

BBVA Leasing
LP
HR AAA
Perspectiva
Estable

BBVA Leasing
CP
HR+1

Instituciones Financieras
29 de septiembre de 2026
A NRSRO Rating*

2024
HR AAA
Perspectiva Estable

2025
HR AAA
Perspectiva Estable

2026
HR AAA
Perspectiva Estable



Luis Rodríguez

luis.rodriguez@hrratings.com

Asociado Sr.
Analista Responsable



Diego Félix Díaz

diego.felixdiaz@hrratings.com

Analista



José Pablo Morones

josepablo.morones@hrratings.com

Asociado



Angel García

angel.garcia@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS



Roberto Soto

roberto.soto@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para BBVA Leasing México

La ratificación de las calificaciones para BBVA Leasing México¹ se sustenta en las sinergias operativas y financieras que mantiene la Arrendadora con BBVA México², que es la principal subsidiaria de Grupo BBVA³. En este sentido, BBVA México mantiene una calificación promedio equivalente a HR AAA en escala local con Perspectiva Estable, otorgada por otras agencias calificadoras. En términos de evolución financiera, la Arrendadora muestra un fortalecimiento en sus métricas financieras durante los últimos doce meses (12m). En línea con lo anterior, el índice de capitalización se posicionó en 35.1%, la razón de apalancamiento ajustada en 2.2 veces (x) y la razón de cartera vigente a deuda neta en 1.6x al segundo trimestre de 2026 (2T26) (vs. 32.5%, 2.4x y 1.5x al 2T25; 30.4%, 2.4x y 1.4x en el escenario base). La mejora en los indicadores de solvencia y apalancamiento responde al crecimiento contable, debido a una constante generación de resultados 12m. Lo anterior fue acompañado de un crecimiento controlado en las operaciones, lo que limitó el crecimiento de los activos sujetos a riesgos y resultó en un menor uso de recursos externos para el financiamiento de sus operaciones. Con respecto a la rentabilidad, esta presentó un aumento al cerrar con un ROA Promedio de 3.1% al 2T26, atribuible a un mayor saldo de otros ingresos (egresos) de la operación 12m (vs. 2.2% al 2T25; 3.2% en el escenario base). En cuanto a la calidad de la cartera, los índices de morosidad y morosidad ajustado presentaron un crecimiento al ubicarse en un nivel de 2.5% y 2.6% respectivamente al 2T26, manteniéndose en niveles bajos (vs. 1.6% y 1.9% al 2T25; 2.3% y 3.1% en el escenario base). Finalmente, por parte del análisis de los factores ESG, BBVA mantiene un desempeño *Superior*, sustentado en las políticas de sustentabilidad, capital humano y gobernanza establecidas por el Grupo e implementadas en sus subsidiarias.

¹ BBVA Leasing México, S.A. de C.V. (BBVA Leasing México y/o BBVA Leasing y/o la Arrendadora).

² BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México (BBVA México y/o el Banco).

³ Subsidiaria de Grupo BBVA a través de su tenencia en BBV América S.L (Grupo BBVA y/o el Grupo).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Supuestos y Resultados: BBVA Leasing

Supuestos y Resultados: BBVA Leasing	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario de Estrés		
	2T25	2T26	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2026P*	2027P	2028P
Portafolio Total (P\$m)	19,953.7	20,506.5	17,280.4	20,425.5	21,087.0	22,135.7	23,136.7	24,053.2	21,794.8	22,471.7	23,049.7
Cartera Vigente (P\$m)	19,406.9	19,564.9	16,619.9	19,756.2	20,170.0	21,115.1	22,016.9	22,793.4	19,801.6	19,738.0	20,669.5
Cartera Vencida (P\$m)	326.7	506.2	257.5	308.6	412.7	578.2	663.1	788.2	1,555.2	2,290.3	1,931.5
Contratos de Arrendamiento Puro (P\$m)	220.1	435.4	403.1	360.7	504.3	442.4	456.7	471.5	438.0	443.3	448.6
Estimaciones Preventivas 12m (P\$m)	99.2	231.7	-3.5	81.9	102.3	322.9	142.6	196.3	1,143.6	851.1	184.9
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación 12m (P\$m)	1,236.0	1,535.8	1,157.6	1,337.9	1,502.1	1,470.7	1,742.2	1,783.9	445.5	738.5	1,436.9
Gastos de Administración 12m (P\$m)	363.2	578.7	140.5	328.4	491.7	585.4	644.1	695.9	639.3	767.2	881.9
Resultado Neto 12m (P\$m)	468.4	653.8	759.9	614.6	680.2	620.4	771.8	759.7	-193.9	-28.7	555.0
Índice de Morosidad	1.6%	2.5%	1.5%	1.5%	2.0%	2.6%	2.9%	3.3%	7.1%	10.2%	8.4%
Índice de Morosidad Ajustado	1.9%	2.6%	2.1%	1.7%	2.2%	2.8%	3.1%	3.5%	7.4%	10.8%	9.0%
MIN Ajustado	5.8%	5.6%	5.9%	6.1%	5.9%	5.2%	6.2%	6.2%	1.1%	2.6%	5.6%
Índice de Cobertura	1.0	1.2	1.0	0.9	0.9	1.2	1.2	1.2	1.0	1.0	1.1
Índice de Eficiencia	27.2%	32.7%	12.2%	23.1%	30.6%	32.6%	34.2%	35.1%	40.2%	48.3%	54.4%
ROA Promedio	2.2%	3.1%	4.4%	3.1%	3.2%	2.9%	3.3%	3.2%	-0.9%	-0.1%	2.6%
Índice de Capitalización	32.5%	35.1%	33.1%	31.0%	32.7%	34.0%	36.1%	38.1%	32.0%	31.8%	33.6%
Razón de Apalancamiento Ajustada	2.4	2.2	2.3	2.4	2.3	2.1	2.0	1.8	2.1	2.4	2.3
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.5	1.6	1.5	1.4	1.5	1.5	1.6	1.6	1.5	1.4	1.5
Spread de Tasas	3.7%	4.1%	3.0%	3.8%	3.7%	4.1%	4.2%	4.2%	3.8%	3.6%	3.5%
Tasa Activa	12.2%	11.8%	11.1%	12.4%	11.9%	11.7%	11.5%	11.5%	11.5%	11.1%	10.9%
Tasa Pasiva	8.5%	7.7%	8.1%	8.6%	8.2%	7.6%	7.2%	7.2%	7.8%	7.6%	7.4%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY Parthenon, proporcionada por la Empresa.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 en un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- Fortalecimiento en el perfil de solvencia y apalancamiento, con un índice de capitalización en 35.1%, una razón de apalancamiento ajustada en 2.2x y una razón de cartera vigente a deuda neta en 1.6x al 2T26 (vs. 32.5%, 2.4x y 1.5x al 2T25; 30.4%, 2.4x y 1.4x en el escenario base).** El índice de capitalización y la razón de apalancamiento ajustada mostraron una mejora debido al crecimiento del capital contable por una constante generación de resultados netos 12m. Lo anterior, acompañado de un crecimiento controlado en los activos sujetos a riesgo totales, limitó un mayor apalancamiento. Tomando en cuenta lo anterior, se registró un menor uso de préstamos bancarios y de otros organismos, lo que ocasionó el incremento de la razón de cartera vigente a deuda neta y redujo el apalancamiento.
- Ligero decremento en los niveles de eficiencia y aumento en la rentabilidad, con un índice de eficiencia de 32.7% y un ROA Promedio en niveles de 3.1% al 2T26 (vs. 27.2% y 2.2% al 2T25; 19.1% y 3.2% en el escenario base).** Por parte de la eficiencia, esta vio un crecimiento derivado del incremento de los gastos de administración 12m, atribuido a un mayor gasto en inversión tecnológica y en renta de espacios y publicidad para el servicio de BBVA Automarket. Por otro lado, los mayores niveles de rentabilidad se atribuyen principalmente a un mayor saldo de otros ingresos (egresos) de la operación, los cuales recuperan sus niveles históricos después del reconocimiento de una provisión de la baja del valor de un activo recuperado durante la revisión pasada.
- Adecuados niveles de morosidad, con un índice de morosidad y morosidad ajustado de 2.5% y 2.6% al 2T26 (vs. 1.6% y 1.9% al 2T25; 2.3% y 3.1% en el escenario base).** Para el reconocimiento de la cartera vencida, la Arrendadora contempla en su cartera vencida los atrasos de clientes compartidos con BBVA México, aun cuando no tienen créditos atrasados con la Arrendadora, esto en línea con las normas contables. En este sentido, el aumento en los niveles de morosidad se atribuye a las operaciones del Banco; sin embargo, se mantienen en niveles de fortaleza.



Expectativas para Periodos Futuros

- **Crecimiento promedio anual del 4.5% para el portafolio total para los próximos tres periodos.** Se espera que la cartera total ascienda a P\$22,135.7m al cierre de 2026, P\$23,136.7m al cierre de 2027 y P\$24,053.2m al cierre de 2028, en línea con el crecimiento mostrado durante el último año. (vs. P\$21,087.0m al cierre de 2025).
- **Constante generación de resultados, que resultarían en un ROA Promedio de 2.9% al 4T26 (vs. 3.2% al 4T25).** Como resultado de una mayor generación de estimaciones 12m, en línea con el comportamiento de la cartera vencida, se esperaría una ligera disminución en los niveles de rentabilidad de la Arrendadora; sin embargo, se vería una recuperación con un ROA Promedio de 3.3% al cierre de diciembre de 2027.
- **Posición de solvencia en niveles adecuados, al presentar un índice de capitalización de 34.0% al 4T26 (vs. 32.7% al 4T25).** En línea con una constante generación de utilidades y un crecimiento moderado en las operaciones, el índice de capitalización mostraría un incremento al situarse en 36.1% al cierre de diciembre de 2027. Adicionalmente, en el escenario base proyectado por HR Ratings, no se estiman pagos de dividendos durante los próximos tres periodos y no se proyectan aportaciones de capital.

Factores Adicionales Considerados

- **Apoyo y soporte financiero por parte de BBVA México, el cual cuenta con una calificación promedio equivalente a HR AAA con Perspectiva Estable, otorgada por otras agencias calificadoras.** La Arrendadora mantiene sinergias operativas con BBVA México, además cuenta con una línea de crédito por un monto de hasta US\$800m proveniente del Banco, el cual mantiene una calificación en escala local equivalente a HR AAA con Perspectiva Estable, otorgada por otras agencias calificadoras.
- **Moderada concentración en los acreditados principales.** Los diez clientes principales acumulan un saldo de P\$6,426.9m, equivalente a un 32.2% de la cartera total y 1.0x el capital contable al cierre de junio de 2026 (vs. P\$7,173.1m, 35.9% y 1.1x al cierre de junio de 2025). De esta manera, la Arrendadora mantiene un riesgo moderado de exposición a pérdidas por el incumplimiento de los clientes principales.
- **Ligero incremento en el monto autorizado total de las herramientas de fondeo de la Arrendadora.** BBVA Leasing cuenta con dos líneas de fondeo que provienen de dos instituciones financieras. En este sentido, cuenta con un monto autorizado total de P\$19,975.4m y una disponibilidad del 36.3% al cierre de junio de 2026 (vs. P\$19,297.5m y 28.5% al cierre de marzo de 2025).
- **Distribución geográfica y por industria sin cambios significativos.** La Arrendadora mantiene una adecuada diversificación geográfica y por industria, siendo el área metropolitana de la Ciudad de México y el sector de comercio, los que concentran la mayor parte del portafolio con un 46.1% y 24.7% respectivamente al 2T26 (vs. 45.2% y 24.9% al 2T25).

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Retiro de soporte por parte de BBVA México.** Dado que se consideran las sinergias operativas, así como el respaldo crediticio, un cambio en dicho soporte sería un factor clave para modificar la calificación.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

- **Movimientos a la baja en la calificación de riesgo de Grupo BBVA.** En caso de que el Grupo presente una revisión a la baja en su calificación, se vería una afectación en el mismo sentido para la Arrendadora.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Anexos – Glosario

Escenario Base: Balance Financiero

Balance: BBVA Leasing (Millones de Pesos)

Escenario Base	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
ACTIVO	18,322.8	21,413.5	21,694.2	22,670.8	23,592.8	24,404.8	21,059.6	20,994.0
Disponibilidades	46.3	67.7	36.3	72.3	78.7	106.9	110.6	69.4
Crédito Mercantil	167.9	167.9	167.9	167.9	167.9	167.9	167.9	167.9
Derivados	161.0	203.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total Cartera de Crédito Neta	16,623.2	19,777.1	20,195.5	21,028.3	21,917.4	22,675.2	19,402.6	19,489.0
Cartera de Crédito Neta	16,623.2	19,777.1	20,195.5	21,028.3	21,917.4	22,675.2	19,402.6	19,489.0
Cartera de Crédito	16,877.4	20,064.8	20,582.7	21,693.3	22,680.0	23,581.6	19,733.6	20,071.1
Cartera de Crédito Vigente	16,619.9	19,756.2	20,170.0	21,115.1	22,016.9	22,793.4	19,406.9	19,564.9
Cartera de Crédito Vencida	257.5	308.6	412.7	578.2	663.1	788.2	326.7	506.2
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-254.2	-287.6	-387.3	-665.0	-762.6	-906.5	-331.0	-582.1
Otras Cuentas por Cobrar ¹	49.8	56.7	165.2	166.5	167.8	169.2	501.2	534.5
Propiedades, Mobiliario y Equipo	164.9	198.4	344.5	443.0	456.2	468.8	180.2	428.8
Propiedades, Mobiliario y Equipo Uso Propio	0.0	20.4	26.3	40.0	45.5	49.9	19.8	38.8
Propiedades, Mobiliario y Equipo en Arrendamiento	164.9	177.9	318.3	403.0	410.7	418.9	160.4	390.0
Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	593.2	186.7	224.5	227.9	235.3	242.9	220.2	224.3
Otros Activos ²	516.6	756.0	560.4	564.9	569.4	574.0	476.8	80.1
Cargos Diferidos, Pagos Anticipados e Intangibles	516.6	756.0	560.4	564.9	569.4	574.0	476.8	80.1
PASIVO	12,757.9	15,201.4	14,979.7	15,357.5	15,507.7	15,560.0	14,661.5	13,998.7
Pasivos Bursátiles	2,269.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	9,487.4	14,317.9	13,877.8	14,195.7	14,334.0	14,374.4	13,511.7	12,768.1
De Corto Plazo	2,297.4	3,161.1	2,148.5	2,947.8	2,940.3	2,961.0	5,047.2	3,654.4
De Largo Plazo	7,190.0	11,156.7	11,729.3	11,247.8	11,393.7	11,413.4	8,464.5	9,113.7
Derivados	0.0	0.0	50.6	102.3	105.6	109.0	18.9	100.6
Otras Cuentas por Pagar	993.1	880.1	1,005.3	1,013.4	1,021.5	1,029.7	333.2	308.9
Impuestos a la Utilidad por Pagar	31.0	59.6	55.3	55.8	56.2	56.7	197.6	114.4
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	962.2	820.5	950.0	957.6	965.3	973.0	135.7	194.6
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	7.7	3.4	45.8	46.2	46.6	47.0	797.7	821.1
CAPITAL CONTABLE	5,564.9	6,212.2	6,714.6	7,313.3	8,085.1	8,844.8	6,398.1	6,995.3
Participación Controladora	5,564.9	6,212.2	6,714.6	7,313.3	8,085.1	8,844.8	6,398.1	6,995.3
Capital Contribuido	875.1	875.1	875.1	875.1	875.1	875.1	875.1	875.1
Capital Ganado	4,689.8	5,337.0	5,839.4	6,438.2	7,210.0	7,969.7	5,522.9	6,120.1
Reservas de Capital	175.0	175.0	175.0	175.0	175.0	175.0	175.0	175.0
Resultado de Ejercicios Anteriores	3,649.0	4,408.9	5,023.5	5,674.5	6,294.9	7,066.7	4,994.2	5,674.5
Efecto Acumulado por Conversión	105.8	138.5	-39.3	-31.8	-31.8	-31.8	24.9	-31.8
Resultado Neto	759.9	614.6	680.2	620.4	771.8	759.7	328.8	302.4
Deuda Neta	11,549.8	14,047.1	13,892.2	14,225.6	14,360.9	14,376.6	13,420.0	12,799.3
Portafolio Total (AF + AP)	17,280.4	20,425.5	21,087.0	22,135.7	23,136.7	24,053.2	19,953.7	20,506.5

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY Parthenon, proporcionada por la Empresa.

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

¹ Otras cuentas por cobrar: cuentas relacionadas al arrendamiento operativo y administración de flotas.

² Otros activos: impuestos por recuperar

CUENTAS DE ORDEN

	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Valor de Contratos en Arrendamiento Total	403.1	360.7	504.3	442.4	456.7	471.5	220.1	435.4

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY Parthenon, proporcionada por la Empresa.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Estado de Resultados

Edo. De Resultados: BBVA Leasing (Millones de Pesos)

Escenario Base	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Ingresos por Intereses y Rentas	1,798.8	2,316.4	2,444.2	2,458.8	2,615.6	2,696.2	1,229.2	1,207.4
Gastos por Intereses y Depreciación	856.1	1,103.9	1,142.2	1,031.7	1,049.4	1,034.0	563.2	462.0
Margen Financiero	942.7	1,212.5	1,302.0	1,427.1	1,566.1	1,662.2	666.0	745.4
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-3.5	81.9	102.3	322.9	142.6	196.3	91.3	220.8
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	946.2	1,130.6	1,199.8	1,104.2	1,423.5	1,465.9	574.7	524.6
Comisiones y Tarifas Netas	-1.5	-1.5	-4.4	-4.0	-3.6	-3.2	-1.0	-1.4
Resultado por Intermediación	-79.2	119.2	-27.1	-30.3	-30.9	-26.8	-73.8	-25.4
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ¹	292.0	89.6	333.9	400.8	353.2	347.9	176.6	212.3
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	1,157.6	1,337.9	1,502.1	1,470.7	1,742.2	1,783.9	676.4	710.1
Gastos de Administración y Promoción	140.5	328.4	491.7	585.4	644.1	695.9	207.4	294.4
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	1,017.0	1,009.5	1,010.4	885.4	1,098.1	1,088.0	469.0	415.7
Impuestos a la Utilidad Causados	277.7	2.6	291.8	264.9	326.3	328.3	112.4	103.9
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	-20.6	392.3	38.3	0.0	0.0	0.0	27.8	9.5
Resultado Neto	759.9	614.6	680.2	620.4	771.8	759.7	328.8	302.4

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY Parthenon, proporcionada por la Empresa.

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

¹Otros ingresos de la Operación: rentas adicionales, ventas de activo fijo, reservas operativas, castigos, provisiones.

Métricas Financieras	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Índice de Morosidad	1.5%	1.5%	2.0%	2.6%	2.9%	3.3%	1.6%	2.5%
Índice de Morosidad Ajustado	2.1%	1.7%	2.2%	2.8%	3.1%	3.5%	1.9%	2.6%
MIN Ajustado	5.9%	6.1%	5.9%	5.2%	6.2%	6.2%	5.8%	5.6%
Índice de Cobertura	1.0	0.9	0.9	1.2	1.2	1.2	1.0	1.2
Índice de Eficiencia	12.2%	23.1%	30.6%	32.6%	34.2%	35.1%	27.2%	32.7%
ROA Promedio	4.4%	3.1%	3.2%	2.9%	3.3%	3.2%	2.2%	3.1%
Índice de Capitalización	33.1%	31.0%	32.7%	34.0%	36.1%	38.1%	32.5%	35.1%
Razón de Apalancamiento Ajustada	2.3	2.4	2.3	2.1	2.0	1.8	2.4	2.2
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.5	1.4	1.5	1.5	1.6	1.6	1.5	1.6
Spread de Tasas	3.0%	3.8%	3.7%	4.1%	4.2%	4.2%	3.7%	4.1%
Tasa Activa	11.1%	12.4%	11.9%	11.7%	11.5%	11.5%	12.2%	11.8%
Tasa Pasiva	8.1%	8.6%	8.2%	7.6%	7.2%	7.2%	8.5%	7.7%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY Parthenon, proporcionada por la Empresa.

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Flujo de Efectivo

Flujo Libre de Efectivo: BBVA Leasing (Millones de Pesos)

Escenario Base	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Resultado Neto	759.9	614.6	680.2	620.4	771.8	759.7	328.8	302.4
Ajuste por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:	253.6	476.9	432.4	436.2	142.6	196.3	231.5	334.1
Provisiones	-3.5	81.9	102.3	322.9	142.6	196.3	91.3	220.8
Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos	257.1	394.9	330.1	113.3	0.0	0.0	140.2	113.3
Actividades de Operación								
Cambio en Inversiones en Valores	195.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cambio en Derivados (Activos)	447.7	-42.1	203.1	0.0	0.0	0.0	203.1	0.0
Cambio en Cartera de Crédito (Neto)	-2,287.0	-3,235.9	-520.6	-1,155.8	-1,031.7	-954.0	283.2	485.7
Cambio en Otras Cuentas por Cobrar	-9.1	4.7	-476.4	-114.5	-1.3	-1.3	-618.2	-482.5
Cambio en Activos de Larga Duración Disponibles para la Venta	40.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cambio en Otros Activos Operativos (Netos)	-318.5	-239.4	195.6	-4.5	-4.5	-4.6	279.2	480.4
Cambio Pasivos Bursátiles	0.5	-2,269.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cambio Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	1,679.7	4,830.5	-440.0	317.9	138.4	40.4	-806.1	-1,109.7
Cambio en Derivados (Pasivo)	-6.4	0.0	50.6	51.6	3.3	3.4	18.9	50.0
Cambio en Otras Cuentas por Pagar	0.0	0.0	0.0	704.4	8.1	8.2	0.0	0.0
Cambio en Otros Pasivos Operativos	-537.4	-117.3	167.7	-696.0	0.4	0.4	247.4	78.8
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	-962.6	-1,069.2	-820.0	-900.5	-894.7	-915.2	-392.6	-497.3
Actividades de Inversión								
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo	78.8	-33.5	-146.2	-98.4	-13.2	-12.7	18.1	-84.3
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo en Arrendamien	78.8	-33.5	-146.2	-97.2	-7.8	-8.2	18.1	-84.3
Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión	78.8	-33.5	-146.2	-98.4	-13.2	-12.7	18.1	-84.3
Actividades de Financiamiento								
Cobro por Emisión de Acciones	29.3	0.0	-0.0	-29.3	0.0	0.0	-29.3	-29.3
Otros	-160.7	32.7	-177.9	7.6	0.0	0.0	-113.7	7.6
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	-131.5	32.7	-177.9	-21.7	0.0	0.0	-142.9	-21.7
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-1.8	21.5	-31.4	36.0	6.4	28.2	42.9	33.1
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	48.0	46.2	67.7	36.3	72.3	78.7	67.7	36.3
Efectivo y equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	46.2	67.7	36.3	72.3	78.7	106.9	110.6	69.4

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY Parthenon, proporcionada por la Empresa.

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

Flujo Libre de Efectivo	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Resultado Neto	759.9	614.6	680.2	620.4	771.8	759.7	328.8	302.4
+ Estimaciones Preventivas	-3.5	81.9	102.3	322.9	142.6	196.3	91.3	220.8
- Castigos de Cartera	-100.5	-48.5	-48.0	-45.2	-45.0	-52.4	-48.0	-25.9
+Cambios en Cuentas por Cobrar	-9.1	4.7	-476.4	-114.5	-1.3	-1.3	-618.2	-482.5
+Cambios en Cuentas por Pagar	0.0	0.0	0.0	704.4	8.1	8.2	0.0	0.0
FLE	646.8	652.7	258.1	1,488.1	876.2	910.5	-246.0	14.8



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Estrés: Balance Financiero

Balance: BBVA Leasing (Millones de Pesos)

Escenario de Estrés	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
ACTIVO	18,322.8	21,413.5	21,694.2	21,474.2	21,487.3	22,081.2	21,059.6	20,994.0
Disponibilidades	46.3	67.7	36.3	38.3	63.6	99.7	110.6	69.4
Crédito Mercantil	167.9	167.9	167.9	167.9	167.9	167.9	167.9	167.9
Derivados	161.0	203.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total Cartera de Crédito Neta	16,623.2	19,777.1	20,195.5	19,879.3	19,852.6	20,399.1	19,402.6	19,489.0
Cartera de Crédito Neta	16,623.2	19,777.1	20,195.5	19,879.3	19,852.6	20,399.1	19,402.6	19,489.0
Cartera de Crédito	16,877.4	20,064.8	20,582.7	21,356.8	22,028.4	22,601.0	19,733.6	20,071.1
Cartera de Crédito Vigente	16,619.9	19,756.2	20,170.0	19,801.6	19,738.0	20,669.5	19,406.9	19,564.9
Cartera de Crédito Vencida	257.5	308.6	412.7	1,555.2	2,290.3	1,931.5	326.7	506.2
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-254.2	-287.6	-387.3	-1,477.5	-2,175.8	-2,201.9	-331.0	-582.1
Otras Cuentas por Cobrar ¹	49.8	56.7	165.2	165.5	165.8	166.2	501.2	534.5
Propiedades, Mobiliario y Equipo	164.9	198.4	344.5	435.9	446.7	454.1	180.2	428.8
Propiedades, Mobiliario y Equipo Uso Propio	0.0	20.4	26.3	39.4	42.5	45.8	19.8	38.8
Propiedades, Mobiliario y Equipo en Arrendamiento	164.9	177.9	318.3	396.5	404.2	408.2	160.4	390.0
Impuestos y PTU Diferidos (a favor)	593.2	186.7	224.5	225.2	227.0	228.8	220.2	224.3
Otros Activos ²	516.6	756.0	560.4	562.1	563.8	565.5	476.8	80.1
Cargos Diferidos, Pagos Anticipados e Intangibles	516.6	756.0	560.4	562.1	563.8	565.5	476.8	80.1
PASIVO	12,757.9	15,201.4	14,979.7	14,975.2	15,017.0	15,055.9	14,661.5	13,998.7
Pasivos Bursátiles	2,269.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	9,487.4	14,317.9	13,877.8	13,819.4	13,856.6	13,890.9	13,511.7	12,768.1
De Corto Plazo	2,297.4	3,161.1	2,148.5	2,863.5	2,830.6	2,861.0	5,047.2	3,654.4
De Largo Plazo	7,190.0	11,156.7	11,729.3	10,956.0	11,026.0	11,029.9	8,464.5	9,113.7
Derivados	0.0	0.0	50.6	101.2	102.5	103.7	18.9	100.6
Otras Cuentas por Pagar	993.1	880.1	1,005.3	1,008.3	1,011.4	1,014.4	333.2	308.9
Impuestos a la Utilidad por Pagar	31.0	59.6	55.3	55.5	55.7	55.8	197.6	114.4
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	962.2	820.5	950.0	952.8	955.7	958.6	135.7	194.6
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	7.7	3.4	45.8	46.2	46.6	47.0	797.7	821.1
CAPITAL CONTABLE	5,564.9	6,212.2	6,714.6	6,499.0	6,470.4	7,025.3	6,398.1	6,995.3
Participación Controladora	5,564.9	6,212.2	6,714.6	6,499.0	6,470.4	7,025.3	6,398.1	6,995.3
Capital Contribuido	875.1	875.1	875.1	875.1	875.1	875.1	875.1	875.1
Capital Ganado	4,689.8	5,337.0	5,839.4	5,623.9	5,595.2	6,150.2	5,522.9	6,120.1
Reservas de Capital	175.0	175.0	175.0	175.0	175.0	175.0	175.0	175.0
Resultado de Ejercicios Anteriores	3,649.0	4,408.9	5,023.5	5,674.5	5,480.6	5,452.0	4,994.2	5,674.5
Efecto Acumulado por Conversión	105.8	138.5	-39.3	-31.8	-31.8	-31.8	24.9	-31.8
Resultado Neto	759.9	614.6	680.2	-193.9	-28.7	555.0	328.8	302.4
Deuda Neta	11,549.8	14,047.1	13,892.2	13,882.4	13,895.5	13,894.9	13,420.0	12,799.3
Portafolio Total (AF + AP)	17,280.4	20,425.5	21,087.0	21,794.8	22,471.7	23,049.7	19,953.7	20,506.5

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY Parthenon, proporcionada por la Empresa.

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

¹ Otras cuentas por cobrar: cuentas relacionadas al arrendamiento operativo y administración de flotas.

² Otros activos: impuestos por recuperar

CUENTAS DE ORDEN	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Valor de Contratos en Arrendamiento Total	403.1	360.7	504.3	438.0	443.3	448.6	220.1	435.4

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY Parthenon, proporcionada por la Empresa.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Estrés: Estado de Resultados

Edo. De Resultados: BBVA Leasing (Millones de Pesos)

Escenario de Estrés	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Ingresos por Intereses y Rentas	1,798.8	2,316.4	2,444.2	2,413.8	2,479.6	2,486.5	1,229.2	1,207.4
Gastos por Intereses y Depreciación	856.1	1,103.9	1,142.2	1,042.0	1,060.3	1,028.9	563.2	462.0
Margen Financiero	942.7	1,212.5	1,302.0	1,371.8	1,419.3	1,457.6	666.0	745.4
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-3.5	81.9	102.3	1,143.6	851.1	184.9	91.3	220.8
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	946.2	1,130.6	1,199.8	228.2	568.1	1,272.7	574.7	524.6
Comisiones y Tarifas Netas	-1.5	-1.5	-4.4	-6.0	-5.5	-5.1	-1.0	-1.4
Resultado por Intermediación	-79.2	119.2	-27.1	-51.4	-41.2	-33.2	-73.8	-25.4
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ¹	292.0	89.6	333.9	274.7	217.2	202.5	176.6	212.3
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación	1,157.6	1,337.9	1,502.1	445.5	738.5	1,436.9	676.4	710.1
Gastos de Administración y Promoción	140.5	328.4	491.7	639.3	767.2	881.9	207.4	294.4
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	1,017.0	1,009.5	1,010.4	-193.8	-28.7	555.0	469.0	415.7
Impuestos a la Utilidad Causados	277.7	2.6	291.8	0.0	0.0	0.0	112.4	103.9
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	-20.6	392.3	38.3	0.0	0.0	0.0	27.8	9.5
Resultado Neto	759.9	614.6	680.2	-193.9	-28.7	555.0	328.8	302.4

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY Parthenon, proporcionada por la Empresa.

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

¹Otros ingresos de la Operación: rentas adicionales, ventas de activo fijo, reservas operativas, castigos, provisiones.

Métricas Financieras	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Índice de Morosidad	1.5%	1.5%	2.0%	7.1%	10.2%	8.4%	1.6%	2.5%
Índice de Morosidad Ajustado	2.1%	1.7%	2.2%	7.4%	10.8%	9.0%	1.9%	2.6%
MIN Ajustado	5.9%	6.1%	5.9%	1.1%	2.6%	5.6%	5.8%	5.6%
Índice de Cobertura	1.0	0.9	0.9	1.0	1.0	1.1	1.0	1.2
Índice de Eficiencia	12.2%	23.1%	30.6%	40.2%	48.3%	54.4%	27.2%	32.7%
ROA Promedio	4.4%	3.1%	3.2%	-0.9%	-0.1%	2.6%	2.2%	3.1%
Índice de Capitalización	33.1%	31.0%	32.7%	32.0%	31.8%	33.6%	32.5%	35.1%
Razón de Apalancamiento Ajustada	2.3	2.4	2.3	2.1	2.4	2.3	2.4	2.2
Razón de Cartera Vigente a Deuda Neta	1.5	1.4	1.5	1.5	1.4	1.5	1.5	1.6
Spread de Tasas	3.0%	3.8%	3.7%	3.8%	3.6%	3.5%	3.7%	4.1%
Tasa Activa	11.1%	12.4%	11.9%	11.5%	11.1%	10.9%	12.2%	11.8%
Tasa Pasiva	8.1%	8.6%	8.2%	7.8%	7.6%	7.4%	8.5%	7.7%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY Parthenon, proporcionada por la Empresa.

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Estrés: Flujo de Efectivo

Flujo Libre de Efectivo: BBVA Leasing (Millones de Pesos)

Escenario de Estrés	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Resultado Neto	759.9	614.6	680.2	-193.9	-28.7	555.0	328.8	302.4
Ajuste por Partidas que no Implican Flujo de Efectivo:	253.6	476.9	432.4	1,256.9	851.1	184.9	231.5	334.1
Provisiones	-3.5	81.9	102.3	1,143.6	851.1	184.9	91.3	220.8
Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos	257.1	394.9	330.1	113.3	0.0	0.0	140.2	113.3
Actividades de Operación								
Cambio en Inversiones en Valores	195.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cambio en Derivados (Activos)	447.7	-42.1	203.1	0.0	0.0	0.0	203.1	0.0
Cambio en Cartera de Crédito (Neto)	-2,287.0	-3,235.9	-520.6	-827.5	-824.4	-731.5	283.2	485.7
Cambio en Otras Cuentas por Cobrar	-9.1	4.7	-476.4	-113.5	-0.3	-0.3	-618.2	-482.5
Cambio en Activos de Larga Duración Disponibles para la Venta	40.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cambio en Otros Activos Operativos (Netos)	-318.5	-239.4	195.6	-1.7	-1.7	-1.7	279.2	480.4
Cambio Pasivos Bursátiles	0.5	-2,269.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cambio Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	1,679.7	4,830.5	-440.0	-58.4	37.2	34.3	-806.1	-1,109.7
Cambio en Derivados (Pasivo)	-6.4	0.0	50.6	50.6	1.2	1.2	18.9	50.0
Cambio en Otras Cuentas por Pagar	0.0	0.0	0.0	699.4	3.0	3.0	0.0	0.0
Cambio en Otros Pasivos Operativos	-537.4	-117.3	167.7	-696.0	0.4	0.4	247.4	78.8
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	-962.6	-1,069.2	-820.0	-948.0	-786.4	-696.4	-392.6	-497.3
Actividades de Inversión								
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo	78.8	-33.5	-146.2	-91.4	-10.8	-7.4	18.1	-84.3
Pagos por Adquisición de Propiedades, Mobiliario y Equipo en Arrendamien	78.8	-33.5	-146.2	-90.8	-7.7	-4.0	18.1	-84.3
Flujo Neto de Efectivo de Actividades de Inversión	78.8	-33.5	-146.2	-91.4	-10.8	-7.4	18.1	-84.3
Actividades de Financiamiento								
Cobro por Emisión de Acciones	29.3	0.0	-0.0	-29.3	0.0	0.0	-29.3	-29.3
Otros	-160.7	32.7	-177.9	7.6	0.0	0.0	-113.7	7.6
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	-131.5	32.7	-177.9	-21.7	0.0	0.0	-142.9	-21.7
Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-1.8	21.5	-31.4	2.0	25.3	36.1	42.9	33.1
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	48.0	46.2	67.7	36.3	38.3	63.6	67.7	36.3
Efectivo y equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	46.2	67.7	36.3	38.3	63.6	99.7	110.6	69.4

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por EY Parthenon, proporcionada por la Empresa.

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

Flujo Libre de Efectivo	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Resultado Neto	759.9	614.6	680.2	-193.9	-28.7	555.0	328.8	302.4
+ Estimaciones Preventivas	-3.5	81.9	102.3	1,143.6	851.1	184.9	91.3	220.8
- Castigos de Cartera	-100.5	-48.5	-48.0	-53.4	-152.8	-158.8	-48.0	-25.9
+Cambios en Cuentas por Cobrar	-9.1	4.7	-476.4	-113.5	-0.3	-0.3	-618.2	-482.5
+Cambios en Cuentas por Pagar	0.0	0.0	0.0	699.4	3.0	3.0	0.0	0.0
FLE	646.8	652.7	258.1	1,482.3	672.4	583.8	-246.0	14.8



@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. Inversiones en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta.

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 / (Pasivos con Costo – Inversiones en Valores – Disponibilidades).

Deuda Neta. Préstamos Bancarios – Disponibilidades – Inversiones en Valores

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

Índice de Capitalización. Capital Contable / Activos sujetos a Riesgo Totales.

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 Eficiencia Operativa. Gastos de Administración 12m / Activos Totales Prom. 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 + Préstamos de Otros Organismos.

Razón de Apalancamiento Ajustada. (Pasivo Total Prom. 12m – Acreedores por Reporto Promedio 12m) / Capital Contable Prom. 12m.

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

ROE Promedio. Utilidad Neta 12m / Capital Contable 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**	Criterios Generales Metodológicos, Octubre 2024 Metodología de Calificación para Instituciones Financieras No Bancarias, Febrero 2022
Calificación anterior	HR AAA / Perspectiva Estable / HR+1
Fecha de última acción de calificación	28 de julio de 2025
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	4T19 – 2T26
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral y anual dictaminada por EY Parthenon proporcionada por la Arrendadora.
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso)	Calificación de contraparte de mxAAA con Perspectiva Estable para BBVA México otorgada por Moody's el 22 de julio de 2026. Calificación de contraparte de AAA (mex) con Perspectiva Estable para BBVA México otorgada por Fitch Ratings el 12 de noviembre de 2025. Calificación de contraparte de mxAAA con Perspectiva Estable para BBVA México otorgada por Standard & Poor's el 1 de junio de 2026.
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