

Banregio LP
HR AAA
Perspectiva
Estable

Banregio CP
HR+1

2024
HR AAA
Perspectiva Estable

2025
HR AAA
Perspectiva Estable

2026
HR AAA
Perspectiva Estable



Angel García

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



Jorge Jiménez

jorge.jimenez@hrratings.com
Analista Sr.



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 basa en la evolución adecuada de la situación financiera durante los últimos 12 meses (12m). En este sentido, Banregio muestra una posición de solvencia adecuada al cerrar con un índice de capitalización básico de 15.7% y neto de 15.7%, así como una razón de apalancamiento ajustada de 6.1 veces (x) y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.2x al cierre del primer trimestre de 2026 (1T26) (vs. 14.6%, 14.7%, 6.2x y 1.2x al 1T25; 14.8%, 14.8%, 6.0x y 1.2x en un escenario base). Asimismo, el Banco continúa con una constante generación de utilidades netas, lo cual ha permitido mantener adecuados niveles de rentabilidad mediante un ROA Promedio de 2.4% al 1T26 (vs. 2.7% al 1T25 y 2.7% 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 1.3% y de morosidad ajustado de 2.2% al 1T26, lo cual se considera niveles bajos y refleja los adecuados procesos de originación, seguimiento y cobranza del portafolio total (vs. 1.4% y 2.2% al 1T25; 1.5% y 2.2% en un escenario base). Adicionalmente, es importante mencionar que Banregio Grupo Financiero separó las operaciones de Hey Banco² de Banregio durante el primer semestre del 2026, 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. Finalmente, en cuanto a la evolución cualitativa de factores ESG, estos mantienen una evaluación en nivel *Superior*.

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).



Supuestos y Resultados: Banregio Periodo (Cifras en millones de pesos)	Trimestral		Anual		Escenario Base			Escenario de Estrés		
	1T25	1T26	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2026P*	2027P	2028P
Portafolio Total	181,139	186,650	177,274	190,993	197,427	212,657	228,997	185,939	189,750	202,211
Margen Financiero 12m	14,574	15,269	14,314	15,325	16,339	17,841	20,711	14,468	14,153	16,952
Estimaciones Preventivas 12m	1,686	1,709	1,648	1,758	1,961	2,187	2,169	8,572	4,993	2,642
Gastos de Administración 12m	6,723	7,368	6,495	7,302	7,803	8,422	9,412	7,465	7,739	7,619
Resultado Neto 12m	6,455	6,381	6,462	6,549	6,864	7,587	9,097	526	2,976	6,893
Índice de Morosidad	1.4%	1.3%	1.3%	1.3%	1.5%	1.7%	1.9%	3.6%	4.4%	4.1%
Índice de Morosidad Ajustado	2.2%	2.2%	2.1%	2.2%	2.2%	2.6%	2.7%	6.3%	6.3%	5.3%
MIN Ajustado	5.7%	5.3%	5.7%	5.4%	5.4%	5.5%	6.1%	2.3%	3.5%	5.3%
Índice de Eficiencia	39.0%	41.2%	38.4%	40.5%	40.8%	40.3%	39.4%	44.4%	46.2%	38.9%
ROA Promedio	2.7%	2.4%	2.8%	2.5%	2.5%	2.5%	2.9%	0.2%	1.1%	2.5%
Índice de Capitalización Básico	14.7%	15.7%	14.3%	15.0%	16.3%	17.0%	18.3%	14.2%	14.7%	16.3%
Índice de Capitalización Neto	14.7%	15.7%	14.3%	15.0%	16.3%	17.0%	18.3%	14.2%	14.7%	16.3%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.2	6.1	6.1	6.1	6.0	5.6	5.2	6.2	6.4	5.8
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.3	1.2	1.2	1.3
Spread de Tasas	5.4%	5.2%	5.4%	5.3%	5.3%	5.3%	5.8%	4.7%	4.5%	5.3%
CCL	124.7%	126.8%	124.7%	125.2%	132.5%	147.1%	151.1%	126.1%	132.0%	126.8%
NSFR	130.0%	131.5%	133.1%	135.0%	133.6%	133.2%	154.9%	134.1%	136.3%	152.8%

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 2T26 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 15.7% y neto de 15.7%, así como una razón de apalancamiento ajustada de 6.1x y razón de cartera vigente a deuda neta de 1.2x al 1T26 (vs. 14.6%, 14.7%, 6.2x y 1.2x al 1T25; 14.8%, 14.8%, 6.0x y 1.2x en un escenario base).** Banregio continúa con 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\$4,263m en marzo de 2026 (vs. P\$3,900m en marzo de 2025 y P\$3,950m en un escenario base).
- **Buenos niveles de rentabilidad al presentar un ROA Promedio en niveles de 2.4% al 1T26 (vs. 2.7% al 1T27 y 2.7% en un escenario base).** El Banco presenta adecuados niveles de rentabilidad derivados 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 1.3% y 2.2% al 1T26 (vs. 1.4% y 2.2% al 1T25; 1.5% y 2.2% en un escenario base).** La estabilidad observada en la calidad se debe a que el Banco ha mantenido sus controles y políticas de originación y seguimiento de sus clientes aunado al crecimiento observado de la cartera.

Expectativas para Periodos Futuros

- **Se espera que el Banco mantenga el incremento gradual en el portafolio total, lo que llevaría a montos de P\$197,427m en 2026 y P\$212,657m en 2027 (vs. P\$190,993m en 2025).** 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.
- **Sólida posición de solvencia al cerrar con un índice de capitalización básico y neto de 16.3%, así como una razón de apalancamiento ajustada de 6.0x y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.2x al 4T26 y de 17.0%, 5.6x y 1.2x respectivamente al 4T27 (vs. 15.0%, 6.1x y 1.2x al 4T25).** 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.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

- **Bajos niveles de morosidad al cerrar con un índice de morosidad y de morosidad ajustado de 1.5% y 2.2% al 4T26; de 1.7% y 2.6% al 4T27 (vs. 1.3% y 2.2% al 4T25).** 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 podría recibir apoyo gubernamental dada su relevancia económica en dichas regiones.
- **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. Por lo que el 31 de enero de 2026, se llevó a cabo la separación de las operaciones de Hey Banco con Banregio para continuar su operación como un banco con operación independiente.
- **Apropiado perfil de liquidez al mostrar un CCL de 126.8% y un NSFR de 131.5% al 1T26 (vs. 124.7% y 130.0% al 1T25).** 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 6.8% del portafolio total y 0.4x el capital contable al 1T26 (vs. 6.0% y 0.4x al 1T25).** 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 podría 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 podría reducir su calificación crediticia.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Anexos – Glosario

Balance: Banregio (Cifras en millones de pesos)

Escenario Base	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	1T25	1T26
ACTIVO	227,218	247,691	277,022	289,767	307,502	324,281	255,334	272,945
Disponibilidades	13,804	12,998	18,029	24,573	27,917	28,879	12,530	14,516
Inversiones en Valores	44,366	43,929	56,031	55,228	55,463	55,774	46,164	58,389
Títulos para Negociar	1,416	4,675	2,777	3,243	3,295	3,348	3,078	3,312
Títulos Disponibles para la Venta	33,948	37,654	53,254	51,635	51,656	51,676	43,086	54,030
Títulos Conservados al Vencimiento	9,002	1,600	0	350	512	750	0	1,047
Operaciones con Valores y Derivados	416	414	491	452	470	489	309	436
Saldos Deudores en Operaciones de Reporto	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	416	414	491	452	470	489	309	436
Total Cartera de Crédito Neto	152,290	174,075	187,941	193,553	207,623	223,050	177,944	183,754
Cartera de Crédito Total	155,434	177,176	190,919	197,351	212,584	228,927	181,060	186,572
Cartera de Crédito Vigente (Etapas 1 y 2)	153,408	174,951	188,495	194,464	208,910	224,629	178,604	184,178
Créditos Comerciales	127,097	146,450	157,343	163,614	171,486	180,128	149,760	157,993
Créditos de Consumo	11,785	12,383	13,818	11,576	16,014	20,783	12,457	8,409
Créditos a la Vivienda	14,526	16,118	17,334	19,273	21,410	23,719	16,387	17,776
Cartera de Crédito Vencida (Etapa 3)	2,026	2,225	2,424	2,888	3,675	4,297	2,456	2,394
Créditos Vencidos Comerciales	1,461	1,793	1,880	2,452	3,116	3,596	1,963	2,012
Créditos Vencidos de Consumo	335	213	326	184	250	338	269	176
Créditos Vencidos a la Vivienda	230	219	218	252	309	363	224	206
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-3,396	-3,653	-3,709	-4,278	-5,443	-6,360	-3,713	-3,296
Derechos de Cobro Adquiridos	44	40	36	34	34	33	39	35
Partidas Diferidas	252	552	731	479	481	483	597	478
Otros Activos	16,298	16,235	14,494	15,927	15,995	16,055	18,348	15,815
Otras Cuentas por Cobrar	6,438	5,333	2,690	3,987	4,003	4,028	6,966	3,940
Bienes Adjudicados	1,956	1,812	2,030	2,164	2,142	2,121	1,926	2,180
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	3,889	4,198	4,646	4,668	4,705	4,724	4,410	4,612
Inversiones Permanentes en Acciones	121	103	99	86	83	81	99	90
Impuestos Diferidos (a Favor)	1,475	1,625	1,613	1,536	1,554	1,573	1,633	1,522
Otros Activos ¹	2,419	3,164	3,416	3,487	3,508	3,529	3,314	3,471
PASIVO	199,473	217,179	242,601	252,292	265,750	276,743	223,097	239,243
Captación Tradicional	152,752	174,149	196,685	204,780	217,823	228,639	182,595	192,520
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	74,738	76,735	87,173	82,429	90,200	90,313	80,018	79,714
Depósitos a Plazo	75,621	92,823	104,745	116,368	121,628	132,324	97,947	106,873
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	2,393	4,591	4,767	5,983	5,995	6,003	4,630	5,933
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	4,221	3,830	3,524	4,271	4,500	4,500	3,363	3,735
Préstamos de Corto Plazo	1,728	1,775	1,886	2,331	2,455	2,455	1,452	2,038
Préstamos de Largo Plazo	2,493	2,055	1,638	1,941	2,045	2,045	1,911	1,697
Pasivo por Arrendamiento	1,103	1,278	1,637	1,637	1,656	1,676	1,502	1,622
Acreedores por Reporto	32,655	27,615	34,301	30,559	30,654	30,725	25,365	30,385
Instrumentos Financieros Derivados	268	249	432	353	360	368	280	348
Otras Cuentas por Pagar	7,351	8,338	4,622	9,492	9,545	9,611	8,395	9,445
Contribuciones por Pagar	66	104	114	300	312	338	109	291
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	7,285	8,234	4,508	9,193	9,233	9,274	8,286	9,154
Impuestos Diferidos (a Cargo)	1,103	1,304	1,010	971	987	1,003	1,197	957
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	20	416	390	228	225	221	400	231
CAPITAL CONTABLE	27,745	30,512	34,421	37,475	41,752	47,538	32,237	33,702
Capital Contribuido	5,990	5,990	5,990	5,897	5,897	5,897	5,990	5,897
Capital Social	5,985	5,985	5,985	5,897	5,897	5,897	5,985	5,897
Prima en Venta de Acciones	5	5	5	0	0	0	5	0
Capital Ganado	21,755	24,522	28,431	31,578	35,855	41,641	26,247	27,805
Reservas de Capital	16,203	18,006	21,813	24,769	28,323	32,600	18,003	26,424
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	0	6,462	0
Valuación de Instrumentos Financieros para Comprar o Vender	-81	42	151	14	14	14	237	14
Valuación de Instrumentos Derivados de Cobertura de Flujo de Efectivo	71	89	-5	9	9	9	19	9
Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados	-89	-74	-67	-75	-75	-75	-75	-75
Resultado Neto Mayoritario	5,654	6,462	6,549	6,864	7,587	9,097	1,601	1,433
Participación de Otros Resultados Integrales de Otras Entidades	-3	-3	-10	-3	-3	-3	0	0
Deuda Neta	106,154	129,390	130,771	138,743	148,487	158,096	135,659	132,795
Valor Contratos en Arrendamiento Puro	158	98	74	76	73	70	79	78
Portafolio Total	155,592	177,274	190,993	197,427	212,657	228,997	181,139	186,650

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 2T26 bajo un escenario base.

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Edo. De Resultados: Banregio (Cifras en millones de pesos)

Escenario Base	Anual						Acumulado	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	1T25	1T26
Ingresos por Intereses y Arrendamiento Operativo	28,749	30,219	30,471	31,460	33,495	37,146	7,637	6,989
Gastos por Intereses	16,392	15,905	15,146	15,120	15,654	16,435	3,950	3,358
Margen Financiero	12,357	14,314	15,325	16,339	17,841	20,711	3,687	3,631
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,261	1,648	1,758	1,961	2,187	2,169	413	364
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	11,096	12,666	13,567	14,379	15,654	18,542	3,274	3,267
Comisiones y Tarifas Cobradas	3,632	4,003	4,328	3,838	4,211	4,521	1,004	704
Comisiones y Tarifas Pagadas	2,133	2,280	2,422	2,419	2,485	2,712	553	611
Otros Ingresos y Resultado por Intermediación	801	884	791	1,357	1,312	1,373	169	426
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	13,396	15,273	16,264	17,155	18,693	21,722	3,894	3,786
Gastos de Administración y Promoción	5,836	6,495	7,302	7,803	8,422	9,412	1,712	1,778
Resultado de la Operación	7,560	8,778	8,962	9,352	10,271	12,311	2,182	2,008
ISR y PTU Causado	2,192	2,567	2,378	2,764	2,999	3,595	637	620
ISR y PTU Diferidos	-285	-270	31	-289	-318	-382	-60	-54
Resultado antes de Participación en Subsidiarias y Asociadas	5,653	6,481	6,553	6,877	7,590	9,098	1,605	1,442
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	1	-19	-4	-13	-4	-1	-4	-9
Resultado Neto	5,654	6,462	6,549	6,864	7,587	9,097	1,601	1,433

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 2T26 bajo un escenario base.

Métricas Financieras	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	1T25	1T26
Índice de Morosidad	1.3%	1.3%	1.3%	1.5%	1.7%	1.9%	1.4%	1.3%
Índice de Morosidad Ajustado	2.0%	2.1%	2.2%	2.2%	2.6%	2.7%	2.2%	2.2%
MIN Ajustado	5.1%	5.7%	5.4%	5.4%	5.5%	6.1%	5.7%	5.3%
Índice de Eficiencia	39.8%	38.4%	40.5%	40.8%	40.3%	39.4%	39.0%	41.2%
ROA Promedio	2.5%	2.8%	2.5%	2.5%	2.5%	2.9%	2.7%	2.4%
Índice de Capitalización Básico	15.2%	14.3%	15.0%	16.3%	17.0%	18.3%	14.7%	15.7%
Índice de Capitalización Neto	15.2%	14.3%	15.0%	16.3%	17.0%	18.3%	14.7%	15.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.2	6.1	6.1	6.0	5.6	5.2	6.2	6.1
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.3	1.2	1.2
Spread de Tasas	4.7%	5.4%	5.3%	5.3%	5.3%	5.8%	5.4%	5.2%
Tasa Activa	13.2%	13.7%	12.2%	11.7%	11.7%	12.2%	13.5%	11.7%
Tasa Pasiva	8.5%	8.2%	6.9%	6.5%	6.4%	6.4%	8.1%	6.5%
CCL	146.1%	124.7%	125.2%	132.5%	147.1%	151.1%	124.7%	126.8%
NSFR	138.8%	133.1%	135.0%	133.6%	133.2%	154.9%	130.0%	131.5%

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

Flujo Libre de Efectivo: Banregio (Cifras en millones de pesos)	Anual						Acumulado	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	1T25	1T26
Escenario Base	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	1T25	1T26
Resultado Neto del Periodo	5,654	6,462	6,549	6,864	7,587	9,097	1,601	1,433
Partidas que no Generaron o Requirieron Efectivo	3,440	4,071	4,573	3,982	3,373	3,320	1,459	1,416
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	304	444	471	1,961	2,187	2,169	413	364
Depreciación y Amortización	876	1,028	1,148	1,250	1,183	1,150	262	285
Depreciación de Activos Fijos	649	692	703	722	655	622	159	153
Amortización de Cargos Diferidos	227	336	445	528	528	528	103	132
Participación en el Resultado Neto de Otras Entidades	-1	19	4	13	4	1	4	9
Impuestos Diferidos	1,907	2,297	2,409	566	0	0	577	566
Intereses Asociados con Instrumentos Financieros que Califican como Pasivo	273	320	412	89	0	0	114	89
Otros Intereses	81	89	113	32	0	0	89	32
Flujo Generado por Resultado Neto	9,094	10,533	11,122	10,846	10,960	12,416	3,060	2,849
Inversiones en Valores	1,452	612	-11,946	706	-235	-311	-1,956	-2,455
Instrumentos Financieros Derivados (Neto)	1	11	-30	271	-18	-19	35	287
Deudores por Reporto	13,937	0	0	0	0	0	0	0
Cartera de Crédito	-17,742	-22,115	-14,319	-17,856	-16,257	-17,597	-4,282	-6,460
Derechos de Cobro Aquiridos	8	4	2	1	1	1	1	1
Otros Activos Operativos	-2,775	1,014	2,703	-1,760	-585	-594	-1,624	-1,286
Bienes Adjudicados	-212	144	-218	-148	22	21	-115	-164
Captación Tradicional	23,848	19,199	22,420	20,141	13,043	10,816	8,448	7,881
Prestamos de Interbancarios y de Otros Organismos	-1,146	-391	-306	452	229	0	-467	-84
Acreedores por Reporto	-5,956	-5,040	6,686	-3,737	103	78	-2,250	-3,916
Otros Pasivos Operativos	1,381	1,406	-3,725	4,711	72	86	1,538	4,649
Pagos de Impuestos a la Utilidad	-2,022	-2,382	-2,680	-353	16	16	-2,382	-367
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía	-13,934	0	0	-3	-4	-4	0	0
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	-3,160	-7,538	-1,411	2,428	-3,613	-7,504	-3,054	-1,914
Recursos Generados en la Operación	5,934	2,995	9,711	13,274	7,347	4,913	6	935
Actividades de Financiamiento	-3,044	-2,319	-3,386	-2,349	-3,310	-3,310	-195	-694
Pagos y Cobros de Actividades de Financiamiento (Neto) ¹	-527	1,581	-778	961	0	0	-195	961
Otros Movimientos de Capital ²	-21	0	0	0	0	0	0	0
Pago de Dividendos en Efectivo	-2,496	-3,900	-2,608	-3,310	-3,310	-3,310	0	-1,655
Actividades de Inversión	-1,146	-1,482	-1,294	-4,382	-692	-641	-279	-3,754
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-1,146	-1,482	-1,294	-4,379	-692	-640	-279	-3,754
Cambio en Efectivo	1,744	-806	5,031	6,544	3,344	962	-468	-3,513
Disponibilidades al Principio del Periodo	12,060	13,804	12,998	18,029	24,573	27,917	12,998	18,029
Disponibilidades al Final del Periodo	13,804	12,998	18,029	24,573	27,917	28,879	12,530	14,516
Flujo Libre de Efectivo	10,929	7,546	1,310	14,733	9,216	14,496	1,469	-295

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 2T26 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)	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	1T25	1T26
Flujo Generado por Resultado Neto	5,654	6,462	6,549	6,864	7,587	9,097	1,601	1,433
+ Estimaciones Preventivas Para Riesgos Crediticios	1,261	1,648	1,758	1,961	2,187	2,169	413	364
- Castigos	-1,104	-1,474	-1,786	-1,510	-1,809	-1,875	-382	-401
+ Depreciación y Amortización	876	1,028	1,148	1,250	1,183	1,150	262	285
+ Otras Cuentas por Cobrar	2,678	-1,105	-2,643	1,297	16	2,157	-58	-3,026
+ Otras Cuentas por Pagar	1,564	987	-3,716	4,870	53	1,799	-367	1,050
Flujo Libre de Efectivo	10,929	7,546	1,310	14,733	9,216	14,496	1,469	-295

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

Balance: Banregio (Cifras en millones de pesos)

Escenario Estrés	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	1T25	1T26
ACTIVO	227,218	247,691	277,022	258,051	270,475	286,764	255,334	272,945
Disponibilidades	13,804	12,998	18,029	11,972	22,977	26,542	12,530	14,516
Inversiones en Valores	44,366	43,929	56,031	53,922	54,110	54,293	46,164	58,389
Títulos para Negociar	1,416	4,675	2,777	3,233	3,285	3,338	3,078	3,312
Títulos Disponibles para la Venta	33,948	37,654	53,254	50,387	50,407	50,427	43,086	54,030
Títulos Conservados al Vencimiento	9,002	1,600	0	302	418	528	0	1,047
Operaciones con Valores y Derivados	416	414	491	437	455	474	309	436
Saldos Deudores en Operaciones de Reporto	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	416	414	491	437	455	474	309	436
Total Cartera de Crédito Neto	152,290	174,075	187,941	175,779	176,926	189,392	177,944	183,754
Cartera de Crédito Total	155,434	177,176	190,919	185,870	189,682	202,144	181,060	186,572
Cartera de Crédito Vigente (Etapas 1 y 2)	153,408	174,951	188,495	179,264	181,409	193,872	178,604	184,178
Créditos Comerciales	127,097	146,450	157,343	153,446	152,243	160,616	149,760	157,993
Créditos de Consumo	11,785	12,383	13,818	6,783	6,682	6,615	12,457	8,409
Créditos a la Vivienda	14,526	16,118	17,334	19,035	22,484	26,641	16,387	17,776
Cartera de Crédito Vencida (Etapa 3)	2,026	2,225	2,424	6,606	8,273	8,272	2,456	2,394
Créditos Vencidos Comerciales	1,461	1,793	1,880	5,884	7,196	7,229	1,963	2,012
Créditos Vencidos de Consumo	335	213	326	266	310	281	269	176
Créditos Vencidos a la Vivienda	230	219	218	456	767	761	224	206
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-3,396	-3,653	-3,709	-10,570	-13,236	-13,235	-3,713	-3,296
Derechos de Cobro Adquiridos	44	40	36	33	32	31	39	35
Partidas Diferidas	252	552	731	479	481	483	597	478
Otros Activos	16,298	16,235	14,494	15,908	15,974	16,033	18,348	15,815
Otras Cuentas por Cobrar	6,438	5,333	2,690	3,970	3,986	4,009	6,966	3,940
Bienes Adjudicados	1,956	1,812	2,030	2,173	2,165	2,156	1,926	2,180
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	3,889	4,198	4,646	4,668	4,705	4,724	4,410	4,612
Inversiones Permanentes en Acciones	121	103	99	85	80	78	99	90
Impuestos Diferidos (a Favor)	1,475	1,625	1,613	1,531	1,543	1,556	1,633	1,522
Otros Activos ¹	2,419	3,164	3,416	3,481	3,495	3,509	3,314	3,471
PASIVO	199,473	217,179	242,601	226,911	237,659	248,568	223,097	239,243
Captación Tradicional	152,752	174,149	196,685	179,580	189,995	200,753	182,595	192,520
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	74,738	76,735	87,173	67,929	69,000	75,000	80,018	79,714
Depósitos a Plazo	75,621	92,823	104,745	105,668	115,000	119,750	97,947	106,873
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	2,393	4,591	4,767	5,983	5,995	6,003	5,933	5,933
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	4,221	3,830	3,524	4,271	4,500	4,550	3,363	3,735
Préstamos de Corto Plazo	1,728	1,775	1,886	2,331	2,455	2,483	1,452	2,038
Préstamos de Largo Plazo	2,493	2,055	1,638	1,941	2,045	2,067	1,911	1,697
Pasivo por Arrendamiento	1,103	1,278	1,637	1,623	1,633	1,640	1,502	1,622
Acreeedores por Reporto	32,655	27,615	34,301	30,431	30,492	30,553	25,365	30,385
Instrumentos Financieros Derivados	268	249	432	350	353	356	280	348
Otras Cuentas por Pagar	7,351	8,338	4,622	9,466	9,503	9,530	8,395	9,445
Contribuciones por Pagar	66	104	114	294	303	312	109	291
Acreeedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	7,285	8,234	4,508	9,172	9,200	9,218	8,286	9,154
Impuestos Diferidos (a Cargo)	1,103	1,304	1,010	960	964	968	1,197	957
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	20	416	390	226	220	219	400	231
CAPITAL CONTABLE	27,745	30,512	34,421	31,140	32,816	38,197	32,237	33,702
Capital Contribuido	5,990	5,990	5,990	5,897	5,897	5,897	5,990	5,897
Capital Social	5,985	5,985	5,985	5,897	5,897	5,897	5,985	5,897
Prima en Venta de Acciones	5	5	5	0	0	0	5	0
Capital Ganado	21,755	24,522	28,431	25,243	26,919	32,300	26,247	27,805
Reservas de Capital	16,203	18,006	21,813	24,769	23,995	25,459	18,003	26,424
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	0	6,462	0
Valuación de Instrumentos Financieros para Comprar o Vender	-81	42	151	14	14	14	237	14
Valuación de Instrumentos Derivados de Cobertura de Flujo de Efectivo	71	89	-5	9	9	9	19	9
Remediciones por Beneficios Definidos a los Empleados	-89	-74	-67	-75	-75	-75	-75	-75
Resultado Neto Mayoritario	5,654	6,462	6,549	526	2,976	6,893	1,601	1,433
Participación de Otros Resultados Integrales de Otras Entidades	-3	-3	-10	0	0	0	0	0
Deuda Neta	106,154	129,390	130,771	127,424	126,911	133,998	135,659	132,795
Valor Contratos en Arrendamiento Puro	158	98	74	69	68	67	79	78
Portafolio Total	155,592	177,274	190,993	185,939	189,750	202,211	181,139	186,650

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 2T26 bajo un escenario base.

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

@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Edo. De Resultados: Banregio (Cifras en millones de pesos)

Escenario Estratégico	Anual						Acumulado	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	1T25	1T26
Ingresos por Intereses y Arrendamiento Operativo	28,749	30,219	30,471	29,100	28,289	30,961	7,637	6,989
Gastos por Intereses	16,392	15,905	15,146	14,632	14,136	14,009	3,950	3,358
Margen Financiero	12,357	14,314	15,325	14,468	14,153	16,952	3,687	3,631
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	1,261	1,648	1,758	8,572	4,993	2,642	413	364
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	11,096	12,666	13,567	5,896	9,160	14,309	3,274	3,267
Comisiones y Tarifas Cobradas	3,632	4,003	4,328	3,440	3,566	3,483	1,004	704
Comisiones y Tarifas Pagadas	2,133	2,280	2,422	2,376	2,214	2,180	553	611
Otros Ingresos y Resultado por Intermediación	801	884	791	1,293	1,261	1,338	169	426
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	13,396	15,273	16,264	8,254	11,772	16,950	3,894	3,786
Gastos de Administración y Promoción	5,836	6,495	7,302	7,465	7,739	7,619	1,712	1,778
Resultado de la Operación	7,560	8,778	8,962	789	4,033	9,331	2,182	2,008
ISR y PTU Causado	2,192	2,567	2,378	264	1,178	2,725	637	620
ISR y PTU Diferidos	-285	-270	31	-15	-125	-289	-60	-54
Resultado antes de Participación en Subsidiarias y Asociadas	5,653	6,481	6,553	540	2,981	6,895	1,605	1,442
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	1	-19	-4	-14	-5	-2	-4	-9
Resultado Neto	5,654	6,462	6,549	526	2,976	6,893	1,601	1,433

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 2T26 bajo un escenario base.

Métricas Financieras	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	1T25	1T26
Índice de Morosidad	1.3%	1.3%	1.3%	3.6%	4.4%	4.1%	1.4%	1.3%
Índice de Morosidad Ajustado	2.0%	2.1%	2.2%	6.3%	6.3%	5.3%	2.2%	2.2%
MIN Ajustado	5.1%	5.7%	5.4%	2.3%	3.5%	5.3%	5.7%	5.3%
Índice de Eficiencia	39.8%	38.4%	40.5%	44.4%	46.2%	38.9%	39.0%	41.2%
ROA Promedio	2.5%	2.8%	2.5%	0.2%	1.1%	2.5%	2.7%	2.4%
Índice de Capitalización Básico	15.2%	14.3%	15.0%	14.2%	14.7%	16.3%	14.7%	15.7%
Índice de Capitalización Neto	15.2%	14.3%	15.0%	14.2%	14.7%	16.3%	14.7%	15.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.2	6.1	6.1	6.2	6.4	5.8	6.2	6.1
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.3	1.2	1.2
Spread de Tasas	4.7%	5.4%	5.3%	4.7%	4.5%	5.3%	5.4%	5.2%
Tasa Activa	13.2%	13.7%	12.2%	11.3%	10.9%	11.5%	13.5%	11.7%
Tasa Pasiva	8.5%	8.2%	6.9%	6.6%	6.5%	6.3%	8.1%	6.5%
CCL	146.1%	124.7%	125.2%	126.1%	132.0%	126.8%	124.7%	126.8%
NSFR	138.8%	133.1%	135.0%	134.1%	136.3%	152.8%	130.0%	131.5%

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

Flujo Libre de Efectivo: Banregio (Cifras en millones de pesos)	Anual						Acumulado	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	1T25	1T26
Escenario Estrés	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	1T25	1T26
Resultado Neto del Periodo	5,654	6,462	6,549	526	2,976	6,893	1,601	1,433
Partidas que no Generaron o Requirieron Efectivo	3,440	4,071	4,573	10,594	6,180	3,794	1,459	1,416
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	304	444	471	8,572	4,993	2,642	413	364
Depreciación y Amortización	876	1,028	1,148	1,250	1,183	1,150	262	285
Depreciación de Activos Fijos	649	692	703	722	655	622	159	153
Amortización de Cargos Diferidos	227	336	445	528	528	528	103	132
Participación en el Resultado Neto de Otras Entidades	-1	19	4	14	5	2	4	9
Impuestos Diferidos	1,907	2,297	2,409	566	0	0	577	566
Intereses Asociados con Instrumentos Financieros que Califican como Pasivo	273	320	412	89	0	0	114	89
Otros Intereses	81	89	113	32	0	0	89	32
Flujo Generado por Resultado Neto	9,094	10,533	11,122	11,120	9,156	10,687	3,060	2,849
Inversiones en Valores	1,452	612	-11,946	2,012	-189	-183	-1,956	-2,455
Instrumentos Financieros Derivados (Neto)	1	11	-30	286	-18	-18	35	287
Deudores por Reporto	13,937	0	0	0	0	0	0	0
Cartera de Crédito	-17,742	-22,115	-14,319	-6,693	-6,140	-15,108	-4,282	-6,460
Derechos de Cobro Aquiridos	8	4	4	3	1	1	1	1
Otros Activos Operativos	-2,775	1,014	2,703	-1,732	-572	-580	-1,624	-1,286
Bienes Adjudicados	-212	144	-218	-157	9	9	-115	-164
Captación Tradicional	23,848	19,199	22,420	-5,059	10,415	10,758	8,448	7,881
Prestamos de Interbancarios y de Otros Organismos	-1,146	-391	-306	452	229	50	-467	-84
Acreedores por Reporto	-5,956	-5,040	6,686	-3,868	64	64	-2,250	-3,916
Otros Pasivos Operativos	1,381	1,406	-3,725	4,675	43	34	1,538	4,649
Pagos de Impuestos a la Utilidad	-2,022	-2,382	-2,680	-364	4	4	-2,382	-367
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía	-13,934	0	0	-5	-6	-1	0	0
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	-3,160	-7,538	-1,411	-10,450	3,841	-4,969	-3,054	-1,914
Recursos Generados en la Operación	5,934	2,995	9,711	671	12,997	5,718	6	935
Actividades de Financiamiento	-3,044	-2,319	-3,386	-2,349	-1,300	-1,512	-195	-694
Pagos y Cobros de Actividades de Financiamiento (Neto) ¹	-527	1,581	-778	961	0	0	-195	961
Otros Movimientos de Capital ²	-21	0	0	0	0	0	0	0
Pago de Dividendos en Efectivo	-2,496	-3,900	-2,608	-3,310	-1,300	-1,512	0	-1,655
Actividades de Inversión	-1,146	-1,482	-1,294	-4,379	-692	-640	-279	-3,754
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-1,146	-1,482	-1,294	-4,379	-692	-640	-279	-3,754
Cambio en Efectivo	1,744	-806	5,031	-6,057	11,005	3,565	-468	-3,513
Disponibilidades al Principio del Periodo	12,060	13,804	12,998	18,029	11,972	22,977	12,998	18,029
Disponibilidades al Final del Periodo	13,804	12,998	18,029	11,972	22,977	26,542	12,530	14,516
Flujo Libre de Efectivo	10,929	7,546	1,310	10,925	5,210	11,998	1,469	-295

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 2T26 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)	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	1T25	1T26
Flujo Generado por Resultado Neto	5,654	6,462	6,549	526	2,976	6,893	1,601	1,433
+ Estimaciones Preventivas Para Riesgos Crediticios	1,261	1,648	1,758	8,572	4,993	2,642	413	364
- Castigos	-1,104	-1,474	-1,786	-5,547	-3,993	-2,643	-382	-401
+ Depreciación y Amortización	876	1,028	1,148	1,250	1,183	1,150	262	285
+ Otras Cuentas por Cobrar	2,678	-1,105	-2,643	1,280	16	2,157	-58	-3,026
+ Otras Cuentas por Pagar	1,564	987	-3,716	4,844	36	1,799	-367	1,050
Flujo Libre de Efectivo	10,929	7,546	1,310	10,925	5,210	11,998	1,469	-295

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	27 de junio de 2025
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T22 – 1T26
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.

*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 certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA) y por el Financial Conduct Authority (FCA). HR Ratings LLC se encuentra 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("HR Ratings").

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

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, 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