

## Comunicado de Prensa

# PCR Verum Ratifica Calificación de Banco Bancrea en 'A+/M'; Modifica Perspectiva a 'Positiva'

Monterrey, Nuevo León (Junio 10, 2025)

PCR Verum ratificó la calificación de riesgo contraparte de largo plazo en 'A+/M' y de corto plazo en '1/M' de Banco Bancrea, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco Bancrea). Asimismo, modificó la Perspectiva de la calificación de largo plazo a 'Positiva' desde 'Estable'.

La Perspectiva 'Positiva' obedece a las mejoras observadas en la capacidad de generación de utilidades de Banco Bancrea ante una mayor diversificación de ingresos no financieros, sumado a los consistentes crecimientos observados en su portafolio crediticio en los últimos años, lo que ha favorecido sus niveles de eficiencia operativa pese a mayores erogaciones por expandirse territorialmente.

Las calificaciones reflejan el fortalecimiento en la posición de negocios de Banco Bancrea y las estrategias para robustecer su estructura de ingresos con una menor dependencia al margen financiero, situación que se ha visto en mejoradas métricas de rentabilidad que comparan positivamente respecto al sector bancario mexicano. Pese a los importantes crecimientos de sus operaciones de crédito en los últimos años, el Banco mantiene bajos niveles de cartera vencida con una buena cobertura de reservas, además de conservar un indicador de capitalización regulatorio (ICAP) de 14.0% el cual PCR Verum espera que este se mantenga hacia delante de acuerdo con los planes de la administración para continuar desarrollando su oferta de productos y servicios con un perfil conservador. La acumulación de bienes adjudicados en el balance, junto con las importantes concentraciones crediticias que mantiene, continúan limitando sus calificaciones.

## Perspectiva 'Positiva'

Las calificaciones de Bancrea pudieran incrementarse en la medida que el Banco sostenga la buena evolución de su desempeño financiero en apoyo a su estructura diversificada de ingresos, a su vez manteniendo un ordenado crecimiento de sus operaciones crediticias y un apropiado nivel de capitalización, entre otros factores. Por su parte, la Perspectiva podría regresar a 'Estable' en caso de verse frenado el buen dinamismo de sus indicadores financieros con una mayor dependencia al margen financiero, junto con un deterioro en su fortaleza patrimonial al actual.

**Mayor Relevancia de Ingresos No Financieros.** La maduración de los productos y servicios no financieros que fueron incorporados en los últimos años, han venido robusteciendo la estructura de ingresos del Banco para disminuir su dependencia al margen financiero; en los 3M25 estos sumaron



Pes\$147 millones (20.8% de los ingresos totales), destacando el buen dinamismo de la compraventa de divisas. PCR Verum esperaría que los ingresos distintos al margen continúen representando por encima del 15% del total, en vista de las estrategias de la administración para fortalecer su oferta de productos, junto con el crecimiento de sus operaciones tradicionales.

**Niveles de Rentabilidad por Encima del Sector.** Pese a las condiciones del entorno, incertidumbre económica y ciclo a la baja de tasas de interés, Bancrea continua reflejando un buen desempeño financiero, atribuido al consistente crecimiento de sus operaciones y la relevancia que han tomado otros productos y servicios; esto, le ha permitido mantener mejorados niveles de eficiencia operativa y de rentabilidad. Durante 2024, el resultado neto incrementó a Ps\$811 millones (+31.2% vs 2023), reflejando índices de Rentabilidad sobre Activos Promedio (ROAA) y sobre Capital Promedio (ROAE) de 1.8% y 20.6%, respectivamente (2023: 1.7% y 20.5%); estos niveles son los más elevados observados en los últimos años. Asimismo, muestra un buen avance en sus resultados en los 3M25, acumulando una ganancia neta por Ps\$249 millones (+34.6% vs 3M24) con un ROAA y ROAE de 2.2% y 24.1%, niveles que compran por encima del sector bancario mexicano a la misma fecha.

**Controlados Niveles de Cartera Vencida Pese a Intensos Crecimientos Crediticios.** En los últimos años, el portafolio de créditos se ha mantenido en constante crecimiento, apoyado por la expansión de su red de sucursales. A su vez, el indicador de cartera vencida se ha ubicado en niveles considerados bajos (1T25: 1.0%) con una buena cobertura de reservas (1T25: 1.4x). Sin embargo, el Banco ha recuperado montos de cartera que iban a presentar morosidad mediante la rápida adjudicación del bien en garantía. Con este mecanismo, Banco Bancrea ha obtenido utilidades adicionales al ingreso por intereses de dichos créditos. Al considerar los activos que han sido adjudicados, el indicador de Cartera Vencida + Bienes Adjudicados / Cartera total promedio sería de 3.3% (2024: 3.4%).

**Razonable Nivel de Capitalización con Expectativa de Mantenerse.** El patrimonio del Banco se ha fortalecido por su buen desempeño financiero en los últimos años, reflejando una estabilidad en sus indicadores de capitalización pese al crecimiento de sus operaciones; al 1T25, el ICAP regulatorio se situó en 14.0% (4T24: 14.2%, 4T23: 13.7%), nivel que compara por debajo del promedio del sistema bancario mexicano (ICAP sector al 1T25: 19.9%). Si bien, durante los 3M25 el Banco otorgó dividendos por Ps\$100 millones, esta política continuaría de mantenerse un ICAP por encima del 14%, nivel considerado razonable por PCR Verum.

**Mayor Acumulación de Activos de Baja Productividad en Balance.** Los activos de baja productividad (bienes adjudicados + activo fijo + impuestos + otros activos) se han mantenido en incremento, principalmente por la acumulación de bienes adjudicados e impuestos; al cierre del 1T25, estos representan un elevado 43.3% (4T24: 39.8%) respecto al capital contable del Banco, nivel que presiona el uso de sus recursos.

**Concentraciones Crediticias.** Si bien, la exposición de los principales clientes de Banco Bancrea se ha venido disminuyendo ligeramente en los últimos años, consideramos que aún es elevada y pudiera presionar su desempeño financiero ante un riesgo evento. Con cifras al 1T25, el saldo de los 20 mayores deudores por riesgo común representó un 26.8% de la cartera total, o bien 2.4x su capital



contable (4T24: 27.1% y 2.4x, 4T23: 33.8% y 2.5x). Asimismo, las operaciones del Banco aún se mantienen concentradas en la zona del Noreste, principalmente en el estado de Nuevo León (1T25: 56.3%). PCR Verum espera continuar viendo una diversificación gradual de sus operaciones con la maduración de su estrategia de apertura de sucursales.

**Buena Liquidez y Creciente Acceso a Recursos.** La captación de recursos permanece como principal fuente de financiamiento para el Banco y su evolución ha sido positiva (TMAC 2020 – 2024: +26.6%), en apoyo a su expansión de sucursales; la alta permanencia mostrada en la base de depositantes siendo superior al 90% y sin presentar concentraciones relevantes. Por otro lado, al cierre del 1T25 las disponibilidades representan un 10.2% de sus activos totales (14.0% de su captación tradicional), y el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) se ubicó en 131.8%, nivel por encima del mínimo requerido por la regulación.

Bancrea inició operaciones en diciembre de 2013 en Monterrey, Nuevo León. Desde su creación, el Banco ha mantenido un fuerte enfoque en la generación de cartera comercial (empresas pequeñas y medianas) y ha impulsado una rápida expansión de depósitos, ofreciendo también productos como compraventa de divisas, servicios fiduciarios, crédito al consumo (descuento vía nómina) y arrendamiento. Bancrea mantiene un área de influencia significativa dentro del estado de Nuevo León, en donde se ubica su corporativo y siete sucursales, el restante se ubican en San Luis Potosí, León, Guadalajara, Saltillo, Aguascalientes, Ciudad de México, Querétaro y Tijuana. Al cierre de marzo de 2025 el Banco contaba con una cartera de Ps\$40,913 millones, un capital contable de Ps\$4,510 millones, activos totales por Ps\$50.194 millones y captación de Ps\$36,680 millones.

## Criterios ESG

En opinión de PCR Verum, Banco Bancrea mantiene prácticas promedio en cuanto a aspectos Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ESG). El Banco cumple con la regulación vigente en términos de Gobierno Corporativo; en materia ambiental, Bancrea participa en distintos órganos externos con el fin de tomar las mejores prácticas y revisarlas para su implementación en el Banco. Sobre el tema social, Bancrea permanece activo apoyando a asociaciones civiles de distintos lugares de México que contribuyen al bienestar de la comunidad en general, asimismo se resalta el interés del Banco por impulsar el desarrollo de mujeres a para incorporarlas a su estructura de puestos altos.

## Metodologías Aplicadas

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).



## Analistas

**Jonathan Félix Gaxiola**

Director

☎ (81) 1936-6692 Ext. 107

✉ [jonathan.felix@verum.mx](mailto:jonathan.felix@verum.mx)

**Daniel Martínez Flores**

Director General Adjunto de Análisis

☎ (81) 1936-6692 Ext. 105

✉ [daniel.martinez@verum.mx](mailto:daniel.martinez@verum.mx)

**Karen Montoya Ortiz**

Directora Asociada

☎ (81) 1936-6692 Ext. 102

✉ [karen.montoya@verum.mx](mailto:karen.montoya@verum.mx)

## Acciones de Calificación

<b>Tipo de Calificación / Instrumento</b>	<b>Nivel Anterior</b>	<b>Nivel Actual</b>
Largo plazo	'A+/M'	'A+/M'
Corto plazo	'1/M'	'1/M'
Perspectiva	'Estable'	'Positiva'

### Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones de Banco Bancrea se realizó el 13 de mayo de 2024. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2020 hasta el 31 de marzo de 2025.

En términos de la disposición Quinta de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, se informa que Banco Bancrea ha sido calificada por Fitch Ratings en A(mex) con Perspectiva Estable y F1(mex) para el largo y corto plazo, respectivamente el pasado 23 de mayo de 2025.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.pcrverum.mx>. Para las calificaciones antes otorgadas, no se utilizaron modelos o criterios diferentes de los empleados en las calificaciones iniciales.

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las *Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores*, se hace notar que las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

Las calificaciones antes indicadas están basadas en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de las calificaciones en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora 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 las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de



C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.pcrverum.mx>.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.

