

### Fitch ratifica a GFNorte y Banorte en 'BBB' y 'AA+(mex)'

**Monterrey, N.L. (Julio 15, 2010):** Fitch Ratings ratificó las calificaciones de Grupo Financiero Banorte (GFNorte) y de Banco Mercantil del Norte (Banorte). La perspectiva de sus *Issuer Default Ratings* (IDRs) de largo plazo en el nivel 'BBB' permanece Estable. Las calificaciones individuales fueron ratificadas en 'C'. Al final de este comunicado se encuentra una lista completa de las acciones de calificación.

Los IDRs y las calificaciones individuales de GFNorte y Banorte se derivan de su adecuada condición financiera global, relativa resistencia de su perfil financiero durante la reciente crisis y la mejora gradual de su franquicia y posición competitiva. Las calificaciones también consideran la moderada capacidad de absorción de pérdidas de las entidades, aunque en continuo fortalecimiento, y el persistente deterioro de la calidad de activos en algunas de sus principales líneas de negocio, aunque Fitch considera que estos temas están siendo manejados adecuadamente. A nivel de GFNorte no existe apalancamiento directo o riesgo de refinanciamiento de algún tipo, dado que todas las subsidiarias operativas cuentan con fuentes de fondeo propias, lo que explica que las calificaciones sean iguales a las del banco.

Aunque se vieron afectadas por el incremento de los costos crediticios durante 2008-2009, el impacto para estas instituciones en calidad de activos fue aparentemente menor que el observado en la mayoría de sus competidores, manteniendo razonables utilidades operativas a través de la reciente crisis. GFNorte y Banorte se beneficiaron de un moderado apetito por riesgo crédito durante la más reciente etapa expansiva del ciclo crediticio. Un adecuadamente balanceado portafolio crediticio, con una pequeña contribución de créditos minoristas de mayor riesgo y enfocado en productos con buenos esquemas de colateral y/o fuentes de repago claramente identificadas, le permitió a estas entidades contener razonablemente los gastos por provisiones y los castigos de cartera. Los principales problemas de morosidad se han concentrado en sus relativamente pequeños portafolios de tarjetas de crédito, otros productos minoristas domésticos sin garantía, así como en el segmento de inmuebles comerciales de su subsidiaria en los Estados Unidos, el INB. La desaceleración de su actividad crediticia, aunada al crecimiento sostenido de sus depósitos, fortalecieron el perfil de fondeo. Las razones de créditos a depósitos al 1T10 se mantuvieron en o por debajo de 90% para ambas entidades. Los niveles de capital, relativamente ajustados cuando comenzó la reciente crisis, se han robustecido gradualmente, tendencia que Fitch espera continúe, en línea con los objetivos principales del grupo en la actualidad.

Dada la importancia sistémica de Banorte y su rol como el banco más grande de capital doméstico, su calificación de soporte y el piso de la calificación de soporte fueron ratificados en '2' y 'BBB-', respectivamente. Los pisos de las calificaciones de soporte de Fitch indican el nivel del cual la calificadora no esperaría que bajaran los IDRs de largo plazo. Por la naturaleza de GFNorte como compañía tenedora, su calificación de soporte y el piso de la calificación de soporte fueron ratificados en '5' y 'NF', lo cual indica que, aunque posible, el soporte externo no puede darse por descontado.

Las calificaciones fueron ratificadas como se muestra a continuación:

GFNorte:

- IDR de Largo Plazo en Moneda Extranjera en 'BBB';
- IDR de Corto Plazo en Moneda Extranjera en 'F2';
- IDR de Largo Plazo en Moneda Local en 'BBB';
- IDR de Corto Plazo en Moneda Local en 'F2';
- Calificación Individual en 'C';
- Calificación de Soporte en '5';
- Piso de la Calificación de Soporte en 'NF';

La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable.

#### Banorte

- IDR de Largo Plazo en Moneda Extranjera en 'BBB';
- IDR de Corto Plazo en Moneda Extranjera en 'F2';
- IDR de Largo Plazo en Moneda Local en 'BBB';
- IDR de Corto Plazo en Moneda Local en 'F2';
- Calificación Individual en 'C';
- Calificación de Soporte en '2';
- Piso de la Calificación de Soporte en 'BBB-';
- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo en 'AA+(mex)';
- Calificación en Escala Nacional de Corto Plazo en 'F1+(mex)';
- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo para emisiones locales de deuda subordinada quirografaria en 'AA(mex)'.

La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable.

Para realizar el análisis de GFNorte y Banorte, Fitch utilizó las siguientes metodologías:

- Global Financial Institutions Rating Criteria, publicada el 29 de diciembre de 2009.
- Bank Holding Companies, publicada el 29 de diciembre de 2009.
- Equity Credit for Hybrids and Other Capital Securities, publicada el 29 de diciembre de 2009.
- Rating Hybrid Securities, publicada el 29 de diciembre de 2009
- Metodología de Bancos e Instituciones Financieras, publicada en enero 2009

Para mayor información, consulte [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) o [www.fitchmexico.com](http://www.fitchmexico.com)

#### Contactos Fitch Ratings:

Alejandro García, CFA o René Ibarra; Monterrey, México

+52 (81) 8399-9100