

Calificación

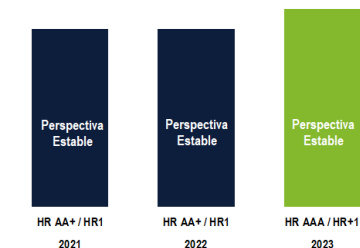
Banco Sabadell LP
Banco Sabadell CP

HR AAA
HR+1

Perspectiva

Estable

Evolución de la Calificación Crediticia



Fuente: HR Ratings.

Contactos

Luis Rodríguez
Asociado
Analista Responsable
luis.rodriguez@hrratings.com

Federico Guerrero
Analista
Federico.guerrero@hrratings.com

Roberto Soto
Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS
roberto.soto@hrratings.com

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

HR Ratings revisó al alza las calificaciones de HR AA+ a HR AAA, manteniendo la Perspectiva Estable, y de HR1 a HR+1 para Banco Sabadell

La revisión al alza de las calificaciones para Banco Sabadell¹ se basa en el soporte operativo y financiero que recibe por parte de su Casa Matriz², entidad que cuenta con una calificación crediticia promedio equivalente a HR BBB (G) con Perspectiva Estable. Con referencia al comportamiento financiero del Banco, al cierre del primer trimestre de 2023 (1T23) se muestra una adecuada posición de solvencia, al cerrar con un índice de capitalización 13.3%, lo que se compara con el 13.6% al 1T22 y 13.0% esperado por HR Ratings en un escenario base. La principal diferencia contra lo observado y proyectado fue resultado del pago de dividendos que realizó el Banco, desde su subsidiaria, en marzo de 2023 por la cantidad de P\$685 millones (m), en donde P\$349m fueron repartidos por el banco y P\$336m por parte de su Casa Matriz, adicionalmente por mandato de casa matriz, se realizó una aportación de capital al banco por P\$331m. Por otro lado, el índice de morosidad ajustado pasó de mostrar un nivel de 2.0% en el 1T22 a 2.9% en el 1T23, sin embargo, continúa mostrándose en niveles adecuados (vs. 2.8% estimado en un escenario base). Por último, el Banco muestra elevados factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo, al exhibir una etiqueta de superior en dichos rubros. Los principales supuestos y resultados son:

Supuestos y Resultados: Banco Sabadell (Millones de Pesos)	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
	1T22	1T23	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	2023P*	2024P	2025P
Cartera Total	86,158	93,346	88,349	88,478	88,723	84,340	86,365	89,551	77,470	79,084	81,204
Cartera Vigente	84,141	91,444	87,880	87,974	86,745	82,082	83,954	86,957	4,538	4,416	4,347
Cartera Vencida	2,017	1,902	469	504	1,978	2,258	2,411	2,594	82,008	83,500	85,551
Estimaciones Preventivas 12m	332	609	499	569	181	394	443	424	2,246	2,281	2,403
Gastos de Administración 12m	2,406	2,882	2,404	2,485	1,923	2,282	2,316	2,433	2,489	446	240
Resultado Neto 12m	314	86	216	118	727	769	792	882	-2,108	-54	253
Índice de Morosidad	2.3%	2.6%	0.5%	0.6%	2.2%	2.7%	2.8%	2.9%	5.5%	5.3%	5.1%
Índice de Morosidad Ajustado	2.0%	2.9%	1.2%	0.9%	2.1%	2.8%	2.9%	3.0%	5.6%	5.4%	5.2%
Min Ajustado	2.2%	2.5%	2.1%	2.0%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	0.1%	1.8%	2.1%
Índice de Eficiencia	78.1%	58.9%	76.6%	80.1%	61.8%	61.0%	60.0%	59.6%	88.7%	85.4%	80.0%
ROA	0.3%	0.7%	0.2%	0.1%	0.6%	0.6%	0.7%	0.7%	-1.8%	0.0%	0.2%
Índice de Capitalización Básico	13.6%	13.3%	14.2%	14.0%	12.6%	12.8%	13.1%	13.2%	11.0%	10.6%	10.4%
Índice de Capitalización Neto	13.6%	13.3%	14.2%	14.0%	12.6%	12.8%	13.1%	13.2%	11.0%	10.6%	10.4%
Razón de Apalancamiento	7.0	7.4	7.1	7.0	7.4	7.9	7.5	7.7	8.4	9.0	9.5
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.1	1.1	1.1
Spread de Tasas	2.2%	2.1%	2.1%	2.2%	2.1%	2.2%	2.2%	2.2%	1.4%	1.5%	1.7%
Tasa Activa	5.1%	8.4%	5.8%	4.9%	7.2%	7.4%	7.4%	7.5%	7.2%	7.3%	7.3%
Tasa Pasiva	2.9%	6.3%	3.6%	2.7%	5.1%	5.2%	5.2%	5.3%	5.8%	5.8%	5.7%
CCL	140.4%	206.3%	142.0%	143.1%	156.1%	176.9%	175.2%	175.3%	129.9%	136.1%	137.2%
NSFR	112.9%	512.9%	90.3%	117.2%	412.9%	386.2%	387.5%	393.0%	203.8%	204.6%	205.4%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- Moderados niveles de solvencia, al cerrar con un índice de capitalización en niveles de 13.3% al 1T23 (vs. 13.6% al 1T22 y 13.0% en el escenario base).** Lo anterior se explica por la constante generación de utilidades, sin embargo, este se ubicó por debajo de lo esperado en un escenario base, derivado del pago de dividendos provenientes de la subsidiaria por P\$685m en marzo de 2023.
- Mejora en los niveles de eficiencia, al cerrar con un índice de 58.9% al 1T23 (vs. 78.1% al 1T22 y 80.3% en el escenario base).** La diferencia con respecto a lo observado y el escenario base se debe a la reclasificación de los gastos por aportaciones al IPAB y la contención en el gasto de depreciación y amortización.

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

² Banco de Sabadell, S.A. (Banco Sabadell España y/o Casa Matriz).

- **Indicadores de Rentabilidad en niveles adecuados, con un ROA Promedio de 0.7% al 1T23 (vs. 0.3% al 1T22 y 0.1% en el escenario base).** La rentabilidad mostró mejoras antes la mayor generación de ingresos operativos.

Expectativas para periodos futuros

- **Crecimiento moderado en la cartera de crédito, en donde se espera una TMAC₂₀₂₃₋₂₀₂₅ de 0.3%.** Con ello, la cartera de crédito total cerraría con un monto de P\$84,340m para 2023, explicado principalmente por una postura más conservadora del Banco dado el crecimiento previo de la cartera de crédito total.
- **Niveles de rentabilidad constantes, con un ROA Promedio de 0.7% al cierre de 2025.** La posición de solvencia se vería fortalecida derivado de la constante generación de ingresos operativos.
- **Adecuados niveles de solvencia en los tres periodos proyectados, cerrando con un índice de capitalización de 13.2% en 2023.** A pesar de un mayor crecimiento en los activos sujetos a riesgo, la constante generación de utilidades ayudaría a fortalecer el capital contable, lo que llevaría a mostrar indicadores de solvencia en niveles adecuados.

Factores Adicionales Considerados

- **Respaldo financiero y operativo por parte de su Casa Matriz, entidad que cuenta con una calificación equivalente a HR BBB (G).** Es importante mencionar que el respaldo financiero y operativo de su Casa Matriz se da principalmente a través de líneas de fondeo y sinergia operativa en sistemas.
- **Moderada concentración en sus diez clientes principales.** Los diez clientes principales muestran un saldo al cierre de marzo 2023 de P\$12,303m, lo que resulta una concentración a capital de 0.8x (vs. P\$12,891m y 0.9x a marzo 2022).
- **Diversificación en sus fuentes de fondeo.** El Banco cuenta con líneas provenientes de la banca múltiple y banca de desarrollo, así como una línea de crédito de su Casa Matriz. Es importante recordar que de las líneas de crédito que mantiene contratadas, dos se encuentran enfocadas en el fondeo de proyectos con impacto ambiental y social, lo que se considera un factor de fortaleza para el Banco.
- **Elevadas políticas ambientales, sociales y de gobierno corporativo, presentando etiquetas promedio y superior en dichos rubros.** En línea con lo anterior, el Banco cuenta con líneas de fondeo enfocadas en el financiamiento a proyectos sustentables, así como adecuados manuales internos y el apego a los estándares ambientales y sociales, mismos en los que participa su Casa Matriz, lo que se considera un factor de fortaleza para el Banco.

Factores que Podrían Subir o Bajar la Calificación

- **Modificación en las calificaciones crediticias promedio, ya sea de México y/o de la Casa Matriz, quienes mantienen una calificación crediticia promedio equivalente a HR BBB (G) correspondiente a México y de HR BBB (G) correspondiente a la Casa Matriz.** Una mayor diferencia en los niveles de riesgo entre México y la Casa Matriz se traduciría en un cambio de riesgo relativo en la calificación del Banco.

Anexo - Escenario Base

Balance: Banco Sabadell (Millones de Pesos)							
Escenario Base	2020	2021	Anual				Trimestral
			2022	2023P*	2024P	2025P	1T22 1T23
ACTIVO	112,314	119,154	127,233	133,362	137,236	142,581	113,771 127,253
Disponibilidades	16,957	22,042	23,376	21,081	22,458	23,816	17,891 17,122
Inversiones en valores	3,887	5,377	8,035	12,587	12,721	13,195	6,507 11,861
Operaciones con valores y derivadas	215	168	4,384	12,621	13,134	13,667	397 12,250
Total Cartera de Crédito Neto	87,433	87,319	87,297	82,646	84,340	87,191	84,715 81,936
Cartera de Crédito Total	88,349	88,478	88,723	84,340	86,365	89,551	86,158 83,433
Cartera de crédito vigente (Etapas 1 y 2)	87,880	87,974	86,745	82,082	83,954	86,957	84,141 81,289
Cartera de crédito vencida (Etapas 3)	469	504	1,978	2,258	2,411	2,594	2,017 2,144
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-916	-1,159	-1,426	-1,693	-2,025	-2,361	-1,443 -1,497
Otros Activos	3,822	4,248	4,141	4,427	4,583	4,712	4,261 4,084
Otras cuentas por cobrar ¹	282	209	237	243	250	257	223 270
Bienes adjudicados	10	9	2	1	1	1	9 0
Inmuebles, mobiliario y equipo	2,375	2,612	2,368	2,399	2,449	2,489	2,496 1,620
Inversiones permanentes en acciones	7	8	10	11	11	11	9 11
Impuestos diferidos (a favor)	1,002	1,288	1,414	1,460	1,517	1,578	1,313 1,420
Otros activos misc ²	146	122	110	313	355	376	211 763
PASIVO	98,098	104,884	112,507	118,220	121,420	126,016	99,531 112,245
Captación tradicional	49,097	57,046	65,009	70,271	72,500	74,500	54,409 69,585
Depósitos de exigibilidad inmediata	23,444	33,220	37,155	40,998	42,500	43,750	31,639 37,992
Depósitos a plazo	25,653	23,826	27,854	29,273	30,000	30,750	22,770 31,593
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	47,813	46,732	44,578	45,392	46,250	48,750	43,569 40,268
De corto plazo	6,695	3,846	6,326	7,932	8,082	8,519	5,230 7,037
De largo plazo	41,118	42,886	38,252	37,460	38,168	40,231	38,339 33,231
Operaciones con valores y derivadas	208	113	1,299	1,193	1,242	1,292	333 1,158
Otras cuentas por pagar ³	781	755	1,275	1,066	1,123	1,154	991 1,057
Impuestos diferidos (a cargo)	199	238	346	298	305	320	229 177
CAPITAL CONTABLE	14,216	14,270	14,726	15,142	15,816	16,565	14,240 15,008
Capital mayoritario	11,983	11,872	11,878	12,515	13,189	13,938	11,749 12,381
Capital contribuido	12,873	12,873	12,873	13,204	13,204	13,204	12,873 13,204
Capital social	12,873	12,873	12,873	13,204	13,204	13,204	12,873 13,204
Capital ganado	-890	-1,001	-995	-689	-15	734	-1,124 -823
Reservas de capital	11	11	11	11	11	11	11 11
Resultado de ejercicios anteriores	-884	-873	-1,266	-1,351	-816	-155	-1,268 -1,002
Remediación por beneficios definidos a los empleados	-28	20	18	19	19	19	19 19
Resultado neto mayoritario	11	-162	264	654	792	882	120 171
Deuda Neta	76,059	76,304	75,091	70,568	71,678	73,864	73,516 69,778

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base.

1.- Otras Cuentas por Cobrar: Partes Relacionadas, Comisiones Pendientes de Cobro, Pagos en Tránsito, Impuestos por Recuperar y Otros Deudores.

2.- Otros Activos misc: Cargos difer, pagos anticipo, e intang.

3.- Cuentas por Pagar: Acreedores diversos, Impuestos a la utilidad y Participación de los trabajadores.



Credit
Rating
Agency

Banco Sabadell

S.A. Institución de Banca Múltiple

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
17 de julio de 2023

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados: Banco Sabadell (Millones de Pesos)							Trimestral	
Escenario Base	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Ingresos por intereses	6,457	5,428	8,482	9,698	9,613	10,334	1,563	3,137
Gastos por intereses (menos)	3,605	2,672	5,319	6,086	5,976	6,505	860	2,259
MARGEN FINANCIERO	2,852	2,756	3,163	3,612	3,637	3,829	703	878
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	499	569	181	394	443	424	-63	67
MARGEN FINANCIEROS AJUST. POR RIESGOS CRED.	2,353	2,187	2,982	3,218	3,194	3,405	766	811
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	199	262	299	313	333	343	63	56
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	10	17	38	40	48	51	2	23
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas) ¹	97	100	-314	-145	-63	-38	-71	-72
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	2,639	2,532	2,929	3,346	3,416	3,658	756	772
Gastos de administración y promoción (menos)	2,404	2,485	1,923	2,282	2,316	2,433	461	455
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	235	47	1,006	1,064	1,101	1,225	295	317
ISR y PTU Causado (menos)	19	112	203	310	330	367	62	31
ISR y PTU Diferidos (menos)	0	-263	0	-15	-22	-24	0	0
RESULTADO NETO	216	118	727	769	792	882	224	286

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base.

1.- Otros Ingresos (egresos): Depreciación y Amortización, Reserva por Tenencia de Bienes Adj y Quitas y Bonificaciones.

Métricas FinancierasSabadell	2020	2021	2022	2023P	2024P	2025P	1T22	1T23
Min Ajustado	2.1%	2.0%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.2%	2.5%
Spread de Tasas	2.1%	2.2%	2.1%	2.2%	2.2%	2.2%	2.2%	2.1%
Tasa Activa	5.8%	4.9%	7.2%	7.4%	7.4%	7.5%	5.1%	8.4%
Tasa Pasiva	3.6%	2.7%	5.1%	5.2%	5.2%	5.3%	2.9%	6.3%
ROA	0.2%	0.1%	0.6%	0.6%	0.7%	0.7%	0.3%	0.7%
Índice de Morosidad	0.5%	0.6%	2.2%	2.7%	2.8%	2.9%	2.3%	2.6%
Índice de Morosidad Ajustado	1.2%	0.9%	2.1%	2.8%	2.9%	3.0%	2.0%	2.9%
Índice de Eficiencia	76.6%	80.1%	61.8%	61.0%	60.0%	59.6%	78.1%	58.9%
Índice de Capitalización Básico	14.2%	14.0%	12.6%	12.8%	13.1%	13.2%	13.6%	13.3%
Índice de Capitalización Neto	14.2%	14.0%	12.6%	12.8%	13.1%	13.2%	13.6%	13.3%
Razón de Apalancamiento	7.1	7.0	7.4	7.9	7.5	7.7	7.0	7.4
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.1	1.2
CCL	142.0%	143.1%	156.1%	176.9%	175.2%	175.3%	140.4%	206.3%
NSFR	90.3%	117.2%	412.9%	386.2%	387.5%	393.0%	112.9%	512.9%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base.



Credit
Rating
Agency

Banco Sabadell

S.A. Institución de Banca Múltiple

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
17 de julio de 2023

A NRSRO Rating*

Edo. de Flujo de Efectivo: Banco Sabadell (Millones de Pesos)				Anual			Trimestral	
Escenario Base	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto	11	-162	264	654	792	882	120	171
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	1,538	1,730	558	844	690	676	64	269
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	1,278	1,621	95	489	443	424	-63	162
Depreciación y Amortización	241	260	260	338	269	276	65	76
Depreciación de Activos Fijos	150	172	172	244	178	185	42	61
Amortización de cargos diferidos	91	88	88	95	91	91	23	15
Impuestos Causados y Diferidos	19	-151	203	16	-22	-24	62	31
Flujo Generado por Resultado Neto	1,549	1,568	822	1,498	1,482	1,558	184	440
Operaciones con valores y derivados (activo)	-215	47	-4,216	-8,237	-512	-533	-229	-7,866
Oper. con valores y derivados (pasivos)	208	-95	1,186	-106	48	50	220	-141
Operaciones con valores y derivados neto	-7	-48	-3,030	-8,343	-464	-483	-9	-8,007
Aumento en la cartera de crédito	-11,134	-1,616	-536	4,054	-2,137	-3,276	2,540	5,092
Captación	6,404	7,949	7,963	5,262	2,229	2,000	-2,637	4,576
Préstamos de Bancos	5,119	-1,081	-2,154	814	858	2,500	-3,163	-4,310
Disminución (aumento) de Operaciones de Trading	-498	-1,490	-2,658	-4,552	-134	-474	-1,130	-3,826
Bienes Adjudicados	10	1	7	1	-0	-0	0	2
Otras Cuentas por Cobrar	-113	97	-16	418	-84	-65	-103	-33
Otras Cuentas por Pagar	58	13	628	-257	65	45	227	-387
Otros¹	-117	-287	-128	-660	0	0	-26	-660
Aumento por partidas relacionadas con la operación	-278	3,538	76	-3,263	333	248	-4,301	-7,553
Recursos Generados en la Operación	1,271	5,106	898	-1,765	1,815	1,806	-4,117	-7,113
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Otros movimientos en el capital	318	332	305	-220	0	0	-150	-220
Aportaciones al capital social en efectivo	500	-1	2	331	0	0	0	331
Pago de dividendos en efectivo	0	-115	-115	-349	-119	-132	0	0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
Adquisición de mobiliario y equipo	-354	-237	244	-293	-319	-316	116	748
	-354	-237	244	-293	-319	-316	116	748
CAMBIO EN EFECTIVO								
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	0	0	0	0	0	0	0	0
Disponibilidad al principio del periodo	15,222	16,957	22,042	23,376	21,081	22,458	22,042	23,376
Disponibilidades al final del periodo	16,957	22,042	23,376	21,081	22,458	23,816	17,891	17,122
Flujo Libre de Efectivo	2,428	3,233	1,875	2,230	2,064	2,149	657	262

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base.

1.- Otros: Pago de impuesto a la utilidad.

**Resultado antes de impuestos, presentado por el Banco

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)							1T22	2T22
2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2025P			
Resultado Neto								
+ Partidas en el Resultado Neto que no Implican Efectivo	1,538	1,730	558	844	690	676	64	269
+ Estimaciones Preventivas	1,278	1,621	95	489	443	424	-63	162
- Castigos	585	326	-86	257	111	89	-347	-4
+ Depreciación	241	260	260	338	269	276	65	76
+ Otras cuentas por cobrar	-113	97	-16	418	-84	-65	-103	-33
+ Otras cuentas por pagar	58	13	628	-257	65	45	227	-387
Flujo Libre de Efectivo	2,428	3,233	1,875	2,230	2,064	2,149	657	262

Anexo - Escenario de Estrés

Balance: Banco Sabadell (Millones de Pesos)							Trimestral	
Escenario Estrés	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
ACTIVO	112,314	119,154	127,233	123,721	125,916	128,426	113,771	127,253
Disponibilidades	16,957	22,042	23,376	19,952	18,941	18,417	17,891	17,122
Inversiones en valores	3,887	5,377	8,035	8,647	10,089	10,623	6,507	11,861
Operaciones con valores y derivadas	215	168	4,384	12,621	13,134	13,667	397	12,250
Total Cartera de Crédito Neto	87,433	87,319	87,297	78,150	79,305	81,204	84,715	81,936
Cartera de Crédito Total	88,349	88,478	88,723	82,008	83,500	85,551	86,158	83,433
Cartera de crédito vigente (Etapas 1 y 2)	87,880	87,974	86,745	77,470	79,084	81,204	84,141	81,289
Cartera de crédito vencida (Etapas 3)	469	504	1,978	4,538	4,416	4,347	2,017	2,144
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-916	-1,159	-1,426	-3,857	-4,195	-4,347	-1,443	-1,497
Otros Activos	3,822	4,248	4,141	4,350	4,448	4,514	4,261	4,084
Otras cuentas por cobrar ¹	282	209	237	229	236	240	223	270
Bienes adjudicados	10	9	2	9	8	8	9	0
Inmuebles, mobiliario y equipo	2,375	2,612	2,368	2,375	2,419	2,451	2,496	1,620
Inversiones permanentes en acciones	7	8	10	11	11	11	9	11
Impuestos diferidos (a favor)	1,002	1,288	1,414	1,420	1,436	1,455	1,313	1,420
Otros activos misc ²	146	122	110	306	338	349	211	763
PASIVO	98,098	104,884	112,507	111,456	113,792	116,135	99,531	112,245
Captación tradicional	49,097	57,046	65,009	66,221	67,500	68,250	54,409	69,585
Depósitos de exigibilidad inmediata	23,444	33,220	37,155	38,073	39,000	38,750	31,639	37,992
Depósitos a plazo	25,653	23,826	27,854	28,148	28,500	29,500	22,770	31,593
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	47,813	46,732	44,578	42,500	43,500	45,000	43,569	40,268
De corto plazo	6,695	3,846	6,326	7,427	7,602	7,864	5,230	7,037
De largo plazo	41,118	42,886	38,252	35,073	35,898	37,136	38,339	33,231
Operaciones con valores y derivadas	208	113	1,299	1,229	1,330	1,440	333	1,158
Otras cuentas por pagar ³	781	755	1,275	1,219	1,178	1,157	991	1,057
Impuestos diferidos (a cargo)	199	238	346	286	284	287	229	177
CAPITAL CONTABLE	14,216	14,270	14,726	12,265	12,124	12,291	14,240	15,008
Capital mayoritario	11,983	11,872	11,878	9,638	9,497	9,664	11,749	12,381
Capital contribuido	12,873	12,873	12,873	13,204	13,204	13,204	12,873	13,204
Capital social	12,873	12,873	12,873	13,204	13,204	13,204	12,873	13,204
Capital ganado	-890	-1,001	-995	-3,566	-3,707	-3,540	-1,124	-823
Reservas de capital	11	11	11	11	11	11	11	11
Resultado de ejercicios anteriores	-884	-873	-1,266	-1,351	-3,660	-3,801	-1,268	-1,002
Remediación por beneficios definidos a los empleados	-28	20	18	19	19	19	19	19
Resultado neto mayoritario	11	-162	264	-2,223	-54	253	120	171
Deuda Neta	76,059	76,304	75,091	68,730	70,167	71,982	73,516	69,778

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario Estrés.

1.- Otras Cuentas por Cobrar: Partes Relacionadas, Comisiones Pendientes de Cobro, Pagos en Tránsito, Impuestos por Recuperar y Otros Deudores.

2.- Otros Activos misc: Cargos difer, pagos anticipo, e intang.

3.- Cuentas por Pagar: Acreedores diversos, Impuestos a la utilidad y Participación de los trabajadores.



Credit
Rating
Agency

Banco Sabadell

S.A. Institución de Banca Múltiple

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
17 de julio de 2023

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados: Banco Sabadell (Millones de Pesos)							Trimestral	
Escenario Estrés	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Ingresos por intereses	6,457	5,428	8,482	9,238	8,812	9,309	1,563	3,137
Gastos por intereses (menos)	3,605	2,672	5,319	6,660	6,247	6,445	860	2,259
MARGEN FINANCIERO	2,852	2,756	3,163	2,579	2,565	2,864	703	878
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	499	569	181	2,489	446	240	-63	67
MARGEN FINANCIEROS AJUST. POR RIESGOS CRED.	2,353	2,187	2,982	89	2,119	2,624	766	811
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	199	262	299	127	158	192	63	56
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	10	17	38	28	13	13	2	23
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas) ¹	97	100	-314	-145	-63	-38	-71	-72
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	2,639	2,532	2,929	43	2,201	2,764	756	772
Gastos de administración y promoción (menos)	2,404	2,485	1,923	2,246	2,261	2,403	461	455
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	235	47	1,006	-2,203	-60	361	295	317
ISR y PTU Causado (menos)	19	112	203	31	0	108	62	31
ISR y PTU Diferidos (menos)	0	-263	0	-126	-5	0	0	0
RESULTADO NETO	216	118	727	-2,108	-54	253	224	286

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario Estrés.

1.- Otros Ingresos (egresos): Depreciación y Amortización, Reserva por Tenencia de Bienes Adj y Quitas y Bonificaciones.

Métricas FinancierasSabadell	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Min Ajustado	2.1%	2.0%	2.5%	0.1%	1.8%	2.1%	2.2%	2.5%
Spread de Tasas	2.1%	2.2%	2.1%	1.4%	1.5%	1.7%	2.2%	2.1%
Tasa Activa	5.8%	4.9%	7.2%	7.2%	7.3%	7.3%	5.1%	8.4%
Tasa Pasiva	3.6%	2.7%	5.1%	5.8%	5.8%	5.7%	2.9%	6.3%
ROA	0.2%	0.1%	0.6%	-1.8%	-0.0%	0.2%	0.3%	0.7%
Índice de Morosidad	0.5%	0.6%	2.2%	5.5%	5.3%	5.1%	2.3%	2.6%
Índice de Morosidad Ajustado	1.2%	0.9%	2.1%	5.6%	5.4%	5.2%	2.0%	2.9%
Índice de Eficiencia	76.6%	80.1%	61.8%	88.7%	85.4%	80.0%	78.1%	58.9%
Índice de Capitalización Básico	14.2%	14.0%	12.6%	11.0%	10.6%	10.4%	13.6%	13.3%
Índice de Capitalización Neto	14.2%	14.0%	12.6%	11.0%	10.6%	10.4%	13.6%	13.3%
Razón de Apalancamiento	7.1	7.0	7.4	8.4	9.0	9.5	7.0	7.4
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.2	1.1	1.1	1.1	1.1	1.2
CCL	142.0%	143.1%	156.1%	129.9%	136.1%	137.2%	140.4%	206.3%
NSFR	90.3%	117.2%	412.9%	203.8%	204.6%	205.4%	112.9%	512.9%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario Estrés.



Credit
Rating
Agency

Banco Sabadell

S.A. Institución de Banca Múltiple

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
17 de julio de 2023

A NRSRO Rating*

Edo. de Flujo de Efectivo: Banco Sabadell (Millones de Pesos)							Trimestral	
Escenario Estrés	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto	11	-162	264	-2,223	-54	253	120	171
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	1,538	1,730	558	2,851	716	523	64	269
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	1,278	1,621	95	2,584	446	240	-63	162
Depreciación y Amortización	241	260	260	362	275	284	65	76
Depreciación de Activos Fijos	150	172	172	245	178	185	42	61
Amortización de cargos diferidos	91	88	88	117	97	98	23	15
Impuestos Causados y Diferidos	19	-151	203	-95	-5	0	62	31
Flujo Generado por Resultado Neto	1,549	1,568	822	628	661	776	184	440
Operaciones con valores y derivados (activo)	-215	47	-4,216	-8,237	-512	-533	-229	-7,866
Oper. con valores y derivados (pasivos)	208	-95	1,186	-70	101	110	220	-141
Operaciones con valores y derivados neto	-7	-48	-3,030	-8,307	-411	-424	-9	-8,007
Aumento en la cartera de crédito	-11,134	-1,616	-536	6,455	-1,600	-2,139	2,540	5,092
Captación	6,404	7,949	7,963	1,212	1,279	750	-2,637	4,576
Préstamos de Bancos	5,119	-1,081	-2,154	-2,078	1,000	1,500	-3,163	-4,310
Disminución (aumento) de Operaciones de Trading	-498	-1,490	-2,658	-612	-1,442	-534	-1,130	-3,826
Bienes Adjudicados	10	1	7	-7	1	1	0	2
Otras Cuentas por Cobrar	-113	97	-16	591	-50	-34	-103	-33
Otras Cuentas por Pagar	58	13	628	-115	-44	-17	227	-387
Otros ¹	-117	-287	-128	-660	0	0	-26	-660
Aumento por partidas relacionadas con la operación	-278	3,538	76	-3,521	-1,268	-897	-4,301	-7,553
Recursos Generados en la Operación	1,271	5,106	898	-2,893	-607	-121	-4,117	-7,113
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Otros movimientos en el capital	318	332	305	-220	0	0	-150	-220
Aportaciones al capital social en efectivo	500	-1	2	331	0	0	0	331
Pago de dividendos en efectivo	0	-115	-115	-349	-86	-86	0	0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
Adquisición de mobiliario y equipo	-354	-237	244	-293	-319	-316	116	748
CAMBIO EN EFECTIVO								
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	0	0	0	0	0	0	0	0
Disponibilidad al principio del periodo	15,222	16,957	22,042	23,376	19,952	18,941	22,042	23,376
Disponibilidades al final del periodo	16,957	22,042	23,376	19,952	18,941	18,417	17,891	17,122
Flujo Libre de Efectivo	2,428	3,233	1,875	3,793	1,181	1,161	657	262

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario Estrés.

1.- Otros: Pago de impuesto a la utilidad.

**Resultado antes de impuestos, presentado por el Banco

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)							1T22	2T22
2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2025P			
Resultado Neto								
+ Partidas en el Resultado Neto que no Implican Efectivo	1,538	1,730	558	2,851	716	523	64	269
+ Estimaciones Preventivas	1,278	1,621	95	2,584	446	240	-63	162
- Castigos	585	326	-86	257	108	88	-347	-4
+ Depreciación	241	260	260	362	275	284	65	76
+ Otras cuentas por cobrar	-113	97	-16	591	-50	-34	-103	-33
+ Otras cuentas por pagar	58	13	628	-115	-44	-17	227	-387
Flujo Libre de Efectivo	2,428	3,233	1,875	3,793	1,181	1,161	657	262

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

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

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios + Depreciación y Amortización + Cambio en Cuentas por Cobrar + Cambio en Cuentas por Pagar.

Índice de Capitalización Básico. Capital Básico del Último Trimestre / Activos sujetos a Riesgo del Último Trimestre.

Índice de Capitalización Neto. (Capital Básico + Capital Complementario) del Último Trimestre / Activos sujetos a Riesgo del Último Trimestre.

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.

Razón de Apalancamiento Ajustada. (Pasivo Total Prom. 12m – Acreedores por Reporto 12m) / Capital Contable Prom. 12m.

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

Coeficiente de Cobertura de Liquidez. Activos Líquidos Computables / Salidas Efectivo Netas.

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

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 Sabadell

S.A. Institución de Banca Múltiple

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
17 de julio de 2023

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

Anibal 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

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

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

FP Estructuradas / Infraestructura

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

FP Quirografarias / Deuda Soberana

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

Instituciones Financieras / ABS

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

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

Corporativos / ABS

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 Cumplimiento

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

José González +52 55 8647 3810
jose.gonzalez@hrratings.com

Negocios

Dirección de Desarrollo de Negocios

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

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

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

Operaciones

Dirección de Operaciones

Odette Rivas +52 55 1500 0769
odette.rivas@hrratings.com



**Credit
Rating
Agency**

Banco Sabadell

S.A. Institución de Banca Múltiple

**HR AAA
HR+1**

Instituciones Financieras
17 de julio de 2023

A NRSRO Rating*

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) 15 00 31 30
Estados Unidos: 2990 Ponce de Leon Boulevard, Suite 401, Coral Gables, FL 33134. Tel. +1 (786) 464 0500

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

Criterios Generales Metodológicos (México), enero 2023
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/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 AA+ / Perspectiva Estable / HR1
Fecha de última acción de calificación	6 de julio de 2022
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T16 – 1T23
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 Calificación para Banco Sabadell S.A. en escala global de LP BBB y de CP de A-3 con Perspectiva Positiva, otorgada por S&P Global Ratings el 25 de mayo de 2023. Calificación para Banco Sabadell S.A. en escala global de LP de A (Low) y de CP de R-1 (Low) con Perspectiva Estable, otorgada por DBRS Ratings Limited el 24 de mayo de 2023. Calificación para Banco Sabadell S.A. en escala global de LP de Baa3 y de CP de P-2 con perspectiva Positiva, otorgada por Moody's Investor Service el 31 de mayo de 2023. Calificación para Banco Sabadell S.A. en escala global de LP de BBB- y de F-3 con Perspectiva Positiva, otorgada por Fitch Ratings el 13 de junio de 2023.
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso).	
HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso)	N/A

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

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

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, 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, 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

Hoja 11 de 12

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

Twitter: @HRRATINGS



**Credit
Rating
Agency**

Banco Sabadell

S.A. Institución de Banca Múltiple

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
17 de julio de 2023

*A NRSRO Rating**

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).