
Fitch Ratings ratifica las calificaciones internacionales de GFNorte y Banorte en 'BBB'; perspectiva Estable

Monterrey, N.L. (Febrero 6, 2009): Fitch Ratings ratificó las calificaciones internacionales de Grupo Financiero Banorte ('GFNorte') y Banco Mercantil del Norte ('Banorte'). La perspectiva de los *Issuer Default Ratings* ('IDRs') de largo plazo en 'BBB' permanece Estable. El IDR de corto plazo de GFNorte se incrementó a 'F2' desde 'F3' y ahora se encuentra alineado al IDR de corto plazo de Banorte. Al final de este documento se presenta un listado completo de las acciones de calificación realizadas.

Los IDRs y las calificaciones individuales de GFNorte y Banorte reflejan su buena condición financiera, adecuada administración de riesgos y crecimiento sostenido de la franquicia. Las calificaciones también consideran el deterioro del entorno económico, así como la reciente disminución en la rentabilidad, calidad de activos y capitalización del grupo, una tendencia que podría continuar por algún tiempo.

En opinión de Fitch, uno de los principales retos de GFNorte es el entorno económico más complejo, dadas las actuales condiciones de los mercados locales e internacionales que han impactado la perspectiva de crecimiento de su portafolio crediticio. Estos factores, aunados a un aumento de la cartera vencida y costos crediticios en las carteras al consumo, continuarán afectando la calidad de activos y la rentabilidad a futuro. El incremento del volumen de sus operaciones, mayores márgenes y una mejor eficiencia no han evitado las reducciones en rentabilidad, ya que la tendencia ascendente de las provisiones crediticias ha contrarrestado el crecimiento de los ingresos. La morosidad en el portafolio de tarjetas de crédito se ha incrementado rápidamente. Más aún, su exposición a préstamos a PyMEs y a algunas corporaciones que han registrado resultados débiles en los últimos trimestres, representan también retos para el banco en vista de la desaceleración económica. La captación tradicional, a través de depósitos a la vista y a plazo, constituye la principal fuente de fondeo de GFNorte. Después de algunos años de crecimiento sostenido, la razón créditos/depósitos mejoró recientemente a 94% al cierre del año 2008 desde 103% en el 1T08 (a 82% de 86% en el caso de Banorte). La capitalización se ha visto más ajustada a raíz de la adquisición del banco basado en Texas INB, producto principalmente del crédito mercantil que surgió de esta transacción. Las emisiones de instrumentos híbridos han sido utilizadas ampliamente para mitigar el impacto de esta adquisición y del crecimiento del portafolio crediticio reciente. En cuanto a Banorte, los capitales 'fundamental' y 'elegible', bajo las definiciones de Fitch, representaron el 9.3% y 12.6% respectivamente de los activos ponderados por riesgo (el capital elegible incluye el monto de las emisiones de instrumentos híbridos que se considera como capital).

Dada la importancia sistémica de Banorte y su rol como el mayor banco de capital local actualmente, su calificación de soporte y su piso de soporte fueron ratificados en '2' y 'BBB-' respectivamente. El piso de soporte de Fitch indica el nivel mínimo hasta el cual podría degradarse el IDR de un banco, en caso de deterioro de sus indicadores financieros y de su calificación Individual. Debido a que GFNorte es una entidad controladora, su calificación de soporte y su piso respectivo se ubican en '5' y 'NF'.

Las acciones de calificación se resumen a continuación.

Grupo Financiero Banorte ("GFNorte"):

- *Issuer Default Rating* de Largo Plazo en Moneda Extranjera, ratificado en 'BBB'
- *Issuer Default Rating* de Corto Plazo en Moneda Extranjera, se incrementó a 'F2' desde 'F3'.
- *Issuer Default Rating* de Largo Plazo en Moneda Local, ratificado en 'BBB'
- *Issuer Default Rating* de Corto Plazo en Moneda Local, ratificado en 'F2'
- Calificación Individual, ratificada en 'C'.
- Calificación de Soporte, ratificada en '5'
- Piso de Soporte, ratificado en 'NF'
- La Perspectiva de las calificaciones es 'Estable'.

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.

Banco Mercantil del Norte (“Banorte”):

- *Issuer Default Rating* de Largo Plazo en Moneda Extranjera, ratificado en ‘BBB’
- *Issuer Default Rating* de Corto Plazo en Moneda Extranjera, ratificado en ‘F2’.
- *Issuer Default Rating* de Largo Plazo en Moneda Local, ratificado en ‘BBB’
- *Issuer Default Rating* de Corto Plazo en Moneda Local, ratificado en ‘F2’
- Calificación Individual, ratificada en ‘C’.
- Calificación de soporte, ratificada en ‘2’
- Piso de Soporte, ratificado en ‘BBB-’
- Riesgo Contraparte de Largo Plazo en escala nacional, ratificada en ‘AA+(mex)’
- Riesgo Contraparte de Corto Plazo en escala nacional, ratificada en ‘F1+(mex)’
- La Perspectiva de las calificaciones es ‘Estable’.

Para mayor información sobre GFNorte y Banorte consulte nuestros reportes en www.fitchmexico.com

Contactos Fitch Ratings:

Alejandro García, CFA o René Ibarra, +52 81 8399 9100
Peter Shaw, + 1 212 908 0553

Monterrey, México
Nueva York