

**Rating Action: BanCoppel, S.A.**

**Moody's baja la calificación de BanCoppel a Ba3, afirma la calificación de fortaleza financiera de E+**

---

Mexico City, September 09, 2008 -- Moody's bajó la calificación de depósitos de largo plazo en escala global, moneda local de BanCoppel a Ba3 de Ba2. Al mismo tiempo, bajó la calificación de depósitos de largo plazo en escala global, moneda extranjera a Ba3 de Ba2. En la Escala Nacional de México, Moody's bajó la calificación de depósitos de largo plazo de BanCoppel a A3.mx de A2.mx. Moody's afirmó la calificación de fortaleza financiera (BFSR, por sus siglas en inglés) de E+. Al mismo tiempo, Moody's afirmó la calificación de depósitos de corto plazo en escala nacional de México en MX-2, así como las calificaciones de corto plazo en escala global de Not Prime, tanto moneda local como moneda extranjera asignadas al banco. Todas estas calificaciones tienen perspectiva estable.

Las acciones de calificación realizadas sobre BanCoppel consideran la metodología de Análisis de Incumplimiento Conjunto (JDA, por sus siglas en inglés) de Moody's. Particularmente, la calificación de depósitos en escala global de BanCoppel de Ba3 incorpora la integración y apoyo que el banco recibe de Coppel S.A. de C.V. (Coppel) -- una de las cadenas de tiendas departamentales más grandes de México que atiende al segmento de bajos y medios ingresos con una plataforma de crédito al consumo integrada.

De acuerdo con Moody's, la calificación de depósitos en escala global de Ba3 del banco incorpora la evaluación del riesgo crediticio base (BCA, por sus siglas en inglés) de B2 y los beneficios de ser parte de Grupo Coppel, que incluyen apoyo por medio de inyecciones de capital, y el hecho de compartir el nombre comercial (marca), la amplia base de clientes y la infraestructura del grupo, así como la experiencia en el otorgamiento de crédito y cobranza en el negocio de crédito al consumo. Adicionalmente, Moody's considera que BanCoppel complementa la estrategia de negocio de Coppel. Por lo tanto, Moody's incorpora una estimación de una muy alta probabilidad de apoyo a BanCoppel en caso de ser necesario, lo que beneficia el BCA aumentando dos niveles, llegando a la calificación de depósitos en escala global de Ba3. Sin embargo, derivado de la reorganización de Grupo Coppel (incluyendo la incorporación de la SOFOL Hipotecaria Crédito y Casa -- calificada B1 y Baa2.mx), la habilidad de Coppel para dar apoyo al banco en una situación de estrés se percibe como menos fuerte.

Moody's afirmó la BFSR de BanCoppel de E+ debido a que el banco aún enfrenta los retos inherentes a una operación de reciente creación -- BanCoppel fue establecido en mayo de 2007. Estos retos incluyen el hecho de que el negocio bancario aún está en etapa de desarrollo y el banco aún reporta las pérdidas operativas comunes a la etapa inicial de operaciones; los retos también incluyen el hecho de que las prácticas para el otorgamiento de crédito y de administración de riesgos se encuentran aún en proceso de maduración. BanCoppel aún enfrenta el reto de demostrar su capacidad para generar ingresos sostenibles de alta calidad, diversificar su acotado perfil de negocio, así como de continuar estableciendo su posición de mercado - particularmente en tarjetas de crédito, las cuales representan el principal producto del banco.

Otro reto importante para la BFSR del banco es la estructura accionaria del banco - concentrada en una familia -- debido a que esto puede derivar en riesgos de gobierno corporativo. La elevada competencia existente en el principal producto ofrecido por BanCoppel también es un reto para el crecimiento de su franquicia y por ende para la BFSR.

Las siguientes acciones fueron realizadas:

Calificación Global de Depósitos en Moneda Local, largo plazo: Baja a Ba3 de Ba2

Calificación de Depósitos en Moneda Extranjera, largo plazo: Baja a Ba3 de Ba2

Calificación en Escala Nacional de México, largo plazo: Baja a A3.mx de A2.mx

Las siguientes calificaciones fueron afirmadas:

Calificación de fortaleza financiera de bancos (BFSR): E+, afirmada

Calificación Global de Depósitos en Moneda Local, corto plazo: Not Prime, afirmada

Calificación de Depósitos en Moneda Extranjera, corto plazo: Not Prime, afirmada

Perspectiva: Estable

Mexico City  
David Olivares Villagomez  
Vice President - Senior Analyst  
Financial Institutions Group  
Moody's de Mexico S.A. de C.V  
Telephone:+52-55-1253-5700

New York  
M. Celina Vansetti  
Senior Vice President  
Financial Institutions Group  
Moody's Investors Service  
JOURNALISTS: 212-553-0376  
SUBSCRIBERS: 212-553-1653

---

© Copyright 2008, Moody's Investors Service, Inc. and/or its licensors including Moody's Assurance Company, Inc. (together, "MOODY'S"). All rights reserved.

ALL INFORMATION CONTAINED HEREIN IS PROTECTED BY COPYRIGHT LAW AND NONE OF SUCH INFORMATION MAY BE COPIED OR OTHERWISE REPRODUCED, REPACKAGED, FURTHER TRANSMITTED, TRANSFERRED, DISSEMINATED, REDISTRIBUTED OR RESOLD, OR STORED FOR SUBSEQUENT USE FOR ANY SUCH PURPOSE, IN WHOLE OR IN PART, IN ANY FORM OR MANNER OR BY ANY MEANS WHATSOEVER, BY ANY PERSON WITHOUT MOODY'S PRIOR WRITTEN CONSENT. All information contained herein is obtained by MOODY'S from sources believed by it to be accurate and reliable. Because of the possibility of human or mechanical error as well as other factors, however, such information is provided "as is" without warranty of any kind and MOODY'S, in particular, makes no representation or warranty, express or implied, as to the accuracy, timeliness, completeness, merchantability or fitness for any particular purpose of any such information. Under no circumstances shall MOODY'S have any liability to any person or entity for (a) any loss or damage in whole or in part caused by, resulting from, or relating to, any error (negligent or otherwise) or other circumstance or contingency within or outside the control of MOODY'S or any of its directors, officers, employees or agents in connection with the procurement, collection, compilation, analysis, interpretation, communication, publication or delivery of any such information, or (b) any direct, indirect, special, consequential, compensatory or incidental damages whatsoever (including without limitation, lost profits), even if MOODY'S is advised in advance of the possibility of such damages, resulting from the use of or inability to use, any such information. The credit ratings and financial reporting analysis observations, if any, constituting part of the information contained herein are, and must be construed solely as, statements of opinion and not statements of fact or recommendations to purchase, sell or hold any securities. NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO THE ACCURACY, TIMELINESS, COMPLETENESS, MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR ANY PARTICULAR PURPOSE OF ANY SUCH RATING OR OTHER OPINION OR INFORMATION IS GIVEN OR MADE BY MOODY'S IN ANY FORM OR MANNER WHATSOEVER. Each rating or other opinion must be weighed solely as one factor in any investment decision made by or on behalf of any user of the information contained herein, and each such user must accordingly make its own study and evaluation of each security and of each issuer and guarantor of, and each provider of credit support for, each security that it may consider purchasing, holding or selling.

MOODY'S hereby discloses that most issuers of debt securities (including corporate and municipal bonds, debentures, notes and commercial paper) and preferred stock rated by MOODY'S have, prior to assignment of any rating, agreed to pay to MOODY'S for appraisal and rating services rendered by it fees ranging from \$1,500 to approximately \$2,400,000. Moody's Corporation (MCO) and its wholly-owned credit rating agency subsidiary, Moody's Investors Service (MIS), also maintain policies and procedures to address the independence of MIS's ratings and rating processes. Information regarding certain affiliations that may exist between directors of MCO and rated entities, and between entities who hold ratings from MIS and have also publicly reported to the SEC an ownership interest in MCO of more than 5%, is posted annually on Moody's website at [www.moody.com](http://www.moody.com) under the heading "Shareholder Relations - Corporate Governance - Director and Shareholder Affiliation Policy."