

## RATING ACTION COMMENTARY

# Fitch Sube Calificación de Bansi a 'A+(mex)'; Perspectiva Estable

Mexico Mon 06 May, 2024 - 5:46 PM ET

Fitch Ratings - Monterrey - 06 May 2024: Fitch Ratings subió a 'A+(mex)' desde 'A(mex)' la calificación nacional de largo plazo de Bansi, S.A., Institución de Banca Múltiple (Bansi). Además, la agencia afirmó la calificación nacional de corto plazo en 'F1(mex)'. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

El alza de la calificación nacional de largo plazo se sustenta en el perfil financiero consolidado de Bansi, el cual refleja métricas de capital común de nivel 1 (CET1; *common Equity Tier 1*) a activos ponderados por riesgo (APR) consistentemente superiores a 15%. Este fortalecimiento se debe principalmente a una generación continua de utilidades, lo que contribuye a mitigar parcialmente los riesgos de concentración crediticia.

La calificación nacional de corto plazo se afirmó en 'F1(mex)' debido a que Fitch considera que el perfil de liquidez de Bansi continúa fuerte, aunque menor en relación a otros emisores en México.

## FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

**Perfil de Riesgo Respaldo por Capital:** Los niveles de capitalización de Bansi son una fortaleza en su perfil crediticio; según la agencia, estos niveles respaldan el apetito de riesgo alto inherente al modelo de negocio de la entidad, el cual se distingue por concentraciones relevantes por acreditado. Al cierre de 2023, el indicador de CET1 a APR fue de 20.9% que, en conjunto con los niveles de reservas crediticias, apoyan al banco a tener una capacidad buena de absorción de pérdidas. Además, el índice de capital regulatorio total, equivalente al indicador CET1 a APR, se favorece por la retención recurrente de utilidades y pago nulo de dividendos, lo que asegura el cumplimiento holgado con los límites regulatorios.

**Rentabilidad Alta:** Los riesgos asumidos por Bansi se reflejan positivamente en sus niveles de rentabilidad, los cuales se apoyan de tasas activas altas, aunque no se descarta que las

futuras estimaciones preventivas ejerzan presión sobre los ingresos. Al cierre de 2023, el indicador de utilidad operativa a APR fue de 4.9%, el más alto en los últimos cuatro años (promedio 2020-2023: 3.6%). Aunque el banco mantiene una menor diversificación de ingresos que sus pares, en 2023 se benefició de las tasas de política elevadas y una cartera de crédito originada mayoritariamente a tasa revisable. En ese mismo período, Bansi tuvo un crecimiento modesto en los préstamos de 2.9% respecto a 2022, no obstante, el ingreso por intereses asociado al crédito incrementó 24.6%.

Fitch espera que los gastos operativos se mantengan controlados gracias a la estructura esbelta de la institución y el apego a eficiencias operativas. El indicador de gastos no financieros sobre ingreso bruto fue de 39.3%, lo que demuestra estabilidad respecto a 2022 (38.1%).

**Modelo de Negocio Probado:** Las calificaciones de Bansi también contemplan su modelo de negocio probado en ciclos económicos adversos, cuyas ventajas principales son la cercanía y respuesta ágil a las necesidades de los clientes, lo que le da cierta capacidad al banco para fijar sus propios precios. Asimismo, las calificaciones también consideran su modelo de negocio menos diversificado que sus pares de bancos de tamaño mediano del país, aunque cuenta con un posicionamiento regional bueno de la franquicia. No obstante, su participación de mercado es moderada dentro del sistema bancario mexicano; a febrero de 2024, la participación del banco en términos de activos, cartera y depósitos fue de menos de 1% del total de cada rubro de todos los bancos en México.

**Perfil de Riesgo Alto:** En su evaluación, Fitch contempla los riesgos de concentración que asume Bansi. Al cierre de 2023, los 20 acreditados principales por riesgo común representaron 52.6% de la cartera total, o bien 2.1 veces (x) el CET1 (2022: 46% y 2.1x, respectivamente). Por sector, las concentraciones preponderantes fueron en servicios inmobiliarios (23.2%), gobierno (17.3%) y construcción (15.4%). Fitch opina que la concentración se mitiga parcialmente por controles de riesgo adecuados y experiencia amplia en la instrumentación de garantías, en particular las fiduciarias sobre inmuebles y líquidas, las cuales otorgan certeza mayor al momento de la cobranza. Las reservas crediticias también son una mitigante importante en el riesgo generado por la actividad prestamista, ya que, al mismo período, estas cubrieron 1.7x la cartera en etapa 3.

**Morosidad Apoyada en Reestructuras:** Al cierre 2023, el indicador de cartera en etapa 3 a cartera total de Bansi fue de 4.3%, y superó el promedio de 2020 a 2023 de 2.9%. Bansi suele apoyarse en reestructuras para controlar sus niveles de mora. Debido a esto, la expectativa de la agencia para 2024 es que el indicador central de calidad de activos retome

niveles observados en 2022 de 3.6%; las reestructuras en 2023 representaron 15.7% de la cartera total (2022: 14.1%).

**Fondeo Estable pero Concentrado:** El fondeo de Bansí es altamente dependiente a la captación tradicional de depósitos y, al cierre 2023, representaron 99.1% del fondeo total sin considerar reportos y pasivos por arrendamiento. Los depósitos, compuestos por depósitos a plazo en 65.8% y exigibilidad inmediata en 34.2%, se moderaron en el último año; no obstante, crecieron 17% respecto a 2022 (promedio 2020-2023: 26.9%), que en conjunto con un crecimiento moderado de los créditos apoyó a la mejora de la métrica central de préstamos sobre depósitos de clientes, que fue de 64% en 2023 (2022: 72.8%).

La base de depósitos de Bansí es concentrada, donde los 20 depositantes principales representaron 30.7% de los depósitos totales. Históricamente, la liquidez del banco ha sido razonable, con coeficientes de cobertura de liquidez superiores a 300% y coeficiente de fondeo estable neto superiores a 130% en 2023.

## **SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN**

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

--una mejora sustancial de mediano a largo plazo del perfil de negocio de la entidad, marcado por un incremento sostenido de sus ingresos operativos totales y que reduzca sus concentraciones crediticias, en tanto se mantengan métricas de utilidad operativa a APR cercanas a 3% y en indicadores de capitalización cercanos a 17%.

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

--por un debilitamiento sustancial de su perfil financiero explicado por el indicador de CET1 a APR consistentemente por debajo de 14% y un indicador de utilidad operativa a APR por debajo de 2%.

## **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**

Los gastos pagados por anticipado y otros activos diferidos se reclasificaron como intangibles para reflejar su capacidad baja de absorción de pérdidas y se dedujeron del capital total.

## **FUENTES DE INFORMACIÓN**

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

La información utilizada en el análisis de las calificaciones fue proporcionada por la entidad calificada u obtenida de fuentes de información externas.

Los datos financieros están de acuerdo con los criterios de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Los datos de 2023 y 2022 incluyen cambios contables recientes en el proceso de converger con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los períodos anteriores no incluían estos cambios y la agencia considera que no son directamente comparables.

## **CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL**

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

--Metodología de Calificación de Bancos (Marzo 28, 2022).

## **INFORMACIÓN REGULATORIA - MÉXICO**

FECHA DE LA ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN DE CALIFICACIÓN: 12/mayo/2023.

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/2020 a 31/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.

## RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ↕	RATING ↕		PRIOR ↕
Bansi, S.A., Institucion de Banca Multiple	ENac LP	A+(mex) Rating Outlook Stable	A(mex) Rating Outlook Stable
	Alza		
	ENac CP	F1(mex) Afirmada	F1(mex)

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

## FITCH RATINGS ANALYSTS

**Lorenzo Loredo**

Associate Director

Analista Líder

+52 81 4161 7086

lorenzo.loredo@fitchratings.com

Fitch Mexico S.A. de C.V.

Prol. Alfonso Reyes No. 2612, Edificio Connexity, Piso 8, Col. Del Paseo Residencial,  
Monterrey 64920

**Alejandro Tapia**

Senior Director

Analista Secundario

+52 81 4161 7056

alejandro.tapia@fitchratings.com

**Claudio Gallina**

Senior Director

Presidente del Comité de Calificación

+55 11 4504 2216

claudio.gallina@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](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 – Efectiva del 28 de marzo de 2022 al 27 de septiembre de 2023 \(pub. 28 Mar 2022\)](#)

[Bank Rating Criteria \(pub. 15 Mar 2024\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

## **ADDITIONAL DISCLOSURES**

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

## **ENDORSEMENT STATUS**

Bansi, 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](http://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.

