

### Fitch Ratings ratifica calificaciones internacionales de Nacional Financiera en 'BBB+' y 'A-' en moneda local; perspectiva Negativa

**Monterrey, N.L. (Febrero 6, 2009):** Fitch Ratings ratificó las calificaciones asignadas al banco de desarrollo Nacional Financiera, S.N.C. ("Nafin"). Las calificaciones de Nafin que han sido ratificadas son las siguientes:

- Issuer Default Rating de Largo Plazo en Moneda Extranjera en 'BBB+'
- Issuer Default Rating de Corto Plazo en Moneda Extranjera en 'F2'
- Issuer Default Rating de Largo Plazo en Moneda Local 'A-'
- Issuer Default Rating de Corto Plazo en Moneda Local 'F2'
- Soporte en '2'
- Piso de Soporte en 'BBB+'
- Riesgo Contraparte de Largo Plazo en Escala Nacional en 'AAA(mex)'
- Riesgo Contraparte de Corto Plazo en Escala Nacional en 'F1+(mex)'
- Bonos y Certificados Locales en Escala Doméstica 'AAA(mex)'

La perspectiva de las calificaciones es 'Negativa' (sólo las calificaciones en escala internacional).

Las calificaciones de Nafin reflejan la fortaleza explícita del soporte que recibiría del gobierno federal mexicano, en caso de ser requerido. Fitch también considera la importancia de la institución como un banco de desarrollo para el país. El gobierno federal es el accionista mayoritario de Nafin (99.9%). Bajo su ley orgánica (artículo 10), el gobierno es responsable directo por las operaciones celebradas por Nafin con instituciones domésticas o extranjeras, así como por sus depósitos. Debido a la calificación de grado de inversión en México, existe una alta probabilidad de que se provea soporte al banco por parte de las autoridades, en caso de ser necesario.

La Perspectiva Negativa está alineada a aquella de la calificación soberana de México (Véase *"Fitch Revises Sovereign Rating Outlooks for Mexico and Chile"* y *"Fitch Revises Outlook for 8 Mexican Financial Institutions to Negative"*, publicados en Noviembre 10, 2008). Los IDRs en Moneda Extranjera y Moneda Local de Nafin, al igual que su piso de soporte, seguramente replicarían cualquier cambio en las calificaciones soberanas de México. La perspectiva de la calificación en escala nacional 'AAA(mex)' es Estable.

Nafin había reportado modestas utilidades entre los años 2001-2007 favorecidas por un efectivo control de costos. Mientras que el margen neto de interés ("NIM") ha sostenido una tendencia ascendente, derivada de mayores ingresos por intereses de PyMEs, la rentabilidad fue impactada durante 2008 por la caída de los resultados por intermediación financiera, especialmente pérdidas no realizadas de su portafolio de inversiones (MXN504m en 9M08), así como por mayores provisiones crediticias (MXN690m en 9M08, 165% mayores a las de 9M07). La calidad de activos es sólida (el índice de cartera vencida se ubicó en 0.30% del portafolio total). Dada la turbulencia en el mercado durante septiembre/octubre 2008, es factible que el riesgo crédito se haya incrementado en la forma de mayores préstamos directos y/o pasivos contingentes (garantías parciales). La elevada colateralización requerida en estas transacciones, mitiga de manera importante su exposición. Si bien la cobertura de reservas de la cartera vencida es adecuada, las reservas crediticias se encuentran relativamente limitadas respecto al portafolio total (1.58%). El actual entorno financiero podría restringir la liquidez de Nafin y su capacidad de aliviar el ajustado mercado local de crédito. Favorablemente, el banco mantiene una amplia proporción de activos líquidos y deuda de alta bursatilidad (39% de los activos totales al 3T08). El índice de capitalización, que se ubicó en 12.44% a septiembre 2008, ha venido decreciendo y podría convertirse en un factor que limite en cierta medida la capacidad de la entidad para aliviar la escasez de crédito en el mercado.

Fundado en 1934, Nafin es el banco de desarrollo más grande en México. El papel principal de Nafin consiste en fomentar el desarrollo de empresas pequeñas y medianas al proveer soporte financiero y tecnológico.

Para mayor información sobre Nafin, consulte nuestros reportes en: <http://www.fitchmexico.com>

#### Contactos Fitch Ratings:

Alejandro García, CFA o René Ibarra, +52 81 8399 9100  
Peter Shaw, + 1 212 908 0553

Monterrey, México  
Nueva York

Las definiciones de calificación y las condiciones de uso de las mismas están disponibles en las páginas de internet de la calificadora 'www.fitchratings.com' y 'www.fitchmexico.com'. Las calificaciones vigentes, así como los criterios y metodologías, están disponibles también en estos sitios. Diversas políticas y procedimientos internos, como los relativos al Código de Conducta, manejo de información confidencial, prevención de conflictos de interés, entre otras, están disponibles en las referidas páginas de internet.