
Fitch ratifica calificación de **Banamex Corporate Trust** como Fiduciario en 'TR2(mex)'

Monterrey, N.L. (Julio 6, 2010): Fitch Ratings ratificó la calificación de la división de servicios fiduciarios de Banco Nacional de México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex S.A. de C.V. ("Banamex"), denominada Banamex Corporate Trust ("BanamexCT") en '**TR2(mex) / Alta**' [Dos]. BanamexCT administra fideicomisos transaccionales y operaciones de financiamiento estructurado del área fiduciaria de Banamex. La calificación refleja las sinergias operativas con su casa matriz (Citigroup Inc., *Issuer Default Rating* en 'A+', perspectiva 'Estable'), su robusta plataforma tecnológica, buenos controles internos, adecuada experiencia de directivos y sólidas prácticas de gobierno corporativo. La calificación considera también los retos inherentes al proceso de consolidación de operaciones y ampliación de portafolio de productos ofrecidos en un mercado altamente competido; así como las necesidades de capacitación que esto implica para mantener a su personal actualizado con la administración de diversos activos subyacentes, tanto en tareas diarias como en operaciones complejas.

Las sinergias operativas se han fortalecido a través de la reestructura de la estrategia de ventas, negocios cruzados, referenciación de clientes y servicios compartidos implementada por Banamex en el pasado reciente. El alineamiento con políticas globales de Citigroup Inc. ha permitido llevar a cabo transacciones *cross-border*, que contribuyen a fortalecer su portafolio fiduciario, así como su presencia a nivel global.

Los esquemas de supervisión y control de riesgo son buenos. Cuenta con el apoyo de diversos comités operativos, que vigilan el apego de las actividades diarias con lo establecido a través de manuales, manteniendo una línea de reporte directo con el Consejo de Administración y comités globales sobre la exposición hacia diversos riesgos. Los mecanismos de control para asegurar el cumplimiento de las obligaciones contractuales son adecuados, así como aquéllos establecidos en materia de originación y aceptación de nuevos negocios.

La plataforma tecnológica de BanamexCT es robusta, permite adecuados niveles de automatización de procesos y una eficiente administración de documentación (e.g. contratos, instrucciones, expedientes, entre otras). Provee de diversas herramientas a los administradores que agilizan y facilitan la ejecución de sus actividades, reduciendo la exposición hacia el factor humano. Los canales de comunicación y publicación de información son favorecidos por la plataforma, que se encuentra alineada con aquella utilizada por el Grupo Financiero.

El personal administrativo cuenta con adecuada experiencia en la industria y la compañía, manteniendo un bajo nivel de rotación. Las tareas se encuentran claramente definidas y segregadas entre el personal, el cual recibe sólidos programas de capacitación orientados a favorecer su conocimiento sobre la gestión de diversos tipos de activos, dada la reciente expansión de su portafolio de servicios ofrecidos. A consideración de Fitch, el personal directivo y administrativo cuenta con adecuadas capacidades de gestión de transacciones fiduciarias, lo cual se refleja en la baja exposición hacia riesgo operativo.

El corto historial operativo de BanamexCT implica aún retos considerables para la concreción de nuevos negocios; no obstante, su buen desempeño y sinergias establecidas con el grupo financiero han permitido sostener un adecuado ritmo de crecimiento. A consideración de Fitch, la reestructura de los canales de venta favorecería el proceso de consolidación de operaciones, aunque sus resultados se esperan en el mediano plazo.

La calificación de BanamexCT pudiera modificarse al alza en la medida que sostenga el crecimiento en el número de negocios con adecuada diversificación por tipo de activo subyacente, manteniendo sus conservadoras medidas de control de riesgos, una plantilla laboral estable y sólidos programas de

capacitación que permitan a los administradores familiarizarse con nuevas transacciones. Por otra parte, presiones a la baja provendrían de observaciones no atendidas por su departamento de auditoría interna, pérdida de personal clave que redujera en una menor habilidad para realizar sus actividades, desfases en la plataforma operativa que implicaran retrasos en la administración de los recursos de los fideicomisos e impidiera ejecutar sus operaciones diarias.

Para analizar las capacidades administrativas como fiduciario de BanamexCT, Fitch utilizó las siguientes metodologías, disponibles en nuestro sitio web www.fitchratings.com:

- *Global Financial Institutions Rating Criteria*, Diciembre 2009
- *Servicios Fiduciarios y de Representantes Comunes en México*, Marzo 2006
- *Evaluating Corporate Governance*, Diciembre 2007

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

Tel +52 81 8399 9100