

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Afirma a Banorte RA como Administrador Especial en 'AAFC1(mex)'

Mexico Wed 10 Apr, 2024 - 4:32 PM ET

Fitch Ratings - Mexico City - 10 Apr 2024: Fitch Ratings afirmó la calificación 'AAFC1(mex)' como Administrador Especial de Activos Financieros de Crédito de Banco Mercantil del Norte S.A., Institución de Banca Múltiple como Recuperador de Activos (Banorte RA). La Perspectiva es Estable.

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ↕	RATING ↕	PRIOR ↕
Banco Mercantil del Norte S.A., Institución de Banca Múltiple		
RMBS Special Servicer	AAFC1(mex) Rating Outlook Stable	AAFC1(mex) Rat Outlook Stable
	Afirmada	

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Administración Experimentada y Enfocada en Resultados: El equipo gerencial de Banorte RA tiene un promedio de 28 años de experiencia profesional en banca, 22 años en Banorte y 16 años en Banorte RA, lo que, en opinión de Fitch, representa un nivel alto de experiencia. Desde la última revisión se han producido tres cambios en la alta dirección; los perfiles que se han incluido en la estructura corporativa corresponden a ejecutivos que cuentan con

experiencia sólida dentro de Banorte. Fitch observa que tanto la permanencia en la gerencia como las incorporaciones nuevas son positivas.

A diciembre de 2023, Banorte RA gestionaba 2.7 millones de casos para recuperación que suman MXN241,407 millones, lo que representa un incremento de 2.8% en comparación con el cierre de 2022. Banorte RA, atribuye el crecimiento moderado al éxito de sus esfuerzos de cobranza preventiva implementados que redujeron la entrada del inventario nuevo. En opinión de Fitch, los esfuerzos de la entidad por incrementar su productividad en los últimos años evidencian positivamente la capacidad de la administración para contribuir a la rentabilidad de Banorte.

Perfil Financiero Bueno: El 20 de noviembre de 2023, Fitch afirmó las calificaciones internacionales de riesgo emisor (IDR; *issuer default rating*) de largo y corto plazo de en monedas local y extranjera de Banorte y Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. (GFNorte) en 'BBB-' con Perspectiva Estable y 'F3', respectivamente. Esto fue resultado del buen perfil de riesgo, la calidad de activos buena y la rentabilidad sólida de ambas entidades. Banorte continúa reportando pérdidas menores crediticias e índices de morosidad, además de castigos, en comparación con sus pares nacionales. La situación financiera del grupo financiero representa un apoyo fuerte para sus filiales y fomenta el desarrollo de sus correspondientes líneas de negocio para mantener la rentabilidad del grupo, lo que también es positivo para las operaciones de Banorte RA como administrador especial.

Capacitación Adecuada y Enfocada: A diciembre de 2023, Banorte RA estaba conformada por 1,098 empleados, con 68% de la fuerza laboral ubicada en Nuevo León. Durante 2023, cada empleado recibió un promedio de 16 horas de formación (2022: 20 horas). El número de horas de capacitación disminuyó con respecto al año anterior debido a que durante 2023 se implementaron algunas pruebas de filtro; si los empleados alcanzan un puntaje mínimo la capacitación no es requerida, lo cual deriva en una reducción del número total de horas de capacitación por empleado. La rotación mejoró ligeramente hasta 14% durante 2023 desde 17% del año anterior. Fitch considera que esto es positivo ya que Banorte RA ha logrado estabilizar su rotación después de la pandemia de coronavirus.

Procedimientos y Gestión de Riesgos Sólidos: La estructura de gobierno corporativo de la empresa fomenta que las decisiones se tomen a través de comités internos, mientras que la gestión de riesgos se centraliza a nivel de grupo. El marco de riesgos recibe la aprobación del Consejo de Administración y de sus comités. La división de Auditoría Interna realiza revisiones continuas de todos los procesos; durante 2023 las revisiones tuvieron un resultado satisfactorio. De acuerdo con la agencia, Banorte RA mantiene un control riguroso sobre sus procedimientos a través de su departamento de Auditoría Interna, con lo

cual cosecha los beneficios del enfoque de auditoría estandarizado y estructurado de GFNorte. Durante 2023, los auditores externos no reportaron observaciones relevantes.

Administración Efectiva de Créditos: Banorte RA cuenta con distintas divisiones responsables de administrar y cobrar varios tipos de activos, cada una equipada con sistemas robustos y automatizados, diseñados para producir la información y controles relevantes para una administración efectiva. De acuerdo con Fitch, las estrategias hechas especialmente para cada producto y etapa de morosidad son cruciales para un proceso de recuperación efectivo. Los esfuerzos de cobranza preventiva tuvieron un impacto positivo durante 2023, lo cual contribuye a contener el aumento de inventario para recuperación.

Estrategias de Recuperación Sólidas: El proceso de recuperación legal es llevado a cabo por una combinación de abogados internos y externos que están bajo la supervisión continua de Banorte RA. Esta sigue de cerca cada fase del proceso de recuperación y adapta su enfoque para que coincida con las particularidades del préstamo en cuestión y el activo que se debe liquidar o recuperar. Esto se logra mediante el empleo de equipos especializados que aprovechan la infraestructura tecnológica del banco. El aumento en las ventas de propiedades inmobiliarias (REO; *real estate owned*) en los últimos años sirve como evidencia de las capacidades comprobadas de Banorte RA en la ejecución de sus operaciones de recuperación.

Infraestructura Tecnológica Robusta: La plataforma tecnológica utilizada por la entidad incorporó implementaciones y actualizaciones nuevas desde la última revisión incluyendo una evolución hacia la cobranza digital, la implementación de herramientas de autogestión y el contacto con los clientes. También, el monitoreo de la cartera y la supervisión de la operación, aplicaciones de pólizas, reglas y estrategias de negocio, y proyectos de estrategias digitales para incrementar la comercialización de inmuebles, vistos como positivos por Fitch. Banorte RA realiza pruebas periódicas y ejercicios anuales para asegurar la eficacia de su estrategia de recuperación de información.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

--la calificación de Banorte RA es la más alta en escala nacional para administradores, por lo que un incremento no es posible.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

--la calificación podría bajar si las operaciones de Banorte RA en la recuperación de activos observaran un deterioro sostenido, si sus estándares actuales de servicio y recuperación se consideraran de calidad y eficiencia menores, o si los resultados presentaran un detrimento en los indicadores de recuperación. Además, la calificación podría bajar si Fitch percibiera una falta de apoyo operativo y financiero del grupo financiero.

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.

CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

--Metodología para Calificación de Administradores de Activos Financieros de Crédito (Enero 12, 2023).

INFORMACIÓN REGULATORIA - MÉXICO

FECHA DE LA ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN DE CALIFICACIÓN: 25/julio/2022.

FUENTE(S) DE INFORMACIÓN: Banorte RA

IDENTIFICAR INFORMACIÓN UTILIZADA: Estados financieros auditados al cierre de 2022, reportes internos de operación, presentaciones de la compañía.

PERÍODO QUE ABARCA LA INFORMACIÓN FINANCIERA: enero/2015 a diciembre/2023.

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.

FITCH RATINGS ANALYSTS

David Cervantes, CFA

Senior Director

Analista Líder

+52 55 5955 1605

david.cervantes@fitchratings.com

Fitch Mexico S.A. de C.V.

Blvd. Manuel Avila Camacho No. 88, Edificio Picasso, Piso 10, Col. Lomas de Chapultepec,
Mexico City 11950

Marcela Morales

Senior Analyst

Analista Secundario

+52 81 4161 7097

marcela.morales@fitchratings.com

Mariana Zuluaga

Director

Presidente del Comité de Calificación

+57 601 241 3245

mariana.zuluaga@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS

Elizabeth Fogerty

New York

+1 212 908 0526

elizabeth.fogerty@thefitchgroup.com

Información adicional disponible en 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

[Metodología para Calificación de Administradores de Activos Financieros de Crédito \(pub. 12 Jan 2023\)](#)

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

Banco Mercantil del Norte S.A., Institucion de Banca Multiple

-

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 calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Calificación. ESMA y FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo al Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Calificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente.

Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e

incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección. Fitch Ratings realiza ajustes rutinarios y generalmente aceptados a la información financiera presentada, mismos que son acordes a las metodologías relevantes y/o estándares de la industria, a fin de procurar consistencia entre las métricas financieras de las entidades del mismo sector o clase de activos.

El espectro completo de mejor y peor escenario para las calificaciones crediticias en todas las categorías de calificación va de 'AAA' a 'D'. Fitch también brinda información del mejor escenario para un alza de calificación y del peor escenario para una baja de calificación con base en el desempeño histórico de los emisores (lo que Fitch establece como el percentil 99 de las transiciones de calificación, tanto al alza como a la baja), para calificaciones crediticias internacionales. En el percentil 99, una media entre tipos de activos muestra alzas de cuatro escalones en el mejor escenario de calificación y bajas de ocho escalones en el peor escenario. Las calificaciones crediticias de sector específico en mejor y peor escenario se describen a mayor detalle en <https://www.fitchratings.com/site/re/10111579>.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación

para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el “Financial Services and Markets Act of 2000” de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional (“NRSRO”; Nationally Recognized Statistical Rating Organization). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el Ítem 3 del documento “Form NRSRO” y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento “Form NRSRO” (las “no NRSRO”) y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a “clientes mayoristas”. La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean “clientes minoristas” según la definición de la “Corporations Act 2001”.

Derechos de autor © 2024 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. La

reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.

[READ LESS](#)

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.