

A NRSRO Rating*

Calificación

Banco Autofin LP HR BBB-
Banco Autofin CP HR3

Perspectiva Negativa

Evolución de la Calificación Crediticia



Contactos

Angel García
Subdirector de Instituciones
Financieras / ABS
angel.garcia@hrratings.com

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

HR Ratings ratificó la calificación de HR BBB- modificando la Perspectiva de Estable a Negativa y de HR3 para Banco Autofin

La modificación en la perspectiva de la calificación para Banco Autofin¹ se basa en la disminución en su capacidad de generación de ingresos y mantener una constante generación de resultados netos positivos debido a un bajo margen financiero y elevado gasto administrativo para el manejo de sus operaciones. De tal manera que aunque el cierre de 2018 registra una utilidad de P\$43m, se encuentra compuesta por ingresos por ingresos que se consideran no recurrentes, sin los cuales el resultado neto hubiera sido negativo. Con ello, el Banco presenta un incremento en la dependencia de aportaciones de capital para la continuidad de sus operaciones y mantener su índice de capitalización en niveles adecuados. Los principales supuestos y resultados son:

Supuestos y Resultados: Banco Autofin (Millones de Pesos)	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
	1T18	1T19	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P	2019P*	2020P	2021P
Cartera Total	3,938	3,740	3,772	3,841	3,679	4,082	4,505	4,934	3,977	4,283	4,885
Cartera Vigente	3,748	3,541	3,659	3,662	3,467	3,904	4,301	4,705	3,744	4,023	4,618
Cartera Vencida	190	199	113	179	212	178	204	228	233	260	267
Bienes en Administración	70,316	72,383	66,411	69,679	72,596	73,177	73,762	74,352	73,177	73,762	74,352
Gastos de Administración	56	94	279	258	320	332	347	365	337	346	351
Resultado Neto	-6	3	21	-17	43	2	9	15	-101	-69	1
Índice de Morosidad	4.8%	5.3%	3.0%	4.7%	5.8%	4.4%	4.5%	4.6%	5.9%	6.1%	5.5%
Índice de Morosidad Ajustado	6.4%	7.0%	6.5%	6.3%	7.5%	5.6%	5.6%	5.8%	7.3%	7.6%	6.8%
Índice de Cobertura	0.8	0.8	0.9	0.7	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
MIN Ajustado	1.0%	1.2%	2.2%	1.2%	1.5%	2.0%	2.1%	2.1%	0.4%	0.9%	1.6%
Comisiones Netas a Ingresos Financieros Netos	15.2%	23.3%	15.4%	12.4%	19.8%	23.9%	25.0%	25.6%	29.0%	31.4%	32.9%
Índice de Eficiencia	77.7%	73.4%	80.4%	77.5%	76.6%	82.2%	81.6%	79.5%	95.3%	93.6%	82.2%
Índice de Eficiencia Operativa	4.8%	6.1%	5.7%	4.9%	5.0%	5.1%	5.3%	5.4%	5.4%	5.7%	5.7%
Gastos de Administración a Ingresos Financieros Netos	153.9%	185.5%	159.4%	151.8%	186.0%	138.2%	136.4%	132.9%	169.4%	170.8%	146.5%
ROA Promedio	-0.3%	0.9%	0.4%	-0.3%	0.8%	0.0%	0.1%	0.2%	-1.6%	-1.1%	0.0%
ROE Promedio	-2.6%	6.8%	3.1%	-2.4%	5.7%	0.2%	1.1%	1.9%	-13.0%	-10.1%	0.1%
Índice de Capitalización	12.8%	12.5%	12.7%	13.4%	14.8%	11.8%	11.9%	11.5%	10.8%	10.6%	10.5%
Razón de Apalancamiento	6.5	6.6	6.2	6.5	6.6	6.9	7.1	7.2	7.0	7.8	8.0
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.0	1.0	1.1	1.0	1.0	1.0	1.0	1.1	1.0	1.0	1.0
Coefficiente de Cobertura de Liquidez	97.4%	127.0%	75.5%	131.0%	197.6%	81.4%	94.0%	102.0%	75.6%	66.8%	71.4%
Spread de Tasas	2.3%	2.3%	2.6%	2.4%	2.2%	2.7%	2.7%	2.7%	2.1%	2.3%	2.6%
Flujo Libre de Efectivo	-49	-41	-149	-17	21	16	-36	12	-78	-73	-58

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global proporcionada por el Banco.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Bajo índice de capitalización al cerrar en 12.5% al 1T19 (vs. 12.8% al 1T18 y en el escenario de estrés).** Durante el trimestre, el índice de capitalización mostró una disminución debido al aumento en los activos sujetos a riesgo de crédito, provocando su disminución de 14.8% al 4T18.
- **Disminución en la capacidad del Banco en la generación de resultados netos positivos a través de su operación propia.** Durante el 2018, el Banco presentó ingresos no recurrentes, por lo que sin considerar estos ingresos, el Banco hubiera registrado una pérdida durante el ejercicio.
- **Incremento en la morosidad del portafolio al cerrar el índice de morosidad en 5.3% y morosidad ajustado en 7.0% al 1T19 (vs. 4.8% y 6.4% al 1T18 y 3.9% y 4.9% en el escenario de estrés).** Durante los últimos tres periodos de cierre el Banco ha mostrado una continua tendencia creciente en sus indicadores de morosidad, principalmente ocasionada por el cartera de consumo.
- **Adecuada posición de liquidez al reportar un CCL de 127.0% al 1T19 (vs. 97.4% al 1T18).** El CCL del Banco se mantiene por arriba de los límites regulatorios, manteniendo el indicador en niveles saludables que le permiten hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.

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

Expectativas para Futuros Periodos

- **Baja generación de utilidades netas.** Para los próximos periodos, se espera que el ROA y ROE Promedio cierren en 0.2% y 1.8% al 4T21 bajo un escenario base. Es importante mencionar que en el escenario base no se consideran ingresos no recurrentes en la generación de resultados netos.
- **Presión sobre el indicador de solvencia.** Para los siguientes periodos, se espera que el índice de capitalización presente una disminución, ya que la generación de resultados netos no sería suficiente para contrarrestar el crecimiento de sus activos, llevándolo a cerrar en niveles de 11.5% al 4T21 en el escenario base. En el escenario base, no se consideran aportaciones adicional de capital por parte de los accionistas, aunque históricamente han mostrado su apoyo y recientemente con una aportación de P\$52m durante el 2018.
- **Incremento en la generación de ingresos no financieros.** Se espera el incremento de las comisiones cobradas como resultado de la mayor penetración de mercado del negocio de adquiriente, así como el crecimiento del negocio fiduciario a partir de adquisición de cartera que se encuentra en proceso de autorización

Factores Adicionales Considerados

- **Distribución de la cartera total por sector económico.** La distribución de la cartera se encuentra altamente pulverizada, ya que el rubro de otros representa el 39.9% de los créditos colocados por el Banco. Esto seguido en un 20.7% y 20.1% por el sector de servicios profesionales y técnicos y créditos otorgados al sector comercio.
- **Moderada concentración de los diez clientes principales al representar el 1.5x del capital contable (vs. 1.4x al 1T18).** El aumento observado se debe principalmente al incremento en el saldo promedio del crédito otorgado a estos.

Factores que podrían mantener la calificación

- **Incremento en la capacidad de generación de ingresos que soporten el gasto administrativo, permitiendo la generación de utilidades netas positivas.** Actualmente, el Banco no presenta una generación de ingresos financieros ni crediticios suficiente que le permitan solventar su gasto administrativo y generar un resultado neto constante que fortalezca su índice de capitalización en los próximos periodos.

Factores que podrían bajar la calificación

- **Incremento en la dependencia de inyecciones de capital por parte de sus accionistas.** La disminución de sus recursos que lleven a la necesidad de recursos por parte de sus operaciones para mantener sus operaciones.
- **Disminución en su índice de capitalización.** Disminución en su índice de capitalización a niveles inferiores de 11.5%.
- **Deterioro en relación de su gasto administrativo con respecto al generación de su ingreso financieros neto.** El aumento en este indicador en niveles superiores a 210.0% podrían tener un impacto negativo en la calificación (vs. 185.5% al 1T19).

Anexo - Escenario Base

Balance Autofin (Millones de Pesos) Escenario Base	Anual						Trimestral	
	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P	1T18	1T19
ACTIVO	5,378	5,646	6,423	6,626	6,755	6,953	5,426	6,326
Disponibilidades y Valores	1,163	912	2,012	1,784	1,551	1,378	860	1,794
Disponibilidades	533	696	350	437	460	494	439	451
Inversiones en Valores	630	216	1,662	1,347	1,091	884	421	1,343
Operaciones con Valores y Derivadas	3	2	21	1	1	1	1	1
Total Cartera de Crédito Neto	3,666	3,710	3,518	3,948	4,352	4,762	3,794	3,589
Cartera de Crédito Total	3,772	3,841	3,679	4,082	4,505	4,934	3,938	3,740
Cartera de Crédito Vigente	3,659	3,662	3,467	3,904	4,301	4,705	3,748	3,541
Créditos Comerciales	2,633	2,291	2,476	2,823	3,142	3,472	2,463	2,588
Créditos de Consumo	929	1,159	760	833	898	963	1,073	691
Créditos a la Vivienda	97	212	231	248	261	270	212	262
Cartera de Crédito Vencida	113	179	212	178	204	228	190	199
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-106	-131	-161	-133	-153	-171	-144	-151
Otros Activos	538	1,014	828	816	774	735	762	865
Otras Cuentas por Cobrar ¹	91	376	89	91	94	98	110	88
Bienes Adjudicados	343	390	451	395	365	336	408	433
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	7	138	135	136	138	140	138	134
Inversiones Permanentes en Acciones	7	10	12	13	13	13	10	13
Impuestos Diferidos (a favor)	16	16	23	23	23	23	16	23
Otros Activos Misc. ²	74	84	118	159	141	125	80	174
PASIVO	4,669	4,913	5,595	5,811	5,930	6,113	4,699	5,509
Captación Tradicional	3,804	4,018	5,026	5,274	5,406	5,594	3,857	4,977
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	308	308	304	316	331	344	311	296
Depósitos a Plazo	3,496	3,710	4,722	4,958	5,075	5,250	3,546	4,681
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	689	396	113	112	113	113	543	112
De Exigibilidad Inmediata	340	50	0	0	0	0	340	0
De Corto Plazo	289	166	112	112	113	113	60	112
De Largo Plazo	60	180	1	0	0	0	143	0
Acreedores por Reporto	14	14	255	179	159	141	54	196
Otras Cuentas por Pagar³	132	430	157	200	208	216	199	194
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	30	55	44	46	45	50	46	31
CAPITAL CONTABLE	709	733	828	816	825	840	727	817
Capital Contribuido	840	880	932	932	932	932	880	932
Capital Ganado	-131	-147	-104	-116	-107	-92	-153	-115
Reservas de Capital	4	5	5	5	5	5	5	5
Resultado de Ejercicios Anteriores	-170	-150	-168	-124	-122	-113	-167	-124
Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para Venta	5	7	0	-5	-5	-5	8	-5
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura	3	2	9	0	0	0	0	0
Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios	0	0	0	0	0	0	1	0
Resultado Neto Mayoritario	21	-17	43	2	9	15	-6	3
Participación no Controladora	6	6	7	6	6	6	6	6
Deuda Neta	3,344	3,516	3,382	3,781	4,126	4,469	3,594	3,490

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T19.

Otras cuentas por cobrar¹: Deudores por liquidación de operaciones, impuestos pendientes por acreditar, otros deudores.

Otros activos misc.²: Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles, costos y gastos por otorgamiento de crédito.

Otras cuentas por pagar³: Acreedores por liquidación de operaciones, impuestos a la utilidad por pagar, provisiones para obligaciones diversas, beneficio a empleados, otros acreedores.

Cuentas de Orden	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P	1T18	1T19
Activos y Pasivos Contingentes	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Compromisos Crediticios	385.0	356.0	263.0	289.3	318.2	350.1	366.0	185.0
Bienes en Fideicomiso o Mandato	2,776.0	1,248.0	1,631.0	1,712.6	1,798.2	1,888.1	1,267.0	1,968.0
Bienes en Custodia o Administración	66,411.0	69,679.0	72,596.0	73,176.8	73,762.2	74,352.3	70,316.0	72,383.0
Colaterales Recibidos por la Institución	150.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	200.0
Colaterales Recibidos y Vendidos o Entregados en Garantía por la Institución	150.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	200.0
Intereses Devengados no Cobrados Derivados de la Cartera de Crédito Vencida	11.0	7.0	7.0	8.4	10.1	12.1	6.0	7.0
Otras Cuentas de Registro	7,817.0	8,015.0	7,941.0	8,314.5	8,652.1	9,003.4	8,138.0	8,070.0
Total	77,700.0	79,305.0	82,438.0	83,501.5	84,540.8	85,606.0	80,093.0	83,013.0



Credit
Rating
Agency

Banco Autofin México

Institución de Banca Múltiple

HR BBB-
HR3

Instituciones Financieras
28 de junio de 2019

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados Autofin (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P	1T18	1T19
Escenario Base								
Ingresos por Intereses	376	529	579	690	711	742	132	160
Gastos por Intereses	228	380	441	507	520	538	103	121
Margen Financiero	148	149	138	183	191	204	29	39
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	50	93	64	71	70	79	26	50
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	98	56	74	111	121	125	3	-11
Comisiones y Tarifas Cobradas	41	38	69	170	182	201	13	45
Comisiones y Tarifas Pagadas	14	17	35	112	118	130	4	25
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	172	163	246	163	171	185	38	87
Resultado por Valuación a Valor Razonable	7	9	19	0	0	0	2	-18
Otros ¹	165	154	227	163	171	185	36	105
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	297	240	354	332	356	380	50	96
Gastos de Administración y Promoción	279	258	320	332	347	365	56	94
Resultado antes de ISR y PTU	18	-18	34	1	9	15	-6	2
ISR y PTU Diferidos	-3	0	-7	0	0	0	0	0
Resultado antes de Part. en Subs. y Asociadas	21	-18	41	1	9	15	-6	2
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas	0	1	2	1	0	0	0	1
Resultado Neto	21	-17	43	2	9	15	-6	3

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T19.

¹Otros: Liberación de estimaciones preventivas para riesgo crediticios, recuperación de cartera de crédito, quebrantos, ingreso por arrendamiento, otros.

Métricas Financieras Autofin	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P	1T18	1T19
Índice de Morosidad	3.0%	4.7%	5.8%	4.4%	4.5%	4.6%	4.8%	5.3%
Índice de Morosidad Ajustado	6.5%	6.3%	7.5%	5.6%	5.6%	5.8%	6.4%	7.0%
Índice de Cobertura	0.9	0.7	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
MIN Ajustado	2.2%	1.2%	1.5%	2.0%	2.1%	2.1%	1.0%	1.2%
Comisiones Netas a Ingresos Financieros Netos	15.4%	12.4%	19.8%	23.9%	25.0%	25.6%	15.2%	23.3%
Índice de Eficiencia	80.4%	77.5%	76.6%	82.2%	81.6%	79.5%	77.7%	73.4%
Índice de Eficiencia Operativa	5.7%	4.9%	5.6%	5.1%	5.3%	5.4%	4.8%	6.1%
Gastos Administración a Ingresos Financieros Netos	159.4%	151.8%	186.0%	138.2%	136.4%	132.9%	153.9%	185.5%
ROA Promedio	0.4%	-0.3%	0.8%	0.0%	0.1%	0.2%	-0.3%	0.9%
ROE Promedio	3.1%	-2.4%	5.7%	0.2%	1.1%	1.9%	-2.6%	6.8%
Índice de Capitalización	12.7%	13.4%	14.8%	11.8%	11.9%	11.5%	12.8%	12.5%
Razón de Apalancamiento	6.2	6.5	6.6	6.9	7.1	7.2	6.5	6.6
Razón de Apalancamiento Ajustado	5.7	6.4	6.5	6.6	6.8	7.0	6.3	6.5
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.1	1.0	1.0	1.0	1.0	1.1	1.0	1.0
Coefficiente de Cobertura de Liquidez	75.5%	131.0%	197.6%	81.4%	94.0%	102.0%	97.4%	127.0%
Tasa Activa	8.3%	11.2%	11.5%	12.1%	12.2%	12.1%	11.6%	11.7%
Tasa Pasiva	5.7%	8.8%	9.3%	9.4%	9.4%	9.4%	9.3%	9.4%
Spread de Tasas	2.6%	2.4%	2.2%	2.7%	2.7%	2.7%	2.3%	2.3%
Flujo Libre de Efectivo	-149.0	-17.0	21.0	16.1	-36.0	12.1	-48.5	-40.5

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global proporcionada por el Banco.



Credit
Rating
Agency

Banco Autofin México

Institución de Banca Múltiple

HR BBB-
HR3

Instituciones Financieras
28 de junio de 2019

A NRSRO Rating*

Flujo de Efectivo Autofin (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P	1T18	1T19
Escenario Base								
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	21	-17	43	2	9	15	-6	3
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	49	95	59	73	72	81	27	51
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	50	93	64	71	70	79	26	50
Depreciación y Amortización	2	2	2	2	2	2	1	1
Impuestos Diferidos	-3	0	-7	0	0	0	0	0
Flujo Generado por Resultado Neto	70	78	102	75	80	96	21	54
Disminución (Aumento) en Inversiones en Valores	390	414	-1,446	315	255	207	-205	319
Disminución (Aumento) Operaciones con Valores y Derivadas Netas	-798	1	222	-56	-20	-18	41	-40
Disminución (Aumento) en la Cartera de Crédito	-582	-137	128	-501	-473	-489	-110	-121
Aumento (Disminución) en Captación	1,365	214	1,008	248	132	188	-161	-50
Aumento (Disminución) en Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	29	-293	-283	-1	1	0	147	-1
Disminución (Aumento) en Cuentas de Margen	-8	0	-36	-33	0	0	-1	-33
Disminución (Aumento) en Bienes Adjudicados	-140	-47	-61	56	31	28	-18	18
Disminución (Aumento) en Otras Cuentas por Cobrar	-4	-285	287	13	14	12	266	1
Aumento (Disminución) en Créditos Diferidos	-5	25	-11	2	-1	5	-9	-13
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	-151	298	-273	43	8	8	-231	37
Aumento (Disminución) en Otros Activos	-4	-10	-34	-56	0	0	4	-56
Aumento por las Partidas Relacionadas con la Operación	92	180	-499	30	-53	-59	-277	62
Recursos Generados en la Operación	162	258	-397	105	27	37	-257	116
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Aportación al Capital Social (Disminución al Capital Social)	0	40	52	0	0	0	0	0
Otras Partidas Relacionadas a Capital	10	1	0	-14	0	0	0	-14
Recursos Generados en Actividades de Financiamiento	10	41	52	-14	0	0	0	-14
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-2	-133	1	-3	-5	-4	-1	1
Aumento (Disminución) en Inversiones Permanentes en Acciones	-1	-3	-2	-1	0	0	0	-1
Recursos Utilizados en Actividades de Inversión	-3	-136	-1	-4	-5	-4	-1	-1
Aumento de Disponibilidad del Periodo	169	163	-346	87	23	34	-257	101
Disponibilidad al Principio del Periodo	364	533	696	350	437	460	696	350
Disponibilidades al final del periodo	533	696	350	437	460	494	439	451
Flujo Libre de Efectivo	-149	-17	21	16	-36	12	-49	-41

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global proporcionada por el Banco.

Flujo Libre de Efectivo Autofin (Millones de Pesos)	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P	1T18	1T19
Resultado Neto	21	-17	43	2	9	15	-6	3
+ Estimaciones Preventivas	50	93	64	71	70	79	26	50
+ Depreciación y Amortización	2	2	2	2	2	2	1	1
- Castigos	67	108	102	115	139	105	104	132
+ Otras cuentas por Cobrar	-4	-285	287	13	14	12	266	1
+ Otras cuentas por Pagar	-151	298	-273	43	8	8	-231	37
Flujo Libre de Efectivo	-149	-17	21	16	-36	12	-49	-41



Anexo - Escenario de Estrés

Balance Autofin (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P	1T18	1T19
Escenario Estrés								
ACTIVO	5,378	5,646	6,423	6,143	6,053	6,406	5,426	6,326
Disponibilidades y Valores	1,163	912	2,012	1,394	1,093	867	860	1,794
Disponibilidades	533	696	350	192	224	239	439	451
Inversiones en Valores	630	216	1,662	1,201	869	628	421	1,343
Operaciones con Valores y Derivadas	3	2	21	1	1	1	1	1
Total Cartera de Crédito Neto	3,666	3,710	3,518	3,802	4,088	4,685	3,794	3,589
Cartera de Crédito Total	3,772	3,841	3,679	3,977	4,283	4,885	3,938	3,740
Cartera de Crédito Vigente	3,659	3,662	3,467	3,744	4,023	4,618	3,748	3,541
Créditos Comerciales	2,633	2,291	2,476	2,680	2,893	3,469	2,463	2,588
Créditos de Consumo	929	1,159	760	821	874	880	1,073	691
Créditos a la Vivienda	97	212	231	243	256	268	212	262
Cartera de Crédito Vencida	113	179	212	233	260	267	190	199
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-106	-131	-161	-175	-195	-200	-144	-151
Otros Activos	538	1,014	828	870	794	777	762	865
Otras Cuentas por Cobrar ¹	91	376	89	91	94	98	110	88
Bienes Adjudicados	343	390	451	433	416	384	408	433
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	7	138	135	136	138	140	138	134
Inversiones Permanentes en Acciones	7	10	12	13	13	13	10	13
Impuestos Diferidos (a favor)	16	16	23	23	23	23	16	23
Otros Activos Misc. ²	74	84	118	175	110	119	80	174
PASIVO	4,669	4,913	5,595	5,431	5,379	5,682	4,699	5,509
Captación Tradicional	3,804	4,018	5,026	4,869	4,821	5,117	3,857	4,977
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	308	308	304	336	359	354	311	296
Depósitos a Plazo	3,496	3,710	4,722	4,533	4,463	4,764	3,546	4,681
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	689	396	113	114	129	143	543	112
Acreeedores por Reporto	14	14	255	224	228	234	54	196
Otras Cuentas por Pagar³	132	430	157	177	157	139	199	194
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	30	55	44	46	45	50	46	31
CAPITAL CONTABLE	709	733	828	713	674	725	727	817
Capital Contribuido	840	880	932	932	962	1,012	880	932
Capital Ganado	-137	-153	-111	-225	-294	-293	-159	-121
Reservas de Capital	4	5	5	5	5	5	5	5
Resultado de Ejercicios Anteriores	-170	-150	-168	-124	-225	-294	-167	-124
Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para Venta	5	7	0	-5	-5	-5	8	-5
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura	3	2	9	0	0	0	0	0
Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios	0	0	0	0	0	0	1	0
Resultado Neto Mayoritario	21	-17	43	-101	-69	1	-6	3
Participación no Controladora	6	6	7	6	6	6	6	6

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T19.

Otras cuentas por cobrar¹: Deudores por liquidación de operaciones, impuestos pendientes por acreditar, otros deudores.

Otros activos misc.²: Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles, costos y gastos por otorgamiento de crédito.

Otras cuentas por pagar³: Acreeedores por liquidación de operaciones, impuestos a la utilidad por pagar, provisiones para obligaciones diversas, beneficio a empleados, otros acreeedores.

Cuentas de Orden	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P	1T18	1T19
Activos y Pasivos Contingentes	0	0	0	0	0	0	0	0
Compromisos Crediticios	385	356	263	289	318	350	366	185
Bienes en Fideicomiso o Mandato	2,776	1,248	1,631	1,713	1,798	1,888	1,267	1,968
Bienes en Custodia o Administración	66,411	69,679	72,596	73,177	73,762	74,352	70,316	72,383
Colaterales Recibidos por la Institución	150	0	0	0	0	0	0	200
Colaterales Recibidos y Vendidos o Entregados en Garantía por la Institución	150	0	0	0	0	0	0	200
Intereses Devengados no Cobrados Derivados de la Cartera de Crédito Vencida	11	7	7	8	10	12	6	7
Otras Cuentas de Registro	7,817	8,015	7,941	8,094	8,127	8,159	8,138	8,070
Total	77,700	79,305	82,438	83,281	84,015	84,762	80,093	83,013



Credit
Rating
Agency

Banco Autofin México

Institución de Banca Múltiple

HR BBB-
HR3

Instituciones Financieras
28 de junio de 2019

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados Autofin (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P	1T18	1T19
Escenario Estrés								
Ingresos por Intereses	376	529	579	651	630	663	132	160
Gastos por Intereses	228	380	441	510	491	502	103	121
Margen Financiero	148	149	138	141	139	161	29	39
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	50	93	64	119	93	75	26	50
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	98	56	74	22	46	86	3	-11
Comisiones y Tarifas Cobradas	41	38	69	156	165	184	13	45
Comisiones y Tarifas Pagadas	14	17	35	98	101	105	4	25
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	172	163	246	155	167	188	38	87
Resultado por Valuación a Valor Razonable	7	9	19	0	0	0	2	-18
Otros ¹	165	154	227	155	167	188	36	105
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	297	240	354	235	276	352	50	96
Gastos de Administración y Promoción	279	258	320	337	346	351	56	94
Resultado antes de ISR y PTU	18	-18	34	-102	-69	1	-6	2
ISR y PTU Diferidos	-3	0	-7	0	0	0	0	0
Resultado antes de Part. en Subs. y Asociadas	21	-18	41	-102	-69	1	-6	2
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas	0	1	2	1	0	0	0	1
Resultado Neto	21	-17	43	-101	-69	1	-6	3

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T19.

¹Otros: Liberación de estimaciones preventivas para riesgo crediticios, recuperación de cartera de crédito, quebrantos, ingreso por arrendamiento, otros.

Métricas Financieras Autofin	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P	1T18	1T19
Índice de Morosidad	3.0%	4.7%	5.8%	5.9%	6.1%	5.5%	4.8%	5.3%
Índice de Morosidad Ajustado	6.5%	6.3%	7.5%	7.3%	7.6%	6.8%	6.4%	7.0%
Índice de Cobertura	0.9	0.7	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
MIN Ajustado	2.2%	1.2%	1.5%	0.4%	0.9%	1.6%	1.0%	1.2%
Comisiones Netas a Ingresos Financieros Netos	15.4%	12.4%	19.8%	29.0%	31.4%	32.9%	15.2%	23.3%
Índice de Eficiencia	80.4%	77.5%	76.6%	95.3%	93.6%	82.2%	77.7%	73.4%
Índice de Eficiencia Operativa	5.7%	4.9%	5.6%	5.4%	5.7%	5.7%	4.8%	6.1%
Gastos Administración a Ingresos Financieros Netos	159.4%	151.8%	186.0%	169.4%	170.8%	146.5%	153.9%	185.5%
ROA Promedio	0.4%	-0.3%	0.8%	-1.6%	-1.1%	0.0%	-0.3%	0.9%
ROE Promedio	3.1%	-2.4%	5.7%	-13.0%	-10.1%	0.1%	-2.6%	6.8%
Índice de Capitalización	12.7%	13.4%	14.8%	10.8%	10.6%	10.5%	12.8%	12.5%
Razón de Apalancamiento	6.2	6.5	6.6	7.0	7.8	8.0	6.5	6.6
Razón de Apalancamiento Ajustado	5.7	6.4	6.5	6.7	7.5	7.6	6.3	6.5
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.1	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
Coefficiente de Cobertura de Liquidez	75.5%	131.0%	197.6%	75.6%	66.8%	71.4%	97.4%	127.0%
Tasa Activa	8.3%	11.2%	11.5%	11.8%	11.9%	12.1%	11.6%	11.7%
Tasa Pasiva	5.7%	8.8%	9.3%	9.7%	9.6%	9.5%	9.3%	9.4%
Spread de Tasas	2.6%	2.4%	2.2%	2.1%	2.3%	2.6%	2.3%	2.3%
Flujo Libre de Efectivo	-149.0	-17.0	21.0	-77.5	-72.9	-58.2	-48.5	-40.5

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global proporcionada por el Banco.



Credit
Rating
Agency

Banco Autofin México

Institución de Banca Múltiple

HR BBB-
HR3

Instituciones Financieras
28 de junio de 2019

A NRSRO Rating*

Flujo de Efectivo Autofin (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P	1T18	1T19
Escenario Estrés								
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	21	-17	43	-101	-69	1	-6	3
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	49	95	59	121	95	77	27	51
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	50	93	64	119	93	75	26	50
Depreciación y Amortización	2	2	2	2	2	2	1	1
Impuestos Diferidos	-3	0	-7	0	0	0	0	0
Flujo Generado por Resultado Neto	70	78	102	20	26	78	21	54
Disminución (Aumento) en Inversiones en Valores	390	414	-1,446	461	333	240	-205	319
Disminución (Aumento) Operaciones con Valores y Derivadas Netas	-798	1	222	-11	3	6	41	-40
Disminución (Aumento) en la Cartera de Crédito	-582	-137	128	-403	-378	-672	-110	-121
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Captación	1,365	214	1,008	-157	-48	296	-161	-50
Aumento (Disminución) en Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	29	-293	-283	1	15	14	147	-1
Disminución (Aumento) en Cuentas de Margen	-8	0	-36	-33	0	0	-1	-33
Disminución (Aumento) en Bienes Adjudicados	-140	-47	-61	18	17	32	-18	18
Disminución (Aumento) en Otras Cuentas por Cobrar	-4	-285	287	-2	61	-13	266	1
Aumento (Disminución) en Créditos Diferidos	-5	25	-11	2	-1	5	-9	-13
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	-151	298	-273	20	-20	-18	-231	37
Aumento (Disminución) en Otros Activos	-4	-10	-34	-56	0	0	4	-56
Aumento por las Partidas Relacionadas con la Operación	92	180	-499	-160	-19	-110	-277	62
Recursos Generados en la Operación	162	258	-397	-140	7	-32	-257	116
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Aportación al Capital Social (Disminución al Capital Social)	0	40	52	0	30	50	0	0
Otras Partidas Relacionadas a Capital	10	1	0	-14	0	0	0	-14
Recursos generados en actividades de financiamiento	10	41	52	-14	30	50	0	-14
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-2	-133	1	-3	-5	-4	-1	1
Aumento (Disminución) en Inversiones Permanentes en Acciones	-1	-3	-2	-1	0	0	0	-1
Recursos Utilizados en Actividades de Inversión	-3	-136	-1	-4	-5	-4	-1	-1
Aumento de Disponibilidad del Periodo	169	163	-346	-158	32	14	-257	101
Disponibilidad al Principio del Periodo	364	533	696	350	192	224	696	350
Disponibilidades al final del periodo	533	696	350	192	224	239	439	451
Flujo Libre de Efectivo	-149	-17	21	-78	-73	-58	-49	-41

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T19.

Flujo Libre de Efectivo Autofin (Millones de Pesos)	2016	2017	2018	2019P*	2020P	2021P	1T18	1T19
Resultado Neto	21	-17	43	-101	-69	1	-6	3
+ Estimaciones Preventivas	50	93	64	119	93	75	26	50
+ Depreciación y Amortización	2	2	2	2	2	2	1	1
- Castigos	67	108	102	115	139	105	104	132
+ Otras cuentas por cobrar	-4	-285	287	-2	61	-13	266	1
+ Otras cuentas por pagar	-151	298	-273	20	-20	-18	-231	37
Flujo Libre de Efectivo	-149	-17	21	-78	-73	-58	-49	-41

Glosario

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. Préstamos Bancarios – Disponibilidades – Inversiones en Valores.

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

Gastos de Administración a Ingresos Financieros Netos. (Gastos de Administración 12m / (Margen Financieros 12m + Comisiones y Tarifas Netas 12m).

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).

Razón de Apalancamiento. Pasivo Total 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

Banco Autofin México
Institución de Banca Múltiple

**HR BBB-
HR3**

Instituciones Financieras
28 de junio 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

Aníbal 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

Banco Autofin México

Institución de Banca Múltiple

HR BBB-
HR3

Instituciones Financieras
28 de junio 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 <https://www.hrratings.com/es/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 BBB- / Perspectiva Estable / HR3
Fecha de última acción de calificación	9 de mayo de 2018
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T14 – 1T19
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited 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 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, a la alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadoradora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.3

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.