

---

## Fitch asigna calificación internacional 'BB' a Banca Mifel y ratifica sus calificaciones nacionales

---

(Monterrey, Mayo 30, 2007). Fitch Ratings asignó las siguientes calificaciones en la escala internacional a Banca Mifel, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Mifel (Mifel):

- *Issuer Default Ratings* de Largo Plazo en Moneda Local y Extranjera en 'BB'
- *Issuer Default Ratings* de Corto Plazo en Moneda Local y Extranjera en 'B'
- Calificación Individual en 'C/D'
- Soporte en '5' y un piso de soporte en 'NF' ("no floor")

La Perspectiva de las calificaciones es Estable.

Al mismo tiempo, Fitch ratificó las calificaciones vigentes de Mifel en la escala nacional, en 'A-(mex)' para el largo plazo y 'F2(mex)' en el corto plazo, mientras la perspectiva de la calificación nacional de largo plazo se revisó a Estable desde Positiva.

Las calificaciones de Banca Mifel reflejan su adecuada capitalización, liquidez y calidad de activos. Asimismo, consideran su limitada diversificación de ingresos y débil eficiencia operativa, las concentraciones crediticias por deudor y sector económico, modesta franquicia, así como los riesgos y retos inherentes al amplio crecimiento proyectado para los siguientes años.

El nivel de rentabilidad, aunque razonable y estable recientemente, se ve limitado por la dependencia respecto de los ingresos por margen, así como por su débil eficiencia operativa (gastos a ingresos en 85% durante 2006), una situación que estimamos continuará en el futuro previsible. La rentabilidad neta se ha beneficiado de las bajas provisiones y algunos ingresos no recurrentes (ROA promedio 2003-2006: 1.73%), factores que difícilmente seguirán ocurriendo a futuro en forma consistente. La morosidad se ha mantenido controlada en los últimos cuatro años (diciembre de 2006: cartera vencida en 2.2% de la total con cobertura de reservas en 158%), aunque las relativamente elevadas concentraciones por acreditado y sectores económicos siguen ponderando en el perfil de riesgos de Mifel. El fondeo proviene principalmente de depósitos de clientes que han sido estables (que representan 118% de los préstamos), lo cual impacta positivamente la liquidez y el riesgo de tasas de interés. El nivel de capital es sólido (capital a activos 2006: 12.6%) y la proporción de activos improductivos es muy baja. El crecimiento de activos presionará la capitalización y liquidez, pero consideramos que Mifel mantendrá razones de capital en 14-15% soportado por emisiones de cuasi-capital y una adecuada retención de utilidades generadas.

Fundado en 1993, Mifel es la principal subsidiaria de Grupo Financiero Mifel, el cual tiene también empresas en los sectores de factoraje, arrendamiento y administración de fondos de inversión. El banco ha atendido principalmente a pequeñas y medianas empresas (PyMEs) así como desarrolladores de bienes raíces, aunque el crecimiento proyectado se estima será más diversificado sectorialmente, principalmente en hipotecas y préstamos a gobiernos subnacionales. A marzo 2007, Mifel tenía 18 sucursales y una participación de mercado menor de 0.5% en préstamos, activos y depósitos.

Para mayor información, consulte nuestros reportes en [www.fitchmexico.com](http://www.fitchmexico.com)

**Contactos Fitch Ratings:** Alejandro García, Aurelio Cavazos o René Ibarra, Monterrey México (+52 81 8335 7179); Peter Shaw, Nueva York (+1 212 908 0553).

---

Las definiciones de calificación y las condiciones de uso de las mismas están disponibles en las páginas de internet de la calificadora '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.