

Bankaool LP
HR BB+
Perspectiva
Positiva

Bankaool CP
HR4

Instituciones Financieras
19 de septiembre de 2024
A NRSRO Rating**

Junio 2023

HR C

Revisión en Proceso

Octubre 2023

HR BB-

Perspectiva Estable

Septiembre 2024

HR BB+

Perspectiva Positiva



Angel García

angel.garcia@hrratings.com

Analista Responsable

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS



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

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

El alza en la calificación para Bankaool¹ 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

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

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 CNBV².

Supuestos y Resultados

Supuestos y Resultados: Bankaool	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
Cifras en Millones de Pesos	2T23	2T24	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2024P*	2025P	2026P
Cartera Vigente	5,154	6,970	4,219	4,638	6,099	8,855	11,117	13,678	7,688	8,497	10,246
Cartera Vencida	194	104	91	149	243	122	176	234	476	904	814
Cartera Total	5,348	7,074	4,310	4,787	6,342	8,977	11,293	13,913	8,164	9,400	11,060
Gastos de Administración 12m	446	774	377	406	532	788	843	893	827	867	926
Estimaciones Preventivas 12m	46	-37	123	33	114	-60	63	58	229	370	-10
Resultado Neto 12m	-20	198	43	-70	164	183	220	701	-214	-394	49
Índice de Morosidad	3.6%	1.5%	2.1%	3.1%	3.8%	1.4%	1.6%	1.7%	5.8%	9.6%	7.4%
Índice de Morosidad Ajustado	3.6%	1.7%	4.0%	3.1%	3.8%	1.5%	1.6%	1.7%	6.0%	9.6%	7.4%
MIN Ajustado	5.4%	7.7%	3.7%	5.9%	4.4%	8.3%	7.4%	8.8%	4.7%	3.4%	6.9%
ROA Promedio	-0.3%	2.3%	0.7%	-1.1%	2.2%	1.8%	1.7%	4.7%	-2.2%	-3.9%	0.4%
Índice de Eficiencia	101.1%	83.0%	75.0%	114.7%	67.9%	86.5%	74.9%	54.1%	99.2%	102.9%	95.9%
Índice de Capitalización Básico	13.3%	16.2%	14.1%	12.7%	12.2%	14.2%	12.7%	13.2%	10.7%	5.5%	4.6%
Índice de Capitalización	13.3%	16.2%	14.1%	12.7%	12.2%	14.2%	12.7%	13.2%	10.7%	5.5%	4.6%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.4	6.6	7.1	6.2	6.9	6.4	6.6	6.1	7.0	12.2	17.4
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	0.9	1.1	0.8	0.9	1.0	1.1	1.2	1.4	1.1	1.1	1.2
CCL	264.0%	350.0%	145.0%	164.0%	178.0%	153.9%	251.5%	245.1%	186.6%	165.1%	218.8%
NSFR	102.5%	157.0%	102.8%	103.5%	147.0%	118.5%	125.0%	116.6%	108.6%	110.7%	102.2%
Activos Líquidos a Pasivos con Exigibilidad Inmediata	0.8	0.9	0.7	0.7	0.8	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
Spread de Tasas	6.6%	6.9%	6.2%	6.9%	6.3%	7.0%	7.1%	8.1%	6.7%	6.2%	5.8%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por DFK-GLF,S.C. Contadores Públicos y Consultores de Negocios, proporcionada por el Banco
*Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- Mejora en la posición de solvencia, con un índice de capitalización básico de 16.2%, un apalancamiento de 6.7 veces (x) y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.1x al 2T24 (vs. 13.3%, 6.4x y 0.9x al 2T23; 11.7%, 6.6x y 0.9x esperado). Con el aumento de los recursos ante las aportaciones a capital, así como la conversión de activos improductivos, derechos de cobro y la capitalización de utilidades, el Banco fortaleció su posición de solvencia.
- Mejora en los indicadores de rentabilidad al generar utilidades netas 12m por P\$198m y aumentar el ROA Promedio a 2.3% al 2T24 (vs. -0.3% al 2T23 y -0.5% esperado en el escenario base). El Banco logró incrementar sus utilidades netas derivado de eliminaciones de provisiones 12m por -P\$37m, la venta de un software por P\$155m, así como ingresos atípicos por derechos de cobro recuperados por P\$315m en 2023.
- Crecimiento elevado en el saldo de cartera al ubicarlo en P\$7,074m al cierre de junio de 2024 (vs. P\$5,348m al 2T23 y P\$5,901m esperado en el escenario base). Derivado de la entrada de mayores recursos al capital, así como la consolidación de las herramientas tecnológicas dentro del tren de crédito, Bankaool aumentó de forma acelerada la colocación de créditos en los últimos nueve meses.

² Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

- **Mejora en la calidad del portafolio al disminuir los índices de morosidad y morosidad ajustada a 1.5% y 1.7% respectivamente (vs. 3.6% ambos al 2T23 y 3.5% y 4.2% esperado en el escenario base).** El aumento en la colocación de créditos vigentes, así como las recuperaciones de cartera emproblemada, le permitieron al Banco disminuir el saldo de cartera vencida y mejorar su calidad del portafolio.

Expectativas para Periodos Futuros

- **Incremento constante en el volumen de cartera hasta un saldo de P\$13,913m al 4T26 (vs. P\$6,342m al 4T23).** La constante captación de nuevos clientes, así como la apuesta de Banco a sus herramientas tecnológicas le permitirían introducirse en nuevos nichos de mercado que paulatinamente incrementarían su portafolio a través de un aumento de su base de clientes.
- **Estabilidad en los indicadores de morosidad y morosidad ajustada de 1.7% ambos al 4T26 (vs. 3.8% ambos al 4T23).** A pesar del incremento constante en la base de clientes, el Banco espera mantener una buena calidad del portafolio, apoyándose de las mejoras en sus procesos de seguimiento y cobranza observadas en el 2024.
- **Mejora en sus indicadores de rentabilidad, con un ROA Promedio de 4.7% al 4T26 (vs. 2.2% al 4T23).** Con el aumento en la colocación de los activos productivos, la cobranza y un control de los gastos operativos, el Banco espera mejorar los indicadores de rentabilidad.
- **Decremento controlado en el índice de capitalización básico hasta un nivel de 13.2% al 4T26 (vs. 12.2% al 4T23).** A pesar de estar generando utilidades netas de manera continua y recibir más aportaciones al capital, se espera que el aumento de los activos productivos sea proporcionalmente mayor al capital, lo que impactaría en este indicador.

Factores Adicionales Considerados

- **Incertidumbre en los factores de Gobernanza dentro de la evaluación ESG.** El retraso en el cambio de accionista podría tener un impacto negativo en la ejecución del plan de negocios del nuevo grupo, por lo que se considera como factor de riesgo la incertidumbre sobre el cambio del control al no estar definida.
- **Disminución en la dependencia hacia los principales clientes al representar el 28.5% del portafolio, equivalentes a 1.5x el capital contable (vs. 21.8% y 2.3x al 2T23).** En los últimos nueve meses, el Banco ha logrado distribuir su portafolio gracias a una mayor base de clientes y, a su vez, con un incremento en el capital contable; en este sentido, los diez principales clientes representan una menor proporción que mitiga el riesgo asociado a pérdidas por incumplimiento de alguno de estos.
- **Aumento en la diversificación del portafolio por estado donde la entidad más relevante concentró el 54.0% del saldo al 2T24 (vs. 81.8% al 2T23).** Gracias a que se llevó a cabo una colocación diversificada con los nuevos créditos del Banco, se observa una menor exposición a riesgos macroeconómicos por entidad; sin embargo, el Banco conserva dependencia hacia sus tres principales entidades para la colocación de cartera.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Aumento en el Índice de capitalización a niveles de 15.0% de forma constante.** De acuerdo con las proyecciones realizadas por la administración del Banco, se espera un elevado crecimiento de sus operaciones situación que pudiera presionar los indicadores de capitalización del Banco. Actualmente, el Banco lleva dos trimestres en los últimos tres años mostrando un índice de capitalización por encima de dicho nivel.
- **Mantener un ROA Promedio por encima del 1.5% de forma constante, sin depender de los otros ingresos de la operación.** Bajo el supuesto que el Banco lograra generar de forma continua utilidades a través de una ampliación en su margen financiero ajustado, podría beneficiar su calificación.
- **Disminución en la concentración de sus principales clientes a 1.0x de forma constante.** Una disminución en la participación de los clientes respecto al capital contable le permitiría a Bankaool mitigar el riesgo asociado a pérdidas por incumplimiento y beneficiaría su calificación.

Factores que Podrían Disminuir la Calificación

- **Deterioro en la posición de solvencia, con un índice de capitalización por debajo del 12.0% de forma constante.** En el supuesto de que el Banco genere pérdidas netas constantemente, el deterioro de su situación financiera causaría un impacto negativo en su calificación.
- **Aumento acelerado en los niveles de morosidad y morosidad ajustada a 9.0% y 12.5% respectivamente.** En el supuesto de que el Banco presente un deterioro acelerado en su portafolio por el incumplimiento de sus clientes, se verían afectaciones negativas en su operación, situación financiera y, finalmente, en su calificación.
- **Generación de pérdidas netas de forma constante hasta reflejar un ROA Promedio de -0.5%.** En caso de que el Banco presente pérdidas netas anuales de forma continua, veríamos un deterioro en la calificación.
- **No concretar la formalización de las aportaciones para futuros aumentos de capital.** En caso de que el Banco no logre concretar la consolidación del plan de negocio, así como la autorización de la CNBV se podrían ver afectaciones al capital contable con la salida de inversiones que impactarían en la posición de solvencia del Banco y, a su vez, la calificación. Así mismo, la percepción cualitativa de Calidad de la Alta Dirección se podría ver modificada de *Promedio* a *Limitada*.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Balance Financiero

Bankaool (Millones de Pesos)

Escenario Base	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
ACTIVO	6,167	6,580	8,736	11,554	14,222	18,436	7,093	10,345
Disponibilidades	189	199	1,309	1,852	1,397	1,804	403	2,351
Inversiones en valores	0	0	0	3	331	413	0	0
Saldo deudores en operaciones de reporto	0	0	0	30	614	1,841	0	0
Total Cartera de Crédito Neto	4,542	4,945	6,058	8,770	11,025	13,591	5,268	6,912
Cartera de Crédito Total	4,310	4,787	6,342	8,977	11,293	13,913	5,348	7,074
Cartera de crédito vigente	4,219	4,638	6,099	8,855	11,117	13,678	5,154	6,970
Créditos comerciales	4,193	4,628	6,092	8,692	10,542	12,313	5,145	6,961
Actividad empresarial o comercial	3,697	4,225	5,793	8,354	10,132	11,834	4,889	6,690
Entidades financieras	496	403	299	338	410	479	256	271
Créditos de consumo	26	10	7	163	576	1,365	9	9
Cartera de crédito vencida	91	149	243	122	176	234	194	104
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-136	-169	-284	-207	-268	-322	-216	-162
Derechos de cobro adquiridos	368	327	0	0	0	0	136	0
Otros Activos	1,436	1,436	1,369	899	855	787	1,422	1,082
Otras cuentas por cobrar ¹	135	204	262	17	17	16	194	32
Bienes adjudicados	646	643	624	572	560	528	631	572
Inmuebles, mobiliario y equipo	333	298	181	151	120	90	344	182
Inversiones permanentes en acciones	5	7	8	0	0	0	7	0
ISR diferido (a favor)	96	86	105	57	56	54	105	105
Cargos difer., pagos anticipo. e intang.	201	198	189	103	102	98	141	191
PASIVO	5,304	5,727	7,754	9,989	12,337	15,851	6,129	8,977
Captación tradicional	4,534	4,986	7,270	9,639	11,457	13,656	5,599	8,646
Depósitos de exigibilidad inmediata	834	1,011	1,662	2,508	2,982	4,262	968	2,250
Depósitos a plazo	3,700	3,975	5,608	7,130	8,476	9,394	4,631	6,396
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	704	594	236	59	70	100	374	53
De corto plazo	591	395	206	25	29	42	324	22
De largo plazo	113	199	30	35	41	59	50	31
Otras cuentas por pagar	57	77	220	282	800	2,084	147	271
ISR y PTU	16	0	0	0	0	0	0	0
Acreead. diversos y otras	29	48	152	166	631	1,908	109	180
Otros	12	29	68	116	169	176	38	91
Créditos diferidos y cobros anticipados	9	70	28	10	10	10	9	7
CAPITAL CONTABLE	863	853	982	1,565	1,885	2,586	964	1,368
Capital contribuido	1,847	1,909	1,906	2,297	2,397	2,397	1,909	2,197
Capital social	1,797	1,798	1,856	1,856	1,856	1,856	1,798	1,856
Aportaciones para futuros aumentos de capital	50	111	50	441	541	541	111	341
Capital ganado	-984	-1,056	-924	-732	-512	189	-945	-829
Reservas de capital	4	8	8	24	24	24	8	24
Resultado de ejercicios anteriores	-1,034	-994	-1,096	-939	-756	-536	-1,005	-939
Resultado neto	43	-70	164	183	220	701	52	86
Otros	3	0	0	0	0	0	0	0
Deuda Neta	5,049	5,381	6,197	7,843	9,800	11,539	5,570	6,348

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por DFK-GLF, S.C. Contadores Públicos y Consultores de Negocios, proporcionada por el Banco

Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario base.

1- Otras cuentas por cobrar: Préstamos a Funcionarios y empleados + Deudores por compra-venta de divisas+ Operaciones de cartera de crédito + otros



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Estado de Resultados

Bankaool (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
Escenario Base								
Ingresos por intereses	528	652	948	1,381	1,685	2,118	433	660
Gastos por intereses (menos)	215	317	562	684	709	695	260	333
Margen Financiero	313	335	386	698	976	1,423	173	327
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	123	33	114	-60	63	58	46	-105
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	190	302	272	758	913	1,365	127	432
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	52	48	55	63	188	319	24	46
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	36	41	45	56	145	254	18	42
Otros Ingresos (egresos) de la Operación ¹	174	12	388	205	107	164	109	105
Ingresos (Egresos) Totales	380	321	670	970	1,063	1,595	242	541
Gastos de administración y promoción (menos)	377	406	532	788	843	893	215	457
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	3	-85	138	183	220	701	27	84
ISR y PTU Causado (menos)	-40	-14	-24	2	0	0	-24	0
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (mas)	0	1	2	2	0	0	1	2
Resultado Neto	43	-70	164	183	220	701	52	86

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por DFK-GLF,S.C. Contadores Públicos y Consultores de Negocios, proporcionada por el Banco

Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario base.

1- Otros Ingresos: Recuperaciones + IPAB + ingreso por venta de Bienes adjudicados + Resultado por intermediación.

Métricas Financieras	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
Índice de Morosidad	2.1%	3.1%	3.8%	1.4%	1.6%	1.7%	3.6%	1.5%
Índice de Morosidad Ajustado	4.0%	3.1%	3.8%	1.5%	1.6%	1.7%	3.6%	1.7%
MIN Ajustado	3.7%	5.9%	4.4%	8.3%	7.4%	8.8%	5.4%	7.7%
ROA Promedio	0.7%	-1.1%	2.2%	1.8%	1.7%	4.7%	-0.3%	2.3%
Índice de Eficiencia	75.0%	114.7%	67.9%	86.5%	74.9%	54.1%	101.1%	83.0%
Índice de Capitalización Básico	14.1%	12.7%	12.2%	14.2%	12.7%	13.2%	13.3%	16.2%
Índice de Capitalización Neto	14.1%	12.7%	12.2%	14.2%	12.7%	13.2%	13.3%	16.2%
Razón de Apalancamiento Ajustada	7.1	6.2	6.9	6.4	6.6	6.1	6.4	6.6
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	0.8	0.9	1.0	1.1	1.2	1.4	0.9	1.1
CCL	145.0%	164.0%	178.0%	153.9%	251.5%	245.1%	264.0%	350.0%
NSFR	102.8%	103.5%	147.0%	118.5%	125.0%	116.6%	102.5%	157.0%
Spread de Tasas	6.2%	6.9%	6.3%	7.0%	7.1%	8.1%	6.6%	6.9%
Tasa Activa	10.3%	12.8%	15.4%	15.1%	13.7%	13.7%	14.5%	15.8%
Tasa Pasiva	4.1%	5.9%	9.1%	8.1%	6.6%	5.6%	8.0%	8.9%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por DFK-GLF,S.C. Contadores Públicos y Consultores de Negocios, proporcionada por el Banco

Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Flujo de Efectivo

Bankaool (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
Escenario Base	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	43	-70	164	183	220	701	52	86
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	220	145	114	-60	63	58	46	-105
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	0	0	0	45	63	58	0	0
Flujo Generado por Resultado Neto	263	75	278	123	283	759	98	-19
Aumento en la cartera de credito	-172	-436	-1,227	-2,652	-2,318	-2,623	-369	-749
Otras Cuentas por Cobrar	-15	-69	-58	245	0	1	10	230
Bienes Adjudicados	-646	3	19	52	12	32	12	52
Inversiones en Acciones	-1	-2	-1	8	0	0	0	8
Otros activos misc.	77	23	9	86	1	3	57	-2
Captacion	298	452	2,284	2,369	1,819	2,198	613	1,376
Otras Cuentas por Pagar	41	81	101	41	518	1,284	9	30
Creditos diferidos y cobros anticipados	0	0	0	3	0	0	0	0
Aumento (Disminución) por partidas relacionadas con la operación	-356	-48	750	-10	-868	-382	93	762
Recursos Generados en la Operación	-93	27	1,028	112	-585	376	191	743
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	157	60	-35	400	100	0	59	300
Aportaciones al capital social en efectivo y movimientos en Reserva Legal	157	66	-3	407	100	0	0	307
Ajuste por recuperaciones de Derechos de Cobro	0	-6	-32	-7	0	0	59	-7
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-4	-77	117	30	30	30	-46	-1
Adquisición de mobiliario y equipo	-4	-77	117	30	30	30	-46	-1
CAMBIO EN EFECTIVO	60	10	1,110	543	-455	407	204	1,042
Disponibilidad al principio del periodo	129	189	199	1,309	1,852	1,397	199	1,309
Disponibilidades al final del periodo	189	199	1,309	1,852	1,397	1,804	403	2,351
Flujo Libre de Efectivo	300	198	320	436	863	2,097	116	230

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por DFK-GLF,S.C. Contadores Públicos y Consultores de Negocios, proporcionada por el Banco
Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
Resultado Neto	43	-70	164	183	220	701	52	86
+ Partidas en el Resultado Neto que no Implican Efectivo	220	145	114	-60	63	58	46	-105
+ Estimaciones Preventivas	0	0	0	45	63	58	0	0
- Castigos	-83	-1	-1	-17	-1	-4	-1	-11.0
+ Depreciación	94	112	0	0	0	0	0	0
+ Otras cuentas por cobrar	-15	-69	-58	245	0	1	10	230
+ Otras cuentas por pagar	41	81	101	41	518	1,284	9	30
Flujo Libre de Efectivo	300	198	320	436	863	2,097	116	230



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario de Estrés: Balance Financiero

Bankaool (Millones de Pesos)

Escenario Estrés	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
ACTIVO	6,167	6,580	8,736	9,934	11,309	14,353	7,093	10,345
Disponibilidades	189	199	1,309	1,347	1,161	1,214	403	2,351
Inversiones en valores	0	0	0	2	248	372	0	0
Saldos deudores en operaciones de reporto	0	0	0	15	460	1,657	0	0
Total Cartera de Crédito Neto	4,542	4,945	6,058	7,668	8,536	10,209	5,268	6,912
Cartera de Crédito Total	4,310	4,787	6,342	8,164	9,400	11,060	5,348	7,074
Cartera de crédito vigente	4,219	4,638	6,099	7,688	8,497	10,246	5,154	6,970
Créditos comerciales	4,193	4,628	6,092	7,525	7,921	8,881	5,145	6,961
Actividad empresarial o comercial	3,697	4,225	5,793	7,232	7,613	8,536	4,889	6,690
Entidades financieras	496	403	299	293	308	346	256	271
Créditos de consumo	26	10	7	163	576	1,365	9	9
Cartera de crédito vencida	91	149	243	476	904	814	194	104
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-136	-169	-284	-496	-865	-851	-216	-162
Derechos de cobro adquiridos	368	327	0	0	0	0	136	0
Otros Activos	1,436	1,436	1,369	903	904	900	1,422	1,082
Otras cuentas por cobrar ¹	135	204	262	19	18	17	194	32
Bienes adjudicados	646	643	624	572	607	644	631	572
Inmuebles, mobiliario y equipo	333	298	181	150	118	86	344	182
Inversiones permanentes en acciones	5	7	8	0	0	0	7	0
ISR diferido (a favor)	96	86	105	59	59	54	105	105
Cargos difer., pagos anticipo. e intang.	201	198	189	103	102	98	141	191
PASIVO	5,304	5,727	7,754	8,866	10,635	13,630	6,129	8,977
Captación tradicional	4,534	4,986	7,270	8,522	9,765	11,451	5,599	8,646
Depósitos de exigibilidad inmediata	834	1,011	1,662	2,218	2,541	3,602	968	2,250
Depósitos a plazo	3,700	3,975	5,608	6,304	7,224	7,849	4,631	6,396
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	704	594	236	52	60	85	374	53
De corto plazo	591	395	206	22	25	35	324	22
De largo plazo	113	199	30	31	35	50	50	31
Otras cuentas por pagar	57	77	220	282	800	2,084	147	271
ISR y PTU	16	0	0	0	0	0	0	0
Acreed. diversos y otras	29	48	152	166	631	1,908	109	180
Otros	12	29	68	116	169	176	38	91
Créditos diferidos y cobros anticipados	9	70	28	10	10	10	9	7
CAPITAL CONTABLE	863	853	982	1,068	674	723	964	1,368
Capital contribuido	1,847	1,909	1,906	2,197	2,197	2,197	1,909	2,197
Capital social	1,797	1,798	1,856	1,856	1,856	1,856	1,798	1,856
Aportaciones para futuros aumentos de capital	50	111	50	341	341	341	111	341
Capital ganado	-984	-1,056	-924	-1,129	-1,523	-1,474	-945	-829
Reservas de capital	4	8	8	24	24	24	8	24
Resultado de ejercicios anteriores	-1,034	-994	-1,096	-939	-1,153	-1,547	-1,005	-939
Resultado neto	43	-70	164	-214	-394	49	52	86
Otros	3	0	0	0	0	0	0	0
Deuda Neta	5,049	5,381	6,197	7,226	8,416	9,950	5,570	6,348

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por DFK-GLF, S.C. Contadores Públicos y Consultores de Negocios, proporcionada por el Banco

Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario estrés.

1- Otras cuentas por cobrar: Préstamos a Funcionarios y empleados + Deudores por compra-venta de divisas+ Operaciones de cartera de crédito + otros



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario de Estrés: Estado de Resultados

Bankaool (Millones de Pesos)		Anual					Trimestral	
Escenario Estrés	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
Ingresos por intereses	528	652	948	1,323	1,329	1,470	433	660
Gastos por intereses (menos)	215	317	562	682	612	622	260	333
Margen Financiero	313	335	386	641	717	848	173	327
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	123	33	114	229	370	-10	46	-105
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	190	302	272	412	347	858	127	432
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	52	48	55	62	152	241	24	46
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	36	41	45	54	117	198	18	42
Otros Ingresos (egresos) de la Operación ¹	174	12	388	185	91	73	109	105
Ingresos (Egresos) Totales	380	321	670	604	473	974	242	541
Gastos de administración y promoción (menos)	377	406	532	827	867	926	215	457
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	3	-85	138	-222	-394	49	27	84
ISR y PTU Causado (menos)	-40	-14	-24	-6	0	0	-24	0
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (mas)	0	1	2	2	0	0	1	2
Resultado Neto	43	-70	164	-214	-394	49	52	86

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por DFK-GLF,S.C. Contadores Públicos y Consultores de Negocios, proporcionada por el Banco

Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario estrés.

1- Otros Ingresos: Recuperaciones + IPAB + ingreso por venta de Bienes adjudicados + Resultado por intermediación.

Métricas Financieras	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
Índice de Morosidad	2.1%	3.1%	3.8%	5.8%	9.6%	7.4%	3.6%	1.5%
Índice de Morosidad Ajustado	4.0%	3.1%	3.8%	6.0%	9.6%	7.4%	3.6%	1.7%
MIN Ajustado	3.7%	5.9%	4.4%	4.7%	3.4%	6.9%	5.4%	7.8%
ROA Promedio	0.7%	-1.1%	2.2%	-2.2%	-3.9%	0.4%	-0.3%	-2.8%
Índice de Eficiencia	75.0%	114.7%	67.9%	99.2%	102.9%	95.9%	101.1%	88.7%
Índice de Capitalización Básico	14.1%	12.7%	12.2%	10.7%	5.5%	4.6%	13.3%	12.3%
Índice de Capitalización Neto	14.1%	12.7%	12.2%	10.7%	5.5%	4.6%	13.3%	16.2%
Razón de Apalancamiento Ajustada	7.1	6.2	6.9	7.0	12.2	17.4	6.4	6.7
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	0.8	0.9	1.0	1.1	1.1	1.2	0.9	1.1
CCL	145.0%	164.0%	178.0%	186.6%	165.1%	218.8%	264.0%	256.0%
NSFR	102.8%	103.5%	147.0%	108.6%	110.7%	102.2%	102.5%	157.0%
Spread de Tasas	6.2%	6.9%	6.3%	6.7%	6.2%	5.8%	6.6%	6.6%
Tasa Activa	10.3%	12.8%	15.4%	15.0%	12.9%	11.8%	14.5%	15.9%
Tasa Pasiva	4.1%	5.9%	9.1%	8.3%	6.7%	5.9%	8.0%	9.3%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por DFK-GLF,S.C. Contadores Públicos y Consultores de Negocios, proporcionada por el Banco

Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario estrés.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario de Estrés: Flujo de Efectivo

Bankaool (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
Escenario Estrés	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	43	-70	164	-214	-394	49	52	86
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	220	145	114	229	370	-10	46	-105
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	0	0	0	334	370	-10	0	0
Flujo Generado por Resultado Neto	263	75	278	15	-24	39	98	-19
Aumento en la cartera de credito	-172	-436	-1,227	-1,839	-1,238	-1,664	-369	-749
Otras Cuentas por Cobrar	-15	-69	-58	243	1	1	10	230
Bienes Adjudicados	-646	3	19	52	-35	-37	12	52
Inversiones en Acciones	-1	-2	-1	8	0	0	0	8
Otros activos misc.	77	23	9	86	1	3	57	-2
Captacion	298	452	2,284	1,252	1,243	1,685	613	1,376
Otras Cuentas por Pagar	41	81	101	41	518	1,284	9	30
Creditos diferidos y cobros anticipados	0	0	0	3	0	0	0	0
Aumento (Disminución) por partidas relacionadas con la operación	-356	-48	750	-308	-194	-18	93	762
Recursos Generados en la Operación	-93	27	1,028	-293	-218	21	191	743
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Aportaciones al capital social en efectivo y movimientos en Reserva Legal	157	66	-3	307	0	0	0	307
Ajuste por recuperaciones de Derechos de Cobro	0	-6	-32	-7	0	0	59	-7
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
Adquisición de mobiliario y equipo	-4	-77	117	31	32	32	-46	-1
CAMBIO EN EFECTIVO								
Disponibilidad al principio del periodo	129	189	199	1,309	1,347	1,161	199	1,309
Disponibilidades al final del periodo	189	199	1,309	1,347	1,161	1,214	403	2,351
Flujo Libre de Efectivo	300	198	320	616	864	1,311	116	230

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por DFK-GLF,S.C. Contadores Públicos y Consultores de Negocios, proporcionada por el Banco
Proyecciones realizadas a partir del 3T24 bajo un escenario estrés.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2T23	2T24
Resultado Neto	43	-70	164	-214	-394	49	52	86
+ Partidas en el Resultado Neto que no Implican Efectivo	220	145	114	229	370	-10	46	-105
+ Estimaciones Preventivas	0	0	0	334	370	-10	0	0
- Castigos	-83	-1	-1	-17	-1	-4	-1	-11.0
+ Depreciación	94	112	0	0	0	0	0	0
+ Otras cuentas por cobrar	-15	-69	-58	243	1	1	10	230
+ Otras cuentas por pagar	41	81	101	41	518	1,284	9	30
Flujo Libre de Efectivo	300	198	320	616	864	1,311	116	230



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Glosario

Activos Productivos. Disponibilidades + Inv. en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta – Estim. Preventivas.

Activos Sujetos a Riesgo. Activos Sujetos a Riesgo de Crédito + Activos Sujetos a Riesgo de Mercado + Activos Sujetos a Riesgo de Operación

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).

Deuda Neta. Captación Tradicional + Préstamos de Otros Bancos y Organismos + Pasivo Neto generado por Operaciones en Valores y Derivados – 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 Básico / Activos Sujetos a Riesgo Totales

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

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 Eficiencia Operativa. Gastos de Administración 12m / Activos Totales Prom. 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 Largo Plazo + Capital con exigibilidad superior a un año) / Activos disponibles y Monetizables.

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios + Captación Tradicional.

Razón de Apalancamiento Ajustada. (Pasivo Total Prom. 12m — Saldo Acreedor en Operaciones de Reporto Prom. 12m) / Capital Contable Prom. 12m.

ROA Promedio. (Resultado Neto – Interés Minoritario 12m) / (Activos Totales Prom. 12m – Saldo Deudor de Operaciones en Reporto Prom. 12).

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*	Criterios Generales Metodológicos (México). Enero 2023. Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021.
Calificación anterior	HR BB- / Perspectiva Estable / HR4
Fecha de última acción de calificación	27 de octubre de 2023
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T18 – 2T24
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral 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.
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/

** 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 de 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 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, 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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS