

Comunicado de prensa:

S&P Global Ratings revisó la perspectiva de 12 instituciones financieras y cinco aseguradoras mexicanas a estable de negativa por acción similar sobre el soberano

6 de julio de 2022

(Nota del editor: Con fecha 14 de julio de 2022, agregamos información de contactos analíticos.)

Resumen

- El 6 de julio de 2022, revisamos la perspectiva de las calificaciones soberanas de México a estable de negativa. Esto debido a que esperamos que prevalezca un manejo macroeconómico cauteloso durante los próximos dos años, a pesar de un contexto mundial más complejo. Además, esperamos que la administración del presidente Andrés Manuel López Obrador siga políticas económicas que deriven en una dinámica fiscal y de deuda estable.
- Los sectores de bancos y seguros mexicanos han mostrado resiliencia en medio de condiciones económicas adversas. En general, estas entidades están operando con balances sanos, con una liquidez adecuada y sólidos niveles de capitalización.
- Las condiciones macroeconómicas globales se están deteriorando, lo que genera riesgos adicionales, pero esperamos un impacto limitado en los bancos y las aseguradoras mexicanas con base en estrategias de crecimiento y estándares de administración de riesgos conservadores, así como políticas de originación más estrictas que les permitirán manejar esta situación.
- En este sentido, y dado que las calificaciones de México limitan las calificaciones de las 12 instituciones financieras nacionales y las cinco aseguradoras, la revisión de la perspectiva a estable de negativa de estas entidades sigue a la misma acción sobre el soberano; y confirmamos todas las calificaciones.

Acción de Calificación

El 6 de julio de 2022, S&P Global Ratings revisó a estable de negativa la perspectiva de 12 instituciones financieras mexicanas (cinco bancos comerciales, seis entidades relacionadas con el gobierno [ERG] y una cámara de compensación) y de cinco aseguradoras. Esta acción de calificación sigue a una acción similar sobre el soberano. También confirmamos todas las calificaciones de estas entidades. Al mismo tiempo, confirmamos las calificaciones de [Banco Nacional de México S.A.](#) (Citibanamex), con perspectiva negativa.

Revisamos a estable de negativa las perspectivas de las calificaciones de emisor de largo plazo de las siguientes instituciones financieras:

CONTACTO ANALÍTICO PRINCIPAL

Alfredo Calvo
Ciudad de México
52 (55) 5081-4436
alfredo.calvo
@spglobal.com

CONTACTOS SECUNDARIOS

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

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

Alejandro Peniche
Ciudad de México
52 (55) 5081-2874
alejandro.peniche
@spglobal.com

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings revisó la perspectiva de 12 instituciones financieras y cinco aseguradoras mexicanas a estable de negativa por acción similar sobre el soberano

- [BBVA Mexico S.A.](#);
- [Banco Mercantil del Norte S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Banorte](#) (Banorte);
- [Scotiabank Inverlat S.A.](#);
- [HSBC Mexico S.A.](#);
- [Banco Inbursa S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Inbursa](#);
- [Nacional Financiera, S.N.C. \(NAFIN\)](#);
- [Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. \(Bancomext\)](#);
- [Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. \(Banobras\)](#);
- [Instituto para la Protección al Ahorro Bancario \(IPAB\)](#);
- [Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores \(Infonavit\)](#);
- [Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía Para Créditos Agropecuarios \(FEGA\)](#), y
- [Asigna Compensación y Liquidación](#).

Asimismo, revisamos a estable de negativa las perspectivas de las siguientes aseguradoras:

- [AXA Seguros S.A. de C.V.](#);
- [SOMPO Seguros México S.A. de C.V.](#);
- [Chubb Seguros México S.A.](#);
- [Quálitas Controladora S.A.B. de C.V.](#), y
- [Quálitas Insurance Co.](#)

Fundamento

La revisión de la perspectiva de México detonó una acción similar sobre las calificaciones de 12 instituciones financieras y de cinco aseguradoras. Revisamos la perspectiva de México a estable de negativa, lo que refleja nuestra expectativa de que el gobierno mantenga la ejecución cautelosa de las políticas fiscales y monetarias de México durante lo que resta de la administración actual y que el índice de deuda neta general del gobierno se mantenga estable. Además, dada la etapa del ciclo político y la polarización en el Congreso, no esperamos que se aprueben iniciativas constitucionales que presionen el entorno de negocios.

Nuestras calificaciones soberanas de México limitan las calificaciones de las 12 instituciones financieras, debido a su sustancial exposición al riesgo país y a la naturaleza de alta sensibilidad de sus negocios al estrés soberano. Por lo tanto, tomamos la misma acción de calificación sobre estas instituciones financieras después de la de México (vea “[S&P Global Ratings revisó perspectiva de México a estable por ejecución de políticas fiscales y monetarias más cautelosas: confirmó calificaciones](#)”, publicada el 6 de julio de 2022). La perspectiva de las cinco aseguradoras refleja la de las calificaciones soberanas en moneda local y extranjera. La mayoría de estas aseguradoras operan únicamente en México, y sus portafolios de inversión tienen una porción significativa de deuda soberana.

Los sectores de bancos y seguros mexicanos demostraron ser resilientes durante y después de la pandemia, gracias a estrategias de crecimiento generalmente conservadoras y a una prudente administración de riesgo. En general, los bancos y las aseguradoras operan con balances sanos y con una liquidez adecuada, además de sólidos niveles de capitalización. Si bien esperamos presión sobre el desempeño de estas entidades durante los próximos 12 a 18 meses,

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings revisó la perspectiva de 12 instituciones financieras y cinco aseguradoras mexicanas a estable de negativa por acción similar sobre el soberano

debido al deterioro de las condiciones macroeconómicas globales, las altas y crecientes tasas de interés dada la inflación históricamente alta y la volatilidad del mercado, consideramos que el impacto sería manejable. Esto refleja nuestra expectativa de que los bancos y las aseguradoras mexicanas mantendrán una postura conservadora respecto al crecimiento, endureciendo sus estándares de originación, lo que limitará el impacto potencial en el desempeño de su negocio y operativo durante los próximos 12 a 18 meses.

La pandemia golpeó fuertemente a México, la recuperación económica ha sido modesta y esperamos que el crecimiento económico del país después de 2022 esté cerca de su histórica tasa de crecimiento estructuralmente baja de 2%. Dado el fuerte vínculo entre la dinámica económica y la expansión del crédito y el crecimiento de las primas de seguros, esperamos un crecimiento del crédito de solo 5% en términos nominales y de las primas de seguros de 7% a 8% en 2022-2023. Una vez que se establezca la dinámica de consumo y de negocio y se recupere el nivel de empleo, el impulso de los sectores de bancos y de seguros cobrará fuerza gradualmente. Mientras tanto, mantenemos nuestra expectativa de que la calidad de activos de los bancos se deteriore en los próximos 12 a 18 meses, pero que se mantenga en niveles manejables gracias a las estrategias conservadoras de crecimiento y las prudentes prácticas de otorgamiento de crédito, con un enfoque en clientes de ingresos medios y altos con capacidad de endeudamiento adecuada.

A medida que se reanuda la actividad económica en medio de los efectos decrecientes de la pandemia, se estabiliza la rentabilidad de los bancos y las aseguradoras mexicanas. Sin embargo, las crecientes tasas de interés llevarán a los bancos a aumentar las tasas de los créditos, lo que, junto con los desafíos económicos futuros, presionará la calidad de los activos y podría aumentar las provisiones para pérdidas crediticias. Además, la alta inflación y el aumento de las tasas de interés podrían limitar la demanda de productos de crédito y seguros, lo que intensificaría la competencia entre bancos y aseguradoras, impidiéndoles trasladar el aumento total de las tasas de interés a los clientes, lo que afectaría los márgenes y la rentabilidad en general. En nuestra opinión, el retorno a activos se ubicará en 1.6% a 1.7%, y el retorno a capital en torno a 15% en 2022-2023 para el sistema bancario mexicano. Para el sector de seguros en México, esperamos un retorno a activos de 2%-3% y un retorno a capital de alrededor de 18%.

Perspectiva

La perspectiva de las calificaciones en escala global de las 12 instituciones financieras y de las cinco aseguradoras mexicanas es estable para los próximos dos años. La perspectiva estable de los cinco bancos comerciales mexicanos –BBVA México, Banorte, Scotiabank Inverlat, HSBC México y Banco Inbursa– refleja la de México e incorpora los factores crediticios individuales de estas entidades y el potencial apoyo del soberano o del grupo. La perspectiva de las seis ERG mexicanas (Nacional Financiera, Bancomext, Banobras, Infonavit, IPAB y FEGA) refleja sus estatus como ERG y el respaldo potencial del soberano en caso de estrés, junto con sus factores crediticios individuales.

Asigna, una cámara de compensación mexicana, es la única institución financiera con calificación de largo plazo en escala global por arriba de la calificación soberana. La perspectiva estable de la calificación en escala global refleja nuestra consideración de un diferencial de un nivel (*notch*) entre las calificaciones de ésta y las del soberano. Si bien Asigna pasa la prueba de estrés soberano para un incumplimiento hipotético de México, las condiciones operativas más estrictas han acortado la brecha con la que pasa esta prueba. En nuestra opinión, los resultados de la prueba de estrés aún demuestran la probable capacidad significativa del paquete de

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings revisó la perspectiva de 12 instituciones financieras y cinco aseguradoras mexicanas a estable de negativa por acción similar sobre el soberano

salvaguardas financieras de Asigna para absorber una parte sustancial de todas las pérdidas no cubiertas en el caso de que algunos de los miembros liquidadores incumplan.

La perspectiva de las cinco aseguradoras: AXA Seguros, SOMPO Seguros México, Chubb Seguros México, Qualitas Controladora y Qualitas Insurance refleja la perspectiva de las calificaciones soberanas en moneda local y extranjera. De acuerdo con nuestra metodología de calificación de grupo, podemos calificar a las subsidiarias de seguros altamente estratégicas hasta dos niveles (*notches*) por encima de la calificación soberana en moneda extranjera, mientras que las subsidiarias estratégicamente importantes se limitan a la calificación soberana en moneda extranjera. En este sentido, nuestras calificaciones soberanas en moneda extranjera de México de largo plazo de 'BBB' y de corto plazo de 'A-2' son el punto de referencia para la calidad crediticia de las subsidiarias de grupos de aseguradoras internacionales, como AXA Seguros y SOMPO Seguros México. Consideramos a Chubb Seguros México, cuyo perfil crediticio individual (SACP, por sus siglas en inglés para *stand-alone credit profile*) es 'a-', una subsidiaria estratégicamente importante. Pero, la calificación de esta entidad está al mismo nivel que la calificación soberana en moneda local de 'BBB+' de México porque pasa la prueba de nuestro escenario de incumplimiento soberano en moneda extranjera, pero no en el de moneda local. Finalmente, las calificaciones de Quálitas Controladora y Quálitas Insurance reflejan nuestra opinión sobre los fundamentos crediticios del grupo, que están limitadas a las del soberano. Las calificaciones de ambas entidades están subordinadas a nuestra evaluación de su grupo, por lo que se ven afectadas en conjunto, aunque las calificaciones de ambas están por debajo de las de México.

Escenario negativo

Una acción de calificación negativa sobre México daría como resultado una acción similar sobre las 12 instituciones financieras y las cinco aseguradoras mexicanas en los próximos dos años. Además, si sus respectivos SACP se deterioran más allá de los supuestos de nuestro escenario base o si revisamos nuestras evaluaciones de apoyo del gobierno o del grupo a una categoría más débil, también podríamos bajar las calificaciones de estas entidades.

Escenario positivo

La posibilidad de un alza de las calificaciones en los próximos dos años es limitada, ya que las calificaciones soberanas de México limitan las de las 12 instituciones financieras y de las cinco aseguradoras mexicanas. Un alza de las calificaciones de estas entidades dependería de una acción similar sobre las calificaciones de México, al tiempo que se mantienen o mejoran sus SACP, así como el apoyo del grupo o del gobierno.

En el caso de Citibanamex, la perspectiva negativa de las calificaciones en escala global y nacional indica una posible baja de las calificaciones en los próximos dos años si nuevos detalles sobre los planes de salida de su controladora (Citi) nos llevan a considerar que la calidad crediticia de Citibanamex se debilitará, quizás si se vende a un comprador más débil que Citi luego de la ejecución de esos planes. Por otro lado, podríamos revisar la perspectiva de las calificaciones en escala global y nacional a estable de negativa si concluimos que es probable que Citi retenga la propiedad de Citibanamex para continuar operando su negocio de banca institucional y privada en México.

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings revisó la perspectiva de 12 instituciones financieras y cinco aseguradoras mexicanas a estable de negativa por acción similar sobre el soberano

Indicadores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ESG)

S&P Global Ratings ha dado a conocer sus indicadores crediticios ESG para bancos comerciales, compañías de seguros y una cámara de compensación de América Latina, para los cuales evaluamos sus perfiles crediticios independientes. En este sentido, consideramos que los factores ESG no influyen significativamente en nuestro análisis de calificación crediticia de las siguientes entidades: BBVA Mexico, Banorte, Scotiabank Inverlat, HSBC Mexico, Banco Inbursa, AXA Seguros, Chubb Seguros Mexico, Qualitas Controladora y Asigna.

Indicadores crediticios ESG: E-2 S-2 G-2

Lista de calificaciones

| | A | De |
|---|----------------------|----------------------|
| Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. | | |
| Calificaciones crediticias de emisor | | |
| Escala global Moneda Extranjera | BBB/Estable/A-2 | BBB/Negativa/A-2 |
| Escala global Moneda Local | BBB+/Estable/A-2 | BBB+/Negativa/A-2 |
| Escala Nacional | mxAAA/Estable/mxA-1+ | mxAAA/Estable/mxA-1+ |
| Deuda senior garantizada escala nacional | mxAAA | mxAAA |
| Deuda senior garantizada escala global | BBB | BBB |
| Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. | | |
| Calificaciones crediticias de emisor | | |
| Escala Global Moneda extranjera | BBB/Estable/A-2 | BBB/Negativa/A-2 |
| Escala Nacional | mxAAA/Estable/mxA-1+ | mxAAA/Estable/mxA-1+ |
| Deuda senior garantizada escala nacional | mxAAA | mxAAA |
| Nacional Financiera, S.N.C. | | |
| Calificaciones crediticias de emisor | | |
| Escala Global Moneda Extranjera | BBB/Estable/A-2 | BBB/Negativa/A-2 |
| Escala Global Moneda Local | BBB+/Estable/A-2 | BBB+/Negativa/A-2 |
| Escala Nacional | mxAAA/Estable/mxA-1+ | mxAAA/Estable/mxA-1+ |
| Certificado de depósito | BBB/A-2 | BBB/A-2 |
| Deuda senior garantizada escala nacional | mxAAA | mxAAA |
| BBVA México, S.A. | | |
| Calificaciones crediticias de emisor | | |
| Escala Global | BBB/Estable/A-2 | BBB/Negativa/A-2 |
| Escala Nacional | mxAAA/Estable/mxA-1+ | mxAAA/Estable/mxA-1+ |
| Deuda senior no garantizada escala nacional | mxAAA | mxAAA |
| Deuda subordinada escala global | BB | BB |
| Banco Mercantil del Norte, S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Banorte | | |
| Calificaciones crediticias de emisor | | |

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings revisó la perspectiva de 12 instituciones financieras y cinco aseguradoras mexicanas a estable de negativa por acción similar sobre el soberano

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Escala Global | BBB/Estable/A-2 | BBB/Negativa/A-2 |
| Escala Nacional | mxAAA/Estable/mxA-1+ | mxAAA/Estable/mxA-1+ |
| Deuda senior no garantizada escala nacional | mxAAA | mxAAA |

HSBC México, S.A.

Calificaciones crediticias de emisor

| | | |
|-----------------|----------------------|----------------------|
| Escala Global | BBB/Estable/A-2 | BBB/Negativa/A-2 |
| Escala Nacional | mxAAA/Estable/mxA-1+ | mxAAA/Estable/mxA-1+ |

Banco Inbursa S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Inbursa

Calificaciones crediticias de emisor

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Escala Global | BBB/Estable/A-2 | BBB/Negativa/A-2 |
| Escala Nacional | mxAAA/Estable/mxA-1+ | mxAAA/Estable/mxA-1+ |
| Deuda senior no garantizada escala nacional | mxAAA | mxAAA |
| Deuda senior no garantizada escala global | BBB | BBB |

Scotiabank Inverlat, S.A.

Calificaciones crediticias de emisor

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Escala Global | BBB/Estable/A-2 | BBB/Negativa/A-2 |
| Escala Nacional | mxAAA/Estable/mxA-1+ | mxAAA/Estable/mxA-1+ |
| Deuda senior no garantizada escala nacional | mxAAA | mxAAA |

Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (Infonavit)

Calificaciones crediticias de emisor

| | | |
|-----------------|----------------------|----------------------|
| Escala Global | BBB/Estable/A-2 | BBB/Negativa/A-2 |
| Escala Nacional | mxAAA/Estable/mxA-1+ | mxAAA/Estable/mxA-1+ |

Instituto para la Protección al Ahorro Bancario

Calificaciones crediticias de emisor

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Escala Global Moneda Extranjera | BBB/Estable/A-2 | BBB/Negativa/A-2 |
| Escala Global Moneda Local | BBB+/Estable/A-2 | BBB+/Negativa/A-2 |
| Escala Nacional | mxAAA/Estable/mxA-1+ | mxAAA/Estable/mxA-1+ |
| Deuda senior no garantizada escala nacional | mxAAA | mxAAA |
| Deuda senior no garantizada escala global | BBB+ | BBB+ |

Asigna Compensación y Liquidación

Calificaciones crediticias de emisor

| | | |
|-----------------|----------------------|----------------------|
| Escala Global | BBB+/Estable/A-2 | BBB+/Negativa/A-2 |
| Escala Nacional | mxAAA/Estable/mxA-1+ | mxAAA/Estable/mxA-1+ |

Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía Para Créditos Agropecuarios (FEGA)

Calificaciones crediticias de emisor

| | | |
|---------------|-----------------|------------------|
| Escala Global | BBB/Estable/A-2 | BBB/Negativa/A-2 |
|---------------|-----------------|------------------|

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings revisó la perspectiva de 12 instituciones financieras y cinco aseguradoras mexicanas a estable de negativa por acción similar sobre el soberano

AXA Seguros, S.A. de C.V.

| | | |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Calificación crediticia de emisor | | |
| Calificación de solidez financiera | | |
| Escala Global Moneda Local | A-/Estable | A-/Negativa |
| Escala Nacional | mxAAA/Estable | mxAAA/Estable |

Chubb Seguros Mexico S.A.

| | | |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Calificación de solidez financiera | | |
| Escala Global Moneda Local | BBB+/Estable | BBB+/Negativa |
| Escala Nacional | mxAAA/Estable | mxAAA/Estable |
| Calificación crediticia de emisor | | |
| Escala Nacional | mxAAA/Estable | mxAAA/Estable |

Qualitas Controladora, S.A.B. de C.V.

| | | |
|---|-------------|--------------|
| Calificación crediticia de emisor escala global | BB+/Estable | BB+/Negativa |
|---|-------------|--------------|

Qualitas Insurance Company

| | | |
|--|--------------|---------------|
| Calificación de solidez financiera escala global | BBB-/Estable | BBB-/Negativa |
| Calificación crediticia de emisor escala global | BBB-/Estable | BBB-/Negativa |

Sompo Seguros México, S.A. de C.V.

| | | |
|--|------------|-------------|
| Calificación de solidez financiera escala global | A-/Estable | A-/Negativa |
|--|------------|-------------|

Banco Nacional de México, S.A.

| | | |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Calificaciones crediticias de emisor | | |
| Escala Global | BBB/Negativa/A-2 | BBB/Negativa/A-2 |
| Escala Nacional | mxAAA/Negativa/mxA-1+ | mxAAA/Negativa/mxA-1+ |

Detalle de las calificaciones

| CLAVE DE PIZARRA | CALIFICACIÓN ACTUAL | CALIFICACIÓN ANTERIOR | PERSPECTIVA/REV. ESPECIAL ACTUAL | PERSPECTIVA/ REV. ESPECIAL ANTERIOR |
|------------------|---------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| BBVAMX 22X | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BANORTE 19-2 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| SCOTIAB 13-2 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| SCOTIAB 19 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| SCOTIAB 19D | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| SCOTIAB 19-2 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BACMEXT 18-2 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BACMEXT 20-2 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BACMEXT 20 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BACMEXT 21-3 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BACMEXT 21 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BACMEXT 21-2 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BACMEXT 17-2 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BINBUR14-7 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings revisó la perspectiva de 12 instituciones financieras y cinco aseguradoras mexicanas a estable de negativa por acción similar sobre el soberano

| | | | | |
|-------------|-------|-------|-----|-----|
| BINBUR 18 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| IS220908 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| IS240307 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| IS240905 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| IS230309 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| IS230907 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| IQ220825 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| IQ230831 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| IQ221229 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| IS250306 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| IQ230427 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| IS251002 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| NAFF 250307 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| NAFF 16V | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| NAFF 260925 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| NAFR 17S | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| NAFR 210423 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| NAFF 290713 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| NAFR 220722 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| NAFR 240628 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| NAFF 310620 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| NAFR 260626 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| NAFR 241118 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| NAFF 21X | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| NAFR 21-X | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BANOB 13-2 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BANOB 18X | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BANOB 17-2X | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BANOB 14-2 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BANOB 13 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BANOB 19X | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BANOB 19UX | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BANOB 20-2X | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BANOB 20X | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BANOB 22 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BANOB 22-3 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BANOB 22-2 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BANOB 21-3X | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BANOB 21-2X | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BANOB 21X | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BANOB 21UX | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BANOB 21U | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BANOB 21-4X | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings revisó la perspectiva de 12 instituciones financieras y cinco aseguradoras mexicanas a estable de negativa por acción similar sobre el soberano

| | | | | |
|-------------|-------|-------|-----|-----|
| BANOB 21 | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |
| BANOB 21-5X | mxAAA | mxAAA | N/A | N/A |

Crterios y Artículos Relacionados

Crterios

- [Principios ambientales, sociales y de gobierno corporativo en las calificaciones crediticias](#), 10 de octubre de 2021.
- [Principios de las Calificaciones Crediticias](#), 16 de febrero de 2011.
- [Metodología para calificaciones crediticias en escala nacional y regional](#), 25 de junio de 2018.
- [Metodología de calificaciones de grupo](#), 1 de julio de 2019.
- [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.
- [Metodología y Supuestos: Descriptores de liquidez para emisores corporativos](#), 16 de diciembre de 2014.
- [Metodología para calificar empresas](#), 19 de noviembre de 2013.
- [Metodología: Factores crediticios de la administración y gobierno corporativo para empresas](#), 13 de noviembre de 2012.
- [Metodología para calificar empresas: Índices y Ajustes](#), 1 de abril de 2019.
- [Calificaciones por arriba del soberano – Calificaciones de empresas y gobiernos: Metodología y Supuestos](#), 19 de noviembre de 2013.
- [Metodología del Marco de Capital Ajustado por Riesgo](#), 20 de julio de 2017.
- [Calificación de Entidades Relacionadas con el Gobierno \(ERGs\): Metodología y supuestos](#), 25 de marzo de 2015.
- [Capital Híbrido: Metodología y Supuestos](#), 1 de julio de 2019.
- [Metodología y supuestos refinados para analizar la suficiencia de capital de aseguradoras utilizando el modelo de capital de seguros basado en riesgo](#), 7 de junio de 2010.
- [Metodología para calificar aseguradoras](#), 1 de julio de 2019.

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](#).
- [S&P Global Ratings revisó perspectiva de México a estable por ejecución de políticas fiscales y monetarias más cautelosas: confirmó calificaciones](#), 6 de julio de 2022.
- *Credit Conditions Emerging Markets Q3 2022: Risks Accumulate As Conflict Lingers*, 28 de junio de 2022.
- [Panorama económico para América Latina en el tercer trimestre de 2022: Resiliente en lo que va del año, con condiciones más difíciles a futuro](#), 27 de junio de 2022.
- *Economic Research: Global Macro Update: Growth Forecasts Lowered On Longer Russia-Ukraine Conflict And Rising Inflation*, 17 de mayo de 2022.
- [Entidades de América Latina sortearán en gran medida las consecuencias de las sanciones a Rusia](#), 5 de abril de 2022.
- [S&P Global Ratings asignó calificación de 'mxAAA' a emisión de certificados bursátiles bancarios de largo plazo de BBVA México](#), 6 de junio de 2022.

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings revisó la perspectiva de 12 instituciones financieras y cinco aseguradoras mexicanas a estable de negativa por acción similar sobre el soberano

- [S&P Global Ratings confirmó calificaciones en escala global de 'BBB/A-2' y en escala nacional de 'mxAAA/mxA-1+' del Infonavit](#), 23 de mayo de 2022.
- [S&P Global Ratings asignó calificación de 'mxAAA' a emisiones de certificados bursátiles de largo plazo de Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos \(Banobras\)](#), 22 de abril de 2022.
- [S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 23 bancos y subsidiarias mexicanas, y calificaciones de emisiones tras revisión de criterios](#), 19 de abril de 2022.
- [S&P Global Ratings confirmó calificaciones de 'BBB/A-2' de FEGA: la perspectiva se mantiene negativa](#), 3 de marzo de 2022.
- [S&P Global Ratings confirmó calificaciones en escala nacional y global del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario; la perspectiva se mantiene negativa](#), 8 de febrero de 2022.
- [Análisis Detallado: Quálitas Controladora S.A.B. de C.V.](#), 3 de diciembre de 2021.
- [S&P Global Ratings subió calificación de Quálitas Compañía de Seguros a 'mxAAA' por capital más fuerte; confirmó calificaciones de Quálitas Controladora y Subsidiaria](#), 28 de octubre de 2021.
- [Análisis Detallado: Chubb Seguros México S.A.](#), 19 de octubre de 2021.
- [Análisis Detallado: AXA Seguros S.A. de C.V. y AXA Salud S.A. de C.V.](#), 7 de octubre de 2021.
- [Análisis Actualizado: SOMPO Seguros México, S.A. de C.V.](#), 28 de septiembre de 2021.
- [Análisis Detallado: Asigna Compensación y Liquidación](#), 17 de septiembre de 2021.
- [S&P Global Ratings confirma calificaciones en escala global y nacional de Asigna Compensación y Liquidación; la perspectiva en escala global se mantiene negativa](#), 29 de septiembre de 2020.
- [S&P Global Ratings baja calificaciones de siete aseguradoras con operaciones en México tras acción similar sobre el soberano; perspectiva negativa sobre ocho aseguradoras](#), 27 de marzo de 2020.

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 marzo de 2022.

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

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings revisó la perspectiva de 12 instituciones financieras y cinco aseguradoras mexicanas a estable de negativa por acción similar sobre el soberano

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., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México 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.

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings revisó la perspectiva de 12 instituciones financieras y cinco aseguradoras mexicanas a estable de negativa por acción similar sobre el soberano

Copyright © 2022 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Ningún contenido (incluyendo calificaciones, análisis e información crediticia relacionada, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o resultado derivado del mismo) o cualquier parte aquí indicada (Contenido) puede ser modificada, revertida, 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 permiso previo por escrito de Standard & Poor's Financial Services LLC o sus filiales (en general, S&P). El Contenido no debe usarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P y sus proveedores así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes de S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P no son responsables de errores u omisiones (por descuido o alguna otra razón), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información ingresada por el usuario. El Contenido se ofrece sobre una base "como está". LAS PARTES DE S&P DENIEGAN TODAS Y CUALQUIER GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALESQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR, DE AUSENCIA DE DEFECTOS, DE ERRORES O DEFECTOS EN EL SOFTWARE, DE INTERRUPCIÓN EN EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO O DE OPERACIÓN DEL CONTENIDO CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso, las Partes de S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualesquier uso del Contenido incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Los análisis crediticios relacionados y otros estudios, incluyendo las calificaciones, y las declaraciones en el Contenido son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho. Las opiniones, análisis y decisiones de reconocimiento de calificaciones (descrito abajo) no son recomendaciones para comprar, mantener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna y no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no asume obligación para actualizar el Contenido tras su publicación en cualquier forma o formato. No debe dependerse del Contenido y éste no es sustituto de la capacidad, juicio y experiencia del usuario, de su administración, empleados, asesores y/o clientes al realizar inversiones y tomar otras decisiones de negocio. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones excepto donde está registrado como tal. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza actividad de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe. Las publicaciones relacionadas con calificaciones pueden publicarse por diversas razones que no dependen necesariamente de una acción por parte de los comités de calificación, incluyendo, pero sin limitarse, a la publicación de una actualización periódica de una calificación crediticia y análisis relacionados.

En la medida en que las autoridades regulatorias permitan a una agencia calificadora reconocer en una jurisdicción una calificación asignada en otra jurisdicción para ciertos propósitos regulatorios, S&P se reserva el derecho de asignar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su sola discreción. Las Partes de S&P no asumen ningún deber u obligación derivado de la asignación, retiro o suspensión de tal reconocimiento así como cualquier responsabilidad respecto de daños en los que presuntamente se incurra como resultado de ello.

S&P mantiene algunas 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 conexión con cada uno de los procesos analíticos.

S&P recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis, normalmente de parte de 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.spglobal.com/ratings/es/ (gratuitos) y en www.ratingsdirect.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.spglobal.com/usratingsfees.

STANDARD & POOR'S, S&P y RATINGSDIRECT son marcas registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC.

S&P Global Ratings S.A. de C.V., Av. Javier Barros Sierra No. 540, Torre II, PH2, Col. Lomas de Santa Fe, C.P. 01210 Ciudad de México.