
Fitch espera calificar bonos globales subordinados de Ixe Banco en 'B+'; afirma calificación como emisor en 'BB' con perspectiva 'Estable'

Monterrey, N.L./ Monterrey-New York (Octubre 6, 2010): Fitch ratificó los *Issuer Default Ratings* (IDRs) en moneda local y extranjera de largo plazo de Ixe Banco ("Ixe") en 'BB' y su calificación individual en 'C/D'. Fitch también asignó una calificación esperada de 'B+' a la emisión de instrumentos híbridos que Ixe pretende colocar. La perspectiva crediticia es 'Estable'. Una lista detallada de las acciones de calificación se presenta al final de este comunicado.

La ratificación de la calificación individual de Ixe en 'C/D' y de los IDRs de largo plazo en 'BB' refleja la opinión de Fitch sobre que Ixe ha enfrentado de manera adecuada el complicado ambiente operativo, manteniendo una buena calidad de activos, sólidos niveles de capital y una amplia liquidez pese al crecimiento sostenido de su volumen total de negocios, factores que fundamentan las calificaciones del banco. La gradual recuperación del entorno económico y las relativamente mejores proyecciones sobre un eventual fortalecimiento de su débil rentabilidad operativa, también fueron consideradas. Por su parte, las calificaciones también reflejan la relativamente limitada capacidad de absorción de pérdidas de Ixe, las elevadas concentraciones de riesgos y por deudores, así como los retos de ejecución asociados al rápido crecimiento de su cartera de préstamos y diversificación de negocios.

La perspectiva 'Estable' considera la opinión de Fitch acerca de que las calificaciones de Ixe permanecerían probablemente sin cambio en el transcurso de los siguientes 12-24 meses, en ausencia de eventos extraordinarios. No obstante, en el mediano plazo, las calificaciones podrían incrementarse si mejora su rentabilidad operativa y diversificación de riesgo, manteniendo una sólida liquidez, fortaleza patrimonial y calidad de activos. En cambio, la falta de capacidad para contener las pérdidas netas en niveles mínimos, y/o un deterioro significativo en sus indicadores de capitalización o en la calidad de activos, son factores que presionarían potencialmente las calificaciones a la baja.

Dada su estrategia de colocación de créditos principalmente en el sector corporativo y en el segmento de individuos de mayores ingresos, Ixe ha mantenido indicadores de calidad de activos mejores que otros bancos similares; sin embargo, mantiene elevadas concentraciones por acreditado y una considerable exposición a riesgos particulares y préstamos con partes relacionadas. A partir de 2007, el desempeño operativo del banco ha sido débil, como resultado de un inicialmente agresivo plan de expansión de sus sucursales y por modestos márgenes de interés. En el futuro, la conjugación de un menor crecimiento de su cartera crediticia y las graduales mejoras en el ambiente económico, deberían favorecer la recuperación de su rentabilidad operativa. No obstante, Fitch espera que ésta permanezca baja, aunque positiva, en el futuro cercano. La liquidez es robusta y la base de fondeo es estable, diversificada y recurrente. La generación interna de capital permanece débil; sin embargo, inyecciones de capital y emisiones de instrumentos híbridos han evitado el deterioro de sus razones de capitalización, las cuales continúan siendo adecuadas. El capital intrínseco (core capital) se aprecia relativamente limitado.

Fitch espera asignar una calificación de 'B+' a la próxima emisión global por hasta USD\$120 millones de bonos subordinados no preferentes con plazo de 10 años. La calificación esperada de esta emisión refleja que estos títulos tienen una preferencia de pago inferior a las emisiones de deuda quirografaria *senior* y a los acreedores subordinados preferentes. Fitch estima que estos instrumentos serían catalogados como 'Clase D' (75% de la emisión considerada como capital bajo el enfoque de análisis de capital bancario de Fitch), aunque cabe resaltar que los híbridos pueden representar sólo hasta 30% del capital elegible bajo la definición de Fitch y actualmente hay poco cupo disponible para que nuevos instrumentos híbridos sean considerados como capital, contemplando los híbridos por USD\$120 millones colocados en 2007. La calificación y la clase de capital de la próxima emisión se harán definitivas en cuanto se revisen los documentos finales que confirmen la información preliminar antes recibida.

Asimismo, es importante hacer notar que Fitch se encuentra actualmente revisando sus criterios para determinar el contenido de capital otorgado a las emisiones híbridas, lo cual podría potencialmente resultar en un cambio en la clase asignada a las emisiones de híbridos de Ixe. Para obtener información adicional, favor de referirse al comunicado titulado '*Fitch to Review Equity Credit for Hybrid and Capital Securities*', con fecha septiembre 22, 2010, disponible en 'www.fitchratings.com'.

Fitch ratificó las calificaciones de Ixe como se muestra a continuación:

- IDRs en moneda local y extranjera de largo plazo en 'BB';
- IDRs en moneda local y extranjera de corto plazo en 'B';
- Calificación individual en 'C/D'
- Calificación de soporte en '5'
- Piso de soporte en 'NF'
- Emisión de bonos subordinados no preferentes perpetuos por USD\$120 millones en 'B+'
- Riesgo de contraparte de largo plazo en escala nacional en 'A(mex)'
- Riesgo de contraparte de corto plazo en escala nacional en 'F1(mex)'

Adicionalmente, Fitch asignó un rating esperado a la próxima emisión de Ixe como se muestra a continuación:

- Bonos subordinados no preferentes por USD\$120 millones con plazo de 10 años en 'B+'

La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es 'Estable'.

Contactos Fitch Ratings:

Alejandro García, CFA (Analista Líder)
Senior Director
Fitch México, S.A. de C.V.
+52 81 8399 9146
Prol. Alfonso Reyes 2612, Edificio Connexity, Monterrey, N.L.

Oliver Venegas (Analista Secundario)
Analista
+52 81 8399 9149

Franklin Santarelli (Presidente del Comité de Calificación)
Senior Director,
+1 212 908 0739

Relación con medios: Edna Gomez, edna.gomez@fitchratings.com, Monterrey, +52 81 8399 9100
Brian Bertsch, brian.bertsch@fitchratings.com, New York, +1 212 908 0549

Las metodologías aplicables, disponibles en 'www.fitchratings.com' son las siguientes:

- 'Global Financial Institutions Rating Criteria', Agosto 16, 2010
- 'Equity Credit for Hybrids and Other Capital Securities', Diciembre 29, 2009;
- 'Rating Hybrid Securities', Diciembre 29, 2009;
- 'National Ratings – Methodology Update', Diciembre 18, 2006.

Información adicional se encuentra disponible en www.fitchratings.com

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE:[HTTP://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://www.fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO