

FECHA: 19/09/2024

**BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:**

<b>CLAVE DE COTIZACIÓN</b>	HR
<b>RAZÓN SOCIAL</b>	HR RATINGS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
<b>LUGAR</b>	Ciudad de México

**ASUNTO**

HR Ratings revisó al alza la calificación de HR BB- a HR BB+, modificando la Perspectiva de Estable a Positiva, y ratificó la calificación de HR4 para Bankaool

**EVENTO RELEVANTE**

19 de septiembre de 2024

El alza en la calificación para Bankaool se basa en la mejora observada en su posición de solvencia y de rentabilidad, donde el índice de capitalización básico aumentó a 16.2% al segundo trimestre de 2024 (2T24), derivado de aportaciones para futuros aumentos de capital por P\$291 millones (m) los últimos 12 meses (12m), así como por un aumento en el capital ganado a través de la generación de utilidades, mientras que el cambio en la Perspectiva se atribuye al plan de negocios del Banco, que, en caso de concretarlo podría concretarse en la calificación. Sin embargo, es importante señalar que parte de la mejora en la rentabilidad del Banco se dio a través de operaciones extraordinarias como eliminaciones de provisiones por -P\$37m ante una mejora en la calidad de su portafolio, la venta de software por P\$155m y derechos de cobro recuperados por P\$315m, con lo que generaron un resultado neto 12m P\$198m y ubicó al ROA Promedio a 2.3% al 2T24 (vs. -0.3% al 2T23 y -0.5% en el escenario base). Para la determinación de la calificación, HR Ratings consideró tres notches cualitativos negativos conforme a lo establecido en la metodología aplicable, con el objetivo de incorporar debilidades observadas en el modelo de negocio del Banco que no son captadas dentro del modelo financiero, donde el primero corresponde a la necesidad de la participación de otros ingresos de la operación para la generación de utilidades netas, ya que, al no considerar la influencia de estos por P\$384m en los últimos 12m, Bankaool reflejaría pérdidas 12m por -P\$186m a junio de 2024, llevando a que el ROA Promedio cerrara en -2.2%, por lo que HR Ratings considera que el Banco continúa presentando áreas de oportunidad en su capacidad de generación de resultados netos positivos de forma orgánica. El segundo ajuste se atribuye a la concentración de sus principales clientes, donde un incumplimiento de algunos de estos acreditados podría llevar al Banco a un escenario de estrés donde necesite de mayores inyecciones de capital para alcanzar el recomendado por 10.5%. Finalmente, el tercer ajuste se atribuye al riesgo asociado al agresivo plan de crecimiento del Banco, donde esperan obtener un crecimiento promedio anual de 30.2% hacia el 2026 que, en comparación del 5.5% observado en el sector al cierre de 2023, refleja un grado de incertidumbre. También el Banco contempla dentro de su plan de negocios mantener una morosidad y morosidad ajustada de 1.6%, a pesar del incremento en el volumen de las operaciones que, en comparación de las observadas en el sector por 2.1% y 4.1% representan un reto importante para la administración. Por parte de los márgenes financieros, Bankaool estima alcanzar un spread de tasas de 8.2% al cierre de 2026, dentro de un ambiente económico con una expectativa de tendencia a la baja en las tasas, siendo superior al presentado por el sector de 4.9% al cierre de 2023. Finalmente, es importante recalcar que, desde periodos anteriores, las aportaciones para futuros aumentos de capital están conforme a las NIIF C11, sin embargo, no han sido aprobadas por la CNBV .

Para consultar el reporte y/o comunicado completo favor de dirigirse a nuestro sitio web en <https://www.hrratings.com/>

**Contactos**

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

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 19/09/2024

---

Alberto González Saravia  
alberto.gonzalez@hrratings.com  
Analista Sr.

Oscar Herrera, CFA  
oscar.herrera@hrratings.com  
Subdirector de Instituciones Financieras / ABS

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

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.

### **MERCADO EXTERIOR**