
Fitch ratifica calificación de **Banco Regional de Monterrey** en 'AA-(mex)'; modifica perspectiva crediticia a 'Estable'

Monterrey, N.L. (Noviembre 7, 2008): Fitch ratificó las calificaciones de Banco Regional de Monterrey S.A. Institución de Banca Múltiple, Banregio Grupo Financiero ("Banregio") en 'AA-(mex)' [Doble A menos] para el largo plazo y 'F1+(mex)' [Uno más] para el corto plazo. La perspectiva fue modificada a 'Estable' de 'Positiva'. Fitch también ratificó la calificación 'A(mex)' de una emisión de Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones de Banregio (BAREGIO 07) por un monto de \$750'000,000.00 pesos y plazo de 8 años.

Las calificaciones de Banregio reflejan su adecuado desempeño financiero y calidad de activos; mejorados controles en exposición al riesgo y gradual diversificación del portafolio crediticio para reducir concentraciones de cartera comercial (3T08: 69.3% de sus créditos totales; 2005: 99.5%). La modificación de su perspectiva al estatus de 'Estable' considera un entorno económico menos favorable, así como menores niveles de eficiencia operativa, aún considerados adecuados dada su rápida expansión geográfica y mayores provisiones crediticias que inciden sobre su rentabilidad. Igualmente, toma en cuenta las presiones en su capitalización ante su crecimiento de activos productivos.

Si bien Banregio conserva niveles razonables de productividad para sus calificaciones actuales, la rentabilidad ha sido decreciente con un ROE en 11.5% y ROA en 1.6% al cierre del tercer trimestre 2008 (promedio 2004-2007: 14.4% y 2.7, respectivamente). Con una base de activos productivos adecuada (3T08: créditos representan 86.3% de los activos totales) y el mantenimiento de un consistente crecimiento (+36.1% últimos doce meses) consideramos que Banregio es capaz de sostener ingresos recurrentes y menos dependientes a partidas extraordinarias. El nivel de gastos operativos (+41.8% últimos doce meses) es presionado por la expansión geográfica a través de la apertura de sucursales. En línea con las expectativas de Fitch, los costos crediticios se han incrementado dada la proporción de créditos minoristas y serán a futuro una condicionante de su resultado neto. Fitch no descarta que ambos indicadores de rentabilidad (ROE y ROA) se estabilicen en niveles inferiores a los históricamente mostrados.

La principal exposición de Banregio es hacia riesgo crédito. Su índice de cartera vencida se ubica en un aceptable 1.3% con una cobertura por reservas en 265.2%, lo cual mitiga en cierta medida las concentraciones de acreditados de su portafolio comercial. Aún en niveles controlables, consideramos que Banregio debe moderar el crecimiento de créditos morosos en su cartera de consumo e hipotecario. Su posición de inversiones en valores es mayormente en instrumentos de corto plazo y de alta calidad crediticia.

Los indicadores de liquidez están ligeramente restringidos por el crecimiento de cartera crediticia, sin embargo Banregio continúa equilibrando su estructura de fondeo para moderar su riesgo liquidez y de refinanciamiento el cual todavía es bajo. La captación a plazo es la principal fuente de fondeo (3T08: equivalente al 55.3% de los créditos). La emisión BAREGIO 07 (50% de la cual computa como capital por Fitch) ha contribuido en la fortaleza patrimonial de Banregio; no obstante el decreto de dividendos y un menor crecimiento esperado en utilidad son factores a observar en los niveles de capitalización la cual consideramos que empieza a ser presionada (3T08: capital a activos = 13.0%; 2005: 21.5%).

La perspectiva 'Estable' indica la percepción de Fitch sobre un adecuado desempeño y calidad de activos de Banregio y la capacidad para fortalecer su posición patrimonial. Las calificaciones podrían ser presionadas a la baja de presentarse un deterioro no esperado en calidad de activos, menor rentabilidad y/o un deterioro en sus niveles de capitalización.

Banregio es la principal subsidiaria de Banregio Grupo Financiero S.A. de C.V. Es un banco de nicho enfocado en actividades de banca comercial y moderadamente créditos minoristas con activos totales por \$17,717 millones. Para acceder a nuestro reporte detallado visite www.fitchmexico.com

Contactos Fitch Ratings:

René Ibarra, Oliver Venegas o Aurelio Cavazos – Monterrey, México

Las definiciones de calificación y las condiciones de uso de las mismas están disponibles en las páginas de internet de la calificadoradora 'www.fitchratings.com' y 'www.fitchmexico.com'. Las calificaciones vigentes, así como los criterios y metodologías, están disponibles también en estos sitios. Diversas políticas y procedimientos internos, como los relativos al Código de Conducta, manejo de información confidencial, prevención de conflictos de interés, entre otras, están disponibles en las referidas páginas de internet.