

PCR Verum Ratifica Calificaciones de Banregio en ‘AAA/M’ y ‘1+/M’; Perspectiva se Mantiene ‘Estable’

Monterrey, Nuevo León (Mayo 27, 2026)

PCR Verum ratificó las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo de Banco Regional, S.A., Institución de Banca Múltiple, Banregio Grupo Financiero (Banregio) en ‘AAA/M’ y ‘1+/M’, respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo permanece ‘Estable’.

Las calificaciones de Banregio se fundamentan en su buen posicionamiento dentro de su mercado objetivo, lo cual sigue soportando la generación consistente de ingresos operativos y con un desempeño financiero superior al del sistema bancario mexicano, pese al entorno de tasas a la baja. Asimismo, reflejan el comportamiento positivo y controlado en la colocación de sus créditos que ha mantenido a través del tiempo, sus niveles de capitalización apropiados con capacidad amplia de absorción de pérdidas y un perfil de fondeo y liquidez bueno. Las calificaciones también incorporan sus moderadas concentraciones por acreditado y sector dentro de su portafolio crediticio; sin embargo, dicho riesgo se mitiga parcialmente a través de estándares de originación prudentes junto con controles de riesgo favorables.

Elevada Rentabilidad Operativa. La rentabilidad del Banco es buena y continúa favorable respecto a algunos pares y como una de sus principales fortalezas financieras. Con un indicador de rentabilidad sobre capital para los primeros tres meses del 2026 de 17.5% y un promedio de 21.6% en los últimos cinco años, Banregio continúa presentando rendimientos fuertes y sigue beneficiándose de su alta proporción de activos generadores, costos crediticios controlados, progresiva diversificación de su base de ingresos y una eficiencia operativa sólida. PCR Verum considera además que la rentabilidad permanecerá amplia y consistente pese a la paulatina disminución de las tasas de interés y de un ciclo económico más débil.

En opinión de PCR Verum, el ritmo de los costos para la creación de provisiones será estable en el futuro previsible para Banregio y no representará una contingencia altamente significativa, más aún por la salida de las operaciones de Hey Banco. Las reservas creadas durante 2025 representaron un apropiado 16.4% de sus utilidades antes de impuestos y reservas (3M26: 15.4%).

Operaciones de “Hey” ya Quedaron Escindidas de Banco Banregio. Las dos instituciones bancarias están operando de manera paralela, pero dentro del Grupo Financiero. Esta salida de operaciones no tuvo afectaciones significativas para el Banco, ya que representaban una porción moderada de activos y pasivos; además creemos que, en el corto y mediano plazo, tendrán beneficios adicionales para Banregio, tales como mejores indicadores de eficiencia y una mejora gradual en su



calidad de activos y costos crediticios. De manera individual Hey Banco opera con una captación de ~\$13,000 millones y una cartera de ~\$10,000 millones.

Calidad de Activos Controlada. Pese a su enfoque en el sector de empresas medianas y construcción, Banregio mantiene una morosidad estable, de tal manera que su indicador de cartera vencida a cartera total al 1T26 fue un bajo 1.3%, en línea con el promedio de los cinco años anteriores (2021 - 2025: 1.3%) y favorable en relación con el del sector bancario (2025: 2.2%). Las provisiones para pérdidas crediticias a cartera vencida se han mantenido apropiadas y por encima de 100% (1T26: 1.4x).

Los niveles sobresalientes resultan en parte del tipo de financiamientos que predomina en su portafolio, el apropiado manejo de garantías y del amplio conocimiento existente de la Institución sobre su mercado objetivo; adicionalmente no prevemos que exista una mayor flexibilidad en las prácticas de colocación de crédito que lleven a un deterioro significativo de la calidad de los activos del Banco en el futuro previsible.

Capital Adecuado y con Absorción Amplia de Posibles Pérdidas. PCR Verum considera que la generación recurrente de utilidades de Banregio ha sustentado sus niveles apropiados de capitalización, a pesar del pago de dividendos recurrente y el crecimiento del portafolio estimado. Sin embargo, PCR Verum cree que una estrategia de crecimiento muy acelerado o salidas de capital mayores que las proyectadas podrían presionar dichos indicadores patrimoniales en el futuro.

Al 1T26, el índice de capitalización regulatorio fue de 15.1%, superior al promedio de los tres años anteriores (promedio 2023 - 2025: 14.8%); pese a un pago de dividendos en el primer trimestre de 2026 por PS\$1,655 millones y la reducción en el capital contable por el efecto de escisión (Hey Banco) por Ps\$372 millones. A pesar de las existentes concentraciones por acreditado, consideramos que su base de capital provee todavía una buena capacidad de absorción de pérdidas tomando en consideración los niveles de reservas crediticias relativamente elevadas

Buen Perfil de Fondo y Liquidez. A pesar de la salida de aproximadamente Ps\$13,000 millones de depósitos por la escisión de Hey Banco, Banregio continúa manteniendo una base de fondeo robusta y de bajo costo, alcanzando sus depósitos totales Ps\$192,520 millones a marzo de 2026 un 5.4% mayor respecto al mismo periodo del año anterior y de los cuales sus depósitos a la vista representan un 41.4% del total. Gracias a su razonable presencia de sucursales y las fuertes inversiones en su banca digital esperamos que el crecimiento continuara de forma consistente para los próximos periodos. Al 1T26, la base de captación fondea la totalidad de la cartera crediticia y ha sido un factor importante para sostener su estructura de ingresos y margen de interés neto. La concentración de la base de depósitos de la entidad es baja, ya que los 10 mayores depositantes representan 6.8% de los depósitos totales.

Consideramos que Banregio muestra una administración del riesgo liquidez buena. Al 1T26, el Banco registró un coeficiente de cobertura de liquidez (CCL) de 125% y los activos líquidos de la Institución (disponibilidades, inversiones en valores y reportos) cubrieron aproximadamente 30.3% de sus depósitos. Si bien, Banregio ha registrado descalces debido a que una porción importante de la cartera



tiene plazos mayores de un año frente a fuentes de fondeo de corto plazo, la relativa diversificación del fondeo, la estabilidad mostrada en sus depósitos y el uso de coberturas han contribuido a mitigar su riesgo de liquidez a través del tiempo.

Perspectiva 'Estable'

La perspectiva de la calificación de largo plazo es 'Estable' debido a que PCR Verum considera que el Banco mantendrá su perfil financiero en el futuro cercano, ya que su modelo de negocio ha sido comprobado a través del tiempo. La calificación se encuentra en el rango más alto que otorga PCR Verum. Nuestra expectativa es que el Banco mantendrá estabilidad de negocio, apoyado principalmente por un portafolio crediticio de alta calidad y ganancias buenas. Las calificaciones podrían modificarse a la baja ante un potencial deterioro en la suficiencia de capital, su portafolio crediticio o en el evento de que se presenten volatilidades en resultados mayores a las históricamente mostradas.

Banregio es un banco fundado en el año 1994 en la ciudad de Monterrey N.L. y es la principal subsidiaria de Banregio Grupo Financiero (Banregio GF). Como Banco especializado, mantiene operaciones enfocadas a otorgar créditos comerciales a empresas medianas y grandes; así como a corporativos importantes del país y cuenta con una moderada diversificación geográfica al concentrar en el estado de Nuevo León el 37% de su portafolio total de créditos. Al cierre del primer trimestre del 2026 el Banco contaba con un capital de Ps\$33,702 millones, activos por Ps\$272,945 millones y un portafolio de Ps\$187,085 millones obteniendo una participación del mercado de aproximadamente del 2.3% para este último rubro.

Criterios ESG

El Banco cuenta con factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza en un nivel Apropiado a consideración de PCR Verum. Banregio opera de acuerdo con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y destaca la importancia que le brinda al desarrollo y cuidado de su capital humano, ofreciendo en todo momento una carrera amplia dentro de la compañía para todos sus colaboradores. En el factor social, existen distintos programas que está realizando la entidad, en donde busca brindar soluciones financieras que promuevan un cambio positivo en el desarrollo de las personas.


Metodologías Aplicadas

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).


Analistas

Daniel Martínez Flores


Director General Adjunto de Análisis

 (81) 1936-6692 Ext. 103 daniel.martinez@verum.mx**Jesús Hernández de la fuente**

Director

 (81) 1936-6692 Ext. 105 Jesus.hernandez@verum.mx**Karen Montoya Ortiz**

Director Asociado

 (81) 1936-6692 Ext. 104 karen.montoya@verum.mx

Acciones de Calificación de PCR Verum

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Largo plazo	'AAA/M'	'AAA/M'
Corto plazo	'1+/M'	'1+/M'
Perspectiva	'Estable'	'Estable'

Información Regulatoria:

La última revisión de estas calificaciones se realizaron el pasado 27 de mayo de 2025. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2021 hasta el 31 de marzo de 2026.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.pcrverum.mx>. Para las calificaciones antes otorgadas, no se utilizaron modelos o criterios diferentes de los empleados en las calificaciones iniciales.

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, se hace notar que las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

Las calificaciones antes indicadas están basadas en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de las calificaciones en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora 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 las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.pcrverum.mx>.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.

