



Credit
Rating
Agency

Banco Autofin México, S.A.

Institución de Banca Múltiple

HR BBB- HR3

Instituciones Financieras
9 de mayo de 2018

A NRSRO Rating*

Calificación

Banco Autofin LP HR BBB-
Banco Autofin CP HR3

Perspectiva Estable

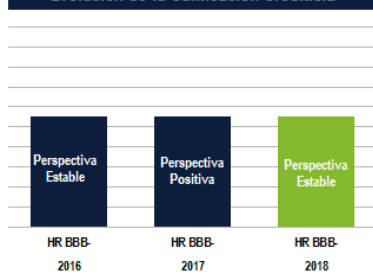
Contactos

Tania García
Analista Sr.
tania.garcia@hrratings.com

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

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

Evolución de la Calificación Crediticia



Definición

La calificación de largo plazo (LP) que determina HR Ratings para Banco Autofin es HR BBB- con Perspectiva Estable. La calificación ratificada, en escala local, significa que el emisor o emisión ofrece moderada seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda. Mantiene moderado riesgo crediticio, con debilidad en la capacidad de pago ante cambios económicos adversos. El signo “-” representa una posición de debilidad relativa dentro de la escala de calificación.

La calificación de corto plazo (CP) que determina HR Ratings para Banco Autofin es HR3. La calificación ratificada, en escala local, significa que el emisor o emisión ofrece moderada capacidad para el pago oportuno de obligaciones de deuda de corto plazo y mantienen mayor riesgo crediticio comparado con instrumentos de mayor calificación crediticia.

HR Ratings ratificó la calificación de LP de HR BBB- y de CP de HR3, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable para Banco Autofin.

La modificación en la perspectiva para Banco Autofin¹ se basa en el deterioro observado en la calidad de la cartera, lo cual provocó una mayor generación de estimaciones, llevando a que el Banco no generará los ingresos suficientes para hacer frente a los gastos incurridos, cerrando así con un resultado neto negativo. Dicha situación, aunada a un constante crecimiento de cartera y un alto monto de activos improductivos, provocó que el índice de capitalización del Banco se colocará en niveles presionados, demostrando así la necesidad de inyecciones de capital para el manejo de sus operaciones. Los supuestos y resultados obtenidos en el escenario base y de estrés son:

Supuestos y Resultados Autofin (Millones de Pesos)	Anual		Escenario Base			Escenario Estrés		
	2016	2017	2018P*	2019P	2020P	2018P*	2019P	2020P
Cartera Vigente	3,659.0	3,662.0	4,100.1	4,613.1	5,128.3	3,774.0	3,934.2	4,111.6
Cartera Vencida	113.0	179.0	179.6	180.6	177.0	261.7	241.3	219.2
Bienes en Administración	69,187.0	70,927.0	72,393.5	73,027.7	73,669.7	71,083.1	71,651.7	72,224.9
Gastos de Administración	279.0	256.0	279.4	289.6	300.3	263.7	276.3	291.2
Resultado Neto	21.0	-17.0	20.6	25.7	35.0	-136.1	-54.8	9.6
Índice de Morosidad	3.0%	4.7%	4.2%	3.8%	3.3%	6.5%	5.8%	5.1%
Índice de Morosidad Ajustado	6.5%	6.3%	5.3%	4.7%	4.2%	8.2%	7.6%	5.8%
Índice de Cobertura	0.9	0.7	0.7	0.8	0.9	0.7	0.7	0.8
MIN Ajustado	2.2%	1.2%	2.2%	2.2%	2.2%	-0.8%	0.7%	2.0%
Índice de Eficiencia	80.4%	77.3%	81.0%	77.8%	74.2%	100.8%	95.2%	89.9%
Índice de Eficiencia Operativa	5.7%	4.9%	4.6%	4.7%	4.4%	4.5%	4.8%	4.7%
ROA Promedio	0.4%	-0.3%	0.3%	0.4%	0.5%	-2.3%	-1.0%	0.2%
ROE Promedio	3.1%	-2.4%	2.7%	3.1%	3.9%	-19.9%	-8.9%	1.5%
Índice de Capitalización	12.7%	13.4%	13.9%	13.1%	12.6%	11.5%	10.5%	10.6%
Razón de Apalancamiento	6.2	6.5	7.0	6.3	6.6	7.6	8.3	8.9
Razón de Apalancamiento Ajustado	5.7	6.4	6.9	6.3	6.6	7.6	8.3	8.9
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.1	1.0	1.1	1.1	1.1	1.0	1.0	1.0
Coefficiente de Cobertura de Liquidez	75.5%	131.0%	139.2%	165.1%	137.9%	114.2%	149.7%	140.7%
Spread de Tasas	2.6%	2.4%	2.4%	2.4%	2.4%	1.3%	1.8%	2.2%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 1T18.

Algunos de los aspectos más importantes sobre los que se basa la calificación son:

- **Mejora en los niveles de solvencia del Banco al cerrar el índice de capitalización en 13.4% al 4T17 (vs. 12.7% al 4T16).** Es importante mencionar que al 2T17 alcanzó niveles mínimos de 12.1% debido al constante incremento de sus activos sujetos a riesgo totales, por lo que el Banco se vio en la necesidad de no renovar ciertos créditos, disminuyendo considerablemente el saldo de cartera y realizar una aportación de capital por P\$40.0m, regresando el índice de capitalización a niveles adecuados. Adicionalmente, para durante el 2018, se espera una aportación adicional por P\$50m que aunada a la generación de utilidades positivas en los próximos periodos el índice de capitalización cierre en 13.9% al 4T18.
- **Deterioro en la rentabilidad del Banco, al cerrar en niveles negativos.** Dicha presión se debió al deterioro en la calidad de la cartera, lo cual provocó una mayor generación de estimaciones, por lo que BAM no generará los ingresos suficientes para hacer frente a sus gastos. Dicho esto, el ROA Promedio y ROE Promedio se colocaron en niveles de -0.3% y -2.4% al 4T17 (vs. 0.4% y 3.1% al 4T16).
- **Presión en la calidad de cartera, cerrando con un índice de morosidad e índice de morosidad ajustado en niveles de 4.7% y 6.3%, respectivamente (vs. 3.0% y 6.5% al cierre de 2016).** El crecimiento de la cartera vencida provino principalmente de los créditos automotrices otorgados a clientes enfocados al transporte de pasajeros a través de plataformas digitales, así como de la cartera hipotecaria, debido a situaciones extraordinarias de seguridad, las cuales impidieron que ciertos clientes cumplieran con sus obligaciones.
- **Mejora en la eficiencia del Banco.** La reducción en los gastos incurridos fue reflejo del recorte de personal a nivel grupo, de la implementación del módulo de control de gastos, así como del cambio en el sistema de originación de cartera, el cual implicaba un gasto constante debido a las actualizaciones. A pesar de dicha reducción, el Banco no cuenta con el volumen suficiente de operación para hacer frente a sus gastos. Así, el índice de eficiencia cerró en niveles de 77.3% y el índice de eficiencia operativa en niveles de 4.9% (vs. 80.4% y 5.3% al cierre de 2016).

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

Principales Factores Considerados

Banco Autofin es una institución financiera que tiene como función prestar servicios de banca y crédito. BAM cuenta con 14 sucursales distribuidas en cinco diferentes estados: Ciudad de México, Estado de México, Jalisco, Morelos, Guerrero. Al inicio de su constitución, BAM se encargaba de otorgar créditos automotrices, sin embargo, desde 2009 comenzó a otorgar créditos empresariales. Asimismo, tiene un área fiduciaria para la administración de bienes. Al cierre de 2016, los productos con los que cuenta son créditos comerciales, créditos de consumo y créditos a la vivienda. Asimismo, cuenta con productos de captación, los cuales proveen al banco con los recursos suficientes para el crecimiento.

La modificación en la perspectiva se basa en el deterioro observado en la calidad de la cartera, lo cual provocó una mayor generación de estimaciones, llevando a que el Banco no generará los ingresos suficientes para hacer frente a los gastos incurridos, cerrando así con un resultado neto negativo. Durante los últimos 12 meses, la cartera de crédito total del Banco presentó un crecimiento de 1.8% del 2016 al 2017, cerrando con un saldo de P\$3,841m al 4T17 (vs. 16.8% del 2015 al 2016 y un saldo de P\$3,772m al 4T16).

Es importante mencionar que, a pesar de que al cierre se ve un mínimo crecimiento, de manera trimestral la cartera tuvo un mayor crecimiento, sin embargo, este constante crecimiento, junto al mal comportamiento de la cartera automotriz, presionaron el índice de capitalización. Esto provocó que el Banco se viera en la necesidad de no renovar créditos a ciertos clientes o disminuir el monto autorizado una vez amortizado el crédito. A pesar de ello, la cartera total promedio administrada durante los últimos 12 meses fue mayor al cerrar en niveles de P\$3,836m (vs. P\$3,419m al cierre de 2016).

La cartera total está compuesta por créditos de comerciales enfocados a empresas con bajo nivel de riesgo y que cuenten con garantías suficientes para cubrir la totalidad del crédito, en caso de ser necesario. Asimismo, se compone por créditos de consumo, otorgados principalmente al sector automotriz a través de diferentes agencias y puntos de venta y, finalmente, créditos a la vivienda para adquisición, mejora hipotecaria, liquidez, entre otras. El incremento en la cartera se dio por una mayor colocación de créditos de consumo e hipotecario.

Como se menciona anteriormente, la cartera vencida tuvo un crecimiento importante como reflejo del deterioro en la cartera automotriz otorgada a clientes enfocados al transporte de pasajeros por medio de plataformas digitales, así como por la cartera hipotecaria, debido a situaciones extraordinarias de seguridad que impidieron que ciertos clientes cumplieran con sus obligaciones. Así, el saldo de cartera vencida presentó un crecimiento de 58.4%, cerrando en niveles de P\$179.0m al 4T17 (vs. un saldo de P\$139.3m esperados en el reporte anterior).

Dicho esto, tanto el menor crecimiento de cartera vigente como el crecimiento mismo de la cartera vencida colocaron al índice de morosidad en niveles de 4.7% al 4T17 (vs. 3.2% y 4.1% proyectados en el último análisis). Mientras que el índice de morosidad se colocó en niveles de 6.3% como reflejo de los castigos de cartera vencida realizados durante los últimos 12 meses por P\$68.0m (vs. 6.5% y P\$141.0m al cierre de 2016). HR Ratings considera que la calidad de la cartera mostró una fuerte presión, colocándose en niveles moderados.

El deterioro en la calidad de la cartera, junto con los castigos de cartera, provocó que la generación de estimaciones se incrementará más de lo esperado, generando estimaciones por P\$93.0m durante los últimos 12 meses (vs. P\$50.0m al 2016 y P\$73.0m proyectados en el escenario base). Es importante mencionar que BAM genera estimaciones preventivas con base en las reglas de calificación establecidas por la CNBV², las cuales establecen metodologías de evaluación y generación de reservas según el tipo de cartera. Para la cartera de créditos comerciales, las estimaciones se hacen con base en las pérdidas esperadas; mientras que para los créditos de consumo y a la vivienda, con base en la experiencia de pago. La mejora en la estructura de garantías provocó que las estimaciones requeridas por la CNBV fueran menores, por lo que colocó el índice de cobertura en niveles de 0.7x al cierre de 2017 (vs. 0.9x al cierre de 2016). A pesar de que el índice se encuentra por debajo de 1.0x, el Banco cuenta con garantías y recursos suficientes para hacer frente a la cartera en caso de ser necesario.

El cambio en la mezcla de cartera debido al crecimiento en la cartera hipotecaria, así como el incremento en la tasa promedio ponderada de todas las carteras como reflejo del crecimiento en la tasa de referencia, provocó que la tasa activa presentará un fuerte crecimiento. Sin embargo, dicho efecto fue mermado por un mayor crecimiento del costo de fondeo debido al aumento en la tasa de referencia; lo anterior, aunado a una mayor generación de estimaciones, provocó que el MIN Ajustado pasará de 2.2% al cierre de 2016 a 1.2% al cierre de 2017, colocándose en niveles moderados en consideración de HR Ratings (vs. 2.3% esperado en el escenario base).

Los gastos de administración presentaron un decremento de -8.2% del 2016 al 2017 como reflejo de un recorte de personal a nivel grupo, del módulo de control de gastos implementado hace 12 meses y del cambio en el sistema de originación de cartera, el cual implicaba un gasto administrativo constante debido a las actualizaciones. Esto llevó a que BAM incurriera en gastos por P\$256.0m durante 2017 (vs. P\$279.0m en 2016 y P\$320.8m proyectados en un escenario base). Por ello, la eficiencia del Banco se vio beneficiada, colocando el índice de eficiencia en niveles de 77.3% y 4.9% el índice de eficiencia operativa al cierre de 4T17 (vs. 80.4% y 5.7% al 4T16). HR Ratings considera que el índice de eficiencia se mantiene en niveles elevados, mientras que el índice de eficiencia operativa en niveles adecuados.

Todos los factores antes mencionados provocaron que el resultado neto del Banco cerrará en niveles negativos de -P\$17.0m al cierre de 2017 (vs. P\$21.0m en 2016 y P\$78.2m en el escenario base proyectado). Es importante mencionar que HR Ratings esperaba un resultado mayor, como reflejo de la compra de dos carteras de fideicomisos las cuales se esperaba que generaran P\$40.0m por la administración de fideicomisos, sin embargo, dicha compra aún no se concreta. Asimismo, esperaba P\$20.0m menos de estimaciones. Esto provocó una fuerte presión en la rentabilidad del Banco, colocando el ROA Promedio en niveles de -0.3% y el ROE Promedio en niveles de -2.4% al cierre de 2017 (vs. 0.4% y 3.1% al cierre de 2016, contra los esperado en un escenario base de 1.3% y 10.3%).

Finalmente, la solvencia del Banco se vio beneficiada, si se compara el índice de capitalización al cierre de 2016 contra el del cierre de 2017. Sin embargo, trimestralmente el índice de capitalización alcanzó niveles mínimos de 12.1% en el 2T17, por ello, el Banco decidió no renovar ciertos contratos, colocando al índice de capitalización en niveles de 12.2% al 3T17. De igual forma, en el último trimestre del

² Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).



Credit
Rating
Agency

A NRSRO Rating*

Banco Autofin México, S.A.

Institución de Banca Múltiple

HR BBB-
HR3

Instituciones Financieras
9 de mayo de 2018

2017 se realizó una inyección de capital por P\$40.0m, lo cual favoreció considerablemente el índice de capitalización, colocándolo en niveles de 13.4% al cierre de 2017 (vs. 12.7% en el 2016 y 12.8% proyectado en el escenario base). Mientras que la razón de apalancamiento cerró en niveles moderados de 6.5x y la cartera vigente a deuda neta en niveles adecuados de 1.0x al cierre de 2017 (vs. 6.2x y 1.1x al cierre de 2016). HR Ratings considera que la solvencia de BAM se encuentra en niveles adecuados, sin embargo, el alto nivel de bienes improductivos junto con el constante crecimiento provoca que el Banco requiera recurrentes aportaciones de capital.

ANEXOS – Escenario Base

Balance Autofin (Millones de Pesos)	Anual					
	2015	2016	2017	2018P*	2019P	2020P
Escenario Base						
ACTIVO	4,904.0	5,378.0	5,646.0	6,067.7	6,525.9	7,006.1
Disponibilidades y Valores	1,384.0	1,163.0	912.0	897.6	880.2	884.4
Disponibilidades	364.0	533.0	696.0	707.7	667.6	651.2
Inversiones en Valores	1,020.0	630.0	216.0	189.9	212.6	233.2
Operaciones con Valores y Derivadas	0.0	3.0	2.0	2.9	4.3	6.3
Total Cartera de Crédito Neto	3,134.0	3,666.0	3,710.0	4,154.0	4,658.3	5,146.0
Cartera de Crédito Total	3,229.0	3,772.0	3,841.0	4,279.7	4,793.7	5,305.3
Cartera de Crédito Vigente	3,139.0	3,659.0	3,662.0	4,100.1	4,613.1	5,128.3
Créditos Comerciales	2,233.0	2,633.0	2,291.0	2,585.3	2,885.0	3,182.8
Créditos de Consumo	896.0	929.0	1,159.0	1,225.8	1,348.5	1,474.8
Créditos a la Vivienda	10.0	97.0	212.0	289.0	379.6	470.7
Cartera de Crédito Vencida	90.0	113.0	179.0	179.6	180.6	177.0
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-95.0	-106.0	-131.0	-125.7	-135.4	-159.3
Otros Activos	386.0	538.0	1,014.0	1,005.2	975.1	961.5
Otras Cuentas por Cobrar ¹	87.0	91.0	376.0	383.6	399.2	415.4
Bienes Adjudicados	203.0	343.0	390.0	374.6	331.7	305.9
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	7.0	7.0	138.0	126.2	113.2	99.2
Inversiones Permanentes en Acciones	6.0	7.0	10.0	10.0	10.0	10.0
Impuestos Diferidos (a favor)	13.0	16.0	16.0	16.0	16.0	16.0
Otros Activos Misc. ²	70.0	74.0	84.0	94.8	105.1	115.0
PASIVO	4,226.0	4,669.0	4,913.0	5,248.0	5,658.7	6,083.9
Captación Tradicional	2,439.0	3,804.0	4,017.0	4,350.5	4,798.0	5,239.3
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	319.0	308.0	308.0	308.0	308.0	308.0
Depósitos a Plazo	2,120.0	3,496.0	3,709.0	4,042.5	4,490.0	4,931.3
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	660.0	689.0	396.0	375.0	315.0	275.0
De Exigibilidad Inmediata	290.0	340.0	50.0	47.3	39.8	34.7
De Corto Plazo	320.0	289.0	166.0	157.2	132.0	115.3
De Largo Plazo	50.0	60.0	180.0	170.5	143.2	125.0
Acreedores por Reporto	809.0	14.0	14.0	14.0	14.0	14.0
Otras Cuentas por Pagar³	283.0	132.0	431.0	448.5	466.7	485.7
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	35.0	30.0	55.0	60.0	65.0	70.0
CAPITAL CONTABLE	678.0	709.0	733.0	819.7	867.2	922.2
Capital Contribuido	840.0	840.0	880.0	930.0	930.0	930.0
Capital Ganado	-162.0	-131.0	-147.0	-110.3	-62.8	-7.8
Reservas de Capital	3.0	4.0	5.0	5.0	5.0	5.0
Resultado de Ejercicios Anteriores	-180.0	-170.0	-150.0	-150.9	-108.5	-62.8
Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para Venta	5.0	5.0	7.0	7.0	7.0	7.0
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura	0.0	3.0	2.0	2.0	2.0	2.0
Resultado Neto Mayoritario	10.0	21.0	-17.0	20.6	25.7	35.0
Participación no Controladora	0.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0

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

*Proyecciones realizadas a partir del 1T18.

 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	2015	2016	2017	2018P*	2019P	2020P
Activos y Pasivos Contingentes	115.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Compromisos Crediticios	203.0	385.0	356.0	391.6	430.8	473.8
Bienes en Fideicomiso o Mandato	2,520.0	2,776.0	1,248.0	1,310.4	1,375.9	1,444.7
Bienes en Custodia o Administración	58,409.0	66,411.0	69,679.0	71,083.1	71,651.7	72,224.9
Colaterales Recibidos por la Institución	0.0	150.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Colaterales Recibidos y Vendidos o Entregados en Garantía por la Institución	0.0	150.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Intereses Devengados no Cobrados Derivados de la Cartera de Crédito Vencida	4.0	11.0	7.0	9.2	11.1	13.3
Otras Cuentas de Registro	7,240.0	7,817.0	8,015.0	8,340.4	8,679.1	9,031.5
Total	68,491.0	77,700.0	79,305.0	81,134.7	82,148.6	83,188.3



Credit
Rating
Agency

Banco Autofin México, S.A.

Institución de Banca Múltiple

HR BBB-
HR3

Instituciones Financieras
9 de mayo de 2018

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados Autofin (Millones de Pesos)	Anual					
	2015	2016	2017	2018P*	2019P	2020P
Escenario Base						
Ingresos por Intereses	295.0	376.0	529.0	584.5	594.8	684.1
Gastos por Intereses	169.0	228.0	380.0	425.2	422.7	484.0
Margen Financiero	126.0	148.0	149.0	159.3	172.1	200.1
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	23.0	50.0	93.0	44.8	57.0	69.4
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	103.0	98.0	56.0	114.5	115.2	130.7
Comisiones y Tarifas Cobradas	88.0	41.0	38.0	44.8	47.9	54.3
Comisiones y Tarifas Pagadas	49.0	14.0	17.0	19.3	20.1	23.3
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	120.0	172.0	161.0	160.0	172.4	173.7
Resultado por Valuación a Valor Razonable	8.0	7.0	9.0	9.4	10.2	10.7
Otros ¹	112.0	165.0	152.0	150.6	162.3	163.0
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	262.0	297.0	238.0	300.0	315.4	335.3
Gastos de Administración y Promoción	256.0	279.0	256.0	279.4	289.6	300.3
Resultado antes de ISR y PTU	6.0	18.0	-18.0	20.6	25.7	35.0
ISR y PTU Causado	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ISR y PTU Diferidos	-4.0	-3.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Resultado antes de Part. en Subs. y Asociadas	10.0	21.0	-18.0	20.6	25.7	35.0
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas	0.0	0.0	1.0	0.0	0.0	0.0
Resultado Neto	10.0	21.0	-17.0	20.6	25.7	35.0

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

*Proyecciones realizadas a partir del 1T18.

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

Métricas Financieras Autofin	2015	2016	2017	2018P*	2019P	2020P
Índice de Morosidad	2.8%	3.0%	4.7%	4.2%	3.8%	3.3%
Índice de Morosidad Ajustado	5.8%	6.5%	6.3%	5.3%	4.7%	4.2%
Índice de Cobertura	1.1	0.9	0.7	0.7	0.8	0.9
MIN Ajustado	2.5%	2.2%	1.2%	2.2%	2.2%	2.2%
Comisiones Netas a Ingresos Financieros Netos	23.6%	15.4%	12.4%	13.8%	13.9%	13.4%
Índice de Eficiencia	89.8%	80.4%	77.3%	81.0%	77.8%	74.2%
Índice de Eficiencia Operativa	5.8%	5.7%	4.9%	4.6%	4.7%	4.4%
ROA Promedio	0.2%	0.4%	-0.3%	0.3%	0.4%	0.5%
ROE Promedio	1.5%	3.1%	-2.4%	2.7%	3.1%	3.9%
Índice de Capitalización	14.6%	12.7%	13.4%	13.9%	13.1%	12.6%
Razón de Apalancamiento	5.5	6.2	6.5	7.0	6.3	6.6
Razón de Apalancamiento Ajustado	4.7	5.7	6.4	6.9	6.3	6.6
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.2	1.1	1.0	1.1	1.1	1.1
Coefficiente de Cobertura de Liquidez	85.6%	75.5%	131.0%	139.2%	165.1%	137.9%
Flujo Libre de Efectivo	177.0	178.0	207.7	259.1	275.0	257.1
Tasa Activa	7.1%	8.3%	11.2%	11.2%	11.3%	11.4%
Tasa Pasiva	4.8%	5.7%	8.8%	8.8%	8.9%	9.0%
Spread de Tasas	2.4%	2.6%	2.4%	2.4%	2.4%	2.4%

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



Credit
Rating
Agency

Banco Autofin México, S.A.

Institución de Banca Múltiple

HR BBB-
HR3

Instituciones Financieras
9 de mayo de 2018

A NRSRO Rating*

Flujo de Efectivo Autofin (Millones de Pesos)	Anual					
	2015	2016	2017	2018P*	2019P	2020P
Escenario Base						
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN						
Resultado Neto del Periodo	10.0	21.0	-17.0	20.6	25.7	35.0
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	22.0	49.0	95.0	58.6	72.0	85.4
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	23.0	50.0	93.0	44.8	57.0	69.4
Depreciación y Amortización	3.0	2.0	2.0	13.8	15.0	16.0
Impuestos Diferidos	-4.0	-3.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Flujo Generado por Resultado Neto	32.0	70.0	78.0	79.3	97.7	120.4
Disminución (Aumento) en Inversiones en Valores	411.0	390.0	414.0	26.1	-22.7	-20.6
Disminución (Aumento) Operaciones con Valores y Derivadas Netas	-609.0	-798.0	1.0	-0.9	-1.4	-2.0
Disminución (Aumento) en la Cartera de Crédito	-340.0	-582.0	-137.0	-488.8	-561.2	-557.1
Aumento (Disminución) en Captación	436.0	1,365.0	213.0	333.5	447.5	441.3
Aumento (Disminución) en Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	108.0	29.0	-293.0	-21.0	-60.0	-40.0
Disminución (Aumento) en Cuentas de Margen	0.0	-8.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Disminución (Aumento) en Bienes Adjudicados	-163.0	-140.0	-47.0	15.4	43.0	25.7
Disminución (Aumento) en Otras Cuentas por Cobrar	104.0	-4.0	-285.0	-18.4	-25.9	-26.1
Aumento (Disminución) en Créditos Diferidos	-10.0	-5.0	25.0	5.0	5.0	5.0
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	237.0	-151.0	299.0	17.5	18.2	19.0
Aumento (Disminución) en Otros Activos	-4.0	-4.0	-10.0	0.0	0.0	0.0
Aumento por las Partidas Relacionadas con la Operación	170.0	92.0	180.0	-131.7	-157.5	-154.8
Recursos Generados en la Operación	202.0	162.0	258.0	-52.4	-59.8	-34.4
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO						
Aportación al Capital Social (Disminución al Capital Social)	0.0	0.0	40.0	50.0	0.0	0.0
Otras Partidas Relacionadas a Capital	1.0	10.0	1.0	16.1	21.7	20.0
Recursos generados en actividades de financiamiento	1.0	10.0	41.0	66.1	21.7	20.0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN						
Adquisición de Mobiliario y Equipo	0.0	-2.0	-133.0	-2.0	-2.0	-2.0
Aumento (Disminución) en Inversiones Permanentes en Acciones	-5.0	-1.0	-3.0	0.0	0.0	0.0
Recursos Utilizados en Actividades de Inversión	-5.0	-3.0	-136.0	-2.0	-2.0	-2.0
Aumento de Disponibilidad del Periodo	198.0	169.0	163.0	11.7	-40.1	-16.4
Disponibilidad al Principio del Periodo	166.0	364.0	533.0	696.0	707.7	667.6
Disponibilidades al final del periodo	364.0	533.0	696.0	707.7	667.6	651.2
Flujo Libre de Efectivo	177.0	178.0	207.7	259.1	275.0	257.1

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

*Proyecciones realizadas a partir del 1T18.

Flujo Libre de Efectivo Autofin (Millones de Pesos)	2015	2016	2017	2018P*	2019P	2020P
Resultado Neto	10.0	21.0	-17.0	20.6	25.7	35.0
+ Estimaciones Preventivas	23.0	50.0	93.0	44.8	57.0	69.4
+ Depreciación y Amortización	3.0	2.0	2.0	13.8	15.0	16.0
- Castigos	105.0	141.0	68.0	50.1	47.2	80.7
+ Otras cuentas por cobrar	286.8	286.8	252.3	275.3	271.5	266.4
+ Otras cuentas por pagar	-40.8	-40.8	-54.7	-45.4	-46.9	-49.0
Flujo Libre de Efectivo	177.0	178.0	207.7	259.1	275.0	257.1

ANEXOS – Escenario Estrés

Balance Autofin (Millones de Pesos)	Anual					
	2015	2016	2017	2018P*	2019P	2020P
Escenario de Estrés						
ACTIVO	4,904.0	5,378.0	5,646.0	5,845.9	6,108.6	6,229.7
Disponibilidades y Valores	1,384.0	1,163.0	912.0	879.3	871.2	869.3
Disponibilidades	364.0	533.0	696.0	697.8	674.4	660.0
Inversiones en Valores	1,020.0	630.0	216.0	181.5	196.8	209.2
Operaciones con Valores y Derivadas	0.0	3.0	2.0	2.9	4.3	6.3
Total Cartera de Crédito Neto	3,134.0	3,666.0	3,710.0	3,845.6	3,997.5	4,163.9
Cartera de Crédito Total	3,229.0	3,772.0	3,841.0	4,035.7	4,175.5	4,330.8
Cartera de Crédito Vigente	3,139.0	3,659.0	3,662.0	3,774.0	3,934.2	4,111.6
Créditos Comerciales	2,233.0	2,633.0	2,291.0	2,291.3	2,288.9	2,315.5
Créditos de Consumo	896.0	929.0	1,159.0	1,199.6	1,315.6	1,435.5
Créditos a la Vivienda	10.0	97.0	212.0	283.1	329.7	360.6
Cartera de Crédito Vencida	90.0	113.0	179.0	261.7	241.3	219.2
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-95.0	-106.0	-131.0	-190.1	-178.1	-166.9
Otros Activos	386.0	538.0	1,014.0	1,110.1	1,227.6	1,182.2
Otras Cuentas por Cobrar ¹	87.0	91.0	376.0	346.8	353.8	360.9
Bienes Adjudicados	203.0	343.0	390.0	520.8	633.1	583.9
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	7.0	7.0	138.0	124.2	112.4	99.4
Inversiones Permanentes en Acciones	6.0	7.0	10.0	10.0	10.0	10.0
Impuestos Diferidos (a favor)	13.0	16.0	16.0	16.0	16.0	16.0
Otros Activos Misc. ²	70.0	74.0	84.0	92.3	102.3	112.0
PASIVO	4,226.0	4,669.0	4,913.0	5,208.0	5,503.7	5,595.2
Captación Tradicional	2,439.0	3,804.0	4,017.0	4,060.5	3,660.5	4,755.5
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	319.0	308.0	308.0	308.0	308.0	308.0
Depósitos a Plazo	2,120.0	3,496.0	3,709.0	3,752.5	3,352.5	4,447.5
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	660.0	689.0	396.0	625.0	1,297.5	275.0
De Exigibilidad Inmediata	290.0	340.0	50.0	78.9	163.8	34.7
De Corto Plazo	320.0	289.0	166.0	262.0	543.9	115.3
De Largo Plazo	50.0	60.0	180.0	284.1	589.8	125.0
Acreeedores por Reporto	809.0	14.0	14.0	14.0	14.0	14.0
Otras Cuentas por Pagar ³	283.0	132.0	431.0	448.5	466.7	485.7
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	35.0	30.0	55.0	60.0	65.0	65.0
CAPITAL CONTABLE	678.0	709.0	733.0	637.9	604.9	634.5
Capital Contribuido	840.0	840.0	880.0	905.0	905.0	905.0
Capital Ganado	-162.0	-131.0	-147.0	-267.1	-300.1	-270.5
Reservas de Capital	3.0	4.0	5.0	5.0	5.0	5.0
Resultado de Ejercicios Anteriores	-180.0	-170.0	-150.0	-150.9	-265.3	-300.1
Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para Venta	5.0	5.0	7.0	7.0	7.0	7.0
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura	0.0	3.0	2.0	2.0	2.0	2.0
Resultado Neto Mayoritario	10.0	21.0	-17.0	-136.1	-54.8	9.6
Participación no Controladora	0.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0

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

*Proyecciones realizadas a partir del 1T18.

 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 acreedores.

Cuentas de Orden	2015	2016	2017	2018P*	2019P	2020P
Activos y Pasivos Contingentes	115.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Compromisos Crediticios	203.0	385.0	356.0	391.6	430.8	473.8
Bienes en Fideicomiso o Mandato	2,520.0	2,776.0	1,248.0	1,310.4	1,375.9	1,444.7
Bienes en Custodia o Administración	58,409.0	66,411.0	69,679.0	71,083.1	71,651.7	72,224.9
Colaterales Recibidos por la Institución	0.0	150.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Colaterales Recibidos y Vendidos o Entregados en Garantía por la Institución	0.0	150.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Intereses Devengados no Cobrados Derivados de la Cartera de Crédito Vencida	4.0	11.0	7.0	9.2	11.1	13.3
Otras Cuentas de Registro	7,240.0	7,817.0	8,015.0	8,340.4	8,679.1	9,031.5
Total	68,491.0	77,700.0	79,305.0	81,134.7	82,148.6	83,188.3



Credit
Rating
Agency

Banco Autofin México, S.A.

Institución de Banca Múltiple

HR BBB-
HR3

Instituciones Financieras
9 de mayo de 2018

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados Autofin (Millones de Pesos)	Anual					
	2015	2016	2017	2018P*	2019P	2020P
Escenario de Estrés						
Ingresos por Intereses	295.0	376.0	529.0	523.4	514.0	578.6
Gastos por Intereses	169.0	228.0	380.0	431.5	414.1	451.5
Margen Financiero	126.0	148.0	149.0	91.9	99.8	127.1
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	23.0	50.0	93.0	134.1	68.9	23.1
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	103.0	98.0	56.0	-42.2	31.0	104.0
Comisiones y Tarifas Cobradas	88.0	41.0	38.0	24.6	34.9	50.2
Comisiones y Tarifas Pagadas	49.0	14.0	17.0	10.8	13.6	22.6
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	120.0	172.0	161.0	156.0	169.2	169.2
Resultado por Valuación a Valor Razonable	8.0	7.0	9.0	9.4	10.2	10.7
Otros ¹	112.0	165.0	152.0	146.7	159.1	158.6
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	262.0	297.0	238.0	127.6	221.5	300.9
Gastos de Administración y Promoción	256.0	279.0	256.0	263.7	276.3	291.2
Resultado antes de ISR y PTU	6.0	18.0	-18.0	-136.1	-54.8	9.6
ISR y PTU Causado	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ISR y PTU Diferidos	-4.0	-3.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Resultado antes de Part. en Subs. y Asociadas	10.0	21.0	-18.0	-136.1	-54.8	9.6
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas	0.0	0.0	1.0	0.0	0.0	0.0
Resultado Neto	10.0	21.0	-17.0	-136.1	-54.8	9.6

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

*Proyecciones realizadas a partir del 1T18.

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

Métricas Financieras Autofin	2015	2016	2017	2018P*	2019P	2020P
Índice de Morosidad	2.8%	3.0%	4.7%	6.5%	5.8%	5.1%
Índice de Morosidad Ajustado	5.8%	6.5%	6.3%	8.2%	7.6%	5.8%
Índice de Cobertura	1.1	0.9	0.7	0.7	0.7	0.8
MIN Ajustado	2.5%	2.2%	1.2%	-0.8%	0.7%	2.0%
Comisiones Netas a Ingresos Financieros Netos	23.6%	15.4%	12.4%	13.0%	17.6%	17.8%
Índice de Eficiencia	89.8%	80.4%	77.3%	100.8%	95.2%	89.9%
Índice de Eficiencia Operativa	5.8%	5.7%	4.9%	4.5%	4.8%	4.7%
ROA Promedio	0.2%	0.4%	-0.3%	-2.3%	-1.0%	0.2%
ROE Promedio	1.5%	3.1%	-2.4%	-19.9%	-8.9%	1.5%
Índice de Capitalización	14.6%	12.7%	13.4%	11.5%	10.5%	10.6%
Razón de Apalancamiento	5.5	6.2	6.5	7.6	8.3	8.9
Razón de Apalancamiento Ajustado	4.7	5.7	6.4	7.6	8.3	8.9
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.2	1.1	1.0	1.0	1.0	1.0
Coefficiente de Cobertura de Liquidez	85.6%	75.5%	131.0%	114.2%	149.7%	140.7%
Flujo Libre de Efectivo	177.0	178.0	207.7	166.6	171.5	171.3
Tasa Activa	7.1%	8.3%	11.2%	10.4%	10.8%	11.2%
Tasa Pasiva	4.8%	5.7%	8.8%	9.1%	9.0%	9.0%
Spread de Tasas	2.4%	2.6%	2.4%	1.3%	1.8%	2.2%

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



Credit
Rating
Agency

Banco Autofin México, S.A.

Institución de Banca Múltiple

HR BBB-
HR3

Instituciones Financieras
9 de mayo de 2018

A NRSRO Rating*

Flujo de Efectivo Autofin (Millones de Pesos)	Anual					
	2015	2016	2017	2018P*	2019P	2020P
Escenario de Estrés						
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN						
Resultado Neto del Periodo	10.0	21.0	-17.0	-136.1	-54.8	9.6
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	22.0	49.0	95.0	147.9	82.7	38.1
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	23.0	50.0	93.0	134.1	68.9	23.1
Depreciación y Amortización	3.0	2.0	2.0	13.8	13.8	15.0
Impuestos Diferidos	-4.0	-3.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Flujo Generado por Resultado Neto	32.0	70.0	78.0	11.7	27.9	47.7
Disminución (Aumento) en Inversiones en Valores	411.0	390.0	414.0	34.5	-15.3	-12.5
Disminución (Aumento) Operaciones con Valores y Derivadas Netas	-609.0	-798.0	1.0	-0.9	-1.4	-2.0
Disminución (Aumento) en la Cartera de Crédito	-340.0	-582.0	-137.0	-269.7	-220.8	-189.5
Aumento (Disminución) en Captación	436.0	1,365.0	213.0	43.5	-400.0	1,095.0
Aumento (Disminución) en Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	108.0	29.0	-293.0	229.0	672.5	-1,022.5
Disminución (Aumento) en Cuentas de Margen	0.0	-8.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Disminución (Aumento) en Bienes Adjudicados	-163.0	-140.0	-47.0	-130.8	-112.2	49.1
Disminución (Aumento) en Otras Cuentas por Cobrar	104.0	-4.0	-285.0	20.9	-17.0	-16.8
Aumento (Disminución) en Créditos Diferidos	-10.0	-5.0	25.0	5.0	5.0	0.0
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	237.0	-151.0	299.0	17.5	18.2	19.0
Aumento (Disminución) en Otros Activos	-4.0	-4.0	-10.0	0.0	0.0	0.0
Aumento por las Partidas Relacionadas con la Operación	170.0	92.0	180.0	-51.1	-71.0	-80.1
Recursos Generados en la Operación	202.0	162.0	258.0	-39.3	-43.1	-32.4
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO						
Aportación al Capital Social (Disminución al Capital Social)	0.0	0.0	40.0	25.0	0.0	0.0
Otras Partidas Relacionadas a Capital	1.0	10.0	1.0	16.1	21.7	20.0
Recursos generados en actividades de financiamiento	1.0	10.0	41.0	41.1	21.7	20.0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN						
Adquisición de Mobiliario y Equipo	0.0	-2.0	-133.0	0.0	-2.0	-2.0
Aumento (Disminución) en Inversiones Permanentes en Acciones	-5.0	-1.0	-3.0	0.0	0.0	0.0
Recursos Utilizados en Actividades de Inversión	-5.0	-3.0	-136.0	0.0	-2.0	-2.0
Aumento de Disponibilidad del Periodo	198.0	169.0	163.0	1.8	-23.4	-14.4
Disponibilidad al Principio del Periodo	166.0	364.0	533.0	696.0	697.8	674.4
Disponibilidades al final del periodo	364.0	533.0	696.0	697.8	674.4	660.0
Flujo Libre de Efectivo	177.0	178.0	207.7	166.6	171.5	171.3

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

*Proyecciones realizadas a partir del 1T18.

Flujo Libre de Efectivo Autofin (Millones de Pesos)	2015	2016	2017	2018P*	2019P	2020P
Resultado Neto	10.0	21.0	-17.0	-136.1	-54.8	9.6
+ Estimaciones Preventivas	23.0	50.0	93.0	134.1	68.9	23.1
+ Depreciación y Amortización	3.0	2.0	2.0	13.8	13.8	15.0
- Castigos	105.0	141.0	68.0	75.0	80.9	93.7
+ Otras cuentas por cobrar	286.8	286.8	252.3	275.3	271.5	266.4
+ Otras cuentas por pagar	-40.8	-40.8	-54.7	-45.4	-46.9	-49.0
Flujo Libre de Efectivo	177.0	178.0	207.7	166.6	171.5	171.3

Glosario

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

Índice de Morosidad. Cartera Vencida / Cartera Total.

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

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

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

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

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

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

ROE Promedio. Utilidad Neta 12m / Capital Contable Prom. 12m.

Índice de Capitalización. Capital Base / Activos sujetos a Riesgo Totales.

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

Razón de Apalancamiento Ajustado. Pasivo Total Prom. 12m – Operaciones con Valores y Derivados 12m / Capital Contable Prom. 12m.

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

Pasivos con Costo. Captación Tradicional + Préstamos Bancarios y de Otros Organismos.

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

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

Spread de Tasas. Tasa Activa – Tasa Pasiva.

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.

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



HR Ratings Alta 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

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

Director General

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

Análisis

Dirección General de Análisis

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

Dirección General de Operaciones

Álvaro Rangel +52 55 8647 3835
alvaro.rangel@hrratings.com

Finanzas Públicas / Infraestructura

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

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

Instituciones Financieras / ABS

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

Deuda Corporativa / ABS

Luis Quintero +52 55 1500 3146
luis.quintero@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 Riesgo

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 de Desarrollo de Negocios

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



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:

Metodología de Calificación para Bancos (México), Mayo 2009

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/es/metodologia.aspx

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 Positiva / HR3
Fecha de última acción de calificación	19 de abril de 2017
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T14 - 4T17
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, y (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis.

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.

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).