

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 19/04/2022

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	BANORTE
RAZÓN SOCIAL	BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 23 bancos y subsidiarias mexicanas, y calificaciones de emisiones tras revisión de criterios

EVENTO RELEVANTE

Resumen

- Revisamos nuestras calificaciones crediticias de emisor y de emisión de 23 bancos y subsidiarias mexicanas, tras publicar nuestros criterios revisados.
- Tras concluir la revisión, confirmamos las calificaciones crediticias de emisor y de emisión de los 23 bancos y subsidiarias mexicanas. Las perspectivas se mantienen sin cambio.
- De igual manera, confirmamos las calificaciones de emisiones en escala nacional de Bladex, banco con sede en Panamá.

Acción de Calificación

El 19 de abril de 2022, S&P Global Ratings confirmó sus calificaciones crediticias de emisor de 23 bancos y subsidiarias mexicanas. Al mismo tiempo, confirmamos las calificaciones de las emisiones de deuda de corto y largo plazo de las entidades que tienen deuda calificada.

Al mismo tiempo, confirmamos las calificaciones en escala global y las calificaciones de emisión en escala nacional del Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (Bladex).

Las confirmaciones responden a la revisión de nuestros criterios para calificar bancos e instituciones financieras no bancarias (IFNB) y para determinar nuestro Análisis de Riesgo de la Industria Bancaria por País (BICRA, por sus siglas en inglés) (vea "Metodología para calificar instituciones financieras" y "Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA)", ambos publicados el 9 de diciembre de 2021 y que entraron en vigor en México el 11 de abril de 2022).

Confirmamos las calificaciones crediticias de emisor y de emisión de las siguientes entidades:

- Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.
- Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C.
- Nacional Financiera, S.N.C.
- BBVA México S.A.
- Banco Nacional de México, S.A.
- Citibanamex Casa de Bolsa S.A. de C.V.
- Banco Mercantil del Norte, S.A.
- Casa de Bolsa Banorte - Ixe, S.A. de C.V.
- HSBC México S.A.
- Banco Inbursa S.A.
- Inversora Bursátil, S.A. de C.V.
- Sofom Inbursa, S.A. de C.V.
- Scotiabank Inverlat, S.A.
- Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- Barclays Bank México, S.A.

FECHA: 19/04/2022

Banco J.P. Morgan, S.A.
J.P. Morgan Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
Banco Credit Suisse México, S.A.
Casa de Bolsa Credit Suisse México, S.A. de C.V.
BNP Paribas México
Deutsche Bank México, S.A.
Bank Of America México, S.A.
Merrill Lynch México, S.A. de C.V.

Las perspectivas de las calificaciones crediticias de emisor de largo plazo de los bancos y las de sus subsidiarias se mantienen sin cambio.

Además, mantenemos sin cambios los perfiles crediticios individuales (SACP, por sus siglas en inglés para stand-alone credit profile) de los 15 bancos mexicanos. De igual manera, para las entidades que pertenecen a un grupo, nuestras evaluaciones de la probabilidad de respaldo externo extraordinario por parte de su casa matriz permanecen sin cambio bajo nuestros criterios revisados.

Además, confirmamos las calificaciones de Bladex ya que tiene emisiones en escala nacional:

- Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.

Banco Mercantil del Norte S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Banorte (Banorte) y Casa de Bolsa Banorte Ixe, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte y Subsidiarias (Casa de Bolsa Banorte)

Confirmamos nuestras calificaciones de Banorte y Casa de Bolsa Banorte. Las calificaciones reflejan el sólido y resiliente balance general del banco con base en su destacada diversificación por líneas de negocio, clientes e ingresos. Las calificaciones también reflejan la postura conservadora del banco sobre la toma de riesgos, sus sólidos niveles de capitalización ajustada por riesgo y una estructura de fondeo adecuada que se basa principalmente en depósitos pulverizados que benefician la posición de liquidez del banco. Estas fortalezas superan la dura competencia entre los bancos en medio del empeoramiento del entorno de negocio y el bajo consumo.

Perspectiva

La perspectiva negativa en escala global de Banorte para los siguientes 12 meses refleja la posibilidad de al menos una en tres de que bajemos la calificación de México, este año, lo que daría como resultado la misma acción sobre Banorte.

Esperamos que las calificaciones de Banorte se muevan en línea con las del soberano durante los siguientes 12 meses. Esto se debe a que es poco frecuente que calificuemos a instituciones financieras por arriba de la calificación soberana de largo plazo, pues en periodos de estrés, las potestades regulatorias y de supervisión del soberano podrían restringir la flexibilidad de un banco o del sistema financiero. En nuestra opinión, los bancos se ven afectados por muchos de los mismos factores económicos que generan estrés soberano.

La perspectiva de largo plazo en escala nacional del banco es estable. Consideramos que Banorte cuenta con un perfil crediticio más fuerte en comparación con otras entidades financieras que calificamos en México.

Escenario negativo

La baja de calificación de México, y en consecuencia, de Banorte, podría ser el resultado de un perfil fiscal potencialmente más débil asociado con los pasivos contingentes relacionados con la probabilidad del apoyo extraordinario a las empresas propiedad del gobierno, Petróleos Mexicanos (Pemex) y Comisión Federal de Electricidad (CFE) en medio de una base tributaria no petrolera menor y menos protecciones fiscales.

Dado que el SACP de 'bbb+' de Banorte está un nivel (notch) por arriba de la calificación soberana de largo plazo en escala global de México, consideramos que es poco probable una baja de calificación derivada de los factores crediticios individuales del banco.

Escenario positivo

Dado que las calificaciones soberanas limitan las de Banorte, podríamos revisar a estable la perspectiva de las calificaciones en los siguientes 12 meses si tomáramos la misma acción sobre la perspectiva de México.

La perspectiva de la calificación de largo plazo en escala nacional del banco es estable, ya que solo una baja de dos niveles (notches) del SACP de Banorte nos llevaría a bajar la calificación en escala nacional, un escenario que actualmente consideramos como remoto.

La calificación en escala nacional del banco es la más alta en esta escala.

FECHA: 19/04/2022

Síntesis de los factores de calificación

Banco Mercantil del Norte, S.A.

Calificación crediticia de emisor

Escala global BBB/Negativa/A-2

Escala nacional mxAAA/Estable/mxA-1+

Ancla bbb-

Posición del negocio Fuerte

Capital y utilidades Fuerte

Posición de riesgo Adecuada

Fondeo y liquidez Adecuado y Adecuada

Análisis comparativo de calificación No

Respaldo No

Respaldo por capacidad adicional para absorber pérdidas (ALAC) No

Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG) No

Respaldo de Grupo No

Respaldo del gobierno por importancia sistémica No

Factores adicionales Si

Indicadores crediticios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG): E-2, S-2, G-2

Síntesis de los factores de calificación

Casa de Bolsa Banorte - Ixe, S.A. de C.V.

Calificación crediticia de emisor mxAAA/Estable/mxA-1+

El comunicado completo está disponible en: <https://disclosure.spglobal.com/ratings/es/regulatory/article/-/view/sourceId/101511595>

Criterios y Artículos Relacionados

Criterios

Principios ambientales, sociales y de gobierno corporativo en las calificaciones crediticias, 10 de octubre de 2021.

Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA), 9 de diciembre de 2021.

Metodología para calificar instituciones financieras, 9 de diciembre de 2021.

Calificaciones por arriba del soberano -Calificaciones de empresas y gobiernos: Metodología y Supuestos, 19 de noviembre de 2013.

Metodología para calificaciones crediticias en escala nacional y regional, 25 de junio de 2018.

Capital Híbrido: Metodología y Supuestos, 1 de julio de 2019.

Principios de las Calificaciones Crediticias, 16 de febrero de 2011.

Metodología del Marco de Capital Ajustado por Riesgo, 20 de julio de 2017.

Metodología de calificaciones de grupo, 1 de julio de 2019.

Calificación de Entidades Relacionadas con el Gobierno (ERGs): Metodología y supuestos, 25 de marzo de 2015.

Artículos Relacionados

Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia.

MÉXICO - Definiciones de calificación en Escala CaVal (Nacional).

Definiciones de Calificaciones de S&P Global Ratings.

Entidades de América Latina sortearán en gran medida las consecuencias de las sanciones a Rusia, 5 de abril de 2022.

FECHA: 19/04/2022

S&P Global Ratings toma acciones de calificación en 72 instituciones financieras mexicanas tras baja de calificaciones de México y los crecientes riesgos económicos para el sector, 27 de marzo de 2020.

S&P Global Ratings asigna calificaciones de 'mxAAA' a emisiones de certificados bursátiles de largo plazo del Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext), 7 de diciembre de 2020.

S&P Global Ratings asignó calificaciones de 'mxAAA' a emisiones de certificados bursátiles de largo plazo de Bancomext, 7 de mayo de 2021.

Análisis Detallado: Banco Nacional de Comercio Exterior S.N.C., 3 de diciembre de 2021.

S&P Global Ratings confirmó calificaciones en escala global y nacional de Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos; la perspectiva en escala global es negativa, 1 de septiembre de 2021.

S&P Global Ratings asignó calificaciones de 'mxAAA' a emisiones de certificados bursátiles de largo plazo de Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras), 2 de septiembre de 2021.

Análisis Detallado: Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., 29 de octubre de 2021.

S&P Global Ratings asignó calificaciones de 'mxAAA' a emisiones de certificados bursátiles de largo plazo de Nacional Financiera, 23 de junio de 2021.

Análisis Detallado: Nacional Financiera S.N.C., 2 de junio de 2021.

S&P Global Ratings asignó calificaciones de 'mxAAA' a emisiones de certificados bursátiles de largo plazo de Nacional Financiera, 5 de noviembre de 2021.

Análisis Actualizado: BBVA México S.A., 22 de noviembre de 2021.

S&P Global Ratings confirmó calificaciones de Citibanamex tras anuncio de la matriz sobre el plan de salida del negocio de banca de consumo en México; la perspectiva es negativa, 14 de enero de 2022.

Análisis Detallado: Banco Mercantil del Norte S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Banorte, 13 de julio de 2021.

Análisis Detallado: HSBC México S.A., 28 de junio de 2021.

S&P Global Ratings confirma calificaciones en escala global y nacional de Banco Inbursa; perspectiva de calificaciones en escala global se mantiene negativa, 2 de septiembre de 2020.

Análisis Detallado: Banco Inbursa S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Inbursa, 23 de septiembre de 2021.

Análisis Detallado: Scotiabank Inverlat S.A., 27 de abril de 2021.

S&P Global Ratings confirmó calificaciones de Barclays Bank México, revisó perspectiva a estable, 3 de junio de 2021.

Fundamento: Banco J.P. Morgan S.A., Institución de Banca Múltiple, J.P. Morgan Grupo Financiero y J.P. Morgan Casa de Bolsa S.A de C.V., J.P. Morgan Grupo Financiero, 23 de marzo de 2021.

Fundamento: Banco Credit Suisse México S.A. y Casa de Bolsa Credit Suisse México S.A. de C.V., 28 de abril de 2021.

S&P Global Ratings asignó calificaciones de 'mxAAA' y 'mxA-1+' a BNP Paribas México; la perspectiva es estable, 18 de mayo de 2021.

Análisis Actualizado: Deutsche Bank México, 18 de octubre de 2021.

S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 'mxAAA' y 'mxA-1+' de Bank of America México y Merrill Lynch México; la perspectiva es estable, 20 de enero de 2022.

-S&P Global Ratings confirmó calificación de 'mxAAA' de los certificados bursátiles BLADEX 21 del Banco Latinoamericano de Comercio Exterior tras aumento de monto de reapertura por hasta MXN3,000 millones, 21 de enero de 2022.

S&P Global Ratings revisó a estable de negativa la perspectiva del banco latinoamericano Bladex por sólida calidad de activos; confirmó calificaciones de 'BBB' y 'A-2', 14 de abril de 2021.

Algunos términos utilizados en este reporte, en particular algunos adjetivos usados para expresar nuestra opinión sobre factores de calificación importantes, tienen significados específicos que se les atribuyen en nuestros criterios y, por lo tanto, se deben leer junto con los mismos. Consulte los criterios de calificación en www.standardandpoors.com para obtener más información. Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en www.capitaliq.com. Todas las calificaciones afectadas por esta acción de calificación se pueden encontrar en el sitio web público de S&P Global Ratings en www.standardandpoors.com.mx. Use el campo de búsqueda de Calificaciones ubicado en la columna de la izquierda.

INFORMACIÓN REGULATORIA ADICIONAL

1) Información financiera al 31 de diciembre de 2021.

2) La calificación se basa en información proporcionada a S&P Global Ratings por el emisor y/o sus agentes y asesores. Tal

FECHA: 19/04/2022

información puede incluir, entre otras, según las características de la transacción, valor o entidad calificados, la siguiente: términos y condiciones de la emisión, prospecto de colocación, estados financieros anuales auditados y trimestrales, estadísticas operativas -en su caso, incluyendo también aquellas de las compañías controladoras-, información prospectiva -por ejemplo, proyecciones financieras-; informes anuales, información sobre las características del mercado, información legal relacionada, información proveniente de las entrevistas con la dirección e información de otras fuentes externas, por ejemplo, CNBV, Bolsa Mexicana de Valores, CNSF, Banco de México, FMI, BIS.

La calificación se basa en información proporcionada con anterioridad a la fecha de este comunicado de prensa; consecuentemente, cualquier cambio en tal información o información adicional, podría resultar en una modificación de la calificación citada.

3) Durante el año fiscal inmediato anterior S&P Global Ratings recibió ingresos de BBVA México S.A. por concepto de servicios diferentes a los de calificación y tales ingresos representan un 223.8% de los percibidos por servicios de calificación durante ese mismo año.

4) Durante el año fiscal inmediato anterior S&P Global Ratings recibió ingresos de HSBC México S.A. por concepto de servicios diferentes a los de calificación y tales ingresos representan un 31.6% de los percibidos por servicios de calificación durante ese mismo año.

5) La información regulatoria (PCR, por sus siglas en inglés) de S&P Global Ratings se publica en relación con una fecha específica, y está vigente a la fecha de la Acción de Calificación Crediticia que se haya publicado más recientemente. S&P Global Ratings actualiza la información regulatoria para una determinada Calificación Crediticia a fin de incluir los cambios en tal información solamente cuando se publica la siguiente Acción de Calificación Crediticia. Por consiguiente, la información regulatoria contenida aquí puede no reflejar los cambios en la misma que pudieran ocurrir durante el periodo posterior a la publicación de tal información regulatoria pero que de otra manera no están asociados con una Acción de Calificación Crediticia. Por favor considere que puede haber casos en los que el PCR refleja una versión actualizada del Modelo de Calificaciones en uso a la fecha de la última Acción de Calificación Crediticia, aunque la utilización del Modelo de Calificaciones actualizado se consideró innecesaria para arribar a esa Acción de Calificación Crediticia. Por ejemplo, esto podría ocurrir en el caso de las revisiones impulsadas por un evento (event-driven) en las que se considera que el evento que se está evaluando no es relevante para correr la versión actualizada del Modelo de Calificaciones. Obsérvese que, de acuerdo con los requerimientos regulatorios aplicables, S&P Global Ratings evalúa el impacto de los cambios materiales a los Modelos de Calificaciones y, cuando corresponde, emite Calificaciones Crediticias revisadas cuando lo requiera el Modelo de Calificaciones actualizado.

Estatus de Refrendo Europeo

La calificación o calificaciones crediticias en escala global se han refrendado en Europa de acuerdo con las regulaciones aplicables a agencias de calificación crediticia. Nota: Los refrendos para las calificaciones crediticias en escala global de Finanzas Públicas de Estados Unidos se procesan a solicitud. Para revisar el estatus de refrendo por calificación crediticia, por favor visite el sitio web spglobal.com/ratings y vaya a la página de la entidad calificada.

CONTACTO ANALÍTICO PRINCIPAL

Ricardo Grisi
Ciudad de México
52 (55) 5081-4494
ricardo.grisi
@spglobal.com

CONTACTOS SECUNDARIOS

Jesús Sotomayor
Ciudad de México
52 (55) 5081-4486
jesus.sotomayor
@spglobal.com

Claudia Sánchez
Ciudad de México
52 (55) 5081-4418
claudia.sanchez
@spglobal.com

Evento Relevante de Calificadoras

FECHA: 19/04/2022



MERCADO EXTERIOR