

---

### Fitch ratifica calificaciones de BNP Paribas Personal Finance

---

**Monterrey, N.L. (Enero 13, 2010):** Fitch ratificó las calificaciones en 'F1+(mex)' y 'AAA(mex)' correspondientes a un Programa Revolvente de Certificados Bursátiles de Corto y Largo Plazo, ahora por un nuevo monto acumulado de hasta \$10,000'000,000 (Diez Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.), originalmente calificado por \$5,000'000,000 (Cinco Mil Millones de Pesos 00/100), de BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V. Sofol Filial (BNPPPF). Al amparo de dicho programa se pueden realizar emisiones de corto y largo plazo indistintamente hasta el monto total del mismo, toda vez que en conjunto las emisiones no excedan el monto total autorizado. Adicionalmente, se ratificaron las emisiones de largo plazo vigentes realizadas al amparo del mismo, manteniendo perspectiva "Estable" sobre las mismas, las cuales se detallan adelante.

La calificación del Programa se fundamenta en una garantía que será otorgada sobre la ampliación del mismo por BNP Paribas, S.A. (tenedora de la cual BNPPPF es subsidiaria indirecta) a favor de los tenedores de Certificados Bursátiles emitidos al amparo del Programa. BNP Paribas S.A. cuenta con una calificación internacional 'AA' y perspectiva "Negativa" por parte de Fitch (para mayor información sobre BNP Paribas, S.A., consulte el sitio de internet [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)). Con base en esta garantía, BNP Paribas, S.A., se obliga de manera irrevocable e incondicional frente a cada tenedor de Certificados Bursátiles emitidos al amparo del Programa a realizar el pago de cualquier cantidad adeudada y pagadera por BNPPPF de manera inmediata. Las obligaciones de BNP Paribas, S.A. conforme a dicha garantía permanecerán vigentes hasta que el saldo insoluto de cualquier Certificado Bursátil referente a este Programa sea igual a cero. La calificación del Programa está basada en la información preliminar entregada a esta calificadora, respecto a los términos de la garantía a ser otorgada por BNP Paribas S.A. y bajo el supuesto de que dicha garantía se instrumentará bajo términos y condiciones del Programa originalmente calificado. Una copia debidamente firmada de dicha garantía deberá de ser entregada a Fitch antes de que se realice cualquier emisión sobre la ampliación.

Si bien, BNPPPF, presenta una estructura financiera en vías de consolidación, estructura de capital ajustada, cartera vencida aun arriba de compañías que realizan actividades similares, así como crecimientos importantes de su portafolio con los riesgos inherentes de un vigoroso crecimiento, también ha mostrado una diversificación de su portafolio en productos cuyas índices de morosidad y cartera vencida son menores, privilegiando productos como el financiamiento de vehículos y plan piso, así como créditos de descuento vía nómina, de la misma manera se observa una mejora en sus indicadores de eficiencia derivados del crecimiento sensible en su base de ingresos. BNPPPF ha demostrado su capacidad de penetración en el mercado incrementando sustancialmente su portafolio, aunque el reto de la empresa es mantener niveles adecuados de calidad de activos, así como un mayor control de gastos, que le permita junto con su crecimiento en los ingresos, lograr generar utilidades recurrentes; de igual manera, Fitch espera que BNPPPF mantenga niveles elevados de apalancamiento derivado de su modelo de operación. No obstante, las calificaciones del programa y sus emisiones sólo reflejan el aval de BNP Paribas, S.A., por lo que no se ven afectadas por el perfil financiero de BNPPPF. Las calificaciones se pudieran ver afectadas principalmente ante un deterioro significativo de las calificaciones internacionales de BNP Paribas, S.A.

BNPPPF, se constituyó en el 2004 como Cetelem México, S.A., cambiando a su denominación en 2008, su principal operación es el financiamiento de autos y motos, así como préstamos con descuento por nómina.

Así mismo, se ratificaron las siguientes calificaciones:

- Primera Emisión de Largo Plazo del Programa por \$1,000.0 mdp de Programa de Certificados Bursátiles Largo Plazo en 'AAA(mex)' con perspectiva Estable.

- Segunda Emisión de Largo Plazo del Programa por \$1,300.0 mdp de Programa de Certificados Bursátiles Largo Plazo en 'AAA(mex)' con perspectiva Estable.

Para la realización del siguiente análisis, Fitch utilizó las siguientes metodologías, disponibles en nuestro sitio web [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com):

- *Global Financial Institutions Rating Criteria; Diciembre 29, 2009.*
- *Finance and Leasing Companies; Diciembre 30, 2009.*
- *BNP Paribas Francia; Reporte Julio 2009.*
- *Metodología de Bancos e Instituciones Financiera; Enero 2009, disponible en [www.fitchmexico.com](http://www.fitchmexico.com)*

**Contactos Fitch Ratings:**

Alejandro Tapia, Alejandro Pequeño o Aurelio Cavazos – Monterrey, Mexico

+52 (81) 8399 - 9100