

Fecha de Publicación: 6 de mayo de 2015

**Comunicado de Prensa**

## **S&P asigna calificación de 'mxAAA' a la primera emisión de certificados bursátiles de largo plazo de BNP Paribas Personal Finance por hasta MXN1,100 millones**

Contactos analíticos:

Gerardo Zayas, México 52 (55) 50 81-4474, [gerardo.zayas@standardandpoors.com](mailto:gerardo.zayas@standardandpoors.com)Jesús Sotomayor, México 52 (55) 50 81-4486, [jesus.sotomayor@standardandpoors.com](mailto:jesus.sotomayor@standardandpoors.com)

---

Acción:	Asignación de Calificación
Instrumento:	Certificados Bursátiles de Largo Plazo
Calificación:	Escala Nacional (CaVal) Largo Plazo mxAAA

México, D.F., 6 de mayo 2015.- Standard & Poor's asignó hoy su calificación de largo plazo en escala nacional –CaVal– de 'mxAAA' a la primera emisión de certificados bursátiles de BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. por un monto de hasta \$1,100 millones de pesos mexicanos (MXN), con clave de pizarra BNPPPF 15 y con un plazo de hasta 1,288 días. Esta emisión se encuentra bajo el amparo del programa de certificado bursátiles de corto y largo plazo, con carácter revolvente por un monto acumulado de hasta MXN10,000 millones o su equivalente en Unidades de Inversión (UDIs), con vigencia de cinco años a partir de la fecha de autorización por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Las calificaciones de las emisiones de deuda de BNP Paribas Personal Finance se basan en la garantía incondicional e irrevocable otorgada por su casa matriz, con base en Francia, [BNP Paribas](#), (A+/Negativa/A-1).

Nuestras calificaciones de BNP Paribas reflejan nuestra evaluación sobre su ancla 'bbb+', también nuestras evaluaciones de posición de negocio 'muy sólida', capital y utilidades 'moderada', posición de riesgo 'adecuada', fondeo 'promedio' y liquidez 'adecuada', según se define en nuestros criterios de calificación. Evaluamos el perfil crediticio individual (SACP, por sus siglas en inglés para *stand-alone credit profile*) de BNP Paribas como 'a-'. La calificación de largo plazo de BNP Paribas incorpora un nivel (*notch*) de respaldo, lo que refleja nuestra opinión de la importancia sistémica como 'elevada' del banco en Francia y que el gobierno francés brinda 'respaldo' a su sector bancario. La calificación de 'A+' incorpora un *notch* adicional de respaldo para reflejar la posición crediticia de BNP Paribas comparado con sus pares y la capacidad de recuperación de sus ingresos ajustados por riesgo, logrando así que sean más capaces de soportar situaciones de estrés que lo que indica nuestra evaluación de capital y utilidades.

Francia se encuentra en el grupo '3' (en una escala de 1 a 10, donde 1 es el riesgo más bajo) del Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA, por sus siglas en inglés) de acuerdo con nuestros criterios. Evaluamos el riesgo económico combinado de BNP Paribas con base en nuestro cálculo del promedio ponderado de sus exposiciones crediticias, con una diversificación geográfica de 30% en Francia, 15% en Bélgica y también en Estados Unidos, 10% en Italia, 15% en el resto de Europa y 15% en el resto del mundo. En línea con nuestra expectativa de la tendencia negativa del riesgo económico en Italia y un mayor riesgo económico por las exposiciones de los bancos en algunos países de mercados emergentes, redondeamos nuestra clasificación de riesgo económico combinado de BNP Paribas en '4'.

Consideramos la posición de negocio de BNP Paribas como 'muy sólida' en comparación con sus pares locales e internacionales. Incorporamos en nuestro análisis la posición del liderazgo del banco y la estabilidad de su franquicia en sus principales negocios, así como la resistencia de su modelo de negocio al paso de los años. En nuestra opinión, la diversificación geográfica y de operaciones del banco respaldó la continua rentabilidad en todas sus líneas de negocio durante la crisis financiera mundial de 2007-2009 y la recesión económica más reciente. En nuestra opinión, BNP Paribas está en mejores condiciones que la mayoría de sus pares para resistir los retos que las condiciones operativas adversas puedan plantear.

Evaluamos el capital y utilidades de BNP Paribas como 'moderado', con base en nuestro índice de capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés) proyectado en menos de 7% de corto a mediano plazo, el cual de acuerdo con nuestro criterio es el límite mínimo para considerar el capital de un banco como 'adecuado'; el índice de RAC de BNP Paribas se ubicó en 6.5% al cierre de 2013, muy por debajo de nuestras expectativas. El bajo nivel del indicador responde principalmente a la adquisición de acciones minoritarias de BNP Paribas Fortis SA/NV (Fortis; A+/Negativa/A-1) por €3,250 millones por parte del gobierno de Bélgica, y al prepago de instrumentos Tier 1 con un valor de €1,600 millones a finales de 2013. En nuestra opinión, la multa de US\$8,970 millones impuesta a BNP Paribas por autoridades de Estados Unidos representa un obstáculo adicional para que el índice de RAC proyectado del banco supere el 7% en los próximos años.

Consideramos que la posición de riesgo de BNP Paribas es 'adecuada'. En nuestra opinión, esto se ve reflejado en una mejor capacidad de gestión del riesgo tradicional del banco y una mejor gestión histórica de riesgos en comparación con el de sus pares nacionales e internacionales durante las dos décadas pasadas. La diversificación ofrecida por parte de BNP Paribas para dispersar sus activos geográficamente y por tipo de riesgo llevó al banco a reportar una menor pérdida, en general, comparada con sus pares menos diversificados durante la crisis financiera de 2007-2009, y la recesión económica más reciente. Consideramos que el banco es complejo, con base en el considerable tamaño del balance y sus grandes operaciones de banca de inversión. Asimismo, también consideramos en nuestra evaluación de que es demasiado pronto para juzgar la efectividad de la implementación de soluciones para abordar las deficiencias identificadas como parte de las investigaciones relacionadas con sus transacciones en dólares.

Consideramos que el fondeo de BNP Paribas es 'promedio', y su liquidez, 'adecuada'. Nuestros principales indicadores de fondeo y liquidez de BNP Paribas se encuentran en una posición similar a los de sus pares franceses. A pesar de que el banco se encuentra en una categoría menor comparado con sus pares internacionales, en nuestra evaluación tomamos en consideración factores más cualitativos tales como la fuerte diversificación de las fuentes de fondeo del banco, sus capacidades adecuadas del manejo de fondeo y liquidez, y las tendencias cada vez mejores en nuestros indicadores para el banco.

Nuestra calificación de largo plazo de BNP Paribas es un nivel (*notch*) más alto que el SACP del banco, lo que refleja nuestra opinión de su elevada importancia sistémica para Francia y nuestra evaluación del gobierno francés como uno que proporciona apoyo a su sistema bancario.

A través del pago en acciones de Fortis en 2009, el gobierno de Bélgica (propietario de Fortis en este momento) se convirtió en el accionista más grande de BNP Paribas (10.3% al 30 de junio de 2013). Consideramos que esta propiedad es temporal y por lo tanto, no la consideramos como un factor de calificación de BNP Paribas. El gobierno de Luxemburgo actualmente tiene acciones minoritarias de 34% en la subsidiaria BGL BNP Paribas S.A. (BGL; A+/Negativa/A-1), lo cual consideramos que también es temporal.

## Criterios

- [Bancos: Metodología y supuestos de calificación](#), 9 de noviembre de 2011.
- [Metodología y supuestos para evaluar el capital de los bancos](#), 6 de diciembre de 2010.
- [Metodología de Calificaciones de Grupo](#), 19 de noviembre de 2013.
- [Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País \(BICRA\)](#), 9 de noviembre de 2011.
- [Criterios de Garantía-Financiamiento Estructurado](#), 7 de mayo de 2013.
- [Calificaciones crediticias en escala nacional y regional](#), 22 de septiembre de 2014.

## Artículos Relacionados

- [Principios de las Calificaciones Crediticias](#), 16 de febrero de 2011.
- [Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia](#), 15 de mayo de 2014.
- [Escala Nacional \(CaVal\) – Definiciones de Calificaciones](#), 24 de octubre de 2013.
- [Standard & Poor's confirma calificación de 'mxA-1+' de las emisiones de certificados bursátiles de corto plazo de BNP Paribas Personal Finance](#), 10 de octubre de 2014.

## Información Regulatoria Adicional

1) *Dado que las calificaciones asignadas a las emisiones de certificados bursátiles de largo y corto plazo de BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. se basan en la garantía incondicional e irrevocable otorgada por su controladora BNP Paribas; la información utilizada para la calificación es la emergente de los términos de la garantía citada, así como el análisis efectuado por Standard & Poor's Ratings Services para calificar a aquellas.*

2) *En cumplimiento con la Disposición QUINTA de las Disposiciones Aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, se comunica que BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. ha informado a Standard & Poor's que los Certificados Bursátiles arriba detallados han sido calificados por Fitch Ratings en fecha 30 de abril de 2015 [AAA (mex)]. Standard & Poor's no ha tenido participación alguna en la calificación citada y no tiene ni asume responsabilidad alguna a su respecto, incluyendo por la presente publicación.*

Copyright © 2015 por Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Todos los derechos reservados. Ninguna parte de esta información puede ser reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información sin autorización previa por escrito de S&P. S&P, sus filiales y/o sus proveedores tienen derechos de propiedad exclusivos en la información, incluyendo las calificaciones, análisis crediticios relacionados y datos aquí provistos. Esta información no debe usarse para propósitos ilegales o no autorizados. Ni S&P, ni sus filiales ni sus proveedores o directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad de la información. S&P, sus filiales o sus proveedores y directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes no son responsables de errores u omisiones, independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso de tal información. S&P, SUS FILIALES Y PROVEEDORES NO EFECTÚAN GARANTÍA EXPLÍCITA O IMPLÍCITA ALGUNA, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR. En ningún caso, S&P, sus filiales o sus proveedores y directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes serán responsables frente a terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualquier uso de la información contenida aquí incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Las calificaciones y los análisis crediticios relacionados de S&P y sus filiales y las declaraciones contenidas aquí son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho o recomendaciones para comprar, mantener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna. S&P no asume obligación alguna de actualizar toda y cualquier información tras su publicación. Los usuarios de la información contenida aquí no deben basarse en ella para tomar decisiones de inversión. Las opiniones y análisis de S&P no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza tareas de auditoría ni asume obligación alguna de revisión o verificación independiente de la información que recibe. S&P mantiene ciertas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en relación a cada uno de los procesos analíticos.

*S&P Ratings Services recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis crediticios relacionados, el cual es pagado normalmente por los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de diseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com), [www.standardandpoors.com.mx](http://www.standardandpoors.com.mx), [www.standardandpoors.com.ar](http://www.standardandpoors.com.ar), [www.standardandpoors.com.br](http://www.standardandpoors.com.br) (gratuitos) y en [www.ratingdirect.com](http://www.ratingdirect.com) y [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com) (por suscripción) y podrían distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en [www.standardandpoors.com/usratingsfees](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).*