

## Calificación

BanCoppel LP HR A+  
BanCoppel CP HR1

Perspectiva Estable

### Evolución de la Calificación Crediticia



Fuente: HR Ratings.

## Contactos

### Akira Hirata

Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS

Analista Responsable  
akira.hirata@hrratings.com

### Mauricio Gómez

Analista Sr.  
mauricio.gomez@hrratings.com

### Angel García

Director de Instituciones Financieras / ABS

angel.garcia@hrratings.com

## HR Ratings ratificó la calificación de HR A+ con Perspectiva Estable y de HR1 para BanCoppel

La ratificación de la calificación para BanCoppel<sup>1</sup> se basa en la rentabilidad del Banco, donde el ROA Promedio se ubicó en 1.7% al 3T22 (vs. 1.2% al 3T22 y 0.6% en el escenario base); también se consideró en la ratificación la liquidez del Banco, donde el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) se situó en 555.1% al 3T22 (vs. 650.4% al 3T21 y 651.3% en el escenario base). No obstante, el índice de capitalización disminuyó en los últimos 12 meses (12m), cerrando en 13.1% al 3T22 (vs. 21.0% al 3T22 y 20.8% en el escenario base) derivado del crecimiento en los activos sujetos a riesgo (principalmente la cartera de crédito) y las distribuciones de dividendos de los últimos 12m. Al respecto, el Banco espera mantener un índice de capitalización del 14.0% en los ejercicios 2023 y 2024. Por su parte, la calidad de la cartera del Banco aumentó en los últimos 12 meses (12m), donde el índice de morosidad ajustado se ubicó en 9.9% al 3T22 (vs. 19.6% al 3T21 y 19.1% en el escenario base), lo cual responde principalmente al crecimiento de la cartera de crédito. Por otro lado, el Banco presenta un análisis de gobierno corporativo con etiqueta *Superior* al contar con una adecuada estructura organizacional y de gobierno corporativo. Los principales supuestos y resultados son:

Supuestos y Resultados: BanCoppel (P\$mn)	Trimestral				Anual				Escenario Base			Escenario Estrés		
	3T21	3T22	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2022P*	2023P	2024P	2022P*	2023P	2024P
Cartera Total	28,111.0	49,166.0	25,355.0	24,915.0	32,078.0	52,448.7	63,514.6	73,539.5	51,850.5	57,808.4	62,628.4	51,850.5	57,808.4	62,628.4
Gastos de Administración 12m	7,435.0	8,820.0	6,458.0	7,017.0	7,887.0	9,626.4	11,537.1	12,967.1	9,639.1	11,211.8	12,726.8	9,639.1	11,211.8	12,726.8
Estimaciones Preventivas 12m	3,016.0	3,577.0	4,779.0	4,111.0	2,224.0	4,271.9	6,764.1	7,835.3	6,017.9	9,109.5	6,846.2	6,017.9	9,109.5	6,846.2
Resultado Neto 12m	1,260.0	2,008.0	2,380.0	1,706.0	1,542.0	1,886.4	1,367.9	1,582.3	439.0	-2,215.5	1.0	439.0	-2,215.5	1.0
MIN Ajustado	4.9%	6.8%	9.2%	6.4%	5.7%	7.2%	6.1%	6.1%	5.6%	3.8%	6.2%	5.6%	3.8%	6.2%
Spread de Tasas	7.5%	9.6%	15.3%	10.6%	7.4%	10.5%	10.9%	11.1%	10.4%	10.7%	11.2%	10.4%	10.7%	11.2%
ROA Promedio	1.2%	1.7%	3.3%	1.9%	1.4%	1.5%	1.0%	1.1%	0.4%	-1.8%	0.0%	0.4%	-1.8%	0.0%
Índice de Morosidad	8.9%	5.6%	9.6%	6.6%	7.8%	6.0%	7.5%	8.4%	8.8%	13.9%	11.2%	8.8%	13.9%	11.2%
Índice de Morosidad Ajustado	19.6%	9.9%	24.9%	16.9%	16.3%	10.1%	12.9%	14.6%	12.8%	22.7%	21.4%	12.8%	22.7%	21.4%
Índice de Eficiencia	60.9%	58.3%	44.5%	51.8%	64.1%	58.5%	57.0%	56.2%	59.7%	61.9%	65.0%	59.7%	61.9%	65.0%
Índice de Capitalización Básico	21.0%	13.1%	20.4%	21.3%	19.8%	14.4%	14.0%	14.0%	13.1%	10.7%	10.8%	13.1%	10.7%	10.8%
Índice de Capitalización Neto	21.0%	13.1%	20.4%	21.3%	19.8%	14.4%	14.0%	14.0%	13.1%	10.7%	10.8%	13.1%	10.7%	10.8%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.6	7.9	5.7	5.8	6.9	8.1	8.5	8.4	8.3	10.8	12.3	8.3	10.8	12.3
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	2.0	1.4	2.5	2.5	1.7	1.3	1.3	1.3	1.3	1.2	1.2	1.3	1.2	1.2
CCL	650.4%	555.1%	873.3%	1072.1%	624.0%	555.1%	523.4%	500.4%	555.1%	523.3%	483.9%	555.1%	523.3%	483.9%
NSFR	361.4%	227.7%	637.1%	560.4%	330.3%	237.9%	230.5%	223.8%	222.2%	190.6%	176.8%	222.2%	190.6%	176.8%

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 4T22 bajo un escenario base y de estrés.

## Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- Disminución en el índice de capitalización básico y neto, los cuales se ubicaron en 13.1% al 3T22 (vs. 21.0% al 3T21 y 20.8% en el escenario base).** La disminución en el índice de capitalización es resultado principalmente de: i) el incremento en los activos sujetos a riesgo (cartera de crédito), donde la cartera aumentó 74.9% en los últimos 12m; ii) las distribuciones de dividendos por P\$2,090.0m en los últimos dos ejercicios y iii) por las deducciones al capital básico regulatorio por un mayor monto de impuestos diferidos.
- Disminución en la morosidad del portafolio de crédito, donde el índice de morosidad ajustado se colocó en 9.9% al 3T22 (vs. 19.6% al 3T21 y 19.1% en el escenario base).** La disminución en los indicadores de morosidad se explica por el crecimiento de la cartera total en los últimos 12m.
- Aumento en la rentabilidad del Banco, donde el ROA Promedio se ubicó en 1.7% al 3T22 (vs. 1.2% al 3T21 y 0.6% en el escenario base).** El aumento se debe a un mayor spread de tasas del Banco y a la disminución en la morosidad de la cartera.

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

## Expectativas para Periodos Futuros

- **Índice de capitalización en 14.0%, en línea con los niveles observados en el 3T22.** Se espera que en los ejercicios 2023 y 2024, el índice de capitalización del Banco se ubique en 14.0%. Asimismo, se esperan distribuciones de dividendos por P\$173.0m en el ejercicio 2023 y P\$345.0m en el ejercicio 2024.
- **Incremento en el índice de morosidad del portafolio.** Se espera en el ejercicio 2023 y 2024 que el índice de morosidad ajustado aumente a los niveles observados en 2021, donde el indicador se situaría en 12.6% al 4T23 y 14.6% al 4T24.

## Factores adicionales considerados

- **Apegio a las mejores prácticas de gobierno corporativo.** BanCoppel mantiene una adecuada estructura organizacional y de gobierno corporativo, lo cual incluye una gestión favorable del Banco. No obstante, el Banco no tiene políticas específicas de colocación de cartera enfocadas en factores ambientales y/o sociales.
- **Fortaleza en los indicadores de liquidez, donde el CCL se ubicó en 555.1% al 3T22 (vs. 650.4% al 3T21).** Al cierre de septiembre de 2022, el Banco mantiene el efectivo y equivalentes necesario para cubrir el 68.6% de los pasivos con (vs. 86.6% al cierre de septiembre de 2021).
- **Adecuada flexibilidad en las herramientas de fondeo del Banco.** La captación tradicional continúa siendo la principal herramienta de fondeo del Banco, con un saldo de P\$110,052m al 3T22.
- **Elevada pulverización de los principales clientes y ahorradores del Banco.** Los diez principales clientes acumulan 0.4 veces (x) el capital contable del Banco, mientras que los principales ahorradores acumulan el 4.6% de la captación total al 3T22 (vs. 0.2x y 0.1% al 3T21).

## Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Aumento del índice de capitalización.** Un aumento en el índice de capitalización sostenido en un nivel superior a 16.5% podrían ocasionar una revisión al alza de la calificación del Banco.
- **Aumento en la calidad de la cartera de crédito.** Una disminución en el índice de morosidad ajustado por debajo de 9.5% sostenido podría ocasionar una revisión alza en la calificación del Banco.

## Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Índice de Capitalización sostenido por debajo 12.6%.** Si el índice de capitalización del Banco se mantiene en línea con los niveles actuales, por debajo de 12.6% en los próximos 12m, la calificación del Banco podría ser revisada a la baja.
- **Disminución de la razón de cartera vigente a deuda neta.** Una disminución del indicador por debajo de 1.1x podría ocasionar que la calificación del Banco sea revisada a la baja.

A NRSRO Rating\*

### Anexo - Escenario Base

Balance: BanCoppel Escenario Base (P\$m)	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	3T21	3T22
<b>ACTIVO</b>	<b>79,638.0</b>	<b>100,238.0</b>	<b>117,326.0</b>	<b>128,198.5</b>	<b>141,083.4</b>	<b>152,990.2</b>	<b>113,439.0</b>	<b>127,507.0</b>
Disponibilidades	13,324.0	17,534.0	19,875.0	17,831.4	20,330.4	22,680.0	16,958.0	20,308.0
Inversiones en valores	42,317.0	57,991.0	64,762.0	55,619.9	57,497.9	59,213.6	67,572.0	55,162.0
Operaciones con valores y derivadas	0.0	0.0	0.0	352.0	426.3	493.6	0.0	330.0
Total Cartera de Crédito Neto	21,456.0	21,518.0	28,399.0	46,907.6	55,119.7	62,663.2	24,546.0	44,274.0
Cartera de Crédito Total	25,355.0	24,915.0	32,078.0	52,448.7	63,514.6	73,539.5	28,111.0	49,166.0
<b>Cartera de crédito vigente</b>	<b>22,925.0</b>	<b>23,259.0</b>	<b>29,587.0</b>	<b>49,304.5</b>	<b>58,751.8</b>	<b>67,369.3</b>	<b>25,615.0</b>	<b>46,390.0</b>
Créditos comerciales	7,075.0	8,021.0	14,653.0	24,512.0	28,338.9	32,441.8	11,999.0	22,875.0
Créditos de consumo	15,850.0	15,238.0	14,609.0	18,879.9	23,414.3	26,770.1	13,616.0	18,332.0
Créditos a la vivienda	0.0	0.0	325.0	5,912.6	6,998.6	8,157.5	0.0	5,183.0
<b>Cartera de crédito vencida</b>	<b>2,430.0</b>	<b>1,656.0</b>	<b>2,491.0</b>	<b>3,144.2</b>	<b>4,762.8</b>	<b>6,170.2</b>	<b>2,496.0</b>	<b>2,776.0</b>
Créditos vencidos comerciales	35.0	119.0	237.0	285.2	396.1	480.8	73.0	285.0
Créditos vencidos de consumo	2,395.0	1,537.0	2,254.0	2,819.7	4,150.6	5,265.4	2,423.0	2,488.0
Créditos vencidos a la vivienda	0.0	0.0	0.0	39.3	216.1	424.0	0.0	3.0
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-3,899.0	-4,935.0	-3,679.0	-5,545.4	-8,400.0	-10,882.3	-3,642.0	-4,896.0
Derechos de cobro adquiridos netos	0.0	1,538.0	0.0	0.0	0.0	0.0	77.0	0.0
Partidas Diferidas	0.0	0.0	0.0	4.3	5.2	6.0	0.0	4.0
<b>Otros Activos</b>	<b>2,541.0</b>	<b>3,195.0</b>	<b>4,290.0</b>	<b>7,487.5</b>	<b>7,709.1</b>	<b>7,939.9</b>	<b>4,363.0</b>	<b>7,433.0</b>
Otras cuentas por cobrar	485.0	882.0	1,286.0	2,027.1	2,109.4	2,195.0	1,438.0	2,007.0
Bienes adjudicados	0.0	0.0	21.0	19.2	17.8	16.5	21.0	19.0
Inmuebles, mobiliario y equipo	367.0	406.0	505.0	523.2	519.9	516.5	447.0	524.0
Inversiones permanentes en acciones	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
Impuestos diferidos (a favor)	1,532.0	1,680.0	1,991.0	2,457.3	2,557.1	2,660.9	1,892.0	2,433.0
Otros activos misc.	155.0	225.0	485.0	2,458.8	2,502.9	2,548.9	563.0	2,448.0
<b>Pasivo</b>	<b>67,509.0</b>	<b>86,208.0</b>	<b>103,464.0</b>	<b>114,578.1</b>	<b>126,268.1</b>	<b>136,937.6</b>	<b>100,023.0</b>	<b>114,121.0</b>
<b>Captación tradicional</b>	<b>64,974.0</b>	<b>84,914.0</b>	<b>102,367.0</b>	<b>110,122.5</b>	<b>121,797.5</b>	<b>132,226.3</b>	<b>97,582.0</b>	<b>109,750.0</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	62,720.0	82,920.0	100,035.0	107,177.3	118,250.0	128,375.0	95,190.0	106,903.0
Depósitos a plazo	2,254.0	1,994.0	2,332.0	2,945.3	3,547.5	3,851.3	2,392.0	2,847.0
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>346.5</b>	<b>375.0</b>	<b>450.0</b>	<b>0.0</b>	<b>302.0</b>
<b>Operaciones con valores y derivadas</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>7.0</b>	<b>7.0</b>	<b>7.0</b>	<b>0.0</b>	<b>7.0</b>
Saldos acreedores en oper. de reporto	0.0	0.0	0.0	7.0	7.0	7.0	0.0	7.0
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>2,499.0</b>	<b>1,265.0</b>	<b>1,053.0</b>	<b>4,094.5</b>	<b>4,082.4</b>	<b>4,248.2</b>	<b>2,387.0</b>	<b>4,054.0</b>
ISR y PTU	408.0	423.0	171.0	1,529.1	1,591.2	1,655.8	195.0	1,514.0
Acred. diversos y otras	2,091.0	842.0	882.0	1,148.4	1,016.6	1,057.9	2,192.0	1,137.0
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	<b>36.0</b>	<b>29.0</b>	<b>44.0</b>	<b>7.6</b>	<b>6.2</b>	<b>6.2</b>	<b>54.0</b>	<b>8.0</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>12,129.0</b>	<b>14,030.0</b>	<b>13,862.0</b>	<b>13,620.4</b>	<b>14,815.3</b>	<b>16,052.6</b>	<b>13,416.0</b>	<b>13,386.0</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>2,565.0</b>	<b>2,565.0</b>	<b>2,565.0</b>	<b>2,565.0</b>	<b>2,565.0</b>	<b>2,565.0</b>	<b>2,565.0</b>	<b>2,565.0</b>
<b>Capital ganado</b>	<b>9,564.0</b>	<b>11,465.0</b>	<b>11,297.0</b>	<b>11,055.4</b>	<b>12,250.3</b>	<b>13,487.6</b>	<b>10,851.0</b>	<b>10,821.0</b>
Reservas de capital	880.0	1,118.0	1,289.0	1,443.0	1,443.0	1,443.0	1,289.0	1,443.0
Resultado de ejercicios anteriores	6,300.0	8,442.0	8,932.0	9,275.0	10,988.4	12,011.3	8,932.0	9,275.0
Resultado por valuación de títulos	8.0	206.0	-477.0	-1,558.0	-1,558.0	-1,558.0	-565.0	-1,558.0
Remediación por beneficios definidos a los empleados	-4.0	-7.0	11.0	9.0	9.0	9.0	9.0	9.0
Resultado neto mayoritario	2,380.0	1,706.0	1,542.0	1,886.4	1,367.9	1,582.3	1,186.0	1,652.0
<b>Deuda Neta</b>	<b>9,333.0</b>	<b>9,389.0</b>	<b>17,730.0</b>	<b>37,017.6</b>	<b>44,344.2</b>	<b>50,296.0</b>	<b>13,052.0</b>	<b>34,582.0</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 4T22 bajo un escenario base.

<sup>1</sup>Otras Cuentas por Cobrar: servicios de corresponsalia, impuestos por recuperar, otros.

<sup>2</sup>Otros Activos Misc.: cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles.

<sup>3</sup>Acred. Diversos y Otras Cuentas por Pagar: impuestos por pagar, partidas operativas pendientes de liquidar, provisiones de gastos y otras cuentas por pagar.



**Credit  
Rating  
Agency**

# BanCoppel

## S.A., Institución de Banca Múltiple

**HR A+  
HR1**

Instituciones Financieras  
2 de diciembre de 2022

A NRSRO Rating\*

Edo. De Resultados: BanCoppel	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	3T21	3T22
Escenario Base (P\$M)								
Ingresos por intereses	12,706.0	11,316.0	10,049.0	14,827.8	17,166.2	19,075.1	7,298.0	10,688.0
Gastos por intereses	1,104.0	1,427.0	1,643.0	1,879.9	2,135.7	2,308.8	1,208.0	1,374.0
Margen Financiero	11,602.0	9,889.0	8,406.0	12,947.9	15,030.5	16,766.3	6,090.0	9,314.0
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	4,779.0	4,111.0	2,224.0	4,271.9	6,764.1	7,835.3	1,536.0	2,889.0
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	6,823.0	5,778.0	6,182.0	8,676.0	8,266.4	8,931.0	4,554.0	6,425.0
Comisiones y tarifas cobradas	3,001.0	3,213.0	4,222.0	5,775.2	7,482.0	8,714.6	2,994.0	4,087.0
Comisiones y tarifas pagadas	169.0	608.0	861.0	1,135.7	1,456.6	1,696.6	576.0	807.0
Otros Ingresos y Resul. por intermediación	94.0	1,046.0	529.0	-1,119.3	-800.6	-721.4	442.0	-807.0
Resultado por valuación a valor razonable	378.0	1,143.0	191.0	-681.3	-340.7	-238.5	127.0	-511.0
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	-284.0	-97.0	338.0	-438.0	-459.9	-482.9	315.0	-296.0
<b>Ingresos (Egresos) Totales de la Operación</b>	<b>9,749.0</b>	<b>9,429.0</b>	<b>10,072.0</b>	<b>12,196.3</b>	<b>13,491.2</b>	<b>15,227.6</b>	<b>7,414.0</b>	<b>8,898.0</b>
Gastos de administración y promoción	6,458.0	7,017.0	7,887.0	9,626.4	11,537.1	12,967.1	5,730.0	6,663.0
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>3,291.0</b>	<b>2,412.0</b>	<b>2,185.0</b>	<b>2,569.9</b>	<b>1,954.1</b>	<b>2,260.5</b>	<b>1,684.0</b>	<b>2,235.0</b>
ISR y PTU Causado	896.0	916.0	406.0	683.5	586.2	678.1	249.0	583.0
ISR y PTU Diferidos	15.0	-210.0	237.0	0.0	0.0	0.0	249.0	0.0
<b>Resultado Neto</b>	<b>2,380.0</b>	<b>1,706.0</b>	<b>1,542.0</b>	<b>1,886.4</b>	<b>1,367.9</b>	<b>1,582.3</b>	<b>1,186.0</b>	<b>1,652.0</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 4T22 bajo un escenario base.

Métricas Financieras: BanCoppel	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	3T21	3T22
MIN Ajustado	9.2%	6.4%	5.7%	7.2%	6.1%	6.1%	4.9%	6.8%
Spread de Tasas	15.3%	10.6%	7.4%	10.5%	10.9%	11.1%	7.5%	9.6%
ROA Promedio	3.3%	1.9%	1.4%	1.5%	1.0%	1.1%	1.2%	1.7%
Índice de Morosidad	9.6%	6.6%	7.8%	6.0%	7.5%	8.4%	8.9%	5.6%
Índice de Morosidad Ajustado	24.9%	16.9%	16.8%	10.1%	12.9%	14.6%	19.6%	9.9%
Índice de Eficiencia	44.5%	51.8%	64.1%	58.5%	57.0%	56.2%	60.9%	58.3%
Índice de Capitalización Básico	20.4%	21.3%	19.8%	14.4%	14.0%	14.0%	21.0%	13.1%
Índice de Capitalización Neto	20.4%	21.3%	19.8%	14.4%	14.0%	14.0%	21.0%	13.1%
Razón de Apalancamiento Ajustada	5.7	5.8	6.9	8.1	8.5	8.4	6.6	7.9
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	2.5	2.5	1.7	1.3	1.3	1.3	2.0	1.4
CCL	873.3%	1072.1%	624.0%	555.1%	523.4%	500.4%	650.4%	555.1%
NSFR	637.1%	560.4%	330.3%	237.9%	230.5%	223.8%	361.4%	227.7%

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 4T22 bajo un escenario base.



**Credit  
Rating  
Agency**

# BanCoppel

## S.A., Institución de Banca Múltiple

**HR A+  
HR1**

Instituciones Financieras  
2 de diciembre de 2022

A NRSRO Rating\*

Flujo Libre de Efectivo: BanCoppel Escenario Base (P\$m)	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	3T21	3T22
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>								
<b>Resultado Neto del Periodo</b>	<b>2,380.0</b>	<b>1,706.0</b>	<b>1,542.0</b>	<b>1,886.4</b>	<b>1,367.9</b>	<b>1,582.3</b>	<b>1,186.0</b>	<b>1,652.0</b>
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	5,833.0	4,959.0	3,023.0	5,417.8	7,099.2	8,173.8	2,145.0	3,952.0
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	4,779.0	4,111.0	2,224.0	4,271.9	6,764.1	7,835.3	1,536.0	2,889.0
Depreciación y Amortización	143.0	142.0	156.0	486.2	336.0	339.3	113.0	403.0
Impuestos a la Utilidad	911.0	706.0	643.0	583.0	0.0	0.0	498.0	583.0
Otras partidas y provisiones	0.0	0.0	0.0	76.7	-0.9	-0.8	-2.0	77.0
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>8,213.0</b>	<b>6,665.0</b>	<b>4,565.0</b>	<b>7,304.2</b>	<b>8,467.0</b>	<b>9,756.1</b>	<b>3,331.0</b>	<b>5,604.0</b>
Inversiones en valores	-8,972.0	-15,345.0	-8,075.0	7,584.1	-1,877.9	-1,715.7	-10,885.0	8,042.0
Operaciones con valores y derivados neto	0.0	0.0	0.0	-22.0	-74.3	-67.3	0.0	0.0
Aumento en la cartera de crédito	-6,579.0	-2,635.0	-10,643.0	-22,789.5	-14,976.2	-15,378.8	-6,025.0	-18,773.0
Cambio en deudores por reporto	0.0	0.0	0.0	-330.0	0.0	0.0	0.0	-330.0
Cambio en activos / pasivos por beneficios a los empleados	0.0	0.0	0.0	342.3	0.9	0.8	0.0	342.0
Otras Cuentas por Cobrar	-247.0	-562.0	-364.0	-344.1	-82.3	-85.6	-436.0	-324.0
Bienes Adjudicados	0.0	0.0	-21.0	1.8	1.4	1.3	-21.0	2.0
Impuestos a la utilidad	-816.0	-958.0	-754.0	-215.3	-99.8	-103.8	-678.0	-191.0
Otros activos misc.	0.0	-1,538.0	1,538.0	-10.8	-44.2	-46.0	1,460.0	0.0
Captacion	8,412.0	19,940.0	17,453.0	7,755.5	11,675.0	10,428.8	12,668.0	7,383.0
Préstamos de Bancos	0.0	0.0	0.0	-257.5	28.5	75.0	0.0	-302.0
Otras Cuentas por Pagar	1,569.0	-1,176.0	-58.0	214.5	-12.1	165.8	1,208.0	174.0
Creditos diferidos y cobros anticipados	0.0	0.0	0.0	-0.4	-1.4	0.0	0.0	0.0
<b>Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación</b>	<b>-6,633.0</b>	<b>-2,274.0</b>	<b>-924.0</b>	<b>-8,071.4</b>	<b>-5,462.4</b>	<b>-6,725.6</b>	<b>-2,709.0</b>	<b>-3,977.0</b>
<b>Recursos Generados en la Operación</b>	<b>1,580.0</b>	<b>4,391.0</b>	<b>3,641.0</b>	<b>-767.2</b>	<b>3,004.6</b>	<b>3,030.6</b>	<b>622.0</b>	<b>1,627.0</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>								
Pago de dividendos en efectivo	0.0	0.0	-1,045.0	-1,045.0	-173.0	-345.0	-1,045.0	-1,045.0
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-218.0</b>	<b>-181.0</b>	<b>-255.0</b>	<b>-231.3</b>	<b>-332.6</b>	<b>-336.0</b>	<b>-153.0</b>	<b>-149.0</b>
Adquisición de mobiliario y equipo	-218.0	-181.0	-255.0	-231.3	-332.6	-336.0	-153.0	-149.0
<b>CAMBIO EN EFECTIVO</b>	<b>1,362.0</b>	<b>4,210.0</b>	<b>2,341.0</b>	<b>-2,043.6</b>	<b>2,499.0</b>	<b>2,349.6</b>	<b>-576.0</b>	<b>433.0</b>
<b>Disponibilidad al principio del periodo</b>	<b>11,962.0</b>	<b>13,324.0</b>	<b>17,534.0</b>	<b>19,875.0</b>	<b>17,831.4</b>	<b>20,330.4</b>	<b>17,534.0</b>	<b>19,875.0</b>
<b>Disponibilidades al final del periodo</b>	<b>13,324.0</b>	<b>17,534.0</b>	<b>19,875.0</b>	<b>17,831.4</b>	<b>20,330.4</b>	<b>22,680.0</b>	<b>16,958.0</b>	<b>20,308.0</b>
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>4,372.0</b>	<b>1,852.0</b>	<b>663.0</b>	<b>4,769.1</b>	<b>4,463.2</b>	<b>4,483.2</b>	<b>1,274.0</b>	<b>3,782.0</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 4T22 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (P\$m)	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	3T21	3T22
<b>Resultado Neto</b>	2,380.0	1,706.0	1,542.0	1,886.4	1,367.9	1,582.3	1,186.0	1,652.0
+ Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	4,779.0	4,111.0	2,224.0	4,271.9	6,764.1	7,835.3	1,536.0	2,889.0
+ Depreciación y Amortización	143.0	142.0	156.0	486.2	336.0	339.3	113.0	403.0
+ Otras Partidas que no Implican un Flujo de Efectivo	911.0	706.0	643.0	659.7	-0.9	-0.8	496.0	660.0
- Castigos	5,163.0	3,075.0	3,480.0	2,405.5	3,909.4	5,353.0	2,829.0	1,672.0
+ Otras cuentas por cobrar	-247.0	-562.0	-364.0	-344.1	-82.3	-85.6	-436.0	-324.0
+ Otras cuentas por pagar	1,569.0	-1,176.0	-58.0	214.5	-12.1	165.8	1,208.0	174.0
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>4,372.0</b>	<b>1,852.0</b>	<b>663.0</b>	<b>4,769.1</b>	<b>4,463.2</b>	<b>4,483.2</b>	<b>1,274.0</b>	<b>3,782.0</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 4T22 bajo un escenario base.

A NRSRO Rating\*

### Anexo - Escenario de Estrés

Balance: BanCoppel	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	3T21	3T22
<b>Escenario de Estrés (P\$M)</b>								
<b>ACTIVO</b>	<b>79,638.0</b>	<b>100,238.0</b>	<b>117,326.0</b>	<b>124,767.7</b>	<b>126,263.0</b>	<b>133,624.6</b>	<b>113,439.0</b>	<b>127,507.0</b>
Disponibilidades	13,324.0	17,534.0	19,875.0	17,859.5	18,119.8	21,421.0	16,958.0	20,308.0
Inversiones en valores	42,317.0	57,991.0	64,762.0	54,459.4	51,766.0	49,249.9	67,572.0	55,162.0
Operaciones con valores y derivadas	0.0	0.0	0.0	348.0	388.0	420.4	0.0	330.0
Total Cartera de Crédito Neto	21,456.0	21,518.0	28,399.0	44,563.4	48,004.6	54,050.4	24,546.0	44,274.0
Cartera de Crédito Total	25,355.0	24,915.0	32,078.0	51,850.5	57,808.4	62,628.4	28,111.0	49,166.0
<b>Cartera de crédito vigente</b>	<b>22,925.0</b>	<b>23,259.0</b>	<b>29,587.0</b>	<b>47,298.5</b>	<b>49,764.3</b>	<b>55,587.4</b>	<b>25,615.0</b>	<b>46,390.0</b>
Créditos comerciales	7,075.0	8,021.0	14,653.0	23,967.3	26,331.0	29,290.0	11,999.0	22,875.0
Créditos de consumo	15,850.0	15,238.0	14,609.0	17,429.0	16,494.6	18,256.4	13,616.0	18,332.0
Créditos a la vivienda	0.0	0.0	325.0	5,902.3	6,938.7	8,041.1	0.0	5,183.0
<b>Cartera de crédito vencida</b>	<b>2,430.0</b>	<b>1,656.0</b>	<b>2,491.0</b>	<b>4,552.0</b>	<b>8,044.1</b>	<b>7,041.0</b>	<b>2,496.0</b>	<b>2,776.0</b>
Créditos vencidos comerciales	35.0	119.0	237.0	491.1	906.6	853.8	73.0	285.0
Créditos vencidos de consumo	2,395.0	1,537.0	2,254.0	4,011.3	6,861.6	5,646.8	2,423.0	2,488.0
Créditos vencidos a la vivienda	0.0	0.0	0.0	49.6	275.9	540.4	0.0	3.0
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-3,899.0	-4,935.0	-3,679.0	-7,291.3	-9,808.5	-8,583.1	-3,642.0	-4,896.0
Derechos de cobro adquiridos netos	0.0	1,538.0	0.0	0.0	0.0	0.0	77.0	0.0
Partidas Diferidas	0.0	0.0	0.0	4.2	4.7	5.1	0.0	4.0
<b>Otros Activos</b>	<b>2,541.0</b>	<b>3,195.0</b>	<b>4,290.0</b>	<b>7,537.4</b>	<b>7,984.5</b>	<b>8,482.9</b>	<b>4,363.0</b>	<b>7,433.0</b>
Otras cuentas por cobrar	485.0	882.0	1,286.0	2,067.2	2,326.7	2,618.7	1,438.0	2,007.0
Bienes adjudicados	0.0	0.0	21.0	19.6	22.0	24.8	21.0	19.0
	367.0	406.0	505.0	523.2	519.9	516.5	447.0	524.0
	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
	1,532.0	1,680.0	1,991.0	2,445.2	2,494.4	2,544.7	1,892.0	2,433.0
Otros activos misc.	155.0	225.0	485.0	2,480.3	2,619.5	2,776.2	563.0	2,448.0
<b>Pasivo</b>	<b>67,509.0</b>	<b>86,208.0</b>	<b>103,464.0</b>	<b>112,594.8</b>	<b>116,305.5</b>	<b>123,666.1</b>	<b>100,023.0</b>	<b>114,121.0</b>
<b>Captación tradicional</b>	<b>64,974.0</b>	<b>84,914.0</b>	<b>102,367.0</b>	<b>108,062.5</b>	<b>111,240.0</b>	<b>117,935.0</b>	<b>97,582.0</b>	<b>109,750.0</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	62,720.0	82,920.0	100,035.0	105,177.3	108,000.0	114,500.0	95,190.0	106,903.0
Depósitos a plazo	2,254.0	1,994.0	2,332.0	2,885.3	3,240.0	3,435.0	2,392.0	2,847.0
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>341.5</b>	<b>350.0</b>	<b>425.0</b>	<b>0.0</b>	<b>302.0</b>
<b>Operaciones con valores y derivadas</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>7.0</b>	<b>7.0</b>	<b>7.0</b>	<b>0.0</b>	<b>7.0</b>
Saldos acreedores en oper. de reporto	0.0	0.0	0.0	7.0	7.0	7.0	0.0	7.0
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>2,499.0</b>	<b>1,265.0</b>	<b>1,053.0</b>	<b>4,175.6</b>	<b>4,699.7</b>	<b>5,289.6</b>	<b>2,387.0</b>	<b>4,054.0</b>
ISR y PTU	408.0	423.0	171.0	1,559.4	1,755.1	1,975.4	195.0	1,514.0
Acred. diversos y otras	2,091.0	842.0	882.0	1,171.1	1,318.1	1,483.5	2,192.0	1,137.0
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	<b>36.0</b>	<b>29.0</b>	<b>44.0</b>	<b>8.2</b>	<b>8.8</b>	<b>9.6</b>	<b>54.0</b>	<b>8.0</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>12,129.0</b>	<b>14,030.0</b>	<b>13,862.0</b>	<b>12,173.0</b>	<b>9,957.5</b>	<b>9,958.5</b>	<b>13,416.0</b>	<b>13,386.0</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>2,565.0</b>	<b>2,565.0</b>	<b>2,565.0</b>	<b>2,565.0</b>	<b>2,565.0</b>	<b>2,565.0</b>	<b>2,565.0</b>	<b>2,565.0</b>
<b>Capital ganado</b>	<b>9,564.0</b>	<b>11,465.0</b>	<b>11,297.0</b>	<b>9,608.0</b>	<b>7,392.5</b>	<b>7,393.5</b>	<b>10,851.0</b>	<b>10,821.0</b>
Reservas de capital	880.0	1,118.0	1,289.0	1,443.0	1,443.0	1,443.0	1,289.0	1,443.0
Resultado de ejercicios anteriores	6,300.0	8,442.0	8,932.0	9,275.0	9,714.0	7,498.5	8,932.0	9,275.0
Resultado por valuación de títulos	8.0	206.0	-477.0	-1,558.0	-1,558.0	-1,558.0	-565.0	-1,558.0
Remediación por beneficios definidos a los empleados	-4.0	-7.0	11.0	9.0	9.0	9.0	9.0	9.0
Resultado neto mayoritario	2,380.0	1,706.0	1,542.0	439.0	-2,215.5	1.0	1,186.0	1,652.0
<b>Deuda Neta</b>	<b>9,333.0</b>	<b>9,389.0</b>	<b>17,730.0</b>	<b>36,085.1</b>	<b>41,704.2</b>	<b>52,978.6</b>	<b>13,052.0</b>	<b>34,582.0</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 4T22 bajo un escenario de estrés.

<sup>1</sup>Otras Cuentas por Cobrar: servicios de corresponsalia, impuestos por recuperar, otros.

<sup>2</sup>Otros Activos Misc.: cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles.

<sup>3</sup>Acred. Diversos y Otras Cuentas por Pagar: impuestos por pagar, partidas operativas pendientes de liquidar, provisiones de gastos y otras cuentas por pagar.



**Credit  
Rating  
Agency**

# BanCoppel

## S.A., Institución de Banca Múltiple

**HR A+  
HR1**

Instituciones Financieras  
2 de diciembre de 2022

A NRSRO Rating\*

Edo. De Resultados: BanCoppel	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	3T21	3T22
Escenario de Estrés (P\$M)								
Ingresos por intereses	12,706.0	11,316.0	10,049.0	14,621.7	16,033.7	16,918.6	7,298.0	10,688.0
Gastos por intereses	1,104.0	1,427.0	1,643.0	1,879.9	2,044.6	2,087.9	1,208.0	1,374.0
Margen Financiero	11,602.0	9,889.0	8,406.0	12,741.8	13,989.1	14,830.7	6,090.0	9,314.0
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	4,779.0	4,111.0	2,224.0	6,017.9	9,109.5	6,846.2	1,536.0	2,889.0
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	6,823.0	5,778.0	6,182.0	6,723.9	4,879.6	7,984.5	4,554.0	6,425.0
Comisiones y tarifas cobradas	3,001.0	3,213.0	4,222.0	5,686.1	6,510.1	7,272.5	2,994.0	4,087.0
Comisiones y tarifas pagadas	169.0	608.0	861.0	1,118.3	1,267.4	1,415.8	576.0	807.0
Otros Ingresos y Resul. por intermediación	94.0	1,046.0	529.0	-1,150.6	-1,126.0	-1,112.8	442.0	-807.0
Resultado por valuación a valor razonable	378.0	1,143.0	191.0	-698.4	-628.5	-565.7	127.0	-511.0
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	-284.0	-97.0	338.0	-452.2	-497.4	-547.2	315.0	-296.0
<b>Ingresos (Egresos) Totales de la Operación</b>	<b>9,749.0</b>	<b>9,429.0</b>	<b>10,072.0</b>	<b>10,141.1</b>	<b>8,996.3</b>	<b>12,728.3</b>	<b>7,414.0</b>	<b>8,898.0</b>
Gastos de administración y promoción	6,458.0	7,017.0	7,887.0	9,639.1	11,211.8	12,726.8	5,730.0	6,663.0
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>3,291.0</b>	<b>2,412.0</b>	<b>2,185.0</b>	<b>502.1</b>	<b>-2,215.5</b>	<b>1.4</b>	<b>1,684.0</b>	<b>2,235.0</b>
ISR y PTU Causado	896.0	916.0	406.0	63.1	0.0	0.4	249.0	583.0
ISR y PTU Diferidos	15.0	-210.0	237.0	0.0	0.0	0.0	249.0	0.0
<b>Resultado Neto</b>	<b>2,380.0</b>	<b>1,706.0</b>	<b>1,542.0</b>	<b>439.0</b>	<b>-2,215.5</b>	<b>1.0</b>	<b>1,186.0</b>	<b>1,652.0</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 4T22 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras: BanCoppel	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	3T21	3T22
MIN Ajustado	9.2%	6.4%	5.7%	5.6%	3.8%	6.2%	4.9%	6.8%
Spread de Tasas	15.3%	10.6%	7.4%	10.4%	10.7%	11.2%	7.5%	9.6%
ROA Promedio	3.3%	1.9%	1.4%	0.4%	-1.8%	0.0%	1.2%	1.7%
Índice de Morosidad	9.6%	6.6%	7.8%	8.8%	13.9%	11.2%	8.9%	5.6%
Índice de Morosidad Ajustado	24.9%	16.9%	16.8%	12.8%	22.7%	21.4%	19.6%	9.9%
Índice de Eficiencia	44.5%	51.8%	64.1%	59.7%	61.9%	65.0%	60.9%	58.3%
Índice de Capitalización Básico	20.4%	21.3%	19.8%	13.1%	10.7%	10.8%	21.0%	13.1%
Índice de Capitalización Neto	20.4%	21.3%	19.8%	13.1%	10.7%	10.8%	21.0%	13.1%
Razón de Apalancamiento Ajustada	5.7	5.8	6.9	8.3	10.8	12.3	6.6	7.9
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	2.5	2.5	1.7	1.3	1.2	1.2	2.0	1.4
CCL	873.3%	1072.1%	624.0%	555.1%	523.3%	483.9%	650.4%	555.1%
NSFR	637.1%	560.4%	330.3%	222.2%	190.6%	176.8%	361.4%	227.7%

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 4T22 bajo un escenario de estrés.

A NRSRO Rating\*

	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	3T21	3T22
<b>Flujo Libre de Efectivo: BanCoppel</b>								
<b>Escenario de Estrés (P\$m)</b>								
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>								
<b>Resultado Neto del Periodo</b>	<b>2,380.0</b>	<b>1,706.0</b>	<b>1,542.0</b>	<b>439.0</b>	<b>-2,215.5</b>	<b>1.0</b>	<b>1,186.0</b>	<b>1,652.0</b>
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	5,833.0	4,959.0	3,023.0	7,163.8	9,445.0	7,185.1	2,145.0	3,952.0
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	4,779.0	4,111.0	2,224.0	6,017.9	9,109.5	6,846.2	1,536.0	2,889.0
Depreciación y Amortización	143.0	142.0	156.0	486.2	336.0	339.3	113.0	403.0
Impuestos a la Utilidad	911.0	706.0	643.0	583.0	0.0	0.0	498.0	583.0
Otras partidas y provisiones	0.0	0.0	0.0	76.8	-0.5	-0.4	-2.0	77.0
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>8,213.0</b>	<b>6,665.0</b>	<b>4,565.0</b>	<b>7,602.8</b>	<b>7,229.5</b>	<b>7,186.1</b>	<b>3,331.0</b>	<b>5,604.0</b>
Inversiones en valores	-8,972.0	-15,345.0	-8,075.0	8,744.6	2,693.4	2,516.1	-10,885.0	8,042.0
Operaciones con valores y derivados neto	0.0	0.0	0.0	-18.0	-40.0	-32.4	0.0	0.0
Aumento en la cartera de crédito	-6,579.0	-2,635.0	-10,643.0	-22,191.3	-12,550.7	-12,892.0	-6,025.0	-18,773.0
Cambio en deudores por reporto	0.0	0.0	0.0	-330.0	0.0	0.0	0.0	-330.0
Cambio en activos / pasivos por beneficios a los empleados	0.0	0.0	0.0	342.2	0.5	0.4	0.0	342.0
Otras Cuentas por Cobrar	-247.0	-562.0	-364.0	-384.2	-259.5	-292.0	-436.0	-324.0
Bienes Adjudicados	0.0	0.0	-21.0	1.4	-2.5	-2.8	-21.0	2.0
Impuestos a la Utilidad	-816.0	-958.0	-754.0	-203.2	-49.3	-50.3	-678.0	-191.0
Otros activos misc.	0.0	-1,538.0	1,538.0	-32.3	-139.2	-156.7	1,460.0	0.0
Captacion	8,412.0	19,940.0	17,453.0	5,695.5	3,177.5	6,695.0	12,668.0	7,383.0
Préstamos de Bancos	0.0	0.0	0.0	-262.5	8.5	75.0	0.0	-302.0
Otras Cuentas por Pagar	1,569.0	-1,176.0	-58.0	295.6	524.1	589.9	1,208.0	174.0
Creditos diferidos y cobros anticipados	0.0	0.0	0.0	0.2	0.7	0.7	0.0	0.0
<b>Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación</b>	<b>-6,633.0</b>	<b>-2,274.0</b>	<b>-924.0</b>	<b>-8,341.9</b>	<b>-6,636.5</b>	<b>-3,549.0</b>	<b>-2,709.0</b>	<b>-3,977.0</b>
<b>Recursos Generados en la Operación</b>	<b>1,580.0</b>	<b>4,391.0</b>	<b>3,641.0</b>	<b>-739.2</b>	<b>593.0</b>	<b>3,637.1</b>	<b>622.0</b>	<b>1,627.0</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	0.0	0.0	-1,045.0	-1,045.0	0.0	0.0	-1,045.0	-1,045.0
Pago de dividendos en efectivo	0.0	0.0	-1,045.0	-1,045.0	0.0	0.0	-1,045.0	-1,045.0
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-218.0</b>	<b>-181.0</b>	<b>-255.0</b>	<b>-231.3</b>	<b>-332.6</b>	<b>-336.0</b>	<b>-153.0</b>	<b>-149.0</b>
Adquisición de mobiliario y equipo	-218.0	-181.0	-255.0	-231.3	-332.6	-336.0	-153.0	-149.0
<b>CAMBIO EN EFECTIVO</b>	<b>1,362.0</b>	<b>4,210.0</b>	<b>2,341.0</b>	<b>-2,015.5</b>	<b>260.3</b>	<b>3,301.2</b>	<b>-576.0</b>	<b>433.0</b>
<b>Disponibilidad al principio del periodo</b>	<b>11,962.0</b>	<b>13,324.0</b>	<b>17,534.0</b>	<b>19,875.0</b>	<b>17,859.5</b>	<b>18,119.8</b>	<b>17,534.0</b>	<b>19,875.0</b>
<b>Disponibilidades al final del periodo</b>	<b>13,324.0</b>	<b>17,534.0</b>	<b>19,875.0</b>	<b>17,859.5</b>	<b>18,119.8</b>	<b>21,421.0</b>	<b>16,958.0</b>	<b>20,308.0</b>
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>4,372.0</b>	<b>1,852.0</b>	<b>663.0</b>	<b>5,108.6</b>	<b>901.7</b>	<b>-587.6</b>	<b>1,274.0</b>	<b>3,782.0</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 4T22 bajo un escenario de estrés.

Flujo Libre de Efectivo (P\$m)	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	3T21	3T22
<b>Resultado Neto</b>	2,380.0	1,706.0	1,542.0	439.0	-2,215.5	1.0	1,186.0	1,652.0
+ Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	4,779.0	4,111.0	2,224.0	6,017.9	9,109.5	6,846.2	1,536.0	2,889.0
+ Depreciación y Amortización	143.0	142.0	156.0	486.2	336.0	339.3	113.0	403.0
+ Otras Partidas que no Implican un Flujo de Efectivo	911.0	706.0	643.0	659.8	-0.5	-0.4	496.0	660.0
- Castigos	5,163.0	3,075.0	3,480.0	2,405.5	6,592.4	8,071.5	2,829.0	1,672.0
+ Otras cuentas por cobrar	-247.0	-562.0	-364.0	-384.2	-259.5	-292.0	-436.0	-324.0
+ Otras cuentas por pagar	1,569.0	-1,176.0	-58.0	295.6	524.1	589.9	1,208.0	174.0
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>4,372.0</b>	<b>1,852.0</b>	<b>663.0</b>	<b>5,108.6</b>	<b>901.7</b>	<b>-587.6</b>	<b>1,274.0</b>	<b>3,782.0</b>

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

\*Proyecciones realizadas a partir del 4T22 bajo un escenario de estrés.

### Glosario

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

**Activos Sujetos a Riesgo.** Activos Sujetos a Riesgo de Crédito + Activos Sujetos a Riesgo de Mercado + Activos Sujetos a Riesgos Operacionales

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

**Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL).** Fondo de Activos Líquidos de Alta Calidad / Salidas de Efectivo Netas totales durante los siguientes 30.0 días

**Coeficiente de Financiación Estable Neta (NSFR).** Pasivos y Capital con Exigibilidad Superior a un Año / Activos Disponibles y Monetizables.

**Deuda Neta.** Préstamos Bancarios + Captación tradicional + Operaciones con Valores y Derivadas (Pasivo) – Disponibilidades – Inversiones en Valores Operaciones con Valores y Derivadas (Activo).

**Cartera Vigente a Deuda Neta.** Cartera Vigente / Deuda Neta.

**Flujo Libre de Efectivo.** Resultado Neto + Partidas que no implican Flujo de Efectivo + Otras cuentas por Cobrar + Otras Cuentas por Pagar.

**Índice de Capitalización Básico.** Capital Básico en el Último Trimestre / Activos Sujetos a Riesgos en el Último Trimestre

**Índice de Capitalización Neto.** Capital Básico Último Trimestre + Capital Complementario Último Trimestre / Activos sujetos a Riesgo en el último Trimestre.

**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 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 Valores y Derivados.

**Razón de Apalancamiento Ajustado.** (Pasivos – Saldo Acreedores de Operaciones en Reporto) / Capital Contable

**ROA Promedio.** Utilidad Neta 12m / (Activos Totales Prom. 12m - Saldo Deudor de Operaciones en Reporto Prom. 12m).

**Spread de Tasas.** Tasa Activa – Tasa Pasiva.

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

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

# HR Ratings 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

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

### Vicepresidente del Consejo de Administración

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

## Análisis

### Dirección General de Análisis / Análisis Económico

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

### FP Quirografarias / Deuda Soberana / Análisis Económico

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

### FP Estructuradas / Infraestructura

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

### Deuda Corporativa / ABS

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

### Instituciones Financieras / ABS

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

### Sustainable Impact / ESG

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

## Regulación

### Dirección General de Riesgos

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

### Dirección General de Cumplimiento

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

## Negocios

## Operaciones

### Dirección de Desarrollo de Negocios

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

### Dirección de Operaciones

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

Carmen Oyoque +52 55 5105 6746  
carmen.oyoque@hrratings.com

## A NRSRO Rating\*

Méjico: 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 de Bancos (Méjico), Febrero 2021**

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/es/methodology>

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

Calificación anterior	HR A+ / Perspectiva Estable / HR1
Fecha de última acción de calificación	9 de diciembre de 2021
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T15 – 3T22
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG, 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 varían entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).