

México
Banca Comercial

Banco Santander Serfin

Calificaciones

Nacionales

Riesgo Contraparte L.P. AAA(mex)

Riesgo Contraparte C.P. F1+(mex)

Internacionales

Long-term Foreign Currency BBB

Short-term Foreign Currency F2

Long-term Local Currency BBB+

Short-term Local Currency F2

Individual..... C

Support 2

Perspectiva Estable

Analistas

Alejandro García G.

+52 (81) 8335-7179

alejandro.garcia@fitchmexico.com

Aurelio Cavazos C.

+52 (81) 8335-7299

aurelio.cavazos@fitchmexico.com

Gustavo López C.

+1 (212) 908-0853

gustavo.lopezcortes@fitchratings.com

Fundamentos

- Las calificaciones de Banco Santander Serfin (BSS) reflejan su adecuado desempeño así como también el soporte brindado por el banco español, Banco Santander Central Hispano (SAN).
- BSS surge como resultado de la fusión en 2005 de Banco Santander Mexicano (SanMex) y Banca Serfin (Serfin). Históricamente, la rentabilidad de ambos bancos ha sido elevada como resultado de las moderadas provisiones crediticias, una controlada base de costos, así como amplios y crecientes ingresos por comisiones. Por su parte, el margen financiero neto tiene potencial para mejorías adicionales, ya que está influenciado por la una relativa baja productividad de su base de activos y una cierta dependencia del fondeo institucional.
- La calidad de activos de BSS refleja sus estrictos estándares de crédito. Al cierre de marzo de 2005, su razón de créditos vencidos a totales fue de 0.9% (excluyendo los créditos vendidos al IPAB), con una cobertura de reservas para sobre créditos vencidos de 315%.
- La administración ha introducido continuamente nuevos productos de depósito enfocados al menudeo para reducir los costos de fondeo. Históricamente, SanMex ha mantenido una fuerte posición de liquidez.
- Con un índice de capitalización total de 11.2% (capital básico: 10.8%) a marzo de 2005, Fitch considera como razonable la capitalización de BSS.

Soporte

- En el caso de que BSS enfrente algunas dificultades, su fuente principal de soporte sería su accionista mayoritario, SAN (calificación de largo plazo moneda extranjera: 'AA-'). En opinión de Fitch, hay una alta probabilidad de soporte de parte de SAN en caso de ser requerido.

Perspectiva y Factores Clave en la Calificación

- Las calificaciones de largo plazo en moneda extranjera y doméstica tienen una perspectiva estable y están situadas al nivel del *country ceiling* y un grado superior al respectivo riesgo soberano.
- Dado su alto nivel actual, hay un limitado potencial de mejoría en las calificaciones de BSS, sin embargo éstas se podrían ver beneficiadas en el caso de que exista un incremento en la calificación de riesgo soberano de México o del *country ceiling*.
- El mayor riesgo inherente a estas calificaciones, se refiere al escenario de una degradación en la calificación de riesgo soberano de México o por la falta de apoyo que su matriz, SAN, lo cual en opinión de Fitch, es altamente improbable.
- La calificación individual del banco sería influenciada positivamente si continúa el mejoramiento en su desempeño y en un mayor historial de créditos al sector privado, lo cual también se podrá reflejar con una reducción proporcional a la amplia exposición que se tiene al sector público. Mejoras adicionales en su mezcla de fondeo también contribuirán a un mayor margen y rentabilidad en general. Por otro lado, un entorno operativo más débil, podría impactar negativamente el desempeño del banco y por lo tanto su calificación individual.

Perfil

- BSS es el tercer mayor banco en México, con una participación de mercado de 16% en base a activos en marzo de 2005. BSS pertenece en un 99.99% a Grupo Financiero Santander Serfin, cuyos accionistas a su vez son: SAN en 74.8% y Bank of America con 24.9%.