

Hey Banco LP
HR AAA
Perspectiva
Estable

Hey Banco CP
HR+1

Instituciones Financieras
14 de julio de 2026
A NRSRO Rating*

2026
HR AAA
Perspectiva Estable



Roberto Soto

roberto.soto@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de
Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable



Jorge Jiménez

jorge.jimenez@hrratings.com

Analista Sr.



Angel García

angel.garcia@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de
Instituciones Financieras / ABS

HR Ratings asignó las calificaciones de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para Hey Banco

La asignación de las calificaciones de Hey Banco¹ se sustenta en la calificación de la principal subsidiaria de Grupo Financiero², Banregio³, la cual cuenta con calificaciones de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1, determinadas el 23 de junio de 2026, y que pueden ser consultadas en: www.hrratings.com. Lo anterior obedece al apoyo explícito por parte del Grupo Financiero al Banco, tal como está establecido en la Ley de Agrupaciones Financieras. Al respecto, Hey Banco realizó la separación de las operaciones de Banregio desde el 31 de enero del 2026, con el fin de seguir operando como una entidad bancaria independiente. A partir de dicha separación, Hey Banco presentó activos por P\$15,780 millones (m), de los cuales el 66.5% equivale a la totalidad de la cartera ya registrada dentro de Hey Banco como banco independiente, un monto de P\$13,752m en pasivos y P\$2,028m en capital contable. Dicho lo anterior, Hey presenta un trimestre de información como banco independiente, en el cual se observa una posición de solvencia adecuada al cerrar con un índice de capitalización básico de 14.8% y neto de 14.8%, así como una razón de apalancamiento ajustada de 1.7 veces (x) y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.3x al cierre del primer trimestre de 2026 (1T26). Asimismo, el Banco presenta una generación de utilidades netas por P\$77m. Finalmente, en cuanto al análisis de factores ESG, se asignó una etiqueta *Superior* para los factores ambientales, sociales y de gobernanza.

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

² Banregio Grupo Financiero, S.A. de C.V. (Banregio Grupo Financiero y/o el Grupo Financiero y/o el Grupo).

³ Banco Regional, S.A., Institución de Banca Múltiple, Banregio Grupo Financiero (Banregio).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Supuestos y Resultados: Hey Banco (Millones de Pesos)	Trimestral	Escenario Base			Escenario Estrés		
	1T26	2026P*	2027P	2028P	2026P*	2027P	2028P
Cartera Total	10,652	11,748	13,654	16,069	11,226	11,443	12,008
Gastos de Administración 12m	165	714	878	1,047	555	512	867
Resultado Neto 12m	77	231	643	782	-392	-181	136
Índice de Morosidad	1.5%	3.9%	5.2%	6.3%	10.6%	14.8%	10.7%
Índice de Morosidad Ajustado	1.5%	4.1%	6.9%	8.0%	11.0%	19.8%	15.1%
MIN Ajustado	2.6%	5.3%	8.9%	9.2%	-2.1%	-0.1%	5.1%
Índice de Eficiencia	50.1%	39.8%	39.5%	39.0%	34.9%	26.3%	40.5%
ROA Promedio	2.5%	1.8%	4.1%	4.2%	-3.5%	-1.5%	1.0%
Índice de Capitalización Básico	14.8%	14.4%	17.7%	19.2%	10.8%	10.2%	10.7%
Índice de Capitalización Neto	14.8%	14.4%	17.7%	19.2%	10.8%	10.2%	10.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	1.7	5.4	5.1	4.8	5.3	7.6	9.1
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.3	1.3	1.3	1.4	1.3	1.3	1.5
Spread de Tasas	9.8%	9.8%	10.1%	10.4%	9.9%	10.4%	10.2%
CCL	11,430,121.0%	642.7%	470.1%	388.9%	335.4%	245.0%	338.2%
NSFR	386.1%	234.6%	253.0%	256.8%	199.5%	165.2%	149.9%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico

- **Posición de solvencia mediante un índice de capitalización de 14.8%, una razón de apalancamiento ajustada de 1.7x y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.3x al 1T26.** La constante generación de utilidades presentada por Hey permitió que al primer corte de información se muestre una posición de solvencia en niveles adecuados.
- **Rentabilidad positiva al cierre del primer trimestre de 2026, con una utilidad neta de P\$77m.** Hey Banco presenta niveles elevados de rentabilidad. Derivado de una adecuada generación de ingresos y comisiones netas positivas, lo cual permitió presentar un resultado neto positivo en los primeros meses registrados por el Banco.
- **Bajos niveles de morosidad al cerrar con un índice de morosidad y de morosidad ajustado de 1.5% y 1.5% al 1T26.** Se presenta un nivel bajo de morosidad dentro de la cartera total registrada por el Banco en marzo de 2026, con un monto de P\$164m de cartera vencida.

Expectativas para Periodos Futuros

- **De acuerdo con las proyecciones propias de HR Ratings, se espera un incremento gradual en la cartera total, lo que llevaría a montos de P\$11,748m en 2026 y P\$13,654m en 2027 (vs. P\$10,652m en marzo de 2026).** El aumento en la cartera total provendría de una mayor demanda de los clientes del Banco, la cual se encuentra alineada con la estrategia de crecimiento de la cartera total del Banco.
- **Sólida posición de solvencia al cerrar con un índice de capitalización básico y neto de 14.4%, así como una razón de apalancamiento ajustada de 5.4x y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.3x al 4T26 y de 17.7%, 5.1x y 1.3x respectivamente al 4T27 (vs. 14.8%, 1.7x y 1.3x al 1T26).** Lo anterior correspondería 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.
- **Aumento en los niveles de morosidad al cerrar con un índice de morosidad y de morosidad ajustado de 3.9% y 4.1% al 4T26; de 5.2% y 6.9% al 4T27 (vs. 1.5% y 1.5% al 1T26).** Se esperaría un aumento respecto a los niveles de morosidad como resultado del crecimiento de la cartera y por parte de los niveles observados en el segmento en el cual se encuentra la cartera del Banco.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Factores Adicionales Considerados

- **Apoyo de Banregio Grupo Financiero.** Al ser subsidiaria del Grupo Financiero, se tiene una obligación solidaria explícita. La principal subsidiaria por monto de activos es Banregio, la cual cuenta con una calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y HR+1, determinada el 23 de junio de 2026.
- **Análisis de factores ESG de Hey Banco en un nivel *Superior*.** Hey cuenta con adecuados factores ambientales, sociales y de gobernanza, los cuales se encuentran apoyados por las políticas tanto de Hey como de Banregio debido a su relación como subsidiarias de Regional⁴.
- **Baja concentración de los diez clientes principales por grupo de riesgo común al representar una concentración de 1.2% a cartera total y 0.1x a capital contable al 1T26.** Los diez acreditados principales representan una ponderación baja tanto en cartera total como en capital contable al corte de marzo de 2026, lo que mitiga parcialmente el riesgo en caso de algún incumplimiento de pago.
- **Adecuada estructura de herramientas de fondeo compuesta por captación y una línea de crédito.** Al corte de marzo de 2026, Hey presenta un monto autorizado de P\$14,051m y un saldo insoluto de P\$13,051m, lo que refleja una disponibilidad de P\$1,000m al 1T26. HR Ratings considera adecuado que Hey presente disponibilidad en sus herramientas de fondeo para sus futuras operaciones.
- **Sistemas compartidos con filiales de Regional.** Hey Banco optimiza su eficiencia operacional a través de un modelo de servicios compartidos con otras filiales de Regional. Por una parte, participa con Banregio para utilizar su red de sucursales para depósitos, la cooperación con cajeros automáticos y el empleo de líneas de fondeo. Además, implementa un sistema de comisiones para promover el negocio adquirido en conjunto y comparte equipos de soporte esenciales como los de recursos humanos y contabilidad. Por otro lado, su vínculo con Regional Informática y Soporte⁵ le brinda la infraestructura tecnológica que necesita dentro de un esquema de costos compartidos entre empresas, lo que asegura una operación digital sólida, escalable y con un gasto corporativo optimizado.

Factores que Podrían Modificar la Calificación

- **Movimiento en la calificación crediticia de Banregio.** La calificación de Hey se encuentra alineada con la de Banregio al ser la principal subsidiaria del Grupo, por lo que un movimiento en esta tiene un efecto inmediato en Hey Banco.

⁴ Regional, S.A.B. de C.V. (Regional).

⁵ Regional Informática y Soporte, S.A. de C.V. (Regional Informática y Soporte).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Anexos – Glosario

Balance: Hey Banco (Millones de Pesos)

Escenario Base	2026P*	Anual 2027P	2028P	Trimestral 1T26
ACTIVO	15,121	17,013	20,095	15,780
Disponibilidades	3,599	3,749	4,610	4,727
Total Cartera de Crédito Neto	10,940	12,650	14,843	10,489
Cartera de Crédito Total	11,748	13,654	16,069	10,652
Cartera de crédito vigente	11,294	12,940	15,063	10,488
Créditos comerciales	5,273	6,137	7,379	4,859
Créditos de consumo	6,021	6,803	7,684	5,629
Cartera de crédito vencida	454	715	1,006	164
Créditos vencidos comerciales	185	398	621	36
Créditos vencidos de consumo	270	317	384	128
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-1,090	-1,286	-1,509	-445
Paridas Diferidas	282	282	282	282
Otros Activos	582	613	642	564
Otras cuentas por cobrar	287	299	311	279
Bienes adjudicados	15	17	16	15
Inmuebles, mobiliario y equipo	93	97	99	89
Inversiones permanentes en acciones	12	12	12	12
Otros activos misc.	174	188	204	169
Pasivo	12,939	14,187	16,487	13,752
Captación tradicional	12,228	13,448	15,718	13,062
Depósitos de exigibilidad inmediata	3,031	3,198	3,293	2,973
Depósitos a plazo	9,195	10,250	12,425	10,078
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	3	0	0	11
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	534	555	578	518
Impuestos diferidos (a cargo)	28	29	30	27
ISR (a cargo)	15	16	17	15
PTU (a cargo)	12	13	13	12
Créditos diferidos y cobros anticipados	149	155	162	145
CAPITAL CONTABLE	2,182	2,825	3,607	2,028
Capital contribuido	1,563	1,563	1,563	1,563
Capital social	1,493	1,493	1,493	1,493
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas	70	70	70	70
Capital ganado	619	1,262	2,044	465
Reservas de capital	298	298	298	298
Resultado de ejercicios anteriores	91	322	965	91
Remediación por beneficios definidos a los empleados	-1	-1	-1	-1
Resultado neto mayoritario	231	643	782	77
Deuda Neta	9,163	10,254	11,685	8,853

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario base.

Cuentas de Orden	2026P*	2027P	2028P	1T26
Compromisos crediticios	4,798	4,993	4,895	4,657
Otras cuentas de Registro	251	262	256	244
TOTAL	5,050	5,255	5,151	4,901

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Edo. De Resultados: Hey Banco (Millones de Pesos)

Escenario Base	2026P*	Anual 2027P	2028P	Trimestral 1T26
Ingresos por intereses	2,084	2,643	3,249	353
Gastos por intereses (menos)	643	777	932	163
MARGEN FINANCIERO	1,442	1,866	2,317	190
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	754	437	535	79
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	687	1,429	1,782	111
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	1,534	1,558	1,652	417
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	1,285	1,308	1,396	280
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	102	106	110	25
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	1,038	1,784	2,148	273
Gastos de administración y promoción (menos)	714	878	1,047	165
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	324	906	1,102	108
ISR y PTU Causado (menos)	96	272	330	32
ISR y PTU Causado y Diferidos (menos)	-3	-9	-11	-1
RESULTADO ANTES DE PART EN SUBS. Y ASOC.	231	643	782	77
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (mas)	0	0	0	0
RESULTADO NETO	231	643	782	77

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario base.

Métricas Financieras: Hey Banco

	2026P*	2027P	2028P	1T26
Índice de Morosidad	3.9%	5.2%	6.3%	1.5%
Índice de Morosidad Ajustado	4.1%	6.9%	8.0%	1.5%
Min Ajustado	5.3%	8.9%	9.2%	2.6%
Índice de Eficiencia	39.8%	39.5%	39.0%	50.1%
ROA Promedio	1.8%	4.1%	4.2%	2.5%
Índice de Capitalización Básico	14.4%	17.7%	19.2%	14.8%
Índice de Capitalización Neto	14.4%	17.7%	19.2%	14.8%
Razón de Apalancamiento Ajustada	5.4	5.1	4.8	1.7
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.3	1.3	1.4	1.3
Spread de Tasas	9.8%	10.1%	10.4%	9.8%
Tasa Activa	16.1%	16.4%	16.7%	16.1%
Tasa Pasiva	6.3%	6.3%	6.3%	6.2%
CCL	642.7%	470.1%	388.9%	11,430,121.0%
NSFR	234.6%	253.0%	256.8%	386.1%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Flujo Libre de Efectivo: Hey Banco (Millones de Pesos)

Escenario Base	2026P*	Anual 2027P	2028P	Trimestral 1T26
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Resultado Antes de Impuestos	231	643	782	77
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectiv	740	465	565	47
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	675	437	535	0
Depreciación y Amortización	33	28	29	16
Depreciación de Activos Fijos	33	28	29	16
Impuestos Diferidos	31	0	0	31
Flujo Generado por Resultado Neto	970	1,108	1,347	124
Aumento en la cartera de crédito	-1,336	-2,147	-2,728	-209
Otras Cuentas por Cobrar	-272	-12	-12	-264
Bienes Adjudicados	-1	-1	1	-1
Otros activos misc.	15	-14	-16	20
Captación	-990	1,220	2,270	-156
Otras Cuentas por Pagar	292	22	23	276
Impuestos diferidos (a cargo)	1	1	1	0
Créditos diferidos y cobros anticipados	4	6	6	0
Aumento por partidas relacionadas con la operación	-2,288	-926	-454	-334
Recursos Generados en la Operación	-1,317	183	893	-210
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Otros	3,374	0	0	3,374
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-22	-32	-32	-1
Adquisición de mobiliario y equipo	-22	-32	-32	-1
CAMBIO EN EFECTIVO	2,035	151	861	3,163
Disponibilidad al principio del periodo	1,564	3,599	3,749	1,564
Disponibilidades al final del periodo	3,599	3,749	4,610	4,727
Flujo Libre de Efectivo	1,777	1,565	1,902	239

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2026P*	2027P	2028P	1T26
Resultado Neto	231	643	782	77
+ Partidas en el Resultado Neto que no Implican Efectivo	740	465	565	47
+ Estimaciones Preventivas	754	437	535	79
- Castigos	30	241	313	0
+ Depreciación	33	28	29	16
+ Otras cuentas por cobrar	15	-14	-16	20
+ Otras cuentas por pagar	4	6	6	0
Flujo Libre de Efectivo	1,777	1,565	1,902	239



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Balance: Hey Banco (Millones de Pesos)

Escenario Estrés	2026P	Anual 2027P	2028P	Trimestral 1T26
ACTIVO	12,365	12,582	13,837	15,780
Disponibilidades	2,217	3,226	4,337	4,727
Total Cartera de Crédito Neto	9,609	8,845	8,937	10,489
Cartera de Crédito Total	11,226	11,443	12,008	10,652
Cartera de crédito vigente	10,039	9,749	10,718	10,488
Créditos comerciales	4,599	4,697	5,546	4,859
Créditos de consumo	5,440	5,052	5,172	5,629
Cartera de crédito vencida	1,187	1,694	1,289	164
Créditos vencidos comerciales	601	834	374	36
Créditos vencidos de consumo	586	861	915	128
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-1,899	-2,880	-3,353	-445
Paridas Diferidas	282	282	282	282
Otros Activos	539	510	563	564
Otras cuentas por cobrar	255	225	254	279
Bienes adjudicados	20	29	19	15
Inmuebles, mobiliario y equipo	93	97	99	89
Inversiones permanentes en acciones	12	12	12	12
Otros activos misc.	159	147	178	169
Pasivo	10,806	11,204	12,324	13,752
Captación tradicional	10,153	10,598	11,693	13,062
Depósitos de exigibilidad inmediata	3,031	3,198	3,293	2,973
Depósitos a plazo	7,120	7,400	8,400	10,078
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	3	0	0	11
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	488	450	468	518
Impuestos diferidos (a cargo)	25	22	23	27
ISR (a cargo)	14	12	13	15
PTU (a cargo)	11	10	10	12
Créditos diferidos y cobros anticipados	141	135	141	145
CAPITAL CONTABLE	1,559	1,377	1,513	2,028
Capital mayoritario	1,559	1,377	1,513	2,028
Capital contribuido	1,563	1,563	1,563	1,563
Capital social	1,493	1,493	1,493	1,493
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas	70	70	70	70
Capital ganado	-4	-186	-50	465
Reservas de capital	298	298	298	298
Resultado de ejercicios anteriores	91	-301	-483	91
Remediación por beneficios definidos a los empleados	-1	-1	-1	-1
Resultado neto mayoritario	-392	-181	136	77
Deuda Neta	8,423	7,821	7,823	8,853

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario estrés.

Cuentas de Orden	2026P	2027P	2028P	1T26
Compromisos crediticios	4,798	4,993	4,895	4,657
Otras cuentas de Registro	251	262	256	244
TOTAL	5,050	5,255	5,151	4,901

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario estrés.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Edo. De Resultados: Hey Banco (Millones de Pesos)

Escenario Estrés	2026P	Anual 2027P	2028P	Trimestral 1T26
Ingresos por intereses	1,874	2,270	2,562	353
Gastos por intereses (menos)	538	588	665	163
MARGEN FINANCIERO	1,335	1,682	1,898	190
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	1,583	1,690	1,085	79
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	-248	-8	813	111
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	1,017	1,098	1,387	417
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	850	922	1,234	280
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	86	89	92	25
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	5	257	1,058	273
Gastos de administración y promoción (menos)	555	512	867	165
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	-550	-256	191	108
ISR y PTU Causado (menos)	-163	-77	57	32
ISR y PTU Causado y Diferidos (menos)	5	3	-2	-1
RESULTADO ANTES DE PART EN SUBS. Y ASOC.	-392	-181	136	77
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (mas)	0	0	0	0
RESULTADO NETO	-392	-181	136	77

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario estrés.

Métricas Financieras: Hey Banco

	2026P	2027P	2028P	1T26
Índice de Morosidad	10.6%	14.8%	10.7%	1.5%
Índice de Morosidad Ajustado	11.0%	19.8%	15.1%	1.5%
Min Ajustado	-2.1%	-0.1%	5.1%	2.6%
Índice de Eficiencia	34.9%	26.3%	40.5%	50.1%
ROA Promedio	-3.5%	-1.5%	1.0%	2.5%
Índice de Capitalización Básico	10.8%	10.2%	10.7%	14.8%
Índice de Capitalización Neto	10.8%	10.2%	10.7%	14.8%
Razón de Apalancamiento Ajustada	5.3	7.6	9.1	1.7
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.3	1.3	1.5	1.3
Spread de Tasas	9.9%	10.4%	10.2%	9.8%
Tasa Activa	15.9%	16.2%	16.2%	16.1%
Tasa Pasiva	6.0%	5.9%	5.9%	6.2%
CCL	335.4%	245.0%	338.2%	11,430,121.0%
NSFR	199.5%	165.2%	149.9%	386.1%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario estrés.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Flujo Libre de Efectivo: Hey Banco (Millones de Pesos)		Anual		Trimestral
Escenario Estrés	2026P	2027P	2028P	1T26
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Resultado Antes de Impuestos	-392	-181	136	77
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	1,568	1,718	1,114	47
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	1,504	1,690	1,085	0
Depreciación y Amortización	33	28	29	16
Depreciación de Activos Fijos	33	28	29	16
Impuestos Diferidos	31	0	0	31
Flujo Generado por Resultado Neto	1,176	1,537	1,250	124
Aumento en la cartera de crédito	-833	-926	-1,176	-209
Otras Cuentas por Cobrar	-240	29	-28	-264
Bienes Adjudicados	-6	-9	10	-1
Otros activos misc.	30	12	-32	20
Captación	-3,065	445	1,095	-156
Otras Cuentas por Pagar	246	-38	18	276
Impuestos diferidos (a cargo)	-2	-3	1	0
Créditos diferidos y cobros anticipados	-4	-6	5	0
Aumento por partidas relacionadas con la operación	-3,875	-495	-107	-334
Recursos Generados en la Operación	-2,699	1,041	1,143	-210
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Otros	3,374	0	0	3,374
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Adquisición de mobiliario y equipo	-22	-32	-32	-1
CAMBIO EN EFECTIVO	653	1,009	1,111	3,163
Disponibilidad al principio del periodo	1,564	2,217	3,226	1,564
Disponibilidades al final del periodo	2,217	3,226	4,337	4,727
Flujo Libre de Efectivo	2,818	3,261	2,337	239

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T26 bajo un escenario estrés.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2026P	2027P	2028P	1T26
Resultado Neto	-392	-181	136	77
+ Partidas en el Resultado Neto que no Implican Efectivo	1,568	1,718	1,114	47
+ Estimaciones Preventivas	1,583	1,690	1,085	79
- Castigos	50	709	612	0
+ Depreciación	33	28	29	16
+ Otras cuentas por cobrar	30	12	-32	20
+ Otras cuentas por pagar	-4	-6	5	0
Flujo Libre de Efectivo	2,818	3,261	2,337	239



@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).

Coeficiente 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	Inicial
Fecha de última acción de calificación	Inicial
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T26
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna 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 calificadora 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