

### Fitch ratifica calificaciones de Arrendadora y Factor Banorte

**Monterrey, N.L. (Julio 12, 2010):** Fitch Ratings ratificó las calificaciones de riesgo contraparte de AA+(mex) para el largo plazo y de F1+(mex) para el corto plazo de Arrendadora y Factor Banorte, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., Grupo Financiero Banorte (AyF Banorte). Las calificaciones están basadas en el soporte de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. ("GFB" con *Issuer Default Rating* de 'BBB' en escala global), manifestado en el Convenio Único de Responsabilidades y en su disponibilidad para soportar la operación con el otorgamiento de líneas de crédito, la colocación de operaciones cruzadas y la centralización de actividades crediticias y de riesgos (entre otras sinergias operativas). Las actividades de arrendamiento y factoraje de la empresa se consideran de importancia estratégica para el grupo ya que durante el año 2009 mantuvieron su posicionamiento como uno de los líderes en el mercado y ocuparon el tercer lugar en generación de utilidades del grupo. La perspectiva de la calificación de largo plazo es 'Estable', las calificaciones podrían incrementarse o afectarse por movimientos en la calificación de GFB.

Fitch ratificó también en 'AA+(mex)' un Programa de Certificados Bursátiles de largo plazo de hasta \$600'000,000 (Seiscientos Millones de Pesos 00/100 M.N.) y en 'F1+(mex)' uno de corto plazo hasta por \$1,000'000,000 (Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) los cuales no han sido registrados ante la CNBV.

Al 1T10, la compañía continúa mostrando un adecuado desempeño financiero con rendimientos sobre activo y capital promedio (ROAA 3.1%, ROAE 26.6%) en línea con sus resultados históricos, esto a pesar del incremento en cargos por estimaciones preventivas por cambios en los criterios de calificación de cartera aplicables a las SOFOMES reguladas, así como a la efectiva administración de gastos operativos con una mejoría sobre el ya buen nivel de eficiencia (1T10 12.6%, 1T09: 14.9%).

AyF Banorte ha mantenido bajos niveles de cartera vencida (1T10 0.84%) y adecuados niveles de reservas que se vieron fortalecidos con la aplicación de las modificaciones a las normas de provisionamiento. La baja cartera vencida continúa reflejando una adecuada originación y seguimiento de cobranza; a pesar de esto, la cartera continúa reflejando altas exposiciones por acreditado ya que los principales 15 clientes representan 3.9 veces su capital (4.2 incluyendo créditos relacionados), de los cuales 13 (clasificados por riesgo común) mantienen operaciones por montos entre el 12.1% y 55.7% del capital.

En consideración de Fitch, AyF Banorte mantiene una buena flexibilidad financiera con líneas de fondeo disponibles para la operación, fundamentando gran parte de la misma a través de la banca de desarrollo (77.3% de las líneas dispuestas), soportado además por una línea de fondeo de GFB (16.6%), y recursos adicionales dispuestos con diversas instituciones financieras nacionales.

La compañía mostró una moderada mejoría en su nivel de apalancamiento (pasivo / capital contable) al ubicarlo en 7.2 veces, el cual es aún comparativamente mayor que otras compañías del sector. Dicha mejoría proviene de un fortalecimiento en la estructura de capital por la retención parcial de utilidades.

AyF Banorte es resultado de la fusión en 2008, de Arrendadora Banorte (fusionante) y Arrendadora y Factor Banorte (fusionada). La experiencia de ambas data de 1990 y 1991 formando parte de GFB.

Para el análisis, Fitch utilizó las siguientes metodologías, disponibles en web en [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com):

- *Global Financial Institutions Rating Criteria*, Diciembre 2009
- *Metodología de Bancos e Instituciones Financieras*, Enero 2009
- *Finance and Leasing Companies Criteria*, Diciembre 2009

Para mayor información, favor de visitar nuestra página de Internet: <http://www.fitchmexico.com>

#### Contactos Fitch Ratings:

Verónica Chau, Daniel Martínez o Aurelio Cavazos – Monterrey, México

+52 (81) 8399-9100

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.