

FECHA: 02/09/2021

**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 asignó calificaciones de 'mxAAA' a emisiones de certificados bursátiles de largo plazo de Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras)

**EVENTO RELEVANTE****ACCIÓN: ASIGNACIÓN DE CALIFICACIÓN**

Instrumento: Certificados bursátiles de banca de desarrollo de largo plazo

Calificaciones: Escala Nacional (CaVal)

Largo Plazo

mxAAA

El 2 de septiembre de 2021, 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 de Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos S.N.C. (Banobras, calificaciones en moneda extranjera en escala global: BBB/Negativa/A-2; calificaciones en escala nacional: mxAAA/Estable/mxA-1+). De acuerdo con la información que proporcionó el emisor, las claves de pizarra propuestas para tales emisiones son BANOB 21, BANOB 21-4X, BANOB 21-5X y BANOB 21U, las cuales se harán bajo la modalidad de vasos comunicantes por un monto de hasta \$10,000 millones de pesos mexicanos (MXN) en su conjunto. Los fondos obtenidos a través de los bonos BANOB 21-4X y BANOB 21-5X los utilizará para financiar o refinanciar proyectos sustentables, mientras que los fondos obtenidos de los bonos BANOB 21 y BANOB 21U se utilizarán para usos generales del banco y mejorar el perfil de vencimientos de corto plazo.

De acuerdo con la información que proporcionó el emisor, la emisión BANOB 21 es un bono denominado en pesos mexicanos a tasa variable, con una vigencia de 1,092 días (aproximadamente tres años). La emisión BANOB 21-4X es un bono sustentable denominado en pesos mexicanos a tasa variable, con una vigencia de 1,820 días (aproximadamente cinco años). Por otro lado, la emisión BANOB 21-5X también es un bono sustentable, denominado en pesos mexicanos, pero a tasa fija y con una vigencia de 3,640 días (aproximadamente 10 años). Por último, la emisión BANOB 21U es un bono a tasa fija real, denominado en unidades de inversión (UDIs), con una vigencia de 5,460 días (aproximadamente 15 años).

**Fundamento**

Las calificaciones que asignamos a estas emisiones son iguales a la calificación crediticia de emisor de largo plazo en escala nacional de Banobras, 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.

Consideramos que las emisiones BANOB 21, BANOB 21-4X, BANOB 21-5X y BANOB 21U continúan fortaleciendo la estrategia del banco para extender su perfil de vencimientos y cambiar a un fondeo a más largo plazo. Dichos bonos representarán cerca de 1% de la base de fondeo del banco. De este modo, consideramos que dichas emisiones no modificarán significativamente la estructura de fondeo del banco, la cual está compuesta principalmente por instrumentos del mercado monetario y reportos, que representaron 43.5% y 44.4%, respectivamente, de sus fuentes de fondeo a junio de 2021. Adicionalmente, calculamos que nuestro indicador de fondeo estable se ubicará cercano al 100% durante 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. Además, el banco de

FECHA: 02/09/2021

desarrollo cuenta con un portafolio de inversiones compuesto principalmente por instrumentos del gobierno federal, los cuales consideramos de alta liquidez. Esperamos que, durante el resto del 2021, los activos líquidos totales de Banobras continúen cubriendo en torno a 1.0x (veces) su fondeo mayorista de corto plazo, lo que estaría en línea con el promedio de los últimos tres años.

Las calificaciones de Banobras incorporan nuestra expectativa de que la entidad seguirá siendo el banco de desarrollo más 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, por sus siglas en inglés) proyectado de aproximadamente 10.3% para 2021-2022. Además, esperamos que el banco mantenga indicadores de calidad de activos saludables a pesar de la profunda recesión en México durante el año pasado, y el fuerte ciclo económico adverso causado por el prolongado impacto de la pandemia en diversos proyectos. Finalmente, en nuestra opinión, el apoyo que el gobierno brinda a las obligaciones de Banobras le otorga la flexibilidad financiera y de fondeo para administrar su perfil de liquidez.

### Criterios y Artículos Relacionados

#### Criterios

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

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

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.

Indicadores cuantitativos para calificar bancos: Metodología y supuestos, 17 de julio de 2013.

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.

Credit Conditions Emerging Markets Q3 2021: Slow Vaccination Prevents A Robust Recovery, 29 de junio de 2021.

Emerging Markets Monthly Highlights: Delta Variant Causes The Summer To End On A Bleak Note, 12 de agosto 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](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 junio 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 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

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 02/09/2021

---

comunica que Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos S.N.C. ha informado a S&P Global Ratings que los Certificados Bursátiles arriba detallados han sido calificados por Fitch Ratings y por Moody's en fecha 30 de agosto de 2021. 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:

Mariana Bisteni, Ciudad de México, 52 (55) 5081-4443; [mariana.bisteni@spglobal.com](mailto:mariana.bisteni@spglobal.com)

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