

A NRSRO Rating\*

## Calificación

Banco Autofin LP  
Banco Autofin CP

HR BB+  
HR4

Perspectiva

Negativa

## Evolución de la Calificación Crediticia



Fuente: HR Ratings.

## Contactos

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

**Carlos Morales**  
Analista  
carlos.morales@hrratings.com

## HR Ratings revisó a la baja la calificación de HR BBB- a HR BB+ manteniendo la Perspectiva Negativa y de HR3 a HR4 para Banco Autofin

La revisión a la baja de la calificación para Banco Autofin<sup>1</sup> se basa en el deterioro mostrado en su portafolio durante los últimos periodos, situación que ha tenido un efecto negativo en sus márgenes de operación reflejado principalmente en la disminución constante de su MIN Ajustado al cerrar en 0.5% al primer trimestre de 2020 (1T20). Adicionalmente, el índice de capitalización del Banco se mantiene en niveles bajos al cerrar en 12.3%. Para los siguientes periodos, se estima que el Banco presentará retos en el control y calidad del portafolio llevando a que presente un MIN Ajustado reducido situación que limitaría su capacidad de generación de resultado netos y fortalecimiento en su capital contable, el cual se estima que tendría que recibir aportaciones de capital en los próximos periodos para mantener un índice de capitalización superior a 12.0%. Los principales supuestos y resultados son:

| Supuestos y Resultados: Banco Autofin<br>(Millones de Pesos) | Trimestral |        | Anual  |        |        | Escenario Base |        |        | Escenario Estrés |        |        |
|--------------------------------------------------------------|------------|--------|--------|--------|--------|----------------|--------|--------|------------------|--------|--------|
|                                                              | 1T19       | 1T20   | 2017   | 2018   | 2019   | 2020P*         | 2021P  | 2022P  | 2020P*           | 2021P  | 2022P  |
| Cartera Total                                                | 3,740      | 4,026  | 3,841  | 3,679  | 4,139  | 4,201          | 4,393  | 4,689  | 3,964            | 3,984  | 4,202  |
| Bienes en Administración                                     | 72,383     | 3,477  | 69,679 | 72,596 | 4,837  | 4,876          | 4,915  | 4,954  | 4,876            | 4,915  | 4,954  |
| Gastos de Administración                                     | 94         | 84     | 258    | 320    | 371    | 330            | 348    | 370    | 358              | 364    | 386    |
| Resultado Neto                                               | 3          | 5      | -17    | 43     | 35     | -46            | -30    | 5      | -162             | -96    | 1      |
| Índice de Morosidad                                          | 5.3%       | 3.9%   | 4.7%   | 5.8%   | 7.2%   | 7.3%           | 6.9%   | 6.4%   | 6.6%             | 7.1%   | 6.5%   |
| Índice de Morosidad Ajustado                                 | 7.3%       | 6.3%   | 6.3%   | 6.6%   | 9.1%   | 9.1%           | 8.3%   | 7.6%   | 10.6%            | 9.1%   | 6.7%   |
| Índice de Cobertura                                          | 0.8        | 0.9    | 0.7    | 0.8    | 0.7    | 0.7            | 0.7    | 0.7    | 0.7              | 0.7    | 0.7    |
| MIN Ajustado                                                 | 1.2%       | 0.5%   | 1.2%   | 1.5%   | -0.0%  | 0.2%           | 0.2%   | 0.5%   | -1.1%            | -0.7%  | 0.9%   |
| Comisiones Netas a Ingresos Financieros Netos                | 23.3%      | 42.8%  | 12.4%  | 19.8%  | 43.5%  | 40.7%          | 49.6%  | 50.0%  | 38.4%            | 53.1%  | 60.7%  |
| Índice de Eficiencia                                         | 73.4%      | 74.1%  | 77.5%  | 76.6%  | 70.1%  | 87.5%          | 84.8%  | 81.2%  | 95.0%            | 92.9%  | 94.6%  |
| Índice de Eficiencia Operativa                               | 6.1%       | 4.6%   | 4.9%   | 5.6%   | 5.0%   | 4.4%           | 5.0%   | 5.1%   | 4.9%             | 5.8%   | 6.4%   |
| Gastos de Administración a Ingresos Financieros Netos        | 185.5%     | 157.6% | 151.8% | 186.0% | 159.9% | 176.2%         | 165.3% | 162.5% | 184.4%           | 184.0% | 209.3% |
| ROA Promedio                                                 | 0.9%       | 0.5%   | -0.3%  | 0.8%   | 0.5%   | -0.6%          | -0.4%  | 0.1%   | -2.2%            | -1.5%  | 0.0%   |
| ROE Promedio                                                 | 6.8%       | 4.5%   | -2.4%  | 5.7%   | 4.3%   | -5.5%          | -3.6%  | 0.6%   | -21.0%           | -15.6% | 0.2%   |
| Índice de Capitalización                                     | 12.5%      | 12.3%  | 13.4%  | 14.8%  | 12.6%  | 12.2%          | 12.0%  | 12.0%  | 10.9%            | 10.7%  | 10.5%  |
| Razón de Apalancamiento                                      | 6.6        | 8.6    | 6.5    | 6.6    | 8.1    | 8.1            | 7.4    | 7.2    | 8.4              | 9.1    | 9.5    |
| Razón de Apalancamiento Ajustado                             | 6.5        | 7.1    | 6.4    | 6.5    | 6.7    | 7.0            | 6.3    | 6.3    | 7.3              | 7.7    | 8.1    |
| Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta                        | 1.0        | 0.9    | 1.0    | 1.0    | 0.9    | 0.9            | 0.9    | 0.9    | 0.9              | 0.9    | 1.0    |
| Coefficiente de Cobertura de Liquidez                        | 192.0%     | 349.0% | 131.0% | 197.6% | 191.3% | 163.7%         | 157.4% | 158.0% | 157.8%           | 162.9% | 125.0% |
| Spread de Tasas                                              | 2.3%       | 1.9%   | 2.4%   | 2.2%   | 1.9%   | 1.9%           | 1.8%   | 1.9%   | 2.0%             | 1.7%   | 1.3%   |
| Flujo Libre de Efectivo                                      | 32         | -59    | 23     | -13    | -43    | -36            | 21     | 51     | -157             | -31    | 37     |

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global proporcionada por el Banco.  
\*Proyecciones realizadas a partir del 2T20 bajo un escenario base y de estrés.

## Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Bajo índice de capitalización al cerrar en 12.3% al 1T20 (vs. 12.5% al 1T19 y 12.2% en escenario base).** A pesar del incremento en la cartera total de la Empresa, los niveles se mantuvieron derivado de una aportación de capital por P\$56m.
- **Niveles presionados en el índice de morosidad y morosidad ajustado cerrando en 3.9% y 6.3% al 1T20 (vs. 5.3% y 6.6% al 1T19 y 4.4% y 5.6% en un escenario base).** La mejora observada al 1T20 se dio a raíz de la dación de bienes en pago, sin embargo, esto llevó a incrementar los activos improductivos.
- **Presiones en el margen financiero, cerrando al 1T20 con un MIN Ajustado de 0.5% (vs. 1.2% al 1T19 y 2.5% en escenario base).** El alto nivel en la generación de estimaciones preventivas aunado a presiones históricas en el spread de tasas, presionaron la métrica.
- **Niveles negativos en las métricas de rentabilidad, sin considerar ingresos extraordinarios, al cerrar al 1T20 con un ROA y ROE promedio de -0.4% y -4.1% (vs. -0.9% y -6.5% al 1T19 -0.1% y -0.7% en escenario base).** El Banco continúa con una alta generación de ingresos a través de la recuperación y valuación de bienes, reconociendo al cierre de 2019 ingresos por estos conceptos por P\$70m (vs. P\$102m durante 2018). Por lo que, eliminando el efecto, el resultado neto al cierre de 2019 sería de -P\$35m (vs. -P\$43m a 2018).

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

### Expectativas para Periodos Futuros

- **Pérdidas netas por -P\$46m, lo que llevaría a un ROA y ROE Promedio de -0.6% y -5.5% al cierre del 2020.** HR Ratings no considera ingresos extraordinarios por recuperación y valuación de bienes, lo que llevaría a la Empresa a no cubrir los gastos de operación a través de sus ingresos ordinarios, aun con una reducción de los gastos de administración.
- **Estabilidad en las métricas de solvencia, cerrando al 2020 con un índice de capitalización en 12.2%.** Con el objetivo de cubrir las pérdidas en el escenario base, los accionistas del Banco estarían realizando inyecciones de capital para cada uno de los años proyectados.
- **Incremento en el índice de morosidad y morosidad ajustado a 7.3% y 9.1% al cierre de 2020.** Lo anterior, sería resultado de presiones esperadas en el flujo de efectivo de los acreditados derivado de una menor actividad económica estimada durante el periodo de proyección. Adicionalmente, dicho deterioro se vería reflejado en el incremento de bienes adjudicados.

### Factores Adicionales Considerados

- **Estrategia para la diversificación de ingresos.** Con el objetivo de aumentar los ingresos recurrentes, a finales de 2019 se compró un fideicomiso de propiedades con fideicomisarios no residentes en México, que generará comisiones netas por P\$20m al año; adicionalmente, se está realizando el cobro de comisiones en comercios a través de terminales punto de venta.

### Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Niveles positivos en la generación de resultados, con un ROA Promedio de 0.5% y ROE Promedio de 4.0%.** Lo anterior sería ocasionado por la generación de ingresos ordinarios, mejorando el margen financiero del Banco y cubriendo los gastos operativos.
- **Crecimiento en las métricas de solvencia a través de la generación de resultados y el crecimiento orgánico de la cartera de crédito, llegando a un índice de capitalización de 13.0%.** Se esperaría que el Banco a través de sus estrategias, logre incrementar el flujo de ingresos recurrentes, fortaleciendo a través de la generación de resultados el índice de capitalización.

### Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Incremento en la dependencia de inyecciones de capital por parte de sus accionistas.** La generación de pérdidas netas en conjunto con una estabilidad de la cartera podría llevar a los accionistas a inyectar capital, lo cual, si bien mantendría los niveles de solvencia, estos podrían no ser sostenibles.
- **Disminución del índice de capitalización a 11.0%.** Por el contrario, una baja en los niveles de solvencia, sin apoyo de los accionistas, supondría fuertes presiones para las operaciones del Banco.
- **Deterioro en la calidad de la cartera, superando un índice de morosidad y morosidad ajustado de 9.1%.** Lo anterior materializaría el riesgo observado en los sectores donde el Banco realiza la colocación de la cartera de crédito. De igual forma, un incremento en los activos improductivos, tales como bienes adjudicados, presionaría aún más, la métrica de razón de cartera vigente a deuda neta.

## Anexo – Escenario Base

| Balance Autofin (Millones de Pesos)                       | Anual        |              |              |              |              |              | Trimestral   |              |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                           | 2017         | 2018         | 2019         | 2020P*       | 2021P        | 2022P        | 1T19         | 1T20         |
| <b>Escenario Base</b>                                     |              |              |              |              |              |              |              |              |
| <b>ACTIVO</b>                                             | <b>5,646</b> | <b>6,423</b> | <b>8,043</b> | <b>7,116</b> | <b>7,080</b> | <b>7,410</b> | <b>6,326</b> | <b>8,561</b> |
| <b>Disponibilidades y Valores</b>                         | <b>912</b>   | <b>2,012</b> | <b>2,369</b> | <b>1,844</b> | <b>1,594</b> | <b>1,618</b> | <b>1,794</b> | <b>3,426</b> |
| Disponibilidades                                          | 696          | 350          | 422          | 384          | 426          | 545          | 451          | 502          |
| Inversiones en Valores                                    | 216          | 1,662        | 1,947        | 1,460        | 1,168        | 1,072        | 1,343        | 2,924        |
| <b>Total Cartera de Crédito Neto</b>                      | <b>3,710</b> | <b>3,518</b> | <b>3,931</b> | <b>4,003</b> | <b>4,194</b> | <b>4,493</b> | <b>3,589</b> | <b>3,879</b> |
| <b>Cartera de Crédito Total</b>                           | <b>3,841</b> | <b>3,679</b> | <b>4,139</b> | <b>4,201</b> | <b>4,393</b> | <b>4,689</b> | <b>3,740</b> | <b>4,026</b> |
| Cartera de Crédito Vigente                                | 3,662        | 3,467        | 3,840        | 3,896        | 4,091        | 4,389        | 3,541        | 3,870        |
| Créditos Comerciales                                      | 2,291        | 2,476        | 2,952        | 3,182        | 3,499        | 3,910        | 2,588        | 3,069        |
| Créditos de Consumo                                       | 1,159        | 760          | 679          | 570          | 486          | 413          | 691          | 623          |
| Créditos a la Vivienda                                    | 212          | 231          | 209          | 144          | 105          | 66           | 262          | 178          |
| Cartera de Crédito Vencida                                | 179          | 212          | 299          | 305          | 302          | 300          | 199          | 156          |
| Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios            | -131         | -161         | -208         | -199         | -199         | -196         | -151         | -147         |
| <b>Otros Activos</b>                                      | <b>1,014</b> | <b>828</b>   | <b>1,621</b> | <b>1,132</b> | <b>1,155</b> | <b>1,162</b> | <b>865</b>   | <b>1,119</b> |
| Otras Cuentas por Cobrar <sup>1</sup>                     | 376          | 89           | 643          | 92           | 95           | 99           | 88           | 70           |
| Bienes Adjudicados                                        | 390          | 451          | 572          | 654          | 687          | 700          | 433          | 651          |
| Inmuebles, Mobiliario y Equipo                            | 138          | 135          | 175          | 173          | 175          | 176          | 134          | 173          |
| Inversiones Permanentes en Acciones                       | 10           | 12           | 15           | 19           | 23           | 28           | 13           | 16           |
| Impuestos Diferidos (a favor)                             | 16           | 23           | 31           | 31           | 31           | 31           | 23           | 31           |
| Otros Activos Misc. <sup>2</sup>                          | 84           | 118          | 185          | 163          | 144          | 128          | 174          | 178          |
| <b>PASIVO</b>                                             | <b>4,913</b> | <b>5,595</b> | <b>7,201</b> | <b>6,282</b> | <b>6,247</b> | <b>6,521</b> | <b>5,509</b> | <b>7,727</b> |
| <b>Captación Tradicional</b>                              | <b>4,018</b> | <b>5,026</b> | <b>5,927</b> | <b>5,069</b> | <b>4,930</b> | <b>5,330</b> | <b>4,977</b> | <b>6,375</b> |
| Depósitos de Exigibilidad Inmediata                       | 308          | 304          | 333          | 300          | 250          | 250          | 296          | 299          |
| Depósitos a Plazo                                         | 3,710        | 4,722        | 5,594        | 4,769        | 4,680        | 5,080        | 4,681        | 6,076        |
| <b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>          | <b>396</b>   | <b>113</b>   | <b>169</b>   | <b>88</b>    | <b>275</b>   | <b>225</b>   | <b>112</b>   | <b>150</b>   |
| De Exigibilidad Inmediata                                 | 50           | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| De Corto Plazo                                            | 166          | 112          | 0            | 0            | 0            | 0            | 112          | 0            |
| De Largo Plazo                                            | 180          | 1            | 169          | 88           | 275          | 225          | 0            | 150          |
| <b>Acreedores por Reporto</b>                             | <b>14</b>    | <b>255</b>   | <b>689</b>   | <b>913</b>   | <b>818</b>   | <b>734</b>   | <b>196</b>   | <b>993</b>   |
| <b>Otras Cuentas por Pagar<sup>3</sup></b>                | <b>430</b>   | <b>157</b>   | <b>368</b>   | <b>172</b>   | <b>179</b>   | <b>186</b>   | <b>194</b>   | <b>167</b>   |
| <b>Créditos Diferidos y Cobros Anticipados</b>            | <b>55</b>    | <b>44</b>    | <b>48</b>    | <b>41</b>    | <b>45</b>    | <b>46</b>    | <b>31</b>    | <b>42</b>    |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>                                   | <b>733</b>   | <b>828</b>   | <b>842</b>   | <b>833</b>   | <b>833</b>   | <b>888</b>   | <b>817</b>   | <b>834</b>   |
| <b>Capital Contribuido</b>                                | <b>880</b>   | <b>932</b>   | <b>988</b>   | <b>1,038</b> | <b>1,068</b> | <b>1,118</b> | <b>932</b>   | <b>988</b>   |
| <b>Capital Ganado</b>                                     | <b>-147</b>  | <b>-104</b>  | <b>-146</b>  | <b>-205</b>  | <b>-235</b>  | <b>-230</b>  | <b>-115</b>  | <b>-154</b>  |
| Reservas de Capital                                       | 5            | 5            | 14           | 14           | 14           | 14           | 5            | 14           |
| Resultado de Ejercicios Anteriores                        | -150         | -168         | -133         | -98          | -144         | -174         | -124         | -98          |
| Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para Venta | 7            | 0            | -62          | -75          | -75          | -75          | -5           | -75          |
| Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura      | 2            | 9            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios           | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Resultado Neto Mayoritario                                | -17          | 43           | 35           | -46          | -30          | 5            | 3            | 5            |
| Participación no Controladora                             | 6            | 7            | 0            | 0            | 0            | 0            | 6            | 0            |
| <b>Deuda Neta</b>                                         | <b>3,516</b> | <b>3,382</b> | <b>4,416</b> | <b>4,225</b> | <b>4,429</b> | <b>4,672</b> | <b>3,490</b> | <b>4,092</b> |

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 cobrar<sup>1</sup>: Deudores por liquidación de operaciones, impuestos pendientes por acreditar, otros deudores.

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

Otras cuentas por pagar<sup>3</sup>: Acreedores por liquidación de operaciones, impuestos a la utilidad por pagar, provisiones para obligaciones diversas, beneficio a empleados, otros acreedores.

| Cuentas de Orden                                                 | 2017            | 2018            | 2019             | 2020P*           | 2021P            | 2022P            | 1T19            | 1T20             |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| Activos y Pasivos Contingentes                                   | 0.0             | 0.0             | 0.0              | 0.0              | 0.0              | 0.0              | 0.0             | 0.0              |
| Compromisos Crediticios                                          | 356.0           | 263.0           | 311.0            | 342.1            | 376.3            | 413.9            | 185.0           | 343.0            |
| Bienes en Fideicomiso o Mandato                                  | 1,248.0         | 1,631.0         | 166,633.0        | 174,964.7        | 183,712.9        | 192,898.5        | 1,968.0         | 166,620.0        |
| Bienes en Custodia o Administración                              | 69,679.0        | 72,596.0        | 4,837.0          | 4,875.7          | 4,914.7          | 4,954.0          | 72,383.0        | 3,477.0          |
| Colaterales Recibidos por la Institución                         | 0.0             | 0.0             | 0.0              | 0.0              | 0.0              | 0.0              | 200.0           | 0.0              |
| Colaterales Recibidos y Vendidos o Entregados en Garantía por la | 0.0             | 0.0             | 0.0              | 0.0              | 0.0              | 0.0              | 200.0           | 0.0              |
| Intereses Devengados no Cobrados Derivados de la Cartera de Cr   | 7.0             | 7.0             | 34.0             | 40.8             | 49.0             | 58.8             | 7.0             | 29.0             |
| Otras Cuentas de Registro                                        | 8,015.0         | 7,941.0         | 8,569.0          | 8,816.3          | 9,174.3          | 9,546.8          | 8,070.0         | 8,557.0          |
| <b>Total</b>                                                     | <b>79,305.0</b> | <b>82,438.0</b> | <b>180,384.0</b> | <b>189,039.5</b> | <b>198,227.1</b> | <b>207,872.0</b> | <b>83,013.0</b> | <b>179,026.0</b> |

| Edo. De Resultados Autofin (Millones de Pesos)            |            |            |            |            |            |            | Trimestral |           |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|
| Escenario Base                                            | 2017       | 2018       | 2019       | 2020P*     | 2021P      | 2022P      | 1T19       | 1T20      |
| Ingresos por Intereses                                    | 529        | 579        | 707        | 705        | 652        | 671        | 160        | 196       |
| Gastos por Intereses                                      | 380        | 441        | 576        | 594        | 546        | 557        | 121        | 157       |
| <b>Margen Financiero</b>                                  | <b>149</b> | <b>138</b> | <b>131</b> | <b>111</b> | <b>106</b> | <b>114</b> | <b>39</b>  | <b>39</b> |
| Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios            | 93         | 64         | 132        | 97         | 97         | 85         | 50         | 16        |
| <b>Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios</b> | <b>56</b>  | <b>74</b>  | <b>-1</b>  | <b>14</b>  | <b>9</b>   | <b>29</b>  | <b>-11</b> | <b>23</b> |
| Comisiones y Tarifas Cobradas                             | 38         | 69         | 160        | 121        | 166        | 181        | 45         | 27        |
| Comisiones y Tarifas Pagadas                              | 17         | 35         | 59         | 45         | 61         | 67         | 25         | 10        |
| Otros Ingresos (Egresos) de la Operación                  | 163        | 246        | 297        | 190        | 200        | 228        | 87         | 48        |
| Resultado por Valuación a Valor Razonable                 | 9          | 19         | -10        | 5          | 0          | 0          | -18        | 5         |
| Otros <sup>1</sup>                                        | 154        | 227        | 307        | 185        | 200        | 228        | 105        | 43        |
| <b>Ingresos (Egresos) Totales de la Operación</b>         | <b>240</b> | <b>354</b> | <b>397</b> | <b>280</b> | <b>313</b> | <b>371</b> | <b>96</b>  | <b>88</b> |
| Gastos de Administración y Promoción                      | 258        | 320        | 371        | 330        | 348        | 370        | 94         | 84        |
| <b>Resultado antes de ISR y PTU</b>                       | <b>-18</b> | <b>34</b>  | <b>26</b>  | <b>-50</b> | <b>-34</b> | <b>1</b>   | <b>2</b>   | <b>4</b>  |
| ISR y PTU Diferidos                                       | 0          | -7         | -6         | 0          | 0          | 0          | 0          | 0         |
| <b>Resultado antes de Part. en Subs. y Asociadas</b>      | <b>-18</b> | <b>41</b>  | <b>32</b>  | <b>-50</b> | <b>-34</b> | <b>1</b>   | <b>2</b>   | <b>4</b>  |
| Part. en el Res. de Sub. y Asociadas                      | 1          | 2          | 3          | 4          | 4          | 4          | 1          | 1         |
| <b>Resultado Neto</b>                                     | <b>-17</b> | <b>43</b>  | <b>35</b>  | <b>-46</b> | <b>-30</b> | <b>5</b>   | <b>3</b>   | <b>5</b>  |

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T19.

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

| Métricas Financieras Autofin                       | 2017   | 2018   | 2019   | 2020P* | 2021P  | 2022P  | 1T19   | 1T20   |
|----------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Índice de Morosidad                                | 4.7%   | 5.8%   | 7.2%   | 7.3%   | 6.9%   | 6.4%   | 5.3%   | 3.9%   |
| Índice de Morosidad Ajustado                       | 6.3%   | 6.6%   | 9.1%   | 9.1%   | 8.3%   | 7.6%   | 7.3%   | 6.3%   |
| Índice de Cobertura                                | 0.7    | 0.8    | 0.7    | 0.7    | 0.7    | 0.7    | 0.8    | 0.9    |
| MIN Ajustado                                       | 1.2%   | 1.5%   | -0.0%  | 0.2%   | 0.2%   | 0.5%   | 1.2%   | 0.5%   |
| Comisiones Netas a Ingresos Financieros Netos      | 12.4%  | 19.8%  | 43.5%  | 40.7%  | 49.6%  | 50.0%  | 23.3%  | 42.8%  |
| Índice de Eficiencia                               | 77.5%  | 76.6%  | 70.1%  | 87.5%  | 84.8%  | 81.2%  | 73.4%  | 74.1%  |
| Índice de Eficiencia Operativa                     | 4.9%   | 5.6%   | 5.0%   | 4.4%   | 5.0%   | 5.1%   | 6.1%   | 4.6%   |
| Gastos Administración a Ingresos Financieros Netos | 151.8% | 186.0% | 159.9% | 176.2% | 165.3% | 162.5% | 185.5% | 157.6% |
| ROA Promedio                                       | -0.3%  | 0.8%   | 0.5%   | -0.6%  | -0.4%  | 0.1%   | 0.9%   | 0.5%   |
| ROE Promedio                                       | -2.4%  | 5.7%   | 4.3%   | -5.5%  | -3.6%  | 0.6%   | 6.8%   | 4.5%   |
| Índice de Capitalización                           | 13.4%  | 14.8%  | 12.6%  | 12.2%  | 12.0%  | 12.0%  | 12.5%  | 12.3%  |
| Razón de Apalancamiento                            | 6.5    | 6.6    | 8.1    | 8.1    | 7.4    | 7.2    | 6.6    | 8.6    |
| Razón de Apalancamiento Ajustado                   | 6.4    | 6.5    | 6.7    | 7.0    | 6.3    | 6.3    | 6.5    | 7.1    |
| Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta              | 1.0    | 1.0    | 0.9    | 0.9    | 0.9    | 0.9    | 1.0    | 0.9    |
| Coefficiente de Cobertura de Liquidez              | 131.0% | 197.6% | 191.3% | 163.7% | 157.4% | 158.0% | 192.0% | 349.0% |
| Tasa Activa                                        | 11.2%  | 11.5%  | 11.1%  | 11.0%  | 11.0%  | 11.0%  | 11.7%  | 11.0%  |
| Tasa Pasiva                                        | 8.8%   | 9.3%   | 9.1%   | 9.1%   | 9.1%   | 9.1%   | 9.4%   | 9.1%   |
| Spread de Tasas                                    | 2.4%   | 2.2%   | 1.9%   | 1.9%   | 1.8%   | 1.9%   | 2.3%   | 1.9%   |
| Flujo Libre de Efectivo                            | 23     | -13    | -43    | -36    | 21     | 51     | 32     | -59    |

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



| Flujo de Efectivo Autofin (Millones de Pesos)                                  |             |             |            |             |            |            | Trimestral |            |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| Escenario Base                                                                 | 2017        | 2018        | 2019       | 2020P*      | 2021P      | 2022P      | 1T19       | 1T20       |
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                                |             |             |            |             |            |            |            |            |
| <b>Resultado Neto del Periodo</b>                                              | <b>-17</b>  | <b>43</b>   | <b>35</b>  | <b>-46</b>  | <b>-30</b> | <b>5</b>   | <b>3</b>   | <b>5</b>   |
| <b>Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo</b> | <b>95</b>   | <b>59</b>   | <b>128</b> | <b>75</b>   | <b>67</b>  | <b>55</b>  | <b>51</b>  | <b>17</b>  |
| Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios                                 | 93          | 64          | 132        | 97          | 97         | 85         | 50         | 16         |
| Depreciación y Amortización                                                    | 2           | 2           | 2          | 2           | 2          | 2          | 1          | 1          |
| Impuestos Diferidos                                                            | 0           | -7          | -6         | 0           | 0          | 0          | 0          | 0          |
| <b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>                                       | <b>78</b>   | <b>102</b>  | <b>163</b> | <b>29</b>   | <b>37</b>  | <b>60</b>  | <b>54</b>  | <b>22</b>  |
| Disminución (Aumento) en Inversiones en Valores                                | 414         | -1,446      | -285       | 487         | 292        | 96         | 319        | -977       |
| Disminución (Aumento) Operaciones con Valores y Derivadas Netas                | 1           | 222         | 455        | 224         | -95        | -84        | -40        | 304        |
| Disminución (Aumento) en la Cartera de Crédito                                 | -137        | 128         | -545       | -148        | -261       | -357       | -121       | 36         |
| Aumento (Disminución) en Captación                                             | 214         | 1,008       | 901        | -858        | -139       | 400        | -50        | 448        |
| Aumento (Disminución) en Préstamos Bancarios y de Otros Organismos             | -293        | -283        | 56         | -82         | 188        | -50        | -1         | -19        |
| Disminución (Aumento) en Cuentas de Margen                                     | 0           | -36         | -78        | -15         | 0          | 0          | -33        | -15        |
| Disminución (Aumento) en Bienes Adjudicados                                    | -47         | -61         | -121       | -82         | -33        | -13        | 18         | -79        |
| Disminución (Aumento) en Otras Cuentas por Cobrar                              | -285        | 287         | -554       | 567         | 15         | 13         | 1          | 573        |
| Aumento (Disminución) en Créditos Diferidos                                    | 25          | -11         | 4          | -8          | 5          | 1          | -13        | -6         |
| Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar                               | 298         | -273        | 211        | -196        | 7          | 7          | 37         | -201       |
| Aumento (Disminución) en Otros Activos                                         | -10         | -34         | -69        | 7           | 0          | 0          | -56        | 7          |
| <b>Aumento por las Partidas Relacionadas con la Operación</b>                  | <b>180</b>  | <b>-499</b> | <b>-25</b> | <b>-103</b> | <b>-22</b> | <b>13</b>  | <b>62</b>  | <b>71</b>  |
| <b>Recursos Generados en la Operación</b>                                      | <b>258</b>  | <b>-397</b> | <b>138</b> | <b>-74</b>  | <b>15</b>  | <b>73</b>  | <b>116</b> | <b>93</b>  |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                                           |             |             |            |             |            |            |            |            |
| Aportación al Capital Social (Disminución al Capital Social)                   | 40          | 52          | 56         | 50          | 30         | 50         | 0          | 0          |
| Otras Partidas Relacionadas a Capital                                          | 1           | 0           | -77        | -13         | 0          | 0          | -14        | -13        |
| <b>Recursos Generados en Actividades de Financiamiento</b>                     | <b>41</b>   | <b>52</b>   | <b>-21</b> | <b>37</b>   | <b>30</b>  | <b>50</b>  | <b>-14</b> | <b>-13</b> |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                                |             |             |            |             |            |            |            |            |
| Adquisición de Mobiliario y Equipo                                             | -133        | 1           | -42        | 0           | -4         | -4         | 1          | 2          |
| Aumento (Disminución) en Inversiones Permanentes en Acciones                   | -3          | -2          | -3         | -1          | 0          | 0          | -1         | -1         |
| <b>Recursos Utilizados en Actividades de Inversión</b>                         | <b>-136</b> | <b>-1</b>   | <b>-45</b> | <b>-1</b>   | <b>-4</b>  | <b>-4</b>  | <b>-1</b>  | <b>1</b>   |
| <b>Aumento de Disponibilidad del Periodo</b>                                   | <b>163</b>  | <b>-346</b> | <b>72</b>  | <b>-38</b>  | <b>42</b>  | <b>119</b> | <b>101</b> | <b>80</b>  |
| Disponibilidad al Principio del Periodo                                        | 533         | 696         | 350        | 422         | 384        | 426        | 350        | 422        |
| <b>Disponibilidades al final del periodo</b>                                   | <b>696</b>  | <b>350</b>  | <b>422</b> | <b>384</b>  | <b>426</b> | <b>545</b> | <b>451</b> | <b>502</b> |
| <b>Flujo Libre de Efectivo</b>                                                 | <b>23</b>   | <b>-13</b>  | <b>-43</b> | <b>-36</b>  | <b>21</b>  | <b>51</b>  | <b>32</b>  | <b>-59</b> |

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) |           |            |            |            |           |           | Trimestral |            |
|-----------------------------------------------------|-----------|------------|------------|------------|-----------|-----------|------------|------------|
| 2017                                                | 2018      | 2019       | 2020P*     | 2021P      | 2022P     |           | 1T19       | 1T20       |
| <b>Resultado Neto*</b>                              |           |            |            |            |           |           |            |            |
| + Estimaciones Preventivas                          | 93        | 64         | 132        | 97         | 97        | 85        | 50         | 16         |
| + Depreciación y Amortización                       | 2         | 2          | 2          | 2          | 2         | 2         | 1          | 1          |
| - Castigos                                          | 68        | 34         | 85         | 85         | 69        | 61        | 60         | 77         |
| + Otras cuentas por Cobrar**                        | 41        | -7         | -81        | 5          | 15        | 13        | 1          | 11         |
| + Otras cuentas por Pagar**                         | -28       | 21         | 24         | -9         | 7         | 7         | 37         | -14        |
| <b>Flujo Libre de Efectivo</b>                      | <b>23</b> | <b>-13</b> | <b>-43</b> | <b>-36</b> | <b>21</b> | <b>51</b> | <b>32</b>  | <b>-59</b> |

\*Ajuste realizado por HR Ratings, eliminando resultados virtuales.

\*\*Ajuste realizado por HR Ratings, disminuyendo las liquidaciones de operaciones.

**Anexo – Escenario Estrés**

| Balance Autofin (Millones de Pesos)                       |              | Anual        |              |              |              |              | Trimestral   |              |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Escenario Estrés                                          | 2017         | 2018         | 2019         | 2020P*       | 2021P        | 2022P        | 1T19         | 1T20         |
| <b>ACTIVO</b>                                             | <b>5,646</b> | <b>6,423</b> | <b>8,043</b> | <b>6,194</b> | <b>5,943</b> | <b>6,092</b> | <b>6,326</b> | <b>8,561</b> |
| <b>Disponibilidades y Valores</b>                         | <b>912</b>   | <b>2,012</b> | <b>2,369</b> | <b>1,197</b> | <b>997</b>   | <b>966</b>   | <b>1,794</b> | <b>3,426</b> |
| Disponibilidades                                          | 696          | 350          | 422          | 243          | 310          | 409          | 451          | 502          |
| Inversiones en Valores                                    | 216          | 1,662        | 1,947        | 954          | 687          | 556          | 1,343        | 2,924        |
| <b>Total Cartera de Crédito Neto</b>                      | <b>3,710</b> | <b>3,518</b> | <b>3,931</b> | <b>3,769</b> | <b>3,775</b> | <b>4,007</b> | <b>3,589</b> | <b>3,879</b> |
| <b>Cartera de Crédito Total</b>                           | <b>3,841</b> | <b>3,679</b> | <b>4,139</b> | <b>3,964</b> | <b>3,984</b> | <b>4,202</b> | <b>3,740</b> | <b>4,026</b> |
| Cartera de Crédito Vigente                                | 3,662        | 3,467        | 3,840        | 3,704        | 3,701        | 3,931        | 3,541        | 3,870        |
| Créditos Comerciales                                      | 2,291        | 2,476        | 2,952        | 2,994        | 3,113        | 3,455        | 2,588        | 3,069        |
| Créditos de Consumo                                       | 1,159        | 760          | 679          | 567          | 483          | 410          | 691          | 623          |
| Créditos a la Vivienda                                    | 212          | 231          | 209          | 144          | 105          | 66           | 262          | 178          |
| Cartera de Crédito Vencida                                | 179          | 212          | 299          | 260          | 283          | 271          | 199          | 156          |
| Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios            | -131         | -161         | -208         | -195         | -209         | -195         | -151         | -147         |
| <b>Otros Activos</b>                                      | <b>1,014</b> | <b>828</b>   | <b>1,621</b> | <b>1,090</b> | <b>1,033</b> | <b>983</b>   | <b>865</b>   | <b>1,119</b> |
| Otras Cuentas por Cobrar <sup>1</sup>                     | 376          | 89           | 643          | 92           | 95           | 99           | 88           | 70           |
| Bienes Adjudicados                                        | 390          | 451          | 572          | 613          | 565          | 521          | 433          | 651          |
| Inmuebles, Mobiliario y Equipo                            | 138          | 135          | 175          | 173          | 175          | 176          | 134          | 173          |
| Inversiones Permanentes en Acciones                       | 10           | 12           | 15           | 19           | 23           | 28           | 13           | 16           |
| Impuestos Diferidos (a favor)                             | 16           | 23           | 31           | 31           | 31           | 31           | 23           | 31           |
| Otros Activos Misc. <sup>2</sup>                          | 84           | 118          | 185          | 163          | 144          | 128          | 174          | 178          |
| <b>PASIVO</b>                                             | <b>4,913</b> | <b>5,595</b> | <b>7,201</b> | <b>5,527</b> | <b>5,372</b> | <b>5,521</b> | <b>5,509</b> | <b>7,727</b> |
| <b>Captación Tradicional</b>                              | <b>4,018</b> | <b>5,026</b> | <b>5,927</b> | <b>4,119</b> | <b>3,850</b> | <b>4,025</b> | <b>4,977</b> | <b>6,375</b> |
| Depósitos de Exigibilidad Inmediata                       | 308          | 304          | 333          | 300          | 250          | 125          | 296          | 299          |
| Depósitos a Plazo                                         | 3,710        | 4,722        | 5,594        | 3,819        | 3,600        | 3,900        | 4,681        | 6,076        |
| <b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>          | <b>396</b>   | <b>113</b>   | <b>169</b>   | <b>88</b>    | <b>275</b>   | <b>325</b>   | <b>112</b>   | <b>150</b>   |
| De Exigibilidad Inmediata                                 | 50           | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| De Corto Plazo                                            | 166          | 112          | 0            | 0            | 0            | 0            | 112          | 0            |
| De Largo Plazo                                            | 180          | 1            | 169          | 88           | 275          | 325          | 0            | 150          |
| <b>Acreedores por Reporto</b>                             | <b>14</b>    | <b>255</b>   | <b>689</b>   | <b>913</b>   | <b>818</b>   | <b>734</b>   | <b>196</b>   | <b>993</b>   |
| <b>Otras Cuentas por Pagar<sup>3</sup></b>                | <b>430</b>   | <b>157</b>   | <b>368</b>   | <b>172</b>   | <b>179</b>   | <b>186</b>   | <b>194</b>   | <b>167</b>   |
| <b>Créditos Diferidos y Cobros Anticipados</b>            | <b>55</b>    | <b>44</b>    | <b>48</b>    | <b>236</b>   | <b>250</b>   | <b>250</b>   | <b>31</b>    | <b>42</b>    |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>                                   | <b>733</b>   | <b>828</b>   | <b>842</b>   | <b>667</b>   | <b>571</b>   | <b>572</b>   | <b>817</b>   | <b>834</b>   |
| <b>Capital Contribuido</b>                                | <b>880</b>   | <b>932</b>   | <b>988</b>   | <b>988</b>   | <b>988</b>   | <b>988</b>   | <b>932</b>   | <b>988</b>   |
| <b>Capital Ganado</b>                                     | <b>-147</b>  | <b>-104</b>  | <b>-146</b>  | <b>-321</b>  | <b>-417</b>  | <b>-416</b>  | <b>-115</b>  | <b>-154</b>  |
| Reservas de Capital                                       | 5            | 5            | 14           | 14           | 14           | 14           | 5            | 14           |
| Resultado de Ejercicios Anteriores                        | -150         | -168         | -133         | -98          | -260         | -356         | -124         | -98          |
| Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para Venta | 7            | 0            | -62          | -75          | -75          | -75          | -5           | -75          |
| Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura      | 2            | 9            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios           | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Resultado Neto Mayoritario                                | -17          | 43           | 35           | -162         | -96          | 1            | 3            | 5            |
| Participación no Controladora                             | 6            | 7            | 0            | 0            | 0            | 0            | 6            | 0            |
| <b>Deuda Neta</b>                                         | <b>3,516</b> | <b>3,382</b> | <b>4,416</b> | <b>3,922</b> | <b>3,946</b> | <b>4,118</b> | <b>3,490</b> | <b>4,092</b> |

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T20.

Otras cuentas por cobrar<sup>1</sup>: Deudores por liquidación de operaciones, impuestos pendientes por acreditar, otros deudores.

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

Otras cuentas por pagar<sup>3</sup>: Acreedores por liquidación de operaciones, impuestos a la utilidad por pagar, provisiones para obligaciones diversas, beneficio a empleados, otros acreedores.

| Edo. De Resultados Autofin (Millones de Pesos)            |            |            |            |             |             |            | Trimestral |           |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|------------|-----------|
| Escenario Estrés                                          | 2017       | 2018       | 2019       | 2020P*      | 2021P       | 2022P      | 1T19       | 1T20      |
| Ingresos por Intereses                                    | 529        | 579        | 707        | 681         | 574         | 536        | 160        | 196       |
| Gastos por Intereses                                      | 380        | 441        | 576        | 561         | 481         | 463        | 121        | 157       |
| <b>Margen Financiero</b>                                  | <b>149</b> | <b>138</b> | <b>131</b> | <b>120</b>  | <b>93</b>   | <b>73</b>  | <b>39</b>  | <b>39</b> |
| Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios            | 93         | 64         | 132        | 185         | 128         | 25         | 50         | 16        |
| <b>Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios</b> | <b>56</b>  | <b>74</b>  | <b>-1</b>  | <b>-65</b>  | <b>-36</b>  | <b>47</b>  | <b>-11</b> | <b>23</b> |
| Comisiones y Tarifas Cobradas                             | 38         | 69         | 160        | 118         | 167         | 178        | 45         | 27        |
| Comisiones y Tarifas Pagadas                              | 17         | 35         | 59         | 44          | 62          | 66         | 25         | 10        |
| Otros Ingresos (Egresos) de la Operación                  | 163        | 246        | 297        | 183         | 194         | 224        | 87         | 48        |
| Resultado por Valuación a Valor Razonable                 | 9          | 19         | -10        | 5           | 0           | 0          | -18        | 5         |
| Otros <sup>1</sup>                                        | 154        | 227        | 307        | 178         | 194         | 224        | 105        | 43        |
| <b>Ingresos (Egresos) Totales de la Operación</b>         | <b>240</b> | <b>354</b> | <b>397</b> | <b>192</b>  | <b>263</b>  | <b>383</b> | <b>96</b>  | <b>88</b> |
| Gastos de Administración y Promoción                      | 258        | 320        | 371        | 358         | 364         | 386        | 94         | 84        |
| <b>Resultado antes de ISR y PTU</b>                       | <b>-18</b> | <b>34</b>  | <b>26</b>  | <b>-166</b> | <b>-100</b> | <b>-3</b>  | <b>2</b>   | <b>4</b>  |
| ISR y PTU Diferidos                                       | 0          | -7         | -6         | 0           | 0           | 0          | 0          | 0         |
| <b>Resultado antes de Part. en Subs. y Asociadas</b>      | <b>-18</b> | <b>41</b>  | <b>32</b>  | <b>-166</b> | <b>-100</b> | <b>-3</b>  | <b>2</b>   | <b>4</b>  |
| Part. en el Res. de Sub. y Asociadas                      | 1          | 2          | 3          | 4           | 4           | 4          | 1          | 1         |
| <b>Resultado Neto</b>                                     | <b>-17</b> | <b>43</b>  | <b>35</b>  | <b>-162</b> | <b>-96</b>  | <b>1</b>   | <b>3</b>   | <b>5</b>  |

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T20.

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

| Métricas Financieras Autofin                       | 2017   | 2018   | 2019   | 2020P* | 2021P  | 2022P  | 1T19   | 1T20   |
|----------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Índice de Morosidad                                | 4.7%   | 5.8%   | 7.2%   | 6.6%   | 7.1%   | 6.5%   | 5.3%   | 3.9%   |
| Índice de Morosidad Ajustado                       | 6.3%   | 6.6%   | 9.1%   | 10.6%  | 9.1%   | 6.7%   | 7.3%   | 6.3%   |
| Índice de Cobertura                                | 0.7    | 0.8    | 0.7    | 0.7    | 0.7    | 0.7    | 0.8    | 0.9    |
| MIN Ajustado                                       | 1.2%   | 1.5%   | -0.0%  | -1.1%  | -0.7%  | 0.9%   | 1.2%   | 0.5%   |
| Comisiones Netas a Ingresos Financieros Netos      | 12.4%  | 19.8%  | 43.5%  | 38.4%  | 53.1%  | 60.7%  | 23.3%  | 42.8%  |
| Índice de Eficiencia                               | 77.5%  | 76.6%  | 70.1%  | 95.0%  | 92.9%  | 94.6%  | 73.4%  | 74.1%  |
| Índice de Eficiencia Operativa                     | 4.9%   | 5.6%   | 5.0%   | 4.9%   | 5.8%   | 6.4%   | 6.1%   | 4.6%   |
| Gastos Administración a Ingresos Financieros Netos | 151.8% | 186.0% | 159.9% | 184.4% | 184.0% | 209.3% | 185.5% | 157.6% |
| ROA Promedio                                       | -0.3%  | 0.8%   | 0.5%   | -2.2%  | -1.5%  | 0.0%   | 0.9%   | 0.5%   |
| ROE Promedio                                       | -2.4%  | 5.7%   | 4.3%   | -21.0% | -15.6% | 0.2%   | 6.8%   | 4.5%   |
| Índice de Capitalización                           | 13.4%  | 14.8%  | 12.6%  | 10.9%  | 10.7%  | 10.5%  | 12.5%  | 12.3%  |
| Razón de Apalancamiento                            | 6.5    | 6.6    | 8.1    | 8.4    | 9.1    | 9.5    | 6.6    | 8.6    |
| Razón de Apalancamiento Ajustado                   | 6.4    | 6.5    | 6.7    | 7.3    | 7.7    | 8.1    | 6.5    | 7.1    |
| Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta              | 1.0    | 1.0    | 0.9    | 0.9    | 0.9    | 1.0    | 1.0    | 0.9    |
| Coefficiente de Cobertura de Liquidez              | 131.0% | 197.6% | 191.3% | 157.8% | 162.9% | 125.0% | 192.0% | 349.0% |
| Tasa Activa                                        | 11.2%  | 11.5%  | 11.1%  | 11.1%  | 10.9%  | 10.6%  | 11.7%  | 11.0%  |
| Tasa Pasiva                                        | 8.8%   | 9.3%   | 9.1%   | 9.1%   | 9.2%   | 9.3%   | 9.4%   | 9.1%   |
| Spread de Tasas                                    | 2.4%   | 2.2%   | 1.9%   | 2.0%   | 1.7%   | 1.3%   | 2.3%   | 1.9%   |
| Flujo Libre de Efectivo                            | 23.0   | -77.0  | -43.0  | -157.1 | -30.5  | 36.7   | 31.5   | -58.5  |

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

| Flujo de Efectivo Autofin (Millones de Pesos)                                  |             |             |            |             |            |            | Trimestral |            |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| Escenario Estrés                                                               | 2017        | 2018        | 2019       | 2020P*      | 2021P      | 2022P      | 1T19       | 1T20       |
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                                |             |             |            |             |            |            |            |            |
| <b>Resultado Neto del Periodo</b>                                              | <b>-17</b>  | <b>43</b>   | <b>35</b>  | <b>-162</b> | <b>-96</b> | <b>1</b>   | <b>3</b>   | <b>5</b>   |
| <b>Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo</b> | <b>95</b>   | <b>59</b>   | <b>128</b> | <b>164</b>  | <b>99</b>  | <b>-5</b>  | <b>51</b>  | <b>17</b>  |
| Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios                                 | 93          | 64          | 132        | 185         | 128        | 25         | 50         | 16         |
| Depreciación y Amortización                                                    | 2           | 2           | 2          | 2           | 2          | 2          | 1          | 1          |
| Impuestos Diferidos                                                            | 0           | -7          | -6         | 0           | 0          | 0          | 0          | 0          |
| <b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>                                       | <b>78</b>   | <b>102</b>  | <b>163</b> | <b>1</b>    | <b>2</b>   | <b>-3</b>  | <b>54</b>  | <b>22</b>  |
| Disminución (Aumento) en Inversiones en Valores                                | 414         | -1,446      | -285       | 993         | 267        | 131        | 319        | -977       |
| Disminución (Aumento) Operaciones con Valores y Derivadas Netas                | 1           | 222         | 455        | 224         | -95        | -84        | -40        | 304        |
| Disminución (Aumento) en la Cartera de Crédito                                 | -137        | 128         | -545       | -3          | -107       | -229       | -121       | 36         |
| Aumento (Disminución) en Captación                                             | 214         | 1,008       | 901        | -1,808      | -269       | 175        | -50        | 448        |
| Aumento (Disminución) en Préstamos Bancarios y de Otros Organismos             | -293        | -283        | 56         | -82         | 188        | 50         | -1         | -19        |
| Disminución (Aumento) en Cuentas de Margen                                     | 0           | -36         | -78        | -15         | 0          | 0          | -33        | -15        |
| Disminución (Aumento) en Bienes Adjudicados                                    | -47         | -61         | -121       | -41         | 48         | 44         | 18         | -79        |
| Disminución (Aumento) en Otras Cuentas por Cobrar                              | -285        | 287         | -554       | 567         | 15         | 13         | 1          | 573        |
| Aumento (Disminución) en Créditos Diferidos                                    | 25          | -11         | 4          | 188         | 15         | 0          | -13        | -6         |
| Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar                               | 298         | -273        | 211        | -196        | 7          | 7          | 37         | -201       |
| Aumento (Disminución) en Otros Activos                                         | -10         | -34         | -69        | 7           | 0          | 0          | -56        | 7          |
| <b>Aumento por las Partidas Relacionadas con la Operación</b>                  | <b>180</b>  | <b>-499</b> | <b>-25</b> | <b>-166</b> | <b>68</b>  | <b>106</b> | <b>62</b>  | <b>71</b>  |
| <b>Recursos Generados en la Operación</b>                                      | <b>258</b>  | <b>-397</b> | <b>138</b> | <b>-165</b> | <b>70</b>  | <b>103</b> | <b>116</b> | <b>93</b>  |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                                           |             |             |            |             |            |            |            |            |
| Aportación al Capital Social (Disminución al Capital Social)                   | 40          | 52          | 56         | 0           | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Otras Partidas Relacionadas a Capital                                          | 1           | 0           | -77        | -13         | 0          | 0          | -14        | -13        |
| <b>Recursos Generados en Actividades de Financiamiento</b>                     | <b>41</b>   | <b>52</b>   | <b>-21</b> | <b>-13</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>-14</b> | <b>-13</b> |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                                |             |             |            |             |            |            |            |            |
| Adquisición de Mobiliario y Equipo                                             | -133        | 1           | -42        | 0           | -4         | -4         | 1          | 2          |
| Aumento (Disminución) en Inversiones Permanentes en Acciones                   | -3          | -2          | -3         | -1          | 0          | 0          | -1         | -1         |
| <b>Recursos Utilizados en Actividades de Inversión</b>                         | <b>-136</b> | <b>-1</b>   | <b>-45</b> | <b>-1</b>   | <b>-4</b>  | <b>-4</b>  | <b>-1</b>  | <b>1</b>   |
| <b>Aumento de Disponibilidad del Periodo</b>                                   | <b>163</b>  | <b>-346</b> | <b>72</b>  | <b>-179</b> | <b>67</b>  | <b>99</b>  | <b>101</b> | <b>80</b>  |
| Disponibilidad al Principio del Periodo                                        | 533         | 696         | 350        | 422         | 243        | 310        | 350        | 422        |
| <b>Disponibilidades al final del periodo</b>                                   | <b>696</b>  | <b>350</b>  | <b>422</b> | <b>243</b>  | <b>310</b> | <b>409</b> | <b>451</b> | <b>502</b> |
| <b>Flujo Libre de Efectivo</b>                                                 | <b>23</b>   | <b>-77</b>  | <b>-43</b> | <b>-157</b> | <b>-31</b> | <b>37</b>  | <b>32</b>  | <b>-59</b> |

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) |            |            |            |             |            |           | Trimestral |            |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|------------|-------------|------------|-----------|------------|------------|
|                                                     | 2017       | 2018       | 2019       | 2020P*      | 2021P      | 2022P     | 1T19       | 1T20       |
| <b>Resultado Neto</b>                               | <b>-17</b> | <b>-59</b> | <b>-35</b> | <b>-162</b> | <b>-96</b> | <b>1</b>  | <b>3</b>   | <b>5</b>   |
| + Estimaciones Preventivas*                         | 93         | 64         | 132        | 185         | 128        | 25        | 50         | 16         |
| + Depreciación y Amortización                       | 2          | 2          | 2          | 2           | 2          | 2         | 1          | 1          |
| - Castigos                                          | 68         | 34         | 85         | 178         | 87         | 12        | 60         | 77         |
| + Otras cuentas por Cobrar**                        | 41         | -71        | -81        | 5           | 15         | 13        | 1          | 11         |
| + Otras cuentas por Pagar**                         | -28        | 21         | 24         | -9          | 7          | 7         | 37         | -14        |
| <b>Flujo Libre de Efectivo</b>                      | <b>23</b>  | <b>-77</b> | <b>-43</b> | <b>-157</b> | <b>-31</b> | <b>37</b> | <b>32</b>  | <b>-59</b> |

\*Ajuste realizado por HR Ratings, eliminando resultados virtuales.

\*\*Ajuste realizado por HR Ratings, disminuyendo las liquidaciones de operaciones.



## Glosario

**Activos Productivos.** Disponibilidades + Inversiones en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta – Estimaciones Preventivas.

**Activos Productivos.** Disponibilidades + Inversiones en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta – Estimaciones 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.** Préstamos Bancarios – 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).

**Pasivos con Costo.** Préstamos Bancarios + Captación Tradicional + Operaciones con Reporto.

**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, S.A.

## Institución de Banca Múltiple

HR BB+  
HR4

Instituciones Financieras  
17 de julio de 2020

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 Quirografarias / Soberanos

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

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

#### Instituciones Financieras / ABS

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

#### Metodologías

Alfonso Sales +52 55 1253 3140  
alfonso.sales@hrratings.com

#### Dirección General Adjunta de Análisis

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

#### Finanzas Públicas 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 55 1500 3146  
luis.miranda@hrratings.com

José Luis Cano + 52 55 1500 0763  
joseluis.cano@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 General de Desarrollo de Negocios

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



**Credit  
Rating  
Agency**

# Banco Autofin México, S.A.

## Institución de Banca Múltiple

**HR BB+**  
**HR4**

A NRSRO Rating\*

Instituciones Financieras  
17 de julio de 2020

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), Mayo 2009**

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

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

|                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Calificación anterior                                                                                                                                                                                                                | HR BBB- / Perspectiva Negativa / HR3                                                                                       |
| Fecha de última acción de calificación                                                                                                                                                                                               | 28 de junio de 2019                                                                                                        |
| Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.                                                                                                              | 1T15 - 1T20                                                                                                                |
| 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](http://www.hrratings.com) se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

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

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

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante, lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).