

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 24/07/2019

### BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

<b>CLAVE DE COTIZACIÓN</b>	BANORTE
<b>RAZÓN SOCIAL</b>	BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
<b>LUGAR</b>	Ciudad de México

### ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y HR+1 para Banorte

### EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (24 de julio de 2019) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y HR+1 para Banorte.

La ratificación de la calificación para Banorte se basa en la sólida evolución financiera mostrada en el último año, ya que, si bien mostró un menor crecimiento del portafolio por la desaceleración en la colocación de cartera comercial, el spread de tasas se siguió ampliando, lo que llevó a que la rentabilidad y solvencia se mantuvieran en niveles de fortaleza. A su vez, el entorno de tasas altas y las condiciones económicas no ha mostrado un impacto en la morosidad, la cual al compararla contra el año pasado muestra una mejora, manteniéndose en niveles adecuados. El amplio margen financiero, así como la creciente generación de comisiones y otros ingresos ha llevado a que el Banco pueda hacer frente al crecimiento en gastos administrativos y mejorar los indicadores de eficiencia. Adicional a lo anterior, Banorte se mantiene dentro de los siete bancos con importancia sistémica local, lo cual refleja su relevancia operativa y financiera en la economía del país y cumple con los requerimientos adicionales de solvencia. Los supuestos y resultados obtenidos en el escenario base y de estrés se encuentran en la siguiente tabla incluida en el documento adjunto.

#### Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Fuertes niveles de solvencia con un índice de capitalización, una razón de apalancamiento y cartera vigente a deuda neta al primer trimestre de 2019 (1T19) de 18.1%, 10.4 veces (x) y 1.1x (vs. 18.7%, 10.3x y 1.2x al 1T18). La generación de utilidades ha fortalecido en mayor proporción el capital para mantener la solvencia sólida.

Sustancial fortalecimiento en los niveles de rentabilidad, cerrando con un ROA y ROE Promedio de 2.5% y 28.6% al 1T19 (vs. 1.8% y 20.7% al 1T18). El mayor volumen de activos productivos con mayor margen, la mejora en la calidad de la cartera, así como el control presentado en los gastos de administración, le ha permitido mantener una importante generación de utilidades netas, colocándose en P\$24,834m en 2018 y P\$7,362m al 1T19, superando a lo proyectado el año pasado.

Mejoras en el índice de morosidad y morosidad ajustado colocándose en 1.7% y 3.4% al 1T19 (vs. 1.9% y 4.0% al 1T18), cerrando en niveles sólidos. El mejoramiento de los procesos de originación y cobranza por medio de infraestructura tecnológica junto con la adecuada diversificación de riesgos, le ha permitido mantener una sana calidad de cartera histórica y se esperaba que se mantenga así, a pesar del constante crecimiento.

#### Expectativas para Periodos Futuros

Mayor enfoque en los productos de hipotecas y crédito automotriz. Estimamos que estos dos productos tengan un crecimiento promedio de 13.0% y 20.0% respectivamente; asimismo, se espera continuar con la venta cruzada de productos con clientes de segmentos específicos y alcanzar 2.2 productos por cliente al cierre de 2020.

Retomar el segmento de Nómina para la fuerza laboral del Gobierno a partir del 3T19. Durante el año anterior, la participación en este producto disminuyó debido al cambio de gobierno y a la importante rotación que se mostró. Sin embargo, se espera que

FECHA: 24/07/2019

---

exista una mayor estabilidad para el tercer trimestre de este año, por lo que la colocación se estará retomando.

Mantener la proporción de los depósitos en niveles similares a lo presentado durante los últimos años, en donde máximo el 60.0% se encuentra en depósitos de exigibilidad inmediata y el resto a plazo. Al cierre de 1T19, los depósitos de exigibilidad inmediata cerraron con una participación del 53.2%, mientras que los depósitos a plazo, con 44.9% y los títulos de créditos emitidos, con 1.9% (vs. 59.7%, 39.6% y 0.7% al 1T18 respectivamente). Esto brinda una adecuada liquidez al Banco.

### Factores Adicionales Considerados

Sinergias operativas con Grupo Financiero Banorte, el cual cuenta con una calificación crediticia en escala nacional equivalente a HR AAA con Perspectiva Estable. A través de las diversas empresas que integran el Grupo, el Banco ha mantenido un sólido y constante crecimiento en sus operaciones, obteniendo recursos necesarios para su adecuado desarrollo. En este sentido, el 86.6% de los ingresos del Grupo Financiero, provienen del Banco, por lo que es la principal subsidiaria.

Importancia Sistémica, reflejando la relevancia operativa y financiera como la principal en la economía del país. Banorte se mantiene dentro de los siete bancos con importancia sistémica local, implicando que debe mantener un suplemento de conservación de capital de 90 puntos base al cierre de 2019. En este sentido, el índice de capitalización regulatorio mínimo del Banco asciende a 11.4% para el cierre de 2019. No obstante, el índice de capitalización actual que presenta el Banco es de 18.1% al 1T19, por lo que se encuentra en niveles de fortaleza al exceder 670 pb.

### Factores que Podrían Bajar la Calificación

Modificaciones en la regulación bancaria que impacten directamente el modelo operativo del Banco. Actualmente, la regulación está basada en un marco regulatorio que sigue como ejemplo los estándares internacionales.

Deterioro en la solvencia del Banco, reflejado por un mayor perfil de riesgo y un deterioro en su capacidad de pago. En caso de que el índice de capitalización alcance un nivel menor a 12.0% de manera sostenida, la calificación podría verse impactada.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto.

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto.

Glosario incluido en el documento adjunto.

### Contactos

Elvira Gracia  
Analista Sr.  
elvira.gracia@hrratings.com

Akira Hirata  
Asociado Sr.  
akira.hirata@hrratings.com

Pablo Domenge  
Subdirector de Instituciones Financieras / ABS  
pablo.domenge@hrratings.com

Fernando Sandoval  
Director Ejecutivo de Instituciones Financieras / ABS  
fernando.sandoval@hrratings.com

México: Avenida Prolongación Paseo de la Reforma #1015 torre A, piso 3, Col. Santa Fe, México, D.F., CP 01210, Tel 52 (55)

FECHA: 24/07/2019

---

1500 3130.

Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Metodología de Calificación para Bancos (México), Mayo 2009

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar [www.hrratings.com/methodology/](http://www.hrratings.com/methodology/)

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior HR AAA / Perspectiva Estable / HR+1

Fecha de última acción de calificación 20 de noviembre de 2018

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T12 - 1T19

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Deloitte proporcionados por el Banco.

Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). N/A

HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso) N/A

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet [www.hrratings.com](http://www.hrratings.com) se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 24/07/2019

---

Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora [www.hrratings.com](http://www.hrratings.com), donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).

### MERCADO EXTERIOR