

CIBanco LP  
HR A+  
Perspectiva Estable

CIBanco CP  
HR2

Instituciones Financieras  
29 de julio de 2024  
A NRSRO Rating\*\*

2022  
HR A  
Perspectiva Estable

2023  
HR A+  
Perspectiva Estable

2024  
HR A+  
Perspectiva Estable



**Roberto Soto**

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

Analista Responsable

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones Financieras / ABS



**Jorge Jiménez**

[jorge.jimenez@hrratings.com](mailto:jorge.jimenez@hrratings.com)

Analista



**Angel García**

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

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones Financieras / ABS

## HR Ratings ratificó las calificaciones de HR A+ con Perspectiva Estable y de HR2 para CI Banco

La ratificación de las calificaciones para CIBanco<sup>1</sup> se basa en la adecuada solvencia del Banco, la cual muestra un índice de capitalización neto de 13.6% al cierre del primer trimestre del 2024 (1T24) (vs. 14.4% al 1T23 y 16.0% en el escenario base). En línea con lo anterior, la calificación considera la emisión de USD\$25.0 millones (m) de obligaciones subordinadas de capital, preferentes y no susceptibles de convertirse en acciones durante el período 2T24, lo que permitiría una fortaleza en el índice de capitalización e implicaría un fortalecimiento en la solvencia del Banco para los próximos períodos. Asimismo, CIBanco presenta un ROA Promedio en un nivel de 0.5% y presentó una estabilidad en el *spread* de tasas con un nivel de 2.1% al 1T24 (vs. 0.7% y 2.2% al 1T23; 0.7% y 2.4% en el escenario base). Respecto a la calidad de la cartera, esta mostró un índice de morosidad de 5.3% y un índice de morosidad ajustado de 6.7% al 1T24 (vs. 2.8% y 4.0% al 1T23; 3.2% y 3.9% en el escenario base). Finalmente, el Banco muestra una calificación Promedio en los factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo.

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Supuestos y Resultados: CIBanco Consolidado (Millones de Pesos)	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
	1T23	1T24	2021	2022	2023	2024P*	2025P*	2026P*	2024P*	2025P*	2026P*
Cartera de Crédito Total	13,341	12,766	13,512	13,411	12,679	13,295	13,961	14,756	12,573	12,527	13,010
Ingresos Totales de la Operación	1,576	1,452	5,090	6,106	6,363	6,646	6,741	7,049	5,320	4,832	5,930
Gastos de Administración	1,422	1,376	4,585	5,259	5,584	5,726	5,847	5,998	5,552	5,082	5,468
Resultado Neto	105	51	355	608	520	608	647	757	-173	-181	287
Índice de Morosidad	2.8%	5.3%	2.9%	3.0%	3.2%	3.2%	3.4%	3.4%	6.5%	8.7%	4.2%
Índice de Morosidad Ajustado	4.0%	6.7%	4.7%	4.3%	4.6%	4.3%	4.3%	4.4%	7.3%	9.3%	4.0%
MIN Ajustado	3.0%	3.0%	2.2%	2.9%	3.0%	3.2%	3.1%	3.2%	2.3%	1.8%	2.8%
Índice de Eficiencia	84.7%	84.7%	86.5%	84.7%	84.4%	83.5%	84.5%	82.8%	94.7%	98.0%	99.8%
ROA Promedio	0.7%	0.5%	0.6%	0.8%	0.6%	0.6%	0.7%	0.8%	-0.2%	-0.2%	0.3%
Índice de Capitalización Básico	14.4%	13.6%	14.6%	15.0%	14.3%	15.2%	15.4%	15.9%	12.9%	13.2%	12.7%
Índice de Capitalización Neto	14.4%	13.6%	14.6%	15.0%	14.3%	16.7%	16.9%	17.5%	14.5%	14.7%	14.2%
Razón de Apalancamiento Ajustada	17.0	16.8	13.4	17.0	16.2	15.9	13.4	13.1	17.9	17.6	18.9
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.9	2.4	1.6	1.8	2.2	2.8	3.1	3.9	2.6	3.0	3.3
Spread de Tasas	2.2%	2.1%	2.1%	2.3%	2.2%	2.2%	2.2%	2.2%	1.4%	1.4%	1.6%
CCL	210.1%	229.6%	368.8%	224.6%	224.7%	198.3%	192.5%	196.4%	213.1%	179.2%	191.4%
NSFR	197.3%	186.6%	192.8%	173.5%	193.4%	198.7%	172.8%	161.0%	184.7%	203.3%	188.0%

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

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

## Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Índice de capitalización neto en rangos moderados de 13.6% al 1T24 (vs. 14.4% al 1T23 y 16.0% en escenario base).** La solvencia del Banco se encuentra en niveles adecuados, beneficiada por la acumulación de utilidades netas, a pesar del pago de dividendos durante los últimos doce meses (12m) por P\$146 millones (m) y un control en el crecimiento de los activos sujetos a riesgo.
- **Estabilidad en el MIN Ajustado al cerrar en 3.0% al 1T24 (vs. 3.0% al 1T23 y 3.1% en el escenario base).** La estabilidad en el MIN Ajustado se atribuye al crecimiento en el margen financiero de sus operaciones, a pesar del crecimiento de las estimaciones preventivas.
- **Aumento en la morosidad, con un índice de morosidad de 5.3% y una morosidad ajustada de 6.7% al 1T24 (vs. 2.8% y 4.0% al 1T23; 3.2% y 3.9% en el escenario base).** La cartera presentó un deterioro en los últimos 12m derivado a créditos enfocados al sector de banca de empresas, los cuales cuentan con garantías hipotecarias.

## Factores Adicionales Considerados

- **Fortaleza en políticas y factores ambientales.** CIBanco cuenta con un factor de fortaleza en factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo, con el otorgamiento de crédito para autos verdes y paneles solares, créditos preferenciales a negocios responsables, con el medio ambiente y proyectos sustentables.
- **Alta diversificación en los ingresos.** El Banco mantiene ingresos de sus distintas líneas de negocio: los ingresos cambiarios, el otorgamiento de crédito, el negocio fiduciario, derivados, seguros, inversiones en valores, entre otros. Con ello, se considera que el Banco reduce su dependencia hacia la línea de negocio principal.
- **Aumento en las inversiones de valores de bajo riesgo.** El Banco mantiene sus inversiones de valores con el 96.8% en títulos gubernamentales de alta calidad crediticia, lo que muestra un perfil conservador en su estrategia de inversión.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Expectativas para Períodos Futuros

- **Crecimiento de la cartera total en 5.2% como promedio anual para los siguientes tres años proyectados.** Se espera que el Banco continúe con sus planes de colocación de cartera para los siguientes períodos, lo que llevaría a un monto de P\$13,295m al cierre de 2024 (vs. P\$12,679m al cierre de 2023).
- **Posición de solvencia en niveles de fortaleza, en donde se observaría un índice de capitalización básico y capitalización neta de 15.2% y 16.7% respectivamente al 4T24 (vs. 14.3% y 14.3% respectivamente al 4T23).** Se espera que la posición de solvencia del Banco presente una mejora derivada de la emisión de obligaciones subordinadas esperadas al 2T24.
- **Niveles sólidos de liquidez.** El Banco ha mostrado históricamente una adecuada liquidez para realizar sus operaciones, por lo cual se espera que continúen en los siguientes períodos con un CCL en un nivel de 198.3% al cierre de 2024.

## Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Mejora sostenida en la rentabilidad del Banco, con un ROA Promedio superior a 1.4%.** La mejora sostenida en los niveles de ROA Promedio podría modificar al alza la calificación. Esto sería resultado de una mayor generación de ingresos, con apoyo de las diversas líneas de negocio, y una mejora en la eficiencia que permita una mayor generación de utilidades.
- **Mejora sostenida en los niveles de solvencia del Banco, con un índice de capitalización en un nivel de 16.5%.** Una mejora sostenida en el índice de capitalización se consideraría benéfica para el Banco.

## Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Presiones en la calidad de la cartera, reflejada en el índice de morosidad y morosidad ajustado mayores a 7.3% y 11.3%.** El aumento en los índices de morosidad podría afectar la situación financiera del Banco, disminuir su capacidad de pago y, por lo tanto, llevaría a una presión en las operaciones.
- **Deterioro en los niveles de solvencia del Banco, con un índice de capitalización a niveles menores de 13.0%.** Una disminución en el índice de capitalización provocaría una presión en el Banco, por consiguiente, esto podría afectar de manera negativa su calificación.
- 



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

# Anexos – Glosario

## Edo. Consolidado De Situación Financiera (Millones de Pesos)

Escenario Base	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>ACTIVO</b>	<b>80,258</b>	<b>79,914</b>	<b>101,476</b>	<b>102,227</b>	<b>104,908</b>	<b>107,502</b>	<b>88,327</b>	<b>117,128</b>
Disponibilidades	23,525	19,479	17,750	14,350	14,588	15,884	17,953	17,424
Inversiones en valores	19,661	24,554	39,802	47,251	48,682	48,877	29,075	45,861
<b>Operaciones con valores y derivadas</b>	<b>10,619</b>	<b>7,707</b>	<b>12,688</b>	<b>8,283</b>	<b>8,239</b>	<b>8,230</b>	<b>9,685</b>	<b>8,382</b>
Saldos deudores en operaciones de reporto	10,462	5,963	7,970	5,968	5,733	5,507	5,502	6,090
Operaciones con instrumentos financieros derivados	157	1,744	4,718	2,315	2,506	2,723	4,183	2,292
<b>Total Cartera de Crédito Neto</b>	<b>13,084</b>	<b>13,065</b>	<b>12,449</b>	<b>13,010</b>	<b>13,636</b>	<b>14,397</b>	<b>12,960</b>	<b>12,457</b>
Cartera de Crédito Total	13,512	13,411	12,679	13,295	13,961	14,756	13,341	12,766
Cartera de crédito vigente	13,122	13,014	12,269	12,863	13,493	14,257	12,970	12,086
Créditos comerciales	6,319	6,423	4,375	4,236	4,552	5,086	6,159	4,100
Créditos de consumo	5,416	5,108	6,408	7,395	7,712	7,948	5,180	6,802
Créditos a la vivienda	1,387	1,483	1,486	1,233	1,228	1,223	1,631	1,184
Cartera de crédito vencida	390	397	410	431	469	499	371	680
Créditos vencidos comerciales	119	226	269	344	380	410	205	353
Créditos vencidos de consumo	251	162	138	43	43	45	156	164
Créditos vencidos a la vivienda	20	9	3	45	45	45	10	163
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-428	-346	-414	-475	-515	-549	-381	-499
<b>Partidas Diferidas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>184</b>	<b>190</b>	<b>190</b>	<b>190</b>	<b>0</b>	<b>190</b>
<b>Otros Activos</b>	<b>13,369</b>	<b>15,109</b>	<b>18,787</b>	<b>19,334</b>	<b>19,763</b>	<b>20,113</b>	<b>18,654</b>	<b>33,004</b>
Otras cuentas por cobrar	11,051	11,348	14,656	14,803	14,951	15,100	14,467	28,478
Deudores por Liquidación de Operaciones	10,400	11,348	14,656	14,803	14,951	15,100	14,467	28,478
Otros Deudores	651	0	0	0	0	0	0	0
Inmuebles, mobiliario y equipo	607	1,989	2,060	2,447	2,739	2,947	1,896	1,997
Inversiones permanentes en acciones	18	17	19	19	19	19	17	19
Impuestos diferidos (a favor)	284	326	370	384	400	416	334	373
Otros activos misc.	1,409	1,429	1,259	1,250	1,255	1,260	1,935	1,714
Cargos difer., pagos anticipo. e intang.	1,409	1,429	1,259	1,250	1,255	1,260	1,935	1,714
<b>PASIVO</b>	<b>75,998</b>	<b>75,214</b>	<b>96,427</b>	<b>96,549</b>	<b>98,983</b>	<b>101,270</b>	<b>83,523</b>	<b>112,007</b>
<b>Captación tradicional</b>	<b>49,265</b>	<b>44,826</b>	<b>44,109</b>	<b>43,299</b>	<b>42,770</b>	<b>41,698</b>	<b>44,635</b>	<b>42,508</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	22,160	16,136	11,025	12,082	15,625	14,625	16,340	12,326
Depósitos a plazo	27,054	28,634	33,015	31,153	27,075	27,000	28,237	30,112
Del público en general	27,054	28,634	33,015	31,153	27,075	27,000	28,237	30,112
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	51	56	69	65	70	73	58	70
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	<b>41</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>38</b>	<b>33</b>	<b>37</b>	<b>0</b>
De corto plazo	41	59	0	36	38	33	37	0
<b>Operaciones con valores y derivadas</b>	<b>4,814</b>	<b>8,846</b>	<b>25,707</b>	<b>25,053</b>	<b>26,164</b>	<b>27,338</b>	<b>13,353</b>	<b>26,482</b>
Saldos acreedores en oper. de reporto	4,789	5,071	14,030	17,888	18,614	19,370	4,326	19,484
Oper. que repres. un prest. con colat.	0	2,201	7,726	4,933	5,133	5,342	5,002	4,788
Operaciones con instrumentos financieros derivados	25	1,574	3,951	2,232	2,416	2,626	4,025	2,210
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>21,521</b>	<b>21,222</b>	<b>26,425</b>	<b>27,559</b>	<b>29,364</b>	<b>31,549</b>	<b>25,282</b>	<b>42,851</b>
ISR y PTU	112	523	609	712	770	834	623	684
Acreed. por liquidación de operaciones	18,476	16,403	20,713	20,535	21,369	22,237	19,933	36,217
Acreed. diversos y otras	2,933	3,042	3,763	4,764	4,957	5,159	3,557	4,670
<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>425</b>	<b>476</b>	<b>487</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	<b>357</b>	<b>261</b>	<b>186</b>	<b>177</b>	<b>172</b>	<b>167</b>	<b>216</b>	<b>166</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>4,260</b>	<b>4,700</b>	<b>5,049</b>	<b>5,678</b>	<b>5,925</b>	<b>6,232</b>	<b>4,804</b>	<b>5,121</b>
<b>Capital mayoritario</b>	<b>4,260</b>	<b>4,700</b>	<b>5,049</b>	<b>5,678</b>	<b>5,925</b>	<b>6,232</b>	<b>4,804</b>	<b>5,121</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>2,750</b>	<b>2,750</b>	<b>2,750</b>	<b>2,750</b>	<b>2,750</b>	<b>2,750</b>	<b>2,750</b>	<b>2,750</b>
Capital social	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750
<b>Capital ganado</b>	<b>1,510</b>	<b>1,950</b>	<b>2,299</b>	<b>2,928</b>	<b>3,175</b>	<b>3,482</b>	<b>2,054</b>	<b>2,371</b>
Reservas de capital	411	446	507	507	507	507	446	507
Resultado de ejercicios anteriores	727	917	1,324	1,819	2,027	2,224	1,505	1,819
Remediciones por beneficios a los empleados	17	23	-3	-1	-1	-1	23	-1
Resultado neto mayoritario	355	589	495	608	647	757	105	51
<b>Deuda Neta</b>	<b>8,391</b>	<b>7,046</b>	<b>5,633</b>	<b>4,662</b>	<b>4,357</b>	<b>3,699</b>	<b>6,778</b>	<b>5,062</b>

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

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

**Edo. Consolidado De Resultado Integral (Millones de Pesos)**

Escenario Base	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
Ingresos por intereses	2,557	4,670	6,914	8,303	7,842	8,034	1,528	2,013
Gastos por intereses (menos)	1,257	2,534	4,470	5,445	5,218	5,225	965	1,319
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>1,300</b>	<b>2,136</b>	<b>2,444</b>	<b>2,858</b>	<b>2,624</b>	<b>2,809</b>	<b>563</b>	<b>694</b>
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	213	106	252	214	179	198	58	107
<b>MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.</b>	<b>1,087</b>	<b>2,030</b>	<b>2,192</b>	<b>2,644</b>	<b>2,445</b>	<b>2,611</b>	<b>505</b>	<b>587</b>
Comisiones y tarifas cobradas (más)	782	742	792	838	850	897	186	227
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	853	965	704	950	935	1,014	180	278
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (más)	4,074	4,299	4,083	4,114	4,381	4,554	1,065	916
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>5,090</b>	<b>6,106</b>	<b>6,363</b>	<b>6,646</b>	<b>6,741</b>	<b>7,049</b>	<b>1,576</b>	<b>1,452</b>
Gastos de administración y promoción (menos)	4,585	5,259	5,584	5,726	5,847	5,998	1,422	1,376
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>505</b>	<b>847</b>	<b>779</b>	<b>920</b>	<b>894</b>	<b>1,050</b>	<b>154</b>	<b>76</b>
ISR y PTU Causado (menos)	194	292	302	338	268	315	56	26
ISR y PTU Diferidos (menos)	-43	-53	-41	-25	-21	-22	-6	0
<b>RESULTADO ANTES de PART En SUBS. Y ASOC.</b>	<b>354</b>	<b>608</b>	<b>518</b>	<b>607</b>	<b>647</b>	<b>757</b>	<b>104</b>	<b>50</b>
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (más)	1	0	2	1	0	0	1	1
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>355</b>	<b>608</b>	<b>520</b>	<b>608</b>	<b>647</b>	<b>757</b>	<b>105</b>	<b>51</b>
Interés minoritario (menos)	0	-19	-25	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO NETO MAYORITARIO</b>	<b>355</b>	<b>589</b>	<b>495</b>	<b>608</b>	<b>647</b>	<b>757</b>	<b>105</b>	<b>51</b>

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

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

†Otros Ingresos: cheques emitidos no cobrados, depósitos no identificados, cancelación de estimaciones preventivas, estimación por irrecuperabilidad, otros ingresos, recuperaciones, otros productos y beneficios.

Métricas Financieras CIBanco Consolidado	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
Índice de Morosidad	2.9%	3.0%	3.2%	3.2%	3.4%	3.4%	2.8%	5.3%
Índice de Morosidad Ajustado	4.7%	4.3%	4.6%	4.3%	4.3%	4.4%	4.0%	6.7%
MIN Ajustado	2.2%	2.9%	3.0%	3.2%	3.1%	3.2%	3.0%	3.0%
Índice de Eficiencia	86.5%	84.7%	84.4%	83.5%	84.5%	82.8%	84.7%	84.7%
ROA Promedio	0.6%	0.8%	0.6%	0.6%	0.7%	0.8%	0.7%	0.5%
Índice de Capitalización Básico	14.6%	15.0%	14.3%	15.2%	15.4%	15.9%	14.4%	13.6%
Índice de Capitalización Neto	14.6%	15.0%	14.3%	16.7%	16.9%	17.5%	14.4%	13.6%
Razón de Apalancamiento Ajustado	13.4	17.0	16.2	15.9	13.4	13.1	17.0	16.8
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.6	1.8	2.2	2.8	3.1	3.9	1.9	2.4
Spread de Tasas	2.1%	2.3%	2.2%	2.2%	2.2%	2.2%	2.2%	2.1%
Tasa Activa	5.2%	6.8%	9.6%	9.9%	9.9%	9.7%	7.6%	9.7%
Tasa Pasiva	3.1%	4.5%	7.4%	7.8%	7.7%	7.5%	5.4%	7.6%
CCL	368.8%	224.6%	224.7%	198.3%	192.5%	196.4%	210.1%	229.6%
NSFR	192.8%	173.5%	193.4%	198.7%	172.8%	161.0%	197.3%	186.6%

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

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



**Flujo Libre de Efectivo Consolidado (Millones de Pesos)**

Escenario Base	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>								
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	355	847	779	920	894	1,050	154	76
<b>Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo</b>	<b>495</b>	<b>450</b>	<b>697</b>	<b>332</b>	<b>440</b>	<b>497</b>	<b>172</b>	<b>212</b>
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	213	106	252	214	179	198	58	107
Depreciación y Amortización	220	344	445	405	508	592	114	105
Depreciación de Activos Fijos	220	331	427	401	508	592	110	101
Amortización de cargos diferidos	0	13	18	4	0	0	4	4
Impuestos Diferidos	-43	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones para Obligaciones Diversas	105	0	0	0	0	0	0	0
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>850</b>	<b>1,297</b>	<b>1,476</b>	<b>1,252</b>	<b>1,334</b>	<b>1,547</b>	<b>326</b>	<b>288</b>
Inversiones en valores	-7,876	-4,893	-15,248	-7,449	-1,432	-195	-4,521	-6,059
Operaciones con valores y derivados neto	-3,077	-38	-597	-790	955	974	12	685
Aumento en la cartera de crédito	-2,709	-87	364	-878	-805	-959	-10	-218
Acreedores por Reporto	0	282	8,959	5,454	0	0	-745	5,454
Otras Cuentas por Cobrar	-3,463	-956	-2,858	16,155	-148	-150	866	2,480
Bienes Adjudicados	0	0	-423	-9	31	29	-5	0
Impuestos diferidos (a favor)	0	-227	-152	36	-16	-16	58	47
Captación	16,875	-4,439	-717	-810	-529	-1,073	-191	-1,601
Préstamos de Bancos	31	18	-59	36	2	-5	-22	0
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	2,201	5,525	-2,792	200	208	2,800	-2,937
Otras Cuentas por Pagar	8,535	-2,076	5,031	-15,107	1,805	2,185	-2	185
Pago de Impuestos	-101	4,499	-2,007	1,890	-5	-5	461	1,879
<b>Aumento por partidas relacionadas con la operación</b>	<b>8,215</b>	<b>-5,716</b>	<b>-2,182</b>	<b>-3,798</b>	<b>53</b>	<b>989</b>	<b>-1,299</b>	<b>-85</b>
<b>Recursos Generados en la Operación</b>	<b>9,065</b>	<b>-4,419</b>	<b>-706</b>	<b>-2,546</b>	<b>1,387</b>	<b>2,536</b>	<b>-973</b>	<b>203</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-100</b>	<b>-130</b>	<b>-146</b>	<b>425</b>	<b>-349</b>	<b>-439</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Emisión de Obligaciones subordinadas	0	0	0	425	51	11	0	0
Pago de dividendos en efectivo	-100	-130	-146	0	-400	-450	0	0
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-172</b>	<b>503</b>	<b>-877</b>	<b>-1,279</b>	<b>-800</b>	<b>-800</b>	<b>-553</b>	<b>-529</b>
Aumento (disminución) de inversiones permanentes en acciones	-29	1,289	-44	-404	0	0	-424	-404
Adquisición de mobiliario y equipo	-143	-483	-439	-875	-800	-800	-129	-125
Aumento de otros activos y cargos diferidos	0	-303	-394	0	0	0	0	0
<b>CAMBIO EN EFECTIVO</b>	<b>8,793</b>	<b>-4,046</b>	<b>-1,729</b>	<b>-3,400</b>	<b>238</b>	<b>1,297</b>	<b>-1,526</b>	<b>-326</b>
Disponibilidad al principio del periodo	14,732	23,525	19,479	17,750	14,350	14,588	19,479	17,750
<b>Disponibilidades al final del periodo</b>	<b>23,525</b>	<b>19,479</b>	<b>17,750</b>	<b>14,350</b>	<b>14,588</b>	<b>15,884</b>	<b>17,953</b>	<b>17,424</b>
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>189</b>	<b>410</b>	<b>1,573</b>	<b>1,949</b>	<b>1,398</b>	<b>1,828</b>	<b>3,572</b>	<b>59</b>

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

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

**Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)**

	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>355</b>	<b>847</b>	<b>779</b>	<b>920</b>	<b>894</b>	<b>1,050</b>	<b>154</b>	<b>76</b>
+ Estimaciones Preventivas	213	106	252	214	179	198	58	107
- Castigos	261	188	184	153	138	145	0	0
- Depreciación	220	344	445	405	508	592	114	105
+ Otras cuentas por cobrar**	180	-8	450	16,302	0	0	4,933	19,610
+ Otras cuentas por pagar**	-78	-3	721	-14,929	971	1,317	-1,459	-19,629
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>189</b>	<b>410</b>	<b>1,573</b>	<b>1,949</b>	<b>1,398</b>	<b>1,828</b>	<b>3,572</b>	<b>59</b>

\*\*Ajuste realizado por HR Ratings para descontar el efecto de operaciones cambiarias.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Edo. Consolidado De Situación Financiera (Millones de Pesos)

Escenario Estrés	Anual					Trimestral		
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>ACTIVO</b>	<b>80,258</b>	<b>79,914</b>	<b>101,476</b>	<b>105,409</b>	<b>106,466</b>	<b>116,169</b>	<b>88,327</b>	<b>117,128</b>
Disponibilidades	23,525	19,479	17,750	16,506	16,592	18,135	17,953	17,424
Inversiones en valores	19,661	24,554	39,802	48,668	49,581	56,299	29,075	45,861
<b>Operaciones con valores y derivadas</b>	<b>10,619</b>	<b>7,707</b>	<b>12,688</b>	<b>8,283</b>	<b>8,239</b>	<b>8,230</b>	<b>9,685</b>	<b>8,382</b>
Saldos deudores en operaciones de reporto	10,462	5,963	7,970	5,968	5,733	5,507	5,502	6,090
Operaciones con instrumentos financieros derivados	157	1,744	4,718	2,315	2,506	2,723	4,183	2,292
<b>Total Cartera de Crédito Neto</b>	<b>13,084</b>	<b>13,065</b>	<b>12,449</b>	<b>11,906</b>	<b>11,588</b>	<b>12,496</b>	<b>12,960</b>	<b>12,457</b>
Cartera de Crédito Total	13,512	13,411	12,679	12,573	12,527	13,010	13,341	12,766
Cartera de crédito vigente	13,122	13,014	12,269	11,752	11,432	12,468	12,970	12,086
Créditos comerciales	6,319	6,423	4,375	4,024	3,947	4,683	6,159	4,100
Créditos de consumo	5,416	5,108	6,408	6,822	6,601	6,869	5,180	6,802
Créditos a la vivienda	1,387	1,483	1,486	907	884	917	1,631	1,184
Cartera de crédito vencida	390	397	410	821	1,096	541	371	680
Créditos vencidos comerciales	119	226	269	364	342	-62	205	353
Créditos vencidos de consumo	251	162	138	237	418	154	156	164
Créditos vencidos a la vivienda	20	9	3	220	335	449	10	163
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-428	-346	-414	-857	-1,130	-704	-381	-499
<b>Partidas Diferidas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>184</b>	<b>190</b>	<b>190</b>	<b>190</b>	<b>0</b>	<b>190</b>
<b>Otros Activos</b>	<b>13,369</b>	<b>15,109</b>	<b>18,787</b>	<b>20,046</b>	<b>20,466</b>	<b>21,010</b>	<b>18,654</b>	<b>33,004</b>
Otras cuentas por cobrar	11,051	11,348	14,656	15,828	15,987	16,147	14,467	28,478
Deudores por Liquidación de Operaciones	10,400	11,348	14,656	15,828	15,987	16,147	14,467	28,478
Otros Deudores	651	0	0	0	0	0	0	0
Inmuebles, mobiliario y equipo	607	1,989	2,060	2,327	2,607	3,007	1,896	1,997
Inversiones permanentes en acciones	18	17	19	19	19	19	17	19
Impuestos diferidos (a favor)	284	326	370	191	199	207	334	373
Otros activos misc.	1,409	1,429	1,259	1,250	1,255	1,260	1,935	1,714
Cargos difer., pagos anticipo. e intang.	1,409	1,429	1,259	1,250	1,255	1,260	1,935	1,714
<b>PASIVO</b>	<b>75,998</b>	<b>75,214</b>	<b>96,427</b>	<b>100,513</b>	<b>101,750</b>	<b>111,167</b>	<b>83,523</b>	<b>112,007</b>
<b>Captación tradicional</b>	<b>49,265</b>	<b>44,826</b>	<b>44,109</b>	<b>45,043</b>	<b>53,195</b>	<b>52,510</b>	<b>44,635</b>	<b>42,508</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	22,160	16,136	11,025	12,082	15,625	14,625	16,340	12,326
Depósitos a plazo	27,054	28,634	33,015	32,897	37,500	37,813	28,237	30,112
Del público en general	27,054	28,634	33,015	32,897	37,500	37,813	28,237	30,112
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	51	56	69	65	70	73	58	70
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organismos</b>	<b>41</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>38</b>	<b>33</b>	<b>37</b>	<b>0</b>
De corto plazo	41	59	0	36	38	33	37	0
<b>Operaciones con valores y derivadas</b>	<b>4,814</b>	<b>8,846</b>	<b>25,707</b>	<b>21,867</b>	<b>23,198</b>	<b>24,140</b>	<b>13,353</b>	<b>26,482</b>
Saldos acreedores en oper. de reporto	4,789	5,071	14,030	14,204	15,224	15,842	4,326	19,484
Oper. que repres. un prest. con colat.	0	2,201	7,726	5,386	5,605	5,832	5,002	4,788
Operaciones con instrumentos financieros derivados	25	1,574	3,951	2,277	2,369	2,466	4,025	2,210
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>21,521</b>	<b>21,222</b>	<b>26,425</b>	<b>33,021</b>	<b>24,765</b>	<b>33,907</b>	<b>25,282</b>	<b>42,851</b>
ISR y PTU	112	523	609	712	770	834	623	684
Acreed. por liquidación de operaciones	18,476	16,403	20,713	26,402	17,322	25,362	19,933	36,217
Acreed. diversos y otras	2,933	3,042	3,763	4,669	4,858	5,055	3,557	4,670
<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>425</b>	<b>475</b>	<b>488</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	<b>357</b>	<b>261</b>	<b>186</b>	<b>121</b>	<b>79</b>	<b>89</b>	<b>216</b>	<b>166</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>4,260</b>	<b>4,700</b>	<b>5,049</b>	<b>4,897</b>	<b>4,716</b>	<b>5,003</b>	<b>4,804</b>	<b>5,121</b>
<b>Capital mayoritario</b>	<b>4,260</b>	<b>4,700</b>	<b>5,049</b>	<b>4,897</b>	<b>4,716</b>	<b>5,003</b>	<b>4,804</b>	<b>5,121</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>2,750</b>	<b>2,750</b>	<b>2,750</b>	<b>2,750</b>	<b>2,750</b>	<b>2,750</b>	<b>2,750</b>	<b>2,750</b>
Capital social	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750	2,750
<b>Capital ganado</b>	<b>1,510</b>	<b>1,950</b>	<b>2,299</b>	<b>2,147</b>	<b>1,966</b>	<b>2,253</b>	<b>2,054</b>	<b>2,371</b>
Reservas de capital	411	446	507	507	507	507	446	507
Resultado de ejercicios anteriores	727	917	1,324	1,819	1,646	1,465	1,505	1,819
Remediciones por beneficios a los empleados	17	23	-3	-1	-1	-1	23	-1
Resultado neto mayoritario	355	589	495	-173	-181	287	105	51
<b>Deuda Neta</b>	<b>8,391</b>	<b>7,046</b>	<b>5,633</b>	<b>4,487</b>	<b>3,829</b>	<b>3,722</b>	<b>6,778</b>	<b>5,062</b>

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

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



**Edo. Consolidado De Resultado Integral (Millones de Pesos)**

Escenario Estrés	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
Ingresos por intereses	2,557	4,670	6,914	8,071	7,208	7,560	1,528	2,013
Gastos por intereses (menos)	1,257	2,534	4,470	5,567	5,456	5,637	965	1,319
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>1,300</b>	<b>2,136</b>	<b>2,444</b>	<b>2,504</b>	<b>1,752</b>	<b>1,923</b>	<b>563</b>	<b>694</b>
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	213	106	252	541	354	-453	58	107
<b>MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.</b>	<b>1,087</b>	<b>2,030</b>	<b>2,192</b>	<b>1,962</b>	<b>1,398</b>	<b>2,376</b>	<b>505</b>	<b>587</b>
Comisiones y tarifas cobradas (más)	782	742	792	889	753	758	186	227
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	853	965	704	1,205	903	856	180	278
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (más)	4,074	4,299	4,083	3,674	3,584	3,653	1,065	916
<b>INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>5,090</b>	<b>6,106</b>	<b>6,363</b>	<b>5,320</b>	<b>4,832</b>	<b>5,930</b>	<b>1,576</b>	<b>1,452</b>
Gastos de administración y promoción (menos)	4,585	5,259	5,584	5,552	5,082	5,468	1,422	1,376
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>505</b>	<b>847</b>	<b>779</b>	<b>-231</b>	<b>-250</b>	<b>462</b>	<b>154</b>	<b>76</b>
ISR y PTU Causado (menos)	194	292	302	-66	-75	185	56	26
ISR y PTU Diferidos (menos)	-43	-53	-41	9	6	-10	-6	0
<b>RESULTADO ANTES de PART En SUBS. Y ASOC.</b>	<b>354</b>	<b>608</b>	<b>518</b>	<b>-174</b>	<b>-181</b>	<b>287</b>	<b>104</b>	<b>50</b>
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (más)	1	0	2	1	0	0	1	1
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>355</b>	<b>608</b>	<b>520</b>	<b>-173</b>	<b>-181</b>	<b>287</b>	<b>105</b>	<b>51</b>
Interés minoritario (menos)	0	-19	-25	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO NETO MAYORITARIO</b>	<b>355</b>	<b>589</b>	<b>495</b>	<b>-173</b>	<b>-181</b>	<b>287</b>	<b>105</b>	<b>51</b>

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

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

†Otros Ingresos: cheques emitidos no cobrados, depósitos no identificados, cancelación de estimaciones preventivas, estimación por irrecuperabilidad, otros ingresos, recuperaciones, otros productos y beneficios.

Métricas Financieras CIBanco	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
Índice de Morosidad	2.9%	3.0%	3.2%	6.5%	8.7%	4.2%	2.8%	5.3%
Índice de Morosidad Ajustado	4.7%	4.3%	4.6%	7.3%	9.3%	4.0%	4.0%	6.7%
MIN Ajustado	2.2%	2.9%	3.0%	2.3%	1.8%	2.8%	3.0%	3.0%
Índice de Eficiencia	86.5%	84.7%	84.4%	94.7%	98.0%	99.8%	84.7%	84.7%
ROA Promedio	0.6%	0.8%	0.6%	-0.2%	-0.2%	0.3%	0.7%	0.5%
Índice de Capitalización Básico	14.6%	15.0%	14.3%	12.9%	13.2%	12.7%	14.4%	13.6%
Índice de Capitalización Neto	14.6%	15.0%	14.3%	14.5%	14.7%	14.2%	14.4%	13.6%
Razón de Apalancamiento Ajustada	13.4	17.0	16.2	17.9	17.6	18.9	17.0	16.8
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.6	1.8	2.2	2.6	3.0	3.3	1.9	2.4
Spread de Tasas	2.1%	2.3%	2.2%	1.4%	1.4%	1.6%	2.2%	2.1%
Tasa Activa	5.2%	6.8%	9.6%	9.4%	9.0%	8.9%	7.6%	9.7%
Tasa Pasiva	3.1%	4.5%	7.4%	7.9%	7.6%	7.3%	5.4%	7.6%
CCL	368.8%	224.6%	224.7%	213.1%	179.2%	191.4%	210.1%	229.6%
NSFR	192.8%	173.5%	193.4%	184.7%	203.3%	188.0%	197.3%	186.6%

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

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

**Flujo Libre de Efectivo Consolidado (Millones de Pesos)**

Escenario Estrés	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>								
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	355	847	779	-231	-250	462	154	76
<b>Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo</b>	<b>495</b>	<b>450</b>	<b>697</b>	<b>999</b>	<b>863</b>	<b>-148</b>	<b>172</b>	<b>212</b>
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	213	106	252	541	354	-453	58	107
Depreciación y Amortización	220	344	445	375	440	480	114	105
Depreciación de Activos Fijos	220	331	427	371	440	480	110	101
Amortización de cargos diferidos	0	13	18	4	0	0	4	4
Impuestos Diferidos	-43	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones para Obligaciones Diversas	105	0	0	0	0	0	0	0
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>850</b>	<b>1,297</b>	<b>1,476</b>	<b>768</b>	<b>613</b>	<b>314</b>	<b>326</b>	<b>288</b>
Inversiones en valores	-7,876	-4,893	-15,248	-8,866	-913	-6,718	-4,521	-6,059
Operaciones con valores y derivados neto	-3,077	-38	-597	-4,429	1,157	723	12	685
Aumento en la cartera de crédito	-2,709	-87	364	-101	-35	-455	-10	-218
Acreedores por Reporto	0	282	8,959	5,454	0	0	-745	5,454
Otras Cuentas por Cobrar	-3,463	-956	-2,858	15,130	-158	-160	866	2,480
Bienes Adjudicados	0	0	-423	-9	31	29	-5	0
Impuestos diferidos (a favor)	0	-227	-152	229	-8	-8	58	47
Captación	16,875	-4,439	-717	934	8,152	-685	-191	-1,601
Préstamos de Bancos	31	18	-59	36	2	-5	-22	0
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	2,201	5,525	-2,339	219	228	2,800	-2,937
Otras Cuentas por Pagar	8,535	-2,076	5,031	-9,645	-8,256	9,142	-2	185
Pago de Impuestos	-101	4,499	-2,007	1,834	-42	10	461	1,879
<b>Aumento por partidas relacionadas con la operación</b>	<b>8,215</b>	<b>-5,716</b>	<b>-2,182</b>	<b>-1,308</b>	<b>144</b>	<b>2,095</b>	<b>-1,299</b>	<b>-85</b>
<b>Recursos Generados en la Operación</b>	<b>9,065</b>	<b>-4,419</b>	<b>-706</b>	<b>-540</b>	<b>757</b>	<b>2,410</b>	<b>-973</b>	<b>203</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-100</b>	<b>-130</b>	<b>-146</b>	<b>425</b>	<b>50</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Emisión de Obligaciones subordinados	0	0	0	425	50	13	0	0
Pago de dividendos en efectivo	-100	-130	-146	0	0	0	0	0
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-172</b>	<b>503</b>	<b>-877</b>	<b>-1,129</b>	<b>-720</b>	<b>-880</b>	<b>-553</b>	<b>-529</b>
Aumento (disminución) de inversiones permanentes en acciones	-29	1,289	-44	-404	0	0	-424	-404
Adquisición de mobiliario y equipo	-143	-483	-439	-725	-720	-880	-129	-125
Aumento de otros activos y cargos diferidos	0	-303	-394	0	0	0	0	0
<b>CAMBIO EN EFECTIVO</b>	<b>8,793</b>	<b>-4,046</b>	<b>-1,729</b>	<b>-1,244</b>	<b>87</b>	<b>1,543</b>	<b>-1,526</b>	<b>-326</b>
Disponibilidad al principio del periodo	14,732	23,525	19,479	17,750	16,506	16,592	19,479	17,750
<b>Disponibilidades al final del periodo</b>	<b>23,525</b>	<b>19,479</b>	<b>17,750</b>	<b>16,506</b>	<b>16,592</b>	<b>18,135</b>	<b>17,953</b>	<b>17,424</b>
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>189</b>	<b>410</b>	<b>1,573</b>	<b>805</b>	<b>406</b>	<b>557</b>	<b>3,572</b>	<b>59</b>

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

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

**Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)**

	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>355</b>	<b>847</b>	<b>779</b>	<b>-231</b>	<b>-250</b>	<b>462</b>	<b>154</b>	<b>76</b>
+ Estimaciones Preventivas	213	106	252	541	354	-453	58	107
- Castigos	261	188	184	98	81	75	0	0
- Depreciación	220	344	445	375	440	480	114	105
+ Otras cuentas por cobrar**	180	-8	450	16,302	0	0	4,933	19,610
+ Otras cuentas por pagar**	-78	-3	721	-15,334	823	1,103	-1,459	-19,629
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>189</b>	<b>410</b>	<b>1,573</b>	<b>805</b>	<b>406</b>	<b>557</b>	<b>3,572</b>	<b>59</b>

\*\*Ajuste realizado por HR Ratings para descontar el efecto de operaciones cambiarias.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Glosario

**Activos Productivos Totales.** Disponibilidades + Inversiones en Valores + Operaciones con Valores y Derivados + Cartera de Crédito Neta + Deudores por Reporto.

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

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

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

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

**Coefficiente de Cobertura de Liquidez.** Activos Líquidos Computables / Salidas Efectivo Netas

**Deuda Neta.** Captación Tradicional + Pasivos Bancarios + Préstamos Bancarios + Otras Cuentas por Pagar – Disponibilidades – Inversiones en Valores.

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

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

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

**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).

**NSFR.** Pasivos y Capital con una Exigibilidad Superior a un Año / Activos Disponibles y Monetizables.

**Pasivos con Costo.** Préstamos Bancarios.

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

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

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



@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 Estable / HR2
Fecha de última acción de calificación	31 de julio de 2023
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T20 – 1T24
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C., 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