
Fitch ratifica a Banco Santander (México) en 'A-' y 'AAA(mex)'; perspectiva Estable

Monterrey, N.L. (Junio 22, 2010): Fitch Ratings ratificó las calificaciones internacionales y nacionales de Banco Santander (México), S.A. (SanMex) como se indica a continuación:

- IDR de Largo Plazo en Moneda Extranjera en 'A-';
- IDR de Corto Plazo en Moneda Extranjera en 'F1';
- IDR de Largo Plazo en Moneda Local en 'A';
- IDR de Corto Plazo en Moneda Local en 'F1';
- Calificación Individual en 'C';
- Calificación de Soporte en '1';
- Calificación nacional de largo plazo en 'AAA(mex)';
- Calificación nacional de corto plazo en 'F1+(mex)';
- Calificación nacional de emisiones de deuda senior quirografaria vigentes en 'AAA(mex)';

La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable.

Las calificaciones internacionales IDR y de soporte de SanMex, así como las de escala nacional, reflejan el soporte potencial que la entidad recibiría de su casa matriz, el español Banco Santander (SAN, calificado a nivel global en 'AA' con perspectiva estable por Fitch), en caso de que fuese requerido. Estas calificaciones seguirán estando asociadas principalmente a consideraciones relativas al riesgo soberano y el techo país de México, salvo que la propensión o capacidad de SAN de soportar a SanMex se redujera en forma significativa eventualmente, lo cual Fitch considera muy poco probable en la actualidad.

Por su parte, la calificación Individual de SanMex refleja la sólida posición financiera en general y la relativamente mayor estabilidad de dicha condición financiera durante la reciente recaída macroeconómica, dado el relativo sostenimiento de utilidades, el moderado impacto en calidad de activos, el consistente enfoque de administración de riesgos y los virtualmente inalterados niveles de capitalización y liquidez. Esta calificación podría mejorar en el tiempo de consolidarse la tendencia de mejora en la diversificación de las líneas de negocio, de los principales factores de riesgo y en el fondeo, mientras se fortalece adicionalmente el perfil financiero, la franquicia y la posición competitiva de la entidad. El riesgo de deterioro en esta calificación estaría asociado a una disminución significativa en su capacidad de absorción de pérdidas y/o en la rentabilidad.

Históricamente, márgenes estables y excepcionales niveles de eficiencia han sustentado los buenos niveles de rentabilidad. El crecimiento y cambio de composición en la cartera de préstamos en años anteriores mejoró la base de ingresos básicos recurrentes, lo que permitió al banco absorber cómodamente el fuerte aumento de provisiones crediticias durante el período 2008-2009 mediante mayores márgenes y comisiones netas. Todas las métricas de rentabilidad como porcentaje de los activos promedio (utilidad neta, utilidad operativa y la utilidad ajustada por Fitch) se mantuvieron por encima del 1.5% aún durante la crisis reciente, aunque ganancias por intermediación financiera anormalmente altas (derivadas de estrategias de cobertura del margen) coadyuvaban en este sentido durante algunos períodos. El banco se mantuvo consistentemente apegado a un enfoque de gestión de riesgos crediticios relativamente conservador, mientras que el freno en la colocación de préstamos minoristas fue al parecer más oportuno que el de sus competidores. Esto permitió conducir un relativamente rápido y no tan costoso saneamiento de los créditos minoristas emprobleados, mientras que la cartera comercial ha mantenido niveles de

morosidad muy bajos y el margen de reservas crediticias es suficientemente amplio. Los depósitos de clientes son los principales contribuyentes al fondeo bancario tradicional y la liquidez es sólida. La capitalización es también una fortaleza importante, especialmente en vista de la capacidad del banco para mantener la generación interna de capital y el predominio de patrimonio básico y no comprometido en la estructura de capital.

SanMex fue el cuarto mayor banco del sistema por créditos y depósitos al 1T10, con participaciones de mercado de aproximadamente 11%-12%. Su balance está relativamente orientado a créditos comerciales, aunque con una significativa y gradualmente creciente participación también de créditos minoristas y, principalmente, una fuerte presencia en depósitos del público. Al 1T10, disponía de una red de 1,068 oficinas y 4,285 cajeros automáticos, la quinta mayor infraestructura bancaria del país.

Para realizar el análisis de HSBC México, Fitch utilizó las siguientes metodologías:

- Global Financial Institutions Rating Criteria, Diciembre 2009
- Metodología de Bancos e Instituciones Financieras, Enero 2009

Para mayor información, consulte www.fitchratings.com o www.fitchmexico.com

Contactos Fitch Ratings:

Alejandro García, CFA o René Ibarra; Monterrey, México

+52 (81) 8399-9100