	0.9%	1.2%	-1.6%	0.2%	0.3%
Índice de Capitalización Básico	12.6%	15.7%	13.6%	10.6%	10.3%	10.0%	10.5%	9.9%	9.4%
Índice de Capitalización Neto	12.6%	15.7%	13.6%	13.4%	12.6%	11.8%	10.5%	11.2%	10.6%
Aportación de Capital / Obligaciones Subordinadas (P$m)	56	74	0	250	0	0	0	100	0
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.8x	6.7x	5.4x	6.2x	7.4x	7.4x	6.1x	7.2x	7.7x
Razón de Cartera de Credito Vigente a Deuda Neta	0.9x	0.8x	0.9x	1.0x	1.0x	1.0x	0.9x	0.9x	0.9x
Spread de Tasas	1.9%	1.9%	2.4%	5.6%	5.7%	5.8%	5.1%	5.2%	5.4%
CCL	192.0%	140.0%	210.0%	177.6%	175.0%	170.6%	91.6%	147.8%	157.8%
NSFR	155.2%	114.7%	118.3%	84.9%	87.5%	95.6%	81.5%	70.5%	69.4%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario base y de estrés.

Escenario Base

En el escenario base proyectado por HR Ratings, se espera un entorno macroeconómico probable que permita al Banco ejecutar su estrategia de negocio. En línea con lo anterior, se espera un constante crecimiento en el portafolio del Banco tanto de los créditos comerciales como de consumo. Cabe señalar que, se espera un mayor ritmo de crecimiento de la cartera de consumo en los próximos periodos, sin embargo, la cartera comercial se mantendría como principales activos llegando a representar aproximadamente el 82.0% de la cartera al 2024.

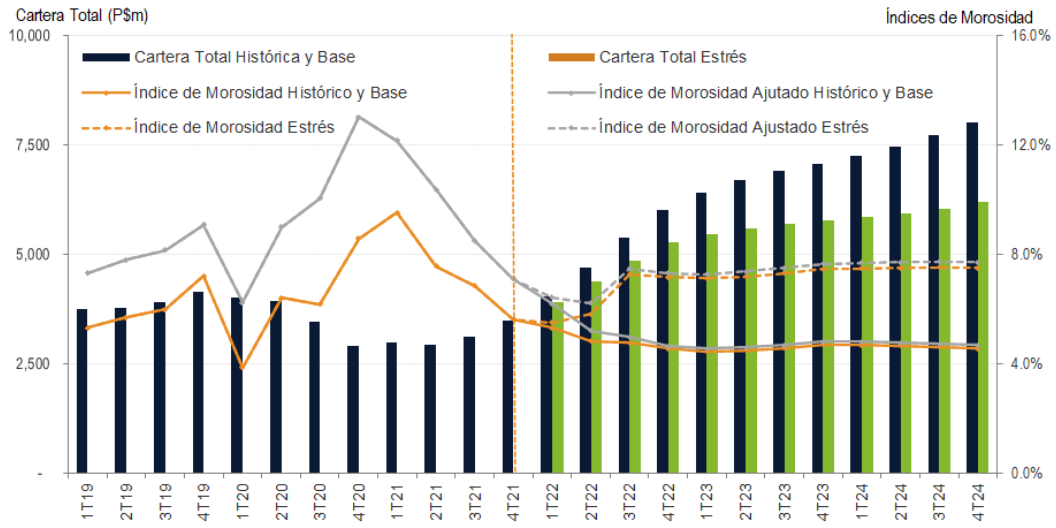
En cuanto al comportamiento esperado de su cartera total, se espera que esta muestre un crecimiento anual de 72.6% al cierre del 2022, apoyado por el incremento en la plantilla de promoción de 20 promotores para la cartera comercial, así como de ocho promotores de la cartera de consumo. Por lo anterior, el saldo de la cartera total ascendería a P$6,006m al cierre de diciembre de 2022 (vs. P$3,480m a diciembre de 2021). Específicamente, para la cartera comercial se estima un crecimiento anual de 100.2% y en la cartera de consumo de 70.1% llevando a que dichas carteras asciendan a P$5,934m y P$578m al cierre de 2022 (vs. P$2,964m y P$340m al 2021). Es importante mencionar que el elevado crecimiento mostrado, especialmente en la cartera comercial, se atribuye a la recuperación del saldo de operación posterior a la venta de cartera de P$537m durante el 2020 así como por el proceso de reestructura organizacional del Banco durante el primer semestre del 2021, lo que generó una menor colocación de cartera durante ese periodo.

Calidad de la Cartera

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.

Respecto a la calidad de la cartera, se espera que derivado de la reactivación en la colocación de cartera el índice de morosidad y morosidad ajustado disminuyan a 4.6% y 4.7% al 4T22 (vs. 5.6% y 7.1% al 4T21). Cabe señalar que se estima un incremento en la cartera vencida al ascender a P$274m, sin embargo, el aumento en el volumen de sus operaciones, así como el robustecimiento en sus procesos internos de originación, seguimiento y cobranza de la cartera incidirían para que dichos indicadores muestren una tendencia decreciente.

Figura 8. Cartera Total vs. Índices de Morosidad (Histórico, Base y Estrés)



Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario base y de estrés.

Ingresos y Egresos

Los ingresos por intereses mostrarían un incremento nominal anual de 58.7% al cierre del 2022, esto derivado del incremento en el volumen de sus operaciones, principalmente por el aumento en la tasa de referencia observada en los últimos periodos, ya que la cartera comercial se encuentra originada principalmente en tasa variable (vs. -35.0% al 2021). De esta manera, los ingresos por intereses 12m ascenderían a P$609m al cierre del 2022, P$797m al 2023 y P$940m al 2024 (vs. P$384m al 2021). Con respecto a los gastos por intereses 12m, se estima que estos mostrarían un incremento en función del incremento esperado en la tasa de referencia para periodos futuros, así como por el aumento de los préstamos bancarios para el fondeo de sus operaciones. De esta manera, bajo un escenario base, se espera gastos por intereses 12m asciendan a P$295m al 2022, P$377m al 2023 y P$443m al 2024 (vs. P$284m al 2021). Cabe señalar que se estima que los préstamos bancarios representarían aproximadamente el 25.0% de los pasivos con costo del Banco para los años proyectados (vs. 4.2% al 2021). En consecuencia, con las estrategias del Banco se espera un incremento de su *spread* de tasas a 5.6% para 2022, 5.7% para 2023 y de 5.8% para 2024 (vs. 2.4% al 2021).

En cuanto al índice de cobertura del Banco, se estima que presente un incremento gradual al cerrar en 0.8x al 2022, 0.8x al 2023, 0.9x al 2024 derivado de la mejora en la calidad de la cartera, así como por la constante generación de estimaciones preventivas

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.

(vs. 0.7x al 2021). Con lo anterior y aunado a los niveles esperados en su *spread* de tasas, se observaría una mejora en el MIN Ajustado a 4.4% al 4T22, 4.8% al 4T23 y 4.7% al 4T24, posicionándose en niveles buenos (vs. 0.6% al 4T21).

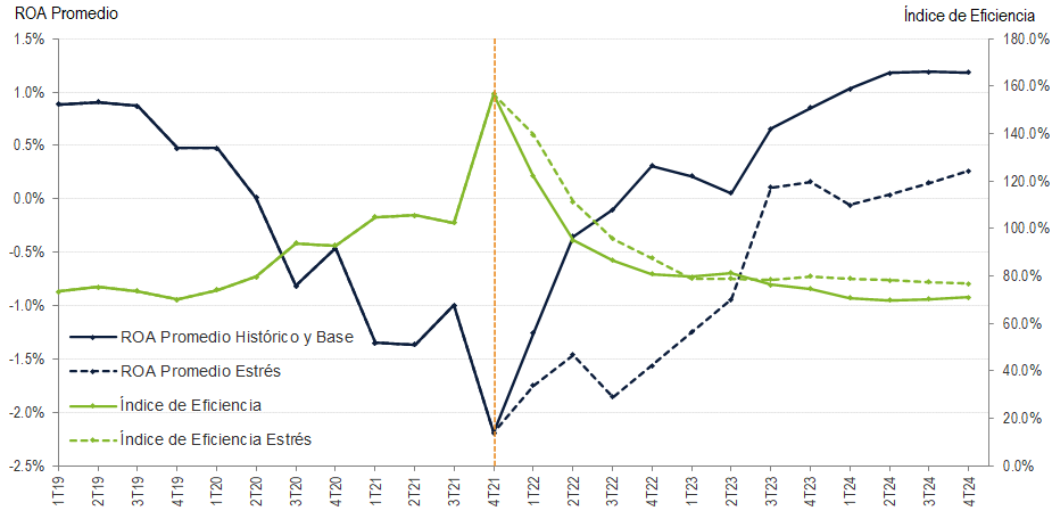
En cuanto a las comisiones y tarifas netas se espera un aumento, dada la reactivación económica y una mayor demanda de créditos comerciales. Dado lo anterior, se espera una generación neta por este concepto de P$95m para 2022, P$102m al 2023 y P$101m para el 2024 (vs. P$79m al 2021).

En relación con los otros ingresos 12m, en el escenario base no se considera el reconocimiento de ingresos extraordinarios o virtuales, por lo que estos ascenderían a P$48m al 2022, P$30m al 2023 y P$30m al 2024 (vs. -P$8m en el 2021). Cabe señalar que, durante el 2022, el Banco llegó a un acuerdo comercial con una institución gubernamental, por medio de la cual obtendrá ingresos por P$21m aproximadamente derivado de la prestación de servicios en la integración de expedientes.

Con relación a los gastos de administración 12m, se espera que estos comiencen a mostrar un incremento orgánico en línea con el crecimiento en sus operaciones, mostrando tasa de crecimientos anuales de 37.9% al 2022, 11.5% al 2023 y 8.3% al 2024 (vs. -37.8% al 2021). No obstante, a pesar del crecimiento en los gastos de administración 12m, el índice de eficiencia mostraría una mejora al cerrar en 80.8% al 4T22, 74.7% al 4T23 y 71.1% al 4T24 derivado del incremento en sus operaciones y generación de ingresos (vs. 156.7% al 4T21). A consideración de HR Ratings, el índice de eficiencia mostraría una mejora posicionándose en niveles moderados.

Derivado del incremento de sus operaciones, principalmente del aumento en el volumen de su cartera, y mejora en sus márgenes de operación, se estima que el Banco logró alcanzar punto de equilibrio durante el primer trimestre del 2022 al generar P$1m y, posteriormente una continua generación de resultados netos 12m de P$21m al 2022, P$70m al 2023 y P$108m al 2024 (vs. -P$135m al 2020). Con ello, se estima que el ROA Promedio cierre en 0.3% al 4T22, 0.9% al 4T23 y 1.2% al 4T24 (vs. -2.2% al 4T21).

Figura 9. ROA Promedio vs. Índices de Eficiencia (Histórico, Base y Estrés)



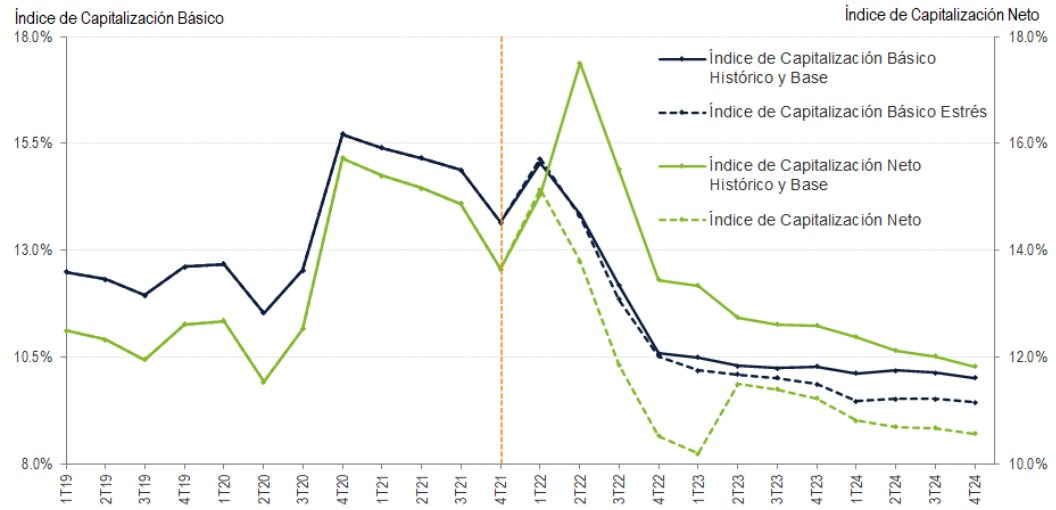
Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario base y de estrés.

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.

Capitalización y Razón de Apalancamiento

En cuanto a los indicadores de solvencia del Banco, se observaría que el índice de capitalización básico y neto muestren una disminución derivada del aumento en sus activos sujetos a riesgo totales, principalmente de su cartera de crédito, cerrando en 10.6% y 13.4% al 4T22, 10.3% y 12.6% al 4T23 y 10.0% y 11.8% al 4T24 (vs. 13.6% al 4T21). Es importante mencionar que los accionistas del Banco realizaron una aportación de capital por P$50m durante marzo de 2022 y, asimismo se planea realizar la emisión de obligaciones subordinadas por P$200m durante el segundo trimestre del 2022 para fortalecer el capital contable ante el crecimiento esperado (vs. P$0m durante el 2021).

Figura 10. Índice de Capitalización Básico vs. Índice de Capitalización Neto (Histórico, Base y Estrés)

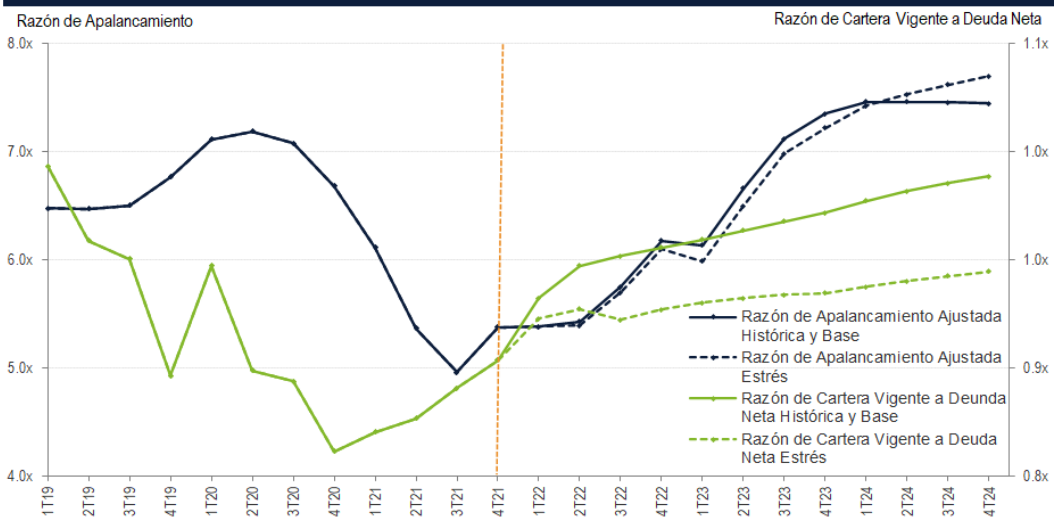


Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario base y de estrés.

Con respecto a la razón de apalancamiento se esperaría que en los próximos periodos muestre un incremento al cerrar en 6.2x al 4T22 y en 7.4x al 4T23 y 4T24 como resultado del incremento de sus pasivos totales, principalmente de su captación y préstamos bancarios, para el financiamiento de sus operaciones. La razón de apalancamiento cerraría en niveles moderados. En tanto, se espera que la razón de cartera vigente a deuda neta se estima que presente un incremento al cerrar en 1.0x en los próximos periodos proyectados derivado de la mejora en la calidad de la cartera (vs. 0.9x al 4T21). Es importante mencionar que, en el escenario base, se estima que el Banco sea capaz de realizar la comercialización de bienes adjudicados por un monto de P$86m aproximadamente, situación que tendría un impacto en la razón de cartera vigente a deuda neta.

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.

Figura 11. Razón de Apalancamiento vs. Razón de Cartera Vigente a Deunda Neta (Histórico, Base y Estrés)



Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario base y de estrés.

Escenario de Estrés

En un escenario de estrés, consideramos un entorno económico negativo, en el cual el Banco enfrentaría mayores dificultades para llevar a cabo la ejecución de su plan de negocio afectando el crecimiento en el volumen de sus operaciones. En cuanto a la calidad del portafolio, se estima que derivado de la adversidad económica, los principales clientes presentarían dificultades para cumplir con sus obligaciones crediticias. Lo anterior afectaría la calidad de la cartera del Banco y su generación de ingresos, lo que a su vez dificultaría la estrategia de mejorar su MIN Ajustado en un mediano plazo.

- Menor crecimiento de la cartera total, con un crecimiento anual para el 2021 de 51.4%, lo que al cierre del 2022 llevaría a un saldo de la cartera total de P$5,268m (vs. 72.6% y P$6,006m bajo un escenario base).
- Incremento de la cartera vencida del Banco ascendiendo a P$378m al 2022 llevando al índice de morosidad a 7.2% y 7.3% al 4T22 (vs. P$274m, 4.6% y 4.7% bajo un escenario base).
- Menor recuperación del MIN Ajustado al cerrar en 2.1% al 4T22. Lo anterior derivado del incremento en la generación de estimaciones preventivas derivado del aumento de la morosidad del portafolio (vs. 4.4% bajo un escenario base).
- A pesar del menor gasto administrativo en el escenario de estrés, derivado del menor crecimiento en el volumen de sus operaciones, el índice de eficiencia aumenta al cerrar en 87.6% al 4T22 manteniéndose en niveles presionados a causa de la menor generación de ingresos (vs. 80.8% bajo un escenario base).
- Derivado de la menor generación de ingresos, así como del incremento en la generación de estimaciones preventivas se esperaría que el Banco genere una pérdida neta de P$98m al 2022 y, posteriormente, comenzar a mostrar una generación de resultados netos positivos de P$11m al 2023 y de P$19m al 2024 (vs. P$21m al 2022, P$70m al 2023 y P$108m al 2024). Con ello, el ROA

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.

Promedio cerraría en -1.6% al 4T22, 0.2% al 4T23 y 0.3% al 4T24 (vs. 0.3%, 0.9% y 1.2% en el escenario base).

- Disminución en la solvencia del Banco al cerrar el índice de capitalización básico y neto en 10.5% al 4T22, 9.9% y 11.2% al 4T23 al 9.4% y 10.6% al 4T24 (vs. 10.6% y 13.4%, 10.3% y 12.6% y 10.0% y 11.8% en el escenario base). En el escenario de estrés, se estima la emisión de obligaciones subordinadas por P$100m durante el segundo trimestre del 2023 (vs. P$200m en el segundo trimestre del 2022 en un escenario base).

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.

Anexo – Escenario Base

Balance: Banco Autofin (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
Escenario Base	**2019**	**2020**	**2021**	**2022P***	**2023P**	**2024P**	**1T21**	**1T22***
ACTIVO	**8,043**	**5,325**	**7,314**	**7,665**	**8,697**	**9,600**	**5,972**	**5,683**
Disponibilidades	422	259	1,900	336	354	330	529	106
Inversiones en valores	1,947	789	709	296	360	437	1,195	390
Cuentas de Margen	**122**	**144**	**29**	**0**	**0**	**0**	**98**	**0**
Total Cartera de Crédito Neto	**3,931**	**2,778**	**3,335**	**5,801**	**6,807**	**7,701**	**2,850**	**3,897**
Cartera de Crédito Total	**4,139**	**2,909**	**3,480**	**6,006**	**7,073**	**8,030**	**2,987**	**4,052**
Cartera de crédito vigente	3,840	2,659	3,284	5,732	6,740	7,664	2,702	3,837
Créditos comerciales	2,952	2,165	2,837	5,089	5,877	6,357	2,265	3,366
Créditos de consumo	679	322	330	560	850	1,294	269	355
Créditos a la vivienda	209	172	117	83	13	13	168	116
Cartera de crédito vencida	299	250	196	274	333	366	285	215
Créditos vencidos comerciales	162	146	127	202	248	262	211	146
Créditos vencidos de consumo	30	11	10	18	32	52	13	12
Créditos vencidos a la vivienda	107	93	59	53	52	52	61	58
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-208	-131	-145	-205	-266	-330	-137	-155
Otros Activos	**1,621**	**1,355**	**1,341**	**1,232**	**1,177**	**1,132**	**1,300**	**1,289**
Otras cuentas por cobrar	643	258	154	62	75	91	179	62
Bienes adjudicados	572	667	690	604	535	473	690	662
Inmuebles, mobiliario y equipo	175	221	211	212	213	214	218	211
Inversiones permanentes en acciones	15	18	20	20	20	20	18	20
Impuestos diferidos (a favor)	31	31	115	115	115	115	31	115
Otros activos misc.	185	160	151	219	219	219	164	219
Pasivo	**7,201**	**4,507**	**6,482**	**6,755**	**7,718**	**8,512**	**5,171**	**4,794**
Captación tradicional	**5,927**	**2,911**	**6,026**	**4,237**	**5,030**	**6,117**	**3,153**	**3,490**
Depósitos de exigibilidad inmediata	333	264	424	320	380	417	252	289
Depósitos a plazo	5,594	2,647	5,602	3,917	4,650	5,700	2,901	3,201
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	**169**	**663**	**261**	**1,698**	**1,913**	**1,663**	**616**	**646**
De exigibilidad inmediata	0	351	100	650	733	637	340	247
De corto plazo	0	0	151	982	1,106	962	262	374
De largo plazo	169	312	10	65	73	64	14	25
Operaciones con valores y derivadas	**689**	**729**	**53**	**479**	**433**	**391**	**1,208**	**517**
Saldos acreedores en oper. de reporto	640	616	47	479	433	391	1,135	517
Operaciones con instrumentos financieros derivados	49	113	6	0	0	0	73	0
Otras cuentas por pagar	**368**	**174**	**124**	**124**	**124**	**124**	**163**	**124**
Acreed. diversos y otras	368	174	124	124	124	124	160	124
Obligaciones subordinadas en circulación	**0**	**0**	**0**	**200**	**200**	**200**	**0**	**0**
Créditos diferidos y cobros anticipados	48	30	18	18	18	18	31	18
CAPITAL CONTABLE	**842**	**818**	**832**	**909**	**980**	**1,087**	**801**	**889**
Capital mayoritario	**842**	**818**	**832**	**909**	**980**	**1,087**	**801**	**889**
Capital contribuido	**988**	**1,062**	**1,062**	**1,112**	**1,112**	**1,112**	**1,062**	**1,112**
Capital social	938	988	988	1,038	1,038	1,038	988	1,038
Aportaciones para futuros aumentos de capital	50	74	74	74	74	74	74	74
Capital ganado	**-146**	**-244**	**-230**	**-203**	**-132**	**-25**	**-261**	**-223**
Reservas de capital	14	14	14	14	14	14	14	14
Resultado de ejercicios anteriores	-133	-98	-103	-238	-217	-146	-134	-238
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-62	-125	-6	0	0	0	-85	0
Resultado neto mayoritario	35	-35	-135	21	70	108	-56	1
Deuda Neta	**4,416**	**3,255**	**3,731**	**5,981**	**6,862**	**7,604**	**3,253**	**4,156**

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

*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario base.

**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.*

Edo. De Resultados: Banco Autofin (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
Escenario Base	**2019**	**2020**	**2021**	**2022P***	**2023P**	**2024P**	**1T21**	**1T22P***
Ingresos por intereses	707	591	384	609	797	940	81	110
Gastos por intereses (menos)	576	491	284	295	377	443	76	48
MARGEN FINANCIERO	**131**	**100**	**100**	**314**	**419**	**497**	**5**	**63**
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	132	71	69	66	69	74	24	11
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	**-1**	**29**	**31**	**248**	**350**	**423**	**-19**	**51**
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	160	102	79	95	102	101	30	22
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	59	48	0	0	0	0	17	0
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	297	310	-8	48	30	30	14	18
Resultado por valuación a valor razonable	0	0	3	0	0	0	0	0
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	297	310	-11	48	30	30	14	18
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	**397**	**393**	**102**	**391**	**482**	**554**	**8**	**91**
Gastos de administración y promoción (menos)	371	431	268	370	412	446	64	90
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	**26**	**-38**	**-166**	**21**	**70**	**108**	**-56**	**1**
ISR y PTU Causado (menos)	0	0	1	0	0	0	0	0
ISR y PTU Diferidos (menos)	-6	0	-32	0	0	0	0	0
RESULTADO ANTES de PART En SUBS. Y ASOC.	**32**	**-38**	**-135**	**21**	**70**	**108**	**-56**	**1**
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (mas)	3	3	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO MAYORITARIO	**35**	**-35**	**-135**	**21**	**70**	**108**	**-56**	**1**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario base.

Métricas Financieras: Banco Autofin	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22P*
Índice de Morosidad	7.2%	8.6%	5.6%	4.6%	4.7%	4.6%	9.5%	5.3%
Índice de Morosidad Ajustado	9.1%	13.0%	7.1%	4.7%	4.8%	4.7%	12.2%	6.2%
Min Ajustado	-0.0%	0.5%	0.6%	4.4%	4.8%	5.1%	-0.2%	2.0%
Índice de Eficiencia	70.1%	92.9%	156.7%	80.8%	74.7%	71.1%	104.8%	122.0%
ROA	0.5%	-0.5%	-2.2%	0.3%	0.9%	1.2%	-1.3%	-1.3%
Índice de Capitalización Básico	12.6%	15.7%	13.6%	10.6%	10.3%	10.0%	15.4%	15.0%
Índice de Capitalización Neto	12.6%	15.7%	13.6%	13.4%	12.6%	11.8%	15.4%	15.0%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.8x	6.7x	5.4x	6.2x	7.4x	7.4x	6.1x	5.4x
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
Tasa Activa	11.1%	9.4%	7.9%	10.7%	10.9%	11.4%	8.1%	8.3%
Tasa Pasiva	9.1%	7.5%	5.5%	5.1%	5.3%	5.6%	6.7%	4.9%
Spread de Tasas	1.9%	1.9%	2.4%	5.6%	5.7%	5.8%	1.4%	3.4%
CCL	192.0%	140.0%	210.0%	177.6%	175.0%	170.6%	218.0%	129.9%
NSFR	155.2%	114.7%	118.3%	84.9%	87.5%	95.6%	102.7%	101.1%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario base.

**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.*

Flujo de Efectivo: Banco Autofin (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
Escenario Base	**2019**	**2020**	**2021**	**2022P***	**2023P**	**2024P**	**1T21**	**1T22***
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	**35**	**-35**	**-135**	**21**	**70**	**108**	**-56**	**1**
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	**141**	**36**	**69**	**76**	**81**	**87**	**40**	**14**
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	132	71	69	66	69	74	24	11
Depreciación y Amortización	18	21	0	10	12	13	5	3
Impuestos Diferidos	-8	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas y provisiones	-1	-56	0	0	0	0	11	0
Flujo Generado por Resultado Neto	**176**	**1**	**-66**	**98**	**152**	**195**	**-16**	**14**
Inversiones en valores	-285	1,158	80	413	-64	-78	-406	319
Operaciones con valores y derivados neto	-1	40	-676	426	-46	-42	447	464
Cuentas de Margen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros	311	-22	115	29	0	0	46	29
Aumento en la cartera de crédito	-545	1,082	-626	-2,532	-1,076	-967	-24	-574
Otras Cuentas por Cobrar	-568	384	27	92	-13	-16	73	92
Bienes Adjudicados	-121	-95	-23	86	69	61	-23	28
Captación	901	-3,016	3,115	-1,789	793	1,087	242	-2,536
Préstamos de Bancos	56	494	-402	1,437	215	-250	-47	385
Otras Cuentas por Pagar	203	-208	-62	0	0	0	-22	0
Aumento por partidas relacionadas con la operación	**-49**	**-183**	**1,548**	**-1,906**	**-121**	**-205**	**286**	**-1,861**
Recursos Generados en la Operación	**127**	**-182**	**1,482**	**-1,809**	**31**	**-10**	**270**	**-1,847**
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**56**	**74**	**0**	**250**	**0**	**0**	**0**	**50**
Emisión de Obligaciones subordinados	0	0	0	200	0	0	0	0
Aportaciones al capital social en efectivo	56	74	0	50	0	0	0	50
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**-111**	**-55**	**159**	**-5**	**-13**	**-14**	**0**	**3**
Aumento (disminución) de inversiones permanentes en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Adquisición de mobiliario y equipo	-111	-55	10	-11	-13	-14	0	-3
Otros	0	0	149	6	0	0	0	6
CAMBIO EN EFECTIVO	**72**	**-163**	**1,641**	**-1,564**	**18**	**-24**	**270**	**-1,794**
Disponibilidad al principio del periodo	350	422	259	1,900	336	354	259	1,900
Disponibilidades al final del periodo	**422**	**259**	**1,900**	**336**	**354**	**330**	**529**	**106**
Flujo Libre de Efectivo	**-265**	**85**	**-156**	**184**	**130**	**168**	**6**	**105**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22*
Resultado Neto*	**35**	**-35**	**-135**	**21**	**70**	**108**	**-56**	**1**
+ Estimaciones Preventivas	132	71	69	66	69	74	24	11
+ Depreciación y Amortización	18	21	0	10	12	13	5	3
- Castigos	85	148	55	6	9	10	18	1
+ Otras cuentas por cobrar*	-568	384	27	92	-13	-16	73	92
+ Otras cuentas por pagar**	203	-208	-62	0	0	0	-22	0
Flujo Libre de Efectivo	**-265**	**85**	**-156**	**184**	**130**	**168**	**6**	**105**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario base.

**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.*

Anexo – Escenario Estrés

Balance: Banco Autofin (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
Escenario Estrés	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22*
ACTIVO	**8,043**	**5,325**	**7,314**	**6,629**	**7,144**	**7,604**	**5,972**	**5,503**
Disponibilidades	422	259	1,900	108	175	274	529	87
Inversiones en valores	1,947	789	709	247	267	289	1,195	355
Cuentas de Margen	**122**	**144**	**29**	**0**	**0**	**0**	**98**	**0**
Total Cartera de Crédito Neto	**3,931**	**2,778**	**3,335**	**4,984**	**5,424**	**5,770**	**2,850**	**3,752**
Cartera de Crédito Total	**4,139**	**2,909**	**3,480**	**5,268**	**5,768**	**6,188**	**2,987**	**3,907**
Cartera de crédito vigente	3,840	2,659	3,284	4,889	5,338	5,724	2,702	3,691
Créditos comerciales	2,952	2,165	2,837	4,288	4,569	4,590	2,265	3,225
Créditos de consumo	679	322	330	518	756	1,121	269	350
Créditos a la vivienda	209	172	117	83	13	13	168	116
Cartera de crédito vencida	299	250	196	378	430	465	285	215
Créditos vencidos comerciales	162	146	127	307	347	364	211	146
Créditos vencidos de consumo	30	11	10	18	30	48	13	12
Créditos vencidos a la vivienda	107	93	59	53	52	52	61	58
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-208	-131	-145	-284	-344	-418	-137	-155
Otros Activos	**1,621**	**1,355**	**1,341**	**1,290**	**1,279**	**1,271**	**1,300**	**1,310**
Otras cuentas por cobrar	643	258	154	62	75	91	179	62
Bienes adjudicados	572	667	690	663	637	612	690	683
Inmuebles, mobiliario y equipo	175	221	211	212	213	214	218	211
Inversiones permanentes en acciones	15	18	20	20	20	20	18	20
Impuestos diferidos (a favor)	31	31	115	115	115	115	31	115
Otros activos misc.	185	160	151	219	219	219	164	219
Pasivo	**7,201**	**4,507**	**6,482**	**5,839**	**6,343**	**6,783**	**5,171**	**4,644**
Captación tradicional	**5,927**	**2,911**	**6,026**	**3,470**	**3,230**	**3,450**	**3,153**	**3,340**
Depósitos de exigibilidad inmediata	333	264	424	320	380	417	252	289
Depósitos a plazo	5,594	2,647	5,602	3,150	2,850	3,033	2,901	3,051
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	**169**	**663**	**261**	**1,748**	**2,438**	**2,700**	**616**	**646**
De exigibilidad inmediata	0	351	100	670	934	1,034	340	247
De corto plazo	0	0	151	1,011	1,410	1,562	262	374
De largo plazo	169	312	10	67	93	103	14	25
Operaciones con valores y derivadas	**689**	**729**	**53**	**479**	**433**	**391**	**1,208**	**517**
Saldos acreedores en oper. de reporto	640	616	47	479	433	391	1,135	517
Operaciones con instrumentos financieros derivados	49	113	6	0	0	0	73	0
Otras cuentas por pagar	**368**	**174**	**124**	**124**	**124**	**124**	**163**	**124**
Obligaciones subordinadas en circulación	**0**	**0**	**0**	**0**	**100**	**100**	**0**	**0**
Créditos diferidos y cobros anticipados	**48**	**30**	**18**	**18**	**18**	**18**	**31**	**18**
CAPITAL CONTABLE	**842**	**818**	**832**	**790**	**801**	**821**	**801**	**858**
Capital mayoritario	**842**	**818**	**832**	**790**	**801**	**821**	**801**	**858**
Capital contribuido	**988**	**1,062**	**1,062**	**1,112**	**1,112**	**1,112**	**1,062**	**1,112**
Capital social	938	988	988	1,038	1,038	1,038	988	1,038
Aportaciones para futuros aumentos de capital	50	74	74	74	74	74	74	74
Capital ganado	**-146**	**-244**	**-230**	**-322**	**-311**	**-291**	**-261**	**-254**
Reservas de capital	14	14	14	14	14	14	14	14
Resultado de ejercicios anteriores	-133	-98	-103	-238	-336	-325	-134	-238
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-62	-125	-6	0	0	0	-85	0
Resultado neto mayoritario	35	-35	-135	-98	11	19	-56	-30
Deuda Neta	**4,416**	**3,255**	**3,731**	**5,342**	**5,759**	**6,078**	**3,253**	**4,061**

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

*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario de estrés.

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.

Banco Autofin de México

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR BBB-
HR3

Instituciones Financieras
14 de marzo de 2022

Edo. De Resultados: Banco Autofin (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
Escenario Estrés	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22P*
Ingresos por intereses	707	591	384	539	649	722	81	114
Gastos por intereses (menos)	576	491	284	284	340	366	76	83
MARGEN FINANCIERO	**131**	**100**	**100**	**254**	**309**	**355**	**5**	**31**
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	132	71	69	146	73	88	24	11
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	**-1**	**29**	**31**	**108**	**235**	**267**	**-19**	**20**
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	160	102	79	87	84	78	30	21
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	59	48	0	0	0	0	17	0
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	297	310	-8	48	30	30	14	18
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	**397**	**393**	**102**	**243**	**349**	**375**	**8**	**59**
Gastos de administración y promoción (menos)	371	431	268	341	338	356	64	89
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	**26**	**-38**	**-166**	**-98**	**11**	**19**	**-56**	**-30**
ISR y PTU Causado (menos)	0	0	1	0	0	0	0	0
ISR y PTU Diferidos (menos)	-6	0	-32	0	0	0	0	0
RESULTADO ANTES de PART En SUBS. Y ASOC.	**32**	**-38**	**-135**	**-98**	**11**	**19**	**-56**	**-30**
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (mas)	3	3	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO MAYORITARIO	**35**	**-35**	**-135**	**-98**	**11**	**19**	**-56**	**-30**

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

*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras: Banco Autofin	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22P*
Índice de Morosidad	7.2%	8.6%	5.6%	7.2%	7.5%	7.5%	9.5%	5.5%
Índice de Morosidad Ajustado	9.1%	13.0%	7.1%	7.3%	7.7%	7.7%	12.2%	6.4%
Min Ajustado	-0.0%	0.5%	0.6%	2.1%	3.9%	4.1%	-0.2%	1.4%
Índice de Eficiencia	70.1%	92.9%	156.7%	87.6%	80.0%	76.8%	104.8%	139.8%
ROA	0.5%	-0.5%	-2.2%	-1.6%	0.2%	0.3%	-1.3%	-1.7%
Índice de Capitalización Básico	12.6%	15.7%	13.6%	10.5%	9.9%	9.4%	15.4%	15.1%
Índice de Capitalización Neto	12.6%	15.7%	13.6%	10.5%	11.2%	10.6%	15.4%	15.1%
Razón de Apalancamiento	6.8x	6.7x	5.4x	6.1x	7.2x	7.7x	6.1x	5.4x
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	0.9x	0.8x	0.9x	0.9x	0.9x	0.9x	0.8x	0.9x
Tasa Activa	11.1%	9.4%	7.9%	10.4%	10.8%	11.1%	8.1%	8.4%
Tasa Pasiva	9.1%	7.5%	5.5%	5.4%	5.6%	5.7%	6.7%	5.6%
Spread de Tasas	1.9%	1.9%	2.4%	5.1%	5.2%	5.4%	1.4%	2.8%
CCL	192.0%	140.0%	210.0%	91.6%	147.8%	157.8%	218.0%	129.9%
NSFR	155.2%	114.7%	118.3%	81.5%	70.5%	69.4%	102.7%	99.5%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario de estrés.

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.

Flujo de Efectivo: Banco Autofin (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
Escenario Estrés	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22*
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	**35**	**-35**	**-135**	**-98**	**11**	**19**	**-56**	**-30**
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	**141**	**36**	**69**	**156**	**85**	**101**	**40**	**14**
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	132	71	69	146	73	88	24	11
Depreciación y Amortización	18	21	0	10	12	13	5	3
Impuestos Diferidos	-8	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas y provisiones	-1	-56	0	0	0	0	11	0
Flujo Generado por Resultado Neto	**176**	**1**	**-66**	**58**	**97**	**120**	**-16**	**-16**
Inversiones en valores	-285	1,158	80	462	-20	-22	-406	355
Operaciones con valores y derivados neto	-1	40	-676	426	-46	-42	447	464
Cuentas de Margen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros	311	-22	115	29	0	0	46	29
Aumento en la cartera de crédito	-545	1,082	-626	-1,795	-513	-435	-24	-428
Otras Cuentas por Cobrar	-568	384	27	92	-13	-16	73	92
Bienes Adjudicados	-121	-95	-23	27	26	25	-23	7
Captación	901	-3,016	3,115	-2,556	-240	220	242	-2,686
Préstamos de Bancos	56	494	-402	1,487	690	263	-47	385
Otras Cuentas por Pagar	203	-208	-62	0	0	0	-22	0
Aumento por partidas relacionadas con la operación	**-49**	**-183**	**1,548**	**-1,895**	**-117**	**-7**	**286**	**-1,851**
Recursos Generados en la Operación	**127**	**-182**	**1,482**	**-1,837**	**-20**	**114**	**270**	**-1,866**
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**56**	**74**	**0**	**50**	**100**	**0**	**0**	**50**
Emisión de Obligaciones subordinados	0	0	0	0	100	0	0	0
Aportaciones al capital social en efectivo	56	74	0	50	0	0	0	50
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**-111**	**-55**	**159**	**-5**	**-13**	**-14**	**0**	**3**
Adquisición de mobiliario y equipo	-111	-55	10	-11	-13	-14	0	-3
Otros	0	0	149	6	0	0	0	6
CAMBIO EN EFECTIVO	**72**	**-163**	**1,641**	**-1,792**	**67**	**100**	**270**	**-1,813**
Disponibilidad al principio del periodo	350	422	259	1,900	108	175	259	1,900
Disponibilidades al final del periodo	**422**	**259**	**1,900**	**108**	**175**	**274**	**529**	**87**
Flujo Libre de Efectivo	**-265**	**85**	**-156**	**143**	**71**	**90**	**6**	**75**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario de estrés.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22*
Resultado Neto*	**35**	**-35**	**-135**	**-98**	**11**	**19**	**-56**	**-30**
+ Estimaciones Preventivas	132	71	69	146	73	88	24	11
+ Depreciación y Amortización	18	21	0	10	12	13	5	3
- Castigos	85	148	55	7	13	14	18	1
+ Otras cuentas por cobrar*	-568	384	27	92	-13	-16	73	92
+ Otras cuentas por pagar**	203	-208	-62	0	0	0	-22	0
Flujo Libre de Efectivo	**-265**	**85**	**-156**	**143**	**71**	**90**	**6**	**75**

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 1T22 bajo un escenario de estrés.

**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.*

Glosario

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

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 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).

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.

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.

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

Vicepresidente del Consejo de Administración

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

Director General

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

Análisis

Dirección General de Análisis / Análisis Económico

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

FP Quirografarias / Deuda Soberana / Análisis Económico

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

Álvaro Rodríguez
+52 55 1500 3147
alvaro.rodriguez@hrratings.com

FP Estructuradas / Infraestructura

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

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

Deuda Corporativa / ABS

Luis Miranda
+52 52 1500 3146
luis.miranda@hrratings.com

Heinz Cederborg
+52 55 8647 3834
heinz.cederborg@hrratings.com

Instituciones Financieras / ABS

Angel García
+52 55 1253 6549
angel.garcia@hrratings.com

Akira Hirata
+52 55 8647 3837
akira.hirata@hrratings.com

Sustainable Impact / ESG

Luisa Adame
+52 55 1253 6545
luisa.adame@hrratings.com

Regulación

Dirección General de Riesgos

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

Dirección General de Cumplimiento

Alejandra Medina
+52 55 1500 0761
alejandra.medina@hrratings.com

Negocios

Dirección de Desarrollo de Negocios

Verónica Cordero
+52 55 1500 0765
veronica.cordero@hrratings.com

Operaciones

Dirección de Operaciones

Daniela Dosal
+52 55 1253 6541
daniela.dosal@hrratings.com

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.

Banco Autofin de México

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR BBB-
HR3

*A NRSRO Rating**

Instituciones Financieras
14 de marzo de 2022

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.
Estados Unidos: 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:

Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar 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	HR BB+ / Perspectiva Positiva / HR4
Fecha de última acción de calificación	24 de septiembre de 2021
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T15 – enero de 2022
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por EY (con excepción del 2021) proporcionada por la 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 se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

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

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