

Banregio LP  
HR AAA  
Perspectiva  
Estable

Banregio CP  
HR+1

Instituciones Financieras  
25 de junio de 2024  
A NRSRO Rating\*\*

2022  
HR AAA  
Perspectiva Estable

2023  
HR AAA  
Perspectiva Estable

2024  
HR AAA  
Perspectiva Estable



**Roberto Soto**

[roberto.soto@hrratings.com](mailto:roberto.soto@hrratings.com)

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones  
Financieras / ABS  
Analista Responsable



**Mikel Saavedra**

[mikel.saavedra@hrratings.com](mailto:mikel.saavedra@hrratings.com)

Analista Sr.



**Angel García**

[angel.garcia@hrratings.com](mailto:angel.garcia@hrratings.com)

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones  
Financieras / ABS

## HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para Banregio

La ratificación de las calificaciones para Banregio<sup>1</sup> se basa en la adecuada evolución financiera del Banco durante los últimos doce meses (12m), lo que le permitió mantener una adecuada posición de solvencia, al cerrar con un índice de capitalización básico y neto de 15.7%, así como una razón de apalancamiento ajustada de 6.2x al cierre del primer trimestre de 2024 (1T24) (vs. 15.4% y 6.3x al 1T23; 17.2% y 6.3x proyectado por HR Ratings en un escenario base). En este sentido, la desviación en el índice de capitalización básico y neto registrado en comparación a lo esperado por HR Ratings corresponde a un mayor crecimiento del portafolio total que lo proyectado bajo un escenario base. Referente a los niveles de rentabilidad, el Banco continúa mostrando una constante generación de utilidades netas, lo que se traduce en un ROA Promedio en niveles adecuados de 2.7% al 1T24 (vs. 2.6% al 1T23 y 1.8% en un escenario base). El ligero incremento en los niveles de rentabilidad en comparación con lo observado en el periodo anterior se atribuye principalmente a un aumento en el margen financiero y mayores eficiencias administrativas. Con ello, se observa una disminución en el índice de eficiencia, al ubicarse en niveles de 38.3% al 1T24 (vs. 42.5% al 1T23 y 49.5% en un escenario base). Por otra parte, cabe mencionar que los procesos de originación, seguimiento y cobranza han logrado mantener una adecuada calidad del portafolio, al cerrar con un índice de morosidad y de morosidad ajustado en rangos bajos de 1.3% y 2.0% al 1T24 (vs. 1.2% y 1.9% al 1T23; 1.4% y 1.8% en un escenario base). Por último, Banregio mantiene una fortaleza en Gobierno Corporativo dentro del análisis de factores ESG. Los principales supuestos y resultados son:

<sup>1</sup> Banco Regional, S.A., Institución de Banca Múltiple, Banregio Grupo Financiero (Banregio y/o el Banco).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Supuestos y Resultados: Banregio

Período	Trimestral		Anual		Escenario Base			Escenario de Estrés		
	1T23	1T24	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	2024P*	2025P	2026P
Portafolio Total	144,149	161,074	138,088	155,592	173,226	191,034	209,128	168,586	181,218	198,109
Margen Financiero 12m	11,060	12,972	10,334	12,357	13,067	13,838	14,676	11,772	12,365	13,274
Estimaciones Preventivas 12m	780	1,348	441	1,261	1,482	1,930	2,261	6,449	4,721	2,678
Gastos de Administración 12m	5,448	5,873	5,259	5,836	6,299	6,768	7,262	6,419	7,006	7,632
Resultado Neto 12m	5,022	6,060	4,969	5,654	5,652	5,625	5,584	672	1,966	3,710
Índice de Morosidad	1.2%	1.3%	1.3%	1.3%	1.4%	1.6%	1.8%	3.2%	3.9%	3.7%
Índice de Morosidad Ajustado	1.9%	2.0%	1.9%	2.0%	1.9%	2.4%	2.7%	3.8%	5.8%	4.9%
MIN Ajustado	5.5%	5.3%	5.7%	5.1%	5.4%	5.1%	5.0%	2.5%	3.4%	4.4%
Índice de Eficiencia	42.5%	38.3%	43.0%	39.8%	41.1%	41.7%	42.7%	46.7%	48.8%	50.0%
ROA Promedio	2.6%	2.7%	2.7%	2.5%	2.5%	2.3%	2.1%	0.3%	0.9%	1.5%
Índice de Capitalización Básico	15.4%	15.7%	15.4%	15.2%	15.8%	15.7%	15.6%	14.5%	14.0%	14.0%
Índice de Capitalización Neto	15.4%	15.7%	15.4%	15.2%	15.8%	15.7%	15.6%	14.5%	14.0%	14.0%
Razón de Apalancamiento Ajustada	6.3	6.2	6.0	6.2	6.2	6.2	6.2	6.3	6.6	6.8
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	1.2	1.2
Spread de Tasas	5.1%	5.0%	5.2%	4.7%	5.0%	4.9%	4.8%	4.4%	4.4%	4.5%
CCL	127.3%	128.3%	125.0%	146.1%	123.0%	117.9%	114.5%	118.9%	114.9%	107.7%
NSFR	140.9%	135.3%	133.2%	138.8%	132.4%	131.6%	132.8%	132.8%	131.6%	132.1%

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario base y de estrés.

## Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Adecuada posición de solvencia, al presentar un índice de capitalización básico y neto de 15.7%, así como una razón de apalancamiento ajustada de 6.2x al 1T24 (vs. 15.4% y 6.3x al 1T23; 17.2% y 6.3x en un escenario base).** La constante generación de utilidades ha permitido mantener una adecuada posición de solvencia, mientras que se realizó un reparto de dividendos por un monto 12m de P\$2,496m en marzo de 2024 (vs. P\$0.0m en marzo de 2023 y P\$3,563m en un escenario base).
- **Estabilidad en la rentabilidad del Banco, al cerrar con un ROA Promedio en niveles de 2.7% al 1T24 (vs. 2.6% al 1T23 y 1.8% en un escenario base).** Banregio mantiene adecuados niveles de rentabilidad derivado del crecimiento sostenido en el volumen de operaciones, así como una estabilidad en la calidad del portafolio total y una contención en los gastos de administración.
- **Bajos niveles de morosidad, al presentar un índice de morosidad y de morosidad ajustado de 1.3% y 2.0% al 1T24 (vs. 1.2% y 1.9% al 1T23; 1.4% y 1.8% en un escenario base).** La estabilidad de la calidad del portafolio total refleja apropiados procesos de originación, seguimiento y cobranza de las diversas líneas de negocio del Banco.

## Expectativas para Periodos Futuros

- **Crecimiento sostenido en el portafolio total, al cerrar en P\$173,226m en 2024 (vs. P\$155,592m en 2023).** El incremento en el volumen de operaciones provendría de los clientes recurrentes del Banco, así como la adquisición de nuevos clientes que se desarrollan principalmente en los sectores de construcción, comercio, alquiler de inmuebles e industria.
- **Sólida posición de solvencia, al cerrar con un índice de capitalización básico y neto de 15.8%, así como una razón de apalancamiento de 6.2x al 4T24 (vs. 15.2% y 6.2x al 4T23).** Para los periodos futuros, se esperaría que el aumento en el volumen de operaciones y contención en los gastos de administración permita mantener una constante generación de ingresos, lo cual robustecería el capital contable y, por ende, la posición de solvencia del Banco.



- **Estabilidad en los niveles de morosidad, al cerrar con un índice de morosidad y de morosidad ajustado de 1.4% y 1.9% al 4T24 (vs. 1.3% y 2.0% al 4T23).** Lo anterior sería apoyado por los esfuerzos del Banco enfocados en los procesos de originación, seguimiento y cobranza del portafolio total.

## Factores Adicionales Considerados

- **Elevada presencia dentro del mercado mexicano, principalmente en la zona norte del País.** Las operaciones del Banco mantienen una alta relevancia en Nuevo León y otras entidades federativas del norte de la República Mexicana, por lo que se esperaría que en caso de presentar presiones financieras significativas, el Banco recibiría apoyo gubernamental.
- **Adecuado perfil de liquidez, al presentar un CCL de 128.3% y un NSFR de 135.3% al 1T24 (vs. 127.3% y 140.9% al 1T23).** Banregio mantiene una adecuada liquidez y estabilidad de financiamiento, lo que le permite hacer frente a sus obligaciones contractuales.
- **Baja concentración de los diez clientes principales, al representar el 6.4% del portafolio total y 0.5x el capital neto al 1T24 (vs. 6.7% y 0.5x al 1T23).** Los diez acreditados principales son clientes recurrentes del Banco y operan principalmente en el sector de construcción y en menor medida en los sectores de servicios financieros y comercio.
- **Análisis de factores ESG.** El Banco mantiene el factor ambiental en nivel *promedio*, mientras que los factores sociales y de gobernanza en nivel *superior*.

## Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Deterioro en la posición de solvencia del Banco, al cerrar con un índice de capitalización en niveles de 13.5%.** La calificación podría verse impactada de manera negativa, en caso de observar una tendencia a la baja en la posición de solvencia del Banco.
- **Disminución sostenida en los niveles de rentabilidad, al presentar un ROA Promedio en niveles inferiores a 1.5%.** Una disminución continua en los niveles de rentabilidad como resultado de un bajo desempeño de la operación pudiera impactar la calificación.
- **Presiones sostenidas en la calidad del portafolio, al cerrar con un índice de morosidad ajustado de 6.0%.** Un deterioro en la calidad del portafolio ocasionaría una mayor generación de estimaciones preventivas, así como una contracción en los ingresos por intereses, lo cual pudiera reducir su calificación crediticia.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Escenario Base: Balance Financiero Banregio

Concepto	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>ACTIVO</b>	<b>167,378</b>	<b>219,854</b>	<b>227,218</b>	<b>236,477</b>	<b>254,349</b>	<b>272,346</b>	<b>229,884</b>	<b>223,986</b>
Disponibilidades	12,144	12,060	13,804	11,082	11,157	11,218	14,362	11,002
Inversiones en Valores	23,883	45,818	44,366	37,781	38,283	38,791	48,368	37,414
Títulos para Negociar	1,355	458	1,416	1,498	1,511	1,523	496	1,494
Títulos Disponibles para la Venta	15,911	8,201	33,948	29,846	30,206	30,570	7,164	29,579
Títulos Conservados al Vencimiento	6,617	37,159	9,002	6,437	6,566	6,699	40,708	6,341
Operaciones con Valores y Derivados	260	14,608	416	449	458	467	12,597	437
Saldos Deudores en Operaciones de Reporto	1	13,937	0	0	0	0	12,036	0
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	259	671	416	449	458	467	561	437
Total Cartera de Crédito Neto	115,087	134,965	152,290	169,294	186,059	202,992	140,394	157,699
Cartera de Crédito Total	117,895	137,881	155,434	173,089	190,903	209,002	143,476	160,933
Cartera de Crédito Vigente (Etapas 1 y 2)	115,779	136,059	153,408	170,584	187,753	205,135	141,734	158,773
Créditos Comerciales	97,937	114,152	127,097	143,049	158,817	174,864	118,486	132,316
Créditos de Consumo	6,329	9,129	11,785	12,307	13,030	13,836	10,109	11,671
Créditos a la Vivienda	11,513	12,778	14,526	15,228	15,906	16,436	13,139	14,786
Cartera de Crédito Vencida (Etapas 3)	2,116	1,822	2,026	2,505	3,150	3,866	1,742	2,160
Créditos Vencidos Comerciales	1,707	1,427	1,461	1,921	2,668	3,452	1,326	1,569
Créditos Vencidos de Consumo	90	123	335	349	259	197	151	353
Créditos Vencidos a la Vivienda	319	272	230	235	223	217	265	238
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-2,808	-3,137	-3,396	-4,075	-5,124	-6,290	-3,196	-3,514
Derechos de Cobro Adquiridos	93	52	44	42	40	38	51	43
Partidas Diferidas	0	221	252	280	280	280	114	280
Otros Activos	15,911	12,351	16,298	17,829	18,353	18,839	14,112	17,391
Otras Cuentas por Cobrar	2,728	3,760	6,438	7,302	7,658	7,969	4,867	7,024
Bienes Adjudicados	2,001	1,744	1,956	1,928	1,921	1,913	1,777	1,934
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	8,370	3,794	3,889	4,093	4,126	4,159	4,137	4,069
Inversiones Permanentes en Acciones	129	122	121	107	104	103	122	109
Impuestos Diferidos (a Favor)	851	1,140	1,475	1,710	1,801	1,896	1,274	1,645
Otros Activos <sup>1</sup>	1,832	1,791	2,419	2,689	2,743	2,799	1,935	2,610
<b>PASIVO</b>	<b>143,121</b>	<b>195,127</b>	<b>199,473</b>	<b>206,055</b>	<b>221,593</b>	<b>237,226</b>	<b>204,100</b>	<b>194,588</b>
Captación Tradicional	109,041	128,811	152,752	171,194	186,451	201,804	139,212	159,951
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	61,905	72,055	74,738	80,694	89,450	96,175	74,518	72,674
Depósitos a Plazo	44,972	54,456	75,621	88,088	94,575	103,185	62,366	84,880
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	2,164	2,300	2,393	2,413	2,426	2,444	2,328	2,397
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	6,214	5,367	4,221	3,667	3,645	3,618	4,871	3,736
Préstamos de Corto Plazo	1,714	1,966	1,728	1,372	1,364	1,354	1,813	1,398
Préstamos de Largo Plazo	4,500	3,401	2,493	2,295	2,281	2,264	3,058	2,338
Acreedores por Reporto	22,272	38,612	32,655	19,613	19,755	19,898	38,625	19,438
Colaterales Vendidos o Dados por Garantía	0	13,934	0	0	0	0	12,035	0
Instrumentos Financieros Derivados	344	457	268	268	272	275	373	266
Otras Cuentas por Pagar	4,867	5,787	7,351	8,843	8,951	9,062	6,963	8,762
Contribuciones por Pagar	215	76	66	76	79	83	72	74
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	4,652	5,711	7,285	8,766	8,872	8,979	6,891	8,688
Impuestos Diferidos (a Cargo)	69	1,049	1,103	1,187	1,235	1,285	871	1,152
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	314	20	20	19	19	20	38	18
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>24,257</b>	<b>24,727</b>	<b>27,745</b>	<b>30,422</b>	<b>32,756</b>	<b>35,120</b>	<b>25,784</b>	<b>29,398</b>
Capital Contribuido	5,591	5,990	5,990	5,990	5,990	5,990	5,990	5,990
Capital Social	5,586	5,985	5,985	5,985	5,985	5,985	5,985	5,985
Prima en Venta de Acciones	5	5	5	5	5	5	5	5
Capital Ganado	18,666	18,737	21,755	24,432	26,766	29,130	19,794	23,408
Reservas de Capital	15,263	13,789	16,203	16,200	16,200	16,200	13,711	16,200
Resultados Acumulados	0	0	0	2,634	4,996	7,400	4,969	5,654
Valuación de Instrumentos Financieros para Comprar o Vender	-48	-80	-81	-58	-58	-58	-123	-58
Valuación de Instrumentos Derivados de Cobertura de Flujo de Efectivo	-54	116	71	78	78	78	90	78
Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados	-34	-55	-89	-74	-74	-74	-55	-74
Resultado Neto Mayoritario	3,539	4,969	5,654	5,652	5,625	5,584	1,202	1,608
Participación de Otros Resultados Integrales de Otras Entidades	0	-2	-3	0	0	0	0	0
<b>Deuda Neta</b>	<b>84,095</b>	<b>82,087</b>	<b>106,154</b>	<b>134,840</b>	<b>149,607</b>	<b>164,474</b>	<b>88,316</b>	<b>124,033</b>
Valor Contratos en Arrendamiento Puro	4,305	207	158	137	131	126	673	141
<b>Portafolio Total</b>	<b>122,200</b>	<b>138,088</b>	<b>155,592</b>	<b>173,226</b>	<b>191,034</b>	<b>209,128</b>	<b>144,149</b>	<b>161,074</b>

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario base.

<sup>1</sup>Otros Activos: Pagos Anticipados, Activos Intangibles, Crédito Mercantil, entre otros.



## Escenario Base: Estado de Resultados Banregio

Concepto	Anual						Acumulado	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
Ingresos por Intereses y Arrendamiento Operativo	13,539	21,008	28,749	28,986	30,244	31,940	6,532	7,216
Gastos por Intereses	5,992	10,674	16,392	15,919	16,406	17,264	3,720	3,789
<b>Margen Financiero</b>	<b>7,547</b>	<b>10,334</b>	<b>12,357</b>	<b>13,067</b>	<b>13,838</b>	<b>14,676</b>	<b>2,812</b>	<b>3,427</b>
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	849	441	1,261	1,482	1,930	2,261	288	375
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>6,698</b>	<b>9,893</b>	<b>11,096</b>	<b>11,585</b>	<b>11,908</b>	<b>12,415</b>	<b>2,524</b>	<b>3,052</b>
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,250	3,232	3,632	3,728	3,898	3,935	860	903
Comisiones y Tarifas Pagadas	1,372	1,981	2,133	2,165	2,222	2,341	521	509
Otros Ingresos y Resultado por Intermediación	2,003	658	801	702	713	724	184	177
<b>Ingresos (Egresos) Totales de la Operación</b>	<b>9,579</b>	<b>11,802</b>	<b>13,396</b>	<b>13,851</b>	<b>14,297</b>	<b>14,733</b>	<b>3,047</b>	<b>3,623</b>
Gastos de Administración y Promoción	4,852	5,259	5,836	6,299	6,768	7,262	1,447	1,484
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>4,727</b>	<b>6,543</b>	<b>7,560</b>	<b>7,551</b>	<b>7,529</b>	<b>7,471</b>	<b>1,600</b>	<b>2,139</b>
ISR y PTU Causado	1,184	1,785	2,192	2,486	2,500	2,480	482	689
ISR y PTU Diferidos	21	-218	-285	-600	-599	-594	-83	-170
<b>Resultado antes de Participación en Subsidiarias y Asociadas</b>	<b>3,522</b>	<b>4,976</b>	<b>5,653</b>	<b>5,666</b>	<b>5,628</b>	<b>5,585</b>	<b>1,201</b>	<b>1,620</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	17	-7	1	-14	-3	-1	1	-12
<b>Resultado Neto</b>	<b>3,539</b>	<b>4,969</b>	<b>5,654</b>	<b>5,652</b>	<b>5,625</b>	<b>5,584</b>	<b>1,202</b>	<b>1,608</b>

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario base.

Métricas Financieras	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
Índice de Morosidad	1.8%	1.3%	1.3%	1.4%	1.6%	1.8%	1.2%	1.3%
Índice de Morosidad Ajustado	2.4%	1.9%	2.0%	1.9%	2.4%	2.7%	1.9%	2.0%
MIN Ajustado	4.6%	5.7%	5.1%	5.4%	5.1%	5.0%	5.5%	5.3%
Índice de Eficiencia	46.5%	43.0%	39.8%	41.1%	41.7%	42.7%	42.5%	38.3%
ROA Promedio	2.2%	2.7%	2.5%	2.5%	2.3%	2.1%	2.6%	2.7%
Índice de Capitalización Básico	16.0%	15.4%	15.2%	15.8%	15.7%	15.6%	15.4%	15.7%
Índice de Capitalización Neto	16.0%	15.4%	15.2%	15.8%	15.7%	15.6%	15.4%	15.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	5.2	6.0	6.2	6.2	6.2	6.2	6.3	6.2
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
Spread de Tasas	4.7%	5.2%	4.7%	5.0%	4.9%	4.8%	5.1%	5.0%
Tasa Activa	9.3%	12.0%	13.2%	13.4%	13.1%	12.7%	12.5%	13.5%
Tasa Pasiva	4.6%	6.8%	8.5%	8.4%	8.1%	7.9%	7.4%	8.5%
CCL	114.8%	125.0%	146.1%	123.0%	117.9%	114.5%	127.3%	128.3%
NSFR	126.0%	133.2%	138.8%	132.4%	131.6%	132.8%	140.9%	135.3%

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.



## Escenario Base: Flujo de Efectivo Banregio

Concepto	Anual						Acumulado	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>Resultado Neto del Periodo</b>	<b>3,539</b>	<b>4,969</b>	<b>5,654</b>	<b>5,652</b>	<b>5,625</b>	<b>5,584</b>	<b>1,202</b>	<b>1,608</b>
<b>Partidas que no Generaron o Requirieron Efectivo</b>	<b>4,096</b>	<b>2,917</b>	<b>3,440</b>	<b>2,938</b>	<b>2,723</b>	<b>3,057</b>	<b>987</b>	<b>1,227</b>
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	258	219	304	1,482	1,930	2,261	288	375
Depreciación y Amortización	2,666	870	876	832	790	795	236	229
Depreciación de Activos Fijos	2,521	681	649	592	574	579	182	167
Amortización de Cargos Diferidos	145	189	227	240	216	216	54	62
Participación en el Resultado Neto de Otras Entidades	0	7	-1	14	3	1	-1	12
Impuestos Diferidos	1,205	1,567	1,907	519	0	0	399	519
Provisiones	-16	0	0	0	0	0	0	0
Intereses Asociados con Instrumentos Financieros que Califican como Pasivo	-17	177	273	69	0	0	65	69
Otros Intereses	0	77	81	23	0	0	0	23
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>7,635</b>	<b>7,886</b>	<b>9,094</b>	<b>8,590</b>	<b>8,348</b>	<b>8,641</b>	<b>2,189</b>	<b>2,835</b>
Inversiones en Valores	-10,278	-21,971	1,452	6,618	-501	-509	-2,592	6,985
Instrumentos Financieros Derivados (Neto)	-286	-155	1	-23	-9	-9	0	-11
Deudores por Reporto	0	1,576	13,937	0	0	0	1,901	0
Cartera de Crédito	-7,630	-14,593	-17,742	-18,484	-18,694	-19,195	-5,717	-5,782
Derechos de Cobro Adquiridos	102	41	8	2	2	2	1	1
Otros Activos Operativos	-1,455	-1,185	-2,775	-1,315	-718	-678	-1,720	-715
Bienes Adjudicados	-1,088	257	-212	29	8	8	-34	23
Captación Tradicional	6,720	19,634	23,848	18,438	15,257	15,353	10,373	7,195
Prestamos de Interbancarios y de Otros Organismos	-1,048	-847	-1,146	-555	-22	-28	-497	-485
Acreedores por Reporto	10,508	16,339	-5,956	-13,038	145	146	13	-13,216
Otros Pasivos Operativos	-33	1,520	1,381	1,465	109	110	1,100	1,384
Pagos de Impuestos a la Utilidad	-915	-1,395	-2,022	-537	48	50	-461	-572
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía	0	-1,578	-13,934	1	1	1	-1,899	0
<b>Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación</b>	<b>-5,403</b>	<b>-2,357</b>	<b>-3,160</b>	<b>-7,399</b>	<b>-4,375</b>	<b>-4,748</b>	<b>468</b>	<b>-5,193</b>
<b>Recursos Generados en la Operación</b>	<b>2,232</b>	<b>5,529</b>	<b>5,934</b>	<b>1,191</b>	<b>3,972</b>	<b>3,893</b>	<b>2,657</b>	<b>-2,358</b>
<b>Actividades de Financiamiento</b>	<b>-1,618</b>	<b>-4,636</b>	<b>-3,044</b>	<b>-3,176</b>	<b>-3,290</b>	<b>-3,220</b>	<b>-118</b>	<b>-156</b>
Pagos y Cobros de Actividades de Financiamiento (Neto) <sup>1</sup>	0	-367	-527	-156	0	0	-118	-156
Otros Movimientos de Capital <sup>2</sup>	-21	-19	-21	0	0	0	0	0
Pago de Dividendos en Efectivo	-1,597	-4,250	-2,496	-3,020	-3,290	-3,220	0	0
<b>Actividades de Inversión</b>	<b>-117</b>	<b>-977</b>	<b>-1,146</b>	<b>-737</b>	<b>-607</b>	<b>-612</b>	<b>-237</b>	<b>-288</b>
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-117	-977	-1,146	-737	-607	-612	-237	-288
<b>Cambio en Efectivo</b>	<b>497</b>	<b>-84</b>	<b>1,744</b>	<b>-2,722</b>	<b>75</b>	<b>61</b>	<b>2,302</b>	<b>-2,802</b>
<b>Disponibilidades al Principio del Periodo</b>	<b>11,647</b>	<b>12,144</b>	<b>12,060</b>	<b>13,804</b>	<b>11,082</b>	<b>11,157</b>	<b>12,060</b>	<b>13,804</b>
<b>Disponibilidades al Final del Periodo</b>	<b>12,144</b>	<b>12,060</b>	<b>13,804</b>	<b>11,082</b>	<b>11,157</b>	<b>11,218</b>	<b>14,362</b>	<b>11,002</b>
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>4,889</b>	<b>7,388</b>	<b>10,929</b>	<b>9,498</b>	<b>7,285</b>	<b>7,249</b>	<b>3,757</b>	<b>3,933</b>

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario base.

1.- Pagos Asociados con Pasivo por Arrendamiento, Pagos y Cobros Asociados con Instrumentos que Califican como Pasivo, entre otros.

2.- Otros Movimientos de Capital: Emisión de Acciones.

Flujo Libre de Efectivo (Cifras en millones de pesos)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>3,539</b>	<b>4,969</b>	<b>5,654</b>	<b>5,652</b>	<b>5,625</b>	<b>5,584</b>	<b>1,202</b>	<b>1,608</b>
+ Estimaciones Preventivas Para Riesgos Crediticios	849	441	1,261	1,482	1,930	2,261	288	375
- Castigos	-719	-844	-1,104	-822	-1,525	-1,812	-252	-276
+ Depreciación y Amortización	2,666	870	876	832	790	795	236	229
+ Otras Cuentas por Cobrar	-1,517	1,032	2,678	864	357	311	1,107	586
+ Otras Cuentas por Pagar	71	920	1,564	1,492	109	110	1,176	1,411
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>4,889</b>	<b>7,388</b>	<b>10,929</b>	<b>9,498</b>	<b>7,285</b>	<b>7,249</b>	<b>3,757</b>	<b>3,933</b>

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.



# Escenario Estrés: Balance Financiero Banregio

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Anual						Trimestral	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>ACTIVO</b>	<b>167,378</b>	<b>219,854</b>	<b>227,218</b>	<b>225,609</b>	<b>236,186</b>	<b>253,287</b>	<b>229,884</b>	<b>223,986</b>
Disponibilidades	12,144	12,060	13,804	10,310	10,415	10,499	14,362	11,002
Inversiones en Valores	23,883	45,818	44,366	37,173	37,355	37,545	48,368	37,414
Títulos para Negociar	1,355	458	1,416	1,458	1,482	1,506	496	1,494
Títulos Disponibles para la Venta	15,911	8,201	33,948	29,402	29,520	29,638	7,164	29,579
Títulos Conservados al Vencimiento	6,617	37,159	9,002	6,313	6,353	6,401	40,708	6,341
Operaciones con Valores y Derivados	260	14,608	416	424	433	441	12,597	437
SalDOS Deudores en Operaciones de Reporto	1	13,937	0	0	0	0	12,036	0
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	259	671	416	424	433	441	561	437
Total Cartera de Crédito Neto	115,087	134,965	152,290	159,931	169,792	186,306	140,394	157,699
Cartera de Crédito Total	117,895	137,881	155,434	168,449	181,086	197,978	143,476	160,933
Cartera de Crédito Vigente (Etapas 1 y 2)	115,779	136,059	153,408	163,041	173,972	190,631	141,734	158,773
Créditos Comerciales	97,937	114,152	127,097	136,290	146,859	163,158	118,486	132,316
Créditos de Consumo	6,329	9,129	11,785	11,874	11,940	12,025	10,109	11,671
Créditos a la Vivienda	11,513	12,778	14,526	14,877	15,172	15,449	13,139	14,786
Cartera de Crédito Vencida (Etapa 3)	2,116	1,822	2,026	5,408	7,115	7,347	1,742	2,160
Créditos Vencidos Comerciales	1,707	1,427	1,461	4,569	6,186	6,316	1,326	1,569
Créditos Vencidos de Consumo	90	123	335	489	541	590	151	353
Créditos Vencidos a la Vivienda	319	272	230	350	388	441	265	238
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-2,808	-3,137	-3,396	-8,798	-11,575	-11,953	-3,196	-3,514
Derechos de Cobro Adquiridos	93	52	44	40	38	36	51	43
Partidas Diferidas	0	221	252	280	280	280	114	280
Otros Activos	15,911	12,351	16,298	17,730	18,153	18,460	14,112	17,391
Otras Cuentas por Cobrar	2,728	3,760	6,438	7,205	7,453	7,694	4,867	7,024
Bienes Adjudicados	2,001	1,744	1,956	1,963	1,995	1,924	1,777	1,934
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	8,370	3,794	3,889	4,093	4,126	4,159	4,137	4,069
Inversiones Permanentes en Acciones	129	122	121	106	102	100	122	109
Impuestos Diferidos (a Favor)	851	1,140	1,475	1,690	1,761	1,811	1,274	1,645
Otros Activos <sup>1</sup>	1,832	1,791	2,419	2,673	2,716	2,771	1,935	2,610
<b>PASIVO</b>	<b>143,121</b>	<b>195,127</b>	<b>199,473</b>	<b>198,347</b>	<b>208,358</b>	<b>223,389</b>	<b>204,100</b>	<b>194,588</b>
Captación Tradicional	109,041	128,811	152,752	163,577	173,373	188,249	139,212	159,951
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	61,905	72,055	74,738	74,419	79,750	87,000	74,518	72,674
Depósitos a Plazo	44,972	54,456	75,621	86,745	91,198	98,805	62,366	84,880
Títulos de Crédito Emitidos o Bonos Bancarios	2,164	2,300	2,393	2,413	2,426	2,444	2,328	2,397
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	6,214	5,367	4,221	3,667	3,645	3,618	4,871	3,736
Préstamos de Corto Plazo	1,714	1,966	1,728	1,372	1,364	1,354	1,813	1,398
Préstamos de Largo Plazo	4,500	3,401	2,493	2,295	2,281	2,264	3,058	2,338
Acreeedores por Reporto	22,272	38,612	32,655	19,555	19,657	19,759	38,625	19,438
Colaterales Vendidos o Dados por Garantía	0	13,934	0	0	0	0	12,035	0
Instrumentos Financieros Derivados	344	457	268	267	269	273	373	266
Otras Cuentas por Pagar	4,867	5,787	7,351	8,826	8,933	8,986	6,963	8,762
Contribuciones por Pagar	215	76	66	75	77	79	72	74
Acreeedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	4,652	5,711	7,285	8,751	8,857	8,906	6,891	8,688
Impuestos Diferidos (a Cargo)	69	1,049	1,103	1,173	1,196	1,221	871	1,152
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	314	20	20	18	19	20	38	18
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>24,257</b>	<b>24,727</b>	<b>27,745</b>	<b>27,262</b>	<b>27,827</b>	<b>29,897</b>	<b>25,784</b>	<b>29,398</b>
Capital Contribuido	5,591	5,990	5,990	5,990	5,990	5,990	5,990	5,990
Capital Social	5,586	5,985	5,985	5,985	5,985	5,985	5,985	5,985
Prima en Venta de Acciones	5	5	5	5	5	5	5	5
Capital Ganado	18,666	18,737	21,755	21,272	21,837	23,907	19,794	23,408
Reservas de Capital	15,263	13,789	16,203	16,200	16,200	16,200	13,711	16,200
Resultados Acumulados	0	0	0	4,454	3,726	4,051	4,969	5,654
Valuación de Instrumentos Financieros para Comprar o Vender	-48	-80	-81	-58	-58	-58	-123	-58
Valuación de Instrumentos Derivados de Cobertura de Flujo de Efectivo	-54	116	71	78	78	78	90	78
Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados	-34	-55	-89	-74	-74	-74	-55	-74
Resultado Neto Mayoritario	3,539	4,969	5,654	672	1,966	3,710	1,202	1,608
Participación de Otros Resultados Integrales de Otras Entidades	0	-2	-3	0	0	0	0	0
<b>Deuda Neta</b>	<b>84,095</b>	<b>82,087</b>	<b>106,154</b>	<b>128,586</b>	<b>138,182</b>	<b>152,808</b>	<b>88,316</b>	<b>124,033</b>
<b>Valor Contratos en Arrendamiento Puro</b>	<b>4,305</b>	<b>207</b>	<b>158</b>	<b>137</b>	<b>131</b>	<b>130</b>	<b>673</b>	<b>141</b>
<b>Portafolio Total</b>	<b>122,200</b>	<b>138,088</b>	<b>155,592</b>	<b>168,586</b>	<b>181,218</b>	<b>198,109</b>	<b>144,149</b>	<b>161,074</b>

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario de estrés.

<sup>1</sup>Otros Activos: Pagos Anticipados, Activos Intangibles, Crédito Mercantil, entre otros.



## Escenario Estrés: Estado de Resultados Banregio

Concepto	Anual						Acumulado	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
Ingresos por Intereses y Arrendamiento Operativo	13,539	21,008	28,749	27,623	27,990	29,385	6,532	7,216
Gastos por Intereses	5,992	10,674	16,392	15,852	15,626	16,111	3,720	3,789
<b>Margen Financiero</b>	<b>7,547</b>	<b>10,334</b>	<b>12,357</b>	<b>11,772</b>	<b>12,365</b>	<b>13,274</b>	<b>2,812</b>	<b>3,427</b>
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	849	441	1,261	6,449	4,721	2,678	288	375
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>6,698</b>	<b>9,893</b>	<b>11,096</b>	<b>5,323</b>	<b>7,644</b>	<b>10,596</b>	<b>2,524</b>	<b>3,052</b>
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,250	3,232	3,632	3,481	3,536	3,566	860	903
Comisiones y Tarifas Pagadas	1,372	1,981	2,133	2,164	2,224	2,261	521	509
Otros Ingresos y Resultado por Intermediación	2,003	658	801	670	685	696	184	177
<b>Ingresos (Egresos) Totales de la Operación</b>	<b>9,579</b>	<b>11,802</b>	<b>13,396</b>	<b>7,309</b>	<b>9,641</b>	<b>12,597</b>	<b>3,047</b>	<b>3,623</b>
Gastos de Administración y Promoción	4,852	5,259	5,836	6,419	7,006	7,632	1,447	1,484
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>4,727</b>	<b>6,543</b>	<b>7,560</b>	<b>890</b>	<b>2,635</b>	<b>4,966</b>	<b>1,600</b>	<b>2,139</b>
ISR y PTU Causado	1,184	1,785	2,192	274	875	1,649	482	689
ISR y PTU Diferidos	21	-218	-285	-71	-209	-395	-83	-170
<b>Resultado antes de Participación en Subsidiarias y Asociadas</b>	<b>3,522</b>	<b>4,976</b>	<b>5,653</b>	<b>686</b>	<b>1,970</b>	<b>3,712</b>	<b>1,201</b>	<b>1,620</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	17	-7	1	-15	-4	-2	1	-12
<b>Resultado Neto</b>	<b>3,539</b>	<b>4,969</b>	<b>5,654</b>	<b>672</b>	<b>1,966</b>	<b>3,710</b>	<b>1,202</b>	<b>1,608</b>

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
Índice de Morosidad	1.8%	1.3%	1.3%	3.2%	3.9%	3.7%	1.2%	1.3%
Índice de Morosidad Ajustado	2.4%	1.9%	2.0%	3.8%	5.8%	4.9%	1.9%	2.0%
MIN Ajustado	4.6%	5.7%	5.1%	2.5%	3.4%	4.4%	5.5%	5.3%
Índice de Eficiencia	46.5%	43.0%	39.8%	46.7%	48.8%	50.0%	42.5%	38.3%
ROA Promedio	2.2%	2.7%	2.5%	0.3%	0.9%	1.5%	2.6%	2.7%
Índice de Capitalización Básico	16.0%	15.4%	15.2%	14.5%	14.0%	14.0%	15.4%	15.7%
Índice de Capitalización Neto	16.0%	15.4%	15.2%	14.5%	14.0%	14.0%	15.4%	15.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	5.2	6.0	6.2	6.3	6.6	6.8	6.3	6.2
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
Spread de Tasas	4.7%	5.2%	4.7%	4.4%	4.4%	4.5%	5.1%	5.0%
Tasa Activa	9.3%	12.0%	13.2%	12.9%	12.6%	12.3%	12.5%	13.5%
Tasa Pasiva	4.6%	6.8%	8.5%	8.5%	8.2%	7.9%	7.4%	8.5%
CCL	114.8%	125.0%	146.1%	118.9%	114.9%	107.7%	127.3%	128.3%
NSFR	126.0%	133.2%	138.8%	132.8%	131.6%	132.1%	140.9%	135.3%

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.





## Escenario Estrés: Flujo de Efectivo Banregio

Concepto	Anual						Acumulado	
	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>Resultado Neto del Periodo</b>	<b>3,539</b>	<b>4,969</b>	<b>5,654</b>	<b>672</b>	<b>1,966</b>	<b>3,710</b>	<b>1,202</b>	<b>1,608</b>
<b>Partidas que no Generaron o Requirieron Efectivo</b>	<b>4,096</b>	<b>2,917</b>	<b>3,440</b>	<b>7,907</b>	<b>5,515</b>	<b>3,475</b>	<b>987</b>	<b>1,227</b>
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	258	219	304	6,449	4,721	2,678	288	375
Depreciación y Amortización	2,666	870	876	832	790	795	236	229
Depreciación de Activos Fijos	2,521	681	649	592	574	579	182	167
Amortización de Cargos Diferidos	145	189	227	240	216	216	54	62
Participación en el Resultado Neto de Otras Entidades	0	7	-1	15	4	2	-1	12
Impuestos Diferidos	1,205	1,567	1,907	519	0	0	399	519
Provisiones	-16	0	0	0	0	0	0	0
Intereses Asociados con Instrumentos Financieros que Califican como Pasivo	-17	177	273	69	0	0	65	69
Otros Intereses	0	77	81	23	0	0	0	23
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>7,635</b>	<b>7,886</b>	<b>9,094</b>	<b>8,578</b>	<b>7,481</b>	<b>7,185</b>	<b>2,189</b>	<b>2,835</b>
Inversiones en Valores	-10,278	-21,971	1,452	7,226	-182	-191	-2,592	6,985
Instrumentos Financieros Derivados (Neto)	-286	-155	1	2	-9	-9	0	-11
Deudores por Reporto	0	1,576	13,937	0	0	0	1,901	0
Cartera de Crédito	-7,630	-14,593	-17,742	-14,088	-14,582	-19,193	-5,717	-5,782
Derechos de Cobro Adquiridos	102	41	8	4	2	2	1	1
Otros Activos Operativos	-1,455	-1,185	-2,775	-1,182	-579	-562	-1,720	-715
Bienes Adjudicados	-1,088	257	-212	-6	-32	71	-34	23
Captación Tradicional	6,720	19,634	23,848	10,821	9,797	14,876	10,373	7,195
Prestamos de Interbancarios y de Otros Organismos	-1,048	-847	-1,146	-555	-22	-28	-497	-485
Acreedores por Reporto	10,508	16,339	-5,956	-13,098	105	106	13	-13,216
Otros Pasivos Operativos	-33	1,520	1,381	1,448	107	52	1,100	1,384
Pagos de Impuestos a la Utilidad	-915	-1,395	-2,022	-551	24	24	-461	-572
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía	0	-1,578	-13,934	0	1	1	-1,899	0
<b>Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación</b>	<b>-5,403</b>	<b>-2,357</b>	<b>-3,160</b>	<b>-9,979</b>	<b>-5,369</b>	<b>-4,849</b>	<b>468</b>	<b>-5,193</b>
<b>Recursos Generados en la Operación</b>	<b>2,232</b>	<b>5,529</b>	<b>5,934</b>	<b>-1,401</b>	<b>2,112</b>	<b>2,336</b>	<b>2,657</b>	<b>-2,358</b>
<b>Actividades de Financiamiento</b>	<b>-1,618</b>	<b>-4,636</b>	<b>-3,044</b>	<b>-1,356</b>	<b>-1,400</b>	<b>-1,640</b>	<b>-118</b>	<b>-156</b>
Pagos y Cobros de Actividades de Financiamiento (Neto) <sup>1</sup>	0	-367	-527	-156	0	0	-118	-156
Otros Movimientos de Capital <sup>2</sup>	-21	-19	-21	0	0	0	0	0
Pago de Dividendos en Efectivo	-1,597	-4,250	-2,496	-1,200	-1,400	-1,640	0	0
<b>Actividades de Inversión</b>	<b>-117</b>	<b>-977</b>	<b>-1,146</b>	<b>-737</b>	<b>-607</b>	<b>-612</b>	<b>-237</b>	<b>-288</b>
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-117	-977	-1,146	-737	-607	-612	-237	-288
<b>Cambio en Efectivo</b>	<b>497</b>	<b>-84</b>	<b>1,744</b>	<b>-3,494</b>	<b>105</b>	<b>84</b>	<b>2,302</b>	<b>-2,802</b>
<b>Disponibilidades al Principio del Periodo</b>	<b>11,647</b>	<b>12,144</b>	<b>12,060</b>	<b>13,804</b>	<b>10,310</b>	<b>10,415</b>	<b>12,060</b>	<b>13,804</b>
<b>Disponibilidades al Final del Periodo</b>	<b>12,144</b>	<b>12,060</b>	<b>13,804</b>	<b>10,310</b>	<b>10,415</b>	<b>10,499</b>	<b>14,362</b>	<b>11,002</b>
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>4,889</b>	<b>7,388</b>	<b>10,929</b>	<b>9,128</b>	<b>4,181</b>	<b>4,944</b>	<b>3,757</b>	<b>3,933</b>

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.

\*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario de estrés.

1.- Pagos Asociados con Pasivo por Arrendamiento, Pagos y Cobros Asociados con Instrumentos que Califican como Pasivo, entre otros.

2.- Otros Movimientos de Capital: Emisión de Acciones.

Flujo Libre de Efectivo (Cifras en millones de pesos)	2021	2022	2023	2024P*	2025P	2026P	1T23	1T24
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>3,539</b>	<b>4,969</b>	<b>5,654</b>	<b>672</b>	<b>1,966</b>	<b>3,710</b>	<b>1,202</b>	<b>1,608</b>
+ Estimaciones Preventivas Para Riesgos Crediticios	849	441	1,261	6,449	4,721	2,678	288	375
- Castigos	-719	-844	-1,104	-1,066	-3,651	-2,533	-252	-276
+ Depreciación y Amortización	2,666	870	876	832	790	795	236	229
+ Otras Cuentas por Cobrar	-1,517	1,032	2,678	767	248	241	1,107	586
+ Otras Cuentas por Pagar	71	920	1,564	1,475	107	52	1,176	1,411
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>4,889</b>	<b>7,388</b>	<b>10,929</b>	<b>9,128</b>	<b>4,181</b>	<b>4,944</b>	<b>3,757</b>	<b>3,933</b>

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.



## Glosario

**Activos Productivos.** Disponibilidades + Inversiones en Valores + Operaciones con Valores y Derivados + Total de Cartera de Crédito Neta – Estimaciones Preventivas.

**Brecha Ponderada A/P.** Suma Ponderada del Diferencial Entre Activos y Pasivos Para Cada Periodo / Suma Ponderada del Monto de Pasivos Para Cada Periodo.

**Brecha Ponderada a Capital.** Suma Ponderada del Diferencial Entre Activos y Pasivos Para Cada Periodo / Capital Contable al Cierre del Periodo Evaluado.

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

**Cartera Vigente a Deuda Neta.** Cartera Vigente / (Deuda Neta).

**Coefficiente de Cobertura de Liquidez (CCL).** Activos Líquidos Computables / Total Neto de Salidas de Efectivo.

**Deuda Neta.** Captación Tradicional + Pasivos Bancarios + Préstamos Bancarios + Otras Cuentas por Pagar – Disponibilidades – Inversiones en Valores.

**Flujo Libre de Efectivo.** Resultado Neto + Partidas en el Resultado Neto que No Implican Efectivo – Castigos + Decremento (Incremento) en Otras Cuentas por Cobrar + Incremento (Decremento) en Otras Cuentas por Pagar.

**Índice de Capitalización Básico.** Capital Contable Básico / Activos Sujetos a Riesgo Totales.

**Índice de Capitalización Neto.** Capital Contable Neto / Activos Sujetos a Riesgo Totales.

**Índice de Eficiencia.** Gastos de Administración 12m / (Ingresos Totales de la Operación 12m + Estimaciones Preventivas 12m).

**Índice de Morosidad.** Cartera Vencida / Cartera Total.

**Índice de Morosidad Ajustado.** (Cartera Vencida + Castigos 12m) / (Cartera Total + Castigos 12m).

**MIN Ajustado.** (Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios 12m / Activos Productivos Prom. 12m).

**NSFR.** Pasivos y Capital con una Exigibilidad Superior a un Año / Activos Disponibles y Monetizables.

**Pasivos con Costo.** Captación Tradicional + Préstamos Bursátiles + Préstamos de Bancos y Otros Organismos + Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados.

**Razón de Apalancamiento Ajustada.** (Pasivo Total Prom. 12m – Saldos Acreedores en Operaciones de Reporto Prom. 12m) / Capital Contable Prom. 12m.

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

**Spread de Tasas.** Tasa Activa – Tasa Pasiva.

**Tasa Activa.** Ingresos por Intereses 12m / Activos Productivos Totales Prom. 12m.

**Tasa Pasiva.** Gastos por Intereses 12m / Pasivos Con Costo Prom. 12m



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

**Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores**

Metodologías utilizadas para el análisis*	Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021
Calificación anterior	HR AAA / Perspectiva Estable / HR+1
Fecha de última acción de calificación	26 de junio de 2023
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T15 – 1T24
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso)	n.a.
HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores (en su caso)	n.a.
Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes valores (en su caso)	n.a.

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

\*\* 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 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 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA) y por el Financial Conduct Authority (FCA).

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](http://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 de México, o un tercero, han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadoradora [www.hrratings.com](http://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](mailto:comunicaciones@hrratings.com)

