

---

## Fitch ratifica calificación de Bancoppel en 'BB-(mex)'

---

**Monterrey, N.L. (Agosto 5, 2010):** Fitch ratifica las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo de Bancoppel S.A., Institución de Banca Múltiple ("Bancoppel") en 'BB-(mex)' [Doble B Menos] y 'B(mex)' respectivamente. La perspectiva de la calificación de largo plazo es 'Estable'. Las calificaciones reflejan su débil desempeño financiero, elevada exposición hacia riesgo crédito y relativamente ajustada capacidad patrimonial. Asimismo, consideran la positiva evolución de su estructura de fondeo, favorables sinergias establecidas con empresas del grupo y razonables iniciativas en control de riesgos.

El desempeño financiero de Bancoppel ha permanecido presionado por elevados costos crediticios (2T10: provisiones representan 2.1 veces la utilidad antes de impuestos y reservas) y administrativos desde su inicio de operaciones, lo cual ha redituado en débiles indicadores de rentabilidad (2T10: ROA: -3.11% y ROE: -27.53%) y eficiencia (78.42%). En el futuro cercano, la administración contempla una mejora sustancial en el desempeño financiero a través de la realización de operaciones de tesorería en sinergia con Almacenes Coppel, aunque éstas son consideradas no recurrentes.

La principal exposición de Bancoppel es hacia riesgo crédito a través de su portafolio de préstamos, enfocado a crédito al consumo para un sector socioeconómico medio-bajo que ha sido impactado negativamente por el entorno económico observado en los últimos 2 años. El índice de cartera vencida es elevado aunque ha tendido ligeramente a normalizarse; al 2T10 asciende a 19.0%, con ajustada cobertura por reservas preventivas de 106.4%. Los elevados niveles de provisión (2T10: 200.7% de la utilidad antes de impuestos y reservas) derivan de la continua necesidad de realizar castigos significativos de cartera (2T10: 10.7% del portafolio total; 2009: 29.6%). Por su parte, la exposición hacia riesgo mercado y liquidez ha sido adecuadamente gestionada y Fitch considera que es baja.

La estructura de fondeo de Bancoppel muestra una favorable evolución al sustituir en los últimos 18-24 meses su captación mayorista por fondeo de ventanilla de adecuada permanencia (aprox. 14 meses), la cual se ha beneficiado de su cobertura geográfica y las sinergias establecidas con empresas de Grupo Coppel. Al 2T10, dicha captación fondea 2.7 veces el portafolio crediticio. La posición patrimonial ha dependido fundamentalmente de aportaciones de recursos por parte de los accionistas debido a la débil capacidad de generar utilidades. Al cierre de junio 2010, el índice de capitalización se ubica en 13.3% y se espera fluctúe entre niveles de 12% y 14%, lo cual se observa como ajustado al considerar su elevada exposición hacia riesgo crédito y el endeble desempeño financiero, aunque éste último podría mejorar gradualmente.

La perspectiva de la calificación es 'Estable'. Las calificaciones pudieran aumentar ante una mejora sostenida en el desempeño financiero, contención del deterioro en calidad de activos y sostenimiento del nivel patrimonial. Por su parte, un deterioro sustancial que afectara la sostenibilidad de la institución pudiera presionar las calificaciones a la baja, aunque Fitch lo considera poco probable bajo las perspectivas actuales.

Fitch utilizó las siguientes metodologías para evaluar la presente calificación, disponibles a través de nuestro website [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com):

- "Global Financial Institutions Rating Criteria", publicada en diciembre de 2009
- "Metodología de Bancos e Instituciones Financieras", publicada en enero de 2009

Para mayor información, favor de visitar nuestra página de Internet: <http://www.fitchmexico.com>

### Contactos Fitch Ratings:

Oscar Morales, René Ibarra o Aurelio Cavazos – Monterrey, México

(+52) 81 8399 9100

---

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.