

Banregio LP
HR AAA
Perspectiva Estable

Banregio CP
HR+1

Instituciones Financieras
27 de junio de 2025
A NRSRO Rating**

2023
HR AAA
Perspectiva Estable

2024
HR AAA
Perspectiva Estable

2025
HR AAA
Perspectiva Estable



Angel García

angel.garcia@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS
Analista Responsable



Mikel Saavedra

mikel.saavedra@hrratings.com

Analista Sr.



Oscar Herrera, CFA

oscar.herrera@hrratings.com

Subdirector de Instituciones Financieras
/ ABS



Roberto Soto

roberto.soto@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para Banregio

La ratificación de las calificaciones para Banregio¹ se sustenta en la adecuada evolución de la situación financiera del Banco durante los últimos 12 meses (12m). En este sentido, Banregio presenta una adecuada posición de solvencia al cerrar con un índice de capitalización básico de 14.6% y neto de 14.7%, así como una razón de apalancamiento ajustada de 6.2 veces (x) y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.2x al cierre del primer trimestre de 2025 (1T25) (vs. 15.7%, 15.7%, 6.2x y 1.2x al 1T24; 15.8%, 15.8%, 6.2x y 1.2x en un escenario base). Es importante mencionar que la disminución en el índice de capitalización básico y neto corresponde a un aumento en los activos sujetos a riesgo provenientes principalmente del portafolio, así como un mayor pago de dividendos 12m de P\$3,900m en marzo de 2025 (vs. P\$2,496m en marzo de 2024 y P\$3,020m en un escenario base). Por otra parte, el Banco continúa mostrando una constante generación de utilidades netas, lo cual ha permitido mantener adecuados niveles de rentabilidad mediante un ROA Promedio de 2.7% al 1T25 (vs. 2.7% al 1T24 y 2.3% en un escenario base). Lo anterior corresponde a un adecuado control de los gastos de administración y niveles de morosidad tras un crecimiento en el volumen de operaciones, lo que se traduce en un índice de morosidad de 1.4% y de morosidad ajustado de 2.2% al 1T25, lo cual se considera niveles bajos y refleja los adecuados procesos de originación, seguimiento y cobranza del portafolio total (vs. 1.3% y 2.0% al 1T24; 1.5% y 2.0% en un escenario base). Adicionalmente, cabe mencionar que Banregio Grupo Financiero tiene contemplado separar las operaciones de Hey Banco² de Banregio a partir del segundo semestre del 2025, lo cual se encuentra en línea con la estrategia de Hey Banco de continuar su operación como una institución de banca múltiple independiente tras su autorización por la CNBV³ en julio de 2023. En consideración de HR Ratings, la separación de las operaciones de Hey Banco no representa un riesgo financiero y/u operativo para Banregio.

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

² Hey Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Banregio Grupo Financiero (Hey Banco).

³ Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Supuestos y Resultados: Banregio

(Cifras en millones de pesos)										
Periodo	Trimestral		Anual		Escenario Base			Escenario de Estrés		
	1T24	1T25	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	2025P*	2026P	2027P
Portafolio Total	161,074	181,139	155,592	177,274	194,114	211,580	228,553	192,300	207,691	223,083
Margen Financiero 12m	12,972	14,574	12,357	14,314	15,324	16,594	17,831	13,966	14,721	15,665
Estimaciones Preventivas 12m	1,348	1,686	1,261	1,648	1,704	1,884	2,195	8,100	5,404	3,028
Gastos de Administración 12m	5,873	6,723	5,836	6,495	7,089	7,714	8,322	7,239	8,043	8,918
Resultado Neto 12m	6,060	6,455	5,654	6,462	6,717	7,089	7,307	522	2,532	4,344
Índice de Morosidad	1.3%	1.4%	1.3%	1.3%	1.5%	1.6%	1.8%	3.4%	4.1%	3.9%
Índice de Morosidad Ajustado	2.0%	2.2%	2.0%	2.1%	2.2%	2.4%	2.6%	6.0%	6.0%	5.1%
MIN Ajustado	5.3%	5.7%	5.1%	5.7%	5.6%	5.6%	5.7%	2.4%	3.6%	4.7%
Índice de Eficiencia	38.3%	39.0%	39.8%	38.4%	39.6%	40.2%	40.8%	45.0%	47.7%	50.0%
ROA Promedio	2.7%	2.7%	2.5%	2.8%	2.6%	2.6%	2.5%	0.2%	1.0%	1.6%
Índice de Capitalización Básico	15.7%	14.6%	15.2%	14.3%	14.9%	15.2%	15.5%	12.6%	12.3%	12.7%
Índice de Capitalización Neto	15.7%	14.7%	15.2%	14.3%	14.9%	15.2%	15.5%	12.6%	12.3%	12.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.2	6.2	6.2	6.1	6.0	5.9	5.7	6.4	7.1	6.9
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
Spread de Tasas	5.0%	5.4%	4.7%	5.4%	5.4%	5.5%	5.6%	4.8%	4.8%	4.9%
CCL	128.3%	124.7%	146.1%	124.7%	124.9%	120.7%	122.3%	118.2%	109.6%	106.6%
NSFR	135.3%	130.0%	138.8%	133.1%	130.0%	133.7%	136.1%	126.6%	131.1%	136.0%

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 2T25 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Adecuada posición de solvencia al cerrar con un índice de capitalización básico de 14.6% y neto de 14.7%, así como una razón de apalancamiento ajustada de 6.2x y razón de cartera vigente a deuda neta de 1.2x al 1T25 (vs. 15.7%, 15.7%, 6.2x y 1.2x al 1T24; 15.8%, 15.8%, 6.2x y 1.2x en un escenario base).** Banregio continúa mostrando una constante generación de utilidades netas, lo cual ha permitido mantener una adecuada posición de solvencia y realizar un reparto de dividendos 12m de P\$3,900m en marzo de 2025 (vs. P\$2,496m en marzo de 2024 y P\$3,020m en un escenario base).
- **Comportamiento estable en los niveles de rentabilidad al cerrar con un ROA Promedio de 2.7% al 1T25 (vs. 2.7% al 1T24 y 2.3% en un escenario base).** El Banco presenta adecuados niveles de rentabilidad derivado del crecimiento en el portafolio total, así como una contención de los gastos de administración y la cartera vencida.
- **Estabilidad en la calidad de cartera al cerrar con un índice de morosidad y de morosidad ajustado de 1.4% y 2.2% al 1T25 (vs. 1.3% y 2.0% al 1T24; 1.5% y 2.0% en un escenario base).** Lo anterior corresponde principalmente a un aumento en la realización de castigos 12m al cerrar con un monto de P\$1,590m en marzo de 2025, lo cual es atribuible a un incremento en la cartera vencida en línea con un mayor volumen de operaciones (vs. P\$1,128m en marzo de 2024 y P\$747m en un escenario base).

Expectativas para Periodos Futuros

- **Incremento gradual en el portafolio total al cerrar en P\$194,114m en 2025 (vs. P\$177,274m en 2024).** El aumento en el portafolio total provendría de una mayor demanda de financiamiento de los clientes recurrentes del Banco, así como la adhesión de nuevos acreditados que operan principalmente en los sectores de construcción y comercio.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

- **Sólida posición de solvencia al cerrar con un índice de capitalización básico y neto de 14.9%, así como una razón de apalancamiento ajustada de 6.0x y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.2x al 4T25 (vs. 14.3%, 6.1x y 1.2x al 4T24).** Lo anterior corresponde a la constante generación de utilidades netas como resultado de un mayor volumen de operaciones y una contención en los gastos de administración, lo cual fortalecería el capital contable y la posición de solvencia.
- **Bajos niveles de morosidad al cerrar con un índice de morosidad y de morosidad ajustado de 1.5% y 2.2% al 4T25 (vs. 1.3% y 2.1% al 4T24).** Los bajos niveles de morosidad serían resultado de los esfuerzos de Banregio enfocados en los procesos de originación, seguimiento y cobranza del portafolio.

Factores Adicionales Considerados

- **La calificación determinada por HR Ratings considera la aplicación de dos ajustes cualitativos positivos.** Dichos ajustes cualitativos positivos corresponden a la alta relevancia de las operaciones de Banregio en el estado de Nuevo León y otras entidades federativas principalmente ubicadas en el norte del País, por lo que se esperaría que en caso de presentar presiones financieras significativas, el Banco recibiría apoyo gubernamental.
- **Separación de las Operaciones de Hey Banco de Banregio.** Hey Banco obtuvo la autorización por parte de la CNBV para operar como una institución de banca múltiple en julio de 2023 y se prevé que a partir del segundo semestre de 2025 se llevará a cabo la separación de las operaciones de Hey Banco con Banregio para continuar su operación como un banco independiente.
- **Apropiado perfil de liquidez al mostrar un CCL de 124.7% y un NSFR de 130.0% al 1T25 (vs. 128.3% y 135.3% al 1T24).** El Banco presenta una sólida liquidez y estabilidad de financiamiento, lo que refleja una adecuada capacidad para hacer frente a sus obligaciones contractuales.
- **Baja concentración de los diez principales clientes por grupo de riesgo común al representar el 6.5% del portafolio total y 0.4x el capital contable al 1T25 (vs. 6.4% y 0.4x al 1T24).** Adicional a la baja concentración, cabe mencionar que los diez principales clientes por grupo de riesgo común cuentan con un adecuado esquema de garantías que permite mitigar el riesgo en caso de un incumplimiento de pago.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Presión en la posición de solvencia al cerrar con un índice de capitalización básico y neto en niveles de 13.7%.** Lo anterior mostraría una menor capacidad de absorción de pérdidas.
- **Deterioro en los niveles de rentabilidad al cerrar con un ROA Promedio en niveles iguales o inferiores a 1.5%.** Una presión en los niveles de rentabilidad debido a un bajo desempeño de la operación pudiera impactar negativamente la calificación.
- **Incremento en los niveles de morosidad al cerrar con un índice de morosidad ajustado de 5.9%.** Lo anterior ocasionaría una mayor generación de estimaciones preventivas y una disminución en los ingresos por intereses, lo cual pudiera reducir su calificación crediticia.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Balance Financiero

(Cifras en millones de pesos)		Anual					Trimestral	
Concepto	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	1T 24	1T 25
ACTIVO	219,854	227,218	247,691	264,043	281,358	297,779	223,986	255,334
Disponibilidades	12,060	13,804	12,998	10,391	10,799	10,846	11,002	12,530
Inversiones en Valores	45,818	44,366	43,929	44,540	44,767	45,070	37,414	46,164
Títulos para Negociar	458	1,416	4,675	3,014	3,062	3,112	1,494	3,078
Títulos Disponibles para la Venta	8,201	33,948	37,654	41,176	41,193	41,209	29,579	43,086
Títulos Conservados al Vencimiento	37,159	9,002	1,600	350	512	750	6,341	0
Operaciones con Valores y Derivados	14,608	416	414	320	333	347	437	309
Saldos Deudores en Operaciones de Reporto	13,937	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	671	416	414	320	333	347	437	309
Total Cartera de Crédito Neto	134,965	152,290	174,075	190,258	206,844	222,821	157,699	177,944
Cartera de Crédito Total	137,881	155,434	177,176	194,037	211,507	228,481	160,933	181,060
Cartera de Crédito Vigente (Etapas 1 y 2)	136,059	153,408	174,951	191,141	208,024	224,337	158,773	178,604
Créditos Comerciales	114,152	127,097	146,450	160,831	174,244	186,859	132,316	149,760
Créditos de Consumo	9,129	11,785	12,383	13,098	14,416	15,714	11,671	12,457
Créditos a la Vivienda	12,778	14,526	16,118	17,213	19,365	21,764	14,786	16,387
Cartera de Crédito Vencida (Etapas 3)	1,822	2,026	2,225	2,896	3,482	4,143	2,160	2,456
Créditos Vencidos Comerciales	1,427	1,461	1,793	2,367	2,865	3,440	1,569	1,963
Créditos Vencidos de Consumo	123	335	213	273	317	359	353	269
Créditos Vencidos a la Vivienda	272	230	219	256	300	344	238	224
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-3,137	-3,396	-3,653	-4,378	-5,264	-6,264	-3,514	-3,713
Derechos de Cobro Adquiridos	52	44	40	38	37	36	43	39
Partidas Diferidas	221	252	552	599	601	604	280	597
Otros Activos	12,351	16,298	16,235	18,496	18,578	18,659	17,391	18,348
Otras Cuentas por Cobrar	3,760	6,438	5,333	7,050	7,078	7,121	7,024	6,966
Bienes Adjudicados	1,744	1,956	1,812	1,912	1,893	1,874	1,934	1,926
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	3,794	3,889	4,198	4,463	4,498	4,516	4,069	4,410
Inversiones Permanentes en Acciones	122	121	103	95	92	91	109	99
Impuestos Diferidos (a Favor)	1,140	1,475	1,625	1,648	1,668	1,688	1,645	1,633
Otros Activos ¹	1,791	2,419	3,164	3,329	3,349	3,369	2,610	3,314
PASIVO	195,127	199,473	217,179	229,690	243,716	256,830	194,588	223,097
Captación Tradicional	128,811	152,752	174,149	188,189	201,880	214,675	159,951	182,595
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	72,055	74,738	76,735	83,755	87,250	91,500	72,674	80,018
Depósitos a Plazo	54,456	75,621	92,823	99,712	109,850	118,350	84,880	97,947
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	2,300	2,393	4,591	4,723	4,780	4,825	2,397	4,630
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	5,367	4,221	3,830	4,148	4,325	4,500	3,736	3,363
Préstamos de Corto Plazo	1,966	1,728	1,775	1,791	1,867	1,943	1,398	1,452
Préstamos de Largo Plazo	3,401	2,493	2,055	2,357	2,458	2,557	2,338	1,911
Pasivo por Arrendamiento	1,090	1,103	1,278	1,516	1,534	1,552	1,265	1,502
Acreedores por Reporto	38,612	32,655	27,615	25,510	25,590	25,649	19,438	25,365
Instrumentos Financieros Derivados	457	268	249	284	290	296	266	280
Otras Cuentas por Pagar	5,787	7,351	8,338	8,433	8,474	8,521	8,762	8,395
Contribuciones por Pagar	76	66	104	112	117	126	74	109
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	5,711	7,285	8,234	8,321	8,358	8,394	8,688	8,286
Impuestos Diferidos (a Cargo)	1,049	1,103	1,304	1,215	1,235	1,254	1,152	1,197
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	20	20	416	395	389	383	18	400
CAPITAL CONTABLE	24,727	27,745	30,512	34,353	37,642	40,949	29,398	32,237
Capital Contribuido	5,990	5,990	5,990	5,990	5,990	5,990	5,990	5,990
Capital Social	5,985	5,985	5,985	5,985	5,985	5,985	5,985	5,985
Prima en Venta de Acciones	5	5	5	5	5	5	5	5
Capital Ganado	18,737	21,755	24,522	28,363	31,652	34,959	23,408	26,247
Reservas de Capital	13,789	16,203	18,006	21,465	24,382	27,471	16,200	18,003
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	0	5,654	6,462
Valuación de Instrumentos Financieros para Comprar o Vender	-80	-81	42	237	237	237	-58	237
Valuación de Instrumentos Derivados de Cobertura de Flujo de Efectivo	116	71	89	19	19	19	78	19
Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados	-55	-89	-74	-75	-75	-75	-74	-75
Resultado Neto Mayoritario	4,969	5,654	6,462	6,717	7,089	7,307	1,608	1,601
Participación de Otros Resultados Integrales de Otras Entidades	-2	-3	-3	0	0	0	0	0
Deuda Neta	82,087	106,154	129,390	145,840	159,114	171,780	124,033	135,659
Valor Contratos en Arrendamiento Puro	207	158	98	77	74	73	141	79
Portafolio Total	138,088	155,592	177,274	194,114	211,580	228,553	161,074	181,139

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 2T25 bajo un escenario base.

¹Otros Activos: Pagos Anticipados, Activos Intangibles, Crédito Mercantil, entre otros.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Estado de Resultados

(Cifras en millones de pesos)			Anual				Acumulado	
Concepto	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	1T24	1T25
Ingresos por Intereses y Arrendamiento Operativo	21,008	28,749	30,219	31,352	32,502	32,952	7,216	7,637
Gastos por Intereses	10,674	16,392	15,905	16,028	15,908	15,120	3,789	3,950
Margen Financiero	10,334	12,357	14,314	15,324	16,594	17,831	3,427	3,687
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	441	1,261	1,648	1,704	1,884	2,195	375	413
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	9,893	11,096	12,666	13,620	14,710	15,636	3,052	3,274
Comisiones y Tarifas Cobradas	3,232	3,632	4,003	4,028	4,106	4,049	903	1,004
Comisiones y Tarifas Pagadas	1,981	2,133	2,280	2,298	2,355	2,332	509	553
Otros Ingresos y Resultado por Intermediación	658	801	884	840	849	858	177	169
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	11,802	13,396	15,273	16,190	17,309	18,211	3,623	3,894
Gastos de Administración y Promoción	5,259	5,836	6,495	7,089	7,714	8,322	1,484	1,712
Resultado de la Operación	6,543	7,560	8,778	9,101	9,596	9,889	2,139	2,182
ISR y PTU Causado	1,785	2,192	2,567	2,657	2,802	2,888	689	637
ISR y PTU Diferidos	-218	-285	-270	-281	-297	-307	-170	-60
Resultado antes de Participación en Subsidiarias y Asociadas	4,976	5,653	6,481	6,725	7,091	7,308	1,620	1,605
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	-7	1	-19	-8	-3	-1	-12	-4
Resultado Neto	4,969	5,654	6,462	6,717	7,089	7,307	1,608	1,601

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 2T25 bajo un escenario base.

Métricas Financieras	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	1T24	1T25
Índice de Morosidad	1.3%	1.3%	1.3%	1.5%	1.6%	1.8%	1.3%	1.4%
Índice de Morosidad Ajustado	1.9%	2.0%	2.1%	2.2%	2.4%	2.6%	2.0%	2.2%
MIN Ajustado	5.7%	5.1%	5.7%	5.6%	5.6%	5.7%	5.3%	5.7%
Índice de Eficiencia	43.0%	39.8%	38.4%	39.6%	40.2%	40.8%	38.3%	39.0%
ROA Promedio	2.7%	2.5%	2.8%	2.6%	2.6%	2.5%	2.7%	2.7%
Índice de Capitalización Básico	15.4%	15.2%	14.3%	14.9%	15.2%	15.5%	15.7%	14.6%
Índice de Capitalización Neto	15.4%	15.2%	14.3%	14.9%	15.2%	15.5%	15.7%	14.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.0	6.2	6.1	6.0	5.9	5.7	6.2	6.2
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
Spread de Tasas	5.2%	4.7%	5.4%	5.4%	5.5%	5.6%	5.0%	5.4%
Tasa Activa	12.0%	13.2%	13.7%	13.0%	12.5%	12.0%	13.5%	13.5%
Tasa Pasiva	6.8%	8.5%	8.2%	7.6%	7.0%	6.4%	8.5%	8.1%
CCL	123.9%	146.1%	124.7%	124.9%	120.7%	122.3%	128.3%	124.7%
NSFR	133.2%	138.8%	133.1%	130.0%	133.7%	136.1%	135.3%	130.0%

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



Escenario Base: Flujo de Efectivo

(Cifras en millones de pesos)			Anual				Acumulado	
Concepto	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	1T24	1T25
Resultado Neto del Periodo	4,969	5,654	6,462	6,717	7,089	7,307	1,608	1,601
Partidas que no Generaron o Requirieron Efectivo	2,917	3,440	4,071	3,603	2,925	3,203	1,227	1,459
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	219	304	444	1,704	1,884	2,195	375	413
Depreciación y Amortización	870	876	1,028	1,111	1,038	1,006	229	262
Depreciación de Activos Fijos	681	649	692	699	626	594	167	159
Amortización de Cargos Diferidos	189	227	336	412	412	412	62	103
Participación en el Resultado Neto de Otras Entidades	7	-1	19	8	3	1	12	4
Impuestos Diferidos	1,567	1,907	2,297	577	0	0	519	577
Intereses Asociados con Instrumentos Financieros que Califican como Pasivo	177	273	320	114	0	0	69	114
Otros Intereses	77	81	89	89	0	0	23	89
Flujo Generado por Resultado Neto	7,886	9,094	10,533	10,320	10,013	10,510	2,835	3,060
Inversiones en Valores	-21,971	1,452	612	-332	-227	-303	6,985	-1,956
Instrumentos Financieros Derivados (Neto)	-155	1	11	24	-13	-14	-11	35
Deudores por Reporto	1,576	13,937	0	0	0	0	0	0
Cartera de Crédito	-14,593	-17,742	-22,115	-17,887	-18,470	-18,172	-5,782	-4,282
Derechos de Cobro Adquiridos	41	8	4	2	1	1	1	1
Otros Activos Operativos	-1,185	-2,775	1,014	-2,048	-483	-497	-715	-1,624
Bienes Adjudicados	257	-212	144	-101	19	19	23	-115
Captación Tradicional	19,634	23,848	19,199	14,042	13,691	12,795	7,195	8,448
Prestamos de Interbancarios y de Otros Organismos	-847	-1,146	-391	318	177	175	-485	-467
Acreedores por Reporto	16,339	-5,956	-5,040	-2,101	85	65	-13,216	-2,250
Otros Pasivos Operativos	1,520	1,381	1,406	1,590	60	65	1,384	1,538
Pagos de Impuestos a la Utilidad	-1,395	-2,022	-2,382	-2,364	20	20	-572	-2,382
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía	-1,578	-13,934	0	-5	-6	-6	0	0
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	-2,357	-3,160	-7,538	-8,861	-5,144	-5,850	-5,193	-3,054
Recursos Generados en la Operación	5,529	5,934	2,995	1,459	4,870	4,659	-2,358	6
Actividades de Financiamiento	-4,636	-3,044	-2,319	-3,195	-3,800	-4,000	-156	-195
Pagos y Cobros de Actividades de Financiamiento (Neto) ¹	-367	-527	1,581	-195	0	0	-156	-195
Otros Movimientos de Capital ²	-19	-21	0	0	0	0	0	0
Pago de Dividendos en Efectivo	-4,250	-2,496	-3,900	-3,000	-3,800	-4,000	0	0
Actividades de Inversión	-977	-1,146	-1,482	-871	-662	-612	-288	-279
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-977	-1,146	-1,482	-871	-662	-612	-288	-279
Cambio en Efectivo	-84	1,744	-806	-2,607	408	47	-2,802	-468
Disponibilidades al Principio del Periodo	12,144	12,060	13,804	12,998	10,391	10,799	13,804	12,998
Disponibilidades al Final del Periodo	12,060	13,804	12,998	10,391	10,799	10,846	11,002	12,530
Flujo Libre de Efectivo	7,388	10,929	7,536	9,896	8,496	8,741	5,892	1,469

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 2T25 bajo un escenario base.

1.- Pagos Asociados con Pasivo por Arrendamiento, Pagos y Cobros Asociados con Instrumentos que Califican como Pasivo, entre otros.

2.- Otros Movimientos de Capital: Emisión de Acciones.

Flujo Libre de Efectivo (Cifras en millones de pesos)	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	1T24	1T25
Flujo Generado por Resultado Neto	4,969	5,654	6,462	6,717	7,089	7,307	1,608	1,601
+ Estimaciones Preventivas Para Riesgos Crediticios	441	1,261	1,648	1,704	1,884	2,195	375	413
- Castigos	-844	-1,104	-1,484	-1,448	-1,584	-1,857	-276	-382
+ Depreciación y Amortización	870	876	1,028	1,111	1,038	1,006	229	262
+ Otras Cuentas por Cobrar	1,032	2,678	-1,105	1,717	28	43	2,157	-58
+ Otras Cuentas por Pagar	920	1,564	987	95	41	46	1,799	-367
Flujo Libre de Efectivo	7,388	10,929	7,536	9,896	8,496	8,741	5,892	1,469

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Estrés: Balance Financiero

(Cifras en millones de pesos)								
Concepto	Anual						Trimestral	
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	1T24	1T25
ACTIVO	219,854	227,218	247,691	253,961	266,985	282,432	223,986	255,334
Disponibilidades	12,060	13,804	12,998	9,309	9,738	9,825	11,002	12,530
Inversiones en Valores	45,818	44,366	43,929	43,487	43,668	43,843	37,414	46,164
Títulos para Negociar	458	1,416	4,675	3,005	3,053	3,102	1,494	3,078
Títulos Disponibles para la Venta	8,201	33,948	37,654	40,181	40,197	40,213	29,579	43,086
Títulos Conservados al Vencimiento	37,159	9,002	1,600	302	418	528	6,341	0
Operaciones con Valores y Derivados	14,608	416	414	310	323	336	437	309
SalDOS Deudores en Operaciones de Reporto	13,937	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	671	416	414	310	323	336	437	309
Total Cartera de Crédito Neto	134,965	152,290	174,075	182,357	194,680	209,775	157,699	177,944
Cartera de Crédito Total	137,881	155,434	177,176	192,223	207,617	223,010	160,933	181,060
Cartera de Crédito Vigente (Etapas 1 y 2)	136,059	153,408	174,951	185,683	199,156	214,361	158,773	178,604
Créditos Comerciales	114,152	127,097	146,450	155,764	166,208	177,600	132,316	149,760
Créditos de Consumo	9,129	11,785	12,383	12,799	13,698	14,852	11,671	12,457
Créditos a la Vivienda	12,778	14,526	16,118	17,119	19,250	21,909	14,786	16,387
Cartera de Crédito Vencida (Etapas 3)	1,822	2,026	2,225	6,540	8,461	8,649	2,160	2,456
Créditos Vencidos Comerciales	1,427	1,461	1,793	5,676	7,221	7,457	1,569	1,963
Créditos Vencidos de Consumo	123	335	213	418	534	507	353	269
Créditos Vencidos a la Vivienda	272	230	219	447	706	684	238	224
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-3,137	-3,396	-3,653	-10,464	-13,538	-13,838	-3,514	-3,713
Derechos de Cobro Adquiridos	52	44	40	37	36	35	43	39
Partidas Diferidas	221	252	552	598	601	603	280	597
Otros Activos	12,351	16,298	16,235	18,462	18,541	18,619	17,391	18,348
Otras Cuentas por Cobrar	3,760	6,438	5,333	7,018	7,046	7,089	7,024	6,966
Bienes Adjudicados	1,744	1,956	1,812	1,920	1,913	1,905	1,934	1,926
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	3,794	3,889	4,198	4,463	4,498	4,516	4,069	4,410
Inversiones Permanentes en Acciones	122	121	103	94	90	88	109	99
Impuestos Diferidos (a Favor)	1,140	1,475	1,625	1,643	1,656	1,669	1,645	1,633
Otros Activos ¹	1,791	2,419	3,164	3,324	3,337	3,351	2,610	3,314
PASIVO	195,127	199,473	217,179	225,303	237,195	249,798	194,588	223,097
Captación Tradicional	128,811	152,752	174,149	183,959	195,593	207,938	159,951	182,595
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	72,055	74,738	76,735	81,555	82,175	83,450	72,674	80,018
Depósitos a Plazo	54,456	75,621	92,823	97,712	108,675	119,700	84,880	97,947
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	2,300	2,393	4,591	4,693	4,743	4,788	2,397	4,630
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	5,367	4,221	3,830	4,148	4,325	4,500	3,736	3,363
Préstamos de Corto Plazo	1,966	1,728	1,775	1,791	1,867	1,943	1,398	1,452
Préstamos de Largo Plazo	3,401	2,493	2,055	2,357	2,458	2,557	2,338	1,911
Pasivo por Arrendamiento	1,090	1,103	1,278	1,507	1,513	1,519	1,265	1,502
Acreedores por Reporto	38,612	32,655	27,615	25,403	25,454	25,505	19,438	25,365
Instrumentos Financieros Derivados	457	268	249	282	284	286	266	280
Otras Cuentas por Pagar	5,787	7,351	8,338	8,413	8,441	8,461	8,762	8,395
Contribuciones por Pagar	76	66	104	110	113	117	74	109
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	5,711	7,285	8,234	8,303	8,328	8,344	8,688	8,286
Impuestos Diferidos (a Cargo)	1,049	1,103	1,304	1,201	1,205	1,210	1,152	1,197
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	20	20	416	392	381	379	18	400
CAPITAL CONTABLE	24,727	27,745	30,512	28,658	29,790	32,634	29,398	32,237
Capital Contribuido	5,990	5,990	5,990	5,990	5,990	5,990	5,990	5,990
Capital Social	5,985	5,985	5,985	5,985	5,985	5,985	5,985	5,985
Prima en Venta de Acciones	5	5	5	5	5	5	5	5
Capital Ganado	18,737	21,755	24,522	22,668	23,800	26,644	23,408	26,247
Reservas de Capital	13,789	16,203	18,006	21,965	21,087	22,119	16,200	18,003
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	0	5,654	6,462
Valuación de Instrumentos Financieros para Comprar o Vender	-80	-81	42	237	237	237	-58	237
Valuación de Instrumentos Derivados de Cobertura de Flujo de Efectivo	116	71	89	19	19	19	78	19
Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados	-55	-89	-74	-75	-75	-75	-74	-75
Resultado Neto Mayoritario	4,969	5,654	6,462	522	2,532	4,344	1,608	1,601
Participación de Otros Resultados Integrales de Otras Entidades	-2	-3	-3	0	0	0	0	0
Deuda Neta	82,087	106,154	129,390	143,724	154,953	167,231	124,033	135,659
Valor Contratos en Arrendamiento Puro	207	158	98	77	74	73	141	79
Portafolio Total	138,088	155,592	177,274	192,300	207,691	223,083	161,074	181,139

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 2T25 bajo un escenario de estrés.

¹Otros Activos: Pagos Anticipados, Activos Intangibles, Crédito Mercantil, entre otros.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Estrés: Estado de Resultados

(Cifras en millones de pesos)			Anual				Acumulado	
Concepto	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	1T24	1T25
Ingresos por Intereses y Arrendamiento Operativo	21,008	28,749	30,219	30,463	30,761	30,806	7,216	7,637
Gastos por Intereses	10,674	16,392	15,905	16,496	16,040	15,141	3,789	3,950
Margen Financiero	10,334	12,357	14,314	13,966	14,721	15,665	3,427	3,687
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	441	1,261	1,648	8,100	5,404	3,028	375	413
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	9,893	11,096	12,666	5,866	9,318	12,638	3,052	3,274
Comisiones y Tarifas Cobradas	3,232	3,632	4,003	3,728	3,850	3,857	903	1,004
Comisiones y Tarifas Pagadas	1,981	2,133	2,280	2,310	2,391	2,414	509	553
Otros Ingresos y Resultado por Intermediación	658	801	884	686	698	719	177	169
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	11,802	13,396	15,273	7,970	11,474	14,799	3,623	3,894
Gastos de Administración y Promoción	5,259	5,836	6,495	7,239	8,043	8,918	1,484	1,712
Resultado de la Operación	6,543	7,560	8,778	731	3,431	5,880	2,139	2,182
ISR y PTU Causado	1,785	2,192	2,567	213	1,002	1,717	689	637
ISR y PTU Diferidos	-218	-285	-270	-14	-106	-182	-170	-60
Resultado antes de Participación en Subsidiarias y Asociadas	4,976	5,653	6,481	531	2,536	4,346	1,620	1,605
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	-7	1	-19	-9	-4	-2	-12	-4
Resultado Neto	4,969	5,654	6,462	522	2,532	4,344	1,608	1,601

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 2T25 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	1T24	1T25
Índice de Morosidad	1.3%	1.3%	1.3%	3.4%	4.1%	3.9%	1.3%	1.4%
Índice de Morosidad Ajustado	1.9%	2.0%	2.1%	6.0%	6.0%	5.1%	2.0%	2.2%
MIN Ajustado	5.7%	5.1%	5.7%	2.4%	3.6%	4.7%	5.3%	5.7%
Índice de Eficiencia	43.0%	39.8%	38.4%	45.0%	47.7%	50.0%	38.3%	39.0%
ROA Promedio	2.7%	2.5%	2.8%	0.2%	1.0%	1.6%	2.7%	2.7%
Índice de Capitalización Básico	15.4%	15.2%	14.3%	12.6%	12.3%	12.7%	15.7%	14.6%
Índice de Capitalización Neto	15.4%	15.2%	14.3%	12.6%	12.3%	12.7%	15.7%	14.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.0	6.2	6.1	6.4	7.1	6.9	6.2	6.2
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
Spread de Tasas	5.2%	4.7%	5.4%	4.8%	4.8%	4.9%	5.0%	5.4%
Tasa Activa	12.0%	13.2%	13.7%	12.7%	12.1%	11.5%	13.5%	13.5%
Tasa Pasiva	6.8%	8.5%	8.2%	7.9%	7.3%	6.6%	8.5%	8.1%
CCL	123.9%	146.1%	124.7%	118.2%	109.6%	106.6%	128.3%	124.7%
NSFR	133.2%	138.8%	133.1%	126.6%	131.1%	136.0%	135.3%	130.0%

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

Escenario Estrés: Flujo de Efectivo

(Cifras en millones de pesos)			Anual				Acumulado	
Concepto	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	1T24	1T25
Resultado Neto del Periodo	4,969	5,654	6,462	522	2,532	4,344	1,608	1,601
Partidas que no Generaron o Requirieron Efectivo	2,917	3,440	4,071	10,000	6,445	4,036	1,227	1,459
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	219	304	444	8,100	5,404	3,028	375	413
Depreciación y Amortización	870	876	1,028	1,111	1,038	1,006	229	262
Depreciación de Activos Fijos	681	649	692	699	626	594	167	159
Amortización de Cargos Diferidos	189	227	336	412	412	412	62	103
Participación en el Resultado Neto de Otras Entidades	7	-1	19	9	4	2	12	4
Impuestos Diferidos	1,567	1,907	2,297	577	0	0	519	577
Intereses Asociados con Instrumentos Financieros que Califican como Pasivo	177	273	320	114	0	0	69	114
Otros Intereses	77	81	89	89	0	0	23	89
Flujo Generado por Resultado Neto	7,886	9,094	10,533	10,522	8,977	8,380	2,835	3,060
Inversiones en Valores	-21,971	1,452	612	721	-181	-175	6,985	-1,956
Instrumentos Financieros Derivados (Neto)	-155	1	11	34	-13	-13	-11	35
Deudores por Reporto	1,576	13,937	0	0	0	0	0	0
Cartera de Crédito	-14,593	-17,742	-22,115	-16,382	-17,727	-18,122	-5,782	-4,282
Derechos de Cobro Adquiridos	41	8	4	3	1	1	1	1
Otros Activos Operativos	-1,185	-2,775	1,014	-2,006	-469	-483	-715	-1,624
Bienes Adjudicados	257	-212	144	-109	8	8	23	-115
Captación Tradicional	19,634	23,848	19,199	9,812	11,634	12,345	7,195	8,448
Prestamos de Interbancarios y de Otros Organismos	-847	-1,146	-391	318	177	175	-485	-467
Acreedores por Reporto	16,339	-5,956	-5,040	-2,210	53	53	-13,216	-2,250
Otros Pasivos Operativos	1,520	1,381	1,406	1,560	34	26	1,384	1,538
Pagos de Impuestos a la Utilidad	-1,395	-2,022	-2,382	-2,378	5	5	-572	-2,382
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía	-1,578	-13,934	0	-8	-11	-2	0	0
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	-2,357	-3,160	-7,538	-10,645	-6,486	-6,180	-5,193	-3,054
Recursos Generados en la Operación	5,529	5,934	2,995	-123	2,491	2,200	-2,358	6
Actividades de Financiamiento	-4,636	-3,044	-2,319	-2,695	-1,400	-1,500	-156	-195
Pagos y Cobros de Actividades de Financiamiento (Neto) ¹	-367	-527	1,581	-195	0	0	-156	-195
Otros Movimientos de Capital ²	-19	-21	0	0	0	0	0	0
Pago de Dividendos en Efectivo	-4,250	-2,496	-3,900	-2,500	-1,400	-1,500	0	0
Actividades de Inversión	-977	-1,146	-1,482	-871	-662	-612	-288	-279
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-977	-1,146	-1,482	-871	-662	-612	-288	-279
Cambio en Efectivo	-84	1,744	-806	-3,689	429	88	-2,802	-468
Disponibilidades al Principio del Periodo	12,144	12,060	13,804	12,998	9,309	9,738	13,804	12,998
Disponibilidades al Final del Periodo	12,060	13,804	12,998	9,309	9,738	9,825	11,002	12,530
Flujo Libre de Efectivo	7,388	10,929	7,536	6,091	4,779	5,525	5,892	1,469

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 2T25 bajo un escenario de estrés.

1.- Pagos Asociados con Pasivo por Arrendamiento, Pagos y Cobros Asociados con Instrumentos que Califican como Pasivo, entre otros.

2.- Otros Movimientos de Capital: Emisión de Acciones.

Flujo Libre de Efectivo (Cifras en millones de pesos)	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	1T24	1T25
Flujo Generado por Resultado Neto	4,969	5,654	6,462	522	2,532	4,344	1,608	1,601
+ Estimaciones Preventivas Para Riesgos Crediticios	441	1,261	1,648	8,100	5,404	3,028	375	413
- Castigos	-844	-1,104	-1,484	-5,402	-4,251	-2,915	-276	-382
+ Depreciación y Amortización	870	876	1,028	1,111	1,038	1,006	229	262
+ Otras Cuentas por Cobrar	1,032	2,678	-1,105	1,685	28	42	2,157	-58
+ Otras Cuentas por Pagar	920	1,564	987	75	28	20	1,799	-367
Flujo Libre de Efectivo	7,388	10,929	7,536	6,091	4,779	5,525	5,892	1,469

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores

Metodologías utilizadas para el análisis*	Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021
Calificación anterior	HR AAA / Perspectiva Estable / HR+1
Fecha de última acción de calificación	25 de junio de 2024
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T22 – 1T25
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.
Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes valores (en su caso)	n.a.

*Para más información con respecto a esta(s) metodología(ías), favor de consultar www.hrratings.com/methodology

** HR Ratings de México, S.A. de C.V. ("HR Ratings"), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) como una NRSRO para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA) y por el Financial Conduct Authority (FCA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad, emisor o tercero distinto a la entidad o emisor y, por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, y (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings.

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información. Derivado de lo anterior, HR Ratings no es responsable de cualquier error u omisión en dicha información o, en caso de que esta sea incorrecta o inexacta, por los resultados obtenidos por el uso de la misma. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings de México, o un tercero, han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia 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, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (mil a un millón dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (cinco mil a dos millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda).

Contacto con Medios
comunicaciones@hrratings.com



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS