

BanCoppel LP
HR AA-
Perspectiva
Estable

BanCoppel CP
HR1

Instituciones Financieras
15 de diciembre de 2025
A NRSRO Rating**

2023
HR A+
Perspectiva Estable

2024
HR A+
Perspectiva Estable

2025
HR AA-
Perspectiva Estable



Cecile Solano

cecile.solano@hrratings.com

Analista Responsable
Asociada



Ximena Rodarte

ximena.rodarte@hrratings.com

Analista Sr.



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 revisó al alza la calificación de HR A+ a HR AA-, manteniendo la Perspectiva Estable, y ratificó la calificación de HR1 para BanCoppel

La revisión al alza de la calificación de largo plazo y la ratificación de la calificación de corto plazo para BanCoppel¹ se basa en la adecuada evolución financiera del Banco en los últimos 12 meses (12m). En este sentido, se observa una sólida posición de solvencia, que se refleja en un índice de capitalización básico y neto de 15.8%, una razón de apalancamiento ajustada de 7.0 veces (x) y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.4x al cierre del tercer trimestre de 2025 (3T25) (vs. 17.3%, 7.6x y 1.4x al 3T24, 18.5%, 6.9x y 1.5x en el escenario base). Por su parte, se observa una disminución en los niveles de morosidad y morosidad ajustado de la cartera, los cuales resultaron en un nivel de 5.5% y 11.7% al 3T25 (vs. 8.4% y 15.7% al 3T34 y 8.5% y 16.2% en el escenario base). Por otra parte, se observa un incremento en el margen financiero atribuido al crecimiento de las operaciones y un menor costo de fondeo, sin embargo, el *spread* de tasas mostró una disminución a un nivel de 10.8% al 3T25 (vs. 11.1% al 3T24 y 10.8% en el escenario base). Con relación a los gastos de administración, se observa un incremento en el índice de eficiencia, el cual se ubicó en un nivel de 60.5% al 3T25 (vs. 57.9% al 3T24 y 59.4% en el escenario base). A pesar de ello, el ROA Promedio se colocó en un nivel de 1.9% al 3T25 (vs. 1.7% al 3T24 y 1.4% 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 660.3% al 3T25 (vs. 558.1% al 3T24 y 660.3% 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).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Supuestos y Resultados: BanCoppel

BanCoppel Cifras en millones de pesos (P\$m)	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
	3T24	3T25	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	2025P*	2026P	2027P
Cartera Total	61,056	78,286	51,503	58,145	67,493	79,979	88,292	95,147	77,317	67,940	62,158
Gastos de Administración 12m	12,695	14,649	9,562	11,716	13,084	15,080	15,204	15,176	16,562	14,869	12,471
Estimaciones Preventivas 12m	5,406	5,047	4,253	5,617	4,795	5,834	5,965	7,326	9,287	9,084	7,225
Resultado Neto 12m	2,631	3,129	2,370	2,611	2,558	2,773	2,950	2,413	-1,887	-2,359	-1,625
Índice de Morosidad	8.4%	5.5%	6.4%	8.3%	6.5%	5.6%	5.7%	5.9%	8.7%	8.6%	7.1%
Índice de Morosidad Ajustado	15.7%	11.7%	10.7%	14.4%	13.5%	11.5%	11.8%	11.9%	14.7%	22.0%	19.0%
MIN Ajustado	7.9%	8.1%	7.5%	8.4%	8.1%	7.5%	7.2%	6.3%	5.1%	4.4%	3.9%
Índice de Eficiencia	57.9%	60.5%	56.2%	55.6%	60.6%	60.7%	60.2%	58.7%	69.1%	68.9%	69.0%
ROA Promedio	1.7%	1.9%	1.9%	1.9%	1.7%	1.7%	1.7%	1.3%	-1.1%	-1.5%	-1.0%
Índice de Capitalización Básico	17.3%	15.8%	14.0%	16.4%	16.0%	17.0%	17.5%	18.0%	13.8%	12.4%	11.3%
Índice de Capitalización Neto	17.3%	15.8%	14.0%	16.4%	16.0%	17.0%	17.5%	18.0%	13.8%	12.4%	11.3%
Razón de Apalancamiento Ajustada	7.6	7.0	8.1	7.7	7.7	6.9	6.4	6.1	7.2	8.3	9.6
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.4	1.4	1.4	1.4	1.3	1.4	1.4	1.4	1.3	1.3	1.3
Spread de Tasas	11.1%	10.8%	10.8%	12.3%	10.7%	10.6%	10.2%	9.8%	10.2%	9.6%	8.1%
Tasa Activa	14.6%	13.3%	12.5%	14.6%	14.3%	13.1%	12.4%	11.8%	13.0%	12.3%	10.7%
Tasa Pasiva	3.5%	2.5%	1.7%	2.3%	3.5%	2.5%	2.2%	2.0%	2.8%	2.6%	2.5%
CCL	547.4%	660.3%	508.2%	590.6%	543.6%	660.3%	644.6%	633.7%	660.3%	669.1%	693.4%
NSFR	242.9%	201.7%	232.7%	247.0%	227.7%	192.4%	172.5%	159.1%	219.5%	234.8%	239.8%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T25 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Sólida posición de solvencia, reflejado en un índice de capitalización básico y neto de 15.8%, una razón de apalancamiento ajustada de 7.0x y razón de cartera vigente a deuda neta de 1.4x al 3T25 (vs. 17.3%, 7.6x y 1.4x al 3T24 y 18.5%, 6.9x y 1.5x en el escenario base).** La disminución en los indicadores de solvencia responde a: i) al incremento de los activos sujetos a riesgo, los cuales aumentaron 32.7% en los últimos 12m; y ii) a la distribución de dividendos en los últimos 12m, los cuales acumulan un monto de P\$1,200m pagados el 19 de septiembre de 2025 (vs. P\$0.0m en septiembre de 2024). Sin embargo, los indicadores se mantienen en niveles de fortaleza.
- **Disminución en los niveles de morosidad, reflejado en un índice de morosidad y morosidad ajustado de 5.5% y 11.7% al 3T25 (vs. 8.4% y 15.7% al 3T34 y 8.5% y 16.2% en el escenario base).** El comportamiento en los indicadores se debe a la disminución observada en la cartera vencida, la cual pasó de P\$5,153m en septiembre de 2024 a P\$4,305m en septiembre de 2025 (vs. P\$5,349m en el escenario base), así como al crecimiento de las operaciones del Banco.
- **Incremento en los niveles de rentabilidad, lo cual resulta en un ROA Promedio de 1.9% al 3T25 (vs. 1.7% al 3T24 y 1.4% en el escenario base).** El resultado neto 12m presentó un incremento anual de 18.9%, lo cual se refleja en un monto de P\$3,129m en septiembre de 2025 (vs. P\$2,631m en septiembre de 2024 y P\$2,205m en el escenario base), atribuido al crecimiento de las operaciones y una menor generación de estimaciones preventivas 12m
- **Contracción en el spread de tasas, al cerrar en niveles de 10.8% al 3T25 (vs. 11.1% al 3T24 y 10.8% en el escenario base).** Lo anterior se atribuye principalmente a la disminución en la tasa activa a un nivel de 13.3% al 3T25 (vs. 14.6% al 3T24 y 13.4% en el escenario base).

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.** El CCL se ubicó en un nivel de 660.3% al 3T25 (vs. 558.1% al 3T24 y 566.9% en el escenario base). Al respecto, el efectivo e inversiones en valores del Banco representan el 50.7% del activo total del Banco al cierre de septiembre de 2025 (vs. 57.1% al 3T24).
- **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\$140,350m al cierre de septiembre de 2025 (vs. P\$133,263m en septiembre de 2024).
- **Concentración limitada de los diez principales clientes, al acumular un saldo de P\$8,069m, monto equivalente a 10.3% de la cartera total y 0.4x el capital contable en septiembre de 2025 (vs. P\$6,463m, 10.6% y 0.3x en septiembre de 2024).** HR Ratings considera que la cartera del Banco mantiene una concentración limitada por principales acreditados.
- **Elevada pulverización de los principales ahorradores, al acumular un saldo de P\$884m, monto equivalente a 0.6% de la captación total y 0.0x del saldo de efectivo e inversiones en valores en septiembre de 2025 (vs. P\$1,721m, 1.3% y 0.0x en septiembre de 2024).** HR Ratings considera que la captación del Banco se mantiene altamente pulverizada, donde el Banco muestra una estabilidad en los depósitos.

Expectativa para Periodos Futuros

- **Adecuada posición de solvencia, con un índice de capitalización en un nivel de 17.0% al 4T25 y de 18.0% al 4T27.** Al tomar en consideración el crecimiento esperado de la cartera, se espera que el indicador presente una moderada tendencia al alza por el fortalecimiento del capital a través de la generación de utilidades netas.
- **Niveles estables en el índice de morosidad y de morosidad ajustado, con un nivel esperado de 5.6% y 11.5% al 4T25 y 5.9% y 11.9% al 4T27.** Se espera que los indicadores de morosidad muestren un comportamiento en paralelo al crecimiento de las operaciones.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Mejora favorable en la posición de solvencia del Banco.** Una evolución favorable en los indicadores de solvencia, reflejado en un índice de capitalización neto superior a 18.0%, una razón de apalancamiento ajustada superior a 4.5x y una razón de cartera de crédito vigente a deuda neta de 2.0x de manera sostenida, podría resultar en un incremento en la calificación
- **Optimización de gastos e incremento en la rentabilidad.** Un incremento en la rentabilidad del Banco, como consecuencia de un *spread* de tasas en niveles de 12.0%, un índice de eficiencia por debajo de 45.0% y un ROA Promedio en niveles en línea o superior a 2.0% de manera sostenida, podrían ser factores para revisar al alza la calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Deterioro en la posición de solvencia del Banco.** Un índice de capitalización básico y neto en niveles inferiores a 14.5%, una razón de apalancamiento ajustada superior a 7.0x y una razón de cartera de crédito vigente a deuda neta de 1.1x de manera sostenida son circunstancias que podrían derivar en una baja de calificación del Banco.



- **Contracción en la rentabilidad.** La calificación podría revisarse a la baja por las siguientes circunstancias: un deterioro en la rentabilidad del Banco, como consecuencia de un *spread* de tasas en niveles inferiores de 10.0%; un índice de eficiencia por encima de 65.0% y un ROA Promedio en niveles inferiores a 0.9% de manera sostenida.
- **Deterioro en la calidad de la cartera.** Un impacto en los niveles de morosidad y morosidad ajustado con niveles de superiores a 8.0% y 14.0% de manera sostenida podrían ser factores para revisar a la baja la calificación.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Balance Financiero BanCoppel

BanCoppel	Anual						Trimestral	
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	3T24	3T25
Cifras en millones de pesos (P\$m)								
Activo	133,088	152,383	169,222	175,402	188,586	198,815	161,147	174,574
Disponibilidades	18,094	19,164	19,403	18,149	19,293	19,985	19,680	19,613
Inversiones en valores	56,723	66,641	70,863	69,613	72,408	75,316	72,277	68,932
Operaciones con valores y derivados	2,990	2,505	7,999	4,325	4,774	5,145	5,501	4,233
Total Cartera de Crédito Neto	46,033	51,252	61,287	73,315	81,851	87,840	54,188	71,859
Cartera de Crédito Total	51,503	58,145	67,493	79,979	88,292	95,147	61,056	78,286
Cartera de crédito vigente	48,183	53,324	63,093	75,516	83,299	89,488	55,903	73,981
Créditos comerciales	23,684	28,950	39,207	41,443	45,566	49,383	32,411	41,252
Créditos de consumo	18,717	19,535	19,645	29,755	33,375	35,726	19,119	28,420
Créditos a la vivienda	5,782	4,839	4,241	4,317	4,358	4,380	4,373	4,309
Cartera de crédito vencida	3,320	4,821	4,400	4,464	4,993	5,659	5,153	4,305
Créditos vencidos comerciales	373	629	1,095	1,699	1,923	1,859	1,375	1,602
Créditos vencidos de consumo	2,942	4,128	3,234	2,541	2,816	3,482	3,709	2,450
Créditos vencidos a la vivienda	5	64	71	224	255	318	69	253
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-5,473	-6,926	-6,255	-6,710	-6,491	-7,356	-6,915	-6,471
Partidas Diferidas	3	33	49	45	50	50	47	44
Otros Activos	9,248	12,821	9,670	10,000	10,260	10,530	9,501	9,937
Otras cuentas por cobrar	3,531	6,818	2,308	4,578	4,764	4,958	3,380	4,533
Bienes adjudicados	19	0	432	384	382	381	293	384
Inmuebles, mobiliario y equipo	724	698	609	541	541	541	593	541
Inversiones permanentes en acciones	2	2	2	2	2	2	2	2
Impuestos diferidos (a favor)	2,467	2,736	3,076	1,786	1,786	1,786	2,667	1,786
Otros activos misc.	2,505	2,567	3,243	2,709	2,785	2,863	2,566	2,691
Pasivo	118,645	134,848	149,900	152,515	162,749	170,565	141,445	151,718
Captación tradicional	112,143	124,796	140,433	140,270	150,068	157,388	133,263	140,350
Depósitos de exigibilidad inmediata	109,182	120,533	135,406	134,042	141,500	146,500	128,525	134,722
Depósitos a plazo	2,961	4,263	5,027	6,228	8,568	10,888	4,738	5,628
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	296	1,609	4,862	4,727	4,838	4,950	3,419	3,903
Operaciones con valores y derivados	93	0	0	943	990	1,040	0	943
Saldos acreedores en oper. de reporto	93	0	0	943	990	1,040	0	943
Otras cuentas por pagar	6,111	8,443	4,605	5,370	5,588	5,859	4,763	5,317
ISR y PTU	1,877	1,186	1,044	1,011	1,052	1,139	717	1,001
Acreed. diversos y otras	2,913	6,020	2,366	3,473	3,614	3,761	3,001	3,439
Créditos diferidos y cobros anticipados	2	0	0	1,205	1,265	1,329	0	1,205
Capital Contable	14,443	17,535	19,322	22,887	25,837	28,249	19,702	22,856
Capital contribuido	2,565	2,565	2,565	2,565	2,565	2,565	2,565	2,565
Capital ganado	11,878	14,970	16,757	20,322	23,272	25,684	17,137	20,291
Reservas de capital	1,443	1,680	1,941	2,197	2,197	2,197	1,941	2,197
Resultado de ejercicios anteriores	9,275	11,408	13,758	14,860	17,633	20,583	13,758	14,860
Resultado por valuación de títulos	-1,211	-731	-1,501	491	491	491	-735	491
Remediación por beneficios definidos a los empleados	1	2	1	1	1	1	2	1
Resultado neto mayoritario	2,370	2,611	2,558	2,773	2,950	2,413	2,171	2,742
Deuda Neta	34,725	38,095	47,030	62,604	68,793	70,285	39,224	52,418

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T25 bajo un escenario base.

†Otras Cuentas por Cobrar: servicios de corresponsalia, impuestos por recuperar, otros.

‡Otros Activos Misc.: cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles.

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Estado de Resultados BanCoppel

BanCoppel	Anual						Acumulado	
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	3T24	3T25
Cifras en millones de pesos (P\$m)								
Ingresos por intereses	15,209	19,726	21,994	22,209	22,234	22,516	16,254	16,464
Gastos por intereses	1,861	2,735	4,738	3,581	3,364	3,186	3,572	2,411
Margen Financiero	13,348	16,991	17,256	18,628	18,870	19,330	12,682	14,053
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	4,253	5,617	4,795	5,834	5,965	7,326	3,945	4,197
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	9,095	11,374	12,461	12,794	12,905	12,004	8,737	9,856
Comisiones y tarifas cobradas	5,523	5,672	6,280	6,989	7,223	7,332	4,545	5,174
Comisiones y tarifas pagadas	1,174	1,281	1,345	1,415	1,481	1,504	972	1,043
Otros Ingresos y Resul. por intermediación	-678	-306	-588	626	630	674	-157	536
Resultado por valuación a valor razonable	-343	45	-397	936	982	1,063	-19	824
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	-335	-351	-191	-309	-353	-389	-138	-288
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	12,766	15,459	16,808	18,993	19,276	18,507	12,153	14,523
Gastos de administración y promoción	9,562	11,716	13,084	15,080	15,204	15,176	9,087	10,652
Resultado antes de Impuestos	3,204	3,743	3,724	3,914	4,072	3,331	3,066	3,871
ISR y PTU Causado	1,581	1,641	1,120	1,141	1,123	918	895	1,129
ISR y PTU Diferidos	-747	-509	46	0	0	0	0	0
Resultado Neto	2,370	2,611	2,558	2,773	2,950	2,413	2,171	2,742

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T25 bajo un escenario base.

Métricas Financieras	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	3T24	3T25
Índice de Morosidad	6.4%	8.3%	6.5%	5.6%	5.7%	5.9%	8.4%	5.5%
Índice de Morosidad Ajustado	10.7%	14.4%	13.5%	11.5%	11.8%	11.9%	15.7%	11.7%
MIN Ajustado	7.5%	8.4%	8.1%	7.5%	7.2%	6.3%	7.9%	8.1%
Índice de Eficiencia	56.2%	55.6%	60.6%	60.7%	60.2%	58.7%	57.9%	60.5%
ROA Promedio	1.9%	1.9%	1.7%	1.7%	1.7%	1.3%	1.7%	1.9%
Índice de Capitalización Básico	14.0%	16.4%	16.0%	17.0%	17.5%	18.0%	17.3%	15.8%
Índice de Capitalización Neto	14.0%	16.4%	16.0%	17.0%	17.5%	18.0%	17.3%	15.8%
Razón de Apalancamiento Ajustada	8.1	7.7	7.7	6.9	6.4	6.1	7.6	7.0
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.4	1.4	1.3	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4
Spread de Tasas	10.8%	12.3%	10.7%	10.6%	10.2%	9.8%	11.1%	10.8%
Tasa Activa	12.5%	14.6%	14.3%	13.1%	12.4%	11.8%	14.6%	13.3%
Tasa Pasiva	1.7%	2.3%	3.5%	2.5%	2.2%	2.0%	3.5%	2.5%
CCL	508.2%	590.6%	543.6%	660.3%	644.6%	633.7%	547.4%	660.3%
NSFR	232.7%	247.0%	227.7%	192.4%	172.5%	159.1%	242.9%	201.7%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T25 bajo un escenario base.



Escenario Base: Flujo de Efectivo Bancoppel

BanCoppel	Anual						Acumulado	
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	3T24	3T25
Cifras en millones de pesos (P\$m)								
Resultado Neto del Periodo	2,370	2,611	2,558	2,773	2,950	2,413	2,171	2,742
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	5,634	7,428	6,814	7,739	5,965	7,326	5,461	6,102
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	4,253	5,617	4,795	5,834	5,965	7,326	3,945	4,197
Depreciación y Amortización	544	617	675	571	0	0	502	571
Impuestos a la Utilidad	834	1,132	1,166	1,129	0	0	895	1,129
Otras partidas y provisiones	3	62	178	205	0	0	119	205
Flujo Generado por Resultado Neto	8,004	10,039	9,372	10,512	8,915	9,739	7,632	8,844
Actividades de Operación								
Inversiones en valores	6,982	-9,118	-5,504	4,543	-2,794	-2,908	-5,642	5,224
Operaciones con valores y derivados neto	0	0	0	-92	-402	-321	0	0
Aumento en la cartera de credito	-21,898	-10,836	-14,831	-17,861	-14,501	-13,315	-6,882	-14,769
Cambio en deudores por reporto	-2,990	486	-5,495	4,711	0	0	-2,996	4,711
Cambio en activos / pasivos por beneficios a los empleados	0	146	-120	142	0	0	-62	142
Otras Cuentas por Cobrar	-2,620	-3,242	4,420	-2,389	-186	-193	3,308	-2,344
Bienes Adjudicados	2	19	-432	48	2	2	-293	48
Impuestos a la utilidad	-192	-2,605	-1,052	-734	0	0	-1,052	-734
Otros activos misc.	0	0	0	-18	-75	-78	0	0
Captación	9,775	12,653	15,637	-164	9,799	7,320	8,468	-83
Préstamos de Bancos	293	1,251	3,074	-339	110	113	1,691	-1,163
Otras Cuentas por Pagar	2,303	2,469	-4,209	1,652	218	271	-3,610	1,599
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	-8,345	-8,777	-8,512	-10,501	-7,770	-9,047	-7,070	-7,369
Recursos Generados en la Operación	-341	1,262	860	11	1,144	691	562	1,475
Actividades de Financiamiento	-1,045	0	0	-1,200	0	0	0	-1,200
Pago de dividendos en efectivo	-1,045	0	0	-1,200	0	0	0	-1,200
Actividades de Inversión	-395	-192	-621	-65	0	0	-46	-65
Adquisición de mobiliario y equipo	-395	-192	-621	-65	0	0	-46	-65
Cambio en Efectivo	-1,781	1,070	239	-1,254	1,144	691	516	210
Disponibilidades al principio del periodo	19,875	18,094	19,164	19,403	18,149	19,293	19,164	19,403
Disponibilidades al final del periodo	18,094	19,164	19,403	18,149	19,293	19,985	19,680	19,613
Flujo Libre de Efectivo	5,228	5,102	4,117	4,396	2,763	3,355	3,374	4,118

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG, proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 4T25 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (P\$m)	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	3T24	3T25
Resultado Neto	2,370	2,611	2,558	2,773	2,950	2,413	2,171	2,742
+ Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	4,253	5,617	4,795	5,834	5,965	7,326	3,945	4,197
+ Depreciación y Amortización	544	617	675	571	0	0	502	571
+ Otras Partidas que no Implican un Flujo de Efectivo	837	1,194	1,344	1,334	0	0	1,014	1,334
- Castigos	2,459	4,164	5,466	5,379	6,183	6,461	3,956	3,981
+ Otras cuentas por cobrar	-2,620	-3,242	4,420	-2,389	-186	-193	3,308	-2,344
+ Otras cuentas por pagar	2,303	2,469	-4,209	1,652	218	271	-3,610	1,599
Flujo Libre de Efectivo	5,228	5,102	4,117	4,396	2,763	3,355	3,374	4,118

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG, proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 4T25 bajo un escenario base.



Escenario de Estrés: Balance Financiero BanCoppel

BanCoppel	Anual						Trimestral	
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	3T24	3T25
Cifras en millones de pesos (P\$M)								
Activo	133,088	152,383	169,222	166,491	163,652	162,448	161,147	174,574
Disponibilidades	18,094	19,164	19,403	15,500	16,950	16,794	19,680	19,613
Inversiones en valores	56,723	66,641	70,863	69,613	72,408	75,316	72,277	68,932
Operaciones con valores y derivados	2,990	2,505	7,999	4,181	3,674	3,361	5,501	4,233
Total Cartera de Crédito Neto	46,033	51,252	61,287	67,198	60,360	56,447	54,188	71,859
Cartera de Crédito Total	51,503	58,145	67,493	77,317	67,940	62,158	61,056	78,286
Cartera de crédito vigente	48,183	53,324	63,093	70,556	62,080	57,736	55,903	73,981
Créditos comerciales	23,684	28,950	39,207	39,589	37,002	37,032	32,411	41,252
Créditos de consumo	18,717	19,535	19,645	26,715	20,946	16,494	19,119	28,420
Créditos a la vivienda	5,782	4,839	4,241	4,253	4,131	4,210	4,373	4,309
Cartera de crédito vencida	3,320	4,821	4,400	6,761	5,860	4,422	5,153	4,305
Créditos vencidos comerciales	373	629	1,095	3,221	2,601	1,728	1,375	1,602
Créditos vencidos de consumo	2,942	4,128	3,234	3,252	2,782	2,166	3,709	2,450
Créditos vencidos a la vivienda	5	64	71	289	477	528	69	253
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-5,473	-6,926	-6,255	-10,163	-7,618	-5,749	-6,915	-6,471
Partidas Diferidas	3	33	49	43	38	38	47	44
Otros Activos	9,248	12,821	9,670	10,000	10,260	10,530	9,501	9,937
Otras cuentas por cobrar	3,531	6,818	2,308	4,578	4,764	4,958	3,380	4,533
Bienes adjudicados	19	0	432	384	382	381	293	384
Inmuebles, mobiliario y equipo	724	698	609	541	541	541	593	541
Inversiones permanentes en acciones	2	2	2	2	2	2	2	2
Impuestos diferidos (a favor)	2,467	2,736	3,076	1,786	1,786	1,786	2,667	1,786
Otros activos misc.	2,505	2,567	3,243	2,709	2,785	2,863	2,566	2,691
Pasivo	118,645	134,848	149,900	148,265	147,784	148,205	141,445	151,718
Captación tradicional	112,143	124,796	140,433	136,120	135,253	135,178	133,263	140,350
Depósitos de exigibilidad inmediata	109,182	120,533	135,406	130,042	127,375	125,500	128,525	134,722
Depósitos a plazo	2,961	4,263	5,027	6,078	7,878	9,678	4,738	5,628
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	296	1,609	4,862	4,627	4,688	4,800	3,419	3,903
Operaciones con valores y derivados	93	0	0	943	990	1,040	0	943
Saldos acreedores en oper. de reporto	93	0	0	943	990	1,040	0	943
Otras cuentas por pagar	6,111	8,443	4,605	5,370	5,588	5,859	4,763	5,317
ISR y PTU	1,877	1,186	1,044	1,011	1,052	1,139	717	1,001
Acreed. diversos y otras	2,913	6,020	2,366	3,473	3,614	3,761	3,001	3,439
Créditos diferidos y cobros anticipados	2	0	0	1,205	1,265	1,329	0	1,205
Capital Contable	14,443	17,535	19,322	18,227	15,867	14,243	19,702	22,856
Capital contribuido	2,565	2,565	2,565	2,565	2,565	2,565	2,565	2,565
Capital ganado	11,878	14,970	16,757	15,662	13,302	11,678	17,137	20,291
Reservas de capital	1,443	1,680	1,941	2,197	2,197	2,197	1,941	2,197
Resultado de ejercicios anteriores	9,275	11,408	13,758	14,860	12,973	10,613	13,758	14,860
Resultado por valuación de títulos	-1,211	-731	-1,501	491	491	491	-735	491
Remediación por beneficios definidos a los empleados	1	2	1	1	1	1	2	1
Resultado neto mayoritario	2,370	2,611	2,558	-1,887	-2,359	-1,625	2,171	2,742
Deuda Neta	34,725	38,095	47,030	61,004	56,171	54,974	39,224	52,418

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T25 bajo un escenario de estrés.

†Otras Cuentas por Cobrar: servicios de corresponsalía, impuestos por recuperar, otros.

‡Otros Activos Misc.: cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles.

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



Escenario de Estrés: Estado de Resultados BanCoppel

BanCoppel	Anual						Acumulado	
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	3T24	3T25
Cifras en millones de pesos (P\$m)								
Ingresos por intereses	15,209	19,726	21,994	21,909	19,926	16,960	16,254	16,464
Gastos por intereses	1,861	2,735	4,738	4,086	3,693	3,546	3,572	2,411
Margen Financiero	13,348	16,991	17,256	17,822	16,232	13,413	12,682	14,053
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	4,253	5,617	4,795	9,287	9,084	7,225	3,945	4,197
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	9,095	11,374	12,461	8,535	7,148	6,188	8,737	9,856
Comisiones y tarifas cobradas	5,523	5,672	6,280	6,912	5,952	5,012	4,545	5,174
Comisiones y tarifas pagadas	1,174	1,281	1,345	1,399	1,221	1,028	972	1,043
Otros Ingresos y Resul. por intermediación	-678	-306	-588	626	630	674	-157	536
Resultado por valuación a valor razonable	-343	45	-397	936	982	1,063	-19	824
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	-335	-351	-191	-309	-353	-389	-138	-288
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	12,766	15,459	16,808	14,674	12,510	10,846	12,153	14,523
Gastos de administración y promoción	9,562	11,716	13,084	16,562	14,869	12,471	9,087	10,652
Resultado antes de Impuestos	3,204	3,743	3,724	-1,887	-2,359	-1,625	3,066	3,871
ISR y PTU Causado	1,581	1,641	1,120	0	0	0	895	1,129
ISR y PTU Diferidos	-747	-509	46	0	0	0	0	0
Resultado Neto	2,370	2,611	2,558	-1,887	-2,359	-1,625	2,171	2,742

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T25 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	3T24	3T25
Índice de Morosidad	6.4%	8.3%	6.5%	8.7%	8.6%	7.1%	8.4%	5.5%
Índice de Morosidad Ajustado	10.7%	14.4%	13.5%	14.7%	22.0%	19.0%	15.7%	11.7%
MIN Ajustado	7.5%	8.4%	8.1%	5.1%	4.4%	3.9%	7.9%	8.1%
Índice de Eficiencia	56.2%	55.6%	60.6%	69.1%	68.9%	69.0%	57.9%	60.5%
ROA Promedio	1.9%	1.9%	1.7%	-1.1%	-1.5%	-1.0%	1.7%	1.9%
Índice de Capitalización Básico	14.0%	16.4%	16.0%	13.8%	12.4%	11.3%	17.3%	15.8%
Índice de Capitalización Neto	14.0%	16.4%	16.0%	13.8%	12.4%	11.3%	17.3%	15.8%
Razón de Apalancamiento Ajustada	8.1	7.7	7.7	7.2	8.3	9.6	7.6	7.0
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.4	1.4	1.3	1.3	1.3	1.3	1.4	1.4
Spread de Tasas	10.8%	12.3%	10.7%	10.2%	9.6%	8.1%	11.1%	10.8%
Tasa Activa	12.5%	14.6%	14.3%	13.0%	12.3%	10.7%	14.6%	13.3%
Tasa Pasiva	1.7%	2.3%	3.5%	2.8%	2.6%	2.5%	3.5%	2.5%
CCL	508.2%	590.6%	543.6%	660.3%	669.1%	693.4%	547.4%	660.3%
NSFR	232.7%	247.0%	227.7%	219.5%	234.8%	239.8%	242.9%	201.7%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 4T25 bajo un escenario de estrés.



Escenario de Estrés: Flujo de Efectivo Bancoppel

BanCoppel	Anual						Acumulado	
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	3T24	3T25
Cifras en millones de pesos (P\$m)								
Resultado Neto del Periodo	2,370	2,611	2,558	-1,887	-2,359	-1,625	2,171	2,742
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	5,634	7,428	6,814	11,192	9,084	7,225	5,461	6,102
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	4,253	5,617	4,795	9,287	9,084	7,225	3,945	4,197
Depreciación y Amortización	544	617	675	571	0	0	502	571
Impuestos a la Utilidad	834	1,132	1,166	1,129	0	0	895	1,129
Otras partidas y provisiones	3	62	178	205	0	0	119	205
Flujo Generado por Resultado Neto	8,004	10,039	9,372	9,304	6,725	5,600	7,632	8,844
Actividades de Operación								
Inversiones en valores	6,982	-9,118	-5,504	4,543	-2,794	-2,908	-5,642	5,224
Operaciones con valores y derivados neto	0	0	0	52	554	362	0	0
Aumento en la cartera de credito	-21,898	-10,836	-14,831	-15,197	-2,247	-3,312	-6,882	-14,769
Cambio en deudores por reporto	-2,990	486	-5,495	4,711	0	0	-2,996	4,711
Cambio en activos / pasivos por beneficios a los empleados	0	146	-120	142	0	0	-62	142
Otras Cuentas por Cobrar	-2,620	-3,242	4,420	-2,389	-186	-193	3,308	-2,344
Bienes Adjudicados	2	19	-432	48	2	2	-293	48
Impuestos a la utilidad	-192	-2,605	-1,052	-734	0	0	-1,052	-734
Otros activos misc.	0	0	0	-18	-75	-78	0	0
Captación	9,775	12,653	15,637	-4,314	-867	-75	8,468	-83
Préstamos de Bancos	293	1,251	3,074	-439	60	113	1,691	-1,163
Otras Cuentas por Pagar	2,303	2,469	-4,209	1,652	218	271	-3,610	1,599
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	-8,345	-8,777	-8,512	-11,943	-5,274	-5,756	-7,070	-7,369
Recursos Generados en la Operación	-341	1,262	860	-2,638	1,450	-156	562	1,475
Actividades de Financiamiento	-1,045	0	0	-1,200	0	0	0	-1,200
Pago de dividendos en efectivo	-1,045	0	0	-1,200	0	0	0	-1,200
Actividades de Inversión	-395	-192	-621	-65	0	0	-46	-65
Adquisición de mobiliario y equipo	-395	-192	-621	-65	0	0	-46	-65
Cambio en Efectivo	-1,781	1,070	239	-3,903	1,450	-156	516	210
Disponibilidades al principio del periodo	19,875	18,094	19,164	19,403	15,500	16,950	19,164	19,403
Disponibilidades al final del periodo	18,094	19,164	19,403	15,500	16,950	16,794	19,680	19,613
Flujo Libre de Efectivo	5,228	5,102	4,117	3,188	-4,871	-3,416	3,374	4,118

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG, proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 4T25 bajo un escenario de estrés.

Flujo Libre de Efectivo (P\$m)	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	3T24	3T25
Resultado Neto	2,370	2,611	2,558	-1,887	-2,359	-1,625	2,171	2,742
+ Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	4,253	5,617	4,795	9,287	9,084	7,225	3,945	4,197
+ Depreciación y Amortización	544	617	675	571	0	0	502	571
+ Otras Partidas que no Implican un Flujo de Efectivo	837	1,194	1,344	1,334	0	0	1,014	1,334
- Castigos	2,459	4,164	5,466	5,379	11,628	9,094	3,956	3,981
+ Otras cuentas por cobrar	-2,620	-3,242	4,420	-2,389	-186	-193	3,308	-2,344
+ Otras cuentas por pagar	2,303	2,469	-4,209	1,652	218	271	-3,610	1,599
Flujo Libre de Efectivo	5,228	5,102	4,117	3,188	-4,871	-3,416	3,374	4,118

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG, proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 4T25 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.

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

Coefficiente 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 Derivados (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.



@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 de Bancos (México), Febrero 2021
Calificación anterior	HR A+ / Perspectiva Estable / HR1
Fecha de última acción de calificación	16 de diciembre de 2024
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T15 – 3T25
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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS