

Bancra LP
HR A+
Perspectiva
Estable

Bancra CP
HR2

Instituciones Financieras
12 de junio de 2025
A NRSRO Rating**



Angel García

angel.garcia@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS
Analista Responsable



Natalia Sánchez Magallán

natalia.sanchez@hrratings.com

Analista Sr.



Oscar Herrera, CFA

oscar.herrera@hrratings.com

Subdirector de Instituciones Financieras
/ ABS



Roberto Soto

roberto.soto@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR A+ con Perspectiva Estable y de HR2 para Bancra

La ratificación de las calificaciones para Bancra¹ se sustenta en la adecuada evolución financiera mostrada por el Banco, así como en la correcta y constante ejecución de su modelo de negocio, lo que ha mantenido los indicadores financieros en línea con lo estimado por HR Ratings en su análisis anterior. Referente a los índices de capitalización básico y neto, estos presentan niveles moderados derivado de una repartición de dividendos por P\$101m en los últimos 12m. No obstante, la continua generación de utilidades ha permitido contrarrestar el efecto y se exhiben niveles de 10.9% y 14.0% al primer trimestre del 2025 (1T25) (vs. 11.2% y 13.8% al 1T24; y 11.7% y 14.3% en un escenario base). En cuanto a la rentabilidad, se presenta una mejora derivada del crecimiento en el volumen de las operaciones crediticias y una mayor eficiencia operativa. Así, se presenta un ROA Promedio de 1.9% al 1T25 y se posiciona en niveles buenos (vs. 1.8% al 1T24 y 1.7% en un escenario base). En cuanto a la calidad del portafolio, se observa que, a pesar del acelerado crecimiento, este se ha mantenido en niveles buenos, al cerrar el índice de morosidad y el índice de morosidad ajustado en 1.0% y 1.1% al 1T25 (vs. 0.6% y 0.8% al 1T24; y 0.7% y 1.0% en el escenario base). No obstante, los bienes improductivos, los cuales consideran la cartera vencida y los bienes adjudicados, representan el 3.0% con respecto a la cartera total (vs. 3.0% al 1T24). En cuanto a la evaluación de factores ESG², se presentan etiquetas *Promedio* para Factores Ambientales y Sociales y etiquetas *Promedio* y *Superior* en factores de Gobierno Corporativo.

¹Banco Bancra, S.A., Institución de Banca Múltiple (Bancra y/o el Banco).

² Factores de Enfoque Ambiental, Social y de Gobierno Corporativo (ESG por sus siglas en inglés).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Supuestos y Resultados: Banco Bancrea

(Cifras en millones de pesos y porcentajes)			Trimestral			Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
Periodo	1T24	1T25	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	2025P*	2026P	2027P	2025P*	2026P	2027P
Cartera Total	32,757	40,772	25,278	31,376	38,518	47,038	54,967	63,279	42,836	48,351	57,176			
Estimaciones Preventivas 12m	148	241	88	136	225	479	546	689	1,034	1,052	845			
Gastos de Administración 12m	1,108	1,267	861	1,062	1,205	1,486	1,790	2,213	1,615	1,807	2,221			
Resultado Neto 12m	681	875	248	618	811	839	860	781	-334	-218	10			
Índice de Morosidad	0.6%	1.0%	0.3%	0.6%	0.9%	1.4%	1.8%	2.2%	3.4%	4.7%	4.6%			
Índice de Morosidad Ajustado	0.8%	1.1%	0.4%	0.8%	1.0%	1.6%	2.0%	2.4%	3.6%	5.2%	5.4%			
MIN Ajustado	4.2%	4.2%	3.7%	4.0%	4.2%	3.8%	3.6%	3.4%	2.1%	2.0%	2.5%			
Índice de Eficiencia	52.5%	48.7%	68.6%	53.7%	49.5%	49.2%	52.4%	57.0%	67.9%	68.4%	72.2%			
ROA Promedio	1.8%	1.9%	0.9%	1.7%	1.8%	1.6%	1.4%	1.1%	-0.7%	-0.4%	0.0%			
Índice de Capitalización Básico	11.2%	10.9%	9.8%	11.1%	11.3%	11.2%	11.3%	11.3%	9.7%	8.7%	7.8%			
Índice de Capitalización Neto	13.8%	14.0%	13.0%	13.7%	14.2%	14.4%	14.5%	14.5%	12.4%	11.2%	10.0%			
Razón de Apalancamiento Ajustada	10.3x	10.2x	10.9x	10.7x	10.2x	10.1x	9.7x	9.5x	10.6x	11.8x	13.0x			
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1x	1.1x	1.0x	1.1x	1.1x	1.1x	1.1x	1.1x	1.1x	1.0x	1.0x			
Spread de Tasas	4.0%	4.2%	3.6%	3.9%	4.2%	4.1%	3.9%	3.8%	3.6%	3.4%	3.3%			
CCL	138.8%	133.5%	126.9%	129.8%	137.3%	131.2%	129.5%	129.4%	120.5%	126.3%	118.2%			
NSFR	117.0%	113.7%	109.1%	120.1%	115.4%	133.1%	133.4%	133.4%	131.4%	130.3%	129.4%			

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T25 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Moderados indicadores de solvencia al cerrar el índice de capitalización básico y neto en 10.9% y 14.0% al 1T25 (vs. 11.2% y 13.8% al 1T24; y 11.7% y 14.3% en el escenario base).** A consideración de HR Ratings, dichos indicadores se mantienen en niveles moderados derivado del acelerado crecimiento en sus operaciones y la estrategia tomada por la administración de mantener un índice de capitalización neto de 14.0%. En línea con lo anterior, el Banco realizó una distribución de dividendos en los últimos 12m por P\$101m al cierre de marzo 2025.
- **Buenos niveles de rentabilidad al exhibir un ROA Promedio de 1.9% al 1T25 (vs. 1.8% al 1T24 y 1.7% en un escenario base).** El incremento en el volumen de las operaciones crediticias, así como los otros ingresos de la operación permitieron que las utilidades netas incrementaran significativamente en los últimos 12m.
- **Adecuada calidad de la cartera al presentar un índice de morosidad y índice de morosidad ajustado de 1.0% y 1.1% al 1T25 (vs. 0.6% y 0.8% al 1T24; 0.7% y 1.0% en el escenario base).** El Banco ha mostrado una adecuada capacidad en la originación, seguimiento y cobranza de su portafolio, lo que le ha permitido mantener bajos índices de morosidad, aun con el acelerado crecimiento de su cartera y expansión geográfica.
- **Bienes improductivos.** Los bienes improductivos, los cuales consideran la cartera vencida y los bienes adjudicados, representan el 3.0% con respecto a la cartera total (vs. 3.0% al 1T24).
- **Mejora en el índice de eficiencia al cerrar en 48.7% al 1T25 (vs. 52.5% al 1T24 y 52.2% en el escenario base).** El incremento en la generación de ingresos y la adecuada gestión del gasto administrativo ha permitido que el Banco presente una economía de escala en sus operaciones.

Expectativas para Periodos Futuros

- **Moderados niveles de capitalización básico y neto por niveles de 11.2% y 14.4% al 4T25 (vs. 11.3% y 14.2% al 4T24).** No se descarta que exista un reparto de dividendos en próximos años y que estarían condicionados a los niveles de rentabilidad y solvencia definidos por la administración. Sin embargo, se espera que con la constante generación de utilidades netas los índices se mantengan en niveles adecuados.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

- **Incremento en la morosidad del Banco al cerrar el índice de morosidad ajustado en 1.6% al 4T25 (vs. 1.0% al 4T24).** Se estima un incremento en la morosidad del portafolio, derivado de la maduración de sus operaciones, así como por el incremento de la cartera de consumo.
- **Spread de tasas por niveles de 3.8% al 4T25 (vs. 4.2% al 4T24).** Se espera que, derivado de la composición del balance interno y el incremento en la base de captación del Banco, el margen financiero presentaría un crecimiento para próximos periodos.

Factores Adicionales Considerados

- **Elevada concentración de clientes principales, que abarcan el 1.6x de su capital contable al 1T25 (vs. 1.7x al 1T24).** Dicha concentración supone un riesgo para la posición financiera del Banco ante el incumplimiento de alguno de estos clientes.
- **Flexibilidad en sus herramientas de fondeo.** Bancrea cuenta con un monto total autorizado de préstamos interbancarios de P\$10,000m, por medio de tres instituciones de banca de desarrollo con una disponibilidad de 47.6%, así como un programa de certificados al cierre de marzo de 2025 (vs. P\$9,500m y 66.8% en marzo de 2024).
- **Diversificación de ingresos por intereses.** Los ingresos por cartera comercial se mantienen como el primer rubro en relevancia al representar el 64.1% de los ingresos por intereses al 1T25 (vs. 67.7% al 1T24). No obstante, la cartera de arrendamiento, de consumo, la tesorería y la cartera gubernamental han incrementado su participación con el 9.8%, 8.4%, 7.6% y 4.8% al 1T25 (vs. 8.9%, 6.5%, 9.2% y 4.1% al 1T24), esto con el objetivo de seguir diversificando sus fuentes de ingresos.
- **Transparencia e Historial de Incumplimiento en Factores de Gobierno Corporativo.** En materia de sanciones, la CNBV ha aplicado once sanciones por un monto total acumulado de P\$13m. Sin embargo, no se considera que exista un riesgo significativo para el Banco, ya que se han implementado correcciones y no han vuelto a ocurrir posteriormente.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Incremento en el índice de capitalización básico y neto igual o superior a 15.0%.** Con ello, el Banco presentaría una mayor capacidad para la absorción de pérdidas.
- **ROA Promedio sostenido igual o superior a 2.0%.** Bancrea mostraría una mayor capacidad en la generación de utilidades netas para el fortalecimiento de su capital contable.
- **Incremento en la razón de cartera vigente a deuda neta a 1.3x.** El Banco mostraría una mayor capacidad para el cumplimiento de sus obligaciones con costo a través de su cartera vigente.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Disminución del índice de capitalización básico y neto 10.5% y 13.0%.** Dichos indicadores se posicionarían en niveles bajos para la ejecución de plan de negocios.
- **Disminución del ROA Promedio en 1.3% o inferior.** Con ello, el Banco no presentaría la generación de resultados netos positivos, que son necesarios para el fortalecimiento orgánico de su capital contable.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Balance Financiero Banco Bancrea

Bancrea (En millones de pesos)		Anual					Trimestral	
Periodo	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	1T24	1T25
ACTIVO	32,087	39,422	49,688	56,062	64,648	73,707	40,616	50,194
Disponibilidades	4,506	5,095	7,047	5,669	6,531	7,590	4,728	5,139
Inversiones en Valores	781	1,139	1,772	1,566	1,644	1,726	1,103	1,802
Total Cartera de Crédito Neto	25,108	31,129	38,132	46,247	53,744	61,509	32,533	40,363
Cartera de Crédito Total	25,278	31,376	38,518	47,038	54,967	63,279	32,757	40,772
Cartera de Crédito Vigente	25,200	31,182	38,186	46,372	53,993	61,914	32,563	40,377
Créditos Comerciales	24,274	29,801	36,194	44,043	51,165	58,586	31,057	38,225
Actividad empresarial o comercial	21,720	26,337	32,444	39,546	45,940	52,604	27,733	34,322
Entidades financieras	1,559	2,051	1,790	2,300	2,672	3,059	1,943	1,996
Entidades gubernamentales	995	1,413	1,960	2,197	2,553	2,923	1,381	1,907
Créditos de Consumo	926	1,381	1,992	2,329	2,828	3,328	1,506	2,152
Cartera de Crédito Vencida	78	194	332	665	974	1,365	194	395
Créditos vencidos comerciales	74	161	300	613	904	1,276	165	358
Actividad empresarial o comercial	64	161	300	613	904	1,276	165	358
Entidades financieras	6	0	0	0	0	0	0	0
Entidades gubernamentales	4	0	0	0	0	0	0	0
Créditos vencidos de consumo	4	33	32	53	70	89	29	37
Créditos vencidos a la vivienda	0	0	0	0	0	0	0	0
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-243	-337	-510	-932	-1,364	-1,911	-333	-550
Partidas Diferidas	73	90	124	141	141	141	109	141
Otros Activos	1,692	2,059	2,737	2,579	2,729	2,882	2,252	2,890
Otras Cuentas por Cobrar ¹	348	445	808	554	597	644	461	765
Bienes Adjudicados	626	630	847	861	879	896	796	810
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	605	692	731	796	867	938	707	737
Inversiones Permanentes en Acciones	7	10	14	15	15	15	11	15
Impuestos Diferidos (a favor)	56	223	219	230	241	254	183	387
Otros Activos Misc. ²	50	59	118	123	129	135	94	176
PASIVO	29,600	35,871	45,326	50,808	58,461	66,666	36,880	45,684
Captación tradicional	21,038	27,185	35,423	45,072	52,392	59,067	30,538	36,680
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	3,147	3,269	4,771	7,305	9,025	10,800	4,468	5,413
Depósitos a Plazo	17,891	23,916	30,652	37,767	43,367	48,267	26,070	31,267
Del público en general	17,388	23,715	30,652	37,767	43,367	48,267	26,070	31,267
Mercado de dinero	503	201	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	7,255	7,077	7,940	3,749	4,150	5,725	5,037	6,815
De corto plazo	5,259	4,845	4,963	2,648	2,931	4,043	3,106	4,813
De largo plazo	1,996	2,232	2,977	1,101	1,219	1,682	1,931	2,002
Otras cuentas por pagar	81	135	324	392	450	518	134	445
ISR y PTU	7	10	57	71	82	94	24	38
Acreeed. Diversos y Otras ³	74	125	267	320	368	424	110	407
Obligaciones subordinadas en circulación	1,074	1,074	1,357	1,305	1,179	1,066	1,077	1,475
Impuestos diferidos (a cargo)	85	321	185	170	157	145	15	167
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	67	79	97	120	132	146	79	102
CAPITAL CONTABLE	2,483	3,551	4,362	5,254	6,187	7,041	3,736	4,510
Capital mayoritario	2,483	3,551	4,362	5,254	6,187	7,041	3,736	4,510
Capital social	1,381	1,511	1,549	1,549	1,549	1,549	1,511	1,549
Aportaciones para futuros aumentos de capital	150	150	0	0	0	0	150	0
Prima en venta de acciones	159	479	591	591	591	591	479	591
Capital Ganado	793	1,411	2,222	3,114	4,047	4,901	1,596	2,370
Reservas de Capital	61	86	148	229	229	229	86	229
Resultado de Ejercicios Anteriores	484	707	1,263	2,046	2,958	3,891	1,325	1,892
Resultado Neto Mayoritario	248	618	811	839	860	781	185	249
Deuda Neta	24,161	29,237	36,225	43,282	49,997	57,060	30,955	38,474

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T25 bajo un escenario base.

¹Otras Cuentas por Cobrar: Bienes adjudicados prometidos en venta, préstamos al personal, impuestos por recuperar, deudores diversos e IVA acreditable.

²Otros Activos Misc: Otros pagos anticipados, seguros comisiones pagadas por anticipado y anticipo a proveedores.

³Acreeed. Diversos y Otras: Acreeedores por liquidación de operaciones y beneficios a empleados.

Cuentas de Orden		Anual					Trimestral	
Periodo	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	1T24	1T25
Bienes en Custodia o Administración / Fondos de Inversión	4,423	5,027	8,023	9,067	10,284	11,665	4,842	5,661
Bienes en Fideicomiso o Mandato	12,671	16,603	22,983	27,612	31,809	34,974	18,463	22,540

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T25 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Estado de Resultados Banco Bancrea

Bancrea (En millones de pesos)		Anual					Trimestral	
Periodo	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	1T24	1T25
Ingresos por Intereses	2,922	4,920	6,084	6,398	6,882	7,687	1,430	1,578
Gastos por Intereses (Menos)	1,879	3,417	4,087	4,020	4,210	4,641	964	1,018
MARGEN FINANCIERO	1,043	1,503	1,997	2,378	2,672	3,046	466	560
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (Menos)	88	136	225	479	546	689	28	44
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	955	1,367	1,772	1,899	2,125	2,357	438	516
Comisiones y Tarifas Cobradas (Más)	143	196	136	134	186	219	39	35
Comisiones y Tarifas Pagadas (Menos)	11	12	12	12	13	12	3	4
Otros Ingresos y Resul. por Intermediación (Más)	80	291	315	521	572	629	42	116
Resultado por Intermediación	45	237	201	323	356	391	34	83
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ¹	35	54	114	197	216	237	8	33
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	1,167	1,842	2,211	2,542	2,870	3,193	516	663
Gastos de Administración y Promoción (Menos)	861	1,062	1,205	1,486	1,790	2,213	287	349
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	306	780	1,006	1,056	1,080	980	229	314
ISR y PTU Causado (Menos)	80	323	196	214	216	196	5	66
ISR y PTU Diferidos (Menos)	-17	-158	3	4	4	3	40	0
RESULTADO ANTES de PART En SUBS. Y ASOC.	243	615	807	838	860	781	184	248
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (mas)	5	3	4	1	0	0	1	1
RESULTADO NETO	248	618	811	839	860	781	185	249

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T25 bajo un escenario base.

¹Otros Ingresos (Egresos) de la Operación: Venta de bienes adjudicados, interés préstamos a empleados, cancelación de provisiones, accesorios y reserva de bienes adjudicados.

Métricas Financieras Bancrea	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	1T24	1T25
Índice de Morosidad	0.3%	0.6%	0.9%	1.4%	1.8%	2.2%	0.6%	1.0%
Índice de Morosidad Ajustado	0.4%	0.8%	1.0%	1.6%	2.0%	2.4%	0.8%	1.1%
MIN Ajustado	3.7%	4.0%	4.2%	3.8%	3.6%	3.4%	4.2%	4.2%
Índice de Eficiencia	68.6%	53.7%	49.5%	49.2%	52.4%	57.0%	52.5%	48.7%
ROA Promedio	0.9%	1.7%	1.8%	1.6%	1.4%	1.1%	1.8%	1.9%
Índice de Capitalización Básico	9.8%	11.1%	11.3%	11.2%	11.3%	11.3%	11.2%	10.9%
Índice de Capitalización Neto	13.0%	13.7%	14.2%	14.4%	14.5%	14.5%	13.8%	14.0%
Razón de Apalancamiento Ajustada	10.9	10.7	10.2	10.1	9.7	9.5	10.3	10.2
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.0	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
Spread de Tasas	3.6%	3.9%	4.2%	4.1%	3.9%	3.8%	4.0%	4.2%
Tasa Activa	11.2%	14.6%	14.6%	12.7%	11.7%	11.2%	14.9%	14.2%
Tasa Pasiva	7.6%	10.7%	10.4%	8.6%	7.8%	7.5%	10.8%	10.0%
CCL	126.9%	129.8%	137.3%	131.2%	129.5%	129.4%	138.8%	133.5%
NSFR	109.1%	120.1%	115.4%	133.1%	133.4%	133.4%	117.0%	113.7%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T25 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Flujo de Efectivo Banco Bancrea

Bancrea (En millones de pesos)		Anual					Acumulado	
Periodo	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	1T24	1T25
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	248	618	811	839	860	781	185	249
Partidas Aplicadas a Resultados que No Generaron o Requirieron Efectivo	181	339	464	605	613	762	82	120
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	88	136	225	479	546	689	28	44
Depreciación y Amortización	35	38	44	61	67	73	10	11
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	0	0	-4	-1	0	0	-1	-1
Flujo Generado por Resultado Neto	429	957	1,275	1,444	1,473	1,542	267	369
Inversiones en Valores	-270	-358	-634	207	-78	-82	36	-29
Aumento en la Cartera de Credito	-7,279	-6,161	-7,228	-8,594	-8,043	-8,454	-1,432	-2,275
Otras Cuentas por Cobrar	-99	0	0	211	-43	-47	-16	0
Bienes Adjudicados	-557	-4	-216	-15	-17	-18	-166	36
Otros activos misc.	-2	-108	-605	-35	-18	-18	-36	-245
Captacion	6,043	6,146	8,239	9,648	7,320	6,675	3,353	1,256
Prestamos de Bancos	2,465	-178	862	-4,190	401	1,575	-2,041	-1,124
Otras Cuentas por Pagar	-10	420	71	77	57	69	-310	109
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	291	-243	489	-2,691	-421	-299	-612	-2,272
Recursos Generados en la Operación	720	714	1,764	-1,248	1,052	1,243	-345	-1,903
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Aportaciones al Capital Social en Efectivo / Pago de Dividendos	150	0	0	-150	-200	-150	0	-101
Pagos Asociados con Instrumentos Financieros que Califican como Pasivo	323	-3	283	321	273	223	3	118
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-38	-122	-95	-131	-138	-144	-25	-22
Otras cobros y pagos por actividades de inversión	0	0	-17	-5	0	0	0	-5
CAMBIO EN EFECTIVO	1,155	589	1,952	-1,378	862	1,059	-367	-1,908
Disponibilidades al Principio del Periodo	3,351	4,506	5,095	7,047	5,669	6,531	5,095	7,047
Disponibilidades al Final del Periodo	4,506	5,095	7,047	5,669	6,531	7,590	4,728	5,139
Flujo Libre de Efectivo	295	1,335	1,303	1,658	1,374	1,444	-79	458

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T25 bajo un escenario base.

Flujo Libre de Efectivo (En millones de pesos)		2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	1T24	1T25
Resultado Neto		248	618	811	839	860	781	185	249
+ Partidas en el Resultado Neto que No Implican Efectivo		181	339	464	605	613	762	82	120
- Castigos		25	42	43	73	114	120	20	20
+ Decremento (Incremento) en Otras Cuentas por Cobrar		-99	0	0	211	-43	-47	-16	0
+ Incremento (Decremento) en Otras Cuentas por Pagar		-10	420	71	77	57	69	-310	109
Flujo Libre de Efectivo		295	1,335	1,303	1,658	1,374	1,444	-79	458

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T25 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario de Estrés: Balance Financiero Banco Bancrea

Bancrea (En millones de pesos)			Anual				Trimestral	
Periodo	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	1T24	1T25
ACTIVO	32,087	39,422	49,688	50,285	56,213	65,545	40,616	50,194
Disponibilidades	4,506	5,095	7,047	4,710	5,699	6,340	4,728	5,139
Inversiones en Valores	781	1,139	1,772	1,314	1,379	1,447	1,103	1,802
Total Cartera de Crédito Neto	25,108	31,129	38,132	41,522	46,240	54,700	32,533	40,363
Cartera de Crédito Total	25,278	31,376	38,518	42,836	48,351	57,176	32,757	40,772
Cartera de Crédito Vigente	25,200	31,182	38,186	41,381	46,099	54,559	32,563	40,377
Créditos Comerciales	24,274	29,801	36,194	39,879	43,897	51,555	31,057	38,225
Actividad empresarial o comercial	21,720	26,337	32,444	35,808	39,415	46,291	27,733	34,322
Entidades financieras	1,559	2,051	1,790	2,082	2,292	2,692	1,943	1,996
Entidades gubernamentales	995	1,413	1,960	1,990	2,190	2,572	1,381	1,907
Créditos de Consumo	926	1,381	1,992	1,501	2,202	3,004	1,506	2,152
Cartera de Crédito Vencida	78	194	332	1,456	2,252	2,617	194	395
Créditos vencidos comerciales	74	161	300	1,333	2,099	2,458	165	358
Actividad empresarial o comercial	64	161	300	1,333	2,099	2,458	165	358
Entidades financieras	6	0	0	0	0	0	0	0
Entidades gubernamentales	4	0	0	0	0	0	0	0
Créditos vencidos de consumo	4	33	32	123	153	159	29	37
Créditos vencidos a la vivienda	0	0	0	0	0	0	0	0
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-243	-337	-510	-1,456	-2,252	-2,617	-333	-550
Partidas Diferidas	73	90	124	141	141	141	109	141
Otros Activos	1,692	2,059	2,737	2,740	2,895	3,057	2,252	2,890
Otras Cuentas por Cobrar ¹	348	445	808	720	776	837	461	765
Bienes Adjudicados	626	630	847	898	916	935	796	810
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	605	692	731	775	839	905	707	737
Inversiones Permanentes en Acciones	7	10	14	15	15	15	11	15
Impuestos Diferidos (a favor)	56	223	219	221	232	244	183	387
Otros Activos Misc. ²	50	59	118	111	116	122	94	176
PASIVO	29,600	35,871	45,326	46,155	52,028	61,127	36,880	45,684
Captación tradicional	21,038	27,185	35,423	39,645	46,142	54,642	30,538	36,680
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	3,147	3,269	4,771	6,178	6,925	8,625	4,468	5,413
Depósitos a Plazo	17,891	23,916	30,652	33,467	39,217	46,017	26,070	31,267
Del público en general	17,388	23,715	30,652	33,467	39,217	46,017	26,070	31,267
Mercado de dinero	503	201	0	0	0	0	0	0
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	7,255	7,077	7,940	4,429	3,900	4,475	5,037	6,815
De corto plazo	5,259	4,845	4,963	3,128	2,754	3,160	3,106	4,813
De largo plazo	1,996	2,232	2,977	1,301	1,146	1,315	1,931	2,002
Otras cuentas por pagar	81	135	324	398	457	526	134	445
ISR y PTU	7	10	57	64	73	84	24	38
Acreed. Diversos y Otras ³	74	125	267	334	384	441	110	407
Obligaciones subordinadas en circulación	1,074	1,074	1,357	1,346	1,192	1,145	1,077	1,475
Impuestos diferidos (a cargo)	85	321	185	192	177	163	15	167
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	67	79	97	146	160	176	79	102
CAPITAL CONTABLE	2,483	3,551	4,362	4,130	4,185	4,418	3,736	4,510
Capital mayoritario	2,483	3,551	4,362	4,130	4,185	4,418	3,736	4,510
Capital social	1,381	1,511	1,549	1,549	1,549	1,549	1,511	1,549
Aportaciones para futuros aumentos de capital	150	150	0	0	0	0	150	0
Prima en venta de acciones	159	479	591	591	591	591	479	591
Capital Ganado	793	1,411	2,222	1,990	2,045	2,278	1,596	2,370
Reservas de Capital	61	86	148	229	229	229	86	229
Resultado de Ejercicios Anteriores	484	707	1,263	2,095	2,034	2,039	1,325	1,892
Resultado Neto Mayoritario	248	618	811	-334	-218	10	185	249
Deuda Neta	24,161	29,237	36,225	39,794	44,613	53,000	30,955	38,474

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T25 bajo un escenario de estrés.

¹Otras Cuentas por Cobrar: Bienes adjudicados prometidos en venta, préstamos al personal, impuestos por recuperar, deudores diversos e IVA acreditable.

²Otros Activos Misc: Otros pagos anticipados, seguros comisiones pagadas por anticipado y anticipo a proveedores.

³Acreed. Diversos y Otras: Acreedores por liquidación de operaciones y beneficios a empleados.

Cuentas de Orden			Anual				Trimestral	
Periodo	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	1T24	1T25
Bienes en Custodia o Administración / Fondos de Inversión	4,423	5,027	8,023	8,387	9,513	10,791	4,842	5,661
Bienes en Fideicomiso o Mandato	12,671	16,603	22,983	25,354	29,207	32,114	18,463	22,540

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T25 bajo un escenario de estrés.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario de Estrés: Estado de Resultados Banco Bancrea

Bancrea (En millones de pesos)		Anual					Trimestral	
Periodo	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	1T24	1T25
Ingresos por Intereses	2,922	4,920	6,084	6,049	5,940	6,686	1,430	1,578
Gastos por Intereses (Menos)	1,879	3,417	4,087	4,016	3,838	4,328	964	1,018
MARGEN FINANCIERO	1,043	1,503	1,997	2,033	2,102	2,358	466	560
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (Menos)	88	136	225	1,034	1,052	845	28	44
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	955	1,367	1,772	999	1,050	1,513	438	516
Comisiones y Tarifas Cobradas (Más)	143	196	136	128	163	192	39	35
Comisiones y Tarifas Pagadas (Menos)	11	12	12	13	15	13	3	4
Otros Ingresos y Resul. por Intermediación (Más)	80	291	315	232	390	540	42	116
Resultado por Intermediación	45	237	201	167	250	350	34	83
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ¹	35	54	114	65	141	190	8	33
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	1,167	1,842	2,211	1,346	1,588	2,231	516	663
Gastos de Administración y Promoción (Menos)	861	1,062	1,205	1,615	1,807	2,221	287	349
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	306	780	1,006	-269	-218	10	229	314
ISR y PTU Causado (Menos)	80	323	196	66	0	0	5	66
ISR y PTU Diferidos (Menos)	-17	-158	3	0	0	0	40	0
RESULTADO ANTES de PART En SUBS. Y ASOC.	243	615	807	-335	-218	10	184	248
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas (mas)	5	3	4	1	0	0	1	1
RESULTADO NETO	248	618	811	-334	-218	10	185	249

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T25 bajo un escenario de estrés.

¹Otros Ingresos (Egresos) de la Operación: Venta de bienes adjudicados, interés préstamos a empleados, cancelación de provisiones, accesorios y reserva de bienes adjudicados.

Métricas Financieras Bancrea	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	1T24	1T25
Índice de Morosidad	0.3%	0.6%	0.9%	3.4%	4.7%	4.6%	0.6%	1.0%
Índice de Morosidad Ajustado	0.4%	0.8%	1.0%	3.6%	5.2%	5.4%	0.8%	1.1%
MIN Ajustado	3.7%	4.0%	4.2%	2.1%	2.0%	2.5%	4.2%	4.2%
Índice de Eficiencia	68.6%	53.7%	49.5%	67.9%	68.4%	72.2%	52.5%	48.7%
ROA Promedio	0.9%	1.7%	1.8%	-0.7%	-0.4%	0.0%	1.8%	1.9%
Índice de Capitalización Básico	9.8%	11.1%	11.3%	9.7%	8.7%	7.8%	11.2%	10.9%
Índice de Capitalización Neto	13.0%	13.7%	14.2%	12.4%	11.2%	10.0%	13.8%	14.0%
Razón de Apalancamiento Ajustada	10.9	10.7	10.2	10.6	11.8	13.0	10.3	10.2
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.0	1.1	1.1	1.1	1.0	1.0	1.1	1.1
Spread de Tasas	3.6%	3.9%	4.2%	3.6%	3.4%	3.3%	4.0%	4.2%
Tasa Activa	11.2%	14.6%	14.6%	12.5%	11.4%	11.1%	14.9%	14.2%
Tasa Pasiva	7.6%	10.7%	10.4%	8.9%	8.0%	7.8%	10.8%	10.0%
CCL	126.9%	129.8%	137.3%	120.5%	126.3%	118.2%	138.8%	133.5%
NSFR	109.1%	120.1%	115.4%	131.4%	130.3%	129.4%	117.0%	113.7%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T25 bajo un escenario de estrés.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario de Estrés: Flujo de Efectivo Banco Bancrea

Bancrea (En millones de pesos)		Anual					Acumulado	
Periodo	2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	1T24	1T25
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	248	618	811	-334	-218	10	185	249
Partidas Aplicadas a Resultados que No Generaron o Requirieron Efectivo	181	339	464	1,166	1,126	923	82	120
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	88	136	225	1,034	1,052	845	28	44
Depreciación y Amortización	35	38	44	67	74	78	10	11
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	0	0	-4	-1	0	0	-1	-1
Flujo Generado por Resultado Neto	429	957	1,275	832	908	933	267	369
Inversiones en Valores	-270	-358	-634	459	-65	-69	36	-29
Aumento en la Cartera de Credito	-7,279	-6,161	-7,228	-4,423	-5,771	-9,305	-1,432	-2,275
Otras Cuentas por Cobrar	-99	0	0	45	-56	-61	-16	0
Bienes Adjudicados	-557	-4	-216	-52	-18	-18	-166	36
Otros activos misc.	-2	-108	-605	-14	-16	-17	-36	-245
Captacion	6,043	6,146	8,239	4,221	6,497	8,500	3,353	1,256
Prestamos de Bancos	2,465	-178	862	-3,510	-529	575	-2,041	-1,124
Otras Cuentas por Pagar	-10	420	71	130	59	71	-310	109
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	291	-243	489	-3,144	100	-324	-612	-2,272
Recursos Generados en la Operación	720	714	1,764	-2,312	1,008	609	-345	-1,903
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Aportaciones al Capital Social en Efectivo / Pago de Dividendos	150	0	0	-101	0	0	0	-101
Pagos Asociados con Instrumentos Financieros que Califican como Pasivo	323	-3	283	321	273	223	3	118
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-38	-122	-95	-116	-138	-144	-25	-22
Otras cobros y pagos por actividades de inversión	0	0	-17	-5	0	0	0	-5
CAMBIO EN EFECTIVO	1,155	589	1,952	-2,337	989	641	-367	-1,908
Disponibilidades al Principio del Periodo	3,351	4,506	5,095	7,047	4,710	5,699	5,095	7,047
Disponibilidades al Final del Periodo	4,506	5,095	7,047	4,710	5,699	6,340	4,728	5,139
Flujo Libre de Efectivo	295	1,335	1,303	903	655	627	-79	458

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T25 bajo un escenario de estrés.

Flujo Libre de Efectivo (En millones de pesos)		2022	2023	2024	2025P*	2026P	2027P	1T24	1T25
Resultado Neto		248	618	811	-334	-218	10	185	249
+ Partidas en el Resultado Neto que No Implican Efectivo		181	339	464	1,166	1,126	923	82	120
- Castigos		25	42	43	104	256	316	20	20
+ Decremento (Incremento) en Otras Cuentas por Cobrar		-99	0	0	45	-56	-61	-16	0
+ Incremento (Decremento) en Otras Cuentas por Pagar		-10	420	71	130	59	71	-310	109
Flujo Libre de Efectivo		295	1,335	1,303	903	655	627	-79	458

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T25 bajo un escenario de estrés.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Glosario

Activos Productivos. Disponibilidades + Inversiones en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta – Estimaciones Preventivas.

Activos Sujetos a Riesgo. Inversiones en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta.

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 / (Pasivos con Costo – Inversiones en Valores – Disponibilidades).

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Estimaciones Preventivas – Castigos + Depreciación y Amortización + Otras Cuentas por Pagar.

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

Índice de Cobertura. Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios / Cartera Vencida.

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / Ingresos Totales de la Operación 12m.

Índice de Eficiencia Operativa. Gastos de Administración 12m / Activos Totales Promedio 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 Promedio 12m.

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios + Captación Tradicional + Obligaciones en circulación.

Razón de Apalancamiento. Pasivo Total Promedio 12m / Capital Contable Promedio 12m.

ROA Promedio. Utilidad Neta 12m / Activos Totales Promedio 12m.

ROE Promedio. Utilidad Neta 12m / Capital Contable Promedio 12m.

Spread de Tasas. Tasa Activa – Tasa Pasiva.

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

Tasa Pasiva. Gastos por Intereses 12m / Pasivos con Costo Promedio 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 A+ / Perspectiva Estable / HR2
Fecha de última acción de calificación	13 de junio de 2024
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T14 – 1T25
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., (Deolitte) 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/

** 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 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 calificadora 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



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS