

**Rating Action: Banco Mercantil del Norte, S.A.**

**Moody's afirma las calificaciones de Banorte, cambia la perspectiva a negativa**

Mexico City, March 10, 2009 -- Moody's Investors Service afirmó las calificaciones de Banco Mercantil del Norte, S.A. (Banorte), incluyendo la calificación de fortaleza financiera de bancos (BFSR, por sus siglas en inglés) de C- y la calificación de depósitos en escala global de A2/Prime-1. La perspectiva de las calificaciones fue cambiada a negativa de estable. Moody's también afirmó las calificaciones de Banorte en Escala Nacional de México de Aaa.mx/MX-1, que mantienen una perspectiva estable.

Las calificaciones de emisor de Arrendadora y Factor Banorte también fueron afirmadas con perspectiva negativa.

Moody's señaló que el cambio en la perspectiva a negativa en las calificaciones en escala global de Banorte refleja los potenciales efectos que el entorno crediticio más débil y la desaceleración económica en México pueden tener en la calidad de los activos y rentabilidad del banco. En este contexto, Moody's considera que el balance de Banorte está particularmente expuesto debido a su importante cartera de consumo, particularmente tarjetas de crédito, y la importante concentración en acreditados corporativos individuales, lo que puede generar mayores provisiones en un entorno de utilidades ya presionadas.

Moody's indicó que al final de 2008, las necesidades de provisionamiento para las carteras de crédito corporativo y comercial alcanzaron un equivalente al 22% de las utilidades antes de provisiones reportadas por el banco en 2008. Aun cuando la calidad de activos permaneció sana al cierre de 2008, Moody's espera mayor deterioro en las carteras de consumo y comercial del banco durante 2009, por lo que a su vez, los ingresos y capacidad de absorción de riesgo pueden debilitarse. Adicionalmente, Banorte podría enfrentar el reto de fortalecer su indicador de capital básico (Tier 1) -- actualmente en 9.4%.

La última acción de calificación sobre Banorte fue el 26 de Junio de 2008, cuando Moody's asignó calificaciones de deuda subordinada de A3 en escala global y de Aaa.mx en Escala Nacional de México a las notas subordinadas no convertibles del banco.

Las principales metodologías utilizadas para calificar Banorte fueron "Bank Financial Strength Ratings: Global Methodology" e "Incorporation of Joint-Default Analysis into Moody's Bank Ratings: A Refined Methodology", las cuales pueden ser encontradas en [www.moody.com](http://www.moody.com) en el directorio de Credit Policy & Methodologies, en el subdirectorío de Ratings Methodologies. Otras metodologías y factores que pudieron haber sido considerados en el proceso de calificar Banorte también pueden ser encontrados en el directorio de Credit Policy & Methodologies.

La calificación de largo plazo en Escala Nacional de México de Aaa.mx indica que los emisores o emisiones con esta calificación muestran la calidad crediticia más fuerte en relación a otros emisores o emisiones locales. La calificación de corto plazo en Escala Nacional de México de MX-1 indica que el emisor tiene la capacidad más fuerte para pagar sus obligaciones de deuda senior quirografaria de corto plazo en relación a otros emisores locales.

Banorte tiene su sede en la Ciudad de Mexico. A diciembre de 2008, el banco tuvo alrededor de \$562,400 millones de pesos en activos.

Las siguientes calificaciones de Banco Mercantil del Norte, S.A. fueron afirmadas; la perspectiva cambió a negativa de estable:

Calificación de fortaleza financiera de bancos: C-

Calificación global de depósitos en moneda local, largo plazo: A2

Calificación global de deuda subordinada en moneda local: A3

Calificación global de deuda subordinada (preferred) en moneda local: Baa1

Calificación de deuda subordinada en moneda extranjera: A3

Calificación de deuda subordinada (preferred) en moneda extranjera: Baa1

Las siguientes calificaciones fueron afirmadas con perspectiva estable:

Calificación global de depósitos en moneda extranjera, largo plazo: Baa1

Calificación en Escala Nacional de México, largo plazo: Aaa.mx

Calificación de deuda subordinada en Escala Nacional de México: Aaa.mx

Calificación de deuda subordinada (preferred) en Escala Nacional de México: Aaa.mx

Las siguientes calificaciones fueron afirmadas:

Calificación global de depósitos en moneda local, corto plazo: Prime-1

Calificación global de depósitos en moneda extranjera, corto plazo: Prime-2

Calificación en Escala Nacional de México, corto plazo: MX-1

Las siguientes calificaciones de emisor de Arrendadora Banorte, S.A. fueron afirmadas:

Calificación en escala global moneda local, largo plazo: A2, la perspectiva cambió a negativa de estable

Calificación en escala global moneda local, corto plazo: Prime-1

Calificación en Escala Nacional de México, largo plazo: Aaa.mx

Calificación en Escala Nacional de México, corto plazo: MX-1

Las siguientes calificaciones de emisor de Factor Banorte, S.A. fueron afirmadas:

Calificación en escala global moneda local, largo plazo: A2, la perspectiva cambió a negativa de estable

Calificación en escala global moneda local, corto plazo: Prime-1

Calificación en Escala Nacional de México, largo plazo: Aaa.mx

Calificación en Escala Nacional de México, corto plazo: MX-1

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

**CREDIT RATINGS ARE MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC.'S (MIS) CURRENT OPINIONS OF THE RELATIVE FUTURE CREDIT RISK OF ENTITIES, CREDIT COMMITMENTS, OR DEBT OR DEBT-LIKE SECURITIES. MIS DEFINES CREDIT RISK AS THE RISK THAT AN ENTITY MAY NOT MEET ITS CONTRACTUAL, FINANCIAL OBLIGATIONS AS THEY COME DUE AND ANY ESTIMATED FINANCIAL LOSS IN THE EVENT OF DEFAULT. CREDIT RATINGS DO NOT ADDRESS ANY OTHER RISK, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO: LIQUIDITY RISK, MARKET VALUE RISK, OR PRICE VOLATILITY. CREDIT RATINGS ARE NOT STATEMENTS OF CURRENT OR HISTORICAL FACT. CREDIT RATINGS DO NOT CONSTITUTE INVESTMENT OR FINANCIAL ADVICE, AND CREDIT RATINGS ARE NOT RECOMMENDATIONS TO PURCHASE, SELL, OR HOLD PARTICULAR SECURITIES. CREDIT RATINGS DO NOT COMMENT ON THE SUITABILITY OF AN INVESTMENT FOR ANY PARTICULAR INVESTOR. MIS ISSUES ITS CREDIT RATINGS**

**WITH THE EXPECTATION AND UNDERSTANDING THAT EACH INVESTOR WILL MAKE ITS OWN STUDY AND EVALUATION OF EACH SECURITY THAT IS UNDER CONSIDERATION FOR PURCHASE, HOLDING, OR SALE.**

© Copyright 2009, 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's.com](http://www.moody's.com) under the heading "Shareholder Relations - Corporate Governance - Director and Shareholder Affiliation Policy."