

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 05/05/2023

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 asignó calificaciones de 'mxAAA' a emisiones de certificados bursátiles de largo plazo de Banorte

EVENTO RELEVANTE

ACCIÓN: ASIGNACIÓN DE CALIFICACIÓN

Instrumento: Certificados Bursátiles Bancarios de Largo Plazo

Calificaciones: Escala Nacional (CaVal)

Largo Plazo

mxAAA

El 5 de mayo de 2023, S&P Global Ratings asignó sus calificaciones de deuda de largo plazo en escala nacional -CaVal- de 'mxAAA' a las emisiones de certificados bursátiles bancarios de largo plazo, con claves de pizarra propuestas Banorte 23-4, Banorte 23-5 y Banorte 23-U (de acuerdo con la información que proporcionó el emisor), de Banco Mercantil del Norte S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Banorte (Banorte; escala global: BBB/Estable/A-2; escala nacional: mxAAA/Estable/mxA-1+).

Dichas emisiones se harán bajo la modalidad de vasos comunicantes que, en conjunto, no podrán rebasar los \$13,800 millones de pesos mexicanos (MXN). La emisión identificada con la clave Banorte 23-4 tendrá un vencimiento de 1,092 días (aproximadamente tres años), a tasa variable; la emisión Banorte 23-5 tendrá un vencimiento de 2,548 días (aproximadamente siete años), a tasa fija, mientras que la emisión Banorte 23-U tendrá un vencimiento de 3,640 días (aproximadamente 10 años), a tasa fija real.

Estos títulos se emiten al amparo del programa revolvente de colocación de certificados bursátiles bancarios, certificados bursátiles bancarios estructurados, bonos bancarios, bonos bancarios estructurados, certificados de depósito y de obligaciones subordinadas de Banorte por MXN50,000 millones, autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Fundamento

La calificación de 'mxAAA' asignada a estas emisiones es la misma que la calificación crediticia de emisor de largo plazo en escala nacional de Banorte, ya que las emisiones estarán clasificadas en igualdad de condiciones (pari passu) respecto a toda la deuda no garantizada existente y futura del banco. El fondo destinará los recursos provenientes de dichas emisiones a fines corporativos en general, para mejorar su perfil de liquidez y permitir el crecimiento de las operaciones.

Las emisiones propuestas representarán alrededor del 1.2% del total de fondeo de Banorte a marzo 2023 y no prevemos un cambio significativo en su base de fondeo.

Banorte cuenta con una base de depósitos amplia, estable y diversificada que respalda su estructura de fondeo y liquidez. El banco mantiene una sólida participación de mercado, con 12.4% de los depósitos totales en México al 28 de febrero de 2023, mientras que sus depósitos de clientes representan alrededor de 77% de su base de fondeo total. Los depósitos mayoristas también se han mantenido estables, lo que subraya sus relaciones duraderas entre el banco y sus clientes institucionales. Banorte cuenta con fuentes de fondeo adicionales, tales como reportos, deuda senior no garantizada emitida en mercados locales y globales, créditos interbancarios e instrumentos de capital híbrido emitidos en el extranjero a través de su sucursal en Islas Caimán. Estas emisiones forman parte de la estrategia de fondeo de Banorte y le han permitido ampliar su perfil de vencimientos de deuda.

La posición de liquidez de Banorte también se beneficia de un perfil de vencimientos de deuda muy cómodo con modestas necesidades de liquidez a corto plazo que se traducen en un bajo riesgo de refinanciamiento en medio de incertidumbres locales y mundiales. Al 31 de marzo de 2023, la relación entre activos líquidos y fondeo mayorista de corto plazo de acuerdo a

FECHA: 05/05/2023

nuestra metodología era de 2.2x (veces). La liquidez del banco también refleja una administración prudente y un refinanciamiento continuo de la deuda, que esperamos que continúe.

Criterios y Artículos Relacionados

Criterios

Capital Híbrido: Metodología y Supuestos, 2 de marzo de 2022.

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

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

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

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

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.

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

Credit Conditions Emerging Markets Q2 2023: Enduring Risks, 28 de marzo de 2023.

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 2023.

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.

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) 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.

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 05/05/2023

CONTACTO ANALÍTICO PRINCIPAL

Erick Rubio
Ciudad de México
52 (55) 5081-4450
erick.rubio
@spglobal.com

CONTACTOS SECUNDARIOS

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

MERCADO EXTERIOR