

## RATING ACTION COMMENTARY

# Fitch Afirma Calificación de Banorte RA como Administrador Especial en 'AAFC1(mex)'

Mexico Wed 30 Jul, 2025 - 5:26 PM ET

Fitch Ratings - Monterrey - 30 Jul 2025: Fitch Ratings afirmó la calificación 'AAFC1(mex)' de Banco Mercantil del Norte S.A., Institución de Banca Múltiple como Recuperador de Activos (Banorte RA) como administrador especial de activos financieros de crédito. La Perspectiva de la calificación 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

**Alta Administración Experimentada y Objetivos Sólidos:** El equipo gerencial de Banorte RA posee un nivel alto de experiencia, con un promedio de 27 años de trayectoria en el sector bancario, 24 años en Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte (Banorte) y 15 años en Banorte RA. Desde la última revisión, se

presentó un cambio en la alta dirección; sin embargo, el equipo directivo actual continúa demostrando una experiencia sólida dentro de Banorte. La permanencia de los directivos y la experiencia de las nuevas incorporaciones siguen considerándose positivas por Fitch.

A marzo de 2025, Banorte RA administraba más de 3 millones de casos para recuperación que suman MXN279,222 millones, lo que representa un incremento de 13.4% respecto a marzo de 2024. El crecimiento se ha visto impulsado principalmente por aumentos en el volumen de la cartera de consumo y recuperación corporativa, así como por el trabajo conjunto del área jurídica y de recuperación de activos. En opinión de Fitch, el crecimiento sostenido del portafolio refleja positivamente la capacidad del equipo directivo para ejecutar efectivamente su estrategia de negocios.

**Perfil Financiero Sólido:** El 21 de noviembre de 2024, Fitch afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Banorte y Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. GFNorte en 'AAA(mex)' con Perspectiva Estable y 'F1+', respectivamente. Esto refleja un desempeño financiero sólido, su posición fuerte en el mercado y un perfil de riesgo bueno, factores que continúan respaldando resultados robustos y métricas de calidad de activos superiores a las de sus pares en el mercado local. Las calificaciones también consideran un crecimiento constante en la cartera de crédito, capitalización alta y capacidad de absorción de pérdidas, así como mejoras en los perfiles de fondeo y liquidez.

Aunque Banorte mantiene una mayor exposición al sector público, y su estructura de fondeo es menos favorable que la de sus pares más grandes, su rentabilidad, controles de riesgo efectivos y estrategia operativa consistente respaldan la visión positiva de Fitch sobre la capacidad de la entidad para mantener pérdidas crediticias, así como índices de morosidad y castigo, menores en comparación con sus pares locales.

**Rotación Estable, Capacitación más Robusta:** Al cierre de 2024, Banorte RA contaba con 1,079 empleados, de los cuales 68% se ubica en el estado de Nuevo León, México. La rotación de personal fue de 12.5%, similar al registrado en 2023 de 11.6%, y considerado adecuado por la agencia. La rotación se mantiene por debajo del promedio de los administradores especiales calificados por Fitch de 25.7%.

En cuanto a capacitación por empleado, el promedio anual de horas aumentó a 19 en 2024, cifra que muestra una recuperación respecto a 2023 con 16 horas, aunque sigue estando por debajo del promedio de los administradores especiales calificados por Fitch de 27.4 horas. Se siguen aplicando las pruebas de filtro, de modo que si los empleados alcanzan un puntaje mínimo la capacitación no es requerida, similar a lo observado en revisiones

anteriores. El enfoque está alineado con la estrategia de Banorte para identificar necesidades de capacitación personalizadas, lo cual es visto positivamente por Fitch.

**Procesos y Controles se Mantienen Estables:** Banorte RA cuenta con lineamientos sólidos de control interno, sustentado en las políticas establecidas por GFNorte y en una estructura sólida de gobierno corporativo que permite la toma de decisiones mediante comités internos. Los comités se reúnen regularmente e involucran a áreas clave para analizar y autorizar propuestas, esto asegura que todas las operaciones sean revisadas y validadas conforme a los lineamientos establecidos. Las auditorías internas y externas no revelaron observaciones relevantes durante 2024 y a marzo de 2025. Banorte RA también mantiene sus procesos actualizados a través de manuales disponibles.

**Continua Administración Efectiva de Portafolios:** Banorte RA gestiona y recupera una gran diversidad de activos a través de divisiones especializadas que emplean sistemas automatizados robustos y estrategias de recuperación adaptadas a cada activo. Recientemente, la empresa amplió el uso de sistemas automatizados de cobranza, centralizó la información de la cartera, mejoró la detección temprana y el seguimiento de cartera vencida. Además incrementó el uso de canales digitales y *call centers*, tanto para la cobranza como para la venta de inmuebles. Estas estrategias resultaron en una mejor calidad de activos, rentabilidad récord en venta de inmuebles y una contención efectiva de la morosidad y las reservas. En opinión de Fitch, las estrategias implementadas contribuyen a una administración sólida y eficiente del portafolio.

**Estrategias de Recuperación Robustas:** El proceso de recuperación legal es gestionado por una combinación de abogados internos y externos, bajo una supervisión organizacional continua. Cada fase es monitoreada de cerca y adaptada a las características específicas del activo, apoyándose en equipos especializados e infraestructura tecnológica avanzada. Mejoras recientes como la depuración de portafolios, un uso mayor de estrategias alternativas de recuperación, la automatización de procesos y una coordinación legal más efectiva han fortalecido las operaciones de recuperación desde la última revisión.

**Infraestructura Tecnológica Robusta:** Banorte RA se beneficia de una infraestructura tecnológica robusta y escalable, respaldada centralmente por GFNorte, que está bien preparada para satisfacer las necesidades operativas actuales y futuras. Fitch considera que el nivel alto de integración, automatización y las mejoras continuas a sus plataformas son factores positivos que respaldan la calificación. Las inversiones constantes en servicios digitales, opciones de autoservicio y herramientas de comunicación con el cliente han contribuido a la eficiencia operativa y a una mejor experiencia para los clientes.

Las pruebas regulares de sistemas y las actualizaciones continuas siguen siendo elementos centrales en el enfoque de la institución, garantizando la confiabilidad y resiliencia de su infraestructura.

## **SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN**

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

--la calificación podría bajar si las operaciones de la entidad en la recuperación de activos mostraran un deterioro sostenido, si sus estándares actuales de administración y recuperación se consideraran de menor calidad y eficiencia en relación con sus pares, o si se presentara un deterioro en los indicadores de recuperación;

--si Fitch percibiera una falta de apoyo operativo y financiero del grupo financiero.

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

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

## **PARTICIPACIÓN**

La calificación mencionada fue requerida y se asignó o se le dio seguimiento por solicitud de la entidad calificada 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: 10/abril/2024

FUENTE(S) DE INFORMACIÓN: Banorte RA

IDENTIFICAR INFORMACIÓN UTILIZADA: Estados financieros auditados al cierre de 2024, reportes internos de operación, presentaciones de la compañía.

PERÍODO QUE ABARCA LA INFORMACIÓN FINANCIERA: del 31/diciembre/2014 al 31/marzo/2025.

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

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

La calificación puede sufrir cambios, suspenderse o retirarse por cambios en la emisión, por falta de información para el análisis, o por factores externos relevantes y que pongan en riesgo la capacidad de pago oportuno de la emisión

## **FITCH RATINGS ANALYSTS**

### **Fernanda Cavazos**

Analyst

Analista Líder

+52 81 8625 9817

[fernanda.cavazos@fitchratings.com](mailto:fernanda.cavazos@fitchratings.com)

Fitch Mexico S.A. de C.V.

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

### **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**

### **Maggie Guimaraes**

São Paulo

+55 11 4504 2207

maggie.guimaraes@thefitchgroup.com

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

## **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](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 © 2025 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.

Fitch's solicitation status policy can be found at [www.fitchratings.com/ethics](http://www.fitchratings.com/ethics).

## **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.