

Banco Regional de Monterrey, S.A.

Reporte de Calificación

Calificaciones

Escala Nacional

Largo Plazo	AA+(mex)
Corto Plazo	F1+(mex)

Perspectiva

Largo Plazo	Estable
-------------	---------

Resumen Financiero

Banco Regional de Monterrey, S.A.

(MXN millones)	31 mar 2018	31 dic 2017
Activo Total (USD millones)	6,204.7	5,737.8
Activo Total	113,365	112,821
Capital Total	14,905	15,273
Utilidad Operativa	1,031	3,824
Utilidad Neta	742	2,752
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo (%)	4.8	4.5
ROAE Operativo (%)	27.7	27.5
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos (%)	1.8	1.6
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados (%)	13.7	14.5
Préstamos/Depósitos de Clientes (%)	113.9	112.5

Fuente: Fitch con Información de Banregio.

Reporte Relacionado

[Perspectivas 2018: Bancos Latinoamericanos \(Enero 9, 2018\).](#)

Analistas

Priscila García
+52 81 8399 9100 ext. 1515
priscila.garcia@fitchratings.com

Alejandro Tapia
+52 81 8399 9156
alejandro.tapia@fitchratings.com

Gisela Martínez
+52 81 8399 9100 ext.1516
gisela.martinez@fitchratings.com

Factores Clave de las Calificaciones

Franquicia Mediana: Banco Regional de Monterrey, S.A. (Banregio) tiene una franquicia mediana, concentrada en el norte del país; al primer trimestre de 2018 (1T18), tenía 39% de su cartera total en Nuevo León. No obstante, a través de su estrategia de expansión, ha logrado consolidar y extender sus operaciones a lo largo del país. A marzo de 2018, se mantenía entre los 10 bancos principales del país, con participación de 1.9% del portafolio de créditos total de la banca múltiple.

Rentabilidad Consistente: La rentabilidad del banco se caracteriza por su consistencia, impulsada principalmente por una base de ingresos estables, enfoque en el sector de pequeñas y medianas empresas (Pymes), costos controlados y niveles de morosidad aceptables. Sus márgenes de interés comparan favorablemente con los de sus pares nacionales e internacionales y son similares a los de los bancos más grandes que operan en el país. Fitch Ratings considera que sus indicadores podrían continuar mejorando a medida que la estrategia de crecimiento siga su desarrollo y le permita el acceso a una base de ingresos mayor y con más diversificación.

Métricas de Capital Aceptables: Fitch opina que los niveles de capitalización de Banregio son aceptables para su perfil de riesgo. A pesar de que el banco tiene objetivos de aumento acelerado de su cartera crediticia para los próximos años, este crecimiento ha sido prudente y alineado a sus políticas de colocación conservadoras. Por lo tanto, Fitch espera que su capitalización se mantenga en niveles sanos, sustentados por su rentabilidad consistente y buena ejecución.

Niveles de Morosidad Satisfactorios: Los niveles de morosidad de Banregio son estables y satisfactorios, y se mantienen similares a los de sus pares a pesar de su enfoque en Pymes. La calidad de cartera que el banco ha mantenido refleja el nivel de especialización elevada en el segmento de Pymes y se apoya en sus prácticas de colocación conservadoras. Los 20 deudores mayores por grupo económico representaron 12% del portafolio y 0.75 veces (x) el Capital Base según Fitch del banco al 1T18. Fitch considera que estas concentraciones comparan positivamente con la de otros bancos medianos y han sido estables los últimos años.

Estructura de Fondo y Liquidez en Mejora: En opinión de Fitch, existen áreas de mejora en el perfil de liquidez, ya que se han registrado descalces de plazo en el balance durante los últimos años, derivados principalmente de que una porción relevante de su cartera de crédito es a plazo mayor de un año frente a fuentes de fondeo predominantemente de corto plazo (en su mayoría, depósitos que han mostrado estabilidad). No obstante, la agencia cree que el crecimiento constante y la estabilidad de sus depositantes han permitido al banco mejorar su perfil de liquidez.

Sensibilidad de las Calificaciones

Potencial de Alza Limitado: Un alza potencial de las calificaciones de Banregio es poco probable en el mediano plazo, considerando que están en un nivel razonablemente alto para su perfil y escala de negocios moderados. Esta dependería de una diversificación mayor de negocios y riesgos y del crecimiento de la franquicia, proceso que Fitch considera que tomará tiempo.

Deterioro en Desempeño Financiero: Las calificaciones podrían bajar si su desempeño financiero comenzara a deteriorarse de manera consistente; en específico, si sus indicadores de rentabilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APRs) estuvieran consistentemente por debajo de 2% y los de Capital Base según Fitch a APRs se conservaran inferiores a 13.5%. Una reversión en las mejoras mostradas en su perfil de liquidez tendría un efecto negativo en las calificaciones.

Entorno Operativo

Entorno Operativo Estable

Las calificaciones soberanas de México de largo y corto plazo en moneda extranjera y moneda local se ratificaron el 16 de marzo de 2018 en 'BBB+' con Perspectiva Estable y 'F2', respectivamente. Las calificaciones de México son respaldadas por la base económica diversificada del país y un historial de políticas económicas disciplinadas que ha afianzado la estabilidad macroeconómica y ha limitado los desequilibrios. Estas fortalezas contrarrestan las limitantes de las calificaciones de México, incluyendo su crecimiento económico moderado, debilidad estructural en sus finanzas públicas (base de ingresos baja frente a la de pares y dependencia de los ingresos del petróleo moderadamente alta pero a la baja), penetración crediticia poco profunda, así como debilidad institucional acentuada por una incidencia alta de violencia relacionada con el narcotráfico y la corrupción.

La economía de México sigue resistiendo las incertidumbres del proceso de renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) y la elección presidencial. Fitch ha aumentado levemente su pronóstico de crecimiento para 2018 a 2.4% desde 2.3% sobre la base de un desempeño económico mejor que el esperado en el primer trimestre de 2018 (1T18). La agencia mantiene el pronóstico de crecimiento de 2.5% para 2019 y proyecta un crecimiento de 2.6% en 2020. El crecimiento del producto interno bruto (PIB) real fue de 1.1% al cierre del 1T18 frente al del trimestre anterior y de 1.3% en comparación con el mismo período de 2017. El consumo debe seguir respaldado por la tasa de desempleo baja y la disminución de la inflación, mientras que las tasas de interés y las incertidumbres más altas relacionadas con el TLCAN y el ciclo electoral nacional podrían afectar la inversión.

La inflación siguió bajando durante 2018, llegando a 4.51% en mayo, beneficiada por la disminución de ambas métricas, la subyacente y no subyacente. La política monetaria más restrictiva y la desaparición de factores específicos que llevaron a una inflación mayor durante el año pasado están aliviando las presiones sobre los precios. El banco central aumentó la tasa de interés de referencia en 25 puntos base (pb) en junio para colocarla en 7.75%.

Perfil de la Compañía

Franquicia

Banregio es una institución financiera con experiencia de más de 23 años en el sistema financiero mexicano y se enfoca principalmente al otorgamiento de créditos a Pymes. Banregio tiene una franquicia de tamaño mediano y con concentración de operaciones en el norte del país, principalmente en el estado de Nuevo León. No obstante, a través de su estrategia de expansión, ha logrado consolidar sus operaciones en algunas de las ciudades más grandes del país, entre ellas Ciudad de México y Guadalajara. Al cierre de marzo de 2018, el banco tenía presencia en 22 estados y 49 ciudades de la República Mexicana.

A marzo de 2018, Banregio se posicionó como el décimo banco por cartera de créditos entre los 50 bancos activos del sistema. Tuvo una participación de mercado de 1.2% de los activos totales de la banca múltiple y 1.9% del portafolio de créditos total. La captación de depósitos de clientes (sin incluir títulos de crédito emitidos) representó 1.7% del total del sistema. El banco cuenta con una red amplia de sucursales (1T18: 150) y cajeros automáticos (275 propios) para atender a sus casi 300 mil clientes a lo largo del país. Además de su estructura propia, cuenta con alianzas con otras entidades financieras para las operaciones en cajeros y más de 28 mil terminales de punto venta.

Metodologías Relacionadas

Metodología de Calificación Global de Bancos (Enero 9, 2017).

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).

Metodología de Calificación de Instituciones Financieras no Bancarias (Octubre 21, 2016)

En opinión de Fitch, una diversificación mayor de negocios y crecimiento de franquicia del banco es un proceso que llevará tiempo, ya que el sistema financiero mexicano continúa concentrado y dominado por siete grandes bancos.

Modelo de Negocio

El modelo de negocios de Banregio no presenta cambios y es reconocido como un banco comercial tradicional y uno de los más grandes dentro del grupo de los bancos medianos del sistema. Su negocio central es el otorgamiento de servicios financieros a Pymes. A diciembre de 2017, las Pymes representaron alrededor de 80% de sus activos productivos, similar a los visto en el año anterior. En menor medida, Banregio también otorga créditos a personas, principalmente hipotecarios, así como créditos automotrices y tarjetas de crédito. Al cierre de diciembre 2017, los ingresos generados por colocación de créditos a empresas representaron más de 70% de los ingresos totales.

Generalmente, la cartera de Pymes suele ser más vulnerable a condiciones adversas del entorno económico; no obstante, este segmento ha sido probado por Banregio a través del ciclo y se ha beneficiado de prácticas de colocación buenas, lo cual se demuestra en su calidad de activos buena y rentabilidad consistente. Por sector económico, la cartera comercial se concentra principalmente en construcción (29%), comercio (22%) y servicios financieros (16%). En cuanto a concentración geográfica, el estado de Nuevo León tiene la más alta con 39% de la cartera total a marzo de 2018.

El negocio de arrendamiento puro y financiero también es relevante en el banco y tomó mayor importancia a partir de la incorporación de AF Banregio, S.A. de C.V. Sofom, E.R. (AF Banregio) como subsidiaria del banco. No obstante, este negocio ha disminuido su participación en los ingresos; a diciembre 2017, AF Banregio contribuyó con alrededor 6% de los ingresos consolidados de Banregio (2016: más de 13%).

El banco complementa sus actividades financieras con otros servicios, tales como servicios transaccionales que le generan comisiones estables. Los ingresos no financieros han representado alrededor de 15% de los ingresos brutos, nivel que compara de manera desfavorable con el de sus pares más cercanos. El banco impulsa estos ingresos no financieros a través de la venta de seguros, intermediación de cambios, negocio fiduciario, uso de terminales punto de venta, comisiones tradicionales por uso de tarjetas de crédito, cartas de crédito e instrumentos financieros derivados.

En cuanto a fondeo, Banregio se apoya en la captación de depósitos, aunque tiene acceso a líneas de crédito con bancos comerciales y de desarrollo. Estos últimos son una fuente de fondeo de costo bajo y permiten un calce de activos y pasivos, así como garantías para algunos tipos de préstamos. En cuanto a la captación, esta es principalmente en moneda nacional y únicamente alrededor de 9% es en moneda extranjera.

Estructura Organizacional

La estructura organizacional del banco es simple y transparente. Banregio es la subsidiaria principal de Banregio Grupo Financiero S.A.B. de C.V. (Banregio GF), el cual posee también a Financiera Banregio, S.A. de C.V., entidad dedicada a recuperación de cartera de créditos a la vivienda; Operadora Banregio, enfocada en la operación de fondos de inversión; entre otras que son de menor tamaño.

El banco consolida operaciones con cuatro subsidiarias. Estas son AF Banregio, cuya actividad principal es el arrendamiento financiero y operativo, factoraje y créditos simples; Banregio Soluciones Financieras S.A. de C.V., Sofom E.R., que realiza actividades enfocadas en el

otorgamiento de crédito; Sinca Banregio S.A. de C.V., una sociedad de inversión para el apoyo a Pymes; e Inmobiliaria Banregio S.A. de C.V., inmobiliaria bancaria pura.

Regional S.A.B. de C.V. es una compañía pública cuyos orígenes se remontan a julio de 2011, cuando empezó a cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores como Banregio Grupo Financiero S.A.B. de C.V. Durante 2016, la asamblea de accionistas del grupo financiero acordó una reestructura societaria conforme a la cual existiría una nueva sociedad controladora, Regional S.A.B. de C.V., en lugar de Banregio Grupo Financiero S.A.B. de C.V., el cual se extinguió mediante una fusión con la nueva sociedad controladora. La principal subsidiaria de Regional S.A.B. de C.V. es una nueva agrupación financiera (Banregio Grupo Financiero S.A. de C.V.), y Banregio es la principal subsidiaria del nuevo Grupo Financiero. Esta estructura estuvo en el proceso de las autorizaciones correspondientes durante 2017 y principios de 2018. En abril de 2018, las acciones jurídicas quedaron concretadas. Este proceso se realizó para obtener una flexibilidad mayor en el régimen de inversión del grupo controlador. La reestructura no afecta a ninguna de las subsidiarias actuales de Banregio Grupo Financiero S.A. de C.V. (Banregio GF), entre las que se incluye el banco; estas mantendrán la marca y estrategia con las que operan.

Administración y Estrategia

Calidad de la Administración

En opinión de Fitch, la calidad de la administración de Banregio es buena. La profundidad y estabilidad de sus funcionarios principales es adecuada, considerando que cuentan con una experiencia en la industria financiera de más de 30 años y tienen una trayectoria en la región y el segmento de créditos a empresas. El cuerpo directivo del banco ha demostrado su efectividad por medio del fortalecimiento continuo de la franquicia y la ejecución de sus planes estratégicos. Las prácticas corporativas son robustas y están bien institucionalizadas dentro del grupo y sus subsidiarias. Durante 2017, no hubo cambios relevantes en el cuerpo directivo del banco. A diciembre de 2017, Banregio contaba con más de 4 mil colaboradores y mantenía una estrategia de capacitación periódica para estos; durante 2017, se capacitó en promedio 28.4 horas por empleado.

Gobierno Corporativo

Fitch considera las prácticas del gobierno corporativo de Banregio son efectivas, dados los resultados consistentemente buenos y que existe un cumplimiento con los lineamientos establecidos por la regulación. La administración de la compañía recae en el Consejo de Administración, que incluye miembros independientes (61.5%), con experiencia amplia en la industria bancaria. Durante 2018, buscando reforzar el Consejo de Administración, se incorporaron tres consejeros nuevos con experiencia relevante en el sector. Asimismo, el consejo se apoya en los comités de auditoría, prácticas societarias, riesgos, comunicación y control, y crédito, los cuales sesionan de manera periódica.

Las operaciones con partes relacionadas siempre han existido y han estado dentro de los límites regulatorios, pero presentan niveles desfavorables respecto a las mejores prácticas globales. A diciembre de 2017, los créditos relacionados representaron 4.3% de la cartera total y 27% del Capital Base según Fitch. La agencia también considera que el banco tiene transparencia y acceso elevado al reporte de información, en parte apoyado porque su compañía tenedora está listada en la bolsa de valores local. Si bien las prácticas de gobierno corporativo de Banregio son adecuadas en general, Fitch considera que el banco aún tiene áreas de oportunidad similares a las de otros de tamaño semejante, las cuales la agencia considera que podrían mejorar a medida que el banco continúe desarrollando su institucionalización y tamaño.

Objetivos Estratégicos

Banregio mantiene sin cambios su estrategia principal y se centra en continuar una expansión geográfica y consolidación en las regiones que tiene presencia. Dentro de la planeación estratégica, la administración identificó cuatro factores clave para el crecimiento del banco: trabajar en el entendimiento de las localidades donde tiene presencia, impulsar la venta cruzada de productos, expandir la base de depósitos en los segmentos de pequeñas empresas y personas, y explotar la innovación como estrategia digital del banco. Además, Banregio seguirá impulsando su negocio central, que es la colocación a Pymes, por lo que la administración tiene una expectativa de crecimiento de cartera cercano a 11% para el cierre de 2018. Se busca que los planes de crecimiento sean de manera orgánica. Por el lado del fondeo, el banco espera un crecimiento también de 11%; la captación tradicional de depósitos continuará como su fuente principal de fondeo.

Desde años anteriores, el banco se ha caracterizado por una cultura innovadora, enfocada en una atracción y retención de clientes, así como en atender a las distintas generaciones que existen. Durante 2017, se dio un cambio de imagen con la que se busca Banregio sea más atractivo para el cliente y diferenciarse de otros bancos. Este cambio vino acompañado también de otros para buscar una simplificación de procesos y dar a los clientes una atención y servicio más eficientes. Además, el banco iniciará un proceso de remodelación y apertura de sucursales, enfocado en digitalización pero continuando con una atención personalizada. Por otro lado, entre los planes, también se encuentran inversiones en tecnología. Fitch considera que los objetivos estratégicos del banco son claros y se basan en el mediano y largo plazo.

Ejecución

Banregio es efectivo en su ejecución y ha alcanzado la mayoría de sus objetivos estratégicos. A pesar de estar enfocado en Pymes, un segmento de negocio que Fitch considera relativamente más riesgoso, el banco ha mostrado un desempeño financiero consistente y una calidad de activos buena. Se ha apoyado principalmente en una estrategia conservadora, misma que se espera que continúe en el mediano plazo. No obstante, dado el entorno económico actual y el enfoque en un sector más vulnerable, Fitch no descarta posibles afectaciones futuras al desempeño financiero del banco, pero estas no impactarían de forma considerable su perfil en general.

Apetito de Riesgo

Estándares de Colocación

Las normas de colocación de Banregio son buenas y generalmente más estrictas que las de bancos de tamaño similar. Los estándares son estables y conservadores, lo que le ha permitido mantener un buen desempeño financiero. El proceso de crédito es tradicional, es decir, para el caso de créditos empresariales se hace bajo órganos colegiados de aprobación y facultades bien definidas y, para créditos al consumo, es por medio de modelos paramétricos. Banregio mantiene sus políticas crediticias sin cambios relevantes y se ha destacado en los últimos años porque, aún y con un crecimiento acelerado de la cartera, ha sido consistente en el proceso de otorgación de crédito y prudente a través del ciclo, reflejado en un buen desempeño financiero. Derivado del entorno económico actual (TLCAN y elecciones), el banco está siendo aún más prudente en la colocación de créditos, tomando un modo preventivo, ya que la calidad de la cartera de crédito se encuentra entre sus prioridades principales.

En relación con las políticas de inversión en valores, tiene una exposición baja: al cierre de marzo de 2018, el valor total de las inversiones en valores era de 7% de los activos. Fitch considera conservador el enfoque del banco de ser solo una fuente de administración de la liquidez del balance y no una fuente de ingresos. Los instrumentos en los que invierte la tesorería del banco son mayormente valores de deuda gubernamental. El riesgo de crédito y contraparte de las operaciones con instrumentos financieros derivados que Banregio ofrece a sus clientes es bajo al ser operaciones básicas o *plain vanilla* y no con fines de especulación. La mayor parte de las operaciones son coberturas a través de opciones que se pactan con bancos locales e internacionales de calidad crediticia alta.

Control de Riesgos

El Consejo de Administración es la instancia encargada de aprobar y revisar los manuales de políticas y procedimientos sobre exposición, medición y control de riesgos de Banregio. El consejo asigna las responsabilidades de monitoreo y supervisión al comité de riesgos. Este último aprueba las metodologías, modelos, parámetros y nuevos productos. La Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) es la instancia encargada de ejecutar dichas responsabilidades. Entre los cambios en 2017, se incorporó la junta de activos y pasivos, en la que se revisan de manera mensual la estructura del balance y los productos que integran la cartera, entre otros aspectos.

Fitch considera que los controles de riesgo de Banregio son robustos y se caracterizan por un seguimiento y revisión periódicos para mejorar los procesos actuales. Las herramientas de control de riesgo son efectivas y ello está demostrado por niveles de morosidad bajos y controlados, así como por menores concentraciones de riesgo en comparación con sus principales competidores. Respecto al portafolio de créditos, el banco hace un análisis exhaustivo de sus clientes y los sectores donde opera. Por otro lado, mantiene esquemas de garantías robustos, ya que alrededor de 50% de su portafolio crediticio tiene garantías hipotecarias y el resto mantiene otro tipo de garantía; únicamente 6% no cuenta con ninguna garantía.

Riesgo de Crédito

Para medir el riesgo crediticio del portafolio de préstamos y los instrumentos de la tesorería, el banco utiliza un sistema que contiene un módulo especializado. Este se basa en un modelo actuarial que considera la calidad crediticia de las contrapartes y la exposición de cada uno de los acreditados. Esto le permite estimar la pérdida esperada tanto de su portafolio de inversiones como de la cartera total, así como llevar a cabo pruebas de sensibilidad y de estrés para dimensionar situaciones que propicien un incremento de riesgo.

Riesgo Operacional

Para la medición, seguimiento y atención de gestión del riesgo operacional, Banregio designó a la unidad de administración integral de riesgos (UAIR). El banco cuenta con una base de datos de pérdidas por riesgo operacional que contiene el registro de los diferentes tipos de pérdida y su costo. Además, se calcula un indicador del valor promedio de exposición al riesgo operacional de manera periódica; a marzo de 2018, fue de 0.06% del capital básico, lo cual Fitch considera bajo. Durante 2017, se realizaron diversas acciones para fortalecer y mitigar el riesgo de fraude interno y externo, por medio de capacitación, campañas de comunicación a colaboradores, reforzamiento de la red de controles de seguridad, implementación de medidas adicionales de seguridad, entre otras iniciativas.

Banregio no se vio afectado por los ciberataques ocurridos durante abril y mayo 2018. El banco tiene contratado un seguro para mitigar este tipo de riesgos.

Riesgo de Mercado

La exposición a riesgo de mercado de Banregio es modesta. El riesgo estructural de tasa de interés está contenido parcialmente por la estructura del balance del banco, en la que la mayor proporción de sus créditos está pactada a tasa variable con una contraparte pasiva en las mismas condiciones. Para las carteras automotriz, hipotecaria y de tarjetas de crédito (marzo 2018: alrededor de 12% de los activos productivos), pactadas a tasa fija, Banregio utiliza esquemas de cobertura para cubrir el riesgo de tasa de interés.

Riesgo de Moneda

El riesgo de moneda es bajo dada la porción limitada de cartera de créditos en dólares. Los créditos en moneda extranjera a marzo 2018 representaron 2.4% de la cartera total de créditos y más de 70% de esta cuenta con cobertura natural. De forma general, la cartera en dólares de Banregio está originada con clientes generadores naturales de dicha moneda.

Perfil Financiero

Calidad de Activos

Los niveles de morosidad de Banregio se mantienen estables y satisfactorios, a pesar de su enfoque en un segmento de negocio más riesgoso (Pymes). Los niveles son similares a los sus pares más cercanos. La calidad de cartera aceptable que el banco ha mantenido refleja el nivel de especialización elevado en el segmento de Pymes y se apoya en sus prácticas conservadoras de colocación que han sido consistentes y prudentes a través del ciclo, así como un conocimiento amplio de su zona principal de operación. El indicador de cartera vencida ajustada por castigos de los últimos 12 meses (tasa de deterioro ajustada, TDA, calculada por el regulador) resultó en 2.1%, por debajo al promedio del sector bancario (2017: 4.8%).

Similar a en años anteriores, la cartera de créditos al consumo y las carteras adquiridas en el pasado continúan representando los indicadores de morosidad más elevados (1T18: 1.7% y 11.8%, respectivamente). No obstante, estos segmentos son poco estratégicos para Banregio y constituyen una parte pequeña del portafolio total; la cartera de consumo era 3.3% al 1T18. Las carteras adquiridas continúan amortizando y corresponden a créditos automotrices; a marzo de 2018, representaron 2% de la cartera comercial.

Los 20 mayores deudores por grupo económico representaron 12% del portafolio y 0.75x el Capital Base según Fitch del banco al 1T18 (1T17: 10.6% y 0.7x, respectivamente). En opinión de la agencia, estas concentraciones comparan positivamente con las de otros bancos medianos y se han mantenido estables a través del tiempo. Las concentraciones geográficas son moderadas, derivado de su origen de operación; alrededor del 39% de su cartera vigente se encontraba en Nuevo León. No obstante, el banco ha logrado hacer una expansión gradual y tener presencia en otros estados del país.

Por sector económico, el banco conserva una concentración moderada en el sector de construcción, mismo que representó 29% de la cartera comercial a marzo de 2018. Por subsector económico, está diversificado, es decir, atiende a desarrolladores de vivienda, desarrolladores de inmuebles comerciales o bien proyectos de obra civil. Por otro lado, la base de reservas de la compañía está en niveles buenos, de 2.3% la cartera total al 1T18, o bien, 1.3x la cartera vencida. A pesar de que existe una tendencia a la baja en sus reservas derivada del crecimiento de cartera, el banco ha venido trabajando con una selección estratégica de garantías de la banca de desarrollo, las cuales mitigan parte del riesgo de crédito.

La calidad de activos en el portafolio de inversiones es buena. La gran mayoría de estas inversiones corresponde a títulos gubernamentales. El riesgo que asume Banregio en el portafolio

de inversiones en valores es bajo, dado que estos representaron 7.9% del total de activos a marzo de 2018.

Banregio realiza castigos de manera recurrente, pero estos se han mantenido por debajo del 1% del promedio del portafolio total. La mayor parte de los castigos corresponde a créditos de nómina.

Los principales 20 acreditados de Banregio cuentan con algún tipo de garantía y únicamente el 6% del portafolio total no tiene algún tipo de garantía. El banco tiene dos acreditados cuyo importe rebasa 10% del capital básico y, a diciembre de 2017, representaban en conjunto 11% de la cartera total y 69% el Capital Base según Fitch. Los 20 principales créditos vencidos a marzo de 2018 correspondían a alrededor de 0.04x el Capital Base según Fitch.

Ganancias y Rentabilidad

La rentabilidad de Banregio se caracteriza por la consistencia, impulsada principalmente por una base de ingresos estables, su enfoque en el sector de Pymes, costos controlados y niveles de morosidad aceptables. Los márgenes de interés del banco continúan fuertes, sustentados por una base de ingresos recurrentes, y comparan de manera favorable con los de sus pares nacionales e internacionales, además de ser similares a los de los bancos más grandes que operan en el país. Las utilidades operativas sobre activos ponderados por riesgo (APRs) resultaron en 4.8% a marzo de 2018, comparando positivamente con el 4.3% registrado en marzo de 2017 y su promedio de 3.9% entre 2015 y 2017. Cerca de 90% de su ingreso proviene de intereses sobre préstamos, mientras que el resto deriva de inversiones en valores, operaciones de reporto, entre otros. A marzo de 2018, la tendencia de la rentabilidad de Banregio era positiva. Fitch considera que sus indicadores podrían continuar mejorando a medida que la estrategia de crecimiento del banco siga su desarrollo y le permita el acceso a una base de ingresos mayor y más diversificada.

La eficiencia operativa (costo a ingresos) fue de 42.1% al 1T18 (2017: 42.4%), nivel favorable y similar a los alcanzados en los últimos años. Históricamente, los cargos por estimaciones también han sido bajos debido a su portafolio saludable, lo cual ha beneficiado la rentabilidad. Esto fueron de 15.9% y 15.3% de las utilidades antes de provisiones a marzo de 2018 y diciembre de 2017. El balance de Banregio es sensible al alza de tasas de interés y, en situaciones así, su rentabilidad se beneficia de tener un bajo costo de fondeo y de que una parte importante de sus depósitos de clientes paga a tasa fija, similar a lo que sucede en la mayoría de los bancos mexicanos más grandes.

Aunque la base de ingresos del banco permanece concentrada en el negocio de intermediación de créditos, principalmente a Pymes, sector que Fitch considera más riesgoso, el banco mantiene su estrategia de incrementar de manera gradual el crecimiento de ingresos no financieros. Esto es a través de líneas de negocio alternativas, tales como servicios fiduciarios, cambios, terminales punto de venta, banca electrónica y seguros. Por lo tanto, la calificadora considera que la eficiencia seguirá siendo una de las mayores fortalezas de Banregio.

Capitalización y Apalancamiento

Fitch considera que los niveles de capitalización de Banregio son buenos. A pesar de un crecimiento rápido y mayor que el mostrado por el mercado, el banco ha logrado sostener o incluso mejorar sus indicadores de capital. El indicador de Capital Base según Fitch ha estado en 13.4% en promedio los últimos 4 años y, a marzo de 2018, era de 13.7%, nivel por encima del de sus competidores locales. En 2017, los bancos mexicanos debían reportar su indicador de apalancamiento según Basilea III. A diciembre de 2017, el indicador de Banregio resultó en 11.3%, nivel holgado comparado con el límite de 3%.

La capacidad fuerte de absorción de pérdidas de la entidad también se beneficia de los niveles de reservas crediticias relativamente elevadas. A pesar de que el banco tiene objetivos de incremento

acelerado de su cartera crediticia para los próximos años, este crecimiento ha sido prudente y alineado a sus políticas de colocación conservadoras. Por lo tanto, Fitch espera que la capitalización se mantenga sana y sustentada por su rentabilidad consistente y buena ejecución.

Fondeo y Liquidez

La fuente de fondeo principal del banco es la captación de depósitos (alrededor del 80% del fondeo total), los cuales han incrementado sostenidamente (promedio 2017–2015: 21%). A marzo de 2018, estos aumentaron aproximadamente 18% respecto al período del año anterior y se componen principalmente de Pymes y personas físicas. Los principales 20 depositantes representaron 6.3% de los depósitos totales al cierre de marzo de 2018, nivel menor que el del año anterior (1T17: 7.9%). Fitch considera que la concentración por depositante es baja, similar a la de los bancos más grandes de México.

En opinión de Fitch, aún existen áreas de mejora en el perfil de liquidez, ya que se han registrado descalces de plazo en el balance durante los últimos años, derivado principalmente de que una porción relevante de su cartera de crédito es a plazos mayores de un año frente a fuentes de fondeo predominantemente de corto plazo. El indicador de préstamos a depósitos de Banregio fue de 114% a marzo de 2018 y aún compara desfavorablemente con el de sus pares más cercanos, de alrededor o por debajo de 100%. No obstante, la agencia considera que el crecimiento constante y la estabilidad que han mostrado sus depositantes le han permitido a la compañía mejorar su perfil de liquidez. Además, Banregio ha logrado mantener el costo de fondeo de manera razonable, lo que le ha permitido sostener sus buenos niveles de márgenes de interés.

Por otro lado, el acceso amplio a fuentes de fondeo de largo plazo, principalmente con la banca de desarrollo, la extensión del plazo de su fondeo existente a través de la emisión de certificados de depósito por parte de su subsidiaria y el uso del modelo de estabilidad de depósitos han hecho que Banregio reduzca el descalce de plazo de su balance general. El indicador de cobertura de liquidez (CCL) bajo las reglas de Basilea III supera el requerimiento legal de 80% para 2017. Al 1T18, el CCL de Banregio fue de 96.4%.

Subsidiaria

Las calificaciones de 'AA+(mex)' con Perspectiva Estable y 'F1+(mex)' de AF Banregio, S.A. de C.V. Sofom, E.R., Banregio Grupo Financiero (AF Banregio) y su deuda vigente calificada en 'F1+(mex)' se fundamentan en la percepción de Fitch sobre esta entidad como una subsidiaria fundamental para la estrategia de Banregio y para 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 parte de 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 certificados bursátiles 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.

Banco Regional de Monterrey, S.A. – Estado de Resultados

	Mar 2018 ^a			Dic 2017 ^a		Dic 2016 ^a		Dic 2015 ^a	
	Estados Financieros Internos (USD millones)	Estados Financieros Internos	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal	Como % de Activos Productivos
(MXN millones)									
Ingresos por Intereses sobre Préstamos	184.4	3,370.0	12.72	12,415.0	11.60	9,356.0	9.64	7,001.0	7.09
Otros Ingresos por Intereses	22.4	410.0	1.55	1,392.0	1.30	1,020.0	1.05	1,379.0	1.40
Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	206.9	3,780.0	14.27	13,807.0	12.90	10,376.0	10.69	8,380.0	8.48
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	54.2	991.0	3.74	3,410.0	3.19	1,627.0	1.68	1,037.0	1.05
Otros Gastos por Intereses	54.3	992.0	3.74	3,571.0	3.34	2,834.0	2.92	2,726.0	2.76
Total de Gastos por Intereses	108.5	1,983.0	7.48	6,981.0	6.52	4,461.0	4.60	3,763.0	3.81
Ingreso Neto por Intereses	98.4	1,797.0	6.78	6,826.0	6.38	5,915.0	6.09	4,617.0	4.67
Comisiones y Honorarios Netos	5.7	105.0	0.40	435.0	0.41	369.0	0.38	330.0	0.33
Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	4.4	80.0	0.30	289.0	0.27	283.0	0.29	7.0	0.01
Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	-
Otros Ingresos Operativos	7.3	134.0	0.51	292.0	0.27	235.0	0.24	357.0	0.36
Total de Ingresos Operativos No Financieros	17.5	319.0	1.20	1,016.0	0.95	887.0	0.91	694.0	0.70
Ingreso Operativo Total	115.8	2,116.0	7.99	7,842.0	7.33	6,802.0	7.01	5,311.0	5.38
Gastos de Personal	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Gastos Operativos	48.7	890.0	3.36	3,326.0	3.11	3,049.0	3.14	2,530.0	2.56
Total de Gastos Operativos	48.7	890.0	3.36	3,326.0	3.11	3,049.0	3.14	2,530.0	2.56
Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Utilidad Operativa antes de Provisiones	67.1	1,226.0	4.63	4,516.0	4.22	3,753.0	3.87	2,781.0	2.82
Cargo por Provisiones para Préstamos	10.7	195.0	0.74	692.0	0.65	440.0	0.45	510.0	0.52
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	-
Utilidad Operativa	56.4	1,031.0	3.89	3,824.0	3.57	3,313.0	3.41	2,271.0	2.30
Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	0.1	2.0	0.01	7.0	0.01	18.0	0.02	7.0	0.01
Deterioro de Plusvalía	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	-
Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Ingresos y Gastos No Operativos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Utilidad antes de Impuestos	56.5	1,033.0	3.90	3,831.0	3.58	3,331.0	3.43	2,278.0	2.31
Gastos de Impuestos	15.9	291.0	1.10	1,079.0	1.01	934.0	0.96	517.0	0.52
Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Utilidad Neta	40.6	742.0	2.80	2,752.0	2.57	2,397.0	2.47	1,761.0	1.78
Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	(0.1)	(1.0)	(0.00)	3.0	0.00	(11.0)	(0.01)	(7.0)	(0.01)
Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Ganancia/Pérdida en Otras Utilidades Integrales	(5.0)	(92.0)	(0.35)	12.0	0.01	46.0	0.05	n.a.	-
Utilidad Integral según Fitch	35.5	649.0	2.45	2,767.0	2.58	2,432.0	2.51	1,754.0	1.78
Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	40.6	742.0	2.80	2,752.0	2.57	2,397.0	2.47	1,761.0	1.78
Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	-	426.0	0.40	328.0	0.34	305.0	0.31
Nota: Dividendos Preferentes e Intereses sobre Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio Relacionados con el Período	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

^aTipo de Cambio: Mar 2018 – USD1 = MXN18.2709; 2017 – USD1 = MXN19.6628; 2016 – USD1 = MXN20.7314; 2015– USD1 = MXN17.2065. n.a.: no aplica.
Fuente: Banregio.

Banco Regional de Monterrey, S.A. – Balance General

	Mar 2018 ^a			Dic 2017 ^a		Dic 2016 ^a		Dic 2015 ^a	
	Estados Financieros Internos (USD millones)	Estados Financieros Internos	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos
(MXN millones)									
Activos									
Préstamos									
Préstamos Hipotecarios Residenciales	517.1	9,448.0	8.33	9,234.0	8.18	7,796.0	7.61	6,020.0	5.78
Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Préstamos al Consumo/Personales	161.1	2,943.0	2.60	2,808.0	2.49	2,181.0	2.13	1,567.0	1.50
Préstamos Corporativos y Comerciales	4,220.7	77,116.0	68.02	76,359.0	67.68	69,574.0	67.90	59,982.0	57.61
Otros Préstamos	4.4	80.0	0.07	60.0	0.05	142.0	0.14	280.0	0.27
Menos: Reservas para Préstamos	112.9	2,062.0	1.82	2,039.0	1.81	1,865.0	1.82	1,721.0	1.65
Préstamos Netos	4,790.4	87,525.0	77.21	86,422.0	76.60	77,828.0	75.96	66,128.0	63.51
Préstamos Brutos	4,903.3	89,587.0	79.03	88,461.0	78.41	79,693.0	77.78	67,849.0	65.16
Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	88.2	1,611.0	1.42	1,450.0	1.29	1,264.0	1.23	1,093.0	1.05
Nota: Deduciones Específicas por Pérdida de Préstamos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Activos Productivos									
Préstamos y Operaciones Interbancarias	312.7	5,713.0	5.04	7,031.0	6.23	3,660.0	3.57	2,375.0	2.28
Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Derivados	13.0	238.0	0.21	315.0	0.28	316.0	0.31	18.0	0.02
Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados	33.7	615.0	0.54	1,652.0	1.46	464.0	0.45	21,919.0	21.05
Títulos Valores Disponibles para la Venta	413.3	7,552.0	6.66	6,604.0	5.85	10,369.0	10.12	4,326.0	4.15
Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	44.0	804.0	0.71	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Total de Títulos Valores	491.0	8,971.0	7.91	8,256.0	7.32	10,833.0	10.57	26,245.0	25.21
Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	-	3,135.0	2.78	10,511.0	10.26	24,401.0	23.43
Nota: Total de Valores Pignorados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Inversiones en Empresas Relacionadas	4.2	77.0	0.07	74.0	0.07	68.0	0.07	225.0	0.22
Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Activos de Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Activos Productivos	269.6	4,925.0	4.34	4,948.0	4.39	4,366.0	4.26	3,773.0	3.62
Total de Activos Productivos	5,880.9	107,449.0	94.78	107,046.0	94.88	97,071.0	94.74	98,764.0	94.85
Activos No Productivos									
Efectivo y Depósitos en Bancos	82.5	1,508.0	1.33	1,310.0	1.16	1,697.0	1.66	1,425.0	1.37
Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	-	3,644.0	3.23	1,995.0	1.95	2,135.0	2.05
Bienes Adjudicados	25.9	473.0	0.42	376.0	0.33	266.0	0.26	272.0	0.26
Activos Fijos	73.7	1,347.0	1.19	1,359.0	1.20	1,230.0	1.20	1,146.0	1.10
Plusvalía	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Intangibles	37.2	679.0	0.60	813.0	0.72	703.0	0.69	504.0	0.48
Activos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
Activos por Impuesto Diferido	46.0	841.0	0.74	767.0	0.68	434.0	0.42	490.0	0.47
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Activos	58.5	1,068.0	0.94	1,150.0	1.02	1,060.0	1.03	1,524.0	1.46
Total de Activos	6,204.7	113,365.0	100.00	112,821.0	100.00	102,461.0	100.00	104,125.0	100.00

^aTipo de Cambio: Mar 2018 – USD1 = MXN18.2709; 2017 – USD1 = MXN19.6628; 2016 – USD1 = MXN20.7314; 2015– USD1 = MXN17.2065. n.a.: no aplica. *Continúa en página siguiente.*

Fuente: Banregio.

Banco Regional de Monterrey, S.A. – Balance General (Continuación)

	Mar 2018 ^a			Dic 2017 ^a		Dic 2016 ^a		Dic 2015 ^a	
	Estados Financieros Internos (USD millones)	Estados Financieros Internos	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos	Cierre Fiscal	Como % de Activos
(MXN millones)									
Pasivos y Patrimonio									
Pasivos que Devengan Intereses									
Total de Depósitos de Clientes	4,304.4	78,645.0	69.37	78,606.0	69.67	64,605.0	63.05	56,012.0	53.79
Depósitos de Bancos	9.9	180.0	0.16	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Repos y Colaterales en Efectivo	338.0	6,176.0	5.45	5,373.0	4.76	10,715.0	10.46	24,422.0	23.45
Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	196.9	3,598.0	3.17	4,496.0	3.99	4,389.0	4.28	5,002.0	4.80
Depósitos de Clientes y Fondeo de Corto Plazo	4,849.2	88,599.0	78.15	88,475.0	78.42	79,709.0	77.79	85,436.0	82.05
Obligaciones Sénior a Más de 1 Año	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Obligaciones Subordinadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Bonos Garantizados	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otras Obligaciones	292.8	5,350.0	4.72	5,542.0	4.91	6,297.0	6.15	4,215.0	4.05
Total de Fondeo de Largo Plazo	292.8	5,350.0	4.72	5,542.0	4.91	6,297.0	6.15	4,215.0	4.05
Nota: Del cual Madura en Menos de 1 Año	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Total de Fondeo	5,142.0	93,949.0	82.87	94,017.0	83.33	86,006.0	83.94	89,651.0	86.10
Derivados	19.9	363.0	0.32	365.0	0.32	510.0	0.50	221.0	0.21
Total de Fondeo y Derivados	5,161.9	94,312.0	83.19	94,382.0	83.66	86,516.0	84.44	89,872.0	86.31
Pasivos que No Devengan Intereses									
Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Reservas para Pensiones y Otros	n.a.	n.a.	-	343.0	0.30	220.0	0.21	195.0	0.19
Pasivos por Impuesto Corriente	12.2	223.0	0.20	108.0	0.10	34.0	0.03	268.0	0.26
Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Pasivos Diferidos	13.8	252.0	0.22	245.0	0.22	628.0	0.61	554.0	0.53
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Otros Pasivos	201.0	3,673.0	3.24	2,470.0	2.19	2,131.0	2.08	2,357.0	2.26
Total de Pasivos	5,388.9	98,460.0	86.85	97,548.0	86.46	89,529.0	87.38	93,246.0	89.55
Capital Híbrido									
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Patrimonio									
Capital Común	816.4	14,916.0	13.16	15,191.0	13.46	12,876.0	12.57	10,871.0	10.44
Interés Minoritario	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Reservas por Revaluación de Títulos Valores	(0.1)	(1.0)	(0.00)	n.a.	-	(3.0)	(0.00)	8.0	0.01
Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones de Otros Ingresos Ajustados	(0.5)	(10.0)	(0.01)	82.0	0.07	59.0	0.06	n.a.	-
Total de Patrimonio	815.8	14,905.0	13.15	15,273.0	13.54	12,932.0	12.62	10,879.0	10.45
Nota: Patrimonio Más Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	815.8	14,905.0	13.15	15,273.0	13.54	12,932.0	12.62	10,879.0	10.45
Total de Pasivos y Patrimonio	6,204.7	113,365.0	100.00	112,821.0	100.00	102,461.0	100.00	104,125.0	100.00
Nota: Capital Base según Fitch	778.6	14,226.0	12.55	14,457.0	12.81	12,229.0	11.94	10,375.0	9.96

^a Tipo de Cambio: Mar 2018 – USD1 = MXN18.2709; 2017 – USD1 = MXN19.6628; 2016 – USD1 = MXN20.7314; 2015 – USD1 = MXN17.2065. n.a.: no aplica.
Fuente: Banregio.

Banco Regional de Monterrey, S.A. – Resumen Analítico

(%)	Mar 2018	Dic 2017	Dic 2016	Dic 2015
Indicadores de Intereses				
Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	14.3	14.2	11.0	9.1
Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	15.4	14.9	12.7	12.0
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	5.1	4.8	2.7	2.1
Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	8.5	7.8	5.1	4.3
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	6.8	7.0	6.3	5.0
Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	6.1	6.3	5.8	4.4
Ingreso Neto por Intereses Menos Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	6.8	7.0	6.3	5.0
Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	4.8	4.5	4.0	3.4
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	42.1	42.4	44.8	47.6
Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	15.9	15.3	11.7	18.3
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	3.7	3.6	3.3	2.3
Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	15.1	13.0	13.0	13.1
Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio	3.2	3.1	3.0	2.5
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	33.0	32.5	31.8	27.6
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	4.4	4.2	3.7	2.8
Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	27.7	27.5	28.1	22.5
Otros Indicadores de Rentabilidad				
Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio	19.9	19.8	20.3	17.5
Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	2.7	2.6	2.4	1.8
Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Total Promedio	17.4	19.9	20.6	17.4
Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio	2.3	2.6	2.4	1.8
Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	28.2	28.2	28.0	22.7
Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	3.5	3.2	2.9	2.6
Capitalización				
Capital Base según Fitch/Capital Base según Fitch Menos Activos Ponderados por Riesgo Ajustados	13.7	14.5	12.5	13.3
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	12.6	12.9	12.0	10.0
Patrimonio/Activos Totales	13.2	13.5	12.6	10.5
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	11.3	10.6	n.a.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1)	0.0	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Regulatorio (Tier 1)	13.5	14.3	12.5	12.4
Indicador de Capital Total	13.5	14.3	12.5	12.4
Préstamos Vencidos menos Reservas para Préstamos Vencidos/Capital Base según Fitch	(3.2)	(4.1)	(4.9)	(6.1)
Préstamos Vencidos menos Reservas para Préstamos Vencidos/Patrimonio	(3.0)	(3.9)	(4.7)	(5.8)
Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	n.a.	15.5	13.7	17.3
Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales	76.7	75.8	81.0	64.7
Activos Ponderados por Riesgo (Método Estándar)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos Ponderados por Riesgo (Método Avanzado)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Calidad de Préstamos				
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	1.8	1.6	1.6	1.6
Crecimiento de los Préstamos Brutos	1.3	11.0	17.5	37.3
Reservas para Préstamos Vencidos/Préstamos Vencidos	128.0	140.6	147.6	157.5
Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	0.9	0.8	0.6	0.9
Crecimiento de los Activos Totales	0.5	10.1	(1.6)	12.6
Reservas para Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	2.3	2.3	2.3	2.5
Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	0.5	0.6	0.3	0.5
Préstamos Vencidos Más Activos Adjudicados/Préstamos Brutos Más Activos Adjudicados	2.3	2.1	1.9	2.0
Fondeo y Liquidez				
Préstamos/Depósitos de Clientes	113.9	112.5	123.4	121.1
Indicador de Cobertura de Liquidez	96.4	104.9	101.2	96.1
Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados)	83.7	83.6	75.1	62.5
Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	3,173.9	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Fondeo Estable Neto	118.0	125.0	n.a.	n.a.
Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales	0.1	21.7	15.3	26.5

n.a.: no aplica.
Fuente: Banregio.

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.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. 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.

Derechos de autor © 2018 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. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. 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 afirmo una calificación o una proyección.

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.

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".