

Fecha de Publicación: 20 de febrero de 2009

Comunicado de Prensa

Standard & Poor's revisa perspectiva de HSBC México a negativa de estable; confirma calificaciones de 'BBB+/A-2' y 'mxAAA/mxA-1+'

Contactos analíticos: Leonardo Bravo, México (52) 55 5081-4406, leonardo_bravo@standardandpoors.com
Alfonso J. Novelo, México (52) 55-5081-4479; alfonso_novelo@standardandpoors.com

Acciones:	Confirmación de calificaciones de crédito de contraparte y CD Revisión de perspectiva	
Calificaciones confirmadas:		
	Largo plazo	Corto plazo
Escala Global Moneda local y extranjera	BBB+	A-2
Escala Nacional (CaVal)	mxAAA	mxA-1+
Perspectiva:		
Actual:	Negativa	
Anterior:	Estable	

México, D.F., 20 de febrero de 2009.- Standard & Poor's Rating Services confirmó hoy las calificaciones de crédito de contraparte y CD en escala global de largo y corto plazo de 'BBB+' y 'A-2', respectivamente, y en escala nacional -CaVal- de 'mxAAA' y 'mxA-1+', respectivamente, de HSBC México, S.A. (HSBC México), y revisó la perspectiva de todas las calificaciones a negativa de estable. Al mismo tiempo, confirmó las calificaciones de sus emisiones de deuda, con claves de pizarra HSBC y HSB0001.

La revisión de la perspectiva refleja la opinión de Standard & Poor's de que a pesar de que la administración de HSBC México ha tomado medidas importantes para mejorar su desempeño financiero y de que tiene buenos niveles de liquidez, su calidad de activos y rentabilidad continuarán bajo presión en 2009, debido a un entorno económico más desafiante en México.

Las calificaciones de HSBC México reflejan su condición de subsidiaria importante para HSBC Holdings PLC (HSBC; AA-/Negativa/A-1+) y aunque no esperamos que sea requerido, pensamos que habría apoyo por parte de HSBC a su subsidiaria en México en caso necesario a la luz del historial de respaldo de HSBC a su red bancaria global. Esta expectativa coloca las calificaciones de HSBC México dos escalones (*notches*) por arriba de su calidad crediticia individual (*stand alone*). Standard & Poor's considera que la calidad crediticia individual del banco se ha debilitado en cierto grado debido al significativo impacto negativo en la calidad de activos, lo que ha debilitado su rentabilidad. Prevemos que se mantendrán las presiones sobre la calidad de activos de HSBC México y sobre su rentabilidad durante 2009 y 2010 a medida que el entorno económico continúe afectando la capacidad de pago de sus clientes.

Las calificaciones de HSBC México reflejan su aún adecuada calidad crediticia individual, una base amplia de clientes y una buena posición de mercado, así como el potencial apoyo por parte de su casa matriz. Las calificaciones de HSBC México están limitadas por los riesgos en la industria bancaria relacionados con el entorno operativo en México y el desempeño más débil en términos de calidad de activos, rentabilidad y capitalización del banco.

Debido al importante crecimiento que se reportó en la mayoría de las líneas de negocio de HSBC México en años anteriores, a su penetración en el segmento de individuos de menores ingresos y de financiamiento a pequeñas y medianas empresas (PyMEs), su nivel de activos emproblemados (NPAs, por sus siglas en inglés) aumentó de manera importante a 6% de la cartera total a diciembre de 2008 de 4.1% en 2007 y 2.7% en 2006. Este nivel es el más alto entre los grandes bancos minoristas en México. Además, se espera que el nivel de castigos (esperado en cerca de

7% en 2008) y las reestructuras de créditos sigan su tendencia de crecimiento en 2009. En opinión de Standard & Poor's, los procesos de cobranza y originación de crédito más estrictos establecidos por el banco el año pasado darán resultados parciales durante 2009 debido a un entorno económico más desafiante. El banco ha requerido mayores reservas para cartera vencida, lo que ha impactado negativamente su rentabilidad. En nuestra opinión, la rentabilidad recurrente será inferior a 1% en 2009 y 2010 (frente a 1.6% promedio entre 2004 y 2006) dado el menor crecimiento esperado de la cartera y las presiones continuas sobre las reservas para cartera vencida.

HSBC México mantiene una buena posición de mercado en el país con cerca de 10% en la mayoría de sus líneas de negocio, respaldada por una amplia base de clientes y red de sucursales, un costo de fondeo relativamente bajo y un buen reconocimiento de marca como banco minorista grande. HSBC México mantiene una amplia liquidez con relación a sus necesidades de fondeo. Los depósitos de sus clientes representaron la mayor parte de sus necesidades de financiamiento y el índice de cartera sobre depósitos, de cerca de 65%, es menor que el de otros bancos grandes en México cuyo nivel es cercano a 100%. Debido a que no esperamos un crecimiento significativo de su cartera, se espera que el banco mantenga su posición de liquidez durante los próximos dos años.

Consideramos que el índice de capital ajustado a activos de 7% a diciembre de 2008 es bajo. Sin embargo, este porcentaje refleja la política de administración a nivel global de su controladora y consideramos que HSBC brinda flexibilidad financiera a su subsidiaria en México. La generación interna de fondos fortaleció la base de capital del banco de 2004 a 2007. Sin embargo, el alto índice de pago de dividendos de más de 70% que se registró en 2008 disminuyó el capital total. El capital híbrido emitido en los últimos tres años representa la diferencia más importante entre el capital total ajustado (7%) y el índice de capital regulatorio de 12.95% a diciembre de 2008, siendo 8% el mínimo regulatorio.

Perspectiva

La perspectiva negativa de HSBC México refleja la expectativa de Standard & Poor's de que la calidad de activos y la rentabilidad del banco continuarán presionadas en 2009. Si los activos emproblemados más castigos rebasan 15% del total de activos o si la rentabilidad del banco es menor que la reportada en 2008, o si el capital total ajustado presenta un mayor deterioro, podríamos bajar las calificaciones. Por el contrario, si el banco logra contener el deterioro de su cartera de crédito y alcanza un ROA de más de 1%, podríamos regresar la perspectiva a estable.

Publicado por Standard & Poor's, una subsidiaria de The McGraw-Hill Companies, Inc. Oficinas Corporativas: 1221 Avenue of the Americas, Nueva York, NY 10020. Oficinas Editoriales: 55 Water Street, Nueva York, NY 10041. Suscripciones: (1) 212-438-7280. Copyright 2009, por The McGraw-Hill Companies, Inc.

Prohibida su reproducción total o parcial, excepto con autorización. Todos los derechos reservados. La información ha sido obtenida por Standard & Poor's de fuentes consideradas confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano y/o mecánico de nuestras fuentes, Standard & Poor's no garantiza la exactitud, adecuación o integralidad de cualquier información, y no se hace responsable por cualesquiera errores, omisiones, o por los resultados derivados del uso de dicha información.

Los servicios analíticos que provee Standard & Poor's Ratings Services ("Ratings Services") se realizan de manera independiente con el fin de conservar la imparcialidad y objetividad de las opiniones de calificación. Las calificaciones crediticias de Rating Services solamente son opiniones, y no constituyen declaraciones de hechos o recomendaciones para comprar, retener o vender título alguno, o para tomar cualesquiera otras decisiones de inversión. Las calificaciones están basadas en información recibida por Ratings Services. Otras divisiones de Standard & Poor's pueden tener información que no está disponible para Ratings Services. Standard & Poor's ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida durante el proceso de calificación.

Ratings Services recibe un honorario por sus servicios de calificación. Tal compensación es pagada normalmente por los emisores de los títulos o por terceras partes que participan en la consiguiente colocación de los mismos. Sin perjuicio de que Standard & Poor's se reserva el derecho de difundir la calificación, no recibe ningún honorario o comisión por hacerlo, excepto los casos de suscripciones a sus publicaciones. Información adicional sobre nuestros honorarios por servicios de calificación está disponible en www.standardandpoors.com/usratingsfees.