

Calificación

Banregio LP	HR AAA
Banregio CP	HR+1
Perspectiva	Estable



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 /
ABS
angel.garcia@hrratings.com

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

La ratificación de la calificación para Banregio¹ 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:

Supuestos y Resultados: Banregio (Millones de Pesos)	Trimestral		Anual		Escenario Base			Escenario Estrés		
	1T21	1T22	2020	2021P*	2022P*	2023P	2024P	2022P*	2023P	2024P
Portafolio Total	117,511	126,229	115,080	122,200	135,607	150,364	168,667	132,642	143,678	158,153
Margen Financiero 12m	8,185	8,815	8,338	8,526	9,601	10,901	12,732	8,074	8,647	9,649
Estimaciones Preventivas 12m	1,121	563	1,059	849	554	1,190	1,221	3,948	3,908	1,290
Gastos de Administración 12m	4,784	4,929	4,747	4,852	5,232	6,031	6,920	5,407	5,991	6,852
Resultado Neto 12m	2,843	3,889	2,932	3,539	4,236	4,479	5,321	187	295	2,499
MIN Ajustado	5.2%	5.5%	5.4%	5.3%	5.5%	5.4%	5.8%	2.5%	2.7%	4.4%
Tasa Activa	12.6%	11.7%	13.5%	11.5%	12.2%	12.9%	13.3%	11.9%	12.6%	12.7%
Tasa Pasiva	5.6%	4.8%	6.4%	4.6%	5.6%	6.3%	6.3%	6.2%	7.0%	7.1%
Spread de Tasas	7.0%	6.8%	7.2%	6.9%	6.6%	6.6%	7.0%	5.7%	5.6%	5.7%
Índice de Eficiencia	48.6%	46.1%	48.0%	46.5%	45.5%	45.7%	45.4%	56.2%	57.8%	59.3%
ROA	1.9%	2.4%	2.0%	2.2%	2.3%	2.3%	2.5%	0.1%	0.2%	1.2%
Índice de Morosidad	1.7%	1.5%	1.4%	1.8%	1.5%	1.6%	1.7%	3.1%	4.2%	3.8%
Índice de Morosidad Ajustado	2.4%	2.1%	2.1%	2.4%	1.9%	2.0%	2.0%	3.8%	5.0%	4.6%
Índice de Capitalización Básico	16.4%	14.1%	15.9%	15.9%	14.5%	14.4%	14.5%	12.4%	11.7%	11.9%
Índice de Capitalización Neto	16.4%	14.1%	15.9%	15.9%	14.5%	14.4%	14.5%	12.4%	11.7%	11.9%
Razón de Apalancamiento Ajustada	5.5	5.4	5.6	5.2	6.0	6.1	5.9	6.3	7.4	7.2
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.1	1.1	1.1	1.2	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
CCL	112.0%	130.0%	121.0%	114.8%	134.2%	125.8%	111.5%	100.5%	108.8%	110.3%
NSFR	126.1%	120.5%	122.0%	126.0%	124.4%	124.0%	125.5%	120.4%	119.0%	118.0%

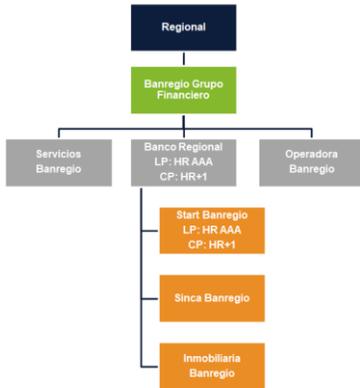
Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por Mancera, S.C. proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario base y de estrés.

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.

¹ Banco Regional, S.A., Institución de Banca Múltiple, Banregio Grupo Financiero (Banregio y/o el Banco).

Expectativas para Periodos Futuros



Fuente: HR Ratings con información interna del Banco

- **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.
- **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

Balance: Banregio (Millones de Pesos) Escenario Base	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
ACTIVO	141,652	149,732	167,378	189,635	205,989	224,483	154,188	178,200
Disponibilidades	9,132	11,647	12,144	15,326	14,735	12,539	11,917	15,074
Inversiones en Valores	12,104	13,650	23,883	27,258	29,374	31,701	16,390	25,796
Títulos para Negociar	62	997	1,355	1,469	1,621	1,790	455	1,364
Títulos Disponibles para la Venta	8,526	10,656	15,911	10,794	12,149	13,673	13,779	9,878
Títulos Conservados al Vencimiento	3,516	1,997	6,617	14,995	15,604	16,237	2,156	14,554
Operaciones con Valores y Derivadas	392	625	260	416	433	451	400	405
Total Cartera de Crédito Neto	105,503	107,716	115,087	127,583	141,675	159,310	109,953	118,384
Cartera de Crédito Total	107,834	110,327	117,895	130,492	145,166	163,386	112,711	121,175
Cartera de Crédito Vigente (Etapas 1 y 2)	105,926	108,789	115,779	128,564	142,852	160,684	110,781	119,325
Créditos Comerciales	90,317	92,467	97,937	108,629	120,524	135,280	94,357	100,892
Créditos de Consumo	4,465	5,104	6,329	7,759	9,332	11,362	5,238	6,786
Créditos a la Vivienda	11,144	11,218	11,513	12,176	12,996	14,042	11,186	11,647
Cartera de Crédito Vencida (Etapas 3)	1,908	1,538	2,116	1,928	2,315	2,702	1,930	1,850
Créditos Vencidos Comerciales	1,562	1,096	1,707	1,540	1,853	2,166	1,399	1,474
Créditos Vencidos de Consumo	94	136	90	95	124	156	198	86
Créditos Vencidos a la Vivienda	252	306	319	293	338	379	333	290
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-2,331	-2,611	-2,808	-2,909	-3,492	-4,076	-2,758	-2,791
Derechos de Cobro Adquiridos	186	195	93	98	108	119	188	91
Otros Activos	14,335	15,899	15,911	18,954	19,664	20,363	15,340	18,450
Otras Cuentas por Cobrar	3,333	4,245	2,728	4,636	5,218	5,873	3,891	4,243
Bienes Adjudicados	815	912	2,001	1,910	1,834	1,762	1,058	1,968
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	8,123	8,031	8,370	8,563	8,653	8,744	7,805	8,415
Equipo de Uso Propio	1,861	1,970	2,091	2,190	2,185	2,181	1,973	2,110
Equipo en Arrendamiento	6,262	6,061	6,279	6,374	6,468	6,563	5,832	6,305
Inversiones Permanentes en Acciones	93	111	129	143	159	175	121	131
Impuestos Diferidos (a Favor)	908	1,017	851	872	962	962	843	872
Otros Activos Misc. ¹	1,063	1,583	1,832	2,829	2,838	2,846	1,622	2,821
PASIVO	122,167	127,871	143,121	165,566	179,440	194,614	131,261	157,217
Captación Tradicional	102,568	102,321	109,041	125,708	139,118	153,638	103,815	117,581
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	39,958	48,230	61,905	76,478	85,750	94,750	53,469	70,913
Depósitos a Plazo	59,771	51,663	44,972	46,878	50,625	55,625	48,377	44,512
Depósitos del Público en General	58,738	49,894	44,471	46,457	50,170	55,125	46,204	44,112
Mercado de Dinero	1,033	1,769	501	421	455	500	2,173	400
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	2,839	2,428	2,164	2,352	2,743	3,263	1,969	2,156
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	8,510	7,262	6,214	5,817	5,817	5,817	6,513	5,817
Préstamos de Corto Plazo	2,704	1,931	1,714	1,742	1,742	1,742	1,569	1,742
Préstamos de Largo Plazo	5,806	5,331	4,500	4,075	4,075	4,075	4,944	4,075
Operaciones con Valores y Derivadas	6,503	13,259	22,616	22,793	24,185	25,662	16,088	21,802
Saldos Acreedores en Operaciones de Reporto	5,728	11,764	22,272	22,465	23,844	25,307	15,232	21,484
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	775	1,495	344	328	341	355	856	318
Otras Cuentas por Pagar	4,210	4,796	4,867	10,828	9,911	9,093	4,608	11,586
ISR y PTU	189	196	387	705	763	826	130	664
Acreed. Diversos y Otras	4,021	4,600	4,480	10,123	9,148	8,267	4,478	10,922
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	376	233	314	301	313	326	237	292
CAPITAL CONTABLE	19,485	21,861	24,257	24,070	26,550	29,870	22,927	20,983
Capital Contribuido	5,591	5,591	5,591	5,990	5,990	5,990	5,591	5,990
Capital Ganado	13,894	16,270	18,666	18,080	20,560	23,880	17,336	14,993
Reservas de Capital	10,521	13,949	15,263	13,836	16,072	18,552	13,949	13,836
Resultado de Ejercicios Anteriores	0	0	0	0	0	0	2,932	0
Res. por Val. de Títulos Disponibles para la Venta	-3	-3	-48	-13	-13	-13	-9	-13
Res. por Val. de Instrum. de Cobertura de Flujos de Efectivo	-246	-553	-54	54	54	54	-282	54
Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados	-34	-55	-34	-33	-33	-33	-53	-33
Resultado Neto Mayoritario	3,656	2,932	3,539	4,236	4,479	5,321	799	1,149
Deuda Neta	94,052	89,082	84,095	99,768	110,736	124,307	86,629	94,114
Valor Contratos en Arrendamiento Puro	5,045	4,753	4,305	5,115	5,197	5,281	4,800	5,054
Portafolio Total	112,879	115,080	122,200	135,607	150,364	168,667	117,511	126,229

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario base.

¹Otros Activos Misc.: activos por derechos de uso, intangibles, comisiones por otorgamiento de créditos, seguros financiados, rentas pagadas por anticipado y otros.



Credit
Rating
Agency

Banregio

Banco Regional, S.A., Institución de Banca Múltiple
Banregio Grupo Financiero

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
26 de julio de 2022

A NRSRO Rating*

Edo. de Resultados: Banregio (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
Escenario Base								
Ingresos por Intereses y Arrendamiento Operativo	19,879	18,166	16,765	20,150	23,422	26,297	3,975	4,855
Gastos por Intereses	9,331	7,733	5,992	8,255	10,167	11,177	1,418	1,969
Depreciación	2,011	2,095	2,247	2,294	2,354	2,389	535	575
MARGEN FINANCIERO	8,537	8,338	8,526	9,601	10,901	12,732	2,022	2,311
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	725	1,059	849	554	1,190	1,221	235	-51
MARGEN FINANCIEROS AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	7,812	7,279	7,677	9,047	9,711	11,511	1,787	2,362
Comisiones y Tarifas Cobradas	1,392	1,495	2,250	2,749	2,962	3,310	456	719
Comisiones y Tarifas Pagadas	740	784	1,372	1,769	1,614	1,804	253	450
Otros Ingresos y Resultado por Intermediación	884	846	1,024	910	955	1,014	285	184
Resultado por Valuación a Valor Razonable	477	593	800	753	791	838	221	232
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	407	253	224	157	165	175	64	-48
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	9,348	8,836	9,579	10,937	12,014	14,030	2,275	2,815
Gastos de Administración y Promoción	4,282	4,747	4,852	5,232	6,031	6,920	1,181	1,258
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	5,066	4,089	4,727	5,704	5,983	7,110	1,094	1,557
ISR y PTU Causado	1,391	1,143	1,184	1,433	1,496	1,777	248	363
ISR y PTU Diferidos	30	32	21	49	24	28	58	47
RESULTADO ANTES DE PART EN SUBS. Y ASOC.	3,645	2,914	3,522	4,222	4,464	5,304	788	1,147
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas	11	18	17	14	16	17	11	2
RESULTADO NETO	3,656	2,932	3,539	4,236	4,479	5,321	799	1,149

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario base.

Métricas Financieras: Banregio	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
MIN Ajustado	6.2%	5.4%	5.3%	5.5%	5.4%	5.8%	5.2%	5.5%
Tasa Activa	15.7%	13.5%	11.5%	12.2%	12.9%	13.3%	12.6%	11.7%
Tasa Pasiva	8.2%	6.4%	4.6%	5.6%	6.3%	6.3%	5.6%	4.8%
Spread de Tasas	7.6%	7.2%	6.9%	6.6%	6.6%	7.0%	7.0%	6.8%
Índice de Eficiencia	42.5%	48.0%	46.5%	45.5%	45.7%	45.4%	48.6%	46.1%
ROA	2.7%	2.0%	2.2%	2.3%	2.3%	2.5%	1.9%	2.4%
Índice de Morosidad	1.8%	1.4%	1.8%	1.5%	1.6%	1.7%	1.7%	1.5%
Índice de Morosidad Ajustado	2.3%	2.1%	2.4%	1.9%	2.0%	2.0%	2.4%	2.1%
Índice de Capitalización Básico	13.9%	15.9%	15.9%	14.5%	14.4%	14.5%	16.4%	14.1%
Índice de Capitalización Neto	13.9%	15.9%	15.9%	14.5%	14.4%	14.5%	16.4%	14.1%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.1	5.6	5.2	6.0	6.1	5.9	5.5	5.4
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.1	1.1	1.2	1.1	1.1	1.1	1.1
CCL	107.8%	121.0%	114.8%	134.2%	125.8%	111.5%	112.0%	130.0%
NSFR	115.1%	122.0%	126.0%	124.4%	124.0%	125.5%	126.1%	120.5%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario base.



Credit
Rating
Agency

Banregio

Banco Regional, S.A., Institución de Banca Múltiple
Banregio Grupo Financiero

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
26 de julio de 2022

A NRSRO Rating*

Flujo de Efectivo: Banregio (Millones de Pesos)		Anual					Acumulado	
Escenario Base	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	3,656	2,932	3,539	4,236	4,479	5,321	799	1,149
Partidas que no Generaron o Requirieron Efectivo	3,990	4,229	4,096	3,652	5,530	5,887	888	1,086
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	227	474	258	554	1,190	1,221	235	-51
Depreciación y Amortización	2,309	2,478	2,666	2,726	2,836	2,877	639	753
Depreciación de Activos Fijos	2,241	2,366	2,521	2,539	2,643	2,678	605	709
Amortización de cargos diferidos	68	112	145	187	193	199	34	44
Impuestos Diferidos	1,421	1,175	1,205	410	1,520	1,806	306	410
Otras Partidas y Provisiones	44	120	-16	-24	0	0	-282	-24
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-11	-18	-17	-14	-16	-17	-10	-2
Flujo Generado por Resultado Neto	7,646	7,161	7,635	7,888	10,009	11,208	1,687	2,235
Inversiones en Valores	-746	-1,546	-10,278	-3,343	-2,116	-2,327	-2,746	-1,881
Operaciones con Valores y Derivados Neto	174	180	-286	-101	-17	-18	-142	-90
Aumento en la Cartera de Credito	-9,585	-2,687	-7,630	-12,894	-15,281	-18,857	-2,471	-3,090
Derechos de Cobro Aquiridos	193	-8	102	-5	-10	-11	6	2
Otros Activos Operativos	-5,373	-3,580	-1,455	-1,658	-873	-862	61	-1,113
Bienes Adjudicados	-411	-97	-1,088	91	75	72	-145	33
Captación	12,515	-247	6,720	16,698	13,410	14,520	1,494	8,571
Prestamos de Bancos	520	-1,248	-1,048	-405	0	0	-750	-405
Acreeedores por Reporto	-2,992	6,036	10,508	203	1,392	1,477	3,468	-788
Otras Cuentas por Pagar	912	258	-33	5,178	-905	-805	-58	5,936
Otros Activos	-1,403	-1,132	-915	-251	-1,542	-1,824	-149	-231
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	-6,196	-4,071	-5,403	3,522	-5,867	-8,634	-1,432	6,944
Recursos Generados en la Operación	1,450	3,090	2,232	11,411	4,142	2,573	255	9,179
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Otros Movimientos de Capital ¹	79	-28	-21	0	0	0	0	0
Pago de Dividendos en Efectivo	-1,148	-200	-1,597	-4,250	-2,000	-2,000	0	-4,250
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-420	-347	-117	-3,978	-2,733	-2,769	15	-2,000
CAMBIO EN EFECTIVO								
Disponibilidades al Principio del Periodo	9,171	9,132	11,647	12,144	15,326	14,735	11,647	12,144
Disponibilidades al Final del Periodo	9,132	11,647	12,144	15,326	14,735	12,539	11,917	15,073
Flujo Libre de Efectivo	7,003	4,718	2,538	11,689	5,221	6,242	1,326	5,564

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario base.

¹Otros: Emisión de acciones y otros.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
Resultado Neto	3,656	2,932	3,539	4,236	4,479	5,321	799	1,149
+ Estimaciones Preventivas Para Riesgos Crediticios	725	1,059	849	554	1,190	1,221	235	-51
- Castigos	-607	-826	-719	-619	-607	-637	-108	-133
+ Depreciación y Amortización	298	383	419	432	482	488	104	178
+ Disminución (Incremento) en Otras Cuentas por Cobrar	2,019	912	-1,517	1,908	582	655	354	-1,515
+ Incremento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	912	258	-33	5,178	-905	-805	-58	5,936
Flujo Libre de Efectivo	7,003	4,718	2,538	11,689	5,221	6,242	1,326	5,564

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario base.



Credit
Rating
Agency

Banregio

Banco Regional, S.A., Institución de Banca Múltiple
Banregio Grupo Financiero

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
26 de julio de 2022

A NRSRO Rating*

Anexo - Escenario de Estrés

Balance: Banregio (Millones de Pesos) Escenario de Estrés	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
ACTIVO	141,652	149,732	167,378	181,522	193,089	210,815	154,188	178,200
Disponibilidades	9,132	11,647	12,144	14,626	15,771	16,551	11,917	15,074
Inversiones en Valores	12,104	13,650	23,883	25,030	26,184	28,216	16,390	25,796
Títulos para Negociar	62	997	1,355	1,323	1,411	1,557	455	1,364
Títulos Disponibles para la Venta	8,526	10,656	15,911	9,585	10,369	11,670	13,779	9,878
Títulos Conservados al Vencimiento	3,516	1,997	6,617	14,122	14,404	14,989	2,156	14,554
Operaciones con Valores y Derivadas	392	625	260	429	451	469	400	405
Total Cartera de Crédito Neto	105,503	107,716	115,087	121,636	129,904	144,164	109,953	118,384
Cartera de Crédito Total	107,834	110,327	117,895	127,649	138,645	153,038	112,711	121,175
Cartera de Crédito Vigente (Etapas 1 y 2)	105,926	108,789	115,779	123,663	132,851	147,156	110,781	119,325
Créditos Comerciales	90,317	92,467	97,937	104,488	112,086	123,890	94,357	100,892
Créditos de Consumo	4,465	5,104	6,329	7,463	8,679	10,405	5,238	6,786
Créditos a la Vivienda	11,144	11,218	11,513	11,712	12,086	12,860	11,186	11,647
Cartera de Crédito Vencida (Etapa 3)	1,908	1,538	2,116	3,986	5,794	5,882	1,930	1,850
Créditos Vencidos Comerciales	1,562	1,096	1,707	3,183	4,638	4,716	1,399	1,474
Créditos Vencidos de Consumo	94	136	90	197	309	340	198	86
Créditos Vencidos a la Vivienda	252	306	319	606	847	826	333	290
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-2,331	-2,611	-2,808	-6,013	-8,741	-8,874	-2,758	-2,791
Derechos de Cobro Adquiridos	186	195	93	98	108	119	188	91
Otros Activos	14,335	15,899	15,911	19,703	20,671	21,295	15,340	18,450
Otras Cuentas por Cobrar	3,333	4,245	2,728	4,842	5,529	6,223	3,891	4,243
Bienes Adjudicados	815	912	2,001	2,344	2,411	2,316	1,058	1,968
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	8,123	8,031	8,370	8,531	8,600	8,691	7,805	8,415
Equipo de Uso Propio	1,861	1,970	2,091	2,158	2,132	2,128	1,973	2,110
Equipo en Arrendamiento	6,262	6,061	6,279	6,374	6,468	6,563	5,832	6,305
Inversiones Permanentes en Acciones	93	111	129	140	151	164	121	131
Impuestos Diferidos (a Favor)	908	1,017	851	846	906	818	843	872
Otros Activos Misc. ¹	1,063	1,583	1,832	3,000	3,074	3,083	1,622	2,821
PASIVO	122,167	127,871	143,121	161,502	172,773	188,001	131,261	157,217
Captación Tradicional	102,568	102,321	109,041	122,770	133,870	148,388	103,815	117,581
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	39,958	48,230	61,905	74,728	81,750	92,000	53,469	70,913
Depósitos a Plazo	59,771	51,663	44,972	45,753	49,500	53,250	48,377	44,512
Depósitos del Público en General	58,738	49,894	44,471	45,342	49,055	52,771	46,204	44,112
Mercado de Dinero	1,033	1,769	501	411	445	479	2,173	400
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	2,839	2,428	2,164	2,289	2,620	3,138	1,969	2,156
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	8,510	7,262	6,214	5,817	5,817	5,817	6,513	5,817
Préstamos de Corto Plazo	2,704	1,931	1,714	1,742	1,742	1,742	1,569	1,742
Préstamos de Largo Plazo	5,806	5,331	4,500	4,075	4,075	4,075	4,944	4,075
Operaciones con Valores y Derivadas	6,503	13,259	22,616	22,458	23,712	25,160	16,088	21,802
Saldos Acreedores en Operaciones de Reporto	5,728	11,764	22,272	22,135	23,378	24,812	15,232	21,484
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	775	1,495	344	323	334	348	856	318
Otras Cuentas por Pagar	4,210	4,796	4,867	10,048	8,979	8,245	4,608	11,586
ISR y PTU	189	196	387	684	733	794	130	664
Acreed. Diversos y Otras	4,021	4,600	4,480	9,364	8,245	7,451	4,478	10,922
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	376	233	314	296	307	319	237	292
CAPITAL CONTABLE	19,485	21,861	24,257	20,021	20,316	22,815	22,927	20,983
Capital Contribuido	5,591	5,591	5,591	5,990	5,990	5,990	5,591	5,990
Capital Ganado	13,894	16,270	18,666	14,031	14,326	16,825	17,336	14,993
Reservas de Capital	10,521	13,949	15,263	13,836	14,023	14,318	13,949	13,836
Resultado de Ejercicios Anteriores	0	0	0	0	0	0	2,932	0
Res. por Val. de Títulos Disponibles para la Venta	-3	-3	-48	-13	-13	-13	-9	-13
Res. por Val. de Instrum. de Cobertura de Flujos de Efectivo	-246	-553	-54	54	54	54	-282	54
Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados	-34	-55	-34	-33	-33	-33	-53	-33
Resultado Neto Mayoritario	3,656	2,932	3,539	187	295	2,499	799	1,149
Deuda Neta	94,052	89,082	84,095	98,980	106,711	117,682	86,629	94,114
Valor Contratos en Arrendamiento Puro	5,045	4,753	4,305	4,994	5,034	5,115	4,800	5,054
Portafolio Total	112,879	115,080	122,200	132,642	143,678	158,153	117,511	126,229

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2722 bajo un escenario de estrés.

¹Otros Activos Misc.: activos por derechos de uso, intangibles, comisiones por otorgamiento de créditos, seguros financiados, rentas pagadas por anticipo y otros.



Credit
Rating
Agency

Banregio

Banco Regional, S.A., Institución de Banca Múltiple
Banregio Grupo Financiero

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
26 de julio de 2022

A NRSRO Rating*

Edo. de Resultados: Banregio (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
Escenario de Estrés								
Ingresos por Intereses y Arrendamiento Operativo	19,879	18,166	16,765	19,460	21,951	24,110	3,975	4,855
Gastos por Intereses	9,331	7,733	5,992	9,093	10,950	12,073	1,418	1,969
Depreciación	2,011	2,095	2,247	2,294	2,354	2,389	535	575
MARGEN FINANCIERO	8,537	8,338	8,526	8,074	8,647	9,649	2,022	2,311
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	725	1,059	849	3,948	3,908	1,290	235	-51
MARGEN FINANCIEROS AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	7,812	7,279	7,677	4,126	4,738	8,359	1,787	2,362
Comisiones y Tarifas Cobradas	1,392	1,495	2,250	2,523	2,685	3,015	456	719
Comisiones y Tarifas Pagadas	740	784	1,372	1,803	1,776	1,960	253	450
Otros Ingresos y Resultado por Intermediación	884	846	1,024	830	808	844	285	184
Resultado por Valuación a Valor Razonable	477	593	800	695	672	702	221	232
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	407	253	224	134	136	142	64	-48
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	9,348	8,836	9,579	5,675	6,455	10,258	2,275	2,815
Gastos de Administración y Promoción	4,282	4,747	4,852	5,407	5,991	6,852	1,181	1,258
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	5,066	4,089	4,727	268	464	3,406	1,094	1,557
ISR y PTU Causado	1,391	1,143	1,184	70	126	852	248	363
ISR y PTU Diferidos	30	32	21	21	55	68	58	47
RESULTADO ANTES DE PART EN SUBS. Y ASOC.	3,645	2,914	3,522	177	283	2,486	788	1,147
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas	11	18	17	11	12	12	11	2
RESULTADO NETO	3,656	2,932	3,539	187	295	2,499	799	1,149

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras: Banregio	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
MIN Ajustado	6.2%	5.4%	5.3%	2.5%	2.7%	4.4%	5.2%	5.5%
Tasa Activa	15.7%	13.5%	11.5%	11.9%	12.6%	12.7%	12.6%	11.7%
Tasa Pasiva	8.2%	6.4%	4.6%	6.2%	7.0%	7.1%	5.6%	4.8%
Spread de Tasas	7.6%	7.2%	6.9%	5.7%	5.6%	5.7%	7.0%	6.8%
Índice de Eficiencia	42.5%	48.0%	46.5%	56.2%	57.8%	59.3%	48.6%	46.1%
ROA	2.7%	2.0%	2.2%	0.1%	0.2%	1.2%	1.9%	2.4%
Índice de Morosidad	1.8%	1.4%	1.8%	3.1%	4.2%	3.8%	1.7%	1.5%
Índice de Morosidad Ajustado	2.3%	2.1%	2.4%	3.8%	5.0%	4.6%	2.4%	2.1%
Índice de Capitalización Básico	13.9%	15.9%	15.9%	12.4%	11.7%	11.9%	16.4%	14.1%
Índice de Capitalización Neto	13.9%	15.9%	15.9%	12.4%	11.7%	11.9%	16.4%	14.1%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.1	5.6	5.2	6.3	7.4	7.2	5.5	5.4
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
CCL	107.8%	121.0%	114.8%	100.5%	108.8%	110.3%	112.0%	130.0%
NSFR	139.5%	122.0%	126.0%	120.4%	119.0%	118.0%	126.1%	120.5%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario de estrés.



Credit
Rating
Agency

Banregio

Banco Regional, S.A., Institución de Banca Múltiple
Banregio Grupo Financiero

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
26 de julio de 2022

A NRSRO Rating*

Flujo de Efectivo: Banregio (Millones de Pesos)			Anual				Acumulado	
Escenario de Estrés	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	3,656	2,932	3,539	187	295	2,499	799	1,149
Partidas que no Generaron o Requirieron Efectivo	3,990	4,229	4,096	7,049	6,908	5,067	888	1,086
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	227	474	258	3,948	3,908	1,290	235	-51
Depreciación y Amortización	2,309	2,478	2,666	2,726	2,830	2,870	639	753
Depreciación de Activos Fijos	2,241	2,366	2,521	2,539	2,638	2,671	605	709
Amortización de cargos diferidos	68	112	145	187	193	199	34	44
Impuestos Diferidos	1,421	1,175	1,205	410	181	920	306	410
Otras Partidas y Provisiones	44	120	-16	-24	0	0	-282	-24
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-11	-18	-17	-11	-12	-12	-10	-2
Flujo Generado por Resultado Neto	7,646	7,161	7,635	7,236	7,203	7,566	1,687	2,235
Inversiones en Valores	-746	-1,546	-10,278	-1,115	-1,154	-2,033	-2,746	-1,881
Operaciones con Valores y Derivados Neto	174	180	-286	-114	-22	-18	-142	-90
Aumento en la Cartera de Credito	-9,585	-2,687	-7,630	-10,340	-12,177	-15,550	-2,471	-3,090
Derechos de Cobro Aquiridos	193	-8	102	-5	-10	-11	6	2
Otros Activos Operativos	-5,373	-3,580	-1,455	-2,009	-1,013	-814	61	-1,113
Bienes Adjudicados	-411	-97	-1,088	-343	-67	95	-145	33
Captación	12,515	-247	6,720	13,760	11,100	14,518	1,494	8,571
Prestamos de Bancos	520	-1,248	-1,048	-405	0	0	-750	-405
Acreedores por Reporto	-2,992	6,036	10,508	-132	1,254	1,448	3,468	-788
Otras Cuentas por Pagar	912	258	-33	4,398	-1,059	-721	-58	5,936
Otros Activos	-1,403	-1,132	-915	-258	-204	-936	-149	-231
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	-6,196	-4,071	-5,403	3,442	-3,352	-4,024	-1,432	6,944
Recursos Generados en la Operación	1,450	3,090	2,232	10,678	3,851	3,542	255	9,179
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-1,069	-228	-1,618	-4,250	0	0	0	-4,250
Otros Movimientos de Capital ¹	79	-28	-21	0	0	0	0	0
Pago de Dividendos en Efectivo	-1,148	-200	-1,597	-4,250	0	0	0	-4,250
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-420	-347	-117	-3,946	-2,706	-2,762	15	-2,000
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-420	-347	-117	-3,946	-2,706	-2,762	15	-2,000
CAMBIO EN EFECTIVO	-39	2,515	497	2,482	1,145	780	270	2,929
Disponibilidades al Principio del Periodo	9,171	9,132	11,647	12,144	14,626	15,771	11,647	12,144
Disponibilidades al Final del Periodo	9,132	11,647	12,144	14,626	15,771	16,551	11,917	15,073
Flujo Libre de Efectivo	7,003	4,718	2,538	10,170	3,127	3,085	1,326	5,564

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario de estrés.

¹Otros: Emisión de acciones y otros.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)			Anual				Acumulado	
Escenario de Estrés	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	1T21	1T22
Resultado Neto	3,656	2,932	3,539	187	295	2,499	799	1,149
+ Estimaciones Preventivas Para Riesgos Crediticios	725	1,059	849	3,948	3,908	1,290	235	-51
- Castigos	-607	-826	-719	-910	-1,181	-1,157	-108	-133
+ Depreciación y Amortización	298	383	419	432	476	481	104	178
+ Disminución (Incremento) en Otras Cuentas por Cobrar	2,019	912	-1,517	2,114	687	694	354	-1,515
+ Incremento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	912	258	-33	4,398	-1,059	-721	-58	5,936
Flujo Libre de Efectivo	7,003	4,718	2,538	10,170	3,127	3,085	1,326	5,564

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario de estrés.



Glosario

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

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 / (Deuda Neta).

Coficiente de Cobertura de Liquidez (CCL). Activos Líquidos Computables / Total Neto de Salidas de Efectivo.

Deuda Neta. Captación Tradicional + Pasivos Bancarios + Préstamos Bancarios + Otras Cuentas por Pagar – Disponibilidades – Inversiones en Valores.

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Partidas en el Resultado Neto que No Implican Efectivo – Castigos + Decremento (Incremento) en Otras Cuentas por Cobrar + Incremento (Decremento) en Otras Cuentas por Pagar.

Índice de Capitalización Básico. Capital Contable Básico / Activos Sujetos a Riesgo Totales.

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

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / (Ingresos Totales de la Operación 12m + Estimaciones Preventivas 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 y Capital con una Exigibilidad Superior a un Año / Activos Disponibles y Monetizables.

Pasivos con Costo. Captación Tradicional + Préstamos Bursátiles + Préstamos de Bancos y Otros Organismos + Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados.

Razón de Apalancamiento Ajustada. (Pasivo Total Prom. 12m – Saldos Acreedores en Operaciones de Reporto Prom. 12m) / Capital Contable Prom. 12m.

ROA Promedio. Utilidad Neta Consolidada 12m / Activos Totales 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.



**Credit
Rating
Agency**

Banregio

**Banco Regional, S.A., Institución de Banca Múltiple
Banregio Grupo Financiero**

**HR AAA
HR+1**

**Instituciones Financieras
26 de julio de 2022**

A NRSRO Rating*

HR Ratings Contactos Dirección

Presidencia del Consejo de Administración y Dirección General

Presidente del Consejo de Administración

Alberto I. Ramos +52 55 1500 3130
alberto.ramos@hrratings.com

Director General

Pedro Latapí +52 55 8647 3845
pedro.latapi@hrratings.com

Vicepresidente del Consejo de Administración

Aníbal Habeica +52 55 1500 3130
anibal.habeica@hrratings.com

Análisis

Dirección General de Análisis / Análisis Económico

Felix Boni +52 55 1500 3133
felix.boni@hrratings.com

FP Estructuradas / Infraestructura

Roberto Ballinez +52 55 1500 3143
roberto.ballinez@hrratings.com

Roberto Soto +52 55 1500 3148
roberto.soto@hrratings.com

Instituciones Financieras / ABS

Angel García +52 55 1253 6549
angel.garcia@hrratings.com

Akira Hirata +52 55 8647 3837
akira.hirata@hrratings.com

FP Quirografarias / Deuda Soberana / Análisis Económico

Ricardo Gallegos +52 55 1500 3139
ricardo.gallegos@hrratings.com

Álvaro Rodríguez +52 55 1500 3147
alvaro.rodriguez@hrratings.com

Deuda Corporativa / ABS

Luis Miranda +52 52 1500 3146
luis.miranda@hrratings.com

Heinz Cederborg +52 55 8647 3834
heinz.cederborg@hrratings.com

Sustainable Impact / ESG

Luisa Adame +52 55 1253 6545
luisa.adame@hrratings.com

Regulación

Dirección General de Riesgos

Rogelio Argüelles +52 181 8187 9309
rogelio.arguelles@hrratings.com

Dirección General de Cumplimiento

Alejandra Medina +52 55 1500 0761
alejandra.medina@hrratings.com

Negocios

Dirección de Desarrollo de Negocios

Verónica Cordero +52 55 1500 0765
veronica.cordero@hrratings.com

Carmen Oyoque +52 55 5105 6746
carmen.oyoque@hrratings.com

Operaciones

Dirección de Operaciones

Daniela Dosal +52 55 1253 6541
daniela.dosal@hrratings.com

Hoja 10 de 11

*HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) es una institución calificadoradora de valores registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de Norteamérica como una NRSRO para este tipo de calificación. El reconocimiento de HR Ratings como una NRSRO está limitado a activos gubernamentales, corporativos e instituciones financieras, descritos en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act of 1934.

Twitter: @HRRATINGS



Credit
Rating
Agency

Banregio

Banco Regional, S.A., Institución de Banca Múltiple
Banregio Grupo Financiero

HR AAA
HR+1

Instituciones Financieras
26 de julio de 2022

A NRSRO Rating*

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
Período 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 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 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 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 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).

*HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) es una institución calificadora de valores registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de Norteamérica como una NRSRO para este tipo de calificación. El reconocimiento de HR Ratings como una NRSRO está limitado a activos gubernamentales, corporativos e instituciones financieras, descritos en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act of 1934.