

Calificación

BanCoppel LP HR A+
BanCoppel CP HR1
Perspectiva Estable

Evolución de la Calificación Crediticia



Fuente: HR Ratings.

Contactos

Mauricio Gómez
Asociado
Analista Responsable
mauricio.gomez@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 ratificó las calificaciones de HR A+ con Perspectiva Estable y de HR1 para BanCoppel

La ratificación de las calificaciones de BanCoppel¹ se basa en el aumento de la rentabilidad del Banco, donde el ROA Promedio se colocó en 2.2% al tercer trimestre de 2023 (3T23) (vs. 1.7% al 3T22 y 0.9% en el escenario base), así como del aumento en el índice de capitalización, el cual se ubicó en 14.8% al 3T23 (vs. 13.1% al 3T22 y 14.1% en el escenario base). Asimismo, la calificación considera el perfil de liquidez del Banco, donde el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) se colocó en 631.7% al 3T23 (vs. 555.1% al 3T22 y 534.5% en el escenario base). Por otro lado, en los últimos 12 meses (12m), se observa un incremento en la morosidad de la cartera del Banco, donde el índice de morosidad ajustado se colocó en 13.5% al 3T23 (vs. 9.9% al 3T22 y 12.4% en el escenario base). Finalmente, HR Ratings ratificó la etiqueta de *Superior* para el gobierno corporativo del Banco, el cual cuenta con una adecuada estructura organizacional y de gobierno corporativo. Los principales supuestos y resultados son:

Supuestos y Resultados: BanCoppel (P\$m)	Trimestral		Anual		Escenario Base			Escenario Estrés			
	3T22	3T23	2020	2021	2022	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P
Cartera Total	49,166.0	57,290.0	24,915.0	32,078.0	51,503.0	60,710.3	71,386.4	81,929.9	59,976.4	65,440.4	69,244.2
Gastos de Administración 12m	8,820.0	11,007.0	7,017.0	7,887.0	9,562.0	10,667.4	11,607.2	12,187.5	10,643.2	11,238.2	11,274.8
Estimaciones Preventivas 12m	3,577.0	5,520.0	4,111.0	2,224.0	4,253.0	6,427.4	7,208.9	8,391.4	6,949.5	10,104.1	8,527.6
Resultado Neto 12m	2,008.0	2,869.0	1,706.0	1,542.0	2,370.0	1,911.8	1,966.5	1,820.8	1,504.6	-2,358.4	-2,368.0
Índice de Morosidad	5.6%	7.9%	6.6%	7.8%	6.4%	8.7%	8.9%	9.3%	9.1%	11.0%	10.8%
Índice de Morosidad Ajustado	9.9%	13.5%	16.9%	16.8%	10.7%	14.4%	15.6%	16.0%	15.2%	20.2%	20.2%
MIN Ajustado	6.8%	8.5%	6.4%	5.7%	7.5%	7.9%	7.7%	7.2%	7.4%	4.7%	5.0%
Índice de Eficiencia	58.3%	53.7%	51.8%	64.1%	56.2%	54.0%	53.7%	52.6%	54.1%	59.2%	64.7%
ROA Promedio	1.7%	2.2%	1.9%	1.4%	1.9%	1.4%	1.3%	1.1%	1.1%	-1.7%	-1.7%
Índice de Capitalización Básico	13.1%	14.8%	21.3%	19.8%	14.0%	14.1%	14.2%	14.2%	14.1%	12.8%	10.6%
Índice de Capitalización Neto	13.1%	14.8%	21.3%	19.8%	14.0%	14.1%	14.2%	14.2%	14.1%	12.8%	10.6%
Razón de Apalancamiento Ajustada	7.9	7.8	5.8	6.9	8.1	7.8	8.1	8.5	7.8	8.9	10.5
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.4	1.3	2.5	1.7	1.4	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3
Spread de Tasas	9.6%	12.4%	10.6%	7.4%	10.8%	12.4%	12.3%	12.1%	12.3%	11.6%	10.9%
CCL	555.1%	631.7%	1072.1%	624.0%	508.2%	631.7%	603.5%	574.6%	631.7%	606.0%	569.4%
NSFR	227.7%	241.1%	560.4%	330.3%	232.7%	217.3%	211.9%	213.3%	211.5%	208.3%	193.7%

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG, proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 4T23 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Incremento en el índice de capitalización, el cual se colocó en 14.8% al 3T23 (vs. 13.1% al 3T22 y 12.4% en el escenario base).** El incremento en el índice de capitalización es consecuencia de la generación de resultados del Banco, lo cual fue parcialmente mitigado por la estrategia de crecimiento del Banco en los últimos 12m.
- **Incremento en la rentabilidad del Banco, donde el ROA Promedio se situó en 2.2% al 3T23 (vs. 1.7% al 3T22 y 0.9% en el escenario base).** Lo anterior se explica principalmente por un mayor spread de tasas, lo cual fue parcialmente mitigado por el incremento en la generación de estimaciones preventivas 12m y el aumento en los gastos de administración.
- **Incremento en la morosidad del portafolio de crédito, donde el índice de morosidad y de morosidad ajustado se colocaron en 7.9% y 13.5% respectivamente (vs. 5.6% y 9.9% al 3T22, 7.3% y 12.4% en el escenario base).** En los últimos 12m, el Banco mostró un mayor apetito de riesgo en la colocación de cartera, así como un incremento en el ritmo de colocación, lo cual impactó los indicadores de morosidad del Banco.

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

Expectativas para Periodos Futuros

- **Índice de capitalización en 14.2% al 4T25.** Se espera que en los ejercicios 2024 y 2025, el índice de capitalización del Banco se ubique en 14.2%. Asimismo, se esperan distribuciones de dividendos por P\$1,638m en el ejercicio 2024 y P\$333m en el ejercicio 2025, las cuales se consideraron por el comportamiento de los últimos dos ejercicios de las distribuciones de dividendos y el nivel de capitalización.
- **Incremento en el índice de morosidad del portafolio.** Se espera en el ejercicio 2024 y 2025 que el índice de morosidad ajustado aumente derivado del apetito de riesgos de Banco, donde el indicador se situaría en 15.6% al 4T24 y 16.0% al 4T25.

Factores Adicionales Considerados

- **Factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo.** BanCoppel mantiene una adecuada estructura organizacional y de gobierno corporativo, lo cual influye en una gestión favorable de la institución. No obstante, el Banco no tiene políticas específicas de colocación de cartera enfocadas en factores ambientales o sociales.
- **Perfil de liquidez del Banco en niveles de fortaleza, donde el CCL se ubicó en 631.7% al 3T23 (vs. 555.1% al 3T22 y 534.5% en el escenario base).** Al cierre de septiembre de 2023, el efectivo y equivalentes representa el 55.8% del activo total, así como el 66.4% de los pasivos con costo del Banco (vs. 59.2% y 68.6% al cierre de septiembre de 2022).
- **Adecuada flexibilidad en las herramientas de fondeo del Banco.** La captación tradicional es la principal herramienta de fondeo del Banco, con un saldo de P\$117,158m al cierre de septiembre de 2023.
- **Elevada pulverización de los principales clientes y ahorradores del Banco.** Los diez principales clientes por grupo de riesgo común acumulan 0.4 veces (x) el capital contable del Banco, mientras que los diez principales ahorradores acumulan el 3.7% de la captación total al 3T23 (vs. 0.4x y 4.6% al 3T22).

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Aumento del índice de capitalización básico y neto.** Un aumento en el índice de capitalización (básico y neto) 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

- **Disminución en el índice de capitalización.** Si el índice de capitalización del Banco disminuye de forma sostenida por debajo de 12.6%, la calificación del Banco podría ser revisada a la baja.
- **Disminución en el ROA Promedio.** Una disminución del indicador a niveles de 0.1% podría ocasionar una revisión a la baja en la calificación del Banco.

Anexo - Escenario Base

Balance: BanCoppel Escenario Base (P\$m)	Anual						Trimestral	
	2020	2021	2022	2023P	2024P	2025P	3T22	3T23
ACTIVO	100,238	117,326	133,088	146,267	158,151	171,488	127,507	140,403
Disponibilidades	17,534	19,875	18,094	19,982	20,140	22,263	20,308	17,056
Inversiones en valores	57,991	64,762	56,723	61,839	64,030	66,310	55,162	61,305
Operaciones con valores y derivadas	0	0	2,990	0	0	0	330	0
Total Cartera de Crédito Neto	21,518	28,399	46,033	52,859	62,002	70,656	44,274	50,551
Cartera de Crédito Total	24,915	32,078	51,503	60,710	71,386	81,930	49,166	57,290
Cartera de crédito vigente	23,259	29,587	48,183	55,408	65,048	74,320	46,390	52,737
Créditos comerciales	8,021	14,653	23,684	30,337	37,754	44,232	22,875	27,735
Créditos de consumo	15,238	14,609	18,717	19,928	22,122	24,478	18,332	19,698
Créditos a la vivienda	0	325	5,782	5,143	5,172	5,609	5,183	5,304
Cartera de crédito vencida	1,656	2,491	3,320	5,302	6,338	7,610	2,776	4,553
Créditos vencidos comerciales	119	237	373	912	1,405	2,073	285	751
Créditos vencidos de consumo	1,537	2,254	2,942	4,336	4,877	5,477	2,488	3,749
Créditos vencidos a la vivienda	0	0	5	54	56	59	3	53
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-4,935	-3,679	-5,473	-7,877	-9,416	-11,305	-4,896	-6,764
Derechos de cobro adquiridos netos	1,538	0	0	0	0	0	0	0
Partidas Diferidas	0	0	3	26	31	31	4	25
Otros Activos	3,195	4,290	9,248	11,587	11,979	12,259	7,433	11,491
Otras cuentas por cobrar	882	1,286	3,531	5,410	5,629	5,858	2,007	5,356
Bienes adjudicados	0	21	19	18	18	18	19	18
Inmuebles, mobiliario y equipo	406	505	724	653	649	645	524	654
Inversiones permanentes en acciones	2	2	2	2	2	2	2	2
Impuestos diferidos (a favor)	1,680	1,991	2,467	3,014	3,136	3,136	2,433	2,984
Otros activos misc.	225	485	2,505	2,490	2,544	2,600	2,448	2,477
Pasivo	86,208	103,464	118,645	130,204	141,760	153,609	114,121	124,101
Captación tradicional	84,914	102,367	112,143	123,051	134,058	145,558	109,750	117,158
Depósitos de exigibilidad inmediata	82,920	100,035	109,182	117,788	122,250	126,750	106,903	113,050
Depósitos a plazo	1,994	2,332	2,961	5,263	11,808	18,808	2,847	4,108
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	0	0	296	1,042	1,342	1,380	302	892
Operaciones con valores y derivadas	0	0	93	0	0	0	7	0
Saldo acreedores en oper. de reporto	0	0	93	0	0	0	7	0
Otras cuentas por pagar	1,265	1,053	6,111	6,112	6,360	6,671	4,054	6,051
ISR y PTU	423	171	1,877	1,229	1,279	1,385	1,514	1,217
Acreed. diversos y otras	842	882	2,913	3,677	3,827	3,982	1,137	3,641
Créditos diferidos y cobros anticipados	29	44	2	0	0	0	8	0
CAPITAL CONTABLE	14,030	13,862	14,443	16,063	16,391	17,879	13,386	16,302
Capital contribuido	2,565							
Capital ganado	11,465	11,297	11,878	13,498	13,826	15,314	10,821	13,737
Reservas de capital	1,118	1,289	1,443	1,680	1,680	1,680	1,443	1,680
Resultado de ejercicios anteriores	8,442	8,932	9,275	11,408	11,681	13,315	9,275	11,408
Resultado por valuación de títulos	206	-477	-1,211	-1,503	-1,503	-1,503	-1,558	-1,503
Remediación por beneficios definidos a los empleados	-7	11	1	1	1	1	9	1
Resultado neto mayoritario	1,706	1,542	2,370	1,912	1,966	1,821	1,652	2,151
Deuda Neta	9,389	17,730	37,622	42,272	51,230	59,246	34,582	39,689

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T23 bajo un escenario base.

¹Otras Cuentas por Cobrar: servicios de corresponsalia, impuestos por recuperar, otros.

²Otros Activos Misc.: cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles.

³Acreed. 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
24 de noviembre de 2023

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados: BanCoppel		Anual					Trimestral	
Escenario Base (P\$m)	2020	2021	2022	2023P	2024P	2025P	3T22	3T23
Ingresos por intereses	11,316	10,049	15,209	19,383	21,023	22,455	10,688	14,369
Gastos por intereses	1,427	1,643	1,861	2,376	2,344	2,384	1,374	1,813
Margen Financiero	9,889	8,406	13,348	17,007	18,679	20,071	9,314	12,556
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	4,111	2,224	4,253	6,427	7,209	8,391	2,889	4,156
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	5,778	6,182	9,095	10,579	11,470	11,680	6,425	8,400
Comisiones y tarifas cobradas	3,213	4,222	5,523	4,406	4,579	4,769	4,087	4,147
Comisiones y tarifas pagadas	608	861	1,174	1,016	1,045	1,088	807	957
Otros Ingresos y Resul. por intermediación	1,046	529	-678	-645	-588	-572	-807	-484
Resultado por valuación a valor razonable	1,143	191	-343	-257	-180	-144	-511	-193
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	-97	338	-335	-388	-407	-428	-296	-291
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	9,429	10,072	12,766	13,324	14,416	14,789	8,898	11,106
Gastos de administración y promoción	7,017	7,887	9,562	10,667	11,607	12,188	6,663	8,108
Resultado antes de Impuestos	2,412	2,185	3,204	2,656	2,809	2,601	2,235	2,998
ISR y PTU Causado	916	406	1,581	744	843	780	583	847
ISR y PTU Diferidos	-210	237	-747	0	0	0	0	0
Resultado Neto	1,706	1,542	2,370	1,912	1,966	1,821	1,652	2,151

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T23 bajo un escenario base.

Métricas Financieras: BanCoppel	2020	2021	2022	2023P	2024P	2025P	3T22	3T23
Índice de Morosidad	6.6%	7.8%	6.4%	8.7%	8.9%	9.3%	5.6%	7.9%
Índice de Morosidad Ajustado	16.9%	16.8%	10.7%	14.4%	15.6%	16.0%	9.9%	13.5%
MIN Ajustado	6.4%	5.7%	7.5%	7.9%	7.7%	7.2%	6.8%	8.5%
Índice de Eficiencia	51.8%	64.1%	56.2%	54.0%	53.7%	52.6%	58.3%	53.7%
ROA Promedio	1.9%	1.4%	1.9%	1.4%	1.3%	1.1%	1.7%	2.2%
Índice de Capitalización Básico	21.3%	19.8%	14.0%	14.1%	14.2%	14.2%	13.1%	14.8%
Índice de Capitalización Neto	21.3%	19.8%	14.0%	14.1%	14.2%	14.2%	13.1%	14.8%
Razón de Apalancamiento Ajustada	5.8	6.9	8.1	7.8	8.1	8.5	7.9	7.8
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	2.5	1.7	1.4	1.3	1.3	1.3	1.4	1.3
Spread de Tasas	10.6%	7.4%	10.8%	12.4%	12.3%	12.1%	9.6%	12.4%
Tasa Activa	12.5%	9.2%	12.5%	14.4%	14.2%	13.8%	11.4%	14.4%
Tasa Pasiva	1.9%	1.8%	1.7%	2.0%	1.8%	1.7%	1.7%	2.0%
CCL	1072.1%	624.0%	508.2%	631.7%	603.5%	574.6%	555.1%	631.7%
NSFR	560.4%	330.3%	232.7%	217.3%	211.9%	213.3%	227.7%	241.1%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T23 bajo un escenario base.



Credit
Rating
Agency

BanCoppel

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR A+
HR1

Instituciones Financieras
24 de noviembre de 2023

A NRSRO Rating*

Flujo Libre de Efectivo: BanCoppel Escenario Base (P\$m)	Anual						Trimestral	
	2020	2021	2022	2023P	2024P	2025P	3T22	3T23
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Período	1,706	1,542	2,370	1,912	1,966	1,821	1,652	2,151
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	4,959	3,023	5,634	7,853	7,600	8,787	3,952	5,485
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	4,111	2,224	4,253	6,427	7,209	8,391	2,889	4,156
Depreciación y Amortización	142	156	544	555	396	396	403	457
Depreciación de Activos Fijos	142	156	544	555	396	396	403	457
Impuestos a la Utilidad	706	643	834	847	0	0	583	847
Otras partidas y provisiones	0	0	3	24	-5	0	77	25
Flujo Generado por Resultado Neto	6,665	4,565	8,004	9,765	9,567	10,608	5,604	7,636
Inversiones en valores	-15,345	-8,075	6,982	-5,604	-2,191	-2,280	8,042	-5,070
Operaciones con valores y derivados neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Cuentas de Márgen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento en la cartera de crédito	-2,635	-10,643	-21,898	-13,255	-16,351	-17,046	-18,773	-8,675
Cambio en deudores por reporto	0	0	-2,990	2,990	0	0	-330	2,990
Cambio en activos / pasivos por beneficios a los empleados	0	0	0	152	5	0	342	151
Otras Cuentas por Cobrar	-562	-364	-2,620	-1,897	-220	-229	-324	-1,843
Bienes Adjudicados	0	-21	2	1	0	0	2	1
Inversiones en Acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos a la utilidad	-958	-754	-192	-2,197	-122	0	-191	-2,167
Otros activos misc.	-1,538	1,538	0	-13	-54	-56	0	0
Captación	19,940	17,453	9,775	10,909	11,008	11,500	7,383	5,016
Préstamos de Bancos	0	0	293	721	300	38	-302	571
Valores asignados por liquidar	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras Cuentas por Pagar	-1,176	-58	2,303	510	248	312	174	449
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	-2,274	-924	-8,345	-7,683	-7,378	-7,761	-3,977	-8,577
Recursos Generados en la Operación	4,391	3,641	-341	2,082	2,189	2,847	1,627	-941
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	0	-1,045	-1,045	0	-1,638	-332	-1,045	0
Pago de dividendos en efectivo	0	-1,045	-1,045	0	-1,638	-332	-1,045	0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-181	-255	-395	-194	-392	-392	-149	-97
Adquisición de mobiliario y equipo	-181	-255	-395	-194	-392	-392	-149	-97
CAMBIO EN EFECTIVO	4,210	2,341	-1,781	1,888	159	2,123	433	-1,038
Disponibilidad al principio del periodo	13,324	17,534	19,875	18,094	19,982	20,140	19,875	18,094
Disponibilidades al final del periodo	17,534	19,875	18,094	19,982	20,140	22,263	20,308	17,056
Flujo Libre de Efectivo	1,852	663	5,228	4,355	3,925	4,189	3,782	3,377

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T23 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (P\$m)	2020	2021	2022	2023P	2024P	2025P	3T22	3T23
Resultado Neto	1,706	1,542	2,370	1,912	1,966	1,821	1,652	2,151
+ Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	4,111	2,224	4,253	6,427	7,209	8,391	2,889	4,156
+ Depreciación y Amortización	142	156	544	555	396	396	403	457
+ Otras Partidas que no Implican un Flujo de Efectivo	706	643	837	871	-5	0	660	872
- Castigos	3,075	3,480	2,459	4,023	5,670	6,502	1,672	2,865
+ Otras cuentas por cobrar	-562	-364	-2,620	-1,897	-220	-229	-324	-1,843
+ Otras cuentas por pagar	-1,176	-58	2,303	510	248	312	174	449
Flujo Libre de Efectivo	1,852	663	5,228	4,355	3,925	4,189	3,782	3,377

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T23 bajo un escenario base.

Anexo - Escenario de Estrés

Balance: BanCoppel Escenario de Estrés (P\$m)	Anual						Trimestral	
	2020	2021	2022	2023P	2024P	2025P	3T22	3T23
ACTIVO	100,238	117,326	133,088	145,956	138,545	141,333	127,507	140,403
Disponibilidades	17,534	19,875	18,094	22,570	17,219	21,105	20,308	17,056
Inversiones en valores	57,991	64,762	56,723	60,237	56,172	52,423	55,162	61,305
Operaciones con valores y derivadas	0	0	2,990	0	0	0	330	0
Total Cartera de Crédito Neto	21,518	28,399	46,033	51,883	54,731	58,148	44,274	50,551
Cartera de Crédito Total	24,915	32,078	51,503	59,976	65,440	69,244	49,166	57,290
Cartera de crédito vigente	23,259	29,587	48,183	54,511	58,212	61,756	46,390	52,737
Créditos comerciales	8,021	14,653	23,684	29,909	34,915	39,546	22,875	27,735
Créditos de consumo	15,238	14,609	18,717	19,459	18,660	17,914	18,332	19,698
Créditos a la vivienda	0	325	5,782	5,143	4,638	4,295	5,183	5,304
Cartera de crédito vencida	1,656	2,491	3,320	5,465	7,228	7,488	2,776	4,553
Créditos vencidos comerciales	119	237	373	1,165	2,467	3,030	285	751
Créditos vencidos de consumo	1,537	2,254	2,942	4,249	4,717	4,418	2,488	3,749
Créditos vencidos a la vivienda	0	0	5	51	44	40	3	53
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-4,935	-3,679	-5,473	-8,119	-10,738	-11,125	-4,896	-6,764
Derechos de cobro adquiridos netos	1,538	0	0	0	0	0	0	0
Partidas Diferidas	0	0	3	26	29	29	4	25
Otros Activos	3,195	4,290	9,248	11,267	10,423	9,657	7,433	11,491
Otras cuentas por cobrar	882	1,286	3,531	5,249	4,841	4,466	2,007	5,356
Bienes adjudicados	0	21	19	18	18	18	19	18
Inmuebles, mobiliario y equipo	406	505	724	653	649	645	524	654
Inversiones permanentes en acciones	2	2	2	2	2	2	2	2
Impuestos diferidos (a favor)	1,680	1,991	2,467	2,894	2,562	2,269	2,433	2,984
Otros activos misc.	225	485	2,505	2,451	2,351	2,258	2,448	2,477
Pasivo	86,208	103,464	118,645	130,301	125,248	130,404	114,121	124,101
Captación tradicional	84,914	102,367	112,143	123,051	117,073	121,383	109,750	117,158
Depósitos de exigibilidad inmediata	82,920	100,035	109,182	117,788	106,000	104,500	106,903	113,050
Depósitos a plazo	1,994	2,332	2,961	5,263	11,073	16,883	2,847	4,108
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	0	0	296	1,042	1,292	1,330	302	892
Operaciones con valores y derivadas	0	0	93	0	0	0	7	0
Saldo acreedores en oper. de reporto	0	0	93	0	0	0	7	0
Otras cuentas por pagar	1,265	1,053	6,111	6,208	6,883	7,692	4,054	6,051
ISR y PTU	423	171	1,877	1,229	1,279	1,385	1,514	1,217
Acreed. diversos y otras	842	882	2,913	3,750	4,221	4,751	1,137	3,641
Créditos diferidos y cobros anticipados	29	44	2	0	0	0	8	0
CAPITAL CONTABLE	14,030	13,862	14,443	15,656	13,297	10,929	13,386	16,302
Capital contribuido	2,565							
Capital ganado	11,465	11,297	11,878	13,091	10,732	8,364	10,821	13,737
Reservas de capital	1,118	1,289	1,443	1,680	1,680	1,680	1,443	1,680
Resultado de ejercicios anteriores	8,442	8,932	9,275	11,408	12,913	10,554	9,275	11,408
Resultado por valuación de títulos	206	-477	-1,211	-1,503	-1,503	-1,503	-1,558	-1,503
Remediación por beneficios definidos a los empleados	-7	11	1	1	1	1	9	1
Resultado neto mayoritario	1,706	1,542	2,370	1,505	-2,358	-2,368	1,652	2,151
Deuda Neta	9,389	17,730	37,622	41,286	44,974	52,984	34,582	39,689

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T23 bajo un escenario de estrés.

¹Otras Cuentas por Cobrar: servicios de corresponsalia, impuestos por recuperar, otros.

²Otros Activos Misc.: cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles.

³Acreed. 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
24 de noviembre de 2023

A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados: BanCoppel		Anual					Trimestral		
Escenario de Estrés (P\$m)		2020	2021	2022	2023P	2024P	2025P	3T22	3T23
Ingresos por intereses		11,316	10,049	15,209	19,323	18,966	17,685	10,688	14,369
Gastos por intereses		1,427	1,643	1,861	2,376	2,268	2,100	1,374	1,813
Margen Financiero		9,889	8,406	13,348	16,947	16,698	15,585	9,314	12,556
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)		4,111	2,224	4,253	6,949	10,104	8,528	2,889	4,156
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios		5,778	6,182	9,095	9,998	6,594	7,057	6,425	8,400
Comisiones y tarifas cobradas		3,213	4,222	5,523	4,403	4,241	4,059	4,087	4,147
Comisiones y tarifas pagadas		608	861	1,174	1,015	968	926	807	957
Otros Ingresos y Resul. por intermediación		1,046	529	-678	-668	-987	-1,283	-807	-484
Resultado por valuación a valor razonable		1,143	191	-343	-270	-432	-562	-511	-193
Otros Ingresos (egresos) de la Operación		-97	338	-335	-398	-555	-721	-296	-291
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación		9,429	10,072	12,766	12,718	8,880	8,907	8,898	11,106
Gastos de administración y promoción		7,017	7,887	9,562	10,643	11,238	11,275	6,663	8,108
Resultado antes de Impuestos		2,412	2,185	3,204	2,075	-2,358	-2,368	2,235	2,998
ISR y PTU Causado		916	406	1,581	570	0	0	583	847
ISR y PTU Diferidos		-210	237	-747	0	0	0	0	0
Resultado Neto		1,706	1,542	2,370	1,505	-2,358	-2,368	1,652	2,151

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T23 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras: BanCoppel		2020	2021	2022	2023P	2024P	2025P	3T22	3T23
Índice de Morosidad		6.6%	7.8%	6.4%	9.1%	11.0%	10.8%	5.6%	7.9%
Índice de Morosidad Ajustado		16.9%	16.8%	10.7%	15.2%	20.2%	20.2%	9.9%	13.5%
MIN Ajustado		6.4%	5.7%	7.5%	7.4%	4.7%	5.0%	6.8%	8.5%
Índice de Eficiencia		51.8%	64.1%	56.2%	54.1%	59.2%	64.7%	58.3%	53.7%
ROA Promedio		1.9%	1.4%	1.9%	1.1%	-1.7%	-1.7%	1.7%	2.2%
Índice de Capitalización Básico		21.3%	19.8%	14.0%	14.1%	12.8%	10.6%	13.1%	14.8%
Índice de Capitalización Neto		21.3%	19.8%	14.0%	14.1%	12.8%	10.6%	13.1%	14.8%
Razón de Apalancamiento Ajustada		5.8	6.9	8.1	7.8	8.9	10.5	7.9	7.8
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta		2.5	1.7	1.4	1.3	1.3	1.3	1.4	1.3
Spread de Tasas		10.6%	7.4%	10.8%	12.3%	11.6%	10.9%	9.6%	12.4%
Tasa Activa		12.5%	9.2%	12.5%	14.4%	13.4%	12.6%	11.4%	14.4%
Tasa Pasiva		1.9%	1.8%	1.7%	2.0%	1.9%	1.8%	1.7%	2.0%
CCL		1072.1%	624.0%	508.2%	631.7%	606.0%	569.4%	555.1%	631.7%
NSFR		560.4%	330.3%	232.7%	211.5%	208.3%	193.7%	227.7%	241.1%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T23 bajo un escenario de estrés.



Credit
Rating
Agency

BanCoppel

S.A., Institución de Banca Múltiple

HR A+
HR1

Instituciones Financieras
24 de noviembre de 2023

A NRSRO Rating*

Flujo Libre de Efectivo: BanCoppel Escenario de Estrés (P\$m)	Anual						Trimestral	
	2020	2021	2022	2023P	2024P	2025P	3T22	3T23
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	1,706	1,542	2,370	1,505	-2,358	-2,368	1,652	2,151
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	4,959	3,023	5,634	8,375	10,498	8,923	3,952	5,485
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	4,111	2,224	4,253	6,949	10,104	8,528	2,889	4,156
Depreciación y Amortización	142	156	544	555	396	396	403	457
Depreciación de Activos Fijos	142	156	544	555	396	396	403	457
Impuestos a la Utilidad	706	643	834	847	0	0	583	847
Otras partidas y provisiones	0	0	3	24	-2	0	77	25
Flujo Generado por Resultado Neto	6,665	4,565	8,004	9,880	8,139	6,555	5,604	7,636
Inversiones en valores	-15,345	-8,075	6,982	-4,002	4,064	3,749	8,042	-5,070
Operaciones con valores y derivados neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Cuentas de Márgen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento en la cartera de credito	-2,635	-10,643	-21,898	-12,801	-12,952	-11,945	-18,773	-8,675
Cambio en deudores por reporto	0	0	-2,990	2,990	0	0	-330	2,990
Cambio en activos / pasivos por beneficios a los empleados	0	0	0	152	2	0	342	151
Otras Cuentas por Cobrar	-562	-364	-2,620	-1,736	407	376	-324	-1,843
Bienes Adjudicados	0	-21	2	1	0	0	2	1
Inversiones en Acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos a la utilidad	-958	-754	-192	-2,077	332	294	-191	-2,167
Otros activos misc.	-1,538	1,538	0	26	100	92	0	0
Captacion	19,940	17,453	9,775	10,909	-5,978	4,310	7,383	5,016
Préstamos de Bancos	0	0	293	721	250	38	-302	571
Valores asignados por liquidar	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras Cuentas por Pagar	-1,176	-58	2,303	606	675	809	174	449
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	-2,274	-924	-8,345	-5,210	-13,098	-2,277	-3,977	-8,577
Recursos Generados en la Operación	4,391	3,641	-341	4,670	-4,959	4,278	1,627	-941
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	0	-1,045	-1,045	0	0	0	-1,045	0
Pago de dividendos en efectivo	0	-1,045	-1,045	0	0	0	-1,045	0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-181	-255	-395	-194	-392	-392	-149	-97
Adquisición de mobiliario y equipo	-181	-255	-395	-194	-392	-392	-149	-97
CAMBIO EN EFECTIVO	4,210	2,341	-1,781	4,476	-5,351	3,886	433	-1,038
Disponibilidad al principio del periodo	13,324	17,534	19,875	18,094	22,570	17,219	19,875	18,094
Disponibilidades al final del periodo	17,534	19,875	18,094	22,570	17,219	21,105	20,308	17,056
Flujo Libre de Efectivo	1,852	663	5,228	4,447	1,736	-401	3,782	3,377

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T23 bajo un escenario de estrés.

Flujo Libre de Efectivo (P\$m)	2020	2021	2022	2023P	2024P	2025P	3T22	3T23
Resultado Neto	1,706	1,542	2,370	1,505	-2,358	-2,368	1,652	2,151
+ Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	4,111	2,224	4,253	6,949	10,104	8,528	2,889	4,156
+ Depreciación y Amortización	142	156	544	555	396	396	403	457
+ Otras Partidas que no Implican un Flujo de Efectivo	706	643	837	871	-2	0	660	872
- Castigos	3,075	3,480	2,459	4,303	7,485	8,141	1,672	2,865
+ Otras cuentas por cobrar	-562	-364	-2,620	-1,736	407	376	-324	-1,843
+ Otras cuentas por pagar	-1,176	-58	2,303	606	675	809	174	449
Flujo Libre de Efectivo	1,852	663	5,228	4,447	1,736	-401	3,782	3,377

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T23 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.

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

Coefficiente 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.



Credit
Rating
Agency

BanCoppel
S.A., Institución de Banca Múltiple

HR A+
HR1

Instituciones Financieras
24 de noviembre 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



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:

Metodología de Calificación de 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.

Table with 2 columns: Information and Value. Rows include: Calificación anterior (HR A+ / Perspectiva Estable / HR1), Fecha de última acción de calificación (2 de diciembre de 2022), Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación (1T15 - 3T23), 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 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 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).

*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.