

Banco Ve por
Más LP
HR AA-
Perspectiva
Estable

Banco Ve por
Más CP
HR1

Instituciones Financieras
12 de octubre de 2026
A NRSRO Rating*

2024
HR AA-
Perspectiva Estable

2025
HR AA-
Perspectiva Estable

2026
HR AA-
Perspectiva Estable



Roberto Soto

roberto.soto@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS
Analista Responsable



Vivian Hurtado

vivian.hurtado@hrratings.com

Analista



Carlos Alejandro Vázquez

alejandro.vazquez@hrratings.com

Analista Sr.



Angel García

angel.garcia@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AA- con Perspectiva Estable y de HR1 para Banco Ve por Más

La ratificación de las calificaciones de Banco Ve por Más¹ se sustenta en la estabilidad financiera observada durante los últimos doce meses (12m), en donde destaca la posición de solvencia, la cual se ubicó en línea con lo esperado por HR Ratings en el escenario base. En este sentido, el índice de capitalización básico y neto se colocaron en 15.1% al segundo trimestre de 2026 (2T26) (vs. 14.7% al 2T25 y 15.0% en el escenario base). Por su parte, la razón de apalancamiento ajustada cerró en 6.9 veces (x) y la razón de cartera vigente a deuda neta en 1.2x al 2T26 (vs. 6.8x y 1.2x al 2T25; 6.3x y 1.2x en el escenario base). En cuanto a la calidad de cartera, el Banco mejoró los niveles de morosidad, al reportar el índice de morosidad y morosidad ajustado de 2.2% y 2.6% al 2T26 (vs. 2.9% y 3.1% al 2T25; 3.1% y 3.3% en el escenario base). En la misma línea, la evolución de los *buckets* de morosidad muestra un comportamiento favorable, ya que, al 2T26, el Banco mantiene el 95.2% de la cartera total en cero días de atraso y el 4.8% de la cartera total en el intervalo de 1 a 90 días de atraso (vs. 92.2% y 7.8% al 2T25).

En términos de liquidez, el Banco cumple con los requerimientos establecidos por la CNBV², ya que exhibe un Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) de 118.2% y un Coeficiente de Financiación Estable Neto (NSFR, por sus siglas en inglés) de 116.8% al 2T26 (vs. 151.9% y 127.4% al 2T25; 148.2% y 144.5% en el escenario base). Por su parte, la posición de rentabilidad del Banco se redujo, al exhibir un ROA Promedio de 0.9% al 2T26 (vs. 1.5% al 2T25 y 1.2% en el escenario base). La menor generación de resultados netos se atribuye principalmente a: i) mayor monto de estimaciones preventivas por el incremento en la colocación de cartera, ii) mayores comisiones y tarifas pagadas 12m y iii) crecimiento del gasto administrativo. Finalmente,

¹ Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más (Banco Ve por Más y/o el Banco).

² Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

en cuanto a la evaluación de los factores ESG, el Banco muestra etiquetas Promedio en los factores Ambientales, Sociales y etiquetas Superior en los factores de Gobernanza.

Supuestos y Resultados

(Cifras en Millones de Pesos) Concepto	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
	2T25	2T26	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2026P*	2027P	2028P
Cartera Total	59,053	70,827	54,445	56,617	66,020	74,380	81,957	88,615	71,756	77,073	86,539
Cartera Vigente	57,328	69,254	53,104	54,883	63,850	72,622	79,875	86,187	67,378	70,766	80,715
Cartera Vencida	1,725	1,573	1,341	1,734	2,170	1,758	2,082	2,428	4,378	6,307	5,824
Estimaciones Preventivas 12m	311	514	386	463	464	477	636	704	2,762	2,290	289
Gastos de Administración 12m	1,910	2,261	2,035	1,956	2,113	2,421	2,715	2,802	2,791	2,580	3,011
Resultado Neto 12m	1,433	1,141	921	1,042	1,291	1,279	1,375	1,322	-1,557	-760	600
Índice de Morosidad	2.9%	2.2%	2.5%	3.1%	3.3%	2.4%	2.5%	2.7%	6.1%	8.2%	6.7%
Índice de Morosidad Ajustado	3.1%	2.6%	3.6%	3.6%	3.5%	2.6%	2.8%	3.0%	6.4%	9.0%	7.5%
MIN Ajustado	3.3%	2.6%	3.3%	3.3%	3.0%	2.6%	2.7%	2.7%	0.5%	0.9%	2.4%
Índice de Eficiencia	49.0%	51.4%	58.5%	53.9%	49.6%	51.3%	51.1%	51.9%	65.8%	62.8%	77.2%
ROA Promedio	1.5%	0.9%	1.1%	1.2%	1.2%	1.0%	1.0%	0.9%	-1.2%	-0.6%	0.5%
Índice de Capitalización Básico	14.7%	15.1%	14.7%	15.0%	14.6%	14.4%	14.7%	15.0%	11.5%	10.6%	10.9%
Índice de Capitalización Neto	14.7%	15.1%	14.7%	15.0%	14.6%	14.4%	14.7%	15.0%	11.5%	10.6%	10.9%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.8	6.9	7.5	7.0	6.8	7.1	7.1	7.0	7.5	10.2	10.8
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.1	1.2	1.1	1.2	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
Spread de Tasas	2.7%	2.5%	2.8%	2.8%	2.7%	2.4%	2.7%	2.7%	2.2%	2.1%	2.0%
Tasa Activa	11.7%	9.3%	12.6%	12.8%	10.2%	8.9%	8.8%	8.7%	8.7%	8.7%	8.7%
Tasa Pasiva	9.0%	6.8%	9.9%	10.0%	7.5%	6.4%	6.1%	6.0%	6.5%	6.6%	6.8%
CCL	151.9%	118.2%	164.5%	161.2%	140.0%	120.3%	126.8%	131.8%	115.8%	121.6%	124.7%
NSFR	127.4%	116.8%	120.9%	124.7%	110.7%	117.1%	125.7%	131.7%	114.3%	121.1%	129.8%

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

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

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Estabilidad en la posición de solvencia al exhibir un índice de capitalización básico y neto de 15.1%, una razón de apalancamiento ajustada de 6.9x y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.2x al 2T26 (vs. 14.7%, 6.8x y 1.2x al 2T25; 15.0%, 6.3x y 1.2x en el escenario base).** La estabilidad en la posición de solvencia se debe al robustecimiento del capital contable debido a la constante generación de resultados. Cabe mencionar que la política de reparto de dividendos es repartir el 10.0% del resultado neto del ejercicio anterior. Dicho esto, durante los últimos 12m el Banco repartió dividendos por un monto de P\$59m al cierre de junio de 2026 (vs. P\$93m al cierre de junio de 2025).
- **Mejora en la calidad de la cartera al exhibir un índice de morosidad y morosidad ajustado de 2.2% y 2.6% al 2T26 (vs. 2.9% y 3.1% al 2T25; 3.1% y 3.3% en el escenario base).** Adicionalmente, los buckets de morosidad del Banco muestran un comportamiento favorable ya que el 95.2% de la cartera total en cero días de atraso al 2T26 (vs. 92.2% al 2T25).
- **Reducción en la rentabilidad, con un ROA Promedio de 0.9% al 2T26 (vs. 1.5% al 2T25 y 1.2% en el escenario base).** El Banco registró resultados netos 12m por un monto de P\$1,141m al cierre de junio de 2026 (vs. P\$1,433m al cierre de junio de 2025 y P\$1,283m en el escenario base). La menor generación de resultados netos se atribuye principalmente a: i) mayor monto de estimaciones preventivas por el incremento en la colocación de cartera, ii) mayores comisiones y tarifas pagadas 12m y iii) crecimiento del gasto administrativo.
- **Posición de liquidez por encima del mínimo regulatorio al exhibir el CCL en niveles de 118.2% y el NSFR en 116.8% al 2T26 (vs. 151.9% y 127.4% al 2T25; 148.2% y 144.5% en el escenario base).** El Banco mantiene una elevada capacidad para solventar sus pasivos de exigibilidad inmediata en un escenario de estrés, ya que se encuentra



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

por encima del mínimo regulatorio establecido por la CNBV que es de 100.0%. Este comportamiento responde al mayor volumen de salidas netas, las cuales coinciden con el crecimiento de la captación a plazo (+41.5% anual) y de mercado de dinero (+993.2% anual), cuyos vencimientos de corto plazo y mayores factores de salida impactaron en el cálculo del indicador.

Expectativas para Periodos Futuros

- **Crecimiento orgánico en la colocación de cartera de crédito al exhibir un crecimiento de 12.7% al cierre de 2026 y de 10.2% al cierre de 2027.** Lo anterior sería apoyado por el dinamismo en la colocación de créditos comerciales, principalmente en las líneas de negocio de entidades financieras, empresas grandes y medianas y gubernamental.
- **Posición de solvencia en niveles adecuados, con un índice de capitalización básico y neto de 14.4% al 4T26 y de 14.7% al 4T27.** Cabe mencionar que no se prevén aportaciones de capital, pero sí reparto de dividendos. La política de dividendos del Banco consiste en repartir el 10.0% de utilidades del año inmediato anterior lo cual también está en línea con el apetito de capitalización del Banco.

Factores Adicionales Considerados

- **Incremento en la concentración de los diez clientes principales a capital contable.** Al 2T26, el Banco registró mayores niveles de concentración sobre el capital contable, resultado de un mayor ticket promedio por acreditado. Los diez clientes principales acumularon un saldo total de P\$18,093m, lo que implicó un incremento anual de 62.4% y representó el 25.5% de la cartera total y 1.6x el capital contable (vs. P\$11,139m, 18.9% y 1.1x al 2T25).
- **Estructura de fondeo diversificada.** La estructura de fondeo del Banco se distribuye en tres diferentes mecanismos de fondeo: i) en recursos provenientes de la captación tradicional, ii) préstamos bancarios y de otros organismos y iii) de operaciones de reporto y derivados. Al cierre de junio de 2026, la captación tradicional se mantuvo como la principal fuente de fondeo al representar el 55.9% al 2T26 (vs. 66.3% al 2T25), las operaciones de reporto y derivados representan el 38.9% (vs. 30.3% al 2T25) y finalmente, los préstamos bancarios incrementaron ligeramente su participación, al ubicarse en 5.2% (vs. 3.5% al 2T25).
- **Robusta estrategia de instrumentos financieros derivados.** El Banco tiene establecidas estrategias de Cobertura de Flujos de Efectivo a través de *swaps* de tasas de interés, donde dichas operaciones tienen como objetivo limitar la exposición en el balance ante cambios en los flujos de efectivo relacionados con movimientos en las tasas de interés.
- **Política conservadora de inversión en instrumentos financieros.** El horizonte de vencimiento de las inversiones en instrumentos financieros del Banco contempla en su mayoría plazos de vencimiento desde los 2 días hasta los 10,530 días y en su mayoría, las inversiones se encuentran en papeles gubernamentales. HR Ratings considera que Banco Ve por Más cuenta con una estrategia de inversión conservadora, ya que cuenta con una mayoría significativa en instrumentos con respaldo gubernamental.
- **Evaluación de los factores Ambientales, Sociales con etiquetas Promedio y factores de Gobernanza con etiquetas Superior.** El Banco exhibe un Gobierno Corporativo robusto, en el cual destaca el nivel de independencia



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

que tiene el Consejo de Administración para la toma de decisiones, así como los comités internos que dan soporte para la continuidad del negocio.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Incremento en la razón de cartera vigente a deuda neta, en niveles superiores a 1.6x.** Lo anterior indicaría que el Banco mantiene una sólida capacidad financiera de cubrir su deuda neta a través de la cartera vigente.
- **Incremento en la posición de rentabilidad, con un ROA Promedio en niveles superiores a 1.8% de manera sostenida.** El fortalecimiento en los ingresos por intereses y la reducción en las estimaciones preventivas fortalecerían el margen financiero del Banco, lo que beneficiaría la posición de rentabilidad ubicándola en niveles elevados.
- **Aumento en el *spread* de tasas, en niveles superiores a 3.8%.** Lo anterior se podría lograr a través de la mejora en la estructura de costos del Banco o por un incremento en las tasas de colocación de los nuevos créditos.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Reducción en la posición de solvencia, con un índice de capitalización básico y neto por debajo de 13.0%.** Lo anterior indicaría una limitada capacidad del Banco para hacer frente a pérdidas esperadas, lo que podría impactar a la calificación crediticia.
- **Deterioro en la calidad de la cartera, con un índice de morosidad y morosidad ajustado por encima de 6.0%.** El crecimiento acelerado en la colocación de créditos y la constante aplicación de castigos de cartera indicaría problemas en el proceso de originación, seguimiento y cobranza del Banco, lo que repercutiría negativamente en su calidad crediticia.
- **Reducción en la rentabilidad, con un ROA Promedio por debajo de 0.5%.** La menor generación de resultados netos debido al incremento descontrolado en las estimaciones preventivas, los gastos de administración o por una reducción significativa en el *spread* de tasas, indicaría niveles de rentabilidad bajos.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Balance General

(Cifras en Millones de Pesos)		Anual					Trimestral	
Escenario Base	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
ACTIVO	87,943	94,099	118,899	142,379	146,569	150,702	105,598	137,545
Disponibilidades	4,607	5,469	7,630	7,177	6,063	5,629	4,908	4,620
Inversiones en valores	23,692	27,120	41,496	55,115	52,942	50,953	37,429	56,273
Títulos para negociar	10,309	10,482	7,521	9,493	9,996	10,526	12,357	9,251
Títulos disponibles para la venta	13,383	16,638	33,975	45,622	42,946	40,426	25,072	47,022
Operaciones con valores y derivadas	326	292	132	1,386	1,335	1,289	612	1,414
Saldos deudores en operaciones de reporto	23	27	28	1,202	1,132	1,065	354	1,239
Operaciones con instrumentos financieros derivados	303	265	104	184	203	224	258	175
Total Cartera de Crédito Neto	52,664	54,738	63,819	71,979	79,153	85,380	57,062	68,657
Cartera de Crédito Total	54,445	56,617	66,020	74,380	81,957	88,615	59,053	70,827
Cartera de crédito vigente (Etapas 1 y 2)	53,104	54,883	63,850	72,622	79,875	86,187	57,328	69,254
Créditos comerciales	41,655	43,898	53,440	62,745	71,001	78,493	46,656	58,968
Actividad empresarial o comercial	36,209	39,638	44,905	51,796	58,611	64,796	42,005	48,678
Entidades financieras	3,577	3,261	3,591	3,504	3,965	4,383	3,197	3,293
Entidades gubernamentales	1,869	999	4,944	7,445	8,425	9,314	1,454	6,997
Créditos de consumo	122	205	138	211	220	217	169	168
Créditos a la vivienda	11,327	10,780	10,272	9,666	8,654	7,477	10,503	10,118
Cartera de crédito vencida (Etapa 3)	1,341	1,734	2,170	1,758	2,082	2,428	1,725	1,573
Créditos vencidos comerciales	1,260	1,653	1,930	1,662	1,975	2,315	1,630	1,484
Actividad empresarial o comercial	1,206	1,621	1,898	1,627	1,933	2,265	1,598	1,452
Entidades financieras	54	32	32	36	43	50	32	32
Créditos vencidos de consumo	4	1	2	4	8	11	2	2
Créditos Vencidos a la Vivienda	77	80	238	92	99	102	93	87
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-1,588	-1,691	-1,989	-2,190	-2,593	-3,024	-1,814	-1,959
Derechos de cobro adquiridos	-193	-188	-212	-211	-211	-211	-177	-211
Otros Activos	6,659	6,480	5,822	6,722	7,077	7,452	5,587	6,581
Otras cuentas por cobrar	2,524	2,345	1,443	2,314	2,456	2,607	1,517	2,246
Bienes adjudicados	933	556	519	641	670	699	519	627
Inmuebles, mobiliario y equipo	291	235	285	230	254	275	248	246
Inversiones permanentes en acciones	3	3	3	3	3	3	3	3
Impuestos diferidos (a favor)	1,487	1,488	1,635	1,605	1,620	1,634	1,547	1,598
Otros activos misc.	1,421	1,853	1,937	1,930	2,075	2,233	1,753	1,861
Cargos difer., pagos anticipo. e intang.	1,020	1,056	1,167	1,125	1,187	1,252	883	1,095
Otros activos misc (2)	401	797	770	805	888	981	870	766
Pasivo	79,243	84,508	108,282	130,586	134,202	137,653	95,423	126,310
Captación tradicional	53,355	58,390	66,793	72,170	75,307	78,285	60,900	68,338
Depósitos de exigibilidad inmediata	35,265	38,052	38,346	41,758	43,570	45,292	40,551	39,548
Depósitos a plazo	18,084	20,328	28,434	30,387	31,706	32,959	20,335	28,779
Del público en general	17,647	19,987	26,616	26,670	27,828	28,928	20,013	25,259
Mercado de dinero	437	341	1,818	3,717	3,878	4,031	322	3,520
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	6	10	13	26	31	34	14	11
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	7,464	3,653	5,388	6,672	6,962	7,237	3,182	6,319
De corto plazo	6,279	2,647	4,394	3,479	3,630	3,774	2,212	3,295
De largo plazo	1,185	1,006	994	3,193	3,332	3,463	970	3,024
Operaciones con valores y derivadas	14,181	18,301	32,876	47,585	47,585	47,585	27,792	47,585
Saldos acreedores en oper. de reporto	14,176	18,249	32,839	47,537	47,537	47,537	27,782	47,537
Operaciones con instrumentos financieros derivados	5	52	37	48	48	48	10	48
Otras cuentas por pagar	4,220	4,145	3,208	4,142	4,331	4,529	3,531	4,051
ISR y PTU	146	150	108	494	535	579	434	475
Acreed. diversos y otras cuentas por pagar ¹	4,074	3,995	3,100	3,648	3,796	3,950	3,097	3,576
Créditos diferidos y cobros anticipados	23	19	17	17	17	17	18	17
CAPITAL CONTABLE	8,700	9,591	10,617	11,793	12,367	13,049	10,175	11,235
Capital mayoritario	8,700	9,591	10,617	11,793	12,367	13,049	10,175	11,235
Capital contribuido	3,910	3,910	3,910	3,910	3,910	3,910	3,910	3,910
Capital social	2,563	2,563	2,563	2,563	2,563	2,563	2,563	2,563
Prima en venta de acciones	1,347	1,347	1,347	1,347	1,347	1,347	1,347	1,347
Capital ganado	4,790	5,681	6,707	7,883	8,457	9,139	6,265	7,325
Reservas de capital	421	513	617	746	746	746	617	746
Resultado de ejercicios anteriores	3,196	3,932	4,811	5,844	6,323	7,057	4,861	5,973
Resultado por valuación de títulos disponibles para	55	28	17	43	43	43	37	43
Resultado por valuación de instrumentos de cobert	190	167	-23	-29	-29	-29	3	-29
Remediación por beneficios definidos a los emplea	7	-1	-6	-6	-6	-6	-1	-6
Resultado neto mayoritario	921	1,042	1,291	1,279	1,375	1,322	748	598
Deuda Neta	36,740.0	33,599	26,263	20,693	27,595	33,469	25,276	17,815

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

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

1. Acreed. Diversos y Otras Cuentas por Pagar: Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar, Acreedores por Liquidación de Operaciones, Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo y Contribuciones por Pagar.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Estado de Resultados

(Cifras en Millones de Pesos)

Escenario Base	Anual						Acumulado	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Ingresos por intereses	10,167	10,731	10,223	11,513	12,296	12,548	5,062	5,687
Gastos por intereses (menos)	7,129	7,520	6,795	7,705	7,848	7,912	3,403	3,879
MARGEN FINANCIERO	3,038	3,211	3,428	3,808	4,449	4,636	1,659	1,808
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	386	463	464	477	636	704	126	176
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	2,652	2,748	2,964	3,331	3,813	3,933	1,533	1,632
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	200	240	235	258	272	297	105	146
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	192	181	630	665	680	742	170	350
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	431	358	1,230	1,314	1,274	1,203	452	574
Resultado por valuación a valor razonable	729	728	1,426	1,586	1,507	1,431	508	714
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	-298	-370	-196	-272	-233	-228	-56	-140
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	3,091	3,165	3,799	4,239	4,679	4,691	1,920	2,002
Gastos de administración y promoción (menos)	2,035	1,956	2,113	2,421	2,715	2,802	1,009	1,157
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	1,056	1,209	1,686	1,818	1,964	1,889	911	845
ISR y PTU Causado (menos)	135	167	395	539	589	567	163	247
RESULTADO NETO	921	1,042	1,291	1,279	1,375	1,322	748	598

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

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

Métricas Financieras Modelo Base	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Índice de Morosidad	2.5%	3.1%	3.3%	2.4%	2.5%	2.7%	2.9%	2.2%
Índice de Morosidad Ajustado	3.6%	3.6%	3.5%	2.6%	2.8%	3.0%	3.1%	2.6%
MIN Ajustado	3.3%	3.3%	3.0%	2.6%	2.7%	2.7%	3.3%	2.6%
Índice de Eficiencia	58.5%	53.9%	49.6%	51.3%	51.1%	51.9%	49.0%	51.4%
ROA Promedio	1.1%	1.2%	1.2%	1.0%	1.0%	0.9%	1.5%	0.9%
Índice de Capitalización Básico	14.7%	15.0%	14.6%	14.4%	14.7%	15.0%	14.7%	15.1%
Índice de Capitalización Neto	14.7%	15.0%	14.6%	14.4%	14.7%	15.0%	14.7%	15.1%
Razón de Apalancamiento Ajustada	7.5	7.0	6.8	7.1	7.1	7.0	6.8	6.9
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.2	1.1	1.2	1.1	1.1	1.2	1.2
Spread de Tasas	2.8%	2.8%	2.7%	2.4%	2.7%	2.7%	2.7%	2.5%
Tasa Activa	12.6%	12.8%	10.2%	8.9%	8.8%	8.7%	11.7%	9.3%
Tasa Pasiva	9.9%	10.0%	7.5%	6.4%	6.1%	6.0%	9.0%	6.8%
CCL	164.5%	161.2%	140.0%	120.3%	126.8%	131.8%	151.9%	118.2%
NSFR	120.9%	124.7%	110.7%	117.1%	125.7%	131.7%	127.4%	116.8%

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

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Flujo de Efectivo

(Cifras en Millones de Pesos)

Escenario Base	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	921	1,042	1,291	1,279	1,375	1,322	748	598
Partidas aplicadas a resultados que no generaron efectivo	361	146	976	1,057	1,289	1,355	530	394
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	386	463	464	477	636	704	126	176
Depreciación y Amortización	296	311	302	519	653	651	149	163
Depreciación de Activos Fijos	114	113	84	118	150	141	44	40
Amortización de cargos diferidos	182	198	218	401	504	510	105	123
Impuestos Diferidos	135	167	395	247	0	0	163	247
Otras partidas y provisiones	-456	-795	-185	-192	0	0	92	-192
Flujo Generado por Resultado Neto	1,282	1,188	2,267	2,336	2,664	2,677	1,278	992
Inversiones en valores	-2,087	-3,467	-14,392	-13,581	2,173	1,989	-10,296	-14,739
Operaciones con valores y derivados neto	-372	-204	-220	-43	51	45	-231	-71
Aumento en la cartera de credito	-1,406	-2,074	-9,082	-8,461	-7,810	-6,931	-2,325	-4,838
Derechos de cobro adquiridos	886	4,073	14,590	14,699	0	0	9,533	14,699
Otras Cuentas por Cobrar	-1,580	179	901	-870	-142	-151	828	-802
Bienes Adjudicados	-120	377	38	-123	-29	-30	37	-109
Impuestos diferidos (a favor)	0	0	0	-7	-14	-15	0	0
Otros activos misc.	-49,734	-49,426	-51,324	-305	-146	-158	-7,903	-236
Captacion	4,930	5,036	8,402	5,377	3,137	2,978	2,510	1,545
Prestamos de Bancos	-1,307	-1,200	-359	533	290	275	19	180
Otras Cuentas por Pagar	1,666	51	-659	1,418	189	198	-609	1,327
Impuestos diferidos (a cargo)	2,214	-4	-1	-1,212	0	0	-327	-1,212
Creditos diferidos y cobros anticipados	-419	-92	-195	-448	0	0	-68	-448
Aumento por partidas relacionadas con la operación	-47,329	-46,751	-52,301	-3,022	-2,300	-1,798	-8,832	-4,704
Recursos Generados en la Operación	-46,047	-45,563	-50,034	-686	363	878	-7,554	-3,712
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Pagos de Préstamos Bancarios + Pasivos por Arrendamiento ¹	-2,117	-3,126	1,760	541	0	0	-660	541
Intereses asociados con préstamos interbancarios	822	466	290	191	0	0	148	191
Pago de dividendos en efectivo	0	-93	-59	-129	-800	-640	-9	0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
Adquisición de mobiliario y equipo ²	49,320	48,846	50,485	-385	-677	-673	7,732	-45
Otros	49,083	49,059	50,747	-403	-677	-673	7,684	-63
	237	-213	-262	18	0	0	48	18
CAMBIO EN EFECTIVO								
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	70	332	-281	15	0	0	-218	15
Disponibilidad al principio del periodo	2,559	4,607	5,469	7,630	7,177	6,063	5,469	7,630
Disponibilidades al final del periodo	4,607	5,469	7,630	7,177	6,063	5,629	4,908	4,620
Flujo Libre de Efectivo	1,428	1,905	3,133	3,678	3,767	3,806	1,768	1,725

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

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

1. Cobros por la obtención de préstamos interbancarios y de otros organismos + Pagos de préstamos interbancarios y de otros organismos

2. Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo - Cobros por disposición de propiedades mobiliario y equipo.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Resultado Neto	921	1,042	1,291	1,279	1,375	1,322	748	598
+ Partidas en el Resultado Neto que no Implican Efectivo	361	146	976	1,057	1,289	1,355	530	394
+ Estimaciones Preventivas	386	463	464	477	636	704	126	176
- Castigos	-622	-287	-142	-201	-233	-273	-4	-131
+ Depreciación	296	311	302	519	653	651	149	163
+ Otras cuentas por cobrar	-1,580	179	901	-870	-142	-151	828	-802
+ Otras cuentas por pagar	1,666	51	-659	1,418	189	198	-609	1,327
Flujo Libre de Efectivo	1,428	1,905	3,133	3,678	3,767	3,806	1,768	1,725



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Estrés: Balance General

(Cifras en Millones de Pesos)

Escenario Estrés	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
ACTIVO	87,943	94,099	118,899	131,055	130,304	134,495	105,598	137,545
Disponibilidades	4,607	5,469	7,630	2,347	2,830	1,789	4,908	4,620
Inversiones en valores	23,692	27,120	41,496	53,712	48,948	44,621	37,429	56,273
Títulos para negociar	10,309	10,482	7,521	9,012	8,552	8,116	12,357	9,251
Títulos disponibles para la venta	13,383	16,638	33,975	44,700	40,395	36,505	25,072	47,022
Operaciones con valores y derivadas	326	292	132	1,372	1,291	1,216	612	1,414
Saldo deudores en operaciones de reporte	23	27	28	1,202	1,132	1,065	354	1,239
Operaciones con instrumentos financieros derivados	303	265	104	170	160	150	258	175
Total Cartera de Crédito Neto	52,664	54,738	63,819	67,099	70,859	80,786	57,062	68,657
Cartera de Crédito Total	54,445	56,617	66,020	71,756	77,073	86,539	59,053	70,827
Cartera de crédito vigente (Etapas 1 y 2)	53,104	54,883	63,850	67,378	70,766	80,715	57,328	69,254
Créditos comerciales	41,655	43,898	53,440	57,705	61,971	72,824	46,656	58,968
Actividad empresarial o comercial	36,209	39,638	44,905	47,636	51,157	60,116	42,005	48,678
Entidades financieras	3,577	3,261	3,591	3,222	3,461	4,067	3,197	3,293
Entidades gubernamentales	1,869	999	4,944	6,847	7,353	8,641	1,454	6,997
Créditos de consumo	122	205	138	173	169	166	169	168
Créditos a la vivienda	11,327	10,780	10,272	9,500	8,625	7,725	10,503	10,118
Cartera de crédito vencida (Etapas 3)	1,341	1,734	2,170	4,378	6,307	5,824	1,725	1,573
Créditos vencidos comerciales	1,260	1,653	1,930	4,102	6,085	5,638	1,630	1,484
Actividad empresarial o comercial	1,206	1,621	1,898	4,013	5,954	5,517	1,598	1,452
Entidades financieras	54	32	32	88	131	122	32	32
Créditos vencidos de consumo	4	1	2	4	7	9	2	2
Créditos Vencidos a la Vivienda	77	80	238	273	215	176	93	87
Estim. Preventiva para riesgos crediticios	-1,588	-1,691	-1,989	-4,446	-6,002	-5,542	-1,814	-1,959
Derechos de cobro adquiridos	-193	-188	-212	-211	-211	-211	-177	-211
Otros Activos	6,659	6,480	5,822	6,525	6,376	6,084	5,587	6,581
Otras cuentas por cobrar	2,524	2,345	1,443	2,179	2,051	1,931	1,517	2,246
Bienes adjudicados	933	556	519	759	915	910	519	627
Inmuebles, mobiliario y equipo	291	235	285	230	254	275	248	246
Inversiones permanentes en acciones	3	3	3	3	3	3	3	3
Impuestos diferidos (a favor)	1,487	1,488	1,635	1,550	1,459	1,374	1,547	1,598
Otros activos misc.	1,421	1,853	1,937	1,803	1,694	1,590	1,753	1,861
Cargos difer., pagos anticipo. e intang.	1,020	1,056	1,167	1,060	994	932	883	1,095
Otros activos misc (2)	401	797	770	743	700	659	870	766
Pasivo	79,243	84,508	108,282	121,975	121,984	125,575	95,423	126,310
Captación tradicional	53,355	58,390	66,793	68,484	75,505	84,428	60,900	68,338
Depósitos de exigibilidad inmediata	35,265	38,052	38,346	39,639	43,703	48,868	40,551	39,548
Depósitos a plazo	18,084	20,328	28,434	28,845	31,802	35,561	20,335	28,779
Del público en general	17,647	19,987	26,616	25,317	27,913	31,211	20,013	25,259
Mercado de dinero	437	341	1,818	3,528	3,890	4,349	322	3,520
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	6	10	13	0	0	0	14	11
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	7,464	3,653	5,388	6,334	6,983	7,808	3,182	6,319
De corto plazo	6,279	2,647	4,394	3,303	3,641	4,071	2,212	3,295
De largo plazo	1,185	1,006	994	3,031	3,342	3,737	970	3,024
Operaciones con valores y derivadas	14,181	18,301	32,876	42,945	34,979	28,491	27,792	47,585
Saldo acreedores en oper. de reporte	14,176	18,249	32,839	42,902	34,944	28,462	27,782	47,537
Operaciones con instrumentos financieros derivados	5	52	37	43	35	29	10	48
Otras cuentas por pagar	4,220	4,145	3,208	4,193	4,494	4,820	3,531	4,051
ISR y PTU	146	150	108	509	584	670	434	475
Acreed. diversos y otras cuentas por pagar ¹	4,074	3,995	3,100	3,684	3,910	4,150	3,097	3,576
Créditos diferidos y cobros anticipados	23	19	17	19	23	28	18	17
CAPITAL CONTABLE	8,700	9,591	10,617	9,080	8,320	8,920	10,175	11,235
Capital mayoritario	8,700	9,591	10,617	9,080	8,320	8,920	10,175	11,235
Capital contribuido	3,910	3,910	3,910	3,910	3,910	3,910	3,910	3,910
Capital social	2,563	2,563	2,563	2,563	2,563	2,563	2,563	2,563
Prima en venta de acciones	1,347	1,347	1,347	1,347	1,347	1,347	1,347	1,347
Capital ganado	4,790	5,681	6,707	5,170	4,410	5,010	6,265	7,325
Reservas de capital	421	513	617	746	746	746	617	746
Resultado de ejercicios anteriores	3,196	3,932	4,811	5,973	4,416	3,656	4,861	5,973
Resultado por valuación de títulos disponibles para	55	28	17	43	43	43	37	43
Resultado por valuación de instrumentos de cobert	190	167	-23	-29	-29	-29	3	-29
Remediación por beneficios definidos a los emplea	7	-1	-6	-6	-6	-6	-1	-6
Resultado neto mayoritario	921	1,042	1,291	-1,557	-760	600	748	598
Deuda Neta	36,740.0	33,599	26,263	22,951	35,205	50,646	25,276	17,815

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

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

1. Acreed. Diversos y Otras Cuentas por Pagar: Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar, Acreedores por Liquidación de Operaciones, Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo y Contribuciones por Pagar.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Estrés: Estado de Resultados

(Cifras en Millones de Pesos)

Escenario Estrés	Anual						Acumulado	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Ingresos por intereses	10,167	10,731	10,223	10,995	11,199	11,480	5,062	5,687
Gastos por intereses (menos)	7,129	7,520	6,795	7,598	7,721	8,043	3,403	3,879
MARGEN FINANCIERO	3,038	3,211	3,428	3,397	3,478	3,437	1,659	1,808
Estimaciones Preventivas para riesgos crediticios (menos)	386	463	464	2,762	2,290	289	126	176
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	2,652	2,748	2,964	635	1,188	3,148	1,533	1,632
Comisiones y tarifas cobradas (mas)	200	240	235	255	270	277	105	146
Comisiones y tarifas pagadas (menos)	192	181	630	677	756	776	170	350
Otros Ingresos y Resul. por intermediación (mas)	431	358	1,230	1,268	1,118	963	452	574
Resultado por valuación a valor razonable	729	728	1,426	1,540	1,386	1,248	508	714
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	-298	-370	-196	-272	-268	-285	-56	-140
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	3,091	3,165	3,799	1,481	1,820	3,612	1,920	2,002
Gastos de administración y promoción (menos)	2,035	1,956	2,113	2,791	2,580	3,011	1,009	1,157
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	1,056	1,209	1,686	-1,310	-760	600	911	845
ISR y PTU Causado (menos)	135	167	395	247	0	0	163	247
ISR y PTU Diferidos (menos)	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO	921	1,042	1,291	-1,557	-760	600	748	598

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

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

Métricas Financieras Modelo Estrés	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Índice de Morosidad	2.5%	3.1%	3.3%	6.1%	8.2%	6.7%	2.9%	2.2%
Índice de Morosidad Ajustado	3.6%	3.6%	3.5%	6.4%	9.0%	7.5%	3.1%	2.6%
MIN Ajustado	3.3%	3.3%	3.0%	0.5%	0.9%	2.4%	3.3%	2.6%
Índice de Eficiencia	58.5%	53.9%	49.6%	65.8%	62.8%	77.2%	49.0%	51.4%
ROA Promedio	1.1%	1.2%	1.2%	-1.2%	-0.6%	0.5%	1.5%	0.9%
Índice de Capitalización Básico	14.7%	15.0%	14.6%	11.5%	10.6%	10.9%	14.7%	15.1%
Índice de Capitalización Neto	14.7%	15.0%	14.6%	11.5%	10.6%	10.9%	14.7%	15.1%
Razón de Apalancamiento Ajustada	7.5	7.0	6.8	7.5	10.2	10.8	6.8	6.9
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.2	1.1	1.1	1.1	1.1	1.2	1.2
Spread de Tasas	2.8%	2.8%	2.7%	2.2%	2.1%	2.0%	2.7%	2.5%
Tasa Activa	12.6%	12.8%	10.2%	8.7%	8.7%	8.7%	11.7%	9.3%
Tasa Pasiva	9.9%	10.0%	7.5%	6.5%	6.6%	6.8%	9.0%	6.8%
CCL	164.5%	161.2%	140.0%	115.8%	121.6%	124.7%	151.9%	118.2%
NSFR	120.9%	124.7%	110.7%	114.3%	121.1%	129.8%	127.4%	116.8%

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

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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Estrés: Flujo de Efectivo

(Cifras en Millones de Pesos)

Escenario Estrés	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	921	1,042	1,291	-1,557	-760	600	748	598
Partidas aplicadas a resultados que no generaron efectivo	361	146	976	3,336	2,943	940	530	394
Provisiones Preventivas para riesgos crediticios	386	463	464	2,762	2,290	289	126	176
Depreciación y Amortización	296	311	302	519	653	651	149	163
Depreciación de Activos Fijos	114	113	84	118	150	141	44	40
Amortización de cargos diferidos	182	198	218	401	504	510	105	123
Impuestos Diferidos	135	167	395	247	0	0	163	247
Otras partidas y provisiones	-456	-795	-185	-192	0	0	92	-192
Flujo Generado por Resultado Neto	1,282	1,188	2,267	1,779	2,183	1,541	1,278	992
Inversiones en valores	-2,087	-3,467	-14,392	-12,178	4,765	4,327	-10,296	-14,739
Operaciones con valores y derivados neto	-372	-204	-220	-4,668	-7,886	-6,413	-231	-71
Aumento en la cartera de credito	-1,406	-2,074	-9,082	-5,866	-6,050	-10,216	-2,325	-4,838
Derechos de cobro adquiridos	886	4,073	14,590	14,699	0	0	9,533	14,699
Otras Cuentas por Cobrar	-1,580	179	901	-735	128	120	828	-802
Bienes Adjudicados	-120	377	38	-241	-157	5	37	-109
Impuestos diferidos (a favor)	0	0	0	48	91	86	0	0
Otros activos misc.	-49,734	-49,426	-51,324	-178	110	103	-7,903	-236
Captacion	4,930	5,036	8,402	1,691	7,021	8,923	2,510	1,545
Prestamos de Bancos	-1,307	-1,200	-359	195	649	825	19	180
Otras Cuentas por Pagar	1,666	51	-659	1,469	301	326	-609	1,327
Impuestos diferidos (a cargo)	2,214	-4	-1	-1,212	0	0	-327	-1,212
Creditos diferidos y cobros anticipados	-419	-92	-195	-446	4	5	-68	-448
Aumento por partidas relacionadas con la operación	-47,329	-46,751	-52,301	-7,424	-1,024	-1,908	-8,832	-4,704
Recursos Generados en la Operación	-46,047	-45,563	-50,034	-5,645	1,159	-367	-7,554	-3,712
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Pagos de Préstamos Bancarios + Pasivos por Arrendamiento ¹	-2,117	-3,126	1,760	541	0	0	-660	541
Intereses asociados con préstamos interbancarios	822	466	290	191	0	0	148	191
Pago de dividendos en efectivo	0	-93	-59	0	0	0	-9	0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
Adquisición de mobiliario y equipo ²	49,320	48,846	50,485	-385	-677	-673	7,732	-45
Otros	237	-213	-262	18	0	0	48	18
CAMBIO EN EFECTIVO	1,978	530	2,442	-5,298	482	-1,040	-343	-3,025
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	70	332	-281	15	0	0	-218	15
Disponibilidad al principio del periodo	2,559	4,607	5,469	7,630	2,347	2,830	5,469	7,630
Disponibilidades al final del periodo	4,607	5,469	7,630	2,347	2,830	1,789	4,908	4,620
Flujo Libre de Efectivo	1,428	1,905	3,133	5,564	4,822	2,178	1,768	1,725

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

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

1. Cobros por la obtención de préstamos interbancarios y de otros organismos + Pagos de préstamos interbancarios y de otros organismos

2. Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo - Cobros por disposición de propiedades mobiliario y equipo.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Resultado Neto	921	1,042	1,291	-1,557	-760	600	748	598
+ Partidas en el Resultado Neto que no Implican Efectivo	361	146	976	3,336	2,943	940	530	394
+ Estimaciones Preventivas	386	463	464	2,762	2,290	289	126	176
- Castigos	-622	-287	-142	-231	-733	-750	-4	-131
+ Depreciación	296	311	302	519	653	651	149	163
+ Otras cuentas por cobrar	-1,580	179	901	-735	128	120	828	-802
+ Otras cuentas por pagar	1,666	51	-659	1,469	301	326	-609	1,327
Flujo Libre de Efectivo	1,428	1,905	3,133	5,564	4,822	2,178	1,768	1,725



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Glosario

Activos Productivos Totales. Inversiones en Valores + Operaciones con Valores y Derivados + Cartera de Crédito Neta + Deudores por Reporto.

Activos Sujetos a Riesgo. Activos Sujetos a Riesgo de Mercado + Activos Sujetos a Riesgo de Crédito + Activos Sujetos a Riesgo Operacional.

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 – Operaciones con Valores y Derivadas).

Coefficiente de Cobertura de Liquidez. Activos Líquidos Computables / Salidas de Efectivo Netas.

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

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios + Depreciación y Amortización + Cambio en Activos Operativos + Cambio en Pasivos Operativos.

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 para Riesgos Crediticios 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. Préstamos Bancarios + Captación Tradicional + Operaciones con Valores y Derivadas

Razón de Apalancamiento. Pasivo Total Prom. 12m / Capital Contable Prom. 12m.

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

ROA Promedio. Utilidad Neta 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 de Bancos, Febrero 2021
Calificación anterior	HR AA- / Perspectiva Estable / HR1
Fecha de última acción de calificación	8 de octubre de 2025
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T23 – 2T26
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) 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