

FECHA: 26/07/2022

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

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

**ASUNTO**

HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para Banregio

**EVENTO RELEVANTE**

Ciudad de México (26 de julio de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para Banregio

La ratificación de la calificación para Banregio se basa en la buena evolución mostrada en la situación financiera del Banco, lo cual le permitió mantener una buena posición de solvencia con un índice de capitalización neto de 14.1% al cierre del primer trimestre de 2022 (1T22), así como con una razón de apalancamiento ajustada de 5.4x (vs. 16.4% y 5.5x al 1T21, y 17.4% y 4.9x esperado por HR Ratings en un escenario base). En este caso, el índice de capitalización se desvió de lo esperado por HR Ratings debido a un mayor reparto de dividendos que en lo proyectado. Por otra parte, el Banco muestra una recuperación en términos de rentabilidad, con un ROA Promedio de 2.4% al 1T22 (vs. 1.9% al 1T21 y 2.1% en un escenario base). Esto se debió a un mejor ritmo de crecimiento de la operación junto con una reducción en la generación de estimaciones preventivas, lo que señala a una recuperación después del periodo con mayores afectaciones económicas por la pandemia. Los principales supuestos y resultados son:

**Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones**

Buena posición de solvencia, con un índice de capitalización básico y neto de 14.1% al 1T22, así como una razón de apalancamiento ajustada de 5.4x (vs. 16.4% y 5.5x al 1T21, y 17.4% y 4.9x en un escenario base). El adecuado desempeño financiero del Banco permitió incluso un reparto de dividendos por P\$4,250 millones (m) en marzo de 2022 y de P\$1,597m en abril de 2021, para un total de P\$5,847m en los últimos 12 meses (vs. P\$1,200m en un escenario base).

Recuperación en la rentabilidad del Banco, con un ROA Promedio de 2.4% al 1T22 (vs. 1.9% al 1T21 y 2.1% en un escenario base). Un mejor ritmo de crecimiento de la operación, junto con menores estimaciones preventivas, permitieron la mejora señalada.

Adecuada evolución en la calidad del portafolio, con un índice de morosidad de 1.5% al 4T22, y un índice de morosidad ajustado de 2.1% (vs. 1.7% y 2.4% al 1T21, y 1.9% y 2.5% en un escenario base). Menores presiones por el contexto de pandemia y un mayor crecimiento de la operación permitieron una ligera mejora en los indicadores de morosidad.

**Expectativas para Periodos Futuros**

Crecimiento continuo de la operación, con un portafolio total de P\$135,607m al cierre de 2022 y P\$150,364m al cierre de 2023. Una mejora en el panorama económico y un plan de crecimiento activo del Banco, permitirían un aumento constante en el volumen de la operación.

Constancia en el índice de capitalización neto a 14.5% al 4T22 y 14.4% al 4T23. Un buen ritmo en la generación de resultados netos permitiría continuar con repartos de dividendos sin afectar la solvencia del Banco.

FECHA: 26/07/2022

---

Alta generación de resultados netos, con P\$4,236m en 2022 y P\$4,479m en 2023. Crecimiento en la operación y estabilidad en la calidad del portafolio permitirían que el ROA Promedio se mantenga en un nivel de 2.3% para los próximos dos años.

### Factores Adicionales Considerados

Elevada presencia de mercado en México, específicamente en la zona norte del País. Derivado de la relevancia que muestra el Banco en Nuevo León y otros estados del norte del País, se esperaría que el Banco reciba apoyo gubernamental en caso de presiones financieras significativas.

Buena diversificación de líneas de negocio, lo que permite evitar desajustes financieros significativos a raíz de presiones en alguna actividad en particular. El Banco muestra actividad en los sectores de crédito empresarial, créditos de consumo, créditos hipotecarios, captación, mesa de dinero y arrendamiento puro.

Buen perfil de liquidez, con un CCL de 130.0% al 1T22 y un NSFR de 120.5% (vs. 112.0% y 126.1% al 1T21). El Banco mantiene una adecuada liquidez y estabilidad de financiamiento para atender sus obligaciones crediticias.

Fuerte perfil de factores ESG. El Banco cuenta con etiquetas cualitativas de Promedio en factores ambientales en promedio y factores sociales y de gobernanza en nivel superior.

### Factores que Podrían Bajar la Calificación

Deterioro sostenido en la posición de solvencia del Banco, al ubicarse el índice de capitalización en niveles cercanos o inferiores a 13.5%. La calificación del Banco podría verse impactada de manera negativa en caso de una tendencia a la baja en el índice de capitalización.

Presiones sostenidas en la rentabilidad, reflejado en un ROA Promedio en niveles inferiores a 1.5%. Un bajo desempeño de la operación de crédito que afecten la generación de resultados netos de forma sostenida podría impactar en la calificación.

Baja en la calidad del portafolio, con un índice de morosidad y morosidad ajustado de 6.0%. Un deterioro constante en la calidad del portafolio podría derivar en una generación acelerada de estimaciones preventivas y una contracción de los ingresos por intereses, situación que podría incrementar la percepción de riesgo del Banco.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario de Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario incluido en el documento adjunto

### Contactos

Pablo Domenge  
Subdirector de Instituciones  
Financieras / ABS  
Analista Responsable  
pablo.domenge@hrratings.com

Juan Carlos Rojas  
Analista Sr.  
juancarlos.rojas@hrratings.com

Angel García  
Director de Instituciones Financieras /

FECHA: 26/07/2022

ABS  
angel.garcia@hrratings.com

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.  
Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Criterios Generales Metodológicos (México), Enero 2022  
Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/es/methodology>

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.

Calificación anterior HR AAA / Perspectiva Estable / HR+1

Fecha de última acción de calificación 28 de julio de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T15 - 1T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Mancera, S.C. proporcionada por el Banco.

Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). N/A

HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso) N/A

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), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (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).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet [www.hrratings.com](http://www.hrratings.com) se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (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 de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

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 y no es

FECHA: 26/07/2022

---

responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings 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](http://www.hrratings.com), donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

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

### **MERCADO EXTERIOR**