

Fitch Ratifica Calificaciones de Banregio y AF Banregio en 'AA+(mex)'; Perspectiva Estable

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Junio 21, 2017): Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo plazo y corto plazo en 'AA+(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente, de Banco Regional de Monterrey S.A., Institución de Banca Múltiple, Banregio Grupo Financiero (Banregio) y de AF Banregio, S.A. de C.V., Sofom, E.R., Banregio Grupo Financiero (AF Banregio). La Perspectiva crediticia es Estable.

Simultáneamente, Fitch ratificó en 'F1+(mex)' la calificación de la porción de corto plazo de un Programa Revolvente de Colocación Dual de Certificados Bursátiles (CBs) por un monto de hasta MXN10,000 millones o su equivalente en dólares estadounidenses o unidades de inversión (Udis) de AF Banregio. Un listado de las acciones de calificación se muestra al final del comunicado.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

Banregio:

Las calificaciones de Banregio consideran su franquicia de tamaño mediano con expansión gradual a lo largo del país a través de un modelo de negocio consolidado y con especialización elevada en otorgar servicios financieros a pequeñas y medianas empresas (Pymes). Las calificaciones también contemplan su desempeño financiero consistente a través del ciclo económico, el cual se ha demostrado en una rentabilidad sólida, una calidad de activos controlada, niveles de capitalización adecuados, una base razonable de fondeo y perfil de liquidez, así como un apetito de riesgo conservador.

Al cierre de marzo de 2017, Banregio se mantiene dentro de los 10 bancos principales del país con una participación de mercado de 1.8% de los créditos totales y 1.6% de los depósitos de clientes totales (excluyendo títulos de crédito emitidos) del sistema bancario mexicano, ocupa el décimo lugar en ambos segmentos. Su modelo de negocio se ha probado a través del ciclo económico y le ha permitido expandirse a otras regiones fuera de Nuevo León y, de manera gradual, también ha buscado una diversificación de ingresos mayor a través de créditos hipotecarios, automotrices y de tarjetas de crédito, arrendamientos, así como por medio de una generación de ingresos no financieros recurrente.

Los márgenes de interés neto del banco consistentes están sustentados por el enfoque hacia las Pymes, un costo de fondeo controlado, los niveles de cartera vencida bajos y un control bueno del gasto operativo. Estos, a su vez, también respaldan el desempeño financiero sólido de Banregio. La rentabilidad ha estado ayudada por el impulso que ha dado Banregio al aumentar los ingresos no financieros en los últimos años. Los niveles de rentabilidad del banco permanecen superiores a los mostrados por sus pares más cercanos, incluso similares a los de bancos más grandes y más diversificados que operan en el país. De manera histórica, la rentabilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APRs) ha sido superior a 2.5%, y ha estado acompañada por indicadores de eficiencia operativa (costo a ingreso) de niveles de 50%. Al cierre de marzo de 2017, la tendencia de la rentabilidad del banco es positiva y la agencia espera que se mantenga así en el futuro previsible.

Fitch considera que los niveles de capitalización son adecuados, vistos a la luz de un crecimiento más acelerado y mayor que el mostrado por el mercado. La capitalización de Banregio se ampara en su generación interna de utilidades sólida y recurrente, así como en una política de pago de dividendos prudente. Los indicadores adecuados de capitalización del banco, el buen nivel de reservas crediticias y el capital del banco totalmente de Nivel 1 o básico son otros aspectos que fortalecen la capacidad de absorción de pérdidas del banco. El indicador de capital base según Fitch (*Fitch Core Capital* o FCC) a APRs resultó en 13.4% al cierre de marzo de 2017. Estos niveles son mejores respecto a sus competidores locales más cercanos e incluso superiores a bancos con enfoque similar que operan en Latinoamérica. Aunque Banregio tiende a crecer de manera acelerada, Fitch considera que la ejecución buena mostrada por la administración evidencia que el banco continuará generando utilidades de manera recurrente, previniendo así un deterioro sustancial de sus indicadores de capitalización.

Fitch considera la calidad de activos de Banregio como buena, a pesar de estar enfocado a Pymes, un segmento de negocio el cual Fitch considera relativamente más riesgoso. El nivel de morosidad bajo y controlado está sustentado en sus prácticas conservadoras de colocación, las cuales reflejan el nivel de

especialización elevado que tiene el banco en el segmento de Pymes y el conocimiento amplio de su zona principal de operación, que ha replicado en las zonas en las que se ha expandido. Los indicadores de cartera vencida de Banregio son inferiores al promedio del sector bancario, en general. Bajo la medida más exigente de cartera de créditos deteriorada, que considera cartera vencida a 90 días más castigos a cartera total más castigos (TDA calculada por el regulador), Banregio compara de manera favorable respecto al sistema, específicamente en el segmento de banca empresarial y se mantiene de cerca a sus competidores. Al cierre de abril de 2017, la TDA del banco fue de 1.9% (nivel similar al de 12 meses atrás); mientras que la del sector bancario, en específico para el crédito a empresas, fue de 2.2%.

Por su origen de operación, Banregio aún presenta cierta concentración de su portafolio de créditos en el noreste del país. No obstante, los niveles de concentración tanto por sector económico como por cliente son más bajos que los mostrados por sus competidores más cercanos. A marzo de 2017, las 20 mayores exposiciones crediticias representaron 10.6% de la cartera total y 0.7x del FCC del banco (11.5% y 0.7x, respectivamente a marzo de 2016). Ninguna de estas exposiciones representa más de 10% del capital básico del banco y solo tres de estos clientes son entidades relacionadas.

Fitch considera que Banregio continúa avanzando para mejorar su perfil de fondeo y liquidez. El crecimiento constante y la estabilidad que han mostrado sus depósitos de clientes tradicionales (en promedio 87% de su fondeo total excluyendo reportos a marzo de 2017) le han permitido al banco mejorar el perfil de liquidez. También el acceso selectivo a fuentes de fondeo de largo plazo, principalmente con financiamientos otorgados por la banca de desarrollo local, el extender el plazo de su fondeo existente a través de la emisión de certificados de depósito y el uso del modelo de estabilidad de depósitos han hecho que Banregio reduzca el descalce de plazo de su balance general.

No obstante el fondeo y liquidez del banco permanece rezagado respecto a sus competidores con calificación de mayor nivel o con bancos en otras regiones de mercados emergentes. A marzo de 2017, el indicador de créditos a depósitos cerró en 121%, nivel desfavorable respecto a otros bancos de la región que muestran indicadores cercanos o ligeramente menores a 100%. La concentración por depositante es baja; esta se refleja en que los 20 depositantes principales representaron 7.9% del total de los depósitos al cierre de marzo de 2017 (marzo de 2016: 7.4%), niveles similares a los mostrados por las franquicias más grandes y diversificadas que operan en el país.

AF Banregio y Deuda Quirografaria:

Las calificaciones de AF Banregio se fundamentan en la percepción de Fitch sobre esta entidad como una subsidiaria fundamental para la estrategia de Banregio y para Banregio Grupo Financiero, S.A.B. de C.V. (Banregio GF). También, el marco legal de los grupos financieros brinda beneficios a través de esquemas de garantías legales desde el grupo financiero hacia las subsidiarias del mismo. Por lo anterior, las calificaciones de AF Banregio consideran el soporte a recibir, en caso de requerirlo, por Banregio GF cuya calidad crediticia está ligada estrechamente a la de Banregio, su subsidiaria principal. La calificación de la porción de corto plazo del programa de CBs está en el mismo nivel que la de riesgo contraparte de corto plazo de AF Banregio y Banregio ya que se trata de deuda quirografaria.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Banregio:

Un alza potencial de las calificaciones de Banregio es poco probable en el mediano plazo ya que están en un nivel razonablemente alto para su perfil y escala de negocios moderados. Además, un cambio al alza dependería de una diversificación mayor de negocios, riesgos y el crecimiento del tamaño de la franquicia, proceso que Fitch considera que tomará tiempo.

Por otro lado, las calificaciones podrían bajar en caso de que el desempeño financiero de Banregio comenzara a deteriorarse de manera consistente. En específico, si sus indicadores de rentabilidad operativa a APRs estuvieran consistentemente por debajo de 1.5% y los de FCC a APRs se conservaran por debajo de 13%. Una reversión en las mejoras mostradas en su perfil de liquidez tendría un efecto negativo en las calificaciones.

AF Banregio y Deuda Quirografaria:

Una modificación en las calificaciones de AF Banregio y su deuda quirografaria estaría determinada por cualquier cambio en las calificaciones de Banregio.

Fitch ratificó las siguientes calificaciones:

Banregio:

- Calificación en escala nacional de largo plazo en 'AA+(mex)';
- Calificación en escala nacional de corto plazo en 'F1+(mex)'.

AF Banregio:

- Calificación en escala nacional de largo plazo en 'AA+(mex)';
- Calificación en escala nacional de corto plazo en 'F1+(mex)';
- Porción de corto plazo de un programa de certificados bursátiles por MXN10,000 millones en 'F1+(mex)'.

La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable.

Contactos Fitch Ratings:

Alejandro Tapia (Analista Líder de Banregio, Analista Secundario de AF Banregio)
Director
Fitch México, S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

Omar Rojas (Analista Líder de AF Banregio, Analista Secundario de Banregio)
Director Asociado

Alejandro García, CFA (Presidente del Comité de Calificación)
Managing Director

Relación con medios: Sofía Garza, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399-9100.
E-mail: sofia.garza@fitchratings.com.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

La información financiera de la compañía, considerada para la calificación, corresponde a marzo 31, 2017.

La última revisión de Banregio y la de AF Banregio fue en junio 23, 2016.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por Banregio y AF Banregio u obtenida de fuentes de información pública, incluyendo los estados financieros auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, entre otros. El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes de información externas, tales como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre Banregio y AF Banregio, así como para conocer el significado de la calificación asignada, los procedimientos para dar seguimiento a la calificación, la periodicidad de las revisiones y los criterios para el retiro de la calificación, puede visitar nuestras páginas www.fitchratings.mx y www.fitchratings.com.

Ajuste a Estados Financieros: Los gastos pagados por anticipado y otros activos diferidos se reclasificaron como intangibles y se dedujeron del capital común tangible o del FCC debido a que la agencia considera que no tienen un componente robusto para absorber pérdidas.

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cual puede consultarse en nuestra página web www.fitchratings.mx en el apartado "Regulación".

En caso de que el valor o la solvencia del emisor se modifiquen en el transcurso del tiempo, la calificación puede modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

Las calificaciones mencionadas constituyen una opinión relativa sobre la calidad crediticia de la empresa, con base en el análisis de su trayectoria y de su estructura económica y financiera, sin que esta opinión sea una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier instrumento colocado en el mercado de valores.

La información y las cifras utilizadas para determinar estas calificaciones, de ninguna manera, son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V., por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad de la emisora o de la fuente que las emite.

Metodologías aplicadas:

- Metodología de Calificación Global de Bancos (Enero 9, 2017);
- Metodología Global de Calificación de Instituciones Financieras no Bancarias (Octubre 21, 2016);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.MX. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.