

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 19/11/2020

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

<b>CLAVE DE COTIZACIÓN</b>	BANOB
<b>RAZÓN SOCIAL</b>	BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PUBLICOS SOCIEDAD NACIONAL DE
<b>LUGAR</b>	Ciudad de México

### ASUNTO

S&P Global Ratings asigna calificaciones de 'mxAAA' a emisiones de certificados bursátiles de largo plazo de Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras)

### EVENTO RELEVANTE

19 de noviembre de 2020

ACCIÓN: ASIGNACIÓN DE CALIFICACIÓN

Instrumento: Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo de Largo Plazo

Calificaciones: Escala Nacional (CaVal)

Largo Plazo

mxAAA

El 19 de noviembre de 2020, S&P Global Ratings asignó sus calificaciones de deuda de largo plazo en escala nacional -CaVal- de 'mxAAA' a las emisiones de certificados bursátiles de banca de desarrollo de largo plazo, con claves de pizarra BANOB 20X y BANOB 20-2X, de acuerdo con la información que proporcionó el emisor, de Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos S.N.C. (Banobras, BBB/Negativa/A-2). Dichas emisiones se harán bajo la modalidad de vasos comunicantes por un monto objetivo de \$5,000 millones, con un máximo de hasta \$7,500 millones de pesos mexicanos (MXN) en su conjunto. Los fondos obtenidos a través de estos bonos los utilizará para financiar o refinanciar proyectos sustentables.

La emisión BANOB 20X es un bono sustentable denominado en pesos mexicanos a tasa variable, con una vigencia de 1,092 días (aproximadamente tres años). BANOB 20-2X también es un bono sustentable denominado en pesos mexicanos a tasa variable, pero con una vigencia de 1,820 días (aproximadamente cinco años) de acuerdo con la información que proporcionó el emisor.

Fundamento

Las calificaciones que asignamos a estas emisiones son iguales a la calificación crediticia de emisor de largo plazo en escala nacional de Banobras (mxAAA), ya que están clasificadas en igualdad de condiciones (pari passu) respecto a toda la deuda existente y futura del banco, además de su estatus como entidad relacionada con el gobierno (ERG) y la garantía de que el gobierno mexicano respalda todas sus obligaciones financieras.

Asimismo, consideramos que las emisiones BANOB 20X y BANOB 20-2X no modificarán significativamente la estructura de fondeo del banco, la cual está compuesta principalmente por instrumentos del mercado monetario y reportos, que representaron 44.7% y 40.6%, respectivamente, de sus pasivos a septiembre de 2020. Dichos bonos representarán cerca de 8% de los títulos de crédito que ha emitido el banco y menos del 1% de sus pasivos totales. Sin embargo, consideramos que la estrategia del banco para extender su perfil de vencimiento y cambiar a un fondeo a más largo plazo lo ayudará a afrontar las condiciones económicas adversas. A septiembre 2020, nuestro indicador de fondeo estable se ubicó en 96.5%, y esperamos que se mantenga alrededor de esos niveles durante 2020 y 2021. Esto considera la flexibilidad del banco para obtener fuentes de financiamiento adicionales, así como nuestra expectativa de un crecimiento manejable en sus necesidades de fondeo.

Consideramos que la garantía explícita del gobierno le permite a Banobras reducir su riesgo de refinanciamiento y mantener indicadores de liquidez adecuados para cubrir sus necesidades financieras y operaciones comerciales. Adicionalmente, Banobras cuenta con un portafolio de inversiones compuesto principalmente por instrumentos del gobierno federal, los cuales consideramos de alta liquidez. A septiembre de 2020, los activos líquidos totales de Banobras cubrían 0.9x (veces) su fondeo mayorista de corto plazo, lo que estuvo en línea con el promedio de 1.0x de los últimos tres años.

Las calificaciones de Banobras incorporan nuestra expectativa de que el banco seguirá siendo el banco de desarrollo más

FECHA: 19/11/2020

grande del país como uno de los principales prestamistas a los gobiernos estatales en el sistema bancario mexicano y con una posición relevante en el sector de infraestructura en el mercado local. Las calificaciones también incorporan los sólidos niveles de capitalización del banco con un índice de capital ajustado por riesgo (RAC) pronosticado de aproximadamente 10.7% en 2020 y 2021. Además, esperamos que el banco mantenga indicadores de calidad de activos saludables a pesar de la profunda recesión y el fuerte ciclo económico adverso causado por la pandemia de COVID-19. Por último, en nuestra opinión, el apoyo que el gobierno brinda a las obligaciones de Banobras otorga al banco la flexibilidad financiera y de fondeo para administrar su perfil de liquidez.

### Criterios y Artículos Relacionados

#### Criterios

- Calificación de Entidades Relacionadas con el Gobierno (ERGs): Metodología y supuestos, 25 de marzo de 2015.
- Principios de las Calificaciones Crediticias, 16 de febrero de 2011.
- Indicadores cuantitativos para calificar bancos: Metodología y supuestos, 17 de julio de 2013.
- Bancos: Metodología y supuestos de calificación, 9 de noviembre de 2011.
- Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA), 9 de noviembre 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.
- 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.
- 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.
- Alcance de las medidas de apoyo por el COVID-19 varía entre los bancos centrales de América Latina, 3 de julio de 2020.
- Análisis Económico: Recuperación económica tras COVID-19 será desigual en América Latina, 17 de abril de 2020.
- Análisis Detallado: Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, 16 de octubre de 2020.
- Credit Conditions Emerging Markets: Fragile And Uneven Recovery, Virus Resurgence Looms, 29 de septiembre 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](http://www.standardandpoors.com) para obtener más información. Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en [www.capitaliq.com](http://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](http://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 30 de septiembre de 2020.
- 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) En cumplimiento con la Disposición QUINTA de las Disposiciones Aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, se comunica que Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos S.N.C. ha informado a S&P Global Ratings que los Certificados

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 19/11/2020

---

Bursátiles arriba detallados han sido calificados por Moody's Investors Service, Inc. en fecha 18 de noviembre de 2020. S&P Global Ratings no ha tenido participación alguna en la calificación citada y no tiene ni asume responsabilidad alguna a su respecto, incluyendo por la presente publicación.

4) 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.

Contactos analíticos.

Erick Rubio, Ciudad de México, 52 (55) 50 81-4450; [erick.rubio@spglobal.com](mailto:erick.rubio@spglobal.com)

Jesús Sotomayor, Ciudad de México, 52 (55) 5081-4486; [jesus.sotomayor@spglobal.com](mailto:jesus.sotomayor@spglobal.com)

## MERCADO EXTERIOR