

FECHA: 09/06/2015

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	HR
RAZÓN SOCIAL	HR RATINGS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
LUGAR	México, D.F.

ASUNTO

HR Ratings asignó la calificación de largo plazo de HR AA+ con Perspectiva Estable y de corto plazo de HR+1 a Banregio.

EVENTO RELEVANTE

México, D.F. (09 de junio de 2015) HR Ratings asignó la calificación de largo plazo de HR AA+ con Perspectiva Estable y de corto plazo de HR+1 a Banregio.

La calificación asignada a Banco Regional de Monterrey, S.A., Institución de Banca Múltiple, Banregio Grupo Financiero (Banregio y/o el Banco) se basa en la buena situación financiera presentada por el Banco, inclusive bajo escenarios adversos. Es así que la calidad del portafolio históricamente se ha mantenido en niveles saludables, reflejando las buenas políticas de crédito que mantiene. Además de que la cartera se encuentra pulverizada entre sus clientes, lo que disminuye la exposición a algún acreditado en particular. Aunado a lo anterior, Banregio ha presentado una constante generación de utilidades, lo cual se ve reflejado en las métricas de rentabilidad. Por otra parte, se muestra un perfil de liquidez en niveles de fortaleza, ya que la brecha ponderada a capital se encuentra en niveles positivos, contando con inversiones de alta liquidez y diversas herramientas de fondeo. Sin embargo, las métricas de solvencia se ubican en niveles moderados. No obstante, se considera que el Banco cuenta con el apoyo de sus accionistas, así como con adecuadas estrategias de capitalización en caso de una situación adversa.

Algunos de los aspectos más importantes sobre los que se basa la calificación son:

Sólida calidad del portafolio, cerrando al 1T15 con un índice de morosidad e índice de morosidad ajustado en 1.4% y 1.8% (vs. 1.0% y 1.5% al 1T14). A pesar del incremento que tuvo la cartera vencida en el último año, el portafolio mantiene una sana calidad, reflejando las buenas políticas de crédito, con lo cual la cartera vencida se mantiene por debajo del promedio del sector. Asimismo, bajo condiciones adversas durante el 2009, el índice de morosidad alcanzó niveles máximos de 2.8% y el índice de morosidad ajustado de 3.7% durante el 2010, manteniéndose en niveles adecuados dentro del sector.

Concentración en diez clientes principales se encuentra pulverizada al concentrar el 8.7% de la cartera total y 0.5x el capital contable al 4T14. La cartera de Banregio muestra una adecuada distribución entre sus clientes, lo que disminuye en el impacto que podría ocasionar en caso de que alguno de estos cayera en incumplimiento. Por otra parte, el cliente principal y el décimo son partes relacionadas, por lo que si se toma en cuenta la concentración de los 10 clientes principales sin estos, la concentración disminuye a 7.5% sobre la cartera total y 0.5x al capital.

Brecha de liquidez se ubican en niveles de fortaleza. De acuerdo al estudio de estabilidad en los depósitos, el Banco al 4T14 muestra una brecha ponderada a capital de 7.9% (vs. -14.7% al 4T13). Asimismo, el Banco cuenta con inversiones en valores de alta liquidez y diversas herramientas de fondeo.

Respaldo de Banregio Grupo Financiero y de sus accionistas y adecuado modelo de negocios a través de las sinergias con las empresas del Grupo. Asimismo, a partir de 2015 las operaciones de AF Banregio están consolidadas a la situación financiera del Banco.

Buenas métricas de rentabilidad presentando un ROA Promedio y ROE Promedio 1.5% y 18.1% al 1T15 (vs. 1.3% y 17.9% al 1T14). Dichas métricas reflejan la capacidad que tienen el Banco para la generación de utilidades, acompañado de la estrategia

FECHA: 09/06/2015

de efficientización del capital del Banco.

Niveles de solvencia se ubican en niveles moderados, mostrando un índice de capitalización de 12.5%, razón de apalancamiento en 11.0x y razón de cartera vigente a deuda neta de 1.1x al 1T15 (vs. 12.7%, 12.4x y 1.2x al 1T14). Esto se debe de la estrategia de operación del Banco, el cual busca ser eficiente con el capital. Sin embargo, el Banco cuenta con adecuadas estrategias para fortalecer el capital en caso de un escenario adverso.

Amplia experiencia del Consejo de Administración y equipo directivo. El Consejo y equipo directivo del Banco cuentan con 282 y 214 años de experiencia profesional dentro del sector financiero y empresarial de la región en donde operan. De igual forma, se cuenta con 10 consejeros independientes los cuales representan el 71.7% de independencia, fortaleciendo la toma de decisiones.

Índice de eficiencia y eficiencia operativa se ubican en 45.1% y 3.4% al 1T15 (vs. 53.8% y 4.5%), siendo niveles adecuados y por debajo del promedio del sector. El Banco, así como las empresas del Grupo, cuentan con sinergias en cuanto a la infraestructura operativa, permitiendo una mayor eficiencia en costos.

Principales Factores Considerados

Banregio se dedica a otorgar servicios financieros principalmente a pequeñas y medianas empresas (PyME's) por medio de productos de captación, así como productos de crédito, entre los cuales se encuentra el crédito simple, refaccionario, de habilitación o avío, quirografario, factoraje, cartas de crédito y de cuenta corriente. A través de estos productos, el Banco ha podido tener un constante crecimiento en el portafolio total teniendo una tasa de crecimiento promedio en los últimos 3 años de 24.5%, para alcanzar un saldo de P\$58,004.1m al 1T15 (vs. P\$44,054.7m al 1T14). Es importante mencionar que dentro de los factores principales de la calificación, se considera el mantenimiento de bajos índices de morosidad en años de adversidad económica, reflejando los adecuados procesos de originación, seguimiento y cobranza. Es así que los niveles más elevados fueron al 1T10 derivado de la crisis del 2009, mostrando un índice de morosidad de 2.8% y un índice de morosidad ajustado de 3.7%. Además, a pesar del constante crecimiento que ha tenido el portafolio total del Banco, éste ha mantenido una sólida calidad, teniendo un índice de morosidad al 1T15 de 1.4% y un índice de morosidad ajustado de 1.8% en el mismo periodo. Lo anterior representa un saldo de cartera vencida de P\$773.0m (vs. P\$436.0m al 1T14), el cual está representado en su mayoría por cartera comercial. Sin embargo, esto se debe a que la cartera comercial concentra el 87.7% de la cartera total.

En línea con lo anterior, el Banco mantiene un saludable índice de cobertura, el cual se ubica en 1.7x al 1T15 (vs. 2.3x al 1T14). La disminución observada se debe al cambio en la metodología para la generación de reservas de la cartera comercial, ya que el Banco se apega a la regulación de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). De esta manera, anteriormente el Banco generaba reservas dependiendo de los días de atraso que presentaba el portafolio, mientras que ahora la generación se basa en la metodología de pérdida esperada.

En cuanto a la concentración del portafolio entre los diez clientes principales, se aprecia que se ubica en niveles de fortaleza, ya que éstos únicamente representan el 8.7% de la portafolio total y 0.5x el capital contable al 4T14. De esta forma, los clientes principales mantienen un saldo de P\$4,134.0m, teniendo un saldo promedio de P\$431.4m cada uno y en donde el principal cliente representa el 1.7% de la portafolio total y 0.1x el capital. Por otra parte, es importante mencionar que el cliente principal y el décimo, los cuales concentran el 1.7% y 0.5% respectivamente, del portafolio del Banco, son partes relacionadas, por lo que si se toma en cuenta la concentración de los 10 clientes principales que no sean partes relacionadas la concentración disminuye a 7.5% y 0.5x al capital. HR Ratings considera que la baja concentración del portafolio entre sus clientes es una de las principales fortalezas del Banco.

Por otra parte, derivado del modelo de negocios del Banco, en el cual parte importante del portafolio está fondeada con los recursos provenientes de la captación tradicional, tanto por depósitos de exigibilidad inmediata como depósitos a plazos, se cuenta con vencimientos de pasivos más acelerados que de activos en plazo menor de un mes. No obstante, esta situación es revertida en los plazos siguientes, llevando a que la brecha ponderada a capital se ubique en niveles de 7.9% al 4T14 (vs. -14.7% al 4T13). Es importante mencionar que lo anterior es derivado de un estudio de estabilidad de los depósitos, el cual indica que parte importante de los depósitos de los clientes permanece en las cuentas del Banco durante un plazo mayor de un año a pesar de ser depósitos que se encuentran a la vista. HR Ratings considera que esta métrica se ubica en niveles de

FECHA: 09/06/2015

fortaleza para la operación del Banco, siendo niveles superiores al del promedio de la industria. Asimismo, al 4T14 el Banco cuenta con líneas de crédito con la Banca de Fomento y con instituciones de la Banca Comercial, además de tener otras fuentes de fondeo como RSP, líneas de Call Money, papeles de líneas de Riesgo Emisor y DRM. De esta manera, en su conjunto al 4T14 el Banco cuenta con herramientas por P\$61,260.0m, teniendo el 52.9% disponible. Por otra parte, es importante mencionar que el total de las líneas de crédito son revolventes. HR Ratings considera esto como una fortaleza, ya que le provee de liquidez adicional en caso de una situación adversa.

En cuanto a la solvencia del Banco, tanto el índice de capitalización como la razón de apalancamiento se encuentran en niveles moderados. Esto derivado de la estrategia del Banco de ser eficiente con el uso del capital contable. Asimismo, en 2013 el Banco realizó un pago de dividendos por P\$560.0m, lo cual llevó a que el capital contable se debilitara. Dicho dividendo fue con el objetivo de fondear el dividendo decretado por el Grupo, el cual en parte se utilizó para incrementar el capital social pagado del Banco en P\$420.0m en noviembre de 2013 y en P\$270.0m en diciembre del mismo año. Por su parte, a marzo de 2015, el Banco repartió P\$24.0m de dividendos llevando a que el índice de capitalización y la razón de apalancamiento cerraron en 12.5% y 11.0x (vs. 12.7% y 12.4x al 1T14). A pesar de que estos indicadores se ubican en niveles moderados, el Banco cuenta con un plan de capitalización para implementar en caso de ser necesario. Además de contar con el apoyo de sus accionistas. Por otra parte, la razón de cartera vigente a deuda neta se ubica en niveles sanos de 1.1x en el mismo periodo (vs. 1.2x al 1T14), lo que refleja la capacidad que tiene el Banco de fondear el portafolio con recursos propios.

Por el lado de los gastos de administración acumulados doce meses, éstos mostraron una disminución de 4.3% del 1T14 al 1T15 para ubicarse en P\$1,848.0m al 1T15 (vs. un crecimiento de 8.7% del 1T13 al 1T14 y P\$1,931.0m al 1T14), lo cual se debe a una disminución de los gastos por sueldos y prestaciones en el tercer y cuarto trimestre de 2014. Aunado a lo anterior, los activos productivos promedio mostraron un crecimiento de 28.3% del 1T14 al 1T15 (vs. 20.3% del 1T13 al 1T14), permitiendo que el índice de eficiencia operativa mejorara al mostrar una contracción pasando de 4.5% al 1T14 a 3.4% al 1T15. De igual manera, los ingresos totales de la operación mostraron un crecimiento, permitiendo que el índice de eficiencia mostrara una mejoría y se ubicara al 1T15 en 45.1% al 1T15 (vs. 53.8% al 1T14), lo que se considera como adecuado de acuerdo al modelo de negocios de operación del Banco. HR Ratings considera que estos indicadores se ubican en un rango adecuado para la operación del Banco, siendo niveles por debajo de la media del sector.

Por otra parte, el constante crecimiento del portafolio del Banco ha permitido que el margen financiero de Banregio muestre un incremento año con año. Asimismo, el incremento en las operaciones ha resultado en un aumento en las comisiones netas. Todo lo anterior, acompañado por otros ingresos, los cuales provienen de la recuperación de créditos castigados, venta de bienes adjudicados, cancelación de excedentes de estimaciones, entre otros, ha llevado a que los ingresos totales de la operación muestren un crecimiento. Esto, así como el adecuado manejo de los gastos de administración se ve reflejado en un incremento en el resultado neto acumulado doce meses del Banco, la cual pasó de P\$1,148.0m al 1T14 a P\$1,455.0m en 1T15. Asimismo, a raíz del incremento en la utilidad, el ROA y ROE Promedio se vieron beneficiados para cerrar en 1.5% y 18.1%, respectivamente, al 1T15 (vs. 1.3% y 17.9% al 1T14). HR Ratings considera que estos indicadores se ubican en un rango adecuado.

Por el lado de la administración del Banco, se cuenta con un equipo directivo conformado por 9 integrantes los cuales en conjunto suman 214 años de experiencia profesional acumulada y 13.3 años en promedio dentro de Banregio. En opinión de HR Ratings, el equipo directivo cuenta con la experiencia y conocimientos necesarios para el adecuado desempeño de sus funciones y así como lograr una mayor flexibilidad en la toma de decisiones. Por su parte, el Consejo de Administración está conformado por 14 integrantes, entre éstos se encuentra el Presidente, 3 consejeros propietarios y 10 consejeros independientes, indicando que el Consejo de Administración cuenta con el 71.7% de independencia, manteniéndose por encima de los niveles prudenciales apegados a las sanas prácticas de 25.0%. Asimismo, los consejeros suman 282 años de experiencia acumulada. HR Ratings considera que el Consejo de Administración está fortalecido por la elevada participación de consejeros independientes, así como por la experiencia con la que cuentan. Adicionalmente, el Banco cuenta con cuatro comités operativos que apoyan y facilitan la toma de decisiones del Consejo de Administración y que fortalecen el gobierno corporativo del Grupo. Éstos son el comité de riesgos (el cual integra al comité de sistema de remuneraciones), el comité de auditoría y prácticas societarias, el comité de crédito y el comité de comunicación y control. Además, dichos comités se dedican a ver asuntos relacionados a los posibles riesgos a los cuales se encuentra expuesto el Banco, al seguimiento de la normatividad vigente, en la autorización y/o rechazo de las solicitudes de crédito y en los procesos y medidas de control interno. HR Ratings considera que el Banco cuenta con adecuados comités de trabajo que permiten que tanto Banregio, así como las

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 09/06/2015

demás empresas relacionadas tengan un correcto funcionamiento de sus operaciones.

ANEXOS del Escenario Base incluidos en el documento adjunto.

ANEXOS del Escenario Estrés incluidos en el documento adjunto.

Glosario para Bancos incluido en el documento adjunto.

Contactos

Helene Campech
Subdirectora de Instituciones Financieras / ABS
helene.campech@hrratings.com

Laura Bustamante
Analista
laura.bustamante@hrratings.com

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

Pedro Latapí, CFA
Director General de Operaciones
pedro.latapi@hrratings.com

Avenida Prolongación Paseo de la Reforma #1015 torre A, piso 3, Col. Santa Fe, CP 01210, México, D.F. Tel 52 (55) 1500 3130

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
Metodología de Calificación para Instituciones Financieras No Bancarias (México), Mayo 2009
ADENDUM - Metodología de Calificación para Arrendadoras Financieras y Arrendadoras Puras (México), Enero 2010

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/es/metodologia.aspx

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 Inicial

Fecha de última acción de calificación Inicial

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T10 - 1T15

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por PricewaterhouseCoopers, S.C., 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

FECHA: 09/06/2015

Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas 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 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, y (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis.

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 o emitidas 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, a la alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR 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, 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