

Calificaciones

| | Calificación Actual |
|-----------------|---------------------|
| Calificación LP | 'A-/M' |
| Calificación CP | '2/M' |

Perspectiva

'Estable'

Información financiera

| Ps\$ millones | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------|--------|--------|
| Activos | 13,899 | 11,888 |
| Cartera Crédito | 11,028 | 9,816 |
| Capital contable | 1,422 | 1,212 |
| Pasivo Total | 12,477 | 10,676 |
| Cartera vencida/ cartera total (%) | 1.6 | 1.8 |
| Estimaciones / cartera vencida (x) | 0.8 | 0.7 |
| ICAP (%) | 14.9 | 15.0 |
| ROAA (%) | 0.9 | 0.7 |
| ROAE (%) | 8.2 | 5.9 |

Fundamentos de la calificación

Las calificaciones de Bancrea consideran la amplia experiencia de su equipo directivo en el sector financiero, una evolución favorable en su desempeño financiero siguiendo un crecimiento ordenado, reflejando una buena calidad de activos; así como adecuados niveles de capitalización y un creciente reconocimiento de marca dentro de su nicho de mercado con un modelo de negocios aún en vías de consolidación. Por otro lado, las calificaciones se encuentran limitadas por los riesgos inherentes de la expansión prevista en los próximos años, concentraciones relevantes por región y cliente, aunque con tendencia a diversificarse, y estimaciones preventivas por debajo de la unidad.

Bancrea continúa consolidándose como entidad bancaria y Verum aprecia una operación cada vez más estable. Su estrategia corporativa continua en dirección de sostener su ritmo de expansión crediticia (2014-2018: +56.7% por año), lo cual refleja su habilidad en haber sorteado de manera satisfactoria sus primeros años de operación, mientras los esfuerzos de bancos similares han estado enfocados en contención de morosidad dentro de su portafolio de créditos. El pilar de crecimiento dentro de su cartera crediticia seguirá siendo el del portafolio comercial, pero incrementando gradualmente la contribución de cartera de arrendamiento.

El historial en cuanto a morosidad y calidad de activos en lo general ha sido bueno y similar a los del sistema. Desde la creación del Banco la cartera vencida se ha mantenido inferior al 2.0% del portafolio total (2018: 1.6%); no obstante, por la misma maduración de su portafolio, Bancrea ha recurrido a castigos de cartera de manera habitual (18 meses vencido como política); de tal manera que la cartera vencida ajustada se ubicó en un adecuado 2.8% para el cierre del 2018 (2017: 2.5%). Por su parte, las estimaciones preventivas se encuentran por debajo de la unidad (0.8x) y benefician la rentabilidad de la Institución (déficit de Ps\$43 millones).

Perspectiva y Factores Clave

La Perspectiva de la calificación de largo plazo es 'Estable'. Las calificaciones podrían tener un alza en el mediano plazo, por una consistencia en sus indicadores de rentabilidad superiores a los actuales, un mayor índice de capitalización, menor concentración de créditos y estables indicadores de morosidad y reservas. Por el contrario, podrían ser impactadas de forma negativa por un deterioro no anticipado en su perfil financiero, calidad de activos o una menor fortaleza patrimonial.

Analistas

Daniel Martínez Flores
T (52 81) 1936 6692
M daniel.martinez@verum.mx

Jonathan Félix Gaxiola
T (52 81) 1936 6694
M Jonathan.felix@verum.mx

Descripción de la compañía

Bancrea inicio operaciones en diciembre de 2013 en la ciudad de Monterrey Nuevo León. Desde su creación, el Banco ha mantenido un fuerte enfoque en la generación de cartera comercial (empresas pequeñas y medianas) y ha impulsado una rápida expansión de depósitos. Bancrea mantiene un área de influencia significativa dentro del estado de Nuevo León, en donde se ubican cinco sucursales de las siete que posee (otras dos: San Luis Potosí y Guanajuato). Al cierre del 2018 el Banco contaba con un capital contable de Ps\$1,422 millones, activos por Ps\$13,899 millones y captación de Ps\$8,857 millones, obteniendo participaciones de mercado menores del 0.5% para cada uno de dichos rubros.

Estrategia

Bancrea continúa consolidándose como entidad bancaria y Verum aprecia una operación cada vez más estable. Su estrategia corporativa continua en dirección de sostener su ritmo de expansión crediticia (2014-2018: +56.7% por año), lo cual refleja su habilidad en haber sorteado de manera satisfactoria sus primeros años de operación, mientras los esfuerzos de bancos similares han estado enfocados en contención de morosidad dentro de su portafolio de créditos.

El pilar de crecimiento dentro de su cartera crediticia seguirá siendo el del portafolio comercial, pero incrementando gradualmente la contribución de cartera de arrendamiento. De esta manera, Bancrea espera cerrar el año 2019 con un portafolio cercano a los Ps\$13,300 millones (~7% de operaciones de arrendamiento), lo que representaría un incremento de aproximadamente del 20%, respecto al cierre del 2018 (5 años +100% su cartera actual). En este sentido, Verum considera que uno de los retos principales para la institución en el mediano plazo es sostener un crecimiento de manera ordenado y en línea con su generación interna de capital.

Para lograr lo anterior, el Banco cuenta con un plan a cinco años, en donde tendrán una oferta integral de productos bancarios, con el objetivo de fortalecer la competitividad y su posicionamiento. Dicho plan incluye la ampliación de su red de sucursales en Nuevo León y otros seis estados de la República, y algunas de ellas estarán adaptadas a la captación, lo cual es otra estrategia importante para del Banco.

Su iniciativa de expansión está sucediendo de manera rápida y a futuro se espera que dicha cobertura regional favorezca la diversificación de riesgos y el sostenimiento de ingresos en un ambiente de fuerte competencia en el nicho donde mantiene un favorable reconocimiento de marca (Nuevo León). Continúa siendo un reto para el Banco diversificar su base de ingresos para compensar su margen financiero y/o enfrentar mayores necesidades de provisiones.

Administración y Gobierno Corporativo

El Consejo de Administración tiene un alto nivel de independencia; ya que su composición es de 14 miembros, de los cuales seis de ellos ostentan el carácter de

independiente, cumpliendo extensamente con las normas impuestas por el regulador (mínimo requerido 25%). Además, el Banco ha conformado cinco comités regulatorios que apoyan al Consejo en la toma de decisiones en los temas de Riesgos, Crédito (tres con distintas facultades), Auditoría, Remuneración y Comunicación y Control. Adicionalmente, cuenta con cuatro comités enfocados en diferentes actividades operativas y de productos, así como de tecnología. Es importante detallar que existen consejeros independientes dentro de la conformación de los comités de Auditoría, Remuneración y de Riesgos, en línea con las mejores prácticas.

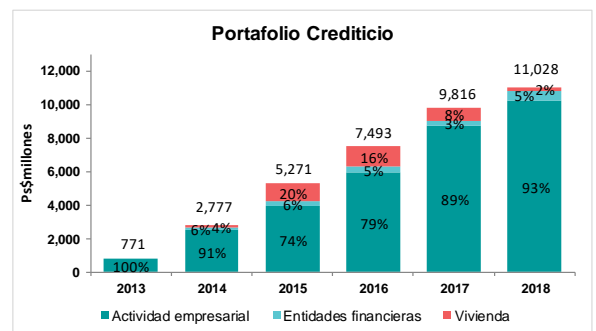
Con relación a prácticas de Gobierno Corporativo, el Banco ha implementado las disposiciones legales aplicables, las cuales Verum considera robustas bajo parámetros regionales. Dichas prácticas están apoyadas por controles internos buenos, los cuales se han ido adecuando al crecimiento planeado por el Banco. A consideración de Verum, lo que limita la robustez de su Gobierno Corporativo es la presencia de operaciones con partes relacionadas; sin embargo, estas han estado dentro de los límites regulatorios. Al cierre de diciembre de 2018, la cartera de créditos de operaciones con partes relacionadas representó el 3.4% del portafolio y un alto 26.2% de su capital contable. En consideración de Verum, una migración de originación de cartera de socios hacia otros clientes, permitiría al Banco una mayor diversificación del riesgo e independencia en las decisiones del negocio.

El equipo directivo cuenta con experiencia amplia en el sector financiero (superior a los 27 años), lo que le permitiría implementar satisfactoriamente las estrategias establecidas por el Consejo de Administración y dentro de su nicho de negocio. Actualmente la plantilla laboral del banco está integrada por 230 colaboradores. En nuestra opinión, la rotación de sus principales directivos se mantiene baja lo cual ha incidido en conservar un perfil de negocios conservador.

La estructura accionaria del Banco esta diversifica, sin que ningún grupo de control o persona física represente más del 25%. Dentro de sus accionistas se encuentran reconocidos empresarios de la localidad. El Banco cuenta con una subsidiaria, cuya actividad principal es la de ofrecer operaciones de arrendamiento puro y financiero. Al cierre del 2018 dicha subsidiaria contaba con operaciones por Ps\$228 millones.

Análisis de Operaciones

Bancrea cuenta con una franquicia en constante crecimiento y en vías de consolidación. Su red de atención consta de siete sucursales, ubicadas en su gran mayoría en la zona metropolitana de la ciudad de Monterrey (cinco), una más en la ciudad de San Luis Potosí y otra en León Guanajuato. Bancrea contempla



incrementar significativamente sus puntos de atención y proyecta la apertura de entre 8 y 10 sucursales en los próximos cuatro años.

Adicionalmente de sus operaciones tradicionales de crédito y captación, la institución incorpora servicios fiduciarios para clientes del banco y en menor medida como protección de su riesgo crédito (administración y medio de pago). Al día de hoy Bancrea administra un total de 105 fideicomisos por un monto en conjunto de aproximadamente Ps\$6,500 millones.

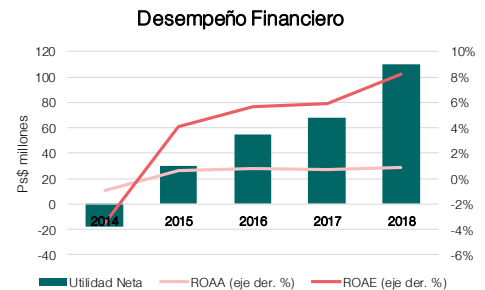
Actualmente la cartera de crédito está compuesta en un 93% por créditos empresariales, 5% por entidades financieras no bancarias y el resto en una mínima participación en préstamos a la vivienda y otros créditos que por el momento no se promueven. Al cierre de diciembre de 2018 su cartera crediticia se encontraba distribuida en cerca de 1,500 contratos, con un crédito y plazo promedio de Ps\$19.3 millones y 24 meses, respectivamente. Durante el ejercicio 2018 se autorizaron 714 casos por un monto de Ps\$6,939 millones.

Por las raíces del Banco, sus operaciones se concentran en el estado de Nuevo León (4T18: 73.2% del portafolio total), seguida de San Luis Potosí (8.3%), Ciudad de México (5.9%), y el resto distribuido en otros 12 estados de la República. Las diferentes plazas inauguradas recientemente evidencian una favorable tendencia en originación de cartera. Al considerar la cartera por actividades económicas, las principales distribuciones se encuentran en adecuado balance: 32% en Construcción, 20% en Servicios Inmobiliarios, Comercio 11%, principalmente.

Análisis de la Utilidad

Bancrea ha sostenido razonablemente bien su desempeño financiero y es de destacar que el punto de equilibrio fue alcanzado poco antes de los 12 meses después de su creación. La rentabilidad de la institución ha probado ser estable y recurrente en el tiempo, ya que se beneficia de moderados, pero consistentes márgenes; así como de una razonable eficiencia operativa. De tal manera que su retorno operativo sobre activos y capital promedio fue de 0.8% y 6.0%, respectivamente, durante los últimos cuatro años en promedio (2018: 0.9% y 8.2%).

Dicho desempeño financiero se beneficia del crecimiento continuo de los créditos; además de la consolidación de su modelo de negocio enfocado en préstamos empresariales que representan una base sólida generadora de ingresos recurrentes y que muestran un comportamiento de pago favorable. Adicionalmente, el crecimiento importante dentro de sus inversiones en valores (operaciones estructuradas de



crédito), han tomado un peso importante dentro del desempeño financiero y con un perfil de riesgo acotado.

Ingresos

Al cierre del 2018 los ingresos operativos netos (margen financiero + comisiones netas + otros productos netos) se situaron en Ps\$640 millones, mostrando un crecimiento fuerte de 35.6% respecto a los generados en 2017. Al igual que otros bancos con un tamaño similar de operaciones, la dispersión de ingresos es limitada con una fuerte contribución de margen por encima del 80% del total (2018: 83%). La mezcla de ingresos del Banco pudiera tener algunos cambios en el futuro previsible, ante la combinación de su crecimiento proyectado dentro de sus operaciones de arrendamiento y la disminución de otros ingresos netos (2018: venta de bienes adjudicados por Ps\$54 millones).

| Ingresos: | 2018 | | 2017 | | 2016 | | 2015 | | 2014 | |
|------------------------------|------------|-----|------------|-----|------------|------|------------|------|------------|-----|
| Margen financiero | 530 | 83% | 464 | 98% | 412 | 111% | 219 | 101% | 83 | 79% |
| Comisiones, neto | 39 | 6% | (12) | -3% | (49) | -13% | (19) | -9% | 19 | 18% |
| Otros ingresos, neto | 71 | 11% | 20 | 4% | 7 | 2% | 17 | 8% | 3 | 3% |
| Total (Ps\$ millones) | 640 | | 472 | | 370 | | 217 | | 105 | |

Costos

El Banco cuenta con una plantilla laboral que ha crecido en función de su tamaño de operaciones. Los gastos operativos han sido moderados en comparación a su base de ingresos; durante 2018 se ubicaron en Ps\$383 millones (+20.5% respecto 2017) y están compuestos por sueldos y salarios, servicios de administración y gastos de promoción principalmente. De esta manera, su índice de eficiencia operativa (gastos no financieros / ingresos brutos) se ubicó en 75.5%. Verum considera que el indicador de eficiencia operativa no excedería el nivel actual en el mediano plazo. La administración ha manifestado su interés por controlar su base de costos a medida que implementan su plan de expansión durante los próximos años y a medida que las operaciones del Banco continúen con un crecimiento similar a lo mostrado en los últimos años, el aprovechamiento de las economías de escala contribuirá en mejorar su eficiencia en niveles adecuados.

Administración de Riesgos

El Consejo de Administración ostenta la responsabilidad principal en las funciones de administración de riesgos. La aprobación de metodologías, modelos, parámetros y nuevos productos está a cargo del Comité de Riesgos, y está integrado por nueve miembros. Asimismo, el Comité reporta habitualmente al Consejo de Administración los riesgos asumidos y excedentes observados sobre los límites establecidos. La Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR), se encarga de la vigilancia, medición, control y gestión en forma diaria. Las técnicas de medición, los supuestos

y parámetros utilizados en dicha administración, son revisados al menos de forma anual por auditores especializados con el fin de corroborar su precisión.

Asimismo, cuentan con un órgano de auditoría interna, el cual es el encargado de vigilar el correcto funcionamiento de las áreas operativas, así como informar a su comité las irregularidades en su funcionamiento. Los reportes resultantes de las auditorías han favorecido las prácticas de suscripción de riesgos y consideramos que su participación en la operación ha contribuido a mantener estándares y prácticas similares al de otras instituciones financieras de mayor tamaño.

Riesgo Crédito y Calidad de Activos

Al igual que la mayoría de los bancos en México, los principales riesgos para Bancrea son de carácter crediticio. Éstos llegaron a la cantidad de Ps\$11,996 millones en diciembre de 2018 distribuidos: Ps\$11,151 millones en la cartera de créditos (93.2%) y Ps\$845 millones en inversiones en valores (operaciones estructuradas con fuente de pago créditos de descuento vía nomina).

El proceso de crédito se asemeja al de otras entidades financieras similares, siendo el área de promoción, quienes definen las estrategias para la búsqueda de clientes, además de actuar como primer filtro y entrega los prospectos al área de crédito, el cual tiene como responsabilidad de evaluar los financiamientos y analizarlos con base en la documentación requerida. Los estudios consideran, entre otros, el desarrollo y experiencia de la actividad del acreditado, nivel de seguridad de su canal de ventas; así como de los principales indicadores financieros. Es importante detallar que Bancrea no utiliza sistemas paramétricos, sino que realiza individualmente el análisis de todos los créditos. Para el seguimiento de los créditos otorgados, de manera trimestral la institución recibe información financiera de los acreditados; asimismo, realizan visitas de seguimiento a los lugares donde se tiene la inversión con el fin de certificar el correcto destino de los recursos prestados.

Los otorgamientos de créditos están sujetos a un proceso de aprobación de acuerdo a facultades establecidas para las diferentes instancias. El Comité de Crédito, es el órgano primario facultado para la aprobación de las solicitudes de crédito, actuando como un órgano colegiado y centralizado en sus oficinas corporativas; además, se cuenta con un Comité de Crédito Especial para las operaciones superiores a los Ps\$75 millones. Bancrea cuenta con una mesa de control, por el cual todo expediente debe someterse a revisión y aprobación, en caso de que el expediente o la información estén incompletos se detiene el proceso del crédito.

La concentración de créditos es elevada bajo nuestra perspectiva y expone a Bancrea a un alto riesgo evento. Estas concentraciones son reflejo del apetito existente por el otorgamiento de créditos a empresas

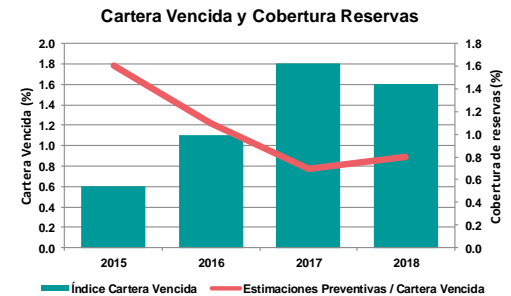
| <i>(Ps\$ millones)</i> | Calificación de Cartera | | | | | |
|------------------------|-------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 2018 | | 2017 | | 2016 | |
| A (Mínimo) | 10,382 | 94.1% | 9,372 | 95.5% | 6,717 | 89.6% |
| B (Bajo) | 422 | 3.8% | 176 | 1.8% | 324 | 4.3% |
| C (Medio) | 48 | 0.4% | 88 | 0.9% | 173 | 2.3% |
| D (Alto) | 174 | 1.6% | 130 | 1.3% | 111 | 1.5% |
| E (Irrecuperable) | 9 | 0.1% | 50 | 0.5% | 168 | 2.2% |
| Total | 11,035 | | 9,816 | | 7,493 | |

importantes, ya que por su naturaleza, son créditos de montos considerables. A diciembre de 2018 el saldo de los 20 mayores deudores por riesgo en común representó un elevado 34.4% de su portafolio total, equivalente a 2.9x el capital básico del Banco, indicadores desfavorables frente a sus pares más cercanos. De manera individual todos ellos representan más del 10% del Capital Básico.

Cartera Vencida

El historial en cuanto a morosidad y calidad de activos en general ha sido bueno y similar a los del sistema. Desde la creación del Banco la cartera vencida se ha mantenido inferior al 2.0% del portafolio total (2018: 1.6%); no obstante, por la misma maduración de su portafolio, Bancrea ha recurrido a castigos de cartera de manera habitual

(18 meses vencido como política); de tal manera que la cartera vencida ajustada se ubicó en un adecuado 2.8% para el cierre del 2018 (2017: 2.5%). Por su parte, las estimaciones preventivas se encuentran por debajo de la unidad (0.8x) y benefician la rentabilidad de la Institución (déficit de Ps\$43 millones).



La compañía tiene definidas las gestiones de cobranza en función del escalamiento en la morosidad del pago y el área de cobranza emite reportes de morosidad para dar seguimiento a la gestión de los adeudos vencidos. Del día 1 al 30 de vencido de los créditos, el área de cobranza envía correos electrónicos de manera preventiva; posteriormente, entre los días 31 a 90 días de atraso se realizan continuas llamadas telefónicas. Para cartera con retrasos mayor a 90 días, se realizan además cobranza en campo y se busca la manera de llegar a un convenio o reestructura. A finales del 2018 se incorporó al Banco un coordinador de cobranza para dar soporte al área y un mejor seguimiento a los créditos que presentan mora.

| | Antigüedad de Saldos | | | | |
|------------------------------|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | dic-18 | dic-17 | Dic 2016 | Dic 2015 | Dic 2014 |
| 0 días | 10,433 96.3% | 8,704 96.4% | 6,016 95.9% | 4,126 97.6% | 2,637 98.6% |
| 1 a 30 días | 109 1.0% | 113 1.3% | 149 2.4% | 53 1.3% | 21 0.8% |
| 31 a 60 días | 19 0.2% | 21 0.2% | 21 0.3% | 9 0.2% | 11 0.4% |
| 61 a 90 días | 129 1.2% | 48 0.5% | 10 0.2% | 8 0.2% | 2 0.1% |
| Vencido | 143 1.3% | 147 1.6% | 80 1.3% | 31 0.7% | 4 0.1% |
| Total (Ps\$ millones) | 10,833 | 9,033 | 6,276 | 4,227 | 2,675 |

Riesgo Mercado

En opinión de Verum, el riesgo mercado de Bancrea es moderado. La institución está expuesta a fluctuaciones en las tasas de interés y a descalces de vencimiento entre activos y pasivos, dada la naturaleza de mediano y largo plazo de la gran mayoría de los préstamos empresariales, y su fondeo concentrado en la captación. Dadas las condiciones actuales del mercado la exposición del riesgo de tasas es razonable y la

administración no cuenta con planes de contratar instrumentos derivados con fines de cobertura; aunque si realiza constantes análisis de sensibilidad de tasa para medir los impactos financieros de movimientos relevantes. El riesgo de tipo de cambio es muy bajo, ya que no cuentan con operaciones crediticias significativas en otra moneda distinta al peso mexicano. Es importante mencionar que, el Banco cuenta con acceso a financiamiento proveniente de la Banca de Desarrollo; además posee una posición de liquidez favorable para hacer frente a este riesgo.

Riesgo Operativo y Legal

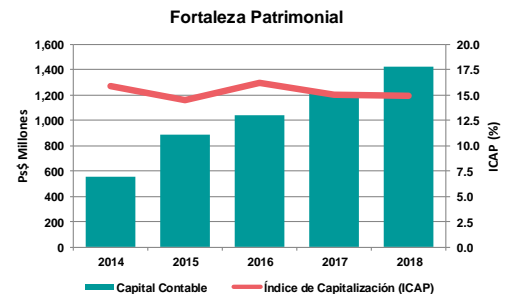
Bancrea cuenta con un sistema para el registro de incidencias que puedan implicar una pérdida potencial para la institución, lo que le permite identificar los riesgos operacionales y los costos en que se ha incurrido, además posee una plataforma tecnológica suficiente, que le ha permitido soportar los procesos operativos fundamentales (colocación de créditos, desembolso, cobranza, procesos contables), asimismo la compañía cuenta además con buenos esquemas e iniciativas en capacidad, flexibilidad y seguridad en la información. Actualmente no se tiene conocimiento de ninguna situación que pudiera poner en peligro la continuidad del negocio.

Capital

Verum considera que Bancrea cuenta con una adecuada fortaleza patrimonial, la cual se espera que se mantenga en función de los planes de crecimiento que tiene el Banco proyectado para los siguientes 24 meses y de la moderada pero constante generación interna de capital. El indicador de capital

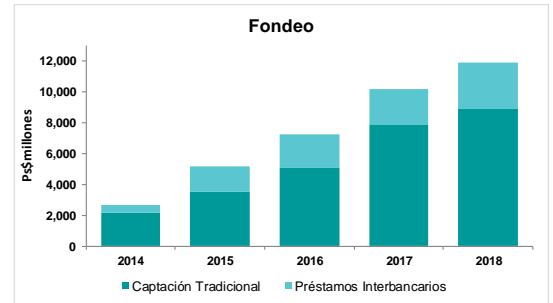
regulatorio al cierre de diciembre de 2018 se ubicó en 14.9% (Total de la Banca Múltiple: 15.9%) y se espera que hacia adelante se mantenga en niveles similares (capitalización mínima deseada por el Banco de 13.0%).

Desde la creación del Banco, los accionistas han mostrado el compromiso de mantener niveles de capital en niveles apropiados; durante el periodo de 2014 a 2018 Bancrea ha recibido distintas inyecciones por un monto en conjunto de aproximadamente Ps\$700 millones y no descartamos posibles inyecciones de capital adicionales, con el objetivo de afrontar los retos de su expansión de operaciones. Actualmente Verum considera el capital de la institución como de buena calidad, debido a que los activos de baja o nula productividad representan un moderado 11.1% del capital contable.



Fondeo y Liquidez

La estructura de fondeo de Bancrea muestra una favorable evolución. Los depósitos totales han aumentado con buen ritmo (promedio 2015-2018: +44.1% por año) y en línea con su portafolio crediticio, debido en parte a la favorable penetración local del Banco y su reciente expansión de sucursales. La mezcla de fondeo total



al cierre de 2018 se distribuye en 65.1% en depósitos a plazo, 24.1% en créditos interbancarios provistos por bancos de desarrollo, 6.3% de depósitos a la vista; así como obligaciones subordinadas (4.5%) y en menor medida operaciones de “*call money*”. A la misma fecha, la captación tradicional fondeaba 80.3% la cartera crediticia y ha sido un elemento importante en la estabilización del margen de interés neto.

Bancrea presenta una concentración relevante dentro de su portafolio de captación, ya que los principales 20 depositantes representan el 26.6% de sus depósitos totales. Verum espera que la expansión prevista en sucursales beneficiara la pulverización en captación en el mediano plazo.

Común en bancos comparables, los análisis de brechas de vencimiento muestran saldos negativos en la ventana de 0-7 días y de forma acumulada en el rango de 0-6 meses. Lo anterior es influenciado principalmente al descalce de vencimiento de la captación a plazo y su cartera comercial. No obstante, consideramos que la liquidez del Banco es administrada de forma razonable y la permanencia mostrada por su base de clientes se mantiene adecuada. Asimismo, las disponibilidades representan un alto 11.7% de sus activos totales (18.4% de su captación tradicional), posición similar a lo mostrado en los últimos dos años.

Calidad de la Información Financiera

Verum considera que cuenta con información suficiente para emitir una calificación. Los estados financieros para los años 2017 y 2016 fueron auditados sin salvedades por Mancera, S.C., Integrante de Ernst & Young Global Limited, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría con base en el marco normativo contable aplicable a las instituciones de crédito emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Los estados financieros trimestrales utilizados en este reporte no han sido auditados y la información operativa fue proporcionada por Bancrea u obtenida de fuentes que Verum considera confiables como son reportes sectoriales de la CNBV, la Bolsa Mexicana de Valores, entre otras.

Banco Bancrea, S.A., Institución de Banca Múltiple
Millones de pesos

| | dic-18 | % | dic-17 | % | dic-16 | % | dic-15 | % | dic-14 | % |
|---|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| Balance General | | | | | | | | | | |
| Activo | 13,899 | 100.0 | 11,888 | 100.0 | 8,577 | 100.0 | 6,109 | 100.0 | 3,222 | 100.0 |
| Disponibilidades | 1,627 | 11.7 | 1,459 | 12.3 | 508 | 5.9 | 85 | 1.4 | 256 | 7.9 |
| Inversiones en valores | 845 | 6.1 | 336 | 2.8 | - | - | - | - | - | - |
| Cartera de crédito vigente | 10,851 | 78.1 | 9,644 | 81.1 | 7,413 | 86.4 | 5,240 | 85.8 | 2,773 | 86.1 |
| Créditos comerciales | 10,684 | 76.9 | 8,881 | 74.7 | 6,194 | 72.2 | 4,195 | 68.7 | 2,671 | 82.9 |
| Actividad empresarial | 10,150 | 73.0 | 8,573 | 72.1 | 5,851 | 68.2 | 3,887 | 63.6 | 2,517 | 78.1 |
| Entidades financieras | 534 | 3.8 | 308 | 2.6 | 343 | 4.0 | 308 | 5.0 | 154 | 4.8 |
| Créditos a la vivienda | 167 | 1.2 | 763 | 6.4 | 1,219 | 14.2 | 1,045 | 17.1 | 102 | 3.2 |
| Cartera de crédito vencida | 177 | 1.3 | 172 | 1.4 | 80 | 0.9 | 31 | 0.5 | 4 | 0.1 |
| Créditos comerciales | 143 | 1.0 | 147 | 1.2 | 80 | 0.9 | 31 | 0.5 | 4 | 0.1 |
| Actividad empresarial | 93 | 0.7 | 147 | 1.2 | 80 | 0.9 | 31 | 0.5 | 4 | 0.1 |
| Entidades financieras | 50 | 0.4 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Créditos a la vivienda | 34 | 0.2 | 25 | 0.2 | - | - | - | - | - | - |
| Cartera de crédito bruta | 11,028 | 79.3 | 9,816 | 82.6 | 7,493 | 87.4 | 5,271 | 86.3 | 2,777 | 86.2 |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | 134 | 1.0 | 122 | 1.0 | 89 | 1.0 | 51 | 0.8 | 23 | 0.7 |
| Cartera de crédito neta | 10,894 | 78.4 | 9,694 | 81.5 | 7,404 | 86.3 | 5,220 | 85.4 | 2,754 | 85.5 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 276 | 2.0 | 104 | 0.9 | 140 | 1.6 | 305 | 5.0 | 103 | 3.2 |
| Bienes adjudicados, neto | 23 | 0.2 | 134 | 1.1 | 9 | 0.1 | 50 | 0.8 | - | - |
| Inmuebles, mobiliario o equipo, neto | 59 | 0.4 | 58 | 0.5 | 47 | 0.5 | 50 | 0.8 | 41 | 1.3 |
| Inversiones permanentes | 82 | 0.6 | 5 | 0.0 | 1 | 0.0 | 1 | 0.0 | 1 | 0.0 |
| Impuestos y PTU diferidos, neto | 41 | 0.3 | 35 | 0.3 | 25 | 0.3 | 39 | 0.6 | 22 | 0.7 |
| Otros activos | 52 | 0.4 | 63 | 0.5 | 42 | 0.5 | 39 | 0.6 | 45 | 1.4 |
| Pasivo | 12,477 | 89.8 | 10,676 | 89.8 | 7,532 | 87.8 | 5,219 | 85.4 | 2,662 | 82.6 |
| Captación tradicional | 8,857 | 63.7 | 7,844 | 66.0 | 5,071 | 59.1 | 3,492 | 57.2 | 2,136 | 66.3 |
| Préstamos interbancarios y de otros organismos | 2,979 | 21.4 | 2,294 | 19.3 | 2,124 | 24.8 | 1,687 | 27.6 | 504 | 15.6 |
| Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 38 | 0.3 | 64 | 0.5 | 79 | 0.9 | 32 | 0.5 | 17 | 0.5 |
| Obligaciones subordinadas en circulación | 560 | 4.0 | 447 | 3.8 | 246 | 2.9 | - | - | - | - |
| Impuestos y PTU diferidos | 27 | 0.2 | 15 | 0.1 | - | - | - | - | - | - |
| Capital Contable | 1,422 | 10.2 | 1,212 | 10.2 | 1,045 | 12.2 | 890 | 14.6 | 560 | 17.4 |
| Capital contribuido | 1,180 | 8.5 | 1,080 | 9.1 | 980 | 11.4 | 880 | 14.4 | 580 | 18.0 |
| Capital ganado | 242 | 1.7 | 132 | 1.1 | 65 | 0.8 | 10 | 0.2 | (20) | (0.6) |
| Reservas de capital | 8 | 0.1 | 8 | 0.1 | 3 | 0.0 | - | - | - | - |
| Resultado de ejercicios anteriores | 124 | 0.9 | 56 | 0.5 | 7 | 0.1 | (20) | (0.3) | (2) | (0.1) |
| Resultado neto | 110 | 0.8 | 68 | 0.6 | 55 | 0.6 | 30 | 0.5 | (18) | (0.6) |
| Suma del pasivo y capital contable | 13,899 | 100.0 | 11,888 | 100.0 | 8,577 | 100.0 | 6,109 | 100.0 | 3,222 | 100.0 |
| Estado de Resultados | | | | | | | | | | |
| Ingresos por intereses | 1,422 | 100.0 | 1,056 | 100.0 | 691 | 100.0 | 380 | 100.0 | 144 | 100.0 |
| Gastos por intereses | 892 | 62.7 | 592 | 56.1 | 279 | 40.4 | 161 | 42.4 | 61 | 42.4 |
| Margen financiero | 530 | 37.3 | 464 | 43.9 | 412 | 59.6 | 219 | 57.6 | 83 | 57.6 |
| (-) Estimación preventiva para riesgos crediticios | 133 | 9.4 | 84 | 8.0 | 44 | 6.4 | 29 | 7.6 | 19 | 13.2 |
| Margen financiero ajustado por riesgos crediticios | 397 | 27.9 | 380 | 36.0 | 368 | 53.3 | 190 | 50.0 | 64 | 44.4 |
| Comisiones y tarifas cobradas | 55 | 3.9 | 36 | 3.4 | 23 | 3.3 | 17 | 4.5 | 20 | 13.9 |
| Comisiones y tarifas pagadas | (16) | (1.1) | (48) | (4.5) | (72) | (10.5) | (36) | (9.5) | (1) | (0.7) |
| Otros ingresos (egresos) de la operación | 71 | 5.0 | 20 | 1.9 | 7 | 1.0 | 17 | 4.5 | 3 | 2.1 |
| Ingresos netos de la operación | 507 | 35.7 | 388 | 36.7 | 326 | 47.1 | 188 | 49.5 | 86 | 59.7 |
| Gastos de administración y promoción | 383 | 26.9 | 318 | 30.1 | 256 | 37.1 | 176 | 46.3 | 125 | 86.8 |
| Resultado de la operación | 124 | 8.7 | 70 | 6.6 | 69 | 10.0 | 12 | 3.2 | (39) | (27.1) |
| Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas | 7 | 0.5 | 3 | 0.3 | - | - | - | - | - | - |
| Resultado antes de impuestos a la utilidad | 131 | 9.2 | 73 | 6.9 | 69 | 10.0 | 12 | 3.2 | (39) | (27.1) |
| Impuestos a la utilidad causados | 27 | 1.9 | 15 | 1.4 | 14 | 2.0 | - | - | - | - |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos) | (6) | (0.4) | (10) | (0.9) | - | - | (18) | (4.7) | (21) | (14.6) |
| Resultado neto | 110 | 7.7 | 68 | 6.4 | 55 | 8.0 | 30 | 7.9 | (18) | (12.5) |

Banco Bancrea, S.A., Institución de Banca Múltiple

| | dic-18 | dic-17 | dic-16 | dic-15 | dic-14 |
|---|--------|--------|--------|---------|--------|
| Análisis de Razones | | | | | |
| Desempeño Financiero (%) | | | | | |
| Ingresos por intereses / Créditos promedio | 13.4 | 11.9 | 10.8 | 9.4 | 8.1 |
| Gastos por intereses / Captación tradicional | 8.1 | 6.8 | 4.5 | 4.1 | 3.3 |
| Margen financiero neto / Activo total | 4.1 | 4.5 | 5.6 | 4.7 | 3.9 |
| Margen financiero ajustado por riesgos / Activo total | 3.1 | 3.7 | 5.0 | 4.1 | 3.0 |
| Reservas creadas / Utilidades antes de impuestos y reservas | 50.4 | 53.5 | 38.9 | 70.7 | (95.0) |
| Índice de eficiencia | 75.5 | 82.0 | 78.7 | 93.6 | 145.3 |
| Índice de eficiencia ajustado | 57.0 | 56.0 | 49.8 | 60.9 | 116.8 |
| Utilidad operativa antes de provisiones / Activos promedio | 2.0 | 1.5 | 1.5 | 0.9 | (0.9) |
| Utilidad operativa / Activos promedio | 1.0 | 0.7 | 0.9 | 0.3 | (1.8) |
| ROAA | 0.9 | 0.7 | 0.8 | 0.6 | (0.9) |
| ROAE | 8.2 | 5.9 | 5.7 | 4.1 | (3.5) |
| Impuestos netos / Utilidad antes de impuestos | 16.0 | 6.8 | 20.2 | (150.0) | 53.8 |
| Calidad de activos (%) | | | | | |
| Reservas creadas / Créditos promedio | 1.3 | 0.9 | 0.7 | 0.7 | 1.1 |
| Cartera vencida / Cartera total | 1.6 | 1.8 | 1.1 | 0.6 | 0.1 |
| Estimaciones preventivas / Créditos vencidos (x) | 0.8 | 0.7 | 1.1 | 1.6 | 5.8 |
| Estimaciones preventivas / Cartera total | 1.2 | 1.2 | 1.2 | 1.0 | 0.8 |
| Cartera vencida neta / Capital contable | (3.0) | (4.1) | 0.9 | 2.2 | 3.4 |
| Castigos de cartera / Créditos totales promedio | 1.1 | 0.6 | 0.1 | 0.0 | - |
| Activos de baja productividad / Activos totales | 3.6 | 3.7 | 3.0 | 7.6 | 6.0 |
| Cartera Vencida + Castigos / Portafolio Promedio | 2.8 | 2.5 | 1.3 | 0.8 | 0.2 |
| Fondeo y Liquidez (%) | | | | | |
| Cartera neta / Captación tradicional | 123.0 | 123.6 | 146.0 | 149.5 | 128.9 |
| Cartera total / Captación tradicional | 124.5 | 125.1 | 147.8 | 150.9 | 130.0 |
| Inversiones de fácil realización / Captación tradicional | - | - | - | - | - |
| Fondeo mayorista / Pasivo total | 88.6 | 90.1 | 91.3 | 97.9 | 97.0 |
| Capitalización y apalancamiento (%) | | | | | |
| Capital contable / Activo total | 10.2 | 10.2 | 12.2 | 14.6 | 17.4 |
| Capital contable / Cartera total | 12.9 | 12.3 | 13.9 | 16.9 | 20.2 |
| Índice de capitalización total (ICAP) | 14.9 | 15.0 | 16.2 | 14.5 | 15.9 |
| Generación interna de capital | 9.1 | 6.5 | 6.2 | 5.4 | (3.8) |
| Dividendos pagados / Capital | - | - | - | - | - |
| Activos baja productividad / Capital | 11.2 | 36.6 | 24.4 | 52.0 | 34.3 |

La última revisión de las calificaciones de Bancrea se realizó el 16 de abril de 2019. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende hasta el 31 de diciembre de 2018.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento a las calificaciones, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.verum.mx>.

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

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

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, a la alza o a la baja las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia relativa a la emisora, pero no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite las calificaciones de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.verum.mx>.

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