

Bancrea LP  
HR A+  
Perspectiva  
Estable

Bancrea CP  
HR2

Instituciones Financieras  
13 de junio de 2024  
A NRSRO Rating\*\*

2022  
HR A  
Perspectiva Estable

2023  
HR A  
Perspectiva Positiva

2024  
HR A+  
Perspectiva Estable



Angel García

[angel.garcia@hrratings.com](mailto:angel.garcia@hrratings.com)

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones  
Financieras / ABS  
Analista Responsable



Natalia Sánchez Magallán

[natalia.sanchez@hrratings.com](mailto:natalia.sanchez@hrratings.com)

Analista



Roberto Soto

[roberto.soto@hrratings.com](mailto:roberto.soto@hrratings.com)

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones  
Financieras / ABS

## HR Ratings revisó al alza la calificación de HR A a HR A+, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable, y ratificó la calificación de HR2 para Bancrea

La revisión al alza para la calificación de largo plazo y la ratificación para la calificación de corto plazo de Bancrea<sup>1</sup> se basa en la adecuada evolución financiera mostrada por el Banco, así como en la correcta y constante ejecución de su modelo de negocio, lo que ha permitido mostrar una mejora en sus indicadores financieros. Por un lado, se presentó un crecimiento en el volumen de las operaciones crediticias, maduración de distintas líneas de negocio y una mayor eficiencia operativa. Así, se exhibe una mejora en los niveles de rentabilidad y se espera una tendencia constante en próximos periodos con un ROA Promedio de 1.8% al primer trimestre del 2024 (1T24) posicionándose en niveles altos (vs. 1.1% al 1T23 y 1.5% en un escenario base). De igual manera, el alza considera el fortalecimiento gradual de los niveles de solvencia al alcanzar índices de capitalización básico y neto por niveles de 11.2% y 13.8%, una razón de apalancamiento ajustada de 10.3 veces (x) y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.1x al 1T24 (vs. 10.0%, 13.0%, 11.2x y 1.0x al 1T23; y 13.4%, 17.3%, 10.2x y 1.1x en un escenario base). En cuanto a la calidad del portafolio, se observa que, a pesar del acelerado crecimiento, este se ha mantenido en niveles buenos, al cerrar el índice de morosidad y el índice de morosidad ajustado en 0.6% y 0.8% al 1T24 (vs. 0.2% y 0.3% al 1T23; y 0.3% y 0.6% en el escenario base). En cuanto a la evaluación de factores ESG, se modificó las etiquetas de *Promedio* a *Superior* en dos Factores de Gobierno Corporativo: i) Normatividad Interna, debido a que esta se encuentra formalizada a través de manuales claros, una matriz de riesgos y comités de trabajo, los cuales han sido probados tras tomar en cuenta el historial y volumen operativo actual del Banco; y ii) Riesgo de Marco Regulatorio, ya que el Banco cuenta con la capacidad técnica para adaptar las regulaciones para hacer frente a los riesgos regulatorios y macroeconómicos al mantener sus indicadores regulatorios por encima de los niveles mínimos requeridos.

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Supuestos y Resultados: Banco Bancrea

Periodo	Trimestral			Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
	1T23	1T24	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2024P*	2025P	2026P	
Cartera Total	27,165	32,757	18,118	25,274	31,376	37,221	42,809	47,223	31,885	39,650	45,954	
Estimaciones Preventivas 12m	101	148	57	88	136	210	275	356	715	692	856	
Gastos de Administración 12m	913	1,108	673	861	1,062	1,245	1,536	1,767	1,328	1,590	1,814	
Resultado Neto 12m	325	681	133	248	618	740	836	846	-305	-176	18	
Índice de Morosidad	0.2%	0.6%	0.3%	0.3%	0.6%	0.7%	0.9%	1.1%	1.9%	2.2%	2.5%	
Índice de Morosidad Ajustado	0.3%	0.8%	0.7%	0.4%	0.8%	0.9%	1.1%	1.3%	2.3%	2.7%	3.1%	
MIN Ajustado	3.8%	4.2%	3.7%	3.7%	4.0%	4.3%	4.4%	4.3%	2.4%	2.7%	2.7%	
Índice de Eficiencia	64.4%	52.5%	74.9%	68.6%	53.7%	51.4%	53.3%	55.1%	74.5%	75.5%	67.5%	
ROA Promedio	1.1%	1.8%	0.7%	0.9%	1.7%	1.7%	1.7%	1.6%	-0.8%	-0.4%	0.0%	
Índice de Capitalización Básico	10.0%	11.2%	10.3%	9.8%	11.1%	11.6%	12.5%	13.8%	10.2%	8.1%	7.4%	
Índice de Capitalización Neto	13.0%	13.8%	14.1%	13.0%	13.7%	14.1%	15.2%	16.6%	12.5%	9.8%	8.9%	
Razón de Apalancamiento Ajustada	11.2x	10.3x	8.9x	10.9x	10.7x	9.8x	9.4x	8.8x	10.3x	12.7x	15.5x	
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.0x	1.1x	1.1x	1.0x	1.1x	1.1x	1.1x	1.1x	1.1x	1.0x	1.0x	
Spread de Tasas	3.7%	4.0%	3.7%	3.6%	3.9%	4.2%	4.3%	4.4%	3.6%	3.8%	4.0%	
CCL	125.8%	138.8%	136.6%	126.9%	129.8%	118.9%	107.3%	105.6%	120.9%	91.9%	86.2%	
NSFR	108.1%	117.0%	93.0%	109.1%	120.1%	132.1%	132.8%	133.8%	130.5%	128.1%	127.1%	

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

\*Proyecciones realizadas a partir del 1T24 bajo un escenario base y de estrés.

## Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Moderados indicadores de solvencia al cerrar el índice de capitalización básico y neto en 11.2% y 13.8% al 1T24 (vs. 10.0% y 13.0% al 1T23; y 13.4% y 17.3% en el escenario base).** La estabilidad presentada en los indicadores de solvencia se atribuye a prima en venta de acciones en los últimos doce meses (12m) de P\$320m, para un futuro aumento de capital y así compensar el aumento en el volumen de operaciones principalmente en la cartera de crédito.
- **Altos niveles de rentabilidad al exhibir un ROA Promedio de 1.8% al 1T24 (vs. 1.1% al 1T23 y 1.5% en un escenario base).** El incremento en el volumen de las operaciones crediticias, así como los ingresos de resultado por intermediación permitieron que las utilidades netas incrementaran significativamente en los últimos 12m.
- **Adecuada calidad de la cartera al presentar un índice de morosidad y índice de morosidad ajustado de 0.6% y 0.8% al 1T24 (vs. 0.2% y 0.3% al 1T23; 0.3% y 0.6% en el escenario base).** El Banco ha mostrado una adecuada capacidad en la originación, seguimiento y cobranza de su portafolio, lo que le ha permitido mantener bajos índices de morosidad, aun con el acelerado crecimiento de su cartera y expansión geográfica.
- **Mejora en el índice de eficiencia al cerrar en 52.5% al 1T24 (vs. 64.4% al 1T23 y 60.9% en el escenario base).** El incremento en la generación de ingresos y la adecuada gestión del gasto administrativo ha permitido que el Banco presente una economía de escala en sus operaciones.

## Expectativas para Periodos Futuros

- **Adecuados niveles de capitalización básico y neto por niveles de 11.6% y 14.1% al 4T24 (vs. 11.1% y 13.7% al 4T23).** Se espera que con la constante generación de utilidades netas los índices se mantengan en buenos niveles. Para los próximos periodos, HR Ratings no considera aportaciones de capital adicionales o el pago de dividendos.
- **Incremento en la morosidad del Banco al cerrar el índice de morosidad ajustado en 0.9% al 4T24 (vs. 0.8% al 4T23).** Se estima un incremento en la morosidad del portafolio, derivado de la maduración de sus operaciones, así como por la incorporación de la cartera de consumo.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

- **Mejora en el *spread* de tasas del Banco, con un incremento del indicador de 4.2% al 4T24 (vs. 3.9% al 4T23).** Se espera que, derivado de la composición del balance interno y el incremento en la base de captación del Banco, el margen financiero presente un crecimiento para próximos periodos.

## Factores Adicionales Considerados

- **Elevada concentración de clientes principales, que abarcan el 1.7x de su capital contable al 1T24 (vs. 1.7x al 1T23).** Dicha concentración supone un riesgo para la posición financiera del Banco ante el incumplimiento de alguno de estos clientes.
- **Flexibilidad en sus herramientas de fondeo.** Bancrea cuenta con un monto total autorizado de P\$40,538m, por medio de tres instituciones financieras, así como un programa de certificados, en marzo de 2024 (vs. P\$34,272m en marzo de 2023).
- **Diversificación de ingresos por intereses.** Los ingresos por cartera comercial se mantienen como el primer rubro en relevancia al representar el 67.7% de los ingresos por intereses al 1T24 (vs. 70.1% al 1T23). No obstante, la tesorería, la cartera de arrendamiento, de consumo y gubernamental han incrementado su participación con el 9.2%, 8.9%, 6.5% 4.1% al 1T24 (vs. 9.3%, 8.3%, 5.7% y 2.8% al 1T23), esto con el objetivo de seguir diversificando sus fuentes de ingresos.
- **Las etiquetas en dos Factores de Gobierno Corporativo fueron modificadas de *Promedio* a *Superior* dentro del análisis cualitativo.** Dichas modificaciones fueron en: i) Normatividad Interna, que se sustenta en la estabilidad y el porcentaje de independencia del Consejo de Administración del 42.9% y la constancia en la formalización de la normatividad a través de manuales claros, matriz de riesgos y siete comités de trabajo; y en ii) Riesgo de Marco Regulatorio, que se basa en la capacidad técnica para adaptar las regulaciones y políticas internas para hacer frente a dichos riesgos en línea con los recursos disponibles del Banco.

## Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Incremento en el índice de capitalización básico y neto igual o superior a 15.0%.** Con ello, el Banco presentaría una mayor capacidad para la absorción de pérdidas.
- **ROA Promedio sostenido igual o superior a 2.0%.** Bancrea mostraría una mayor capacidad en la generación de utilidades netas para el fortalecimiento de su capital contable.
- **Incremento en la razón de cartera vigente a deuda neta a 1.3x.** El Banco mostraría una mayor capacidad para el cumplimiento de sus obligaciones con costo a través de su cartera vigente.

## Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Disminución del índice de capitalización básico y neto 10.5% y 13.0%.** Dichos indicadores se posicionarían en niveles bajos para la ejecución de plan de negocios.
- **Disminución del ROA Promedio en 1.3% o inferior.** Con ello, el Banco no presentaría la generación de resultados netos positivos, que son necesarios para el fortalecimiento orgánico de su capital contable.



- **Decremento en la razón de cartera vigente a deuda neta a 1.0x.** El Banco mostraría una menor capacidad para el cumplimiento de sus obligaciones con costo a través de su cartera vigente.
- **Incremento en los niveles de morosidad del portafolio al cerrar el índice de morosidad y morosidad ajustado en 3.0% o superior.** Un deterioro en el portafolio podría presionar la capacidad de generación de resultados netos positivos.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Escenario Base: Balance Financiero

Bancrea (En Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>Periodo</b>								
<b>ACTIVO</b>	<b>22,831</b>	<b>32,083</b>	<b>39,422</b>	<b>45,725</b>	<b>51,831</b>	<b>56,612</b>	<b>33,748</b>	<b>40,616</b>
Disponibilidades	3,351	4,506	5,095	5,457	5,996	6,435	4,158	4,728
Inversiones en Valores	511	781	1,139	1,195	1,258	1,320	790	1,103
<b>Total Cartera de Crédito Neto</b>	<b>17,959</b>	<b>25,104</b>	<b>31,129</b>	<b>36,892</b>	<b>42,299</b>	<b>46,488</b>	<b>27,022</b>	<b>32,533</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>18,118</b>	<b>25,274</b>	<b>31,376</b>	<b>37,221</b>	<b>42,809</b>	<b>47,223</b>	<b>27,165</b>	<b>32,757</b>
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>18,058</b>	<b>25,200</b>	<b>31,182</b>	<b>36,963</b>	<b>42,445</b>	<b>46,726</b>	<b>27,113</b>	<b>32,563</b>
Créditos Comerciales	18,036	24,274	29,801	35,234	40,319	44,373	25,948	31,057
Actividad empresarial o comercial	17,177	21,720	26,337	31,463	36,004	39,624	23,469	27,733
Entidades financieras	859	1,559	2,051	2,204	2,522	2,776	1,544	1,943
Entidades gubernamentales	0	995	1,413	1,567	1,793	1,973	935	1,381
Créditos de Consumo	0	926	1,381	1,729	2,125	2,354	1,165	1,506
Créditos a la vivienda	22	0	0	0	0	0	0	0
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>60</b>	<b>74</b>	<b>194</b>	<b>258</b>	<b>364</b>	<b>497</b>	<b>52</b>	<b>194</b>
Créditos vencidos comerciales	59	74	161	234	329	454	37	165
Actividad empresarial o comercial	49	64	161	234	329	454	37	165
Entidades financieras	10	6	0	0	0	0	0	0
Entidades gubernamentales	0	4	0	0	0	0	0	0
Créditos vencidos de consumo	0	0	33	24	36	43	15	29
Créditos vencidos a la vivienda	1	0	0	0	0	0	0	0
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-159	-243	-337	-439	-619	-845	-243	-333
<b>Partidas Diferidas</b>	<b>0</b>	<b>73</b>	<b>90</b>	<b>109</b>	<b>109</b>	<b>109</b>	<b>100</b>	<b>109</b>
<b>Otros Activos</b>	<b>1,010</b>	<b>1,692</b>	<b>2,059</b>	<b>2,181</b>	<b>2,278</b>	<b>2,370</b>	<b>1,778</b>	<b>2,252</b>
Otras Cuentas por Cobrar <sup>1</sup>	249	348	445	486	520	561	318	461
Bienes Adjudicados	69	626	630	636	649	662	653	796
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	599	605	692	730	758	774	669	707
Inversiones Permanentes en Acciones	5	7	10	11	11	11	7	11
Impuestos Diferidos (a favor)	40	56	223	234	246	258	62	183
Otros Activos Misc. <sup>2</sup>	48	50	59	84	94	104	69	94
<b>PASIVO</b>	<b>20,701</b>	<b>29,600</b>	<b>35,871</b>	<b>41,434</b>	<b>46,701</b>	<b>50,634</b>	<b>30,994</b>	<b>36,880</b>
<b>Captación tradicional</b>	<b>14,995</b>	<b>21,038</b>	<b>27,185</b>	<b>34,725</b>	<b>39,950</b>	<b>43,830</b>	<b>23,922</b>	<b>30,538</b>
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	2,353	3,147	3,269	5,628	7,590	10,270	3,345	4,468
Depósitos a Plazo	12,642	17,891	23,916	29,098	32,360	33,560	20,577	26,070
Del público en general	12,341	17,388	23,715	29,098	32,360	33,560	20,073	26,070
Mercado de dinero	301	503	201	0	0	0	504	0
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	<b>4,790</b>	<b>7,255</b>	<b>7,077</b>	<b>5,068</b>	<b>5,107</b>	<b>5,151</b>	<b>5,808</b>	<b>5,037</b>
De corto plazo	2,385	5,259	4,845	3,125	3,149	3,176	3,890	3,106
De largo plazo	2,405	1,996	2,232	1,943	1,958	1,975	1,918	1,931
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>77</b>	<b>81</b>	<b>135</b>	<b>185</b>	<b>205</b>	<b>227</b>	<b>78</b>	<b>134</b>
ISR y PTU	0	7	10	26	30	35	8	24
Acreed. Diversos y Otras <sup>3</sup>	77	74	125	159	175	192	70	110
<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	<b>751</b>	<b>1,074</b>	<b>1,074</b>	<b>1,074</b>	<b>1,074</b>	<b>1,074</b>	<b>1,077</b>	<b>1,077</b>
<b>Impuestos diferidos (a cargo)</b>	<b>0</b>	<b>85</b>	<b>321</b>	<b>292</b>	<b>266</b>	<b>244</b>	<b>40</b>	<b>15</b>
<b>Créditos Diferidos y Cobros Anticipados</b>	<b>88</b>	<b>67</b>	<b>79</b>	<b>89</b>	<b>99</b>	<b>109</b>	<b>69</b>	<b>79</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,130</b>	<b>2,483</b>	<b>3,551</b>	<b>4,291</b>	<b>5,129</b>	<b>5,979</b>	<b>2,754</b>	<b>3,736</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>1,540</b>	<b>1,690</b>	<b>2,140</b>	<b>2,140</b>	<b>2,140</b>	<b>2,140</b>	<b>1,840</b>	<b>2,140</b>
Capital social	1,381	1,381	1,511	1,511	1,511	1,511	1,381	1,511
Aportaciones para futuros aumentos de capital	0	150	150	150	150	150	300	150
Prima en venta de acciones	159	159	479	479	479	479	159	479
<b>Capital Ganado</b>	<b>590</b>	<b>793</b>	<b>1,411</b>	<b>2,151</b>	<b>2,989</b>	<b>3,839</b>	<b>914</b>	<b>1,596</b>
Reservas de Capital	47	61	86	86	86	86	61	86
Resultado de Ejercicios Anteriores	410	484	707	1,325	2,068	2,906	731	1,325
Resultado Neto Mayoritario	133	248	618	740	836	846	122	185
<b>Deuda Neta</b>	<b>16,751</b>	<b>24,161</b>	<b>29,237</b>	<b>34,400</b>	<b>39,082</b>	<b>42,527</b>	<b>25,937</b>	<b>30,955</b>

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario base.

<sup>1</sup>Otras Cuentas por Cobrar: Bienes adjudicados prometidos en venta, préstamos al personal, impuestos por recuperar, deudores diversos e IVA acreditable.

<sup>2</sup>Otros Activos Misc: Otros pagos anticipados, seguros comisiones pagadas por anticipado y anticipo a proveedores.

<sup>3</sup>Acreed. Diversos y Otras: Acreedores por liquidación de operaciones y beneficios a empleados.

### Cuentas de Orden

Periodo	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
Bienes en Custodia o Administración / Fondos de Inversión	1,659	4,423	5,027	5,138	5,396	5,666	4,735	4,842
Bienes en Fideicomiso o Mandato	10,043	12,671	16,603	21,496	22,573	23,704	13,580	18,463

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Escenario Base: Estado de Resultados

Bancrea (En Millones de Pesos)		Anual					Trimestral	
Periodo	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
Ingresos por Intereses	1,694	2,922	4,920	5,758	6,544	6,315	1,089	1,430
Gastos por Intereses (Menos)	910	1,879	3,417	3,799	4,186	3,679	759	964
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>784</b>	<b>1,043</b>	<b>1,503</b>	<b>1,959</b>	<b>2,357</b>	<b>2,636</b>	<b>330</b>	<b>466</b>
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (Menos)	57	88	136	210	275	356	16	28
<b>MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.</b>	<b>727</b>	<b>955</b>	<b>1,367</b>	<b>1,749</b>	<b>2,082</b>	<b>2,280</b>	<b>314</b>	<b>438</b>
Comisiones y Tarifas Cobradas (Más)	99	143	196	190	230	254	35	39
Comisiones y Tarifas Pagadas (Menos)	9	11	12	13	14	15	3	3
Otros Ingresos y Resul. por Intermediación (Más)	25	80	291	288	310	333	48	42
Resultado por Intermediación	0	45	237	250	262	275	40	34
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación <sup>1</sup>	25	35	54	38	48	58	8	8
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>842</b>	<b>1,167</b>	<b>1,842</b>	<b>2,214</b>	<b>2,607</b>	<b>2,852</b>	<b>394</b>	<b>516</b>
Gastos de Administración y Promoción (Menos)	673	861	1,062	1,245	1,536	1,767	241	287
<b>RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU</b>	<b>169</b>	<b>306</b>	<b>780</b>	<b>969</b>	<b>1,071</b>	<b>1,085</b>	<b>153</b>	<b>229</b>
ISR y PTU Causado (Menos)	36	80	323	338	321	325	28	5
ISR y PTU Diferidos (Menos)	0	-17	-158	-108	-86	-87	3	40
<b>RESULTADO ANTES de PART En SUBS. Y ASOC.</b>	<b>133</b>	<b>243</b>	<b>615</b>	<b>739</b>	<b>836</b>	<b>846</b>	<b>122</b>	<b>184</b>
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (mas)	0	5	3	1	0	0	0	1
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>133</b>	<b>248</b>	<b>618</b>	<b>740</b>	<b>836</b>	<b>846</b>	<b>122</b>	<b>185</b>

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario base.

<sup>1</sup>Otros Ingresos (Egresos) de la Operación: Venta de bienes adjudicados, interés préstamos a empleados, cancelación de provisiones, accesorios y reserva de bienes adjudicados.

Métricas Financieras Bancrea	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
Índice de Morosidad	0.3%	0.3%	0.6%	0.7%	0.9%	1.1%	0.2%	0.6%
Índice de Morosidad Ajustado	0.7%	0.4%	0.8%	0.9%	1.1%	1.3%	0.3%	0.8%
MIN Ajustado	3.7%	3.7%	4.0%	4.3%	4.4%	4.3%	3.8%	4.2%
Índice de Eficiencia	74.9%	68.6%	53.7%	51.4%	53.3%	55.1%	64.4%	52.5%
ROA Promedio	0.7%	0.9%	1.7%	1.7%	1.7%	1.6%	1.1%	1.8%
Índice de Capitalización Básico	10.3%	9.8%	11.1%	11.6%	12.5%	13.8%	10.0%	11.2%
Índice de Capitalización Neto	14.1%	13.0%	13.7%	14.1%	15.2%	16.6%	13.0%	13.8%
Razón de Apalancamiento Ajustada	8.9	10.9	10.7	9.8	9.4	8.8	11.2	10.3
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.0	1.1	1.1	1.1	1.1	1.0	1.1
Spread de Tasas	3.7%	3.6%	3.9%	4.2%	4.3%	4.4%	3.7%	4.0%
Tasa Activa	8.7%	11.2%	14.6%	14.2%	13.9%	12.0%	12.4%	14.9%
Tasa Pasiva	5.0%	7.6%	10.7%	10.0%	9.6%	7.6%	8.7%	10.8%
CCL	136.6%	126.9%	129.8%	118.9%	107.3%	105.6%	125.8%	138.8%
NSFR	93.0%	109.1%	120.1%	132.1%	132.8%	133.8%	108.1%	117.0%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario base.



## Escenario Base: Flujo de Efectivo

Bancrea (En Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>Período</b>								
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>								
<b>Resultado Neto del Período</b>	133	248	618	740	836	846	122	185
<b>Partidas Aplicadas a Resultados que No Generaron o Requirieron Efectivo</b>	86	181	339	354	386	477	56	82
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	57	88	136	210	275	356	16	28
Depreciación y Amortización	25	35	38	100	110	121	9	10
Depreciación de Activos Fijos	25	35	38	100	110	121	9	10
Impuestos Diferidos	4	58	165	45	0	0	31	45
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	219	429	957	1,094	1,221	1,323	178	267
Inversiones en Valores	207	-270	-358	-56	-63	-61	-9	36
Aumento en la Cartera de Crédito	-3,029	-7,279	-6,161	-5,973	-5,683	-4,544	-1,934	-1,432
Otras Cuentas por Cobrar	52	-99	0	-41	-34	-41	30	-16
Bienes Adjudicados	-12	-557	-4	-6	-13	-13	-27	-166
Otros activos misc.	0	-2	-108	-77	-22	-22	-20	-36
Captación	3,072	6,043	6,146	7,540	5,225	3,880	2,883	3,353
Prestamos de Bancos	655	2,465	-178	-2,010	39	44	-1,447	-2,041
Otras Cuentas por Pagar	22	-10	420	28	4	9	-83	-310
<b>Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación</b>	967	291	-243	-594	-547	-749	-607	-612
<b>Recursos Generados en la Operación</b>	1,186	720	714	500	674	574	-429	-345
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	-97	473	-3	0	3	3	153	3
Emisión de Obligaciones Subordinadas	-97	0	0	-3	0	0	0	0
Aportaciones al Capital Social en Efectivo	0	150	0	0	0	0	150	0
Pagos Asociados con Instrumentos Financieros que califican como Pasivo	0	323	-3	3	3	3	3	3
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	-129	-38	-122	-138	-138	-138	-72	-25
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-129	-38	-122	-138	-138	-138	-72	-25
<b>CAMBIO EN EFECTIVO</b>	960	1,155	589	362	539	439	-348	-367
Disponibilidades al Principio del Período	2,391	3,351	4,506	5,095	5,457	5,996	4,506	5,095
<b>Disponibilidades al Final del Período</b>	3,351	4,506	5,095	5,457	5,996	6,435	4,158	4,728
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	224	295	1,335	985	1,096	1,161	118	-79

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (En Millones de Pesos)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>Resultado Neto</b>	133	248	618	740	836	846	122	185
+ Partidas en el Resultado Neto que No Implican Efectivo	86	181	339	354	386	477	56	82
- Castigos	69	25	42	96	95	130	7	20
+ Decremento (Incremento) en Otras Cuentas por Cobrar	52	-99	0	-41	-34	-41	30	-16
+ Incremento (Decremento) en Otras Cuentas por Pagar	22	-10	420	28	4	9	-83	-310
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	224	295	1,335	985	1,096	1,161	118	-79

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario base.



## Escenario de Estrés: Balance Financiero

Bancrea (En Millones de Pesos)		Anual						Trimestral	
Periodo	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24	
<b>ACTIVO</b>	<b>22,831</b>	<b>32,083</b>	<b>39,422</b>	<b>39,095</b>	<b>46,945</b>	<b>53,305</b>	<b>33,748</b>	<b>40,616</b>	
Disponibilidades	3,351	4,506	5,095	4,788	5,144	5,561	4,158	4,728	
Inversiones en Valores	511	781	1,139	1,047	1,103	1,156	790	1,103	
<b>Total Cartera de Crédito Neto</b>	<b>17,959</b>	<b>25,104</b>	<b>31,129</b>	<b>31,096</b>	<b>38,383</b>	<b>44,114</b>	<b>27,022</b>	<b>32,533</b>	
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>18,118</b>	<b>25,274</b>	<b>31,376</b>	<b>31,885</b>	<b>39,650</b>	<b>45,954</b>	<b>27,165</b>	<b>32,757</b>	
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>18,058</b>	<b>25,200</b>	<b>31,182</b>	<b>31,286</b>	<b>38,790</b>	<b>44,808</b>	<b>27,113</b>	<b>32,563</b>	
Créditos Comerciales	18,036	24,274	29,801	29,836	36,990	42,658	25,948	31,057	
Actividad empresarial o comercial	17,177	21,720	26,337	26,643	33,031	38,092	23,469	27,733	
Entidades financieras	859	1,559	2,051	1,867	2,314	2,669	1,544	1,943	
Entidades gubernamentales	0	995	1,413	1,327	1,645	1,897	935	1,381	
Créditos de Consumo	0	926	1,381	1,450	1,800	2,150	1,165	1,506	
Créditos a la vivienda	22	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>60</b>	<b>74</b>	<b>194</b>	<b>599</b>	<b>860</b>	<b>1,147</b>	<b>52</b>	<b>194</b>	
Créditos vencidos comerciales	59	74	161	539	790	1,066	37	165	
Actividad empresarial o comercial	49	64	161	539	790	1,066	37	165	
Entidades financieras	10	6	0	0	0	0	0	0	
Entidades gubernamentales	0	4	0	0	0	0	0	0	
Créditos vencidos de consumo	0	0	33	60	69	81	15	29	
Créditos vencidos a la vivienda	1	0	0	0	0	0	0	0	
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-159	-243	-337	-899	-1,376	-1,949	-243	-333	
<b>Partidas Diferidas</b>	<b>0</b>	<b>73</b>	<b>90</b>	<b>109</b>	<b>109</b>	<b>109</b>	<b>100</b>	<b>109</b>	
<b>Otros Activos</b>	<b>1,010</b>	<b>1,692</b>	<b>2,059</b>	<b>2,165</b>	<b>2,315</b>	<b>2,473</b>	<b>1,778</b>	<b>2,252</b>	
Otras Cuentas por Cobrar <sup>1</sup>	249	348	445	610	700	803	318	461	
Bienes Adjudicados	69	626	630	572	584	596	653	796	
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	599	605	692	700	730	753	669	707	
Inversiones Permanentes en Acciones	5	7	10	11	11	11	7	11	
Impuestos Diferidos (a favor)	40	56	223	201	211	221	62	183	
Otros Activos Misc. <sup>2</sup>	48	50	59	71	80	88	69	94	
<b>PASIVO</b>	<b>20,701</b>	<b>29,600</b>	<b>35,871</b>	<b>35,849</b>	<b>43,872</b>	<b>50,210</b>	<b>30,994</b>	<b>36,880</b>	
<b>Captación tradicional</b>	<b>14,995</b>	<b>21,038</b>	<b>27,185</b>	<b>30,885</b>	<b>36,680</b>	<b>42,975</b>	<b>23,922</b>	<b>30,538</b>	
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	2,353	3,147	3,269	3,292	5,325	10,420	3,345	4,468	
Depósitos a Plazo	12,642	17,891	23,916	27,593	31,355	32,555	20,577	26,070	
Del público en general	12,341	17,388	23,715	27,593	31,355	32,555	20,073	26,070	
Mercado de dinero	301	503	201	0	0	0	504	0	
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	<b>4,790</b>	<b>7,255</b>	<b>7,077</b>	<b>3,184</b>	<b>5,417</b>	<b>5,461</b>	<b>5,808</b>	<b>5,037</b>	
De corto plazo	2,385	5,259	4,845	1,964	3,340	3,367	3,890	3,106	
De largo plazo	2,405	1,996	2,232	1,221	2,077	2,093	1,918	1,931	
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>77</b>	<b>81</b>	<b>135</b>	<b>149</b>	<b>165</b>	<b>183</b>	<b>78</b>	<b>134</b>	
ISR y PTU	0	7	10	23	26	30	8	24	
Acreed. Diversos y Otras <sup>3</sup>	77	74	125	126	139	153	70	110	
<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	<b>751</b>	<b>1,074</b>	<b>1,074</b>	<b>1,181</b>	<b>1,181</b>	<b>1,181</b>	<b>1,077</b>	<b>1,077</b>	
Impuestos diferidos (a cargo)	0	85	321	355	323	294	40	15	
<b>Créditos Diferidos y Cobros Anticipados</b>	<b>88</b>	<b>67</b>	<b>79</b>	<b>95</b>	<b>105</b>	<b>116</b>	<b>69</b>	<b>79</b>	
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,130</b>	<b>2,483</b>	<b>3,551</b>	<b>3,246</b>	<b>3,073</b>	<b>3,094</b>	<b>2,754</b>	<b>3,736</b>	
<b>Capital Contribuido</b>	<b>1,540</b>	<b>1,690</b>	<b>2,140</b>	<b>2,140</b>	<b>2,140</b>	<b>2,140</b>	<b>1,840</b>	<b>2,140</b>	
Capital social	1,381	1,381	1,511	1,511	1,511	1,511	1,381	1,511	
Aportaciones para futuros aumentos de capital	0	150	150	150	150	150	300	150	
Prima en venta de acciones	159	159	479	479	479	479	159	479	
<b>Capital Ganado</b>	<b>590</b>	<b>793</b>	<b>1,411</b>	<b>1,106</b>	<b>933</b>	<b>954</b>	<b>914</b>	<b>1,596</b>	
Reservas de Capital	47	61	86	86	86	86	61	86	
Resultado de Ejercicios Anteriores	410	484	707	1,325	1,023	850	731	1,325	
<b>Resultado Neto Mayoritario</b>	<b>133</b>	<b>248</b>	<b>618</b>	<b>-305</b>	<b>-176</b>	<b>18</b>	<b>122</b>	<b>185</b>	
<b>Deuda Neta</b>	<b>16,751</b>	<b>24,161</b>	<b>29,237</b>	<b>29,565</b>	<b>37,197</b>	<b>43,082</b>	<b>25,937</b>	<b>30,955</b>	

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario de estrés.

<sup>1</sup>Otras Cuentas por Cobrar: Bienes adjudicados prometidos en venta, préstamos al personal, impuestos por recuperar, deudores diversos e IVA acreditable.

<sup>2</sup>Otros Activos Misc: Otros pagos anticipados, seguros comisiones pagadas por anticipado y anticipo a proveedores.

<sup>3</sup>Acreed. Diversos y Otras: Acreedores por liquidación de operaciones y beneficios a empleados.

Cuentas de Orden		Anual						Trimestral	
Periodo	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24	
Bienes en Custodia o Administración / Fondos de Inversión	1,659	4,423	5,027	4,534	4,761	5,000	4,735	4,842	
Bienes en Fideicomiso o Mandato	10,043	12,671	16,603	19,411	20,384	21,406	13,580	18,463	

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario de estrés.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Escenario de Estrés: Estado de Resultados

Bancrea (En Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
Ingresos por Intereses	1,694	2,922	4,920	5,304	5,729	5,868	1,089	1,430
Gastos por Intereses (Menos)	910	1,879	3,417	3,675	3,906	3,651	759	964
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>784</b>	<b>1,043</b>	<b>1,503</b>	<b>1,629</b>	<b>1,823</b>	<b>2,217</b>	<b>330</b>	<b>466</b>
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (Menos)	57	88	136	715	692	856	16	28
<b>MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.</b>	<b>727</b>	<b>955</b>	<b>1,367</b>	<b>914</b>	<b>1,131</b>	<b>1,361</b>	<b>314</b>	<b>438</b>
Comisiones y Tarifas Cobradas (Más)	99	143	196	96	139	198	35	39
Comisiones y Tarifas Pagadas (Menos)	9	11	12	17	16	15	3	3
Otros Ingresos y Resul. por Intermediación (Más)	25	80	291	74	161	288	48	42
Resultado por Intermediación	0	45	237	49	126	236	40	34
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación <sup>1</sup>	25	35	54	25	35	52	8	8
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>842</b>	<b>1,167</b>	<b>1,842</b>	<b>1,067</b>	<b>1,414</b>	<b>1,832</b>	<b>394</b>	<b>516</b>
Gastos de Administración y Promoción (Menos)	673	861	1,062	1,328	1,590	1,814	241	287
<b>RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU</b>	<b>169</b>	<b>306</b>	<b>780</b>	<b>-261</b>	<b>-176</b>	<b>18</b>	<b>153</b>	<b>229</b>
ISR y PTU Causado (Menos)	36	80	323	5	0	0	28	5
ISR y PTU Diferidos (Menos)	0	-17	-158	40	0	0	3	40
<b>RESULTADO ANTES de PART En SUBS. Y ASOC.</b>	<b>133</b>	<b>243</b>	<b>615</b>	<b>-306</b>	<b>-176</b>	<b>18</b>	<b>122</b>	<b>184</b>
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (mas)	0	5	3	1	0	0	0	1
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>133</b>	<b>248</b>	<b>618</b>	<b>-305</b>	<b>-176</b>	<b>18</b>	<b>122</b>	<b>185</b>

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario de estrés.

<sup>1</sup>Otros Ingresos (Egresos) de la Operación: Venta de bienes adjudicados, interés préstamos a empleados, cancelación de provisiones, accesorios y reserva de bienes adjudicados.

Métricas Financieras Bancrea	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
Índice de Morosidad	0.3%	0.3%	0.6%	1.9%	2.2%	2.5%	0.2%	0.6%
Índice de Morosidad Ajustado	0.7%	0.4%	0.8%	2.3%	2.7%	3.1%	0.3%	0.8%
MIN Ajustado	3.7%	3.7%	4.0%	2.4%	2.7%	2.7%	3.8%	4.2%
Índice de Eficiencia	74.9%	68.6%	53.7%	74.5%	75.5%	67.5%	64.4%	52.5%
ROA Promedio	0.7%	0.9%	1.7%	-0.8%	-0.4%	0.0%	1.1%	1.8%
Índice de Capitalización Básico	10.3%	9.8%	11.1%	10.2%	8.1%	7.4%	10.0%	11.2%
Índice de Capitalización Neto	14.1%	13.0%	13.7%	12.5%	9.8%	8.9%	13.0%	13.8%
Razón de Apalancamiento Ajustada	8.9	10.9	10.7	10.3	12.7	15.5	11.2	10.3
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.0	1.1	1.1	1.0	1.0	1.0	1.1
Spread de Tasas	3.7%	3.6%	3.9%	3.6%	3.8%	4.0%	3.7%	4.0%
Tasa Activa	8.7%	11.2%	14.6%	13.9%	13.7%	11.8%	12.4%	14.9%
Tasa Pasiva	5.0%	7.6%	10.7%	10.3%	9.9%	7.8%	8.7%	10.8%
CCL	136.6%	126.9%	129.8%	120.9%	91.9%	86.2%	125.8%	138.8%
NSFR	93.0%	109.1%	120.1%	130.5%	128.1%	127.1%	108.1%	117.0%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario de estrés.



## Escenario de Estrés: Flujo de Efectivo

Bancrea (En Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>Período</b>								
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>								
<b>Resultado Neto del Período</b>	133	248	618	-305	-176	18	122	185
<b>Partidas Aplicadas a Resultados que No Generaron o Requirieron Efectivo</b>	86	181	339	867	822	1,013	56	82
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	57	88	136	715	692	856	16	28
Depreciación y Amortización	25	35	38	108	130	156	9	10
Depreciación de Activos Fijos	25	35	38	108	130	156	9	10
Impuestos Diferidos	4	58	165	45	0	0	31	45
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	219	429	957	563	647	1,031	178	267
Inversiones en Valores	207	-270	-358	92	-56	-54	-9	36
Aumento en la Cartera de Crédito	-3,029	-7,279	-6,161	-682	-7,980	-6,587	-1,934	-1,432
Otras Cuentas por Cobrar	52	-99	0	-165	-90	-103	30	-16
Bienes Adjudicados	-12	-557	-4	58	-12	-12	-27	-166
Otros activos misc.	0	-2	-108	-31	-19	-19	-20	-36
Captación	3,072	6,043	6,146	3,700	5,796	6,295	2,883	3,353
Prestamos de Bancos	655	2,465	-178	-3,894	2,233	44	-1,447	-2,041
Otras Cuentas por Pagar	22	-10	420	61	-5	-0	-83	-310
<b>Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación</b>	967	291	-243	-861	-133	-436	-607	-612
<b>Recursos Generados en la Operación</b>	1,186	720	714	-299	513	594	-429	-345
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	-97	473	-3	107	3	3	153	3
Emisión de Obligaciones Subordinados	-97	0	0	104	0	0	0	0
Aportaciones al Capital Social en Efectivo	0	150	0	0	0	0	150	0
Pagos Asociados con Instrumentos Financieros que califican como Pasivo	0	323	-3	3	3	3	3	3
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	-129	-38	-122	-116	-160	-180	-72	-25
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-129	-38	-122	-116	-160	-180	-72	-25
<b>CAMBIO EN EFECTIVO</b>	960	1,155	589	-307	356	417	-348	-367
Disponibilidades al Principio del Período	2,391	3,351	4,506	5,095	4,788	5,144	4,506	5,095
<b>Disponibilidades al Final del Período</b>	3,351	4,506	5,095	4,788	5,144	5,561	4,158	4,728
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	224	295	1,335	317	336	644	118	-79

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario de estrés.

Flujo Libre de Efectivo (En Millones de Pesos)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>Resultado Neto</b>	133	248	618	-305	-176	18	122	185
+ Partidas en el Resultado Neto que No Implican Efectivo	86	181	339	867	822	1,013	56	82
- Castigos	69	25	42	141	215	283	7	20
+ Decremento (Incremento) en Otras Cuentas por Cobrar	52	-99	0	-165	-90	-103	30	-16
+ Incremento (Decremento) en Otras Cuentas por Pagar	22	-10	420	61	-5	-0	-83	-310
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	224	295	1,335	317	336	644	118	-79

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario de estrés.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Glosario

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

**Activos Sujetos a Riesgo.** Inversiones en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta.

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

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

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

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

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

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

**Índice de Cobertura.** Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios / 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 Promedio 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 Promedio 12m.

**Pasivos con Costo.** Préstamos Bancarios + Captación Tradicional + Obligaciones en circulación.

**Razón de Apalancamiento.** Pasivo Total Promedio 12m / Capital Contable Promedio 12m.

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

**ROE Promedio.** Utilidad Neta 12m / Capital Contable Promedio 12m.

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

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

**Tasa Pasiva.** Gastos por Intereses 12m / Pasivos con Costo Promedio 12m.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

**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**

Metodologías utilizadas para el análisis*	Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021
Calificación anterior	HR A / Perspectiva Positiva / HR2
Fecha de última acción de calificación	12 de junio de 2023
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T14 – 1T24
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., (Deloitte) 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
Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes valores (en su caso)	N/A

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

\*\* 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) y registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) como una 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 of 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA) y por el Financial Conduct Authority (FCA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad, emisor o tercero distinto a la entidad o emisor 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, y (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 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.

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. Derivado de lo anterior, HR Ratings no es responsable de cualquier error u omisión en dicha información o, en caso de que esta sea incorrecta o inexacta, por los resultados obtenidos por el uso de la misma. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings de México, o un tercero, 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 calificadoradora [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, 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 (mil a un millón dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (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 (cinco mil a dos millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda).

**Contacto con Medios**  
[comunicaciones@hrratings.com](mailto:comunicaciones@hrratings.com)



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS