

**Calificación**

Bankaool LP                      HR BB+  
Bankaool CP                      HR4

Perspectiva                      Negativa

**Evolución de la Calificación Crediticia**



Fuente: HR Ratings.

**Contactos**

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

**Mikel Saavedra**  
Analista  
mikel.saavedra@hrratings.com

**Joshua Porras**  
Analista  
joshua.porras@hrratings.com

**HR Ratings ratificó la calificación de HR BB+, manteniendo la Perspectiva Negativa, y la calificación de HR4 para Bankaool**

La ratificación de la calificación para Bankaool<sup>1</sup> se basa en la moderada posición de solvencia que mantienen, con un índice de capitalización básico y neto de 13.7%, una razón de apalancamiento de 6.2 veces (x) y una razón de cartera vigente a deuda neta de 0.9x al tercer trimestre del 2022 (3T22) (vs. 13.3%, 7.3x y 0.9 al 3T21; 12.6%, 6.3x y 0.9x en el escenario base). La posición de solvencia se ha visto apoyada por las aportaciones de capital de P\$61m en los últimos 12 meses (12m) (vs. P\$158m a septiembre de 2021 y P\$0m en el escenario base). En cuanto a la evolución de sus activos, la cartera presenta un incremento continuo al cerrar en 4.9% el índice de morosidad ajustado, asimismo el volumen de bienes aumentó derivado de la dación en pago de las garantías de los derechos de cobro adquiridos, por lo que el Banco continúa mostrando un elevado monto de activos improductivos. Derivado de dicha recuperación, el Banco reconoció otros ingresos de la operación por un monto aproximado de P\$270m, siendo principalmente valuación, lo que impactó la generación de resultados netos, llevando al ROA Promedio a 0.7% (vs. -1.4% al 3T21 y -0.9% en el escenario base). No obstante, excluyendo el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación, el ROA Promedio hubiera cerrado en -2.4% aproximadamente. HR Ratings considera que la baja generación de ingresos con relación al gasto administrativo mantiene limitada la generación de resultados netos y la dependencia a aportaciones de capital para el desarrollo de su plan de negocios. La Perspectiva Negativa para el Banco se basa en la expectativa de la generación de resultados netos negativos para los próximos dos años, así como por la disminución en su posición de solvencia. Los principales supuestos y resultados son:

Supuestos y Resultados: Bankaool (Millones de Pesos)	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
	3T21	3T22	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2022P*	2023P	2024P
Cartera Total	4,281	4,695	3,008	3,835	4,310	4,912	5,233	5,481	4,810	5,131	5,413
Índice de Morosidad	0.6%	3.2%	0.0%	0.7%	2.1%	3.4%	3.8%	3.9%	4.6%	4.6%	4.0%
Índice de Morosidad Ajustado	0.6%	4.9%	0.0%	0.7%	4.0%	3.8%	4.3%	4.4%	5.0%	5.2%	4.5%
Min Ajustado	5.0%	3.8%	5.0%	4.4%	3.7%	4.9%	6.1%	6.8%	4.3%	6.1%	6.8%
Índice de Eficiencia	121.9%	70.4%	88.9%	134.3%	75.0%	103.4%	90.5%	88.4%	107.7%	99.1%	100.9%
ROA Promedio	-1.4%	0.7%	-1.2%	-2.5%	0.7%	-1.1%	-0.3%	0.1%	-1.5%	-0.6%	-0.2%
Índice de Capitalización Básico	13.3%	13.7%	14.6%	11.3%	14.1%	12.6%	12.1%	12.1%	12.5%	11.2%	10.5%
Índice de Capitalización Neto	13.3%	13.7%	14.6%	11.3%	14.1%	12.6%	12.1%	12.1%	12.5%	11.2%	10.5%
Razón de Apalancamiento Ajustada	7.3	6.2	3.6	6.5	7.1	6.2	6.8	6.8	6.2	6.8	7.3
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	0.9	0.9	1.1	0.8	0.8	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
Tasa Activa	10.0%	12.1%	13.8%	11.2%	10.3%	12.3%	12.8%	12.9%	12.3%	12.7%	12.7%
Tasa Pasiva	4.2%	5.1%	7.5%	5.8%	4.1%	5.5%	5.4%	5.3%	5.6%	5.7%	5.8%
Spread de Tasas	5.8%	6.9%	6.3%	5.5%	6.2%	6.8%	7.4%	7.6%	6.7%	7.0%	6.9%
CCL	73.0%	337.0%	173.0%	254.0%	145.0%	126.6%	143.0%	133.1%	114.0%	117.4%	106.8%
NSFR	206.0%	203.0%	139.9%	207.4%	195.0%	206.9%	197.2%	193.7%	194.0%	182.2%	178.8%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.  
\*Proyecciones realizadas a partir del 4T22 bajo un escenario base.

**Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones**

- **Moderada posición de solvencia, al cerrar con un índice de capitalización básico y neto de 13.7% al 3T22 (vs. 13.3% al 3T21 y 12.6% en un escenario base).** El Banco realizó aportaciones a capital contable por un monto de P\$61m en los últimos doce meses (12m) apoyando su posición de solvencia.
- **Aumento en el índice de morosidad y morosidad ajustado al cerrar en 3.2% y 4.9% al 3T22 (vs. 0.6% al 3T21; 3.1% y 3.6% en un escenario base).** Los incrementos se derivan de la consolidación de sus operaciones, así como elevadas concentraciones en su cartera.

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

- **Razón de cartera vigente a deuda neta presionada al cerrar en 0.9x al 3T22 (vs. 0.9x al 3T21 y 0.9x en un escenario base).** Este indicador continúa en niveles bajos para el cumplimiento de sus obligaciones a través de su cartera vigente.
- **Baja generación de ingresos con relación a su gasto administrativo.** Excluyendo los otros ingresos de la operación, el Banco generó ingresos totales 12m por P\$174m, menores al gasto administrativo de P\$373m, presionando la generación de resultados netos (vs. P\$291m y P\$384m en septiembre de 2021).

## Expectativas para Periodos Futuros

- **Baja en los niveles de capitalización al cierre del 2022, que se ubicaría en 12.6% y 12.1% hacia 2024.** La baja considera las afectaciones de las pérdidas netas en 2022 y 2023, así como el crecimiento constante de la cartera de crédito.
- **Crecimiento en las métricas de morosidad, que cerraría el 2022 con una morosidad y morosidad ajustada de 3.8% y 4.9%.** Se espera un aumento en línea con el crecimiento orgánico del volumen operativo de Bankaool, llegando hasta 4.4% y 6.6% en 2024.
- **Baja rentabilidad al cerrar con un ROA Promedio de -1.1% en 2022 y -0.2% en 2023.** Se esperaría que Bankaool alcanzara el punto de equilibrio en 2024, causado por la generación de utilidades netas.

## Factores Adicionales considerados

- **Áreas de oportunidad en la implementación de factores ESG del Banco.** Bankaool presenta factores sociales y ambientales en un nivel limitado, esto derivado de la falta de políticas en sus operaciones crediticias.
- **Continúa una elevada concentración de los diez grupos de riesgo común al representar 2.7x su capital contable al 3T22 (vs. 2.7x al 3T21).** Desde la revisión pasada se redujo la exposición en un cliente superior a lo permitido por la regulación, pero continúan estando en niveles elevados frente al capital contable.

## Factores que subir la calificación

- **Aumento del índice de capitalización por encima de 15.0%.** La generación de utilidades netas podría mejorar este indicador, sin embargo, las aportaciones de capital pueden generar el mismo efecto, pero sin mejorar la posición financiera a largo plazo.
- **Continuar con la disminución del índice de eficiencia a niveles inferiores de 85.0%.** Con esto se podría comenzar a generar utilidades netas, mejorando los indicadores de rentabilidad y fortaleciendo el capital contable de forma orgánica.

## Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Disminución en la razón de cartera vigente a deuda neta por debajo o igual a 0.8x.** En dicha situación Bankaool tendría una menor capacidad de cumplimiento de sus obligaciones usando sus activos vigentes.
- **Menores niveles de solvencia con un índice de capitalización por debajo de 11.0%.** Una mejor generación de utilidades y/o menores aportaciones de capital por parte de los accionistas del Banco pondría presión sobre este indicador.

**Anexo - Escenario Base**

Balance: Bankaool (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	3T21	3T22
<b>Escenario Base</b>								
<b>ACTIVO</b>	<b>3,528</b>	<b>5,637</b>	<b>6,167</b>	<b>6,495</b>	<b>6,769</b>	<b>6,984</b>	<b>5,884</b>	<b>6,573</b>
Disponibilidades	115	129	189	193	208	239	88	253
Saldos deudores en operaciones de reporto	85	138	0	0	0	0	0	0
<b>Total Cartera de Crédito Neto</b>	<b>3,048</b>	<b>4,493</b>	<b>4,542</b>	<b>5,031</b>	<b>5,276</b>	<b>5,495</b>	<b>4,866</b>	<b>4,837</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>3,008</b>	<b>3,835</b>	<b>4,310</b>	<b>4,912</b>	<b>5,233</b>	<b>5,481</b>	<b>4,281</b>	<b>4,695</b>
<b>Cartera de crédito vigente</b>	<b>3,008</b>	<b>3,810</b>	<b>4,219</b>	<b>4,746</b>	<b>5,034</b>	<b>5,270</b>	<b>4,255</b>	<b>4,543</b>
Créditos comerciales	2,969	3,771	4,193	4,735	5,017	5,247	4,229	4,528
Actividad empresarial o comercial	2,217	2,995	3,697	4,276	4,530	4,738	3,557	4,089
Entidades financieras	752	776	496	459	486	509	672	439
Créditos de consumo	39	39	26	12	17	23	26	15
<b>Cartera de crédito vencida</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>91</b>	<b>166</b>	<b>199</b>	<b>211</b>	<b>26</b>	<b>152</b>
Créditos vencidos comerciales	0	25	91	165	198	210	25	151
Actividad empresarial o comercial	0	25	91	165	198	210	25	151
Créditos vencidos de consumo	0	0	0	1	1	1	1	1
<b>Estim. Preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>-44</b>	<b>-95</b>	<b>-136</b>	<b>-199</b>	<b>-239</b>	<b>-254</b>	<b>-119</b>	<b>-186</b>
<b>Derechos de cobro adquiridos</b>	<b>84</b>	<b>753</b>	<b>368</b>	<b>318</b>	<b>282</b>	<b>268</b>	<b>704</b>	<b>328</b>
<b>Otros Activos</b>	<b>280</b>	<b>877</b>	<b>1,436</b>	<b>1,271</b>	<b>1,286</b>	<b>1,251</b>	<b>930</b>	<b>1,483</b>
Otras cuentas por cobrar	33	120	135	187	206	217	192	214
Bienes adjudicados	0	0	646	464	429	359	39	649
Inmuebles, mobiliario y equipo	161	423	333	330	338	350	356	330
Inversiones permanentes en acciones	4	4	5	6	6	6	4	6
Impuestos diferidos (a favor)	14	32	96	75	82	85	49	85
Otros activos misc.	68	298	221	210	224	235	291	199
<b>PASIVO</b>	<b>2,996</b>	<b>4,977</b>	<b>5,304</b>	<b>5,637</b>	<b>5,899</b>	<b>6,077</b>	<b>5,099</b>	<b>5,678</b>
<b>Captación tradicional</b>	<b>2,831</b>	<b>4,236</b>	<b>4,534</b>	<b>4,746</b>	<b>4,955</b>	<b>5,084</b>	<b>4,328</b>	<b>4,888</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	467	855	834	821	993	1,009	963	814
Depósitos a plazo	2,364	3,381	3,700	3,926	3,963	4,075	3,365	4,074
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	<b>141</b>	<b>716</b>	<b>704</b>	<b>811</b>	<b>846</b>	<b>891</b>	<b>716</b>	<b>661</b>
De corto plazo	141	452	591	510	532	561	621	416
De largo plazo	0	264	113	301	313	330	95	245
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>22</b>	<b>21</b>	<b>57</b>	<b>46</b>	<b>52</b>	<b>54</b>	<b>48</b>	<b>78</b>
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>35</b>	<b>45</b>	<b>48</b>	<b>7</b>	<b>51</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>532</b>	<b>660</b>	<b>863</b>	<b>858</b>	<b>871</b>	<b>908</b>	<b>785</b>	<b>895</b>
<b>Capital mayoritario</b>	<b>532</b>	<b>660</b>	<b>863</b>	<b>858</b>	<b>871</b>	<b>908</b>	<b>785</b>	<b>895</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>1,449</b>	<b>1,690</b>	<b>1,847</b>	<b>1,909</b>	<b>1,939</b>	<b>1,969</b>	<b>1,848</b>	<b>1,909</b>
Capital social	1,449	1,640	1,797	1,798	1,828	1,858	1,798	1,798
Aportaciones para futuros aumentos de capital	0	50	50	111	111	111	50	111
<b>Capital ganado</b>	<b>-917</b>	<b>-1,030</b>	<b>-984</b>	<b>-1,051</b>	<b>-1,068</b>	<b>-1,061</b>	<b>-1,063</b>	<b>-1,014</b>
Reservas de capital	4	4	4	4	4	4	4	4
Resultado de ejercicios anteriores	-900	-920	-1,034	-988	-1,055	-1,072	-1,034	-988
Resultado neto mayoritario	-21	-114	43	-67	-17	7	-33	-30
<b>Deuda Neta</b>	<b>2,857</b>	<b>4,823</b>	<b>5,049</b>	<b>5,364</b>	<b>5,593</b>	<b>5,790</b>	<b>4,956</b>	<b>5,296</b>

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

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



Credit  
Rating  
Agency

# Bankaool

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR BB+  
HR4

Instituciones Financieras  
16 de diciembre de 2022

A NRSRO Rating\*

Edo. De Resultados: Bankaool (P\$m)		Anual					Trimestral	
Escenario Base	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	3T21	3T22
Ingresos por intereses	230	466	528	630	713	755	388	468
Gastos por intereses (menos)	103	234	215	295	309	314	159	215
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>127</b>	<b>232</b>	<b>313</b>	<b>335</b>	<b>404</b>	<b>441</b>	<b>229</b>	<b>253</b>
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	44	50	123	84	65	43	24	49
<b>MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.</b>	<b>83</b>	<b>182</b>	<b>190</b>	<b>250</b>	<b>339</b>	<b>398</b>	<b>205</b>	<b>204</b>
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	29	20	52	51	62	65	63	39
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	41	23	36	39	43	45	24	31
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	-34	7	174	9	3	3	-15	19
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>37</b>	<b>186</b>	<b>380</b>	<b>271</b>	<b>361</b>	<b>420</b>	<b>229</b>	<b>231</b>
Gastos de administración y promoción (menos)	72	317	377	368	385	410	278	274
<b>RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU</b>	<b>-35</b>	<b>-131</b>	<b>3</b>	<b>-96</b>	<b>-24</b>	<b>10</b>	<b>-49</b>	<b>-43</b>
ISR y PTU Causado (menos)	-14	-17	-40	-28	-7	3	-16	-12
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>-21</b>	<b>-114</b>	<b>43</b>	<b>-67</b>	<b>-17</b>	<b>7</b>	<b>-33</b>	<b>-30</b>

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

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

Métricas Financieras: Bankaool	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	3T21	3T22
Índice de Morosidad	0.0%	0.7%	2.1%	3.4%	3.8%	3.9%	0.6%	3.2%
Índice de Morosidad Ajustado	0.0%	0.7%	4.0%	3.8%	4.3%	4.4%	0.6%	4.9%
Mín Ajustado	5.0%	4.4%	3.7%	4.9%	6.1%	6.8%	5.0%	3.8%
Índice de Eficiencia	88.9%	134.3%	75.0%	103.4%	90.5%	88.4%	121.9%	70.4%
ROA	-1.2%	-2.5%	0.7%	-1.1%	-0.3%	0.1%	-1.4%	0.7%
Índice de Capitalización Básico	14.6%	11.3%	14.1%	12.6%	12.1%	12.1%	13.3%	13.7%
Índice de Capitalización Neto	14.6%	11.3%	14.1%	12.6%	12.1%	12.1%	13.3%	13.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	3.6	6.5	7.1	6.2	6.8	6.8	7.3	6.2
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	0.8	0.8	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
Spread de Tasas	6.3%	5.5%	6.2%	6.8%	7.4%	7.6%	5.8%	6.9%
Tasa Activa	13.8%	11.2%	10.3%	12.3%	12.8%	12.9%	10.0%	12.1%
Tasa Pasiva	7.5%	5.8%	4.1%	5.5%	5.4%	5.3%	4.2%	5.1%
CCL	173.0%	254.0%	145.0%	126.6%	129.4%	133.1%	73.0%	337.0%
NSFR	139.9%	207.4%	195.0%	206.9%	197.2%	193.7%	206.0%	203.0%

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

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



Credit  
Rating  
Agency

**Bankaool**  
S.A., Institución de Banca Múltiple

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

Instituciones Financieras  
16 de diciembre de 2022

A NRSRO Rating\*

Flujo Libre de Efectivo: Bankaool (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	3T21	3T22
<b>Escenario Base</b>								
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>								
Resultado Neto del Periodo	-21	-114	43	-67	-17	7	-33	-30
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	46	84	220	167	65	43	93	132
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	44	50	123	84	65	43	24	49
Depreciación y Amortización	2	34	94	83	0	0	69	83
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>25</b>	<b>-30</b>	<b>263</b>	<b>100</b>	<b>48</b>	<b>51</b>	<b>60</b>	<b>102</b>
Aumento en la cartera de crédito	-3,092	-1,495	-172	-574	-309	-263	-397	-344
Otras Cuentas por Cobrar	-31	-87	-15	-52	-20	-11	-72	-79
Bienes Adjudicados	32	0	-646	182	35	71	-39	-3
Impuestos diferidos (a favor)	-14	-18	-64	21	-7	-3	-17	11
Otros activos misc.	-33	-230	77	11	-14	-11	8	22
Captación	2,831	1,405	298	212	209	129	92	354
Prestamos de Bancos	141	575	-12	107	35	45	-0	-43
Otras Cuentas por Pagar	22	1	41	14	18	4	30	63
<b>Aumento por partidas relacionadas con la operación</b>	<b>-233</b>	<b>98</b>	<b>-356</b>	<b>-78</b>	<b>-54</b>	<b>-38</b>	<b>-257</b>	<b>-20</b>
<b>Recursos Generados en la Operación</b>	<b>-208</b>	<b>68</b>	<b>-93</b>	<b>22</b>	<b>-7</b>	<b>13</b>	<b>-197</b>	<b>82</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>380</b>	<b>242</b>	<b>157</b>	<b>62</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>158</b>	<b>62</b>
Aportaciones al capital social en efectivo	380	241	157	62	30	30	158	62
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-162</b>	<b>-296</b>	<b>-4</b>	<b>-80</b>	<b>-8</b>	<b>-12</b>	<b>-2</b>	<b>-80</b>
Adquisición de mobiliario y equipo	-162	-296	-4	-80	-8	-12	-2	-80
<b>CAMBIO EN EFECTIVO</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>60</b>	<b>4</b>	<b>15</b>	<b>31</b>	<b>-41</b>	<b>64</b>
Disponibilidad al principio del periodo	105	115	129	189	193	208	129	189
Disponibilidades al final del periodo	115	129	189	193	208	239	88	253
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>29</b>	<b>-262</b>	<b>500</b>	<b>219</b>	<b>71</b>	<b>49</b>	<b>118</b>	<b>240</b>

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

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

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	3T21	3T22
<b>Resultado Neto</b>	<b>-21</b>	<b>-114</b>	<b>43</b>	<b>-67</b>	<b>-17</b>	<b>7</b>	<b>-33</b>	<b>-30</b>
+ Partidas en el Resultado Neto que no Implican Efectivo	46	84	220	167	65	43	93	132
+ Estimaciones Preventivas	44	50	123	84	65	43	24	49
- Castigos	0	0	83	23	25	28	1	0
+ Depreciación y Amortización	2	34	94	83	0	0	69	83
+ Otras cuentas por cobrar	-64	-317	62	-40	-34	-21	-65	-57
+ Otras cuentas por pagar	22	1	41	14	18	4	30	63
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>29</b>	<b>-262</b>	<b>500</b>	<b>219</b>	<b>71</b>	<b>49</b>	<b>118</b>	<b>240</b>

**Anexo - Escenario de Estrés**

Balance: Bankaool (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	3T21	3T22
<b>Escenario de Estrés</b>								
<b>ACTIVO</b>	<b>3,528</b>	<b>5,637</b>	<b>6,167</b>	<b>6,143</b>	<b>6,382</b>	<b>6,630</b>	<b>5,884</b>	<b>6,573</b>
Disponibilidades	115	129	189	127	102	105	88	253
Saldos deudores en operaciones de reporte	85	138	0	0	0	0	0	0
<b>Total Cartera de Crédito Neto</b>	<b>3,048</b>	<b>4,493</b>	<b>4,542</b>	<b>4,901</b>	<b>5,166</b>	<b>5,456</b>	<b>4,866</b>	<b>4,837</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>3,008</b>	<b>3,835</b>	<b>4,310</b>	<b>4,810</b>	<b>5,131</b>	<b>5,413</b>	<b>4,281</b>	<b>4,695</b>
Cartera de crédito vigente	3,008	3,810	4,219	4,590	4,895	5,199	4,255	4,543
Créditos comerciales	2,969	3,771	4,193	4,581	4,884	5,185	4,229	4,528
Créditos de consumo	39	39	26	9	11	14	26	15
Cartera de crédito vencida	0	25	91	220	236	214	26	152
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-44	-95	-136	-220	-236	-214	-119	-186
Derechos de cobro adquiridos	84	753	368	312	270	257	704	328
<b>Otros Activos</b>	<b>280</b>	<b>877</b>	<b>1,436</b>	<b>1,115</b>	<b>1,114</b>	<b>1,069</b>	<b>930</b>	<b>1,483</b>
Otras cuentas por cobrar	33	120	135	181	194	196	192	214
Bienes adjudicados	0	0	646	361	298	236	39	649
Inmuebles, mobiliario y equipo	161	423	333	330	337	346	356	330
Inversiones permanentes en acciones	4	4	5	6	6	6	4	6
Impuestos diferidos (a favor)	14	32	96	73	79	79	49	85
Otros activos misc.	68	298	221	163	200	205	291	199
<b>PASIVO</b>	<b>2,996</b>	<b>4,977</b>	<b>5,304</b>	<b>5,310</b>	<b>5,589</b>	<b>5,849</b>	<b>5,099</b>	<b>5,678</b>
<b>Captación tradicional</b>	<b>2,831</b>	<b>4,236</b>	<b>4,534</b>	<b>4,441</b>	<b>4,703</b>	<b>4,935</b>	<b>4,328</b>	<b>4,888</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	467	855	834	811	753	785	963	814
Depósitos a plazo	2,364	3,381	3,700	3,631	3,950	4,150	3,365	4,074
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	<b>141</b>	<b>716</b>	<b>704</b>	<b>791</b>	<b>795</b>	<b>822</b>	<b>716</b>	<b>661</b>
De corto plazo	141	452	591	498	500	517	621	416
De largo plazo	0	264	113	293	294	305	95	245
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>22</b>	<b>21</b>	<b>57</b>	<b>44</b>	<b>49</b>	<b>49</b>	<b>48</b>	<b>78</b>
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>34</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>7</b>	<b>51</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>532</b>	<b>660</b>	<b>863</b>	<b>833</b>	<b>793</b>	<b>780</b>	<b>785</b>	<b>895</b>
<b>Capital mayoritario</b>	<b>532</b>	<b>660</b>	<b>863</b>	<b>833</b>	<b>793</b>	<b>780</b>	<b>785</b>	<b>895</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>1,449</b>	<b>1,690</b>	<b>1,847</b>	<b>1,909</b>	<b>1,909</b>	<b>1,909</b>	<b>1,848</b>	<b>1,909</b>
Capital social	1,449	1,640	1,797	1,798	1,798	1,798	1,798	1,798
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas p	0	50	50	111	111	111	50	111
<b>Capital ganado</b>	<b>-917</b>	<b>-1,030</b>	<b>-984</b>	<b>-1,076</b>	<b>-1,116</b>	<b>-1,129</b>	<b>-1,063</b>	<b>-1,014</b>
Reservas de capital	4	4	4	4	4	4	4	4
Resultado de ejercicios anteriores	-900	-920	-1,034	-988	-1,080	-1,120	-1,034	-988
Resultado neto mayoritario	-21	-114	43	-92	-40	-12	-33	-30
<b>Deuda Neta</b>	<b>2,857</b>	<b>4,823</b>	<b>5,049</b>	<b>5,105</b>	<b>5,395</b>	<b>5,701</b>	<b>4,956</b>	<b>5,296</b>

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

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



Credit  
Rating  
Agency

# Bankaool

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR BB+  
HR4

Instituciones Financieras  
16 de diciembre de 2022

A NRSRO Rating\*

Edo. De Resultados: Bankaool (Millones de Pesos)							Trimestral	
Escenario de Estrés	Anual						3T21	3T22
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P		
Ingresos por intereses	230	466	528	622	683	716	388	468
Gastos por intereses (menos)	103	234	215	298	307	325	159	215
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>127</b>	<b>232</b>	<b>313</b>	<b>324</b>	<b>376</b>	<b>391</b>	<b>229</b>	<b>253</b>
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	44	50	123	106	47	10	24	49
<b>MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.</b>	<b>83</b>	<b>182</b>	<b>190</b>	<b>218</b>	<b>328</b>	<b>381</b>	<b>205</b>	<b>204</b>
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	29	20	52	51	60	64	63	39
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	41	23	36	39	44	47	24	31
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	-34	7	174	9	3	3	-15	19
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>37</b>	<b>186</b>	<b>380</b>	<b>239</b>	<b>348</b>	<b>401</b>	<b>229</b>	<b>231</b>
Gastos de administración y promoción (menos)	72	317	377	371	392	415	278	274
<b>RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU</b>	<b>-35</b>	<b>-131</b>	<b>3</b>	<b>-132</b>	<b>-44</b>	<b>-14</b>	<b>-49</b>	<b>-43</b>
ISR y PTU Causado (menos)	-14	-17	-40	-39	-4	-1	-16	-12
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>-21</b>	<b>-114</b>	<b>43</b>	<b>-92</b>	<b>-40</b>	<b>-12</b>	<b>-33</b>	<b>-30</b>

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

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

Métricas Financieras: Bankaool	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	3T21	3T22
Índice de Morosidad	0.0%	0.7%	2.1%	4.6%	4.6%	4.0%	0.6%	3.2%
Índice de Morosidad Ajustado	0.0%	0.0%	4.0%	5.0%	5.2%	4.5%	0.6%	4.9%
Índice de Eficiencia	88.9%	134.3%	75.0%	107.7%	99.1%	100.9%	121.9%	70.4%
Mín Ajustado	5.0%	4.4%	3.7%	4.3%	6.1%	6.8%	5.0%	3.8%
ROA	-1.2%	-2.5%	0.7%	-1.5%	-0.6%	-0.2%	-1.4%	0.7%
Índice de Capitalización Básico	14.6%	11.3%	14.1%	12.5%	11.2%	10.5%	13.3%	13.7%
Índice de Capitalización Neto	14.6%	11.3%	14.1%	12.5%	11.2%	10.5%	13.3%	13.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	3.6	6.5	7.1	6.2	6.8	7.3	7.3	6.2
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	0.8	0.8	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
Spread de Tasas	6.3%	5.5%	6.2%	6.7%	7.0%	6.9%	5.8%	6.9%
Tasa Activa	13.8%	11.2%	10.3%	12.3%	12.7%	12.7%	10.0%	12.1%
Tasa Pasiva	7.5%	5.8%	4.1%	5.6%	5.7%	5.8%	4.2%	5.1%
CCL	173.0%	254.0%	145.0%	114.0%	67.1%	80.1%	73.0%	337.0%
NSFR	139.9%	207.4%	195.0%	194.0%	182.2%	178.8%	206.0%	203.0%

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

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



Credit  
Rating  
Agency

# Bankaool

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR BB+  
HR4

Instituciones Financieras  
16 de diciembre de 2022

A NRSRO Rating\*

Flujo Libre de Efectivo: Bankaool (Millones de Pesos)		Anual					Trimestral		
Escenario de Estrés		2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	3T21	3T22
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>									
<b>Resultado Neto del Periodo</b>		-21	-114	43	-92	-40	-12	-33	-30
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo		46	84	220	189	47	10	93	132
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios		44	50	123	106	47	10	24	49
Depreciación y Amortización		2	34	94	83	0	0	69	83
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>		25	-30	263	96	7	-2	60	102
Aumento en la cartera de crédito		-3,092	-1,495	-172	-465	-312	-300	-397	-344
Otras Cuentas por Cobrar		-31	-87	-15	-46	-13	-2	-72	-79
Bienes Adjudicados		32	0	-646	285	63	62	-39	-3
Impuestos diferidos (a favor)		-14	-18	-64	23	-6	-0	-17	11
Otros activos misc.		-33	-230	77	58	-37	-5	8	22
Captación		2,831	1,405	298	-93	262	233	92	354
Prestamos de Bancos		141	575	-12	87	4	28	-0	-43
Otras Cuentas por Pagar		22	1	41	12	14	0	30	63
<b>Aumento por partidas relacionadas con la operación</b>		-233	98	-356	-140	-25	14	-257	-20
<b>Recursos Generados en la Operación</b>		-208	68	-93	-44	-18	12	-197	82
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>									
Aportaciones al capital social en efectivo		380	242	157	62	0	0	158	62
Aportaciones al capital social en efectivo		380	241	157	62	0	0	158	62
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>									
Adquisición de mobiliario y equipo		-162	-296	-4	-80	-7	-9	-2	-80
Adquisición de mobiliario y equipo		-162	-296	-4	-80	-7	-9	-2	-80
<b>CAMBIO EN EFECTIVO</b>									
Disponibilidad al principio del periodo		105	115	129	189	127	102	129	189
<b>Disponibilidades al final del periodo</b>		115	129	189	127	102	105	88	253
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>		29	-262	500	286	-13	-31	118	240

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

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

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)		2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	3T21	3T22
<b>Resultado Neto</b>		-21	-114	43	-92	-40	-12	-33	-30
+ Partidas en el Resultado Neto que no Implican Efectivo		46	84	220	189	47	10	93	132
+ Estimaciones Preventivas		44	50	123	106	47	10	24	49
- Castigos		0	0	83	23	32	32	1	0
+ Depreciación y Amortización		2	34	94	83	0	0	69	83
+ Otras cuentas por cobrar		-64	-317	62	12	-50	-7	-65	-57
+ Otras cuentas por pagar		22	1	41	12	14	0	30	63
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>		29	-262	500	286	-13	-31	118	240



## Glosario de Bancos

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

**Activos Sujetos a Riesgo.** Activos Sujetos a Riesgo de Crédito + Activos Sujetos a Riesgo de Mercado + Activos Sujetos a Riesgo de Operación

**Brecha Ponderada A/P.** Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Suma ponderada del monto de pasivos para cada periodo.

**Brecha Ponderada a Capital.** Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Capital contable al cierre del periodo evaluado.

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

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

**Deuda Neta.** Captación Tradicional + Préstamos de Otros Bancos y Organismos + Pasivo Neto generado por Operaciones en Valores y Derivados – Disponibilidades – Inversiones en Valores.

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

**Índice de Capitalización Básico.** Capital Básico / Activos Sujetos a Riesgo Totales

**Índice de Capitalización Neto.** Capital Neto / Activos Sujetos a Riesgo Totales

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

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

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

**Índice de Morosidad.** Cartera Vencida / Cartera Total.

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

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

**NSFR.** (Pasivos Largo Plazo + Capital con exigibilidad superior a un año) / Activos disponibles y Monetizables.

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



Credit  
Rating  
Agency

A NRSRO Rating\*

# Bankaool

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR BB+  
HR4

Instituciones Financieras  
16 de diciembre de 2022

**Razón de Apalancamiento Ajustada.**  $(\text{Pasivo Total Prom. 12m} - \text{Saldo Acreedor en Operaciones de Reporto Prom. 12m}) / \text{Capital Contable Prom. 12m}$ .

**ROA Promedio.**  $(\text{Resultado Neto} - \text{Interés Minoritario 12m}) / (\text{Activos Totales Prom. 12m} - \text{Saldo Deudor de Operaciones en Reporto Prom. 12m})$ .

**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.



Credit  
Rating  
Agency

**Bankaool**  
S.A., Institución de Banca Múltiple

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

Instituciones Financieras  
16 de diciembre de 2022

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

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 Estructuradas / Infraestructura

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

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

#### Instituciones Financieras / ABS

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

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

#### FP Quirografarias / Deuda Soberana / Análisis Económico

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

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

#### Deuda Corporativa / ABS

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

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

#### Sustainable Impact / ESG

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

### Regulación

#### Dirección General de Riesgos

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

#### Dirección General de Cumplimiento

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

### Negocios

#### Dirección de Desarrollo de Negocios

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

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

### Operaciones

#### Dirección de Operaciones

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

Hoja 11 de 12

\*HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) es una institución calificadoradora de valores registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de Norteamérica como una NRSRO para este tipo de calificación. El reconocimiento de HR Ratings como una NRSRO está limitado a activos gubernamentales, corporativos e instituciones financieras, descritos en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act of 1934.

Twitter: @HRRATINGS



La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

**Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021**

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <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 BB+ / Perspectiva Negativa / HR4
Fecha de última acción de calificación	13 de diciembre de 2021
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T19 – 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 por parte 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).