

Calificación

Banregio LP
Banregio CP

Perspectiva

HR AAA
HR+1

Estable



Fuente: HR Ratings.

Contactos

Angel García

Director Ejecutivo Sr. De Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
angel.garcia@hrratings.com

Janeth Chávez

Analista
janeth.chavez@hrratings.com

Roberto Soto

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones Financieras / ABS
roberto.soto@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 de la situación financiera del Banco, motivo que le permitió mantener una posición de solvencia fortalecida, con un índice de capitalización básico y neto de 15.4% al cierre del primer trimestre de 2023 (1T23) y una razón de apalancamiento ajustada de 6.3 veces (x) (vs. 14.6% y 5.4x al 1T22 y 13.7% y 6.2x esperado por HR Ratings en un escenario base). Por otra parte, el Banco muestra una ligera recuperación en términos de rentabilidad, con un ROA Promedio de 2.6% al 1T23, manteniéndose en niveles elevados (vs. 2.4% al 1T22 y 2.3% en un escenario base). Este comportamiento se debió a un mayor crecimiento de la operación, de la mano con una disminución en las estimaciones preventivas. En cuanto a la calidad de los activos, se observa que el índice de morosidad y morosidad ajustada cerraron en 1.2% al 1T23, los cuales se mantienen en niveles bajos reflejando elevada calidad de sus activos. Los principales supuestos y resultados son:

Supuestos y Resultados: Banregio (Millones de Pesos)	Trimestral		Anual		Escenario Base			Escenario Estrés		
	1T22	1T23	2021	2022	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P
Portafolio Total	126,229	144,149	167,378	138,088	151,854	163,613	175,608	146,057	158,317	167,377
Margen Financiero 12m	7.611	8.344	15.911	10.334	13.122	13.337	14.430	9.312	8.157	8.067
Estimaciones Preventivas 12m	563	512	849	441	1,241	1,168	970	3,815	3,318	1,885
Gastos de Administración 12m	4,929	5,119	4,852	5,259	6,686	6,992	8,024	6,966	5,759	5,242
Resultado Neto 12m	3,889	4,089	3,539	4,969	5,019	5,174	5,529	467	1,006	2,303
Índice de Morosidad	1.5%	1.2%	1.8%	1.3%	1.4%	1.5%	1.7%	2.7%	4.0%	3.7%
Índice de Morosidad Ajustado	2.1%	1.2%	2.4%	1.4%	1.6%	1.8%	2.0%	3.1%	4.8%	4.1%
MIN Ajustado	4.7%	5.5%	4.6%	5.7%	5.5%	5.8%	6.1%	2.7%	2.6%	3.3%
Índice de Eficiencia	46.1%	42.5%	46.5%	43.0%	44.1%	44.9%	47.5%	61.6%	54.7%	50.3%
ROA Promedio	2.4%	2.6%	2.2%	2.7%	2.3%	2.4%	2.4%	0.2%	0.5%	1.2%
Índice de Capitalización Básico	14.6%	15.4%	16.0%	15.4%	15.5%	13.8%	14.5%	13.1%	13.7%	14.7%
Índice de Capitalización Neto	14.7%	15.4%	16.0%	15.4%	15.5%	13.8%	14.5%	13.1%	13.7%	14.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	5.4	6.3	5.2	6.0	6.3	6.4	6.3	6.3	6.2	6.0
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.2	1.1	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
Spread de Tasas	4.2%	5.2%	4.7%	5.3%	5.3%	5.5%	5.7%	3.5%	3.2%	3.0%
Tasa Activa	9.0%	12.5%	9.3%	12.0%	12.5%	12.7%	12.4%	12.5%	12.6%	11.8%
Tasa Pasiva	4.8%	7.3%	4.6%	6.8%	7.2%	7.2%	6.8%	9.0%	9.4%	8.9%
CCL	132.3%	123.9%	114.8%	125.0%	142.1%	184.9%	183.4%	133.5%	117.6%	110.0%
NSFR	115.9%	141.3%	126.0%	133.2%	131.2%	128.6%	141.3%	146.0%	143.1%	152.9%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Adecuada posición de solvencia, con índice de capitalización básico y neto de 15.4% para ambos al 1T23, así como una razón de apalancamiento ajustada de 6.3x (vs. 14.6%, 14.7% y 5.4x al 1T22, y 16.3% y 6.2x en un escenario base).** La buena posición financiera del Banco permitió el pago de dividendos por P\$1,250m al cierre de mayo de 2023 (vs. P\$1,597m en 2021) y además se tienen planeados pagos adicionales durante el resto de 2023, por un monto total de P\$2,250, lo que impulsaría a tener un índice de capitalización básico y neto de 13.8% al 2T23.
- **Elevada rentabilidad del Banco al presentar un ROA Promedio de 2.6% al 1T23 (vs. 2.4% al 1T22 y 2.3% en un escenario base).** Dicha mejora se atribuye principalmente al incremento en sus operaciones, así como en su *spread* de tasas permitiendo que, en conjunto con adecuada gestión en su gasto administrativo, mantuviera su rentabilidad.

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

- **Buena calidad del portafolio, con un índice de morosidad y morosidad ajustado de 1.2% al 1T23 (vs. 1.5% y 2.1% al 1T22, y 1.4% y 1.7% en un escenario base).** Un mayor volumen de operaciones permitió dicha mejora en la morosidad.

Expectativas para Periodos Futuros

- **Continuo crecimiento de la operación del Banco, con un portafolio total de P\$151,854m al cierre de 2023.** Un contexto económico favorable y un plan de crecimiento activo del Banco permitirían un aumento sostenido de las operaciones.
- **Mantener índice de capitalización neto en 15.4% al 4T23 y 13.7% al 4T24.** Mantener el crecimiento de las operaciones ayudaría a seguir con el reparto de dividendos sin afectar la solvencia del Banco.
- **Generación de resultados netos mayores a los observados históricamente.** Esperamos un resultado neto de P\$5,019m en diciembre de 2023 y de P\$5,174m en 2024, para así mantener un ROA Promedio de 2.3% al 4T23.

Factores adicionales considerados

- **Elevada presencia en el mercado mexicano, sobre todo en el norte del país.** Debido a la relevancia que tiene el Banco en Nuevo León, con una concentración de 38.9% y en la mayor parte del norte del país, se esperaría que, en caso de presentarse presiones financieras, el Banco recibiría apoyo gubernamental.
- **Buen perfil de liquidez, con un CCL de 123.9% al 1T23 y un NSFR de 141.3% (vs. 132.3% y 115.9% al 1T22).** El Banco cuenta con una adecuada liquidez y estabilidad de financiamiento para hacer frente a sus obligaciones crediticias.
- **Factores ESG.** El Banco cuenta con una etiqueta *superior* en todos los factores evaluados sobre su estructura de Gobierno Corporativo.
- **Concentración de clientes principales.** Los diez clientes principales del Banco acumulan 0.4x el capital contable al 1T23 (vs. 0.5x al 1T22), lo que representa una adecuada concentración por clientes principales y de bajo riesgo.

Factores que podrían bajar la calificación

- **Deterioro sostenido de la posición de solvencia del Banco, al presentar un índice de capitalización menor o igual a 13.5%.** La calificación podría disminuir, en caso de una tendencia a la baja de dicho índice.
- **Presiones constantes en la rentabilidad, con un ROA Promedio menor o igual a 1.5%.** La disminución en el desempeño de la operación del Banco podría impactar de forma negativa la calificación.
- **Baja calidad de portafolio, con un índice de morosidad y morosidad ajustado mayores o iguales a 6.0%.** Al disminuir la calidad de la cartera, se podrían observar cambios a la baja de la calificación, ya que se requerirían mayores estimaciones preventivas y habría una contracción en los ingresos por intereses.



Credit
Rating
Agency

Banregio

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

HR AAA

HR+1

Instituciones Financieras
26 de junio de 2023

A NRSRO Rating*

Anexo - Escenario Base

Balance: Banregio (Millones de Pesos) Escenario Base	Anual						Trimestral	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
ACTIVO	149,732	167,378	219,854	216,861	224,019	230,451	178,200	229,884
Disponibilidades	11,647	12,144	12,060	14,620	14,382	13,453	15,074	14,362
Inversiones en Valores	13,650	23,883	45,818	42,229	38,972	35,597	25,796	48,368
Títulos para Negociar	997	1,355	458	521	575	593	1,365	484
Títulos Disponibles para la Venta	10,656	15,911	8,201	7,828	8,811	9,917	9,878	7,164
Títulos Conservados al Vencimiento	1,997	6,617	37,159	33,879	29,586	25,087	14,553	40,720
Operaciones con Valores y Derivadas	625	260	14,608	578	601	626	405	12,597
Total Cartera de Crédito Neto	107,716	115,087	134,965	147,550	158,692	169,772	118,384	140,394
Cartera de Crédito Total	110,327	117,895	137,881	151,173	162,921	174,916	121,175	143,476
Cartera de Crédito Vigente (Etapas 1 y 2)	108,789	115,779	136,059	149,125	160,531	172,009	119,325	141,734
Créditos Comerciales	92,467	97,937	114,152	125,202	135,251	145,283	100,892	118,486
Créditos de Consumo	5,104	6,329	9,129	10,652	11,780	12,717	6,786	10,109
Créditos a la Vivienda	11,218	11,513	12,778	13,271	13,500	14,008	11,647	13,139
Cartera de Crédito Vencida (Etapa 3)	1,538	2,116	1,822	2,048	2,390	2,907	1,850	1,742
Créditos Vencidos Comerciales	1,096	1,707	1,427	1,626	2,035	2,485	1,474	1,326
Créditos Vencidos de Consumo	136	90	123	172	100	149	86	151
Créditos Vencidos a la Vivienda	306	319	272	250	255	274	290	265
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-2,611	-2,808	-2,916	-3,623	-4,229	-5,144	-2,791	-3,082
Derechos de Cobro Adquiridos	195	93	52	55	61	67	91	51
Otros Activos	15,899	15,911	12,351	11,830	11,311	10,937	18,450	14,112
Otras Cuentas por Cobrar	4,245	2,728	3,760	2,481	1,628	1,068	4,243	4,867
Bienes Adjudicados	912	2,001	1,744	1,724	1,656	1,536	1,968	1,777
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	8,031	8,370	3,794	4,290	4,403	4,494	9,549	4,137
Equipo de Uso Propio	1,970	2,091	3,415	3,506	3,619	3,710	3,244	3,353
Equipo en Arrendamiento	6,061	6,279	379	784	784	784	6,305	784
Inversiones Permanentes en Acciones	111	129	122	116	110	110	131	122
Impuestos Diferidos (a Favor)	1,017	851	1,140	1,274	1,364	1,364	872	1,274
Otros Activos Misc. ¹	1,583	1,832	1,791	1,945	2,150	2,365	1,687	1,935
PASIVO	127,871	143,121	195,127	190,760	195,331	198,998	157,217	204,100
Captación Tradicional	102,321	109,041	128,811	128,686	154,458	167,189	117,581	139,212
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	48,230	61,905	72,055	68,640	92,775	93,250	70,913	74,518
Depósitos a Plazo	51,663	44,972	54,456	57,492	58,850	70,872	44,512	62,366
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	2,428	2,164	2,300	2,555	2,833	3,068	2,156	2,328
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	7,262	6,214	5,367	7,268	7,362	7,745	5,817	4,871
Préstamos de Corto Plazo	1,931	1,714	1,966	2,705	2,740	2,883	1,742	1,813
Préstamos de Largo Plazo	5,331	4,500	3,401	4,563	4,622	4,862	4,075	3,058
Operaciones con Valores y Derivadas	13,259	22,616	54,093	48,815	28,302	19,857	22,934	52,145
Saldo Acreedores en Operaciones de Reporto	11,764	22,272	38,612	35,284	14,755	6,310	21,484	38,625
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	1,495	344	457	384	400	400	318	373
Otras Cuentas por Pagar	4,796	4,867	5,787	5,952	5,169	4,164	9,947	7,834
ISR y PTU	196	215	76	453	200	117	0	871
Acreed. Diversos y Otras	4,600	4,652	5,711	5,499	4,969	4,048	6,593	6,963
Impuestos diferidos (a cargo)	0	69	1,049	0	0	0	646	0
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	233	314	20	39	41	42	292	38
CAPITAL CONTABLE	21,861	24,257	24,727	26,101	28,689	31,453	20,983	25,784
Capital Contribuido	5,591	5,591	5,990	5,990	5,990	5,990	5,990	5,990
Capital Ganado	16,270	18,666	18,737	20,111	22,699	25,463	14,993	19,794
Reservas de Capital	13,949	15,263	13,789	13,711	13,711	13,711	13,836	13,711
Resultado de Ejercicios Anteriores	0	0	0	1,469	3,901	6,311	0	4,969
Res. por Val. de Títulos Disponibles para la Venta	-3	-48	-80	-123	-123	-123	-13	-123
Res. por Val. de Instrum. de Cobertura de Flujos de Efectivo	-553	-54	116	90	90	90	54	90
Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados	-55	-34	-55	-55	-55	-55	-33	-55
Resultado Neto Mayoritario	2,932	3,539	4,969	5,019	5,174	5,529	1,149	1,202
Deuda Neta	89,082	84,095	82,087	85,057	113,634	130,049	92,475	89,187
Valor Contratos en Arrendamiento Puro	4,753	4,305	207	681	692	692	5,054	673
Portafolio Total	115,080	122,200	138,088	151,854	163,613	175,608	126,229	144,149

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 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 junio de 2023

A NRSRO Rating*

Edo. de Resultados: Banregio (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Escenario Base								
Ingresos por Intereses y Arrendamiento Operativo	18,166	13,539	21,008	26,862	26,828	27,474	4,055	6,532
Gastos por Intereses	7,733	5,992	10,674	13,739	13,491	13,044	1,969	3,720
Depreciación	2,095	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN FINANCIERO	8,338	7,547	10,334	13,122	13,337	14,430	2,086	2,812
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,059	849	441	1,241	1,168	970	-51	288
MARGEN FINANCIEROS AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	7,279	6,698	9,893	11,882	12,168	13,460	2,137	2,524
Comisiones y Tarifas Cobradas	1,495	2,250	3,232	3,564	3,796	4,141	719	860
Comisiones y Tarifas Pagadas	784	1,372	1,981	2,159	2,300	2,508	450	521
Otros Ingresos y Resultado por Intermediación	846	2,003	658	624	730	830	409	184
Resultado por Valuación a Valor Razonable	593	800	871	846	670	720	232	181
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	253	1,203	-213	-222	60	110	177	3
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	8,836	9,579	11,802	13,910	14,395	15,923	2,815	3,047
Gastos de Administración y Promoción	4,747	4,852	5,259	6,686	6,992	8,024	1,258	1,447
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	4,089	4,727	6,543	7,224	7,403	7,899	1,557	1,600
ISR y PTU Causado	1,143	1,184	1,785	2,310	2,221	2,346	363	482
ISR y PTU Diferidos	32	21	-218	-111	2	24	47	-83
RESULTADO ANTES DE PART EN SUBS. Y ASOC.	2,914	3,522	4,976	5,025	5,180	5,529	1,147	1,201
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas	18	17	-7	-5	-6	0	2	1
RESULTADO NETO	2,932	3,539	4,969	5,019	5,174	5,529	1,149	1,202

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base.

Métricas Financieras: Banregio	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Índice de Morosidad	1.4%	1.8%	1.3%	1.4%	1.5%	1.7%	1.5%	1.2%
Índice de Morosidad Ajustado	2.1%	2.4%	1.4%	1.6%	1.8%	2.0%	2.1%	1.2%
MIN Ajustado	5.4%	4.6%	5.7%	5.5%	5.8%	6.1%	4.7%	5.5%
Índice de Eficiencia	48.0%	46.5%	43.0%	44.1%	44.9%	47.5%	46.1%	42.5%
ROA Promedio	2.0%	2.2%	2.7%	2.3%	2.4%	2.4%	2.4%	2.6%
Índice de Capitalización Básico	15.9%	16.0%	15.4%	15.5%	13.8%	14.5%	14.6%	15.4%
Índice de Capitalización Neto	15.9%	16.0%	15.4%	15.5%	13.8%	14.5%	14.7%	15.4%
Razón de Apalancamiento Ajustada	5.6	5.2	6.0	6.3	6.4	6.3	5.4	6.3
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.1	1.2	1.2	1.2	1.2	1.1	1.2
Spread de Tasas	7.2%	4.7%	5.3%	5.3%	5.5%	5.7%	4.2%	5.2%
Tasa Activa	13.5%	9.3%	12.0%	12.5%	12.7%	12.4%	9.0%	12.5%
Tasa Pasiva	6.4%	4.6%	6.8%	7.2%	7.2%	6.8%	4.8%	7.3%
CCL	121.0%	114.8%	125.0%	142.1%	184.9%	183.4%	132.3%	123.9%
NSFR	122.0%	126.0%	133.2%	131.2%	128.6%	141.3%	115.9%	141.3%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 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 junio de 2023

A NRSRO Rating*

Flujo de Efectivo: Banregio (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Escenario Base								
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	2,932	3,539	4,969	5,019	5,174	5,529	1,149	1,202
Partidas que no Generaron o Requirieron Efectivo	4,229	4,096	2,910	2,110	1,390	1,186	1,086	989
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	474	258	219	1,241	1,168	970	-51	288
Depreciación y Amortización	2,478	2,666	870	398	216	216	753	236
Depreciación de Activos Fijos	2,366	2,521	681	182	0	0	709	182
Amortización de cargos diferidos	112	145	189	216	216	216	44	54
Impuestos Diferidos	1,175	1,205	1,567	399	0	0	410	399
Otras Partidas y Provisiones	120	-16	177	65	0	0	-24	65
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-18	-17	77	7	6	0	-2	1
Flujo Generado por Resultado Neto	7,161	7,635	7,879	7,129	6,564	6,715	2,235	2,191
Inversiones en Valores	-1,546	-10,278	-21,971	3,547	3,257	3,374	-1,881	-2,592
Operaciones con Valores y Derivados Neto	180	-286	-155	12,019	-23	-24	-90	0
Aumento en la Cartera de AGedito	-2,687	-7,630	-14,593	-13,825	-12,311	-12,049	-3,089	-5,717
Derechos de Cobro Adquiridos	-8	102	41	-3	-6	-6	2	1
Otros Activos Operativos	-3,580	-1,455	-1,037	494	342	129	-1,113	-1,106
Bienes Adjudicados	-97	-1,088	257	19	68	120	33	-34
Captación	-247	6,720	19,634	-154	25,772	12,732	8,571	10,373
Prestamos de Bancos	-1,248	-1,048	-847	1,900	94	384	-354	-497
Acreedores por Reporto	6,036	10,508	16,339	-3,317	-20,513	-8,445	-788	13
Otras Cuentas por Pagar	258	-33	1,518	-781	-781	-1,003	5,936	1,100
Otros Activos	-1,132	-915	-1,395	-461	0	0	-231	-461
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	-4,071	-5,403	-2,357	-561	-4,102	-4,789	6,996	466
Recursos Generados en la Operación	3,090	2,232	5,522	6,568	2,462	1,926	9,231	2,657
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-228	-1,618	-4,636	-3,618	-2,587	-2,765	-4,301	-118
Otros Movimientos de Capital ¹	-28	-21	-367	-118	0	0	-51	-118
Pago de Dividendos en Efectivo	-200	-1,597	-4,250	-3,500	-2,587	-2,765	-4,250	0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-347	-117	-970	-390	-113	-91	-2,000	-237
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-347	-117	-977	-390	-113	-91	-2,000	-237
Otros	0	0	7	0	0	0	0	0
CAMBIO EN EFECTIVO	2,515	497	-84	2,560	-238	-930	2,930	2,302
Disponibilidades al Principio del Periodo	9,132	11,647	12,144	12,060	14,620	14,382	12,144	12,060
Disponibilidades al Final del Periodo	11,647	12,144	12,060	14,620	14,382	13,453	15,074	14,362
Flujo Libre de Efectivo	4,718	4,785	8,697	3,080	4,362	5,097	6,238	1,841

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base.

¹Otros: Emisión de acciones y otros.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Resultado Neto	2,932	3,539	4,969	5,019	5,174	5,529	1,149	1,202
+ Estimaciones Preventivas Para Riesgos Crediticios	1,059	849	441	1,241	1,168	970	-51	288
- Castigos	-826	-719	-133	-1,519	-562	-55	-34	122
+ Depreciación y Amortización	383	2,666	870	398	216	216	753	236
+ Disminución (Incremento) en Otras Cuentas por Cobrar	912	-1,517	1,032	-1,279	-853	-560	-1,515	-1,107
+ Incremento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	258	-33	1,518	-781	-781	-1,003	5,936	1,100
Flujo Libre de Efectivo	4,718	4,785	8,697	3,080	4,362	5,097	6,238	1,841

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 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 junio de 2023

A NRSRO Rating*

Anexo - Escenario de Estrés

Balance: Banregio (Millones de Pesos)	Anual						Trimestral	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Escenario Estrés								
ACTIVO	149,732	167,378	219,854	199,184	189,449	191,862	178,200	229,884
Disponibilidades	11,647	12,144	12,060	5,214	5,439	7,014	15,074	14,362
Inversiones en Valores	13,650	23,883	45,818	42,229	22,668	15,950	25,796	48,368
Títulos para Negociar	997	1,355	458	521	575	593	1,365	484
Títulos Disponibles para la Venta	10,656	15,911	8,201	7,828	8,811	9,917	9,878	7,164
Títulos Conservados al Vencimiento	1,997	6,617	37,159	33,879	13,282	5,440	14,553	40,720
Operaciones con Valores y Derivadas	625	260	14,608	578	601	626	405	12,597
Total Cartera de Crédito Neto	107,716	115,087	134,965	139,279	149,564	157,679	118,384	140,394
Cartera de Crédito Total	110,327	117,895	137,881	145,376	157,624	166,685	121,175	143,476
Cartera de Crédito Vigente (Etapas 1 y 2)	108,789	115,779	136,059	141,415	151,291	160,540	119,325	141,734
Créditos Comerciales	92,467	97,937	114,152	119,096	129,030	137,744	100,892	118,486
Créditos de Consumo	5,104	6,329	9,129	9,548	9,617	9,658	6,786	10,109
Créditos a la Vivienda	11,218	11,513	12,778	12,771	12,644	13,137	11,647	13,139
Cartera de Crédito Vencida (Etapa 3)	1,538	2,116	1,822	3,961	6,333	6,145	1,850	1,742
Créditos Vencidos Comerciales	1,096	1,707	1,427	3,381	5,525	5,055	1,474	1,326
Créditos Vencidos de Consumo	136	90	123	224	304	447	86	151
Créditos Vencidos a la Vivienda	306	319	272	355	505	643	290	265
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-2,611	-2,808	-2,916	-6,097	-8,060	-9,006	-2,791	-3,082
Derechos de Cobro Adquiridos	195	93	52	55	61	67	91	51
Otros Activos	15,899	15,911	12,351	11,830	11,116	10,526	18,450	14,112
Otras Cuentas por Cobrar	4,245	2,728	3,760	2,481	1,628	1,068	4,243	4,867
Bienes Adjudicados	912	2,001	1,744	1,724	1,656	1,536	1,968	1,777
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	8,031	8,370	3,794	4,290	4,403	4,494	9,549	4,137
Equipo de Uso Propio	1,970	2,091	3,415	3,506	3,619	3,710	3,244	3,353
Equipo en Arrendamiento	6,061	6,279	379	784	784	784	6,305	784
Inversiones Permanentes en Acciones	111	129	122	116	110	110	131	122
Impuestos Diferidos (a Favor)	1,017	851	1,140	1,274	1,364	1,364	872	1,274
Otros Activos Misc. ¹	1,583	1,832	1,791	1,945	1,954	1,954	1,687	1,935
PASIVO	127,871	143,121	195,127	175,385	164,644	164,754	157,217	204,100
Captación Tradicional	102,321	109,041	128,811	112,526	121,658	130,693	117,581	139,212
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	48,230	61,905	72,055	51,130	57,725	56,000	70,913	74,518
Depósitos a Plazo	51,663	44,972	54,456	58,842	61,100	71,625	44,512	62,366
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	2,428	2,164	2,300	2,555	2,833	3,068	2,156	2,328
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	7,262	6,214	5,367	8,053	9,475	9,998	5,817	4,871
Préstamos de Corto Plazo	1,931	1,714	1,966	2,997	3,527	3,721	1,742	1,813
Préstamos de Largo Plazo	5,331	4,500	3,401	5,055	5,948	6,277	4,075	3,058
Operaciones con Valores y Derivadas	13,259	22,616	54,093	48,815	28,302	19,857	22,934	52,145
Saldos Acreedores en Operaciones de Reporto	11,764	22,272	38,612	35,284	14,755	6,310	21,484	38,625
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	1,495	344	457	384	400	400	318	373
Otras Cuentas por Pagar	4,796	4,867	5,787	5,952	5,169	4,164	9,947	7,834
ISR y PTU	196	215	76	453	200	117	0	871
Acreed. Diversos y Otras	4,600	4,652	5,711	5,499	4,969	4,048	6,593	6,963
Impuestos diferidos (a cargo)	0	69	1,049	0	0	0	646	0
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	233	314	20	39	41	42	292	38
CAPITAL CONTABLE	21,861	24,257	24,727	23,799	24,805	27,108	20,983	25,784
Capital Contribuido	5,591	5,591	5,990	5,990	5,990	5,990	5,990	5,990
Capital Ganado	16,270	18,666	18,737	17,809	18,815	21,118	14,993	19,794
Reservas de Capital	13,949	15,263	13,789	13,711	13,711	13,711	13,836	13,711
Resultado de Ejercicios Anteriores	0	0	0	3,719	4,186	5,192	0	4,969
Res. por Val. de Títulos Disponibles para la Venta	-3	-48	-80	-123	-123	-123	-13	-123
Res. por Val. de Instrum. de Cobertura de Flujos de Efectivo	-553	-54	116	90	90	90	54	90
Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados	-55	-34	-55	-55	-55	-55	-33	-55
Resultado Neto Mayoritario	2,932	3,539	4,969	467	1,006	2,303	1,149	1,202
Deuda Neta	89,082	84,095	82,087	79,088	108,195	121,891	92,475	89,187
Valor Contratos en Arrendamiento Puro	4,753	4,305	207	681	692	692	5,054	673
Portafolio Total	115,080	122,200	138,088	146,057	158,317	167,377	126,229	144,149

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 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 junio de 2023

A NRSRO Rating*

Edo. de Resultados: Banregio (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Escenario Estrés								
Ingresos por Intereses y Arrendamiento Operativo	18,166	13,539	21,008	25,943	23,131	22,226	4,055	6,532
Gastos por Intereses	7,733	5,992	10,674	16,631	14,974	14,159	1,969	3,720
Depreciación	2,095	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN FINANCIERO	8,338	7,547	10,334	9,312	8,157	8,067	2,086	2,812
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,059	849	441	3,815	3,318	1,885	-51	288
MARGEN FINANCIEROS AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	7,279	6,698	9,893	5,497	4,839	6,182	2,137	2,524
Comisiones y Tarifas Cobradas	1,495	2,250	3,232	3,458	3,561	3,851	719	860
Comisiones y Tarifas Pagadas	784	1,372	1,981	2,095	2,157	2,333	450	521
Otros Ingresos y Resultado por Intermediación	846	2,003	658	630	963	832	409	184
Resultado por Valuación a Valor Razonable	593	800	871	852	903	722	232	181
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	253	1,203	-213	-222	60	110	177	3
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	8,836	9,579	11,802	7,490	7,205	8,532	2,815	3,047
Gastos de Administración y Promoción	4,747	4,852	5,259	6,966	5,759	5,242	1,258	1,447
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	4,089	4,727	6,543	523	1,446	3,290	1,557	1,600
ISR y PTU Causado	1,143	1,184	1,785	132	434	977	363	482
ISR y PTU Diferidos	32	21	-218	-81	0	10	47	-83
RESULTADO ANTES DE PART EN SUBS. Y ASOC.	2,914	3,522	4,976	472	1,012	2,303	1,147	1,201
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas	18	17	-7	-5	-6	0	2	1
RESULTADO NETO	2,932	3,539	4,969	467	1,006	2,303	1,149	1,202

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base.

Métricas Financieras: Banregio	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Índice de Morosidad	1.4%	1.8%	1.3%	2.7%	4.0%	3.7%	1.5%	1.2%
Índice de Morosidad Ajustado	2.1%	2.4%	1.4%	3.1%	4.8%	4.1%	2.1%	1.2%
MIN Ajustado	5.4%	4.6%	5.7%	2.7%	2.6%	3.3%	4.7%	5.5%
Índice de Eficiencia	48.0%	46.5%	43.0%	61.6%	54.7%	50.3%	46.1%	42.5%
ROA Promedio	2.0%	2.2%	2.7%	0.2%	0.5%	1.2%	2.4%	2.6%
Índice de Capitalización Básico	15.9%	16.0%	15.4%	13.1%	13.7%	14.7%	14.6%	15.4%
Índice de Capitalización Neto	15.9%	16.0%	15.4%	13.1%	13.7%	14.7%	14.7%	15.4%
Razón de Apalancamiento Ajustada	5.6	5.2	6.0	6.3	6.2	6.0	5.4	6.3
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.1	1.2	1.2	1.2	1.2	1.1	1.2
Spread de Tasas	7.2%	4.7%	5.3%	3.5%	3.2%	3.0%	4.2%	5.2%
Tasa Activa	13.5%	9.3%	12.0%	12.5%	12.6%	11.8%	9.0%	12.5%
Tasa Pasiva	6.4%	4.6%	6.8%	9.0%	9.4%	8.9%	4.8%	7.3%
CCL	121.0%	114.8%	125.0%	133.5%	117.6%	110.0%	132.3%	123.9%
NSFR	122.0%	126.0%	133.2%	146.0%	143.1%	152.9%	115.9%	141.3%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 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 junio de 2023

A NRSRO Rating*

Flujo de Efectivo: Banregio (Millones de Pesos)		Anual					Acumulado	
Escenario Estrés	2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	2,932	3,539	4,969	467	1,006	2,303	1,149	1,202
Partidas que no Generaron o Requirieron Efectivo	4,229	4,096	2,910	4,684	3,540	2,101	1,086	989
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	474	258	219	3,815	3,318	1,885	-51	288
Depreciación y Amortización	2,478	2,666	870	398	216	216	753	236
Depreciación de Activos Fijos	2,366	2,521	681	182	0	0	709	182
Amortización de cargos diferidos	112	145	189	216	216	216	44	54
Impuestos Diferidos	1,175	1,205	1,567	399	0	0	410	399
Otras Partidas y Provisiones	120	-16	177	65	0	0	-24	65
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	-18	-17	77	7	6	0	-2	1
Flujo Generado por Resultado Neto	7,161	7,635	7,879	5,151	4,546	4,405	2,235	2,191
Inversiones en Valores	-1,546	-10,278	-21,971	3,547	19,560	6,718	-1,881	-2,592
Operaciones con Valores y Derivados Neto	180	-286	-155	12,019	-23	-24	-90	0
Aumento en la Cartera de AGedito	-2,687	-7,630	-14,593	-8,129	-13,604	-10,000	-3,089	-5,717
Derechos de Cobro Acquiridos	-8	102	41	-3	-6	-6	2	1
Otros Activos Operativos	-3,580	-1,455	-1,037	494	538	344	-1,113	-1,106
Bienes Adjudicados	-97	-1,088	257	19	68	120	33	-34
Captación	-247	6,720	19,634	-16,314	9,132	9,035	8,571	10,373
Prestamos de Bancos	-1,248	-1,048	-847	2,685	1,422	523	-354	-497
Acreedores por Reporto	6,036	10,508	16,339	-3,317	-20,513	-8,445	-788	13
Otras Cuentas por Pagar	258	-33	1,518	-781	-781	-1,003	5,936	1,100
Otros Activos	-1,132	-915	-1,395	-461	0	0	-231	-461
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	-4,071	-5,403	-2,357	-10,240	-4,208	-2,739	6,996	466
Recursos Generados en la Operación	3,090	2,232	5,522	-5,088	338	1,666	9,231	2,657
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Otros Movimientos de Capital ¹	-28	-21	-367	-118	0	0	-51	-118
Pago de Dividendos en Efectivo	-200	-1,597	-4,250	-1,250	0	0	-4,250	0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-347	-117	-970	-390	-113	-91	-2,000	-237
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-347	-117	-977	-390	-113	-91	-2,000	-237
CAMBIO EN EFECTIVO	2,515	497	-84	-6,846	225	1,575	2,930	2,302
Disponibilidades al Principio del Periodo	9,132	11,647	12,144	12,060	5,214	5,439	12,144	12,060
Disponibilidades al Final del Periodo	11,647	12,144	12,060	5,214	5,439	7,014	15,074	14,362
Flujo Libre de Efectivo	4,718	4,785	8,697	1,002	1,550	1,902	6,238	1,841

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base.

¹Otros: Emisión de acciones y otros.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)		2020	2021	2022	2023P*	2024P	2025P	1T22	1T23
Resultado Neto		2,932	3,539	4,969	467	1,006	2,303	1,149	1,202
+ Estimaciones Preventivas Para Riesgos Crediticios		1,059	849	441	3,815	3,318	1,885	-51	288
- Castigos		-826	-719	-133	-1,619	-1,355	-940	-34	122
+ Depreciación y Amortización		383	2,666	870	398	216	216	753	236
+ Disminución (Incremento) en Otras Cuentas por Cobrar		912	-1,517	1,032	-1,279	-853	-560	-1,515	-1,107
+ Incremento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar		258	-33	1,518	-781	-781	-1,003	5,936	1,100
Flujo Libre de Efectivo		4,718	4,785	8,697	1,002	1,550	1,902	6,238	1,841

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base.



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).

Coefficiente 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 junio de 2023

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

Anibal 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

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

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

FP Estructuradas / Infraestructura

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

FP Quirografarias / Deuda Soberana

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

Instituciones Financieras / ABS

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

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

Corporativos / ABS

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 Cumplimiento

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

José González +52 55 8647 3810
jose.gonzalez@hrratings.com

Negocios

Dirección de Desarrollo de Negocios

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

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

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

Operaciones

Dirección de Operaciones

Odette Rivas +52 55 1500 0769
odette.rivas@hrratings.com



Credit
Rating
Agency

Banregio

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

HR AAA

HR+1

Instituciones Financieras
26 de junio de 2023

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) 15 00 31 30
Estados Unidos: 2990 Ponce de Leon Boulevard, Suite 401, Coral Gables, FL 33134. Tel. +1 (786) 464 0500

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:

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/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	26 de julio de 2022
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T15 – 1T23
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, 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 calificador 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).