

Comunicado de prensa:

S&P National Ratings subió calificación de largo plazo a 'mxAA+' de Banco Sabadell tras actualización de la metodología para calificar instituciones financieras en escala nacional en México; la perspectiva es estable

1 de septiembre de 2025

AVISO IMPORTANTE: Esta calificación es asignada por S&P Global Ratings S.A. de C.V. bajo su línea de producto de S&P National Ratings. El logo de S&P National Ratings identifica las calificaciones asignadas con base en criterios para la escala nacional y metodologías específicas para México.

Resumen

- S&P Global Ratings, a través de su agencia local en México, S&P National Ratings, publicó hoy sus metodologías actualizadas para la asignación de calificaciones a instituciones financieras en escala nacional de México. Esta actualización tiene como objetivo reflejar de manera más precisa las características específicas del mercado mexicano.
- Las metodologías actualizadas buscan mejorar la transparencia y la consistencia analítica, considerando aspectos locales para determinar las calificaciones de las instituciones financieras. Además, ajustamos nuestro enfoque para el análisis de los fundamentos de los riesgos de capitalización y apalancamiento de estas entidades, con mayor énfasis en los índices regulatorios, con el fin de incorporar aspectos específicos del mercado local en nuestras calificaciones.
- En nuestro análisis de Banco Sabadell, incorporamos su estrategia para enfocarse en mejorar sus niveles de rentabilidad, por lo tanto, prevemos una tendencia creciente en sus ingresos operativos. También, consideramos que es una subsidiaria con importancia estratégica para su casa matriz, por lo tanto, pensamos que recibiría apoyo de esta en la mayoría de las circunstancias previsibles.
- Como resultado, subimos la calificación crediticia de emisor de largo plazo en escala nacional a 'mxAA+' de 'mxAA' de Banco Sabadell y confirmamos la calificación crediticia de emisor de corto plazo en escala nacional de 'mxA-1+' del banco. La perspectiva es estable.

Acción de calificación

El 1 de septiembre de 2025, S&P National Ratings subió su calificación crediticia de emisor de largo plazo en escala nacional a 'mxAA+' de 'mxAA' de Banco Sabadell, S.A. Institución de Banca

Contacto analítico principal

Mariana Bistení
Ciudad de México
+52 (55) 50 81-4443
mariana.bistení
@spglobal.com

Contactos secundarios

Rodrigo Cuevas
Ciudad de México
+52 (55) 5081-4539
rodrigo.cuevas
@spglobal.com

Antonio Zellek, CFA
Ciudad de México
+52 (55) 5081-4484
antonio.zellek
@spglobal.com

Múltiple, y confirmó su calificación crediticia de emisor de corto plazo de 'mxA-1+'. La perspectiva es estable.

Fundamento

Las metodologías actualizadas para calificaciones en escala nacional buscan capturar con mayor precisión los riesgos y especificidades de los emisores mexicanos. Las nuevas metodologías incluyen ahora una mayor granularidad para la evaluación de riesgos de crédito y la capacidad de capturar el riesgo de la industria con base en nuestra visión sobre la calidad, eficacia e historial de la regulación y supervisión del sector, así como del entorno competitivo del sector bancario de México. Estas metodologías también otorgan mayor énfasis al análisis de capital y rentabilidad, considerando los requisitos regulatorios, nuestra visión de la adecuación y calidad del capital, así como la capacidad de generación de utilidades. Esto permite ajustes más precisos y un mayor alineamiento con las regulaciones mexicanas.

Las calificaciones de Banco Sabadell incorporan nuestra opinión de que es una subsidiaria con importancia estratégica para Banco de Sabadell S.A. (España), por lo tanto, esperamos que reciba apoyo del grupo en la mayoría de las circunstancias previsibles. Si bien el banco mexicano aún tiene una participación modesta sobre el total de los activos e ingresos consolidados, consideramos que es una subsidiaria importante para la estrategia de largo plazo del grupo. Durante sus años de operación en el país, la subsidiaria mexicana ha recibido apoyo mediante inyecciones de capital y líneas de fondeo, y esperamos que este compromiso continúe, en caso de ser necesario, para respaldar las perspectivas de crecimiento de Banco Sabadell en México.

Esperamos niveles de capitalización estables para Banco Sabadell derivado de la mejora gradual en sus indicadores de rentabilidad y una política de dividendos conservadora. Esperamos que el banco mantenga su estrategia para mejorar sus niveles de rentabilidad. La utilidad neta del banco creció 42% anual, al cierre de junio de 2025, explicado por una disminución de los gastos operativos y la creación de reservas. El índice de eficiencia (gastos operativos entre ingresos operativos) se situó en 54.4% a junio de 2025, mientras que en junio de 2024 se situó en 62.3%. De manera similar, el costo de riesgo disminuyó a 0.19% desde 0.52% en el mismo periodo. Lo que indica una mejora en los indicadores de rentabilidad del banco, donde el retorno sobre activos (ROA, por sus siglas en inglés) alcanzó casi 1% y el retorno sobre capital (ROE, por sus siglas en inglés) 8.7%, los mejores niveles observados históricamente. Consideramos que seguiremos viendo una mejora gradual en los niveles de rentabilidad del banco, en línea con su estrategia de mejorar el margen y reducir los costos, al tiempo que mantiene una cartera con niveles sanos de morosidad. También esperamos que los ingresos sigan compuestos principalmente por ingresos netos por interés, lo que dará estabilidad a la generación de utilidades. Finalmente, esperamos que mantenga su política de dividendos conservadora, por lo tanto, estimamos un índice de capital regulatorio (ICAP) estable en los niveles observados a junio de 2025, cuando se situó en 14.7%.

Esperamos que el banco continúe con su estrategia de diversificar sus fuentes de fondeo, pero en el corto plazo seguiremos viendo una base de fondeo concentrada en fuentes mayoristas, lo cual se compara desfavorablemente con el promedio de la banca en México. Al cierre de junio de 2025, la mezcla de fondeo de Banco Sabadell México estaba compuesta 56% por depósitos, casi en su totalidad mayoristas, 30% por líneas de crédito provistas por su casa matriz, 13% por otras líneas de crédito otorgadas por los principales bancos de desarrollo en México y entidades multilaterales internacionales, y 1% por reportos. Esta estructura se ha mantenido estable y le ha dado flexibilidad al banco para cubrir adecuadamente sus necesidades de fondeo. Durante 2024, el banco lanzó una cuenta de ahorro digital. Mediante este nuevo

Comunicado de prensa: S&P National Ratings subió calificación de largo plazo a 'mxAA+' de Banco Sabadell tras actualización de la metodología para calificar instituciones financieras en escala nacional en México; la perspectiva es estable

producto, el banco espera captar depósitos de clientes minoristas que le permitan reducir gradualmente su costo de fondeo y mejorar su margen neto de interés. Por lo tanto, esperamos que las fuentes de fondeo del banco se amplíen progresivamente y muestren una mejor diversificación.

Perspectiva

La perspectiva estable de Banco Sabadell México para los siguientes 12 meses refleja nuestra expectativa de que el banco mantenga ingresos operativos crecientes y tasas de crecimiento moderadas que deriven en niveles estables de capitalización. Además, esperamos que el banco reporte niveles de morosidad manejables con un indicador combinado de activos improductivos más pérdidas crediticias por debajo de aquel del sistema financiero mexicano. Por último, esperamos que el banco mantenga su estrategia para mejorar la diversificación de su base de fondeo y que derive gradualmente en un mejor costo de fondeo que ayude a los niveles de rentabilidad.

Escenario positivo

Podríamos subir las calificaciones de Banco Sabadell México si sus indicadores de rentabilidad mejoran significativamente y la política de dividendos se mantiene prudente, de manera que los niveles de capitalización aumenten consistentemente en los siguientes dos años. De igual manera podríamos subir la calificación si consideramos que aumenta la importancia estratégica de Banco Sabadell México para su casa matriz, lo que nos llevaría a reevaluar su estatus y el potencial apoyo que podría recibir de esta.

Escenario negativo

Podríamos bajar la calificación de Banco Sabadell México si su calidad de activos se deteriora con niveles de activos improductivos más castigos que registren, recurrente y consistentemente, niveles por encima de los del sistema financiero mexicano durante los siguientes 12 a 24 meses. Adicionalmente, podríamos bajar la calificación si, en nuestra opinión, disminuye la importancia estratégica de la subsidiaria para su casa matriz, lo que nos llevaría a reevaluar nuestra evaluación de respaldo de grupo a una categoría inferior.

Síntesis de los factores de calificación

Banco Sabadell, S. A., Institución de Banca Múltiple	
Calificación crediticia de emisor	mxAA+/Estable/mxA-1+
Perfil crediticio individual (SACP)	mx+
Ancla	mxaa
Posición de negocio	Moderada (-1)
Capital y utilidades	Adecuado (0)
Posición de riesgo	Adecuada (0)
Fondeo y liquidez	Inferior al promedio/Adecuada (-1)
Ajuste holístico	0
Ajustes totales	-2
Respaldo	Sí
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	0

Crterios

- [Metodología para calificar instituciones financieras en escala nacional en México](#), 1 de septiembre de 2025.
- [Metodología: Consideraciones complementarias para calificaciones en escala nacional en México](#), 1 de septiembre de 2025.

Artículos Relacionados

- [Descripción General del Proceso de Calificación Crediticia](#)
- [Definiciones de Calificaciones en Escala Nacional para México](#), 1 de septiembre de 2025
- [S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 24 bancos y subsidiarias mexicanas tras publicación de criterios revisados](#), 19 de abril de 2022.

Algunos términos utilizados en este reporte, en particular algunos adjetivos usados para expresar nuestra opinión sobre factores de calificación importantes, tienen significados específicos que se les atribuyen en nuestros criterios y, por lo tanto, se deben leer junto con los mismos. Para obtener más información, consulte nuestros Criterios de Calificación en nuestro sitio de Escala Nacional para México. Encontrará la descripción de cada una de las categorías de calificación de S&P National Ratings en "[Definiciones de calificaciones en escala nacional para México](#)." Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en www.capitaliq.com. Todas las calificaciones a las que se hace referencia en este documento se pueden encontrar en el sitio web público de S&P National Ratings de México, en mexico.ratings.spglobal.com

Información Regulatoria Adicional

1) Información financiera al 30 de junio de 2025.

2) La calificación se basa en información proporcionada a S&P National Ratings por el emisor y/o sus agentes y asesores. Tal información puede incluir, entre otras, según las características de la transacción, valor o entidad calificados, la siguiente: términos y condiciones de la emisión, prospecto de colocación, estados financieros anuales auditados y trimestrales, estadísticas operativas –en su caso, incluyendo también aquellas de las compañías controladoras-, información prospectiva –por ejemplo, proyecciones financieras-, informes anuales, información sobre las características del mercado, información legal relacionada, información proveniente de las entrevistas con la dirección e información de otras fuentes externas, por ejemplo, CNBV, Bolsa Mexicana de Valores.

La calificación se basa en información proporcionada con anterioridad a la fecha de este comunicado de prensa; consecuentemente, cualquier cambio en tal información o información adicional, podría resultar en una modificación de la calificación citada.

3) La información regulatoria (PCR, por sus siglas en inglés) de S&P National Ratings se publica en relación con una fecha específica, y está vigente a la fecha de la Acción de Calificación Crediticia

Comunicado de prensa: S&P National Ratings subió calificación de largo plazo a 'mxAA+' de Banco Sabadell tras actualización de la metodología para calificar instituciones financieras en escala nacional en México; la perspectiva es estable

que se haya publicado más recientemente. S&P National Ratings actualiza la información regulatoria para una determinada Calificación Crediticia a fin de incluir los cambios en tal información solamente cuando se publica la siguiente Acción de Calificación Crediticia. Por consiguiente, la información regulatoria contenida aquí puede no reflejar los cambios en la misma que pudieran ocurrir durante el periodo posterior a la publicación de tal información regulatoria pero que de otra manera no están asociados con una Acción de Calificación Crediticia. Por favor considere que puede haber casos en los que el PCR refleja una versión actualizada del Modelo de Calificaciones en uso a la fecha de la última Acción de Calificación Crediticia aunque la utilización del Modelo de Calificaciones actualizado se consideró innecesaria para arribar a esa Acción de Calificación Crediticia. Por ejemplo, esto podría ocurrir en el caso de las revisiones impulsadas por un evento (event-driven) en las que se considera que el evento que se está evaluando no es relevante para correr la versión actualizada del Modelo de Calificaciones. Obsérvese que, de acuerdo con los requerimientos regulatorios aplicables, S&P National Ratings evalúa el impacto de los cambios materiales a los Modelos de Calificaciones y, cuando corresponde, emite Calificaciones Crediticias revisadas cuando lo requiera el Modelo de Calificaciones actualizado.

Comunicado de prensa: S&P National Ratings subió calificación de largo plazo a 'mxAA+' de Banco Sabadell tras actualización de la metodología para calificar instituciones financieras en escala nacional en México; la perspectiva es estable

Copyright © 2025 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Ningún contenido (incluyendo calificaciones, análisis e información crediticia relacionada, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o resultado derivado del mismo) o cualquier parte aquí indicada (Contenido) puede ser modificada, revertida, reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información sin permiso previo por escrito de Standard & Poor's Financial Services LLC o sus filiales (en general, S&P). El Contenido no debe usarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P y sus proveedores así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes de S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P no son responsables de errores u omisiones (por descuido o alguna otra razón), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información ingresada por el usuario. El Contenido se ofrece sobre una base 'como esta'. LAS PARTES DE S&P DENIEGAN TODAS Y CUALQUIER GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALESQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR, DE AUSENCIA DE DEFECTOS, DE ERRORES O DEFECTOS EN EL SOFTWARE, DE INTERRUPCIÓN EN EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO O DE OPERACIÓN DEL CONTENIDO CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso, las Partes de S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualesquier uso del Contenido incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Es posible que parte del Contenido se haya creado con la ayuda de una herramienta de inteligencia artificial (IA). El personal de S&P redacta, revisa, edita y aprueba cualquier contenido publicado creado o procesado utilizando IA.

Los análisis crediticios relacionados y otros estudios, incluyendo las calificaciones, y las declaraciones en el Contenido son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho. Las opiniones, análisis y decisiones de reconocimiento de calificaciones (descrito abajo) no son recomendaciones para comprar, mantener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna y no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no asume obligación para actualizar el Contenido tras su publicación en cualquier forma o formato. No debe dependerse del Contenido y éste no es sustituto de la capacidad, juicio y experiencia del usuario, de su administración, empleados, asesores y/o clientes al realizar inversiones y tomar otras decisiones de negocio. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones excepto donde está registrado como tal. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza actividad de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe. Las publicaciones relacionadas con calificaciones pueden publicarse por diversas razones que no dependen necesariamente de una acción por parte de los comités de calificación, incluyendo, pero sin limitarse, a la publicación de una actualización periódica de una calificación crediticia y análisis relacionados.

En la medida en que las autoridades regulatorias permitan a una agencia calificadora reconocer en una jurisdicción una calificación asignada en otra jurisdicción para ciertos propósitos regulatorios, S&P se reserva el derecho de asignar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su sola discreción. Las Partes de S&P no asumen ningún deber u obligación derivado de la asignación, retiro o suspensión de tal reconocimiento así como cualquier responsabilidad respecto de daños en los que presuntamente se incurra como resultado de ello.

S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

S&P recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis, normalmente de parte de los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de disseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web, www.spglobal.com/ratings/es/ (gratuitos) y en www.ratingsdirect.com (por suscripción) y podrían distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en www.spglobal.com/usratingsfees.

STANDARD & POOR'S, S&P y RATINGSDIRECT son marcas registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC.

S&P Global Ratings S.A. de C.V., Av. Javier Barros Sierra No. 540, Torre II, PH2, Col. Lomas de Santa Fe, C.P. 01210 Ciudad de México.