

Fitch ratifica calificaciones de HSBC México y HSBC Casa de Bolsa

Monterrey, N.L. (Agosto 16, 2011): Fitch Ratings ratificó las calificaciones de HSBC México (“HSBCM”) y HSBC Casa de Bolsa (“HSBCCB”) como se muestra a continuación:

HSBCM:

- *Issuer Default Rating (IDR)* de Largo Plazo en ‘A-’;
- *IDR* de Corto Plazo en ‘F1’;
- *IDR* de Largo Plazo en Moneda Local en ‘A’;
- *IDR* de Corto Plazo en Moneda Local en ‘F1’;
- *Viability rating* en ‘bbb’;
- Calificación Individual en ‘C’;
- Calificación de Soporte en ‘1’;
- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo en ‘AAA(mex)’;
- Calificación en Escala Nacional de Corto Plazo en ‘F1+(mex)’;
- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo para deuda local *senior* en ‘AAA(mex)’;
- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo para deuda local subordinada en ‘AAA(mex)’.

HSBCCB:

- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo en ‘AAA(mex)’;
- Calificación en Escala Nacional de Corto Plazo en ‘F1+(mex)’.

La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable.

Los *IDRs* y la calificación de soporte de HSBCM, así como las calificaciones de HSBCCB, reflejan el potencial soporte que estas entidades recibirían de su casa matriz en última instancia, HSBC Holdings plc (“HSBC”, *IDR* de largo plazo en ‘AA’, perspectiva crediticia ‘Estable’ por *Fitch Ratings*), si éste fuera requerido. Los *IDRs* y la calificación de soporte de HSBCM seguirán estando asociadas principalmente a consideraciones relativas al riesgo soberano y el techo país de México, salvo que la propensión o capacidad de HSBC de soportar a HSBCM se redujera significativamente, lo cual Fitch considera muy poco probable.

Por su parte, la calificación individual y el *viability rating* reflejan la robusta franquicia de HSBCM y su buen perfil de fondeo y liquidez, mientras que su relativamente débil rentabilidad y calidad de activos continúan limitando dichas calificaciones, aunque ambas han mejorado recientemente de manera acelerada. Estas calificaciones pudieran verse afectadas negativamente si HSBCM no es capaz de sostener las recientes mejoras en sus indicadores de rentabilidad y calidad de activos y/o por un deterioro significativo en su perfil de fondeo o en sus índices de capitalización, siendo que estos últimos se aprecian más estrechos que en la mayoría de sus competidores. Estas calificaciones podrían beneficiarse en el tiempo ante una mejora sostenida en su eficiencia y rentabilidad operativa en general; una probada capacidad para reanudar el crecimiento de su portafolio crediticio aunado con una mejora en la calidad de activos y/o una la capitalización más robusta.

Desde 2008 la rentabilidad de HSBCM ha sido negativamente afectada por un conjunto de factores, especialmente el rápido incremento de sus costos crediticios durante la reciente recesión económica y el impacto de tasas de interés decrecientes en sus márgenes. Favorablemente, las tendencias subyacentes están mejorando rápidamente como resultado de la agresiva estrategia de HSBCM para absorber rápidamente los mayores costos crediticios, fortaleciendo las perspectivas de generación de ingresos en el futuro cercano.

HSBCM ha mantenido un buen historial en su cartera comercial y corporativa. Los préstamos emproblemados se concentraron en los últimos años en la cartera minorista, especialmente en el portafolio de tarjetas de crédito. Las acciones correctivas del banco fueron agresivas, pero éstas demostraron ser efectivas ya que los costos crediticios se han reducido significativamente. Las métricas de calidad de activos de HSBCM continúan comparando desfavorablemente con respecto a las observadas en sus competidores más cercanos, pero la brecha se está reduciendo rápidamente.

La desaceleración en la originación de créditos y una inyección de capital recibida a finales de 2009 impidieron un mayor deterioro en los indicadores de capital, aunque estos permanecen relativamente bajos y presionados por su todavía débil generación interna de capital. El patrimonio del banco depende de alguna manera de instrumentos híbridos (*core capital* del 8.8% de los activos ponderados por riesgo a partir de junio de 2011).

Dada su sólida franquicia, HSBCM tiene acceso a una base de depositantes diversificada y estable; adicionalmente, los activos líquidos (efectivo más depósitos en bancos y valores negociables) son considerables. La razón de créditos a depósitos se ubicó en un robusto 68% al cierre de 2T11.

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., México

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

Rene Medrano (Presidente del Comité de Calificación)
Senior Director
+503 2516 6610

Relación con medios: Edna Gómez, edna.gomez@fitchratings.com, Monterrey, N.L +52 81 8399 9100

La información utilizada en el análisis de estas calificaciones fue proporcionada por HSBCM y HSBCCB y/u obtenida de fuentes de información públicas. Para mayor información de los emisores, visite nuestras páginas www.fitchmexico.com y www.fitchratings.com.

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

- 'Global Financial Institutions Rating Criteria', Agosto 16, 2010;
- 'Short-Term Ratings Criteria for Corporate Finance', Noviembre 2, 2010;
- 'National Ratings Criteria', Enero 19, 2011.
- 'Treatment of Hybrids in Bank Capital Analysis', Julio 11, 2011
- 'Rating Criteria for Securities Firms', Diciembre 30, 2009