
Fitch califica en 'AAA(mex)' la primera Colocación de Bonos Bancarios Estructurados de Banco Santander

Monterrey, N.L. (Mayo 22, 2008): Fitch Ratings asignó la calificación doméstica 'AAA(mex)' [Triple A] a la primera colocación de Bonos Bancarios Estructurados de Largo Plazo por un monto de \$75'480,000.00 (Setenta y Cinco Millones Cuatrocientos Ochenta Mil Pesos 00/100 M.N.) de Banco Santander S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander ("Santander"). Esta colocación será realizada al amparo de una Emisión de Bonos Bancarios Estructurados con Colocaciones Subsecuentes por un monto de hasta \$15,000'000,000.00 que a su vez se realiza bajo un Programa Revolvente de Certificados Bursátiles Bancarios, Certificados de Depósito Bancario de Dinero a Plazo, Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento y Bonos Bancarios en Oferta Pública o Privada por un monto de hasta \$42,000'000,000.00. Los Bonos Bancarios tendrán un plazo de hasta 1,826 días (aproximadamente cinco años) en donde el pago de intereses y su amortización se realizarán en un solo pago a vencimiento.

La calificación asignada considera en primera instancia la solidez crediticia de Santander reflejada en sus calificaciones de largo plazo y corto plazo 'AAA(mex)' [Triple A] y 'F1+(mex)' [Uno Más] respectivamente en escala doméstica y 'A' en la escala internacional. Estas calificaciones a su vez se encuentran sustentadas por el soporte potencial de su principal accionista, el español Banco Santander con *Issuer Default Rating* ("IDR") en 'AA' y perspectiva crediticia 'Estable'.

La calificación asignada considera la política de Fitch para analizar instrumentos de deuda cuyo rendimiento se encuentra relacionado (indexado) a algún activo subyacente (en este caso, dicho activo subyacente corresponde a diversos índices bursátiles accionarios). Fitch continúa soportando la calificación asignada a esta colocación en la calificación de riesgo crédito de largo plazo de Santander. La estructuración de este tipo de emisiones y/o colocaciones contempla un mecanismo para que los activos subyacentes determinen el rendimiento variable esperado sobre el monto de intereses y/o principal de dichos instrumentos de deuda implicando un elemento de riesgo mercado, el cual no es considerado en nuestra calificación, pero es importante sea analizado por el inversionista en forma independiente para su toma de decisiones. El monto de principal de esta colocación representa, en nuestra opinión, un riesgo quirografario asumido por Santander. Es importante mencionar que con base en la información recibida por Fitch, esta colocación contempla que en ningún caso se podrá liquidar (a la fecha de vencimiento) un importe inferior al valor nominal de dicho bonos bancarios.

El desempeño financiero de Santander continúa exhibiendo mejoras en los últimos años. Su rentabilidad se ha fortalecido de forma consistente debido a un crecimiento sostenido en activos de mayor productividad. Mejores márgenes son observados tras la incorporación de cartera crediticia de mayor riesgo y una estructura de fondeo de bajo costo. De igual forma su base de gastos no-financieros ha crecido en forma moderada, lo cual ha fortalecido sus indicadores de eficiencia. La calidad de activos de Santander es adecuada. A diciembre 2007, el índice de cartera vencida se ubica en 1.8% con un nivel de reservas creadas equivalentes al 3.6% de la cartera promedio, esto es, una cobertura de cartera vencida de 144.9%. Su fondeo minorista evidencia un adecuado acceso a una estable base de depósitos a la vista aunque también es uno de sus principales retos a futuro. Los depósitos a la vista fondean aproximadamente el 51.9% de la cartera crediticia total. Su posición de liquidez es adecuada. La consistente generación de utilidades en los últimos años ha fortalecido la suficiencia de capital del banco. A diciembre 2007, el índice de capitalización total se ubica en 14.45% (capital a créditos netos en 28.9%).

Contactos Fitch Ratings:

René Ibarra, Alejandro García o Aurelio Cavazos

+52 (81) 8399-9100 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.