

BBAJIO 26 & 26-2

Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple



Credit
Rating
Agency

BBAJIO 26
HR AAA
Perspectiva
Estable

BBAJIO 26-2
HR AAA
Perspectiva
Estable

Instituciones Financieras
25 de septiembre de 2026
A NRSRO Rating*

Septiembre 2026

HR AAA
Perspectiva Estable

Septiembre 2026

HR AAA
Perspectiva Estable



Mauricio Gómez

mauricio.gomez@hrratings.com

Asociado Sr.

Analista Responsable



Roberto Soto

roberto.soto@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones

Financieras / ABS



Angel García

angel.garcia@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones

Financieras / ABS

HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para las emisiones de CEBURS Bancarios con clave de pizarra BBAJIO 26 & 26-2 que Banco del Bajío pretende poner en circulación en vasos comunicantes por un monto conjunto de hasta P\$7,500m

La ratificación de la calificación para los Certificados Bursátiles (CEBURS) Bancarios con clave de pizarra BBAJIO 26¹ y BBAJIO 26-2² se basa en la calificación de Largo Plazo de Banco del Bajío³, la cual se ratificó en HR AAA el 25 de septiembre de 2026. Al respecto, el Banco pretende poner en circulación por un monto conjunto de hasta P\$7,500 millones (m), el cual comprende un monto objetivo conjunto entre ambas Series de hasta P\$3,750m en y un monto de sobreasignación conjunto entre ambas Series de hasta P\$3,750m; con lo que el monto total conjunto entre ambas Series asciende a P\$7,500m. Asimismo, la calificación del Banco se basa en la sólida posición de solvencia que tiene el Banco al posicionar sus índices de capitalización básico y neto en 14.7% respectivamente al cierre del segundo trimestre del 2026 (2T26) (vs. 14.3% y 14.5% al 2T25; 15.2% y 15.5% en el escenario base). Asimismo, el Banco realizó la distribución de dividendos por P\$6,410m en el ejercicio 2025 y P\$2,268m en el primer semestre de 2026. El Banco ha mantenido una morosidad de su cartera en niveles de fortaleza, donde el índice de morosidad y de morosidad ajustada se colocaron en 1.8% y 2.6% respectivamente al 2T26 (vs. 1.8% y 2.8% al 2T25; 1.7% y 2.5% en el escenario base). Asimismo, el Banco conserva buenos niveles de rentabilidad, con un ROA Promedio de 2.4% al 2T26 (vs. 3.0% al 2T25; 2.8% en el escenario base). La disminución en la rentabilidad se explica por la disminución en el spread de tasas, así como el incremento en los gastos de administración. La calificación considera

¹ La emisión de CEBURS Bancarios con clave de pizarra BBAJIO 26 (la emisión BBAJIO 26 y/o la Serie 26).

² La emisión de CEBURS Bancarios con clave de pizarra BBAJIO 26-2 (la emisión BBAJIO 26-2 y/o la Serie 26-2). En conjunto con la emisión BBAJIO 26: las Emisiones y/o las Series.

³ Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple (el Banco y/o Banco del Bajío).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

dos *notches* cualitativos positivos derivado de la relevancia de las operaciones en la zona del Bajío, por lo que se esperaba, en caso de presentar presiones financieras significativas, que el Banco podría recibir apoyo gubernamental dada su relevancia economía en dichas regiones. Finalmente, dentro de la evaluación ESG, BanBajío conserva un desempeño *Superior* gracias a su sólida estructura organizacional, así como a sus políticas ambientales y de inclusión social a través de sus productos.

Las Emisiones se pretenden realizar por un monto base conjunto de P\$3,750m en conjunto entre ambas Series, con un monto de sobreasignación de hasta P\$3,750m en conjunto entre ambas Series, con lo que el monto conjunto de las Emisiones asciende hasta P\$7,500m. Las Emisiones tendrán una tasa de interés variable equivalente a TIIE de Fondeo 28 días más una sobretasa a ser determinada. Por su parte, las Emisiones tendrán un esquema de amortización a vencimiento (*bullet*). La emisión BBAJIO 26 tendrá un plazo a vencimiento de 1,092 días (aproximadamente tres años), mientras que la emisión BBAJIO 26-2 tendrá un plazo a vencimiento de 1,820 días (aproximadamente cinco años). Las Emisiones serán quirografarias, por lo que no cuentan con una garantía específica.

Características de las Emisiones

Características	Emisión	
Clave de Pizarra	BBAJIO 26	BBAJIO 26-2
Emisor	Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple	
Tipo de Valor	Certificados Bursátiles Bancarios de Largo Plazo	
Denominación	Pesos	
Monto Objetivo*	Hasta P\$3,750m en conjunto entre ambas Emisiones	
Monto de Sobreasignación*	Hasta P\$3,750m en conjunto entre ambas Emisiones	
Monto Máximo*	Hasta P\$7,500m en conjunto entre ambas Emisiones	
Plazo de Vigencia	1,092 días (equivalente a tres años)	1,820 días (equivalente a cinco años)
Tasa de Interés	Variable, TIIE de Fondeo (a 28 días) más una sobretasa a ser determinada	
Amortización	A vencimiento (bullet)	
Garantía	Quirografaria	

Fuente: HR Ratings con información del Banco.

*Cifras en millones de pesos.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Fortaleza en la posición de solvencia, con un índice de capitalización neto de 14.7% al 2T26 (vs. 14.5% al 2T25 y 15.2% en el escenario base).** La constante generación de utilidades le ha permitido al Banco conservar niveles estables en su capitalización, a pesar de distribuciones de dividendos por P\$6,413m en el ejercicio 2025 y P\$2,269m en el primer semestre de 2026.
- **Buena calidad de cartera al presentar un índice de morosidad y de morosidad ajustada⁴ en 1.8% y 2.6% al 2T26 (vs. 1.8% y 2.8% al 2T25; 1.7% y 2.5% esperado en el escenario base).** El Banco mantiene una calidad de cartera en niveles de fortaleza reflejando adecuados procesos de originación, seguimiento y cobranza.
- **Buenos niveles de rentabilidad, con un ROA Promedio⁵ de 2.4% en junio de 2026 (vs. 3.0% al 2T25 y 2.8% en el escenario base).** La disminución en el resultado neto se explica por: i) la disminución en el *spread* de tasas y ii) el

⁴ Considera el movimiento neto en estimaciones preventivas en balance general y la generación de estimaciones en el estado de resultados para el cálculo de los castigos.

⁵ Considera el Resultado Neto 12m sobre los activos totales promedio 12m (excluyendo los reportos promedio 12m (saldo activo)).

incremento en gastos de administración 12m. No obstante, HR Ratings considera que los indicadores de rentabilidad se mantienen en niveles buenos.

Expectativas para futuros periodos

- **Mejora en los niveles de solvencia, con un índice de capitalización neto en 14.8% al 4T26, 14.8% al 4T27 y 15.0% al 4T28 (vs. 15.5% al 4T25).** El crecimiento constante de los activos, así como la permanencia de los sanos niveles de rentabilidad le permitirían a BanBajío conservar una buena posición de solvencia, a pesar de repartir dividendos.
- **Se espera un ROA Promedio de 2.3% al 4T26, 2.1% al 4T27 y 2.1% al 4T28 (vs. P\$9,079m y 2.7% al 4T25; P\$9,462m y 2.4% al 2T26).** Al respecto, se espera que el Banco mantenga un ROA Promedio en línea con lo observado al 2T26 en los próximos periodos.

Factores Adicionales Considerados

- **Importancia de BanBajío en la zona del Bajío.** Como consecuencia de su presencia en la zona del Bajío, se considera que el Banco tiene una alta probabilidad de apoyo por parte del gobierno en caso de presentar presiones financieras significativas, dada la relevancia de sus operaciones, con lo que la calificación considera dos *notches* cualitativos positivos.
- **Desempeño Superior dentro de la evaluación ESG.** La solidez del marco normativo y estructura organizacional del Banco, junto con la presencia de créditos verdes y de fomento social, le permiten mantener su presencia en diversas iniciativas del desarrollo sustentable, así como mostrar un sólido control interno.
- **Concentración de principales clientes.** Los diez principales clientes acumulan un monto de P\$26,867m al cierre de junio de 2026, saldo equivalente a 9.1% de la cartera total y 0.5x el capital contable del Banco (vs. P\$21,991m, 8.3% y 0.5x al cierre de junio de 2025). HR Ratings considera que el Banco mantiene una baja concentración de principales acreditados.
- **Concentración de principales ahorradores.** Al cierre de junio de 2026, los diez principales ahorradores del Banco acumulan un saldo de P\$40,075m, el cual es equivalente a 13.9% la captación total y 0.6x el efectivo y equivalentes (vs. P\$41,964m, 16.0% y 0.4x al cierre de junio de 2025).

Factores que Podrían Modificar la Calificación

- **Reducciones en el índice de capitalización neto por debajo de 11.8% de manera sostenida.** En caso de que el Banco presente un deterioro en su capitalización debido a afectaciones en la generación de utilidades o el reparto elevado de dividendos, podría verse un impacto negativo en la calificación.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Perfil del Banco

BanBajío es una institución de Banca Múltiple constituida en la Ciudad de León, Guanajuato, que realiza una amplia gama de actividades bancarias en la República Mexicana mediante su red de sucursales. El Banco cuenta con dos subsidiarias donde cuenta con 99.99% de participación: Financiera Bajío y SINCA Bajío. Las principales actividades de BanBajío incluyen la oferta de productos financieros de crédito, ahorro, inversión, servicios bancarios, transaccionalidad y procesamiento de pagos, entre otros. El Banco se ha enfocado en el segmento de créditos comerciales otorgados a PyMEs y a corporativos, con una participación diversificada entre sectores económicos.

Resultados Observados vs. Proyectados

A continuación, se detalla la evolución de la situación financiera de Banco del Bajío durante los últimos 12 meses. Asimismo, se analiza el comparativo entre los resultados proyectados en la revisión anual del 8 de septiembre del 2025 por HR Ratings y los resultados observados al segundo trimestre de 2026.

Figura 1. Resultados Observados vs. Proyectado

BanBajío (Millones de Pesos)	Resultados Observados		Proyecciones Calificación 2025	
	2T25	2T26	Base 2T26*	Estrés 2T26*
Cartera Total	265,190	296,354	289,121	282,073
Cartera Vigente	260,325	290,987	284,337	270,245
Cartera Vencida	4,865	5,367	4,784	11,828
Gastos de Administración 12m	9,570	9,788	10,547	11,819
Estimaciones Preventivas 12m	2,831	2,698	2,443	10,405
Resultado Neto 12m	9,720	9,462	9,380	-2,159
Índice de Morosidad	1.8%	1.8%	1.7%	4.2%
Índice de Morosidad Ajustado	2.8%	2.6%	2.5%	5.8%
MIN Ajustado	5.6%	5.0%	5.5%	1.8%
Índice de Eficiencia	37.4%	42.7%	41.0%	61.6%
ROA Promedio	3.0%	2.4%	2.8%	-0.7%
Índice de Capitalización Básico	14.3%	14.7%	15.2%	11.7%
Índice de Capitalización Neto	14.5%	14.7%	15.5%	11.9%
Razón de Apalancamiento Ajustada	7.0	7.1	7.1	8.2
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.2	1.1
Spread de Tasas	5.7%	5.0%	5.4%	3.8%
Tasa Activa	12.0%	9.9%	11.0%	9.8%
Tasa Pasiva	6.4%	4.9%	5.6%	6.1%
CCL	129.3%	119.9%	132.2%	123.0%
NSFR	118.9%	118.1%	114.6%	111.5%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.
*Proyecciones realizadas a partir del 3T25 bajo un escenario base y de estrés incluidas en el reporte de revisión anual con fecha del 8 de septiembre de 2025.

Evolución del Portafolio

Al cierre de junio de 2026, la cartera de BanBajío registró un saldo de P\$296,354m (vs. P\$265,190m al cierre de junio de 2025 y P\$289,121m en el escenario base). El incremento en la cartera total se explica, principalmente, por la colocación de créditos empresariales, enfocados en Guadalajara, Monterrey y la Ciudad de México. La estrategia de colocación se enfoca en los

siguientes sectores: bienes raíces comerciales (*comercial real estate*), agronegocios, energía, turismo y logística. En cuanto a la calidad del portafolio, la cartera vencida (Etapa III) alcanzó un saldo de P\$5,367m al cierre de junio de 2026 (vs. P\$4,865m en junio de 2025 y P\$4,784m en el escenario base). Al respecto, el índice de morosidad y morosidad ajustada se mantuvieron estables, colocándose en 1.8% y 2.6% respectivamente al 2T26, lo que se alinea con lo esperado en el escenario base (vs. 1.8% y 2.8% al 2T25; 1.7% y 2.5% en el escenario base). Al respecto, el índice de morosidad ajustado considera el movimiento neto en estimaciones preventivas en balance general y la generación de estimaciones en el estado de resultados para el cálculo de los castigos.

Cobertura del Banco

El Banco generó estimaciones preventivas 12m por un monto de P\$2,027m al cierre de junio de 2026, lo que se coloca por debajo de las provisiones esperadas en el escenario base y se asocia con el comportamiento de la cobertura descrito anteriormente (vs. P\$2,831m al cierre de junio de 2025 y P\$2,443m en el escenario base). Por su parte, el saldo de las estimaciones preventivas en balance se colocó en P\$5,333m al cierre de junio de 2026 (vs. P\$5,793m al cierre de junio de 2025 y P\$5,741m en el escenario base). El índice de cobertura se colocó en 1.0x al 2T26 (vs. 1.2x al 2T25 y 1.2x en el escenario base). La disminución en el índice de cobertura se atribuye al incremento en el saldo de cartera vencida en los últimos 12m, así como las liberaciones de reservas. En los últimos 12m, el Banco liberó las reservas preventivas adicionales constituidas en balance general, las cuales tenían un saldo de P\$650m al cierre de junio de 2025; asimismo, el Banco realizó la liberación de P\$93m de reservas preventivas por cambios en las disposiciones aplicables a la cartera de crédito gubernamental.

Ingresos y Egresos

Los ingresos por intereses 12m acumulan un monto de P\$37,393m al cierre de junio de 2026 (vs. P\$41,920m al cierre de junio de 2025 y P\$41,882m en el escenario base). La reducción en los ingresos por intereses se explica por la disminución en la tasa activa, la cual fue parcialmente mitigada por el incremento en los activos productivos promedio 12m. Al respecto, la tasa activa se colocó en 9.9% al 2T26 (vs. 12.0% al 2T25 y 11.0% en el escenario base). La disminución del indicador en los últimos 12m se atribuye a una menor tasa de interés en los últimos 12m, donde la TIIE Promedio 12m se ubicó en 7.2% al 2T26 (vs. 9.9% al 2T25). Por otro lado, los activos productivos promedio 12m acumulan un saldo de P\$377,835m al cierre de junio de 2026 mostrando un incremento anual del 8.6% (vs. P\$347,946m al cierre de junio de 2025 y P\$372,339m en el escenario base).

Los gastos por intereses 12m acumulan un monto de P\$16,431m al cierre de junio de 2026 (vs. P\$19,524m al cierre de junio de 2025 y P\$18,841m en el escenario base). La disminución en los gastos por intereses responde a una menor tasa pasiva, la cual se colocó en 4.9% al 2T26 (vs. 6.4% al 2T25 y 5.6% en el escenario base). A su vez, la disminución en la tasa pasiva está en línea con la disminución en la TIIE Promedio 12m.

Al 2T26, el *spread* de tasas disminuyó a 5.0% como resultado de una mayor disminución de la tasa activa que de la tasa pasiva (vs. 5.7% al 2T25 y 5.4% en el escenario base). El margen financiero ajustado por riesgos crediticios 12m acumula un monto de P\$18,935m al cierre de junio de 2026 (vs. P\$19,565m al cierre de junio de 2025 y P\$20,597m en el escenario base).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Asimismo, el MIN Ajustado disminuyó a 5.0% al 2T26 (vs. 5.6% al 2T25 y 5.5% en el escenario base), lo cual se explica por la disminución en el *spread* de tasas.

Las comisiones y tarifas cobradas acumulan un monto 12m de P\$5,731m al cierre de junio de 2026 (vs. P\$4,943m al cierre de junio de 2025 y P\$4,481m en el escenario base). El incremento en la cuenta se explica, principalmente, por un mayor uso de servicios bancarios como medios de pago y la originación de cartera de crédito. Por su parte, las comisiones y tarifas pagadas 12m acumulan un monto de P\$2,284m al cierre de junio de 2026 (vs. P\$2,139m en junio de 2025 y P\$1,898m en el escenario base).

Los gastos de administración acumulan un monto 12m de P\$10,335m al cierre de junio de 2026 mostrando un incremento anual del 8.0% (vs. P\$9,570m al cierre de junio de 2025 y P\$10,547m en el escenario base). El incremento en los gastos de administración 12m del Banco se atribuye, principalmente, al crecimiento en sueldos y salarios. Por su parte, el índice de eficiencia⁶ se colocó en 42.7% al 2T26 manteniéndose en niveles buenos (vs. 37.4% al 2T25 y 41.0% en el escenario base).

Rentabilidad

El Banco acumula un resultado neto 12m de P\$8,582m al cierre de junio de 2026 (vs. P\$9,720m al cierre de junio de 2025 y P\$9,380m en el escenario base). La disminución en el resultado neto se explica por: i) la disminución en el *spread* de tasas y ii) incremento en gastos de administración 12m. Por su parte, el ROA Promedio se colocó en 2.4% al 2T26 (vs. 3.0% al 2T25 y 2.8% en el escenario base). HR Ratings considera que, a pesar de la disminución de la rentabilidad, esta se mantiene en niveles buenos.

Solvencia y Apalancamiento

El índice de capitalización básico (*CET1*) e índice de capitalización neto (*CET2*) ascienden a 14.7% al 2T26 (vs. 14.3% y 14.5% al 2T25; 15.2% y 15.5% en el escenario base). Al respecto, el incremento en la capitalización del Banco es consecuencia de la generación de utilidades 12m, lo cual fue contrarrestado parcialmente por la distribución de dividendos. Al respecto, el Banco distribuyó dividendos por P\$6,410m en el ejercicio 2025 y P\$2,268m en el primer semestre de 2026. Con esto, el Banco distribuyó dividendos por un monto 12m por P\$6,006m al 2T26 (vs. P\$4,853m al 2T25). HR Ratings considera que el Banco mantiene una capitalización en niveles de fortaleza.

Los pasivos con costo promedio 12m acumulan un saldo de P\$332,513m al cierre de junio de 2026 (vs. P\$305,719m al cierre de junio de 2025 y P\$325,591m en el escenario base). En cuanto a la solvencia, la razón de apalancamiento se ubicó en 7.1x al 2T26 (vs. 7.0x al 2T25 y 7.1x en el escenario base). Asimismo, la razón de cartera vigente a deuda neta se colocó en 1.2x al 2T26 (vs. 1.2x al 2T25 y 1.2x en el escenario base).

⁶ Considera los gastos de administración 12m sobre los ingresos totales de operación 12m menos la generación de estimaciones preventivas 12m.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Anexos – Glosario

Balance: BanBajío		Anual					Trimestral	
Escenario Base (P\$m)	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
ACTIVO	344,268	363,467	392,899	426,541	458,813	490,112	372,484	411,057
Disponibilidades y Valores	35,125	49,304	73,929	70,394	71,880	74,435	47,881	69,971
Disponibilidades	23,278	24,961	34,959	31,728	31,644	32,566	19,876	32,067
Inversiones en valores	11,847	24,343	38,970	38,666	40,236	41,870	28,005	37,904
Operaciones con valores y derivadas	57,533	35,439	26,359	31,258	33,571	35,774	46,746	30,153
Saldos deudores en operaciones de reporto	56,412	35,010	26,205	31,103	33,402	35,591	46,510	30,005
Operaciones con instrumentos financieros derivados	1,121	429	154	155	169	183	236	148
Total Cartera de Crédito Neto	233,476	259,562	271,681	303,291	331,318	357,385	258,223	289,561
Cartera de Crédito Total	239,807	266,057	278,283	310,325	339,188	366,060	265,190	296,354
Cartera de crédito vigente	236,550	262,129	274,130	304,819	332,987	359,055	260,325	290,987
Créditos comerciales	226,386	251,326	263,215	293,504	321,290	346,747	249,596	279,913
Actividad empresarial o comercial	197,425	224,436	236,191	262,565	287,423	310,196	224,610	250,407
Entidades financieras	13,086	12,878	11,321	13,173	14,420	15,563	11,805	12,563
Entidades gubernamentales	15,875	14,012	15,703	17,766	19,448	20,988	13,181	16,943
Créditos de consumo	5,663	6,876	7,672	8,280	8,697	9,344	7,157	8,021
Créditos a la vivienda	4,501	3,927	3,243	3,035	3,000	2,964	3,572	3,053
Cartera de crédito vencida	3,257	3,928	4,153	5,506	6,201	7,005	4,865	5,367
Créditos vencidos comerciales	2,966	3,619	3,775	5,262	6,011	6,818	4,533	5,000
Actividad empresarial o comercial	2,900	3,574	3,647	5,001	5,713	6,480	4,408	4,752
Entidades financieras	66	45	128	261	298	338	125	248
Créditos vencidos de consumo	126	175	185	187	169	168	187	209
Créditos vencidos a la vivienda	165	134	193	57	21	19	145	158
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-5,486	-5,390	-5,254	-5,504	-6,200	-7,004	-5,793	-5,333
Partidas Diferidas	-845	-1,105	-1,348	-1,529	-1,671	-1,671	-1,174	-1,460
Otros Activos	18,134	19,162	20,930	21,597	22,044	22,518	19,634	21,372
Otras cuentas por cobrar¹	4,240	3,362	3,700	3,756	3,909	4,067	3,387	3,682
Bienes adjudicados	643	1,411	1,691	1,566	1,629	1,696	1,451	1,535
Inmuebles, mobiliario y equipo	3,245	3,381	3,565	3,726	3,751	3,776	3,385	3,701
Inversiones permanentes en acciones	658	774	849	849	849	849	803	849
Impuestos diferidos (a favor)	2,819	2,997	3,382	3,373	3,240	3,112	3,083	3,441
Otros activos misc.²	6,529	7,237	7,743	8,328	8,666	9,018	7,525	8,164
Pasivo	302,726	317,949	345,060	376,899	404,752	431,276	327,647	363,588
Captación tradicional	231,914	247,150	273,034	292,301	318,606	341,606	262,964	288,661
Depósitos de exigibilidad inmediata	115,080	120,232	134,204	147,416	166,750	181,750	132,012	146,831
Depósitos a plazo	116,605	126,704	138,634	144,643	151,643	159,643	130,749	141,643
Del publico en general	67,295	73,656	82,066	90,117	94,478	99,463	77,075	88,248
Mercado de dinero	49,310	53,048	56,568	54,526	57,165	60,180	53,674	53,395
Títulos de Crédito Emitidos	229	214	196	242	213	213	203	187
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	50,999	53,296	52,917	59,911	60,250	62,500	45,752	50,821
Operaciones con valores y derivadas	9,984	7,107	5,864	9,402	9,791	10,195	5,756	9,213
Saldos acreedores en oper. de reporto	8,915	6,697	5,727	9,257	9,633	10,024	5,543	9,075
Operaciones con instrumentos financieros derivados	1,069	410	137	145	158	170	213	138
Otras cuentas por pagar³	9,725	10,269	13,136	15,122	15,936	16,799	13,066	14,733
Créditos diferidos y cobros anticipados	104	127	109	163	170	177	109	160
CAPITAL CONTABLE	41,542	45,518	47,839	49,642	54,060	58,836	44,837	47,469
Capital contribuido	13,798	13,802	13,808	13,819	13,819	13,819	13,805	13,819
Capital social	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989
Prima en venta de acciones	10,809	10,813	10,819	10,830	10,830	10,830	10,816	10,830
Capital ganado	27,744	31,716	34,031	35,823	40,241	45,017	31,032	33,650
Reservas de capital	6,790	6,775	6,798	6,798	6,798	6,798	6,793	6,798
Resultado de ejercicios anteriores	9,723	14,127	18,404	20,676	24,977	29,337	19,472	22,945
Resultado por valuación	69	37	16	13	13	13	110	13
Remediación por beneficios definidos a los empleados ⁴	148	88	-266	-266	-266	-266	0	-266
Resultado neto mayoritario	11,013	10,689	9,079	8,603	8,719	9,136	4,657	4,160
Otros	1	0	0	0	0	0	0	0
Deuda Neta	257,513	261,411	265,158	296,940	322,911	346,469	273,901	284,244

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario base.

Otras cuentas por cobrar¹: Deudores por liquidación de operaciones.

Otros activos misc.²: Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles, otros activos a corto y largo plazo.

Otras cuentas por pagar³: Acreedores por liquidación de operaciones, acreedores diversos, PTU e ISR por pagar.

Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados⁴: inversiones del plan de pensiones.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Edo. De Resultados: BanBajío

Escenario Base (P\$m)	Anual						Acumulado	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Ingresos por intereses	39,938	42,901	39,496	40,354	43,773	47,072	20,413	18,310
Gastos por intereses (menos)	17,759	20,089	17,967	17,718	18,820	20,150	9,491	7,955
Margen Financiero	22,179	22,812	21,529	22,636	24,953	26,922	10,922	10,355
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	1,671	2,250	2,626	2,415	3,658	4,114	1,392	793
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	20,508	20,562	18,903	20,221	21,295	22,808	9,530	9,562
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	4,069	4,591	5,265	5,594	6,217	6,751	2,552	2,658
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	1,696	1,989	2,238	2,393	2,655	2,883	1,093	1,139
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	344	590	409	-89	66	153	160	-111
Resultado por valuación a valor razonable	1,061	1,454	1,165	1,096	1,317	1,601	626	514
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	-717	-864	-756	-1,185	-1,251	-1,448	-466	-625
Ingresos (Egresos) Totales de Operación	23,225	23,754	22,339	23,333	24,924	26,829	11,149	10,970
Gastos de administración y promoción (menos)	8,164	9,180	9,933	11,199	12,468	13,778	4,781	5,183
Resultado Antes de ISR y PTU	15,061	14,574	12,406	12,134	12,456	13,051	6,368	5,787
ISR y PTU Causado (menos)	4,054	3,893	3,330	3,532	3,737	3,915	1,713	1,628
Resultado antes de Part. en Subsidiarias y Asociadas	11,007	10,681	9,076	8,602	8,719	9,136	4,655	4,159
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (más)	6	8	3	1	0	0	2	1
Resultados Neto	11,013	10,689	9,079	8,603	8,719	9,136	4,657	4,160

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario base.

Métricas Financieras: BanBajío	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Índice de Morosidad	1.4%	1.5%	1.5%	1.8%	1.8%	1.9%	1.8%	1.8%
Índice de Morosidad Ajustado	1.9%	2.3%	2.5%	2.5%	2.7%	2.8%	2.8%	2.6%
MIN Ajustado	6.6%	6.1%	5.2%	5.1%	5.0%	5.0%	5.6%	5.0%
Índice de Eficiencia	32.8%	35.3%	39.8%	43.5%	43.6%	44.5%	37.4%	42.7%
ROA Promedio	4.0%	3.5%	2.7%	2.3%	2.1%	2.1%	3.0%	2.4%
Índice de Capitalización Básico	16.3%	14.9%	15.5%	14.8%	14.8%	15.0%	14.3%	14.7%
Índice de Capitalización Neto	16.7%	15.2%	15.5%	14.8%	14.8%	15.0%	14.5%	14.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	7.0	7.0	7.0	7.3	7.4	7.2	7.0	7.1
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
Spread de Tasas	6.3%	6.0%	5.2%	5.1%	5.2%	5.2%	5.7%	5.0%
Tasa Activa	12.9%	12.8%	10.9%	10.2%	10.3%	10.3%	12.0%	9.9%
Tasa Pasiva	6.5%	6.8%	5.6%	5.1%	5.0%	5.0%	6.4%	4.9%
CCL	129.1%	124.4%	132.7%	125.6%	120.5%	117.8%	129.3%	119.9%
NSFR	113.1%	116.8%	119.4%	119.9%	118.3%	117.7%	118.9%	118.1%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Flujo Libre de Efectivo: BanBajío

Escenario Base (P\$m)	Anual						Acumulado	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Actividades de Operación								
Resultado Neto del Periodo	11,013	10,689	9,079	8,603	8,719	9,136	4,657	4,160
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo	10,754	11,717	11,291	7,515	4,578	5,198	5,823	5,157
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	1,671	2,250	2,626	2,415	3,658	4,114	1,392	793
Depreciación y Amortización	783	882	946	1,301	1,063	1,084	465	496
Impuestos Diferidos	4,054	3,893	3,330	1,628	0	0	1,713	1,628
Otras partidas y provisiones	3,729	3,908	3,618	1,814	0	0	1,953	1,814
Provisiones para Obligaciones Diversas	517	784	771	426	0	0	300	426
Flujo Generado por Resultado Neto	21,767	22,406	20,370	16,118	13,297	14,334	10,480	9,317
Inversiones en valores	90	-12,297	-14,772	277	-1,570	-1,634	-3,769	1,039
Operaciones con valores y derivados neto	40	-17	-2	-916	-1,924	-1,799	-7	1
Cuentas de Márgen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento en la cartera de credito	-18,721	-23,086	-19,239	-34,813	-31,684	-30,182	-3,363	-19,460
Otras Cuentas por Cobrar	-784	913	-341	482	-153	-159	-25	556
Bienes Adjudicados	-152	-768	-279	125	-64	-66	-40	156
Impuestos diferidos (a favor)	-5,061	-4,161	-3,542	-1,597	133	128	-1,970	-1,665
Captacion	25,987	11,097	28,010	19,268	26,305	23,000	17,380	15,628
Prestamos de Bancos	2,147	-4,500	-1,879	5,309	340	2,250	-7,936	-3,781
Otras Cuentas por Pagar	-105	-149	2,277	-721	814	863	308	-1,110
Impuestos diferidos (a cargo)	-23,683	21,403	8,804	3,348	0	0	-11,501	3,348
Aumento por partidas relacionadas con la operación	-20,616	-14,390	-2,810	-13,554	-7,992	-7,943	-12,477	-9,513
Recursos Generados en la Operación	1,151	8,016	17,560	2,564	5,305	6,390	-1,997	-196
Actividades de Financiamiento	-6,163	-7,447	-7,051	-4,842	-4,301	-4,360	-2,898	-2,573
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	281	-838	-641	-305	0	0	-226	-305
Pago de dividendos en efectivo	-6,444	-6,609	-6,410	-4,537	-4,301	-4,360	-2,672	-2,268
Actividades de Inversión	-1,408	-532	-616	-1,186	-1,088	-1,109	-268	-356
Adquisición de mobiliario y equipo	-1,033	-548	-616	-1,186	-1,088	-1,109	-215	-356
Pago por Inversión en Subsidiaria	0	0	0	0	0	0	-30	0
Cambio en Efectivo	-6,420	37	9,893	-3,464	-84	922	-5,163	-3,125
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	-1,268	1,646	105	233	0	0	78	233
Disponibilidad al principio del periodo	30,966	23,278	24,961	34,959	31,728	31,644	24,961	34,959
Disponibilidades al final del periodo	23,278	24,961	34,959	31,728	31,644	32,566	19,876	32,067
Flujo Libre de Efectivo	11,360	12,239	11,825	9,915	11,139	11,728	5,169	3,258

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)

	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Resultado Neto	11,013	10,689	9,079	8,603	8,719	9,136	4,657	4,160
+ Estimaciones Preventivas	1,671	2,250	2,626	2,415	3,658	4,114	1,392	793
- Castigos	-1,218	-2,346	-2,762	-2,165	-2,962	-3,310	-1,628	-1,637
+ Depreciación	783	882	946	1,301	1,063	1,084	465	496
+ Otras cuentas por cobrar	-784	913	-341	482	-153	-159	-25	556
+ Otras cuentas por pagar	-105	-149	2,277	-721	814	863	308	-1,110
Flujo Libre de Efectivo	11,360	12,239	11,825	9,915	11,139	11,728	5,169	3,258

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Balance: BanBajío Escenario de Estrés (P\$m)	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
ACTIVO	344,268	363,467	392,899	416,245	431,187	450,548	372,484	411,057
Disponibilidades y Valores	35,125	49,304	73,929	66,747	64,184	62,330	47,881	69,971
Disponibilidades	23,278	24,961	34,959	29,597	28,498	28,051	19,876	32,067
Inversiones en valores	11,847	24,343	38,970	37,150	35,686	34,280	28,005	37,904
Operaciones con valores y derivadas	57,533	35,439	26,359	30,802	32,228	33,535	46,746	30,153
Saldo deudores en operaciones de reporte	56,412	35,010	26,205	30,648	32,066	33,365	46,510	30,005
Operaciones con instrumentos financieros derivados	1,121	429	154	154	162	170	236	148
Total Cartera de Crédito Neto	233,476	259,562	271,681	296,925	312,156	331,110	258,223	289,561
Cartera de Crédito Total	239,807	266,057	278,283	307,638	324,872	341,210	265,190	296,354
Cartera de crédito vigente	236,550	262,129	274,130	298,382	313,686	332,657	260,325	290,987
Créditos comerciales	226,386	251,326	263,215	287,328	302,724	321,527	249,596	279,913
Actividad empresarial o comercial	197,425	224,436	236,191	257,040	270,814	287,635	224,610	250,407
Entidades financieras	13,086	12,878	11,321	12,896	13,587	14,431	11,805	12,563
Entidades gubernamentales	15,875	14,012	15,703	17,392	18,324	19,462	13,181	16,943
Créditos de consumo	5,663	6,876	7,672	8,069	8,080	8,296	7,157	8,021
Créditos a la vivienda	4,501	3,927	3,243	2,985	2,882	2,833	3,572	3,053
Cartera de crédito vencida	3,257	3,928	4,153	9,256	11,186	8,553	4,865	5,367
Créditos vencidos comerciales	2,966	3,619	3,775	8,849	10,771	8,240	4,533	5,000
Actividad empresarial o comercial	2,900	3,574	3,647	8,410	10,237	7,831	4,408	4,752
Entidades financieras	66	45	128	439	534	409	125	248
Créditos vencidos de consumo	126	175	185	311	365	287	187	209
Créditos vencidos a la vivienda	165	134	193	96	50	27	145	158
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-5,486	-5,390	-5,254	-9,198	-11,115	-8,499	-5,793	-5,333
Partidas Diferidas	-845	-1,105	-1,348	-1,516	-1,600	-1,600	-1,174	-1,460
Otros Activos	18,134	19,162	20,930	21,770	22,618	23,572	19,634	21,372
Otras cuentas por cobrar¹	4,240	3,362	3,700	3,831	4,147	4,488	3,387	3,682
Bienes adjudicados	643	1,411	1,691	1,566	1,629	1,696	1,451	1,535
Inmuebles, mobiliario y equipo	3,245	3,381	3,565	3,726	3,751	3,776	3,385	3,701
Inversiones permanentes en acciones	658	774	849	849	849	849	803	849
Impuestos diferidos (a favor)	2,819	2,997	3,382	3,305	3,048	2,812	3,083	3,441
Otros activos misc.²	6,529	7,237	7,743	8,494	9,194	9,952	7,525	8,164
Pasivo	302,726	317,949	345,060	371,385	388,560	404,304	327,647	363,588
Captación tradicional	231,914	247,150	273,034	285,801	307,106	313,856	262,964	288,661
Depósitos de exigibilidad inmediata	115,080	120,232	134,204	140,916	155,250	154,000	132,012	146,831
Depósitos a plazo	116,605	126,704	138,634	144,643	151,643	159,643	130,749	141,643
Títulos de Crédito Emitidos	229	214	196	242	213	213	203	187
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	50,999	53,296	52,917	60,411	54,000	60,500	45,752	50,821
Operaciones con valores y derivadas	9,984	7,107	5,864	9,585	10,371	11,221	5,756	9,213
Saldo acreedores en oper. de reporte	8,915	6,697	5,727	9,442	10,220	11,062	5,543	9,075
Operaciones con instrumentos financieros derivados	1,069	410	137	143	151	159	213	138
Otras cuentas por pagar³	9,725	10,269	13,136	15,422	16,903	18,532	13,066	14,733
Créditos diferidos y cobros anticipados	104	127	109	166	180	195	109	160
CAPITAL CONTABLE	41,542	45,518	47,839	44,860	42,627	46,244	44,837	47,469
Capital contribuido	13,798	13,802	13,808	13,819	13,819	13,819	13,805	13,819
Capital social	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989	2,989
Prima en venta de acciones	10,809	10,813	10,819	10,830	10,830	10,830	10,816	10,830
Capital ganado	27,744	31,716	34,031	31,041	28,808	32,425	31,032	33,650
Reservas de capital	6,790	6,775	6,798	6,798	6,798	6,798	6,793	6,798
Resultado de ejercicios anteriores	9,723	14,127	18,404	20,676	22,586	22,263	19,472	22,945
Resultado por valuación	69	37	16	13	13	13	110	13
Remediación por beneficios definidos a los empleados ⁴	148	88	-266	-266	-266	-266	0	-266
Resultado neto mayoritario	11,013	10,689	9,079	3,820	-323	3,617	4,657	4,160
Otros	1	0	0	0	0	0	0	0
Deuda Neta	257,513	261,411	265,158	294,886	313,824	330,558	273,901	284,244

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario de estrés.

Otras cuentas por cobrar¹: Deudores por liquidación de operaciones.

Otros activos misc.²: Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles, otros activos a corto y largo plazo.

Otras cuentas por pagar³: Acreedores por liquidación de operaciones, acreedores diversos, PTU e ISR por pagar.

Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados⁴ inversiones del plan de pensiones.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Edo. De Resultados: BanBajío

Escenario de Estrés (P\$m)	Anual						Acumulado	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Ingresos por intereses	39,938	42,901	39,496	39,694	40,305	42,009	20,413	18,310
Gastos por intereses (menos)	17,759	20,089	17,967	17,674	18,207	18,991	9,491	7,955
Margen Financiero	22,179	22,812	21,529	22,020	22,099	23,018	10,922	10,355
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	1,671	2,250	2,626	7,221	10,578	5,463	1,392	793
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	20,508	20,562	18,903	14,799	11,521	17,555	9,530	9,562
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	4,069	4,591	5,265	5,358	5,590	5,917	2,552	2,658
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	1,696	1,989	2,238	2,292	2,387	2,527	1,093	1,139
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	344	590	409	-324	-462	-474	160	-111
Resultado por valuación a valor razonable	1,061	1,454	1,165	980	1,054	1,281	626	514
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	-717	-864	-756	-1,303	-1,515	-1,754	-466	-625
Ingresos (Egresos) Totales de Operación	23,225	23,754	22,339	17,541	14,262	20,472	11,149	10,970
Gastos de administración y promoción (menos)	8,164	9,180	9,933	12,227	14,585	15,437	4,781	5,183
Resultado Antes de ISR y PTU	15,061	14,574	12,406	5,314	-323	5,034	6,368	5,787
ISR y PTU Causado (menos)	4,054	3,893	3,330	1,495	0	1,417	1,713	1,628
Resultado antes de Part. en Subsidiarias y Asociadas	11,007	10,681	9,076	3,819	-323	3,617	4,655	4,159
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (más)	6	8	3	1	0	0	2	1
Resultados Neto	11,013	10,689	9,079	3,820	-323	3,617	4,657	4,160

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras: BanBajío	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Índice de Morosidad	1.4%	1.5%	1.5%	3.0%	3.4%	2.5%	1.8%	1.8%
Índice de Morosidad Ajustado	1.9%	2.3%	2.5%	4.0%	6.0%	4.8%	2.8%	2.6%
MIN Ajustado	6.6%	6.1%	5.2%	3.8%	2.8%	4.1%	5.6%	5.0%
Índice de Eficiencia	32.8%	35.3%	39.8%	49.4%	58.7%	59.5%	37.4%	42.7%
ROA Promedio	4.0%	3.5%	2.7%	1.0%	-0.1%	0.9%	3.0%	2.4%
Índice de Capitalización Básico	16.3%	14.9%	15.5%	13.5%	12.3%	12.8%	14.3%	14.7%
Índice de Capitalización Neto	16.7%	15.2%	15.5%	13.5%	12.3%	12.8%	14.5%	14.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	7.0	7.0	7.0	7.5	8.6	8.7	7.0	7.1
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.2	1.2	1.1	1.1	1.2	1.2
Spread de Tasas	6.3%	6.0%	5.2%	5.0%	4.8%	4.8%	5.7%	5.0%
Tasa Activa	12.9%	12.8%	10.9%	10.1%	9.8%	9.8%	12.0%	9.9%
Tasa Pasiva	6.5%	6.8%	5.6%	5.1%	5.0%	5.0%	6.4%	4.9%
CCL	129.1%	124.4%	132.7%	124.7%	117.6%	113.0%	129.3%	119.9%
NSFR	113.1%	116.8%	119.4%	118.9%	117.0%	118.6%	118.9%	118.2%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario de estrés.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Flujo Libre de Efectivo: BanBajío			Anual					Acumulado		
Escenario de Estrés (P\$m)			2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Actividades de Operación										
Resultado Neto del Periodo			11,013	10,689	9,079	3,820	-323	3,617	4,657	4,160
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron efectivo			10,754	11,717	11,291	12,334	11,555	6,547	5,823	5,157
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios			1,671	2,250	2,626	7,221	10,578	5,463	1,392	793
Depreciación y Amortización			783	882	946	1,301	1,063	1,084	465	496
Impuestos Diferidos			4,054	3,893	3,330	1,628	0	0	1,713	1,628
Otras partidas y provisiones			3,729	3,908	3,618	1,814	0	0	1,953	1,814
Provisiones para Obligaciones Diversas			517	784	771	426	0	0	300	426
Flujo Generado por Resultado Neto			21,767	22,406	20,370	16,154	11,232	10,164	10,480	9,317
Inversiones en valores			90	-12,297	-14,772	1,793	1,464	1,406	-3,769	1,039
Operaciones con valores y derivados neto			40	-17	-2	-276	-640	-457	-7	1
Cuentas de Márgen y Ajuste por Valuación de Activos Financieros			0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento en la cartera de credito			-18,721	-23,086	-19,239	-33,252	-25,809	-24,417	-3,363	-19,460
Otras Cuentas por Cobrar			-784	913	-341	407	-316	-342	-25	556
Bienes Adjudicados			-152	-768	-279	125	-64	-66	-40	156
Impuestos diferidos (a favor)			-5,061	-4,161	-3,542	-1,529	257	237	-1,970	-1,665
Captacion			25,987	11,097	28,010	12,768	21,305	6,750	17,380	15,628
Prestamos de Bancos			2,147	-4,500	-1,879	5,809	-6,411	6,500	-7,936	-3,781
Otras Cuentas por Pagar			-105	-149	2,277	-421	1,481	1,629	308	-1,110
Impuestos diferidos (a cargo)			-23,683	21,403	8,804	3,348	0	0	-11,501	3,348
Aumento por partidas relacionadas con la operación			-20,616	-14,390	-2,810	-15,721	-9,334	-9,503	-12,477	-9,513
Recursos Generados en la Operación			1,151	8,016	17,560	433	1,899	661	-1,997	-196
Actividades de Financiamiento										
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos			281	-838	-641	-305	0	0	-226	-305
Pago de dividendos en efectivo			-6,444	-6,609	-6,410	-4,537	-1,910	0	-2,672	-2,268
Actividades de Inversión										
Adquisición de mobiliario y equipo			-1,408	-532	-616	-1,186	-1,088	-1,109	-268	-356
Adquisición de mobiliario y equipo			-1,033	-548	-616	-1,186	-1,088	-1,109	-215	-356
Pago por Inversión en Subsidiaria			0	0	0	0	0	0	-30	0
Cambio en Efectivo			-6,420	37	9,893	-5,595	-1,099	-448	-5,163	-3,125
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio			-1,268	1,646	105	233	0	0	78	233
Disponibilidad al principio del periodo			30,966	23,278	24,961	34,959	29,597	28,498	24,961	34,959
Disponibilidades al final del periodo			23,278	24,961	34,959	29,597	28,498	28,051	19,876	32,067
Flujo Libre de Efectivo			11,360	12,239	11,825	9,051	3,822	3,373	5,169	3,258

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario de estrés.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)			2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Resultado Neto			11,013	10,689	9,079	3,820	-323	3,617	4,657	4,160
+ Estimaciones Preventivas			1,671	2,250	2,626	7,221	10,578	5,463	1,392	793
- Castigos			-1,218	-2,346	-2,762	-3,277	-8,660	-8,079	-1,628	-1,637
+ Depreciación			783	882	946	1,301	1,063	1,084	465	496
+ Otras cuentas por cobrar			-784	913	-341	407	-316	-342	-25	556
+ Otras cuentas por pagar			-105	-149	2,277	-421	1,481	1,629	308	-1,110
Flujo Libre de Efectivo			11,360	12,239	11,825	9,051	3,822	3,373	5,169	3,258

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario de estrés.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Glosario

Activos Productivos. Disponibilidades + Inversiones en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta – Estimaciones Preventivas

Activos Sujetos a Riesgo. Activos Sujetos a Riesgo de Crédito + Activos Sujetos a Riesgo de Mercado + Activos Sujetos a Riesgos Operacionales

Cartera Total. Cartera de Crédito Vigente + Cartera de Crédito Vencida.

Coefficiente de Cobertura de Liquidez (CCL). Fondo de Activos Líquidos de Alta Calidad / Salidas de Efectivo Netas totales durante los siguientes 30.0 días

Coefficiente de Financiación Estable Neta (NSFR). Pasivos y Capital con Exigibilidad Superior a un Año / Activos Disponibles y Monetizables.

Deuda Neta. Préstamos Bancarios + Captación tradicional + Operaciones con Valores y Derivadas (Pasivo) – Disponibilidades – Inversiones en Valores + Operaciones con Valores y Derivadas (Activo).

Cartera Vigente a Deuda Neta. Cartera Vigente / Deuda Neta.

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Estimaciones Preventivas – Castigos + Depreciación y Amortización + Otras Cuentas por Pagar – Resultado por Intermediación.

Índice de Capitalización Básico. Capital Básico en el Último Trimestre / Activos Sujetos a Riesgos en el Último Trimestre

Índice de Capitalización Neto. (Capital Básico Último Trimestre + Capital Complementario Último Trimestre) / Activos sujetos a Riesgo en el último Trimestre.

Índice de Cobertura. Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios / Cartera Vencida.

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / Ingresos Totales de la Operación 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).

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios + Captación Tradicional + Operaciones con Valores y Derivados.

Razón de Apalancamiento Ajustado. (Pasivos – Saldo Acreedores de Operaciones en Reporto) / Capital Contable

ROA Promedio. Utilidad Neta 12m / (Activos Totales Prom. 12m - Saldo Deudor de Operaciones en Reporto 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 de Bancos (México), Febrero 2021.
Calificación anterior	HR AAA / Perspectiva Estable.
Fecha de última acción de calificación	21 de septiembre de 2026.
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T19 – 2T26
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información trimestral interna y anual dictaminada por Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionados 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