

## RATING ACTION COMMENTARY

# Fitch Afirma IDR de Bancrea en 'BB-'; Perspectiva Estable

Mexico Fri 23 May, 2025 - 7:02 PM ET

Fitch Ratings - Monterrey - 23 May 2025: Fitch Ratings afirmó las calificaciones las internacionales de riesgo emisor (IDR; *issuer default rating*) de largo y corto plazo en monedas extranjera y local de Bancrea, S.A., Institución de Banca Múltiple (Bancrea) en 'BB-' y 'B', respectivamente. Fitch además afirmó la calificación de viabilidad (VR; *viability rating*) en 'bb-' y la calificación de soporte del gobierno (GSR; *government support rating*) en 'ns' o 'sin soporte' (ns; *no support*). La Perspectiva de las IDR de Largo Plazo es Estable. Fitch también afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Bancrea en 'A(mex)' con Perspectiva Estable y 'F1(mex)', respectivamente.

## FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

**Calificaciones Sustentadas en Desempeño Intrínseco:** Las calificaciones IDR y nacionales de Bancrea se derivan de la fortaleza crediticia inherente del banco, reflejada en su calificación VR de 'bb-'. La VR plasma el crecimiento de su franquicia y un apetito al riesgo mayor que sus pares más cercanos, dadas sus concentraciones altas por acreditado y la expansión importante de su balance, lo que podría ejercer cierta presión sobre la solvencia del banco. Un perfil financiero con métricas buenas de calidad de activos, una rentabilidad creciente, niveles de capital adecuados y una estructura de fondeo consistente también se incorporan a la VR de Bancrea.

**Ejecución Efectiva Fortalece el Perfil de Negocio:** La consolidación gradual del perfil de negocio de Bancrea ha cerrado la brecha con otros bancos medianos del país con una trayectoria operativa más larga. Esto condujo a una mejora en la evaluación de Fitch del puntaje del factor Perfil de Negocio a 'bb-' desde 'b+'. Esto refleja la opinión de Fitch sobre la ejecución consistente y efectiva de la estrategia de la administración, que ha llevado a un aumento en el ingreso operativo total (IOT) recurrente.

En 2024, el banco registró un IOT de USD121 millones, inferior al de algunos pares regionales, pero superior a su promedio de USD75 millones entre 2021 y 2023. El modelo de negocio bien definido de Bancrea compensa parcialmente su participación modesta de mercado de alrededor de 0.5% en términos de préstamos y depósitos. Fitch espera que Bancrea continúe fortaleciendo su perfil de negocio y conserve un desempeño financiero consistente, alineándose aún más con otros bancos mexicanos medianos calificados.

**Calidad Consistente de Préstamos:** Al 1T25, la razón de cartera en etapa 3 a préstamos totales, si bien aumentó ligeramente, compara favorablemente con el promedio del sistema (2%). Esta fue de 1%, frente a un promedio de 0.5% entre 2021 y 2024, mientras que la cobertura de reservas para los préstamos en etapa 3 fue un saludable 139.2%. Fitch estima que la métrica de préstamos en etapa 3 podría aumentar gradualmente durante el horizonte de calificación, pero se mantendrá en niveles acordes con su puntaje actual.

En la evaluación del factor de calidad de activos, la agencia pondera significativamente la concentración crediticia alta inherente al modelo de negocio de Bancrea, enfocado en el segmento corporativo. En 2024, los 20 principales acreditados representaron 25.8% del portafolio crediticio, o 2.6 veces (x) el capital común de nivel 1 (CET1; *common equity tier 1*).

**Rentabilidad Mejorada:** La rentabilidad del banco continúa fortaleciéndose, lo que sustenta la evaluación de Fitch de 'bb-' con una tendencia positiva. Este desempeño se respalda en un crecimiento sostenido de los préstamos y un margen neto de intereses estable, que se beneficia de la reducción consistente de los pasivos financieros de costo mayor. Además, los cargos por estimaciones preventivas bajos y los gastos operativos controlados se tradujeron en una eficiencia operativa mayor. Los ingresos no financieros también han contribuido a la rentabilidad. Al 1T25, la razón de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) mejoró a 3.3% desde 2.7% en 2024 (promedio 2021-2023: 1.5%).

**Niveles Razonables de Capital Regulatorio:** Al 1T25, la razón CET1 a APR fue 10.2%, ligeramente inferior a 10.5% de 2024, lo que refleja un crecimiento mayor de los créditos y APR frente al aumento del capital, así como un pago de dividendos. Esta métrica compara desfavorablemente con sus pares y el sistema bancario. Fitch prevé que la capitalización mejore durante el horizonte de calificación hasta niveles cercanos a 11%, impulsada por la generación consistente de utilidades y sin considerar las aportaciones de los accionistas. En este factor, la agencia valora positivamente la capacidad de absorción de pérdidas razonable del banco, atribuida al uso de instrumentos de capital híbridos, lo que contribuye a un indicador de capital regulatorio total adecuado de 14% al 1T25.

**Perfil Bueno de Fondo y Liquidez:** La estructura de financiamiento del banco se mantiene consistente con sus operaciones, compuesta principalmente por depósitos de clientes, siendo los depósitos a plazo la mayor proporción, lo que se refleja en concentraciones por depositante. El crecimiento elevado de los depósitos ha impulsado una mejora en la razón de préstamos a depósitos, que fue 111.5% al 1T25 (promedio 2021-2024: 116.5%).

Bancrea también complementa su fondeo con líneas de la banca de desarrollo. La agencia anticipa que los depósitos seguirán como la fuente principal de financiamiento, lo que incentivará a una reducción gradual de los costos de fondeo. Los niveles de liquidez se consideran adecuados para afrontar escenarios de estrés, con indicadores superiores al mínimo regulatorio.

## **SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN**

### **Factores que Podrían, Individual o Colectivamente, Conducir a una Acción de Calificación Negativa/Baja**

--si su perfil financiero se presiona por una calidad de activos deteriorada y se debilita su posición de capital, en específico si el indicador de CET1 a APR se mantiene sostenidamente por debajo de 10% o el indicador de capital regulatorio total no se mantiene cercano a 12% y el indicador de utilidad operativa a APR baja consistentemente del nivel de 1.25%. Además, si el IOT se reduce significativamente.

### **Factores que Podrían, Individual o Colectivamente, Conducir a una Acción de Calificación Positiva/Alza**

--un incremento sustancial de su IOT y una reducción en sus concentraciones crediticias, en tanto mantenga consistentemente métricas de CET1 a APR cercanas a 12%, y de capitalización regulatoria total a 15%, y la razón de utilidad operativa a APR por encima de 2%.

## **OTRAS CALIFICACIONES DE DEUDA Y DE EMISORES: FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN**

**Sin Apoyo Gubernamental Considerado:** El GSR 'ns' de Bancrea denota la evaluación de Fitch de que no existe un supuesto razonable de que el apoyo gubernamental estará disponible, dado que Bancrea no se considera un banco nacional de importancia sistémica (D-SIB). Al 1T25, los depósitos de clientes de Bancrea representaban un bajo 0.4% del sistema bancario mexicano.

## **OTRAS CALIFICACIONES DE DEUDA Y DE EMISORES: SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN**

### **Factores que Podrían, Individual o Colectivamente, Conducir a una Acción de Calificación Negativa/Baja:**

--no existe potencial de baja para el GSR.

### **Factores que Podrían, Individual o Colectivamente, Conducir a una Acción de Calificación Positiva/Alza:**

--el potencial de alza del GSR es limitado y solo podría ocurrir en el tiempo por un crecimiento relevante en la participación de mercado del banco.

## **AJUSTES A LA CALIFICACIÓN VR**

La puntuación del Perfil de Negocio se ha asignado por encima de la puntuación implícita debido a la siguiente razón de ajuste: Administración, Gobernanza y Estrategia (positivo).

La puntuación de la Calidad de Activos se ha asignado por debajo de la puntuación implícita debido a la siguiente razón de ajuste: Concentraciones (negativo).

## **PARTICIPACIÓN**

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud del (los) emisor(es) o entidad(es) calificada(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

## **RESUMEN DE AJUSTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Fitch reclasificó los gastos pagados por anticipado y otros activos diferidos como intangibles y los dedujo del capital total para reflejar la capacidad baja de absorción de pérdidas de dichos activos.

Este comunicado es una traducción del original emitido en inglés por Fitch en su sitio internacional el 23 de mayo de 2025 y puede consultarse en la liga [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com). Todas las opiniones expresadas pertenecen a Fitch Ratings, Inc.

## **REFERENCIAS PARA FUENTES DE INFORMACIÓN RELEVANTES CITADAS EN FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN**

Las fuentes principales de información utilizadas en el análisis son las descritas en los criterios aplicados.

## CONSIDERACIONES ESG

A menos que se indique lo contrario en esta sección, el nivel más alto de puntaje de relevancia crediticia ambiental, social y de gobernanza (ESG; *environmental, social and governance*) es de '3'. Un puntaje de '3' significa que los aspectos ESG son neutrales para el crédito o tienen un impacto crediticio mínimo en la entidad, ya sea debido a la naturaleza de los mismos o a la forma en que son gestionados por la entidad. Los puntajes de relevancia ESG no se incorporan en el proceso de calificación, sino que son una observación de la relevancia de los factores ESG en la decisión del comité de calificación. Para obtener más información sobre los puntajes de relevancia ESG, visite

<https://www.fitchratings.com/topics/esg/products#esg-relevance-scores>.

## FUENTES DE INFORMACIÓN

Las fuentes principales de información utilizadas en el análisis son las descritas en los criterios aplicados.

Los estados financieros están de acuerdo con los criterios de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Las cifras de 2022, 2023, 2024 y 2025 incluyen cambios contables recientes en el proceso de convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los años anteriores no incluyeron estos cambios y Fitch considera que no son directamente comparables.

## CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

--Metodología de Calificación de Bancos (Abril 2, 2024);

--Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 22, 2020).

## INFORMACIÓN REGULATORIA - MÉXICO

FECHA DE LA ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN DE CALIFICACIÓN: 14/mayo/2024

FUENTE(S) DE INFORMACIÓN: la información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por la entidad calificada u obtenida de fuentes de información externas.

IDENTIFICAR INFORMACIÓN UTILIZADA: estados financieros auditados y no auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, presupuesto de gastos, entre otros.

PERÍODO QUE ABARCA LA INFORMACIÓN FINANCIERA: 31/diciembre/2021 a 31/marzo/2025.

La(s) calificación(es) constituye(n) solamente una opinión con respecto a la calidad crediticia del emisor, administrador o valor(es) y no una recomendación de inversión. Para conocer el significado de la(s) calificación(es) asignada(s), los procedimientos para darles seguimiento, la periodicidad de las revisiones y los criterios para su retiro visite <https://www.fitchratings.com/site/mexico>. La estructura y los procesos de calificación y de votación de los comités se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación" disponible en el apartado "Temas Regulatorios" de <https://www.fitchratings.com/site/mexico>.

El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes externas tales como: información pública, reportes de entidades regulatorias, datos socioeconómicos, estadísticas comparativas, y análisis sectoriales y regulatorios para el emisor, la industria o el valor, entre otras. La información y las cifras utilizadas, para determinar esta(s) calificación(es), de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V. (Fitch México) por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad del emisor o de la fuente que las emite. En caso de que el valor o la solvencia del emisor, administrador o valor(es) se modifiquen en el transcurso del tiempo, la(s) calificación(es) puede(n) modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

## RATING ACTIONS

| ENTITY / DEBT ⇅                                          | RATING ⇅  |     |          | PRIOR ⇅ |
|----------------------------------------------------------|-----------|-----|----------|---------|
|                                                          |           |     |          |         |
| Banco Bancrea, S.A.,<br>Institucion de Banca<br>Multiple | LT IDR    | BB- | Afirmada | BB-     |
|                                                          | ST IDR    | B   | Afirmada | B       |
|                                                          | LC LT IDR | BB- | Afirmada | BB-     |

|                    |         |          |         |
|--------------------|---------|----------|---------|
| LC ST IDR          | B       | Afirmada | B       |
| ENac LP            | A(mex)  | Afirmada | A(mex)  |
| ENac CP            | F1(mex) | Afirmada | F1(mex) |
| Viability          | bb-     | Afirmada | bb-     |
| Government Support | ns      | Afirmada | ns      |

VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS

Información adicional disponible en [www.fitchratings.com/site/mexico](http://www.fitchratings.com/site/mexico).

PARTICIPATION STATUS

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer’s available public disclosure.

APPLICABLE CRITERIA

- National Scale Rating Criteria (pub. 22 Dec 2020)
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (pub. 22 Dec 2020)
- Metodología de Calificación de Bancos (pub. 28 Sep 2023)
- Bank Rating Criteria (pub. 21 Mar 2025) (including rating assumption sensitivity)

ADDITIONAL DISCLOSURES

- Solicitation Status
- Endorsement Policy

## ENDORSEMENT STATUS

Banco Bancrea, S.A., Institucion de Banca Multiple

EU Endorsed, UK Endorsed

## DISCLAIMER & COPYRIGHT

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de califica

[READ MORE](#)

## SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

## ENDORSEMENT POLICY

Fitch's international credit ratings produced outside the EU or the UK, as the case may be, are endorsed for use by regulated entities within the EU or the UK, respectively, for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, as the case may be. Fitch's approach to endorsement in the EU and the UK can be found on Fitch's [Regulatory Affairs](#) page on Fitch's website. The endorsement status of international credit ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.