BanCoppel

BanCoppel, S.A., Institución de Banca Múltiple

BanCoppel LP
HR A+
Perspectiva Estable

BanCoppel CP
HR1

Instituciones Financieras
16 de diciembre de 2024
*A NRSRO Rating***

2022
HR A+
Perspectiva Estable

2023
HR A+
Perspectiva Estable

2024
HR A+
Perspectiva Estable

Mauricio Gómez
mauricio.gomez@hrratings.com
Analista Responsable Asociado

Yawen Chen
yawen.chen@hrratings.com
Analista

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

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

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR A+ con Perspectiva de Estable y de HR1 para BanCoppel

La ratificación de las calificaciones para BanCoppel[1] se basa en la evolución de los indicadores de capitalización y rentabilidad del Banco, donde el índice de capitalización se situó en 17.3% al tercer trimestre de 2024 (3T24) y el ROA Promedio se colocó en 1.7% (vs. 14.8% y 2.2% al 3T23, 15.3% y 0.9% en el escenario base). Asimismo, el Banco mantiene un perfil de liquidez en niveles de fortaleza, donde el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) se ubicó en 558.1% al 3T24 (vs. 631.7% al 3T23 y 607.4% en el escenario base). En cuanto a la calidad de la cartera, se observa un ligero incremento en el índice de morosidad ajustado, el cual se colocó en 15.7% al 3T24 (vs. 13.5% al 3T23 y 15.5% en el escenario base). No obstante, la razón de cartera vigente a deuda neta permaneció en niveles sólidos, la cual cerró en 1.4 veces (x) al 3T24 (vs. 1.3x al 3T23 y 1.3x en el escenario base). Finalmente, HR Ratings ratificó la etiqueta de Superior para los factores de gobierno corporativo del Banco, entre los cuales destacan una adecuada estructura organizacional y normatividad interna, así como una etiqueta de Promedio para los Factores Ambientales y Sociales. Los principales supuestos y resultados son:

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

Supuestos y Resultados: BanCoppel

Supuestos y Resultados: BanCoppel	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
(P$m)	3T23	3T24	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2024P*	2025P	2026P
Cartera Total	57,290	61,056	32,078	51,503	58,145	61,091	64,705	68,124	60,985	61,563	61,122
Gastos de Administración 12m	11,007	12,695	7,887	9,562	11,716	12,784	13,190	13,277	12,565	13,070	13,930
Estimaciones Preventivas 12m	5,520	5,406	2,224	4,253	5,617	5,508	6,090	6,405	5,975	10,027	6,588
Resultado Neto 12m	2,869	2,631	1,542	2,370	2,611	2,689	2,228	1,846	2,250	-3,677	-2,359
Índice de Morosidad	7.9%	8.4%	7.8%	6.4%	8.3%	8.4%	8.4%	8.4%	9.0%	12.2%	10.8%
Índice de Morosidad Ajustado	13.5%	15.7%	16.8%	10.7%	14.4%	16.0%	15.8%	15.8%	16.6%	21.5%	20.9%
MIN Ajustado	8.5%	7.9%	5.7%	7.5%	8.4%	7.8%	7.1%	6.4%	7.3%	3.8%	5.5%
Índice de Eficiencia	53.7%	57.9%	64.1%	56.2%	55.6%	57.9%	58.8%	59.6%	57.9%	67.3%	76.7%
ROA Promedio	2.2%	1.7%	1.4%	1.9%	1.9%	1.7%	1.4%	1.1%	1.5%	-2.4%	-1.6%
Índice de Capitalización Básico	14.8%	17.3%	19.8%	14.0%	16.4%	17.5%	18.6%	18.4%	17.3%	14.3%	12.5%
Índice de Capitalización Neto	14.8%	17.3%	19.8%	14.0%	16.4%	17.5%	18.6%	18.4%	17.3%	14.3%	12.5%
Razón de Apalancamiento Ajustada	7.8	7.6	6.9	8.1	7.7	7.5	6.8	6.6	7.5	7.8	9.3
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.3	1.4	1.7	1.4	1.4	1.4	1.5	1.5	1.4	1.3	1.3
Spread de Tasas	12.4%	11.1%	7.4%	10.8%	12.3%	11.0%	10.4%	9.7%	10.8%	9.7%	9.4%
Tasa Activa	14.4%	14.6%	9.2%	12.5%	14.6%	14.3%	13.2%	12.3%	14.3%	13.3%	12.9%
Tasa Pasiva	2.0%	3.5%	1.8%	1.7%	2.3%	3.3%	2.8%	2.6%	3.5%	3.6%	3.5%
CCL	631.7%	558.1%	624.0%	508.2%	602.1%	558.1%	567.4%	558.9%	558.1%	549.7%	528.5%
NSFR	241.1%	243.3%	330.3%	232.7%	248.1%	236.7%	211.7%	198.0%	217.9%	220.9%	207.8%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T24 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Fortaleza en el índice de capitalización, el cual se colocó en 17.3% al 3T24 (vs. 14.8% al 3T23 y 15.3% en el escenario base).** El incremento indicador se explica por la generación de resultados del Banco, lo cual fue parcialmente mitigado por el incremento en la cartera de crédito. Asimismo, el Banco no ha distribuido dividendos en el ejercicio 2024.
- **Disminución en el ROA Promedio, el cual cerró en 1.7% al 3T24 (vs. 2.2% al 3T23 y 0.9% en el escenario base).** Lo anterior se atribuye al menor resultado neto 12m, así como el crecimiento en los activos promedio 12m. A su vez, la disminución en el resultado neto 12m fue consecuencia de un menor spread de tasas y mayores gastos de administración. Asimismo, el ROA Promedio observado superó las expectativas de HR Ratings en el escenario base.
- **Incremento en la morosidad del portafolio de crédito, donde el índice de morosidad ajustado se colocó en 15.7% (vs. 13.5% al 3T23 y 15.5% en el escenario base).** En los últimos 12m, la cartera vencida aumentó como consecuencia del incumplimiento de dos entidades del segmento comercial, así como una morosidad estable en el segmento de consumo.

Expectativa para Periodos Futuros

- **Índice de capitalización.** Se espera que en los ejercicios 2024 y 2025, el índice de capitalización se coloque en 18.6% y 18.4% respectivamente. Asimismo, se consideran distribuciones de dividendos P$1,114m en el ejercicio 2026, el cual es equivalente al 50.0% de la utilidad neta del ejercicio anterior.
- **Estabilidad de la morosidad del portafolio.** Se espera que el índice de morosidad ajustado se ubique en 15.8% para el ejercicio 2025 y 15.8% para el ejercicio 2026 como consecuencia de la estrategia de crecimiento orgánico de la cartera de crédito y los niveles observados al 3T24.

Factores Adicionales Considerados

- **Factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo.** BanCoppel mantiene una adecuada estructura organizacional y de gobierno corporativo, lo cual influye en una gestión favorable de la institución. No obstante, el Banco no tiene políticas específicas de colocación de cartera enfocadas en factores ambientales o sociales.
- **Perfil de liquidez en niveles de fortaleza.** Al 3T24, el CCL se ubicó en 558.1% (vs. 631.7% al 3T23 y 607.4% en el escenario base). Al respecto, el efectivo e inversiones en valores del Banco representan el 57.1% del activo total del Banco al cierre de septiembre de 2024 (vs. 55.8% al 3T23).
- **Adecuada flexibilidad en las herramientas de fondeo del Banco.** La captación tradicional es la principal herramienta de fondeo del Banco, con un saldo de P$133,263m al cierre de septiembre de 2024.
- **Concentración limitada de los diez principales clientes, al acumular un saldo de P$6,463.4m, monto equivalente a 10.6% de la cartera total y 0.3x el capital contable.** HR Ratings considera que la cartera de Banco mantiene una concentración limitada por principales acreditados.
- **Elevada pulverización de los principales ahorradores, al acumular un saldo de P$1,721m, monto equivalente a 1.3% de la captación total y 0.0x del saldo de efectivo e inversiones en valores.** HR Ratings considera que la captación del Banco se mantiene altamente pulverizada, donde el Banco muestra una estabilidad en los depósitos.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Índice de capitalización.** Si el Banco mantiene un índice de capitalización en línea o superiores a los niveles actuales (de 17.3%), de forma sostenida en los próximos 12m, la calificación podría ser revisada al alza.
- **Aumento en la calidad de la cartera de crédito.** Una disminución en el índice de morosidad ajustado por debajo de 12.3% sostenido podría ocasionar una revisión alza en la calificación del Banco.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Disminución en el índice de capitalización.** Si el índice de capitalización del Banco disminuye de forma sostenida en un nivel inferior a 12.6%, la calificación del Banco podría ser revisada a la baja.

Anexos – Glosario

Balance: BanCoppel	Anual						Trimestral	
Escenario Base (P$m)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
ACTIVO	**117,326**	**133,088**	**152,383**	**163,627**	**171,742**	**178,327**	**140,403**	**161,147**
Disponibilidades	**19,875**	**18,094**	**19,164**	**21,394**	**23,091**	**23,392**	**17,056**	**19,680**
Inversiones en valores	**64,762**	**56,723**	**66,641**	**72,919**	**75,554**	**78,296**	**61,305**	**72,277**
Operaciones con valores y derivadas	**0**	**2,990**	**2,505**	**5,504**	**5,830**	**6,138**	**0**	**5,501**
Total Cartera de Crédito Neto	**28,399**	**46,033**	**51,252**	**54,233**	**57,490**	**60,516**	**50,551**	**54,188**
Cartera de Crédito Total	**32,078**	**51,503**	**58,145**	**61,091**	**64,705**	**68,124**	**57,290**	**61,056**
Cartera de crédito vigente	**29,587**	**48,183**	**53,324**	**55,946**	**59,291**	**62,415**	**52,737**	**55,903**
Créditos comerciales	14,653	23,684	28,950	32,522	35,493	38,380	27,735	32,411
Créditos de consumo	14,609	18,717	19,535	19,103	19,701	20,139	19,698	19,119
Créditos a la vivienda	325	5,782	4,839	4,321	4,097	3,896	5,304	4,373
Cartera de crédito vencida	**2,491**	**3,320**	**4,821**	**5,145**	**5,414**	**5,709**	**4,553**	**5,153**
Créditos vencidos comerciales	237	373	629	1,386	1,527	1,688	751	1,375
Créditos vencidos de consumo	2,254	2,942	4,128	3,687	3,808	3,928	3,749	3,709
Créditos vencidos a la vivienda	0	5	64	73	79	93	53	69
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-3,679	-5,473	-6,926	-6,905	-7,265	-7,661	-6,764	-6,915
Partidas Diferidas	0	3	33	47	50	52	25	47
Otros Activos	**4,290**	**9,248**	**12,821**	**9,577**	**9,777**	**9,986**	**11,491**	**9,501**
Otras cuentas por cobrar	**1,286**	**3,531**	**6,818**	**3,414**	**3,552**	**3,697**	**5,356**	**3,380**
Bienes adjudicados	21	19	0	293	292	290	18	293
Inmuebles, mobiliario y equipo	505	724	698	593	593	593	654	593
Inversiones permanentes en acciones	2	2	2	2	2	2	2	2
Impuestos diferidos (a favor)	**1,991**	**2,467**	**2,736**	**2,694**	**2,694**	**2,694**	**2,984**	**2,667**
Otros activos misc.	**485**	**2,505**	**2,567**	**2,581**	**2,645**	**2,711**	**2,477**	**2,566**
Pasivo	**103,464**	**118,645**	**134,848**	**143,407**	**149,294**	**155,147**	**124,101**	**141,445**
Captación tradicional	**102,367**	**112,143**	**124,796**	**134,732**	**140,163**	**145,438**	**117,158**	**133,263**
Depósitos de exigibilidad inmediata	100,035	109,182	120,533	129,394	132,425	135,300	113,050	128,525
Depósitos a plazo	2,332	2,961	4,263	5,338	7,738	10,138	4,108	4,738
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	**0**	**296**	**1,609**	**3,864**	**4,125**	**4,500**	**892**	**3,419**
Operaciones con valores y derivadas	**0**	**93**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Saldos acreedores en oper. de reporto	0	93	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	**1,053**	**6,111**	**8,443**	4,811	**5,006**	**5,209**	**6,051**	**4,763**
ISR y PTU	171	1,877	1,186	724	754	784	1,217	717
Acreed. diversos y otras	882	2,913	6,020	3,031	3,154	3,282	3,641	3,001
Créditos diferidos y cobros anticipados	44	2	0	0	0	0	0	0
CAPITAL CONTABLE	**13,862**	**14,443**	**17,535**	**20,220**	**22,448**	**23,180**	**16,302**	**19,702**
Capital contribuido	**2,565**	**2,565**	**2,565**	**2,565**	**2,565**	**2,565**	**2,565**	**2,565**
Capital ganado	**11,297**	**11,878**	**14,970**	**17,655**	**19,883**	**20,615**	**13,737**	**17,137**
Reservas de capital	1,289	1,443	1,680	1,941	1,941	1,941	1,680	1,941
Resultado de ejercicios anteriores	8,932	9,275	11,408	13,758	16,447	17,561	11,408	13,758
Resultado por valuación de títulos	-477	-1,211	-731	-735	-735	-735	-1,503	-735
Remediación por beneficios definidos a los empleados	11	1	2	2	2	2	1	2
Resultado neto mayoritario	1,542	2,370	2,611	2,689	2,228	1,846	2,151	2,171
Deuda Neta	**17,730**	**34,725**	**38,095**	**38,779**	**50,649**	**53,460**	**39,689**	**39,224**

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T24 bajo un escenario base.

[1]Otras Cuentas por Cobrar: servicios de corresponsalía, impuestos por recuperar, otros.

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

[3]Acreed. Diversos y Otras Cuentas por Pagar: impuestos por pagar, partidas operativas pendientes de liquidar, provisiones de gastos y otras cuentas por pagar.

Edo. De Resultados: BanCoppel	Anual						Trimestral	
Escenario Base (P$m)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
Ingresos por intereses	**10,049**	**15,209**	**19,726**	**21,844**	**21,653**	**21,177**	**14,369**	**16,254**
Gastos por intereses	**1,643**	**1,861**	**2,735**	**4,351**	**3,917**	**3,787**	**1,813**	**3,572**
Margen Financiero	**8,406**	**13,348**	**16,991**	**17,493**	**17,736**	**17,390**	**12,556**	**12,682**
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	**2,224**	**4,253**	**5,617**	**5,508**	**6,090**	**6,405**	**4,156**	**3,945**
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	**6,182**	**9,095**	**11,374**	**11,984**	**11,646**	**10,986**	**8,400**	**8,737**
Comisiones y tarifas cobradas	4,222	5,523	5,672	6,117	6,207	6,449	4,147	4,545
Comisiones y tarifas pagadas	861	1,174	1,281	1,309	1,332	1,384	957	972
Otros Ingresos y Resul. por intermediación	529	-678	-306	-209	-184	-166	-484	-157
Resultado por valuación a valor razonable	191	-343	45	-25	110	142	-193	-19
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	338	-335	-351	-184	-293	-308	-291	-138
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	**10,072**	**12,766**	**15,459**	**16,583**	**16,338**	**15,886**	**11,106**	**12,153**
Gastos de administración y promoción	7,887	9,562	11,716	12,784	13,190	13,277	8,108	9,087
Resultado antes de Impuestos	**2,185**	**3,204**	**3,743**	**3,799**	**3,148**	**2,609**	**2,998**	**3,066**
ISR y PTU Causado	406	1,581	1,641	1,109	920	763	847	895
ISR y PTU Diferidos	237	-747	-509	0	0	0	0	0
Resultado Neto	**1,542**	**2,370**	**2,611**	**2,689**	**2,228**	**1,846**	**2,151**	**2,171**

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T24 bajo un escenario base.

Métricas Financieras: BanCoppel	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
Índice de Morosidad	7.8%	6.4%	8.3%	8.4%	8.4%	8.4%	7.9%	8.4%
Índice de Morosidad Ajustado	16.8%	10.7%	14.4%	16.0%	15.8%	15.8%	13.5%	15.7%
MIN Ajustado	5.7%	7.5%	8.4%	7.8%	7.1%	6.4%	8.5%	7.9%
Índice de Eficiencia	64.1%	56.2%	55.6%	57.9%	58.8%	59.6%	53.7%	57.9%
ROA Promedio	1.4%	1.9%	1.9%	1.7%	1.4%	1.1%	2.2%	1.7%
Índice de Capitalización Básico	19.8%	14.0%	16.4%	17.5%	18.6%	18.4%	14.8%	17.3%
Índice de Capitalización Neto	19.8%	14.0%	16.4%	17.5%	18.6%	18.4%	14.8%	17.3%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.9	8.1	7.7	7.5	6.8	6.6	7.8	7.6
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.7	1.4	1.4	1.4	1.5	1.5	1.3	1.4
Spread de Tasas	7.4%	10.8%	12.3%	11.0%	10.4%	9.7%	12.4%	11.1%
Tasa Activa	9.2%	12.5%	14.6%	14.3%	13.2%	12.3%	14.4%	14.6%
Tasa Pasiva	1.8%	1.7%	2.3%	3.3%	2.8%	2.6%	2.0%	3.5%
CCL	624.0%	508.2%	602.1%	558.1%	567.4%	558.9%	631.7%	558.1%
NSFR	330.3%	232.7%	248.1%	236.7%	211.7%	198.0%	241.1%	243.3%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T24 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo: BanCoppel	Anual						Trimestral	
Escenario Base (P$m)	**2021**	**2022**	**2023**	**2024P***	**2025P**	**2026P**	**3T23**	**3T24**
Actividades de Operación								
Resultado Neto del Periodo	**1,542**	**2,370**	**2,611**	**2,689**	**2,228**	**1,846**	**2,151**	**2,171**
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	**3,023**	**5,634**	**12,913**	**12,277**	**6,087**	**6,402**	**5,485**	**5,461**
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	2,224	4,253	9,773	9,491	6,090	6,405	4,156	3,945
Depreciación y Amortización	156	544	1,074	1,003	0	0	457	502
Depreciación de Activos Fijos	156	544	1,074	1,003	0	0	457	502
Impuestos a la Utilidad	643	834	1,979	1,574	0	0	847	895
Otras partidas y provisiones	0	3	87	209	0	0	25	119
Flujo Generado por Resultado Neto	**4,565**	**8,004**	**15,524**	**14,967**	**8,315**	**8,248**	**7,636**	**7,632**
Inversiones en valores	-8,075	6,982	-14,188	-13,139	-2,635	-2,742	-5,070	-5,642
Operaciones con valores y derivados neto	0	0	0	-3	-326	-308	0	0
Aumento en la cartera de credito	-10,643	-21,898	-19,511	-14,213	-9,347	-9,430	-8,675	-6,882
Cambio en deudores por reporto	0	-2,990	3,476	-8,530	0	0	2,990	-2,996
Cambio en activos / pasivos por beneficios a los empleados	0	0	297	-201	3	3	151	-62
Otras Cuentas por Cobrar	-364	-2,620	-5,085	-640	-139	-144	-1,843	3,308
Bienes Adjudicados	-21	2	20	-796	1	1	1	-293
Impuestos a la utilidad	-754	-192	-4,772	-2,042	0	0	-2,167	-1,052
Otros activos misc.	1,538	0	0	-15	-63	-66	0	0
Captacion	17,453	9,775	17,669	16,867	5,431	5,275	5,016	8,468
Préstamos de Bancos	0	293	1,822	3,476	261	375	571	1,691
Otras Cuentas por Pagar	-58	2,731	2,918	287	195	203	449	-3,610
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	-924	-7,917	-17,354	-18,949	-6,618	-6,833	-8,577	-7,070
Recursos Generados en la Operación	3,641	87	-1,830	-3,982	1,697	1,415	-941	562
Actividades de Financiamiento	-1,045	-1,473	0	0	0	-1,114	0	0
Pago de dividendos en efectivo	-1,045	-1,045	0	0	0	-1,114	0	0
Actividades de Inversión	-255	-395	-289	-70	0	0	-97	-46
Adquisición de mobiliario y equipo	-255	-395	-289	-70	0	0	-97	-46
Cambio en Efectivo	**2,341**	**-1,781**	**-2,119**	**-4,052**	**1,697**	**301**	**-1,038**	**516**
Disponibilidad al principio del periodo	**17,534**	**19,875**	**18,094**	**19,164**	**21,394**	**23,091**	**18,094**	**19,164**
Disponibilidades al final del periodo	**19,875**	**18,094**	**19,164**	**21,394**	**23,091**	**23,392**	**17,056**	**19,680**
Flujo Libre de Efectivo	**663**	**5,656**	**9,193**	**9,084**	**2,642**	**2,298**	**3,377**	**3,374**

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T24 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (P$m)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
Resultado Neto	1,542	2,370	2,611	2,689	2,228	1,846	2,151	2,171
+ Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	2,224	4,253	9,773	9,491	6,090	6,405	4,156	3,945
+ Depreciación y Amortización	156	544	1,074	1,003	0	0	457	502
+ Otras Partidas que no Implican un Flujo de Efectivo	643	837	2,066	1,783	-3	-3	872	1,014
- Castigos	3,480	2,459	4,164	5,530	5,730	6,009	2,865	3,956
+ Otras cuentas por cobrar	-364	-2,620	-5,085	-640	-139	-144	-1,843	3,308
+ Otras cuentas por pagar	-58	2,731	2,918	287	195	203	449	-3,610
Flujo Libre de Efectivo	663	5,656	9,193	9,084	2,642	2,298	3,377	3,374

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T24 bajo un escenario base.

Balance: BanCoppel	Anual						Trimestral	
Escenario de Estrés (P$m)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
ACTIVO	**117,326**	**133,088**	**152,383**	**159,133**	**153,814**	**150,148**	**140,403**	**161,147**
Disponibilidades	**19,875**	**18,094**	**19,164**	**18,699**	**17,461**	**14,931**	**17,056**	**19,680**
Inversiones en valores	**64,762**	**56,723**	**66,641**	**71,635**	**69,128**	**66,721**	**61,305**	**72,277**
Operaciones con valores y derivadas	**0**	**2,990**	**2,505**	**5,495**	**5,547**	**5,507**	**0**	**5,501**
Total Cartera de Crédito Neto	**28,399**	**46,033**	**51,252**	**53,660**	**51,534**	**52,289**	**50,551**	**54,188**
Cartera de Crédito Total	**32,078**	**51,503**	**58,145**	**60,985**	**61,563**	**61,122**	**57,290**	**61,056**
Cartera de crédito vigente	**29,587**	**48,183**	**53,324**	**55,492**	**54,054**	**54,505**	**52,737**	**55,903**
Créditos comerciales	14,653	23,684	28,950	32,357	32,510	33,175	27,735	32,411
Créditos de consumo	14,609	18,717	19,535	18,816	17,443	17,388	19,698	19,119
Créditos a la vivienda	325	5,782	4,839	4,318	4,102	3,941	5,304	4,373
Cartera de crédito vencida	**2,491**	**3,320**	**4,821**	**5,493**	**7,509**	**6,617**	**4,553**	**5,153**
Créditos vencidos comerciales	237	373	629	1,441	2,422	2,041	751	1,375
Créditos vencidos de consumo	2,254	2,942	4,128	3,973	4,984	4,475	3,749	3,709
Créditos vencidos a la vivienda	0	5	64	79	103	101	53	69
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-3,679	-5,473	-6,926	-7,372	-10,076	-8,880	-6,764	-6,915
Partidas Diferidas	0	3	33	47	47	47	25	47
Otros Activos	**4,290**	**9,248**	**12,821**	**9,644**	**10,143**	**10,700**	**11,491**	**9,501**
Otras cuentas por cobrar	**1,286**	**3,531**	**6,818**	**3,481**	**3,918**	**4,410**	**5,356**	**3,380**
Bienes adjudicados	21	19	0	293	292	290	18	293
Inmuebles, mobiliario y equipo	505	724	698	593	593	593	654	593
Inversiones permanentes en acciones	2	2	2	2	2	2	2	2
Impuestos diferidos (a favor)	**1,991**	**2,467**	**2,736**	**2,694**	**2,694**	**2,694**	**2,984**	**2,667**
Otros activos misc.	**485**	**2,505**	**2,567**	**2,581**	**2,645**	**2,711**	**2,477**	**2,566**
Pasivo	**103,464**	**118,645**	**134,848**	**139,352**	**137,710**	**136,403**	**124,101**	**141,445**
Captación tradicional	**102,367**	**112,143**	**124,796**	**130,682**	**128,488**	**126,188**	**117,158**	**133,263**
Depósitos de exigibilidad inmediata	100,035	109,182	120,533	125,394	121,000	116,500	113,050	128,525
Depósitos a plazo	2,332	2,961	4,263	5,288	7,488	9,688	4,108	4,738
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	**0**	**296**	**1,609**	**3,764**	**3,700**	**4,000**	**892**	**3,419**
Operaciones con valores y derivadas	**0**	**93**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Saldos acreedores en oper. de reporto	0	93	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	**1,053**	**6,111**	**8,443**	4,906	**5,522**	**6,215**	**6,051**	**4,763**
ISR y PTU	171	1,877	1,186	739	831	936	1,217	717
Acreed. diversos y otras	882	2,913	6,020	3,091	3,479	3,916	3,641	3,001
Créditos diferidos y cobros anticipados	44	2	0	0	0	0	0	0
CAPITAL CONTABLE	**13,862**	**14,443**	**17,535**	**19,781**	**16,104**	**13,745**	**16,302**	**19,702**
Capital contribuido	**2,565**	**2,565**	**2,565**	**2,565**	**2,565**	**2,565**	**2,565**	**2,565**
Capital ganado	**11,297**	**11,878**	**14,970**	**17,216**	**13,539**	**11,180**	**13,737**	**17,137**
Reservas de capital	1,289	1,443	1,680	1,941	1,941	1,941	1,680	1,941
Resultado de ejercicios anteriores	8,932	9,275	11,408	13,758	16,008	12,331	11,408	13,758
Resultado por valuación de títulos	-477	-1,211	-731	-735	-735	-735	-1,503	-735
Remediación por beneficios definidos a los empleados	11	1	2	2	2	2	1	2
Resultado neto mayoritario	1,542	2,370	2,611	2,250	-3,677	-2,359	2,151	2,171
Deuda Neta	**17,730**	**34,725**	**38,095**	**38,617**	**51,120**	**54,750**	**39,689**	**39,224**

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T24 bajo un escenario de estrés.

[1]Otras Cuentas por Cobrar: servicios de corresponsalía, impuestos por recuperar, otros.

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

[3]Acreed. Diversos y Otras Cuentas por Pagar: impuestos por pagar, partidas operativas pendientes de liquidar, provisiones de gastos y otras cuentas por pagar.

Edo. De Resultados: BanCoppel	Anual						Trimestral	
Escenario de Estrés (P$m)	**2021**	**2022**	**2023**	**2024P***	**2025P**	**2026P**	**3T23**	**3T24**
Ingresos por intereses	**10,049**	**15,209**	**19,726**	**21,802**	**20,569**	**19,494**	**14,369**	**16,254**
Gastos por intereses	**1,643**	**1,861**	**2,735**	**4,673**	**4,719**	**4,635**	**1,813**	**3,572**
Margen Financiero	**8,406**	**13,348**	**16,991**	**17,129**	**15,850**	**14,859**	**12,556**	**12,682**
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	**2,224**	**4,253**	**5,617**	**5,975**	**10,027**	**6,588**	**4,156**	**3,945**
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	**6,182**	**9,095**	**11,374**	**11,154**	**5,823**	**8,272**	**8,400**	**8,737**
Comisiones y tarifas cobradas	4,222	5,523	5,672	6,109	5,809	5,655	4,147	4,545
Comisiones y tarifas pagadas	861	1,174	1,281	1,307	1,246	1,213	957	972
Otros Ingresos y Resul. por intermediación	529	-678	-306	-213	-992	-1,143	-484	-157
Resultado por valuación a valor razonable	191	-343	45	-29	-405	-527	-193	-19
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	338	-335	-351	-184	-586	-616	-291	-138
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	**10,072**	**12,766**	**15,459**	**15,743**	**9,394**	**11,571**	**11,106**	**12,153**
Gastos de administración y promoción	7,887	9,562	11,716	12,565	13,070	13,930	8,108	9,087
Resultado antes de Impuestos	**2,185**	**3,204**	**3,743**	**3,178**	**-3,677**	**-2,359**	**2,998**	**3,066**
ISR y PTU Causado	406	1,581	1,641	928	0	0	847	895
ISR y PTU Diferidos	237	-747	-509	0	0	0	0	0
Resultado Neto	**1,542**	**2,370**	**2,611**	**2,250**	**-3,677**	**-2,359**	**2,151**	**2,171**

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T24 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras: BanCoppel	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
Índice de Morosidad	7.8%	6.4%	8.3%	9.0%	12.2%	10.8%	7.9%	8.4%
Índice de Morosidad Ajustado	16.8%	10.7%	14.4%	16.6%	21.5%	20.9%	13.5%	15.7%
MIN Ajustado	5.7%	7.5%	8.4%	7.3%	3.8%	5.5%	8.5%	7.9%
Índice de Eficiencia	64.1%	56.2%	55.6%	57.9%	67.3%	76.7%	53.7%	57.9%
ROA Promedio	1.4%	1.9%	1.9%	1.5%	-2.4%	-1.6%	2.2%	1.7%
Índice de Capitalización Básico	19.8%	14.0%	16.4%	17.3%	14.3%	12.5%	14.8%	17.3%
Índice de Capitalización Neto	19.8%	14.0%	16.4%	17.3%	14.3%	12.5%	14.8%	17.3%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.9	8.1	7.7	7.5	7.8	9.3	7.8	7.6
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.7	1.4	1.4	1.4	1.3	1.3	1.3	1.4
Spread de Tasas	7.4%	10.8%	12.3%	10.8%	9.7%	9.4%	12.4%	11.1%
Tasa Activa	9.2%	12.5%	14.6%	14.3%	13.3%	12.9%	14.4%	14.6%
Tasa Pasiva	1.8%	1.7%	2.3%	3.5%	3.6%	3.5%	2.0%	3.5%
CCL	624.0%	508.2%	602.1%	558.1%	549.7%	528.5%	631.7%	558.1%
NSFR	330.3%	232.7%	248.1%	217.9%	220.9%	207.8%	241.1%	243.3%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T24 bajo un escenario de estrés.

Flujo Libre de Efectivo: BanCoppel	Anual						Trimestral	
Escenario de Estrés (P$m)	**2021**	**2022**	**2023**	**2024P***	**2025P**	**2026P**	**3T23**	**3T24**
Actividades de Operación								
Resultado Neto del Periodo	**1,542**	**2,370**	**2,611**	**2,250**	**-3,677**	**-2,359**	**2,151**	**2,171**
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	**3,023**	**5,634**	**12,913**	**12,744**	**10,027**	**6,588**	**5,485**	**5,461**
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	2,224	4,253	9,773	9,958	10,027	6,588	4,156	3,945
Depreciación y Amortización	156	544	1,074	1,003	0	0	457	502
Depreciación de Activos Fijos	156	544	1,074	1,003	0	0	457	502
Impuestos a la Utilidad	643	834	1,979	1,574	0	0	847	895
Otras partidas y provisiones	0	3	87	209	0	0	25	119
Flujo Generado por Resultado Neto	**4,565**	**8,004**	**15,524**	**14,994**	**6,350**	**4,229**	**7,636**	**7,632**
Inversiones en valores	-8,075	6,982	-14,188	-11,855	2,506	2,407	-5,070	-5,642
Operaciones con valores y derivados neto	0	0	0	6	-52	40	0	0
Aumento en la cartera de credito	-10,643	-21,898	-19,511	-14,106	-7,901	-7,342	-8,675	-6,882
Cambio en deudores por reporto	0	-2,990	3,476	-8,530	0	0	2,990	-2,996
Cambio en activos / pasivos por beneficios a los empleados	0	0	297	-201	0	-0	151	-62
Otras Cuentas por Cobrar	-364	-2,620	-5,085	-707	-437	-492	-1,843	3,308
Bienes Adjudicados	-21	2	20	-796	1	1	1	-293
Impuestos a la utilidad	-754	-192	-4,772	-2,042	0	0	-2,167	-1,052
Otros activos misc.	1,538	0	0	-15	-63	-66	0	0
Captacion	17,453	9,775	17,669	12,817	-2,194	-2,300	5,016	8,468
Préstamos de Bancos	0	293	1,822	3,376	-64	300	571	1,691
Otras Cuentas por Pagar	-58	2,731	2,918	382	616	693	449	-3,610
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	-924	-7,917	-17,354	-21,671	-7,588	-6,759	-8,577	-7,070
Recursos Generados en la Operación	3,641	87	-1,830	-6,677	-1,238	-2,530	-941	562
Actividades de Financiamiento	-1,045	-1,473	0	0	0	0	0	0
Pago de dividendos en efectivo	-1,045	-1,045	0	0	0	0	0	0
Actividades de Inversión	-255	-395	-289	-70	0	0	-97	-46
Adquisición de mobiliario y equipo	-255	-395	-289	-70	0	0	-97	-46
Cambio en Efectivo	**2,341**	**-1,781**	**-2,119**	**-6,747**	**-1,238**	**-2,530**	**-1,038**	**516**
Disponibilidad al principio del periodo	**17,534**	**19,875**	**18,094**	**19,164**	**18,699**	**17,461**	**18,094**	**19,164**
Disponibilidades al final del periodo	**19,875**	**18,094**	**19,164**	**18,699**	**17,461**	**14,931**	**17,056**	**19,680**
Flujo Libre de Efectivo	**663**	**5,656**	**9,193**	**9,139**	**-794**	**-3,354**	**3,377**	**3,374**

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T24 bajo un escenario de estrés.

Flujo Libre de Efectivo (P$m)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	3T23	3T24
Resultado Neto	1,542	2,370	2,611	2,250	-3,677	-2,359	2,151	2,171
+ Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	2,224	4,253	9,773	9,958	10,027	6,588	4,156	3,945
+ Depreciación y Amortización	156	544	1,074	1,003	0	0	457	502
+ Otras Partidas que no Implican un Flujo de Efectivo	643	837	2,066	1,783	0	0	872	1,014
- Castigos	3,480	2,459	4,164	5,530	7,323	7,784	2,865	3,956
+ Otras cuentas por cobrar	-364	-2,620	-5,085	-707	-437	-492	-1,843	3,308
+ Otras cuentas por pagar	-58	2,731	2,918	382	616	693	449	-3,610
Flujo Libre de Efectivo	663	5,656	9,193	9,139	-794	-3,354	3,377	3,374

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T24 bajo un escenario de estrés.

Glosario

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

Activos Sujetos a Riesgo. Activos Sujetos a Riesgo de Crédito + Activos Sujetos a Riesgo de Mercado + Activos Sujetos a Riesgos Operacionales

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

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

Coeficiente de Financiación Estable Neta (NSFR). Pasivos y Capital con Exigibilidad Superior a un Año / Activos Disponibles y Monetizables.

Deuda Neta. Préstamos Bancarios + Captación tradicional + Operaciones con Valores y Derivadas (Pasivo) – Disponibilidades – Inversiones en Valores Operaciones con Valores y Derivadas (Activo).

Cartera Vigente a Deuda Neta. Cartera Vigente / Deuda Neta.

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Partidas que no implican Flujo de Efectivo + Otras cuentas por Cobrar + Otras Cuentas por Pagar.

Índice de Capitalización Básico. Capital Básico en el Último Trimestre / Activos Sujetos a Riesgos en el Último Trimestre

Índice de Capitalización Neto. Capital Básico Último Trimestre + Capital Complementario Último Trimestre / Activos sujetos a Riesgo en el último Trimestre.

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / Ingresos Totales de la Operación 12m.

Índice de Morosidad. Cartera Vencida / Cartera Total.

Índice de Morosidad Ajustado. (Cartera Vencida + Castigos 12m) / (Cartera Total + Castigos 12m).

MIN Ajustado. (Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios 12m / Activos Productivos Prom. 12m).

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios + Captación Tradicional + Operaciones con Valores y Derivados.

Razón de Apalancamiento Ajustado. (Pasivos – Saldo Acreedores de Operaciones en Reporto) / Capital Contable

ROA Promedio. Utilidad Neta 12m / (Activos Totales Prom. 12m - Saldo Deudor de Operaciones en Reporto Prom. 12m).

Spread de Tasas. Tasa Activa – Tasa Pasiva.

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

Tasa Pasiva. Gastos por Intereses 12m / Pasivos Con Costo Prom. 12m.

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 de Bancos (México), Febrero 2021
Calificación anterior	HR A+ / Perspectiva Estable / HR1
Fecha de última acción de calificación	24 de noviembre de 2023
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T15 – 3T24
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG, proporcionada por el Banco
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso)	N/A.
HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores (en su caso)	N/A.
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 calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante, 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