

Wiikit Re LP
Global
HR BBB+ (G)
Perspectiva
Estable

Wiikit Re CP
Global
HR3 (G)

Febrero 2025

HR BBB+
Perspectiva Negativa

Noviembre 2025

HR BBB+
Perspectiva Estable

Febrero 2026

HR BBB+
Perspectiva Estable



Oscar Herrera, CFA

oscar.herrera@hrratings.com

Subdirector de Instituciones
Financieras / ABS
Analista Responsable



Daniel de la Garza

daniel.delagarza@hrratings.com

Analista



Angel García

angel.garcia@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS



Roberto Soto

roberto.soto@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR BBB+ (G) con Perspectiva Estable y de HR3 (G) para Wiikit Re

La ratificación de las calificaciones globales para Wiikit Re¹ se sustenta en las calificaciones otorgadas a la Reaseguradora en escala local, las cuales son de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1, otorgadas el 3 de octubre de 2025 por parte de HR Ratings. A su vez, la ratificación se basa en el respaldo implícito que tiene la Reaseguradora por parte de Industrias Bachoco², entidad que cuenta con una calificación equivalente a HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1, la cual fue ratificada el 19 de enero de 2026 por otra agencia calificadora. Por su parte, la ratificación de la perspectiva se sustenta en la última acción de calificación para los Estados Unidos Mexicanos, en donde se ratificaron las calificaciones en escala global de HR BBB+ (G), modificando la Perspectiva de Negativa a Estable, y de HR3 (G). Dicha acción de calificación fue llevada a cabo el 3 de noviembre de 2025. Con relación a los indicadores de la Reaseguradora, se observó un perfil de rentabilidad en niveles de fortaleza, dentro del cual se observó un ROA en un nivel elevado, el cual alcanzó un nivel de 24.9% al cuarto trimestre de 2024 (4T24) (vs. -7.7% a 4T23). Asimismo, se presentó un ROE, el cual se observó en niveles de fortaleza, con un nivel de 31.4% al 4T24 (vs. 16.9% al 4T23), así como un margen bruto en niveles elevados, con un nivel de 76.7% al 4T24 (vs. -44.6% al 4T23). Por otro lado, se observó un deterioro en la sobretasa activa de inversiones, la cual se ubicó en un nivel de -1.7% (vs. -0.6% al 4T23). En este mismo sentido, se observó un adecuado perfil de solvencia, con lo que al 4T24 la Reaseguradora mostró un índice de capital a reservas de 388.8% (vs. 85.0% al 4T23). Finalmente, HR Ratings considera que Wiikit cuenta con una robusta administración, sin cambios durante los últimos 12m, y es operada por una administradora de cautivas y aseguradoras con elevada experiencia dentro del sector.

¹ Wiikit Re Ltd. (Wiikit y/o Reaseguradora).

² Industrias Bachoco, S.A. de C.V. filiales y subsidiarias (Bachoco y/o Industrias Bachoco y/o el Grupo).



(Millones de Dólares)	Anual			Escenario Base			Escenario de Estrés		
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	2025P*	2026P	2027P
Primas Emitidas 12m (Cambio %)	129.0%	12.7%	4.3%	8.0%	7.5%	4.0%	1.0%	2.0%	1.0%
Primas de Retención 12m (Cambio %)	150.9%	12.7%	4.3%	8.0%	7.5%	4.0%	-19.2%	7.1%	5.8%
Resultado Neto (US\$m)	-3.5	-2.4	6.5	7.1	7.2	7.5	-2.4	-1.4	0.9
Índice de Adquisición	4.5%	3.2%	3.4%	4.1%	4.0%	8.0%	6.3%	7.1%	8.0%
Índice de Siniestralidad	152.9%	141.3%	19.9%	20.3%	25.6%	32.8%	135.5%	115.2%	97.8%
Índice de Operación	2.2%	2.3%	2.4%	2.3%	3.4%	4.2%	3.1%	4.0%	5.1%
Índice Combinado	159.6%	146.8%	25.7%	26.7%	33.0%	45.0%	144.8%	126.3%	110.9%
Índice de Retención de Riesgo	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	80.0%	84.0%	88.0%
Índice de Pérdidas Netas	152.9%	141.3%	19.9%	20.3%	25.6%	32.8%	135.5%	115.2%	97.8%
Margen Bruto	-57.4%	-44.6%	76.7%	75.6%	70.4%	70.0%	-41.7%	-22.3%	8.4%
ROA	-13.8%	-7.7%	24.9%	21.7%	17.9%	13.3%	-8.1%	-4.6%	-0.4%
ROE	-21.0%	-16.9%	31.4%	25.4%	20.5%	15.2%	-13.2%	-8.5%	-0.6%
Sobretasa Activa de Inversiones	0.4%	-0.6%	-1.7%	0.5%	1.4%	5.6%	-2.5%	-2.1%	-0.4%
Capital a Reservas	192.5%	85.0%	388.8%	602.2%	725.0%	745.2%	161.7%	121.6%	122.4%

Fuente: HR Ratings con información interna anual dictaminada por Deloitte, proporcionada por la Reaseguradora.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T25.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Perfil de rentabilidad en niveles sólidos, con un ROA de 24.9% y un ROE de 31.4% al 4T24 (vs. -7.7% y -16.9% al 4T23).** La mejora en el perfil de solvencia se debe a la continua generación de utilidades, así como a un menor índice de siniestralidad por parte de la Reaseguradora
- **Mejora en perfil de solvencia de la Reaseguradora, con un índice de capital a reservas de 388.8% al 4T24 (vs. 85.0% al 4T23).** El incremento en dicho índice refleja una mayor capacidad de pago por parte de Wiikit para hacer frente a sus obligaciones en caso de que el índice de siniestralidad presente un incremento.
- **Estabilidad en niveles de operación al cerrar con un índice de operación de 2.4% al 4T24 (vs. 2.3% al 4T23).** Lo anterior es resultado de la estabilidad presentada en los gastos administrativos y de operación durante los últimos 12m, los cuales se mantuvieron en US\$0.2m.

Expectativas para periodos futuros

- **Crecimiento sostenido en las primas emitidas.** Se espera que la Reaseguradora muestre un ritmo de crecimiento orgánico en los siguientes tres años proyectados, donde se observaría un monto de primas emitidas por US\$8.3m al cierre de 2025, US\$8.9m al cierre de 2026 y US\$9.3m al cierre de 2027.
- **Estabilidad en el índice de retención de riesgo.** Se espera que debido a que la Reaseguradora sería capaz de asumir los riesgos de la siniestralidad presentada y mantenga el 100.0% de las primas emitidas.
- **Adecuado comportamiento en la posición de solvencia** Se espera que el índice de capital a reservas muestre un crecimiento durante los próximos tres periodos, en niveles de 602.2% al 4T25, 724.9% al 4T26 y 859.9% al 4T27

Factores Adicionales Considerados



- **Disminución en el índice de siniestralidad al cerrar en niveles de 19.9% al 4T24 (vs. 141.3% al 4T23).** El decremento en el indicador se atribuye a una menor siniestralidad en el sector de la propiedad, así como a la disminución de las primas emitidas en el sector del transporte.
- **Adecuada administración.** La Reaseguradora cuenta con una administración respaldada por una de las mayores administradoras de cautivas y aseguradoras en el mundo; también cuenta con un alto directivo de Bachoco dentro del Consejo de Administración.
- **Apoyo implícito por parte del grupo.** La calificación considera la fortaleza financiera de Industrias Bachoco, la cual cuenta con una calificación equivalente a HR AAA con Perspectiva Estable por parte de otra agencia calificadora.
- **Mejora en el resultado neto de la Reaseguradora a niveles positivos.** Al 4T24 se observó una generación de resultado neto en niveles positivos por US\$6.5m, lo cual es un incremento substancial con relación a lo observado al 4T23 donde este se ubicó en -US\$2.4m

Factores que Podrían Modificar la Calificación

- **Disminución en la calificación crediticia de Bachoco.** Debido a que la calificación de la Reaseguradora considera el apoyo implícito del grupo, una disminución en la calificación de riesgo de crédito de Bachoco tendría un impacto en la calificación de la fortaleza financiera de la entidad.
- **Cambios en las calificaciones crediticias de la Deuda Soberana de los Estados Unidos Mexicanos.** Un cambio en las calificaciones crediticias de la Deuda Soberana de Estados Unidos Mexicanos podría generar un impacto en la calificación de la Reaseguradora.



Escenario Base: Balance General

(En Millones de Dólares)	Anual					
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P
ACTIVO	25.4	31.2	26.2	32.5	40.0	48.5
Inversiones en Valores	18.0	23.4	23.6	20.4	24.2	15.4
Inversiones	18.0	23.4	23.6	20.4	24.2	15.4
Disponibilidades	4.7	2.6	0.0	9.4	13.0	30.0
Otros Activos	2.7	4.9	2.5	2.7	2.9	3.0
Otros Activos ¹	2.7	4.9	2.5	2.7	2.9	3.0
PASIVO	8.7	16.9	5.4	4.7	5.0	6.0
Reservas Técnicas	8.7	16.8	5.3	4.6	4.8	5.7
Obligaciones Contractuales	8.7	16.8	5.3	4.6	4.8	5.7
Sinistros y Vencimientos ²	5.0	13.1	1.3	1.2	1.2	1.4
Primas No Devengadas	3.7	3.7	4.0	3.5	3.6	4.3
Acreeedores	0.0	0.1	0.1	0.1	0.2	0.3
Acreeedores Diversos ³	0.0	0.1	0.1	0.1	0.2	0.3
CAPITAL CONTABLE	16.7	14.3	20.8	27.8	35.0	42.5
Capital Social	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
Resultado de Ejercicios Anteriores	19.2	15.7	13.3	19.8	26.8	34.0
Resultado del Ejercicio	(3.5)	(2.4)	6.5	7.1	7.2	7.4

Fuente: HR Ratings con información interna anual dictaminada por Deloitte, proporcionada por la Reaseguradora.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T25 bajo un escenario base.

¹Otros Activos: Gastos prepagados + costos de adquisición diferidos

²Sinistros y Vencimientos: Reservas de siniestros pendientes de pago

³Acreeedores Diversos: Cuentas por pagar y gastos devengados + Primas no devengadas + Saldos de seguros por pagar + Primas recibidas en adelanto



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Estado de Resultados

(En Millones de Dólares)	Anual					
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P
Primas Emitidas	6.5	7.4	7.7	8.3	8.9	9.3
Primas Cedidas ¹	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Primas de Retención	6.5	7.4	7.7	8.3	8.9	9.3
Costo de Adquisición	0.3	0.2	0.3	0.3	0.4	0.7
Costo Neto de Adquisición	0.3	0.2	0.3	0.3	0.4	0.7
Costo de Siniestralidad	10.0	10.4	1.5	1.7	2.3	3.0
Utilidad Técnica	(3.8)	(3.3)	5.9	6.3	6.3	5.5
Gastos Generales y Administrativos ²	0.1	0.2	0.2	0.2	0.3	0.4
Utilidad de Operación	(3.9)	(3.5)	5.7	6.1	6.0	6.1
Productos Financieros	0.4	1.0	0.8	1.0	1.2	1.3
Utilidad Neta	(3.5)	(2.4)	6.5	7.1	7.2	7.5

Fuente: HR Ratings con información interna anual dictaminada por Deloitte, proporcionada por la Reaseguradora.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T25 bajo un escenario base.

¹Primas Cedidas: Primas cedidas - Cambios en primas cedidas diferidas

²Gastos Generales y Administrativos: Comisiones administrativas, de auditoría, secretariales, bancarias y comisiones anuales de licencia de negocio

Métricas Financieras	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P
Índice de Adquisición	4.5%	3.2%	3.4%	4.1%	4.0%	8.0%
Índice de Siniestralidad	152.9%	141.3%	19.9%	20.3%	25.6%	32.8%
Índice de Operación	2.2%	2.3%	2.4%	2.3%	3.4%	4.2%
Índice Combinado	159.6%	146.8%	25.7%	26.7%	33.0%	45.0%
Índice de Retención de Riesgo	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Índice de Pérdidas Netas	152.9%	141.3%	19.9%	20.3%	25.6%	32.8%
Margen Bruto	-57.4%	-44.6%	76.7%	75.6%	70.4%	70.0%
ROA	-13.8%	-7.7%	24.9%	21.7%	17.9%	13.3%
ROE	-21.0%	-16.9%	31.4%	25.4%	20.5%	15.2%
Sobretasa Activa de Inversiones	0.4%	-0.6%	-1.7%	0.5%	1.4%	5.6%
Índice de Capital de Solvencia	1.1	1.2	1.1	1.1	1.1	1.0
Capital a Reservas	192.5%	85.0%	388.8%	602.2%	725.0%	745.2%
Índice de Liquidez	348.1%	206.9%	581.9%	846.8%	985.9%	1009.9%
Inversiones a Reservas Técnicas	2.1	1.4	4.4	4.4	5.0	2.7

Fuente: HR Ratings con información interna anual dictaminada por Deloitte, proporcionada por la Reaseguradora.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T25 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Flujo de Efectivo

(En Millones de Dólares)	Anual					
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P
Utilidad del Ejercicio	(3.5)	(2.4)	6.5	7.1	7.2	7.5
Flujo Generado por Resultados	(3.5)	(2.4)	6.5	7.1	7.2	7.5
Flujo generado por Operaciones	2.7	0.3	(9.1)	2.3	(3.5)	9.6
Cambio en inversiones en valores	2.5	(5.5)	(0.2)	3.2	(3.7)	8.8
Cambio en Primas por Cobrar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cambio en Deudores	(0.0)	(0.2)	0.2	0.0	0.0	(0.0)
Cambio en Reaseguradores	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cambio en Otros Activos	(2.7)	(2.2)	2.4	(0.2)	(0.2)	(0.2)
Cambio en Obligaciones Contractuales	2.9	8.1	(11.4)	(0.7)	0.2	0.9
Cambio en Otros Pasivos	0.0	0.1	(0.0)	0.0	0.1	0.1
Flujos Netos de Operación	(0.8)	(2.1)	(2.6)	9.4	3.6	17.0
Flujo Generado por Inversiones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Flujo Generado por Financiamiento	0.1	(0.0)	(0.0)	0.0	0.0	0.0
Incremento o Disminución Neta	(0.7)	(2.1)	(2.6)	9.4	3.6	17.0
Efectivo al Inicio del Periodo	5.4	4.7	2.6	0.0	9.4	13.1
Efectivo al Final del Periodo	4.7	2.6	0.0	9.4	13.1	30.1

Fuente: HR Ratings con información interna anual dictaminada por Deloitte, proporcionada por la Reaseguradora.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T25 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Estrés: Balance General

(En Millones de Dólares)	Anual					
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P
ACTIVO	25.4	31.2	26.2	29.9	31.1	32.7
Inversiones en Valores	18.0	23.4	23.6	23.8	24.3	25.4
Inversiones	18.0	23.4	23.6	23.8	24.3	25.4
Disponibilidades	4.7	2.6	0.0	3.4	3.9	4.3
Otros Activos	2.7	4.9	2.5	2.7	2.9	3.0
Otros Activos ¹	2.7	4.9	2.5	2.7	2.9	3.0
PASIVO	8.7	16.9	5.4	11.6	14.2	14.9
Reservas Técnicas	8.7	16.8	5.3	11.4	13.9	14.5
Obligaciones Contractuales	8.7	16.8	5.3	11.4	13.9	14.5
Sinistros y Vencimientos ²	5.0	13.1	1.3	2.9	3.5	3.7
Primas No Devengadas	3.7	3.7	4.0	8.5	10.4	10.9
Acreeedores	0.0	0.1	0.1	0.2	0.3	0.4
Acreeedores Diversos ³	0.0	0.1	0.1	0.2	0.3	0.4
CAPITAL CONTABLE	16.7	14.3	20.8	18.4	16.9	17.8
Capital Social	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
Resultado de Ejercicios Anteriores	19.2	15.7	13.3	19.8	17.4	15.9
Resultado del Ejercicio	(3.5)	(2.4)	6.5	(2.4)	(1.4)	0.9

Fuente: HR Ratings con información interna anual dictaminada por Deloitte, proporcionada por la Reaseguradora.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T25 bajo un escenario de estrés.

¹Otros Activos: Gastos prepagados + costos de adquisición diferidos

²Sinistros y Vencimientos: Reservas de siniestros pendientes de pago

³Acreeedores Diversos: Cuentas por pagar y gastos devengados + Primas no devengadas + Saldos de seguros por pagar + Primas recibidas en adelanto



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Estrés: Estado de Resultados

(En Millones de Dólares)	Anual					
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P
Primas Emitidas	6.5	7.4	7.7	7.8	7.9	8.0
Primas Cedidas ¹	0.0	0.0	0.0	1.6	1.3	1.0
Primas de Retención	6.5	7.4	7.7	6.2	6.7	7.0
Costo de Adquisición	0.3	0.2	0.3	0.4	0.5	0.6
Costo Neto de Adquisición	0.3	0.2	0.3	0.4	0.5	0.6
Costo de Siniestralidad	10.0	10.4	1.5	8.4	7.7	6.9
Utilidad Técnica	(3.8)	(3.3)	5.9	(2.6)	(1.5)	(0.4)
Gastos Generales y Administrativos ²	0.1	0.2	0.2	0.2	0.3	0.4
Utilidad de Operación	(3.9)	(3.5)	5.7	(2.8)	(1.8)	0.2
Productos Financieros	0.4	1.0	0.8	0.4	0.4	0.7
Utilidad Neta	(3.5)	(2.4)	6.5	(2.4)	(1.4)	0.9

Fuente: HR Ratings con información interna anual dictaminada por Deloitte, proporcionada por la Reaseguradora.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T25 bajo un escenario de estrés.

¹Primas Cedidas: Primas cedidas - Cambios en primas cedidas diferidas

²Gastos Generales y Administrativos: Comisiones administrativas, de auditoría, secretariales, bancarias y comisiones anuales de licencia de

Métricas Financieras	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P
Índice de Adquisición	4.5%	3.2%	3.4%	6.3%	7.1%	8.0%
Índice de Siniestralidad	152.9%	141.3%	19.9%	135.5%	115.2%	97.8%
Índice de Operación	2.2%	2.3%	2.4%	3.1%	4.0%	5.1%
Índice Combinado	159.6%	146.8%	25.7%	144.8%	126.3%	110.9%
Índice de Retención de Riesgo	100.0%	100.0%	100.0%	80.0%	84.0%	88.0%
Índice de Pérdidas Netas	152.9%	141.3%	19.9%	135.5%	115.2%	97.8%
Margen Bruto	-57.4%	-44.6%	76.7%	-41.7%	-22.3%	8.4%
ROA	-13.8%	-7.7%	24.9%	-8.1%	-4.6%	-0.4%
ROE	-21.0%	-16.9%	31.4%	-13.2%	-8.5%	-0.6%
Sobretasa Activa de Inversiones	0.4%	-0.6%	-1.7%	-2.5%	-2.1%	-0.4%
Índice de Capital de Solvencia	1.1	1.2	1.1	1.1	1.1	1.1
Capital a Reservas	192.5%	85.0%	388.8%	161.7%	121.6%	122.4%
Índice de Liquidez	348.1%	206.9%	581.9%	314.0%	265.3%	265.2%
Inversiones a Reservas Técnicas	2.1	1.4	4.4	2.1	1.8	1.8

Fuente: HR Ratings con información interna anual dictaminada por Deloitte, proporcionada por la Reaseguradora.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T25 bajo un escenario de estrés.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Estrés: Flujo de Efectivo

(En Millones de Dólares)	Anual					
	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P
Utilidad del Ejercicio	(3.5)	(2.4)	6.5	(2.4)	(1.4)	0.9
Flujo Generado por Resultados	(3.5)	(2.4)	6.5	(2.4)	(1.4)	0.9
Flujo generado por Operaciones	2.7	0.3	(9.1)	5.8	2.0	(0.5)
Cambio en inversiones en valores	2.5	(5.5)	(0.2)	(0.2)	(0.5)	(1.1)
Cambio en Primas por Cobrar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cambio en Deudores	(0.0)	(0.2)	0.2	0.0	0.0	(0.0)
Cambio en Reaseguradores	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cambio en Otros Activos	(2.7)	(2.2)	2.4	(0.2)	(0.2)	(0.2)
Cambio en Obligaciones Contractuales	2.9	8.1	(11.4)	6.0	2.6	0.6
Cambio en Otros Pasivos	0.0	0.1	(0.0)	0.1	0.1	0.1
Flujos Netos de Operación	(0.8)	(2.1)	(2.6)	3.4	0.6	0.3
Flujo Generado por Inversiones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Flujo Generado por Financiamiento	0.1	(0.0)	(0.0)	0.0	0.0	0.0
Incremento o Disminución Neta	(0.7)	(2.1)	(2.6)	3.4	0.6	0.3
Efectivo al Inicio del Periodo	5.4	4.7	2.6	0.0	3.4	4.0
Efectivo al Final del Periodo	4.7	2.6	0.0	3.4	4.0	4.3

Fuente: HR Ratings con información interna anual dictaminada por Deloitte, proporcionada por la Reaseguradora.

*Proyecciones realizadas a partir del 1T25 bajo un escenario de estrés.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Glosario

Capital a Reservas. Capital Contable / Reservas Técnicas.

Índice Combinado. Índice de Adquisición + Índice de Siniestralidad + Índice de Operación.

Índice de Adquisición. Costo Neto de Adquisición 12m / Primas Retenidas 12m.

Índice de Capital de Solvencia. (Capital Contable – Gastos prepagados y costos de adquisición) / ((Capital Contable – Gastos prepagados y costos de adquisición) – Máximo (10% prima emitida, 10% de reservas, capital mínimo))

Índice de Capital Mínimo de Garantía. Activos Computables / Capital Mínimo de Garantía.

Índice de Liquidez. (Activos totales – Gastos prepagados y Costos de adquisición) – 75% de pasivos Índice Operación. (Gastos de Administración 12m + Remuneraciones y Prestaciones 12m + Depreciación y Amortización 12m) / Primeras Emitidas 12m.

Índice de Pérdidas Netas. Costo Neto de Siniestralidad 12m / Primas Retenidas 12m.

Índice de Retención de Riesgo. Primas de Retención 12m / Primas Emitidas 12m.

Índice de Siniestralidad. Costo Neto de Siniestralidad 12m / Primas Devengadas 12m.

Inversiones a Reservas. Inversiones Computables / Reservas Técnicas.

Margen Bruto. Utilidad Bruta 12m / Primas Retenidas 12m.

Primas Retenidas. Primas Emitidas – Primas Cedidas.

ROA. Utilidad Neta 12m / Activos Totales Prom. 12m.

ROE. Utilidad Neta 12m / Capital Contable Prom. 12m.

Sobretasa Activa de Inversiones. (Productos Financieros 12m / Inversiones en Valores Prom. 12m) – Tasa de Referencia de Estados Unidos



@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 Instituciones de Seguros (México), Mayo 2017 Criterios Generales Metodológicos (México), Octubre 2024
Calificación anterior	HR BBB+ (G) con Perspectiva Estable / HR3 (G)
Fecha de última acción de calificación	3 de noviembre de 2025
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	2021 - 2025
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera anual dictaminada por Deloitte, proporcionada por la Reaseguradora.
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso)	Calificación de contraparte de AAA (mex) con Perspectiva Estable para Industrias Bachoco S.A. de C.V. otorgada por Fitch Ratings el 19 de enero de 2026. n.a.
HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores (en su caso)	n.a.
Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes valores (en su caso)	n.a.

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

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

