

PCR Verum ratifica calificaciones de ‘AAA/M’ y ‘1+/M’ a Banregio; Perspectiva se mantiene ‘Estable’

Monterrey, Nuevo León (junio 1, 2021): PCR Verum ratificó las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo de Banco Regional, S.A., Institución de Banca Múltiple, Banregio Grupo Financiero (Banregio) en ‘AAA/M’ y ‘1+/M’, respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo se mantiene ‘Estable’.

Las calificaciones de Banregio están fundamentadas en su sólido modelo de negocio, sus sanos indicadores de calidad de activos incluso ante un entorno operativo y económico desafiante; igualmente, estas consideran su favorable posición de liquidez, la estabilidad de su desempeño financiero, niveles apropiados de capitalización con capacidad buena de absorción de pérdidas y una estructura de fondeo estable caracterizada por una base de depósitos de clientes pulverizada. Asimismo, estas incorporan sus moderadas concentraciones dentro de su portafolio crediticio y las prudentes estrategias tomadas por la administración para adaptarse y enfrentar de mejor manera los efectos negativos en los diferentes sectores de actividad del país provocados por la pandemia COVID-19.

La perspectiva de la calificación de largo plazo es ‘Estable’. La calificación se encuentra en el rango más alto que otorga Verum. Nuestra expectativa es que el Banco mantendrá estabilidad de negocio a pesar de las condiciones adversas de mercado, apoyado principalmente por un portafolio crediticio de alta calidad y ganancias buenas. Ajustes a la baja podrían ser provocados ante un nivel de capitalización presionado, incrementos significativos en su morosidad y no acompañados por reservas suficientes y/o retrocesos significativos en su rentabilidad y su posición de liquidez.

El desempeño financiero de Banregio ha sido robusto a través del tiempo, con indicadores de rentabilidad sobre activos y capital promedios superiores a buenos durante los últimos años (2016 – 2019: 2.6% y 19.7%, respectivamente). Para el ejercicio 2020, se presenta una disminución en sus indicadores de rentabilidad, explicado en gran parte por un crecimiento más lento de su portafolio crediticio y costos por reservas mayores (ROA y ROE 2020: 2.0% y 14.1%); no obstante, consideramos que los fundamentales del desempeño financiero del Banco continuaran hacia adelante, tales como su alta proporción de activos generadores y su buen control de gastos.

PCR Verum prevé observar niveles de desempeño similares a los actuales, esto derivado a la vulnerabilidad existente del sector ante los cambios presentados en el entorno macroeconómico presentado por la pandemia (COVID 19), ya que el sector de actividad tiene una mayor exposición a las condiciones de la economía, las cuales podrían tener efectos negativos sobre la capacidad de pago de sus clientes. Sin embargo, prevemos que la capacidad para sostener ingresos y competir por parte del Banco continuara siendo buena.

Aunque sus créditos siguen concentrados en el segmento comercial, se ha reducido gradualmente la concentración geográfica en el estado donde Banregio tiene su sede; además de que están razonablemente diversificadas por sector económico. A pesar de la moderada dispersión geográfica de la cartera, los niveles de concentración por deudor son inferiores a los de bancos similares y relativamente equiparables a los observados en los mayores bancos de México. Las 20 mayores exposiciones crediticias representaron a marzo del 2021 el 13.1% de la cartera total y 0.64 veces el capital contable. Favorablemente, los principales acreditados mantienen buenas calificaciones con base a la escala utilizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), ya que 15 de los 20 acreditados con mayor exposición poseen la calificación más alta (A-1) y la gran mayoría han sido clientes recurrentes de Banregio.

El historial en cuanto a morosidad y calidad de activos en general ha sido positivo y compara favorablemente con el sistema bancario. A pesar del complejo entorno económico presentado en los últimos meses, para el cierre del 1T21, el índice de cartera vencida se ubicó en un destacable 1.7%, logrando mantenerlo en niveles similares a los presentados en los últimos cuatro años (4T20: 1.4%). Sin embargo, aún no está exento de posibles afectaciones futuras, ya que posee una exposición relevante en sectores económicos más sensibles

al entorno, tales como construcción y comercio. Es importante detallar que aproximadamente el 23% del portafolio total se adhirió a algún programa de diferimiento de pago aprobado por la CNBV, destacando que únicamente el 3% de estos incurrió a cartera vencida. Por su parte, favorablemente la cobertura de cartera vencida por reservas continúa siendo amplia y con una ligera tendencia creciente, ubicándose para el cierre del 1T21 en 1.4 veces.

Banregio logró fortalecer su posición patrimonial, gracias a las acciones realizadas durante el 2020 (traspaso de utilidades históricas de su subsidiaria Start Banregio y al no decretar dividendos) y a la buena generación interna de utilidades presentada durante el ejercicio. De esta manera, el índice de capitalización para el cierre de marzo 2021 se ubicó en un buen 16.4%, lo que compara positivamente con su promedio histórico (2016 – 2020: 14.0%) y acercándose al del sistema financiero mexicano (1T21: 18.1%).

Consideramos que dicho indicador patrimonial, al igual que el de los grandes bancos en México, mostrará una disminución ante el decreto de dividendos autorizado recientemente por Banregio y de un mayor dinamismo dentro de sus colocaciones crediticias; no obstante, se mantendrá en niveles apropiados y en línea a los observados durante el periodo de análisis. PCR Verum también considera el capital del Banco como de alta calidad debido a que los activos de baja o nula productividad (cartera vencida neta + bienes adjudicados + inversiones permanentes + activos diferidos + otros) representan un aceptable 8% del capital contable.

Banregio, muestra una mezcla de fondeo favorable que se soporta en una base de captación de depósitos que ha demostrado estabilidad a través del tiempo. A marzo del 2021, un 52% de los depósitos son a la vista, mientras que el restante 48% son depósitos a plazos, mezcla que ha cambiado en los últimos meses, dado el perfil más conservador de sus depositantes (2019: 40% y 60%, respectivamente). A la misma fecha, los depósitos del público financian un 91.1% de la cartera crediticia total y ha sido un elemento importante en la estabilización del margen de interés neto. La concentración de la base de depósitos de la entidad es baja, ya que los 20 mayores depositantes representan alrededor del 7% de los depósitos totales.

Si bien existen ciertos descargos importantes en el perfil de activos y pasivos, PCR Verum considera que la liquidez del Banco es administrada de forma razonable y además se están preparando para robustecer sus niveles de liquidez para poder enfrentar cualquier eventualidad que se pudiera presentar en el mercado. Las mediciones se basan en el cálculo de valor en riesgo (VaR), coeficiente de cobertura de liquidez (CCL), monitoreo de brechas y la bursatilidad de sus exposiciones. De acuerdo con el cálculo de CCL, al 1T21, dicha cobertura del Banco fue de 112%, nivel que supera al requerido por el regulador (100%). La permanencia mostrada por su base de depositantes en un importante mitigante al riesgo liquidez y refinanciamiento; otro mitigante importante para dichos riesgos es la considerable base de activos líquidos que el Banco posee.

Banregio es un banco fundado en el año 1994 en la ciudad de Monterrey N.L. y es la principal subsidiaria de Banregio Grupo Financiero (Banregio GF). Como Banco especializado, mantiene operaciones enfocadas a otorgar créditos comerciales a empresas medianas y grandes; así como a corporativos importantes del país y cuenta con una moderada diversificación geográfica al concentrar en el estado de Nuevo León cerca del 40% de su portafolio total de créditos. Al cierre del primer trimestre del 2021 el Banco contaba con un capital de Ps\$22,927 millones, activos por Ps\$154,188 millones y un portafolio de Ps\$112,711 millones obteniendo una participación del mercado de aproximadamente del 2.0% para este último rubro (número 9 de 50 Bancos del sistema).

La siguiente metodología fue utilizada para la determinación de estas calificaciones:

- Metodología de Bancos y Otras Instituciones Financieras (abril 2020, aprobada en octubre 2020).

Información de Contacto:

Daniel Martínez Flores
Director General Adjunto de Análisis
M daniel.martinez@verum.mx

Jesús Hernández de la Fuente
Director Asociado
M jesus.hernandez@verum.mx

Ignacio Sandoval Jáuregui
Analista
M igancio.sandoval@verum.mx

Oficina CDMX
Amores #707 P.H. 1 Col. del Valle
Del. Benito Juárez, CDMX
C.P. 03100
T (52 55) 6276 2026

Oficina Monterrey
Av. Lázaro Cárdenas #2321, Mezzanine
Col. Residencial San Agustín
San Pedro Garza García, N.L., C.P. 66260
T (52 81) 1936 6692

Información Regulatoria:

La última revisión de estas calificaciones se realizó el 19 de mayo de 2020. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2016 hasta el 31 de marzo de 2021.

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

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

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

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

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