

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 08/07/2015

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	BANAMEX
RAZÓN SOCIAL	BANCO NACIONAL DE MEXICO, S.A.
LUGAR	México, D.F.

ASUNTO

Standard & Poor's confirma calificaciones de Banamex en escala global y nacional debido a su sólido capital ajustado por riesgo; la perspectiva se mantiene estable

EVENTO RELEVANTE

Resumen

- *El banco Banamex, ubicado en México, ha mantenido una sólida capitalización ajustada por riesgo al mismo tiempo que ha reforzado sus controles y marco de riesgo.
- *Confirmamos nuestras calificaciones de largo y corto plazo en escala global de 'BBB+' y 'A-2', respectivamente, de Banamex y nuestras calificaciones de largo y corto plazo en escala nacional -CaVal- de 'mxAAA' y 'mxA-1+', respectivamente.
- *Asimismo estamos confirmando nuestras calificaciones en escala nacional de largo y corto plazo de 'mxAAA' y 'mxA-1+' de la casa de bolsa Accival, subsidiaria fundamental (core) del banco.
- *Esperamos que Banamex recupere su crecimiento del crédito, que mantenga un sólido capital ajustado por riesgo y que los controles de riesgo y gobierno corporativo presenten mejoras adicionales.

Acción de Calificación

México, D.F., 8 de julio de 2015.- Standard & Poor's Ratings Services confirmó sus calificaciones de crédito de contraparte de largo y de corto plazo en escala global de 'BBB+' y 'A-2', respectivamente de Banco Nacional de México S.A. (Banamex). Al mismo tiempo confirmó sus calificaciones de crédito de contraparte de largo y corto plazo en escala nacional -CaVal- de 'mxAAA' y 'mxA-1+', respectivamente, del banco y la calificación de deuda senior no garantizada en escala nacional de 'mxAAA'. La perspectiva de las calificaciones en ambas escalas es estable.

También confirmamos nuestras calificaciones en escala nacional de largo plazo de 'mxAAA' y de corto plazo de 'mxA-1+' de Acciones y Valores Banamex S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex (Accival), subsidiaria fundamental y casa de bolsa de Banamex.

Fundamento

Las calificaciones de Banamex siguen reflejando nuestra opinión respecto a su posición de negocio como 'sólida', respaldada por su posición líder en el sistema bancario mexicano como el segundo mayor banco en términos de activos. También consideramos que son 'sólidos' sus niveles de capital y utilidades con base en nuestro índice proyectado de capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés) de 12% en promedio para los próximos 18 meses. Las calificaciones también incorporan nuestra evaluación sobre la posición de riesgo 'adecuada' del banco-consideramos que Banamex ha dado los pasos necesarios para reforzar sus controles de riesgo tras el evento fraudulento del año pasado. Las calificaciones también reflejan nuestra evaluación sobre el fondeo del banco como 'promedio' y liquidez 'adecuada'. Sin embargo, las calificaciones están limitadas por la calificación soberana en moneda extranjera de México debido a la exposición del banco al gobierno en su cartera de inversión y crédito. El perfil crediticio individual (SACP por sus siglas en inglés para stand-alone credit profile) de Banamex sigue siendo de 'a-'.

Nuestros criterios para calificar bancos usan nuestras clasificaciones de riesgo económico y riesgo de la industria del Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA, por sus siglas en inglés) para determinar el ancla de un banco, que es el punto de partida para asignar una calificación crediticia de emisor (ICR, por sus siglas en inglés). Nuestra ancla para los bancos

FECHA: 08/07/2015

que operan en México es de 'bbb'.

El riesgo económico de México refleja su bajo PIB per cápita, que limita la capacidad del país para resistir una desaceleración económica y restringe la capacidad de contraer crédito de las familias. Aunque México ha mantenido la estabilidad macroeconómica, su economía aún carece de dinamismo. Los bajos niveles de ingresos, un mercado grande de trabajo informal y un cumplimiento de la ley relativamente débil, limitan las expectativas de crecimiento y la penetración bancaria. Estas condiciones se traducen en un alto riesgo crediticio. En el aspecto positivo, el sistema financiero mexicano no presenta desequilibrios económicos y los precios de la vivienda se han mantenido razonablemente estables durante los últimos cinco años.

Respecto al riesgo de la industria, en nuestra opinión, los bancos tienen un buen nivel de rentabilidad gracias entorno competitivo sano. Su marco regulatorio adecuado sigue estándares internacionales y ha fomentado niveles de capitalización saludables en el sistema. La reciente reforma financiera modificó la regulación bancaria que, en nuestra opinión, brinda un enfoque más preventivo hacia los riesgos bancarios y también podría contribuir a reducir la vulnerabilidad del sector ante crisis financieras. Una base de depósitos adecuada y estable de clientes respalda el fondo del sistema de México.

En nuestra opinión, la amplia presencia de Banamex en el sistema financiero mexicano, junto con una base de clientes e ingresos estable, continúa apoyando su 'sólida' posición de negocio. A marzo de 2015, Banamex era el segundo banco más grande del sistema en términos de cartera de crédito y depósitos totales. Sus participaciones de mercado se situaron en 14.5% y 15.7%, respectivamente. También consideramos que el ser parte del amplio y diversificado Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V. (GFB; no calificado), representa una ventaja competitiva, ya que le proporciona acceso a su fuerte base de clientes (unos 21 millones) y además el banco puede ofrecer sus productos financieros a través de las entidades de GFB.

Después de los problemas del año pasado relacionados con la empresa de petróleo y gas, Oceanografía S.A. (OSA, no calificada), la administración concentró sus esfuerzos en el reforzamiento de los controles de riesgo. En consecuencia, el crecimiento de la cartera de crédito se estancó durante 2014 y decreció 0.3%. Durante ese proceso, el banco perdió algo de su participación de mercado aunque consideramos que sus posiciones de mercado son sólidas y, en nuestra opinión, Banamex logrará recuperar participación ligera y gradualmente en sus principales líneas de negocio-financiamiento comercial, al consumo e hipotecario. En este sentido, esperamos que se mantenga como el segundo mayor participante en el sistema financiero mexicano, lo que respalda nuestra evaluación sobre su 'sólida' posición de negocios.

Nuestra evaluación de capital y utilidades de Banamex como 'fuertes', se basa en nuestro índice RAC, que proyectamos promediará 12% en los próximos 18 meses. Nuestra proyección actual incluye los siguientes supuestos de nuestro escenario base:

*Crecimiento esperado del PIB de México de 2.5% en 2015 y 3.0% en 2016;

*Crecimiento de la cartera de crédito de Banamex de 10% en 2015 y 2016 a medida que el banco logre incrementar el otorgamiento de crédito;

*Márgenes netos de intereses estables-no prevemos cambios significativos en su mezcla de activos;

*Pagos de dividendos estables para 2015 y 2016;

*Provisiones para pérdidas crediticias que todavía consumirán 29% de los ingresos operativos totales, y

*Activos ponderados por riesgo antes de diversificación de Standard & Poor's, en general, se incrementan en 8.7% en 2015 y 9.4% en 2016.

En nuestra opinión, la calidad del capital de Banamex se mantiene fuerte, lo que refleja principalmente la composición de su base de capital, que es de alta calidad y conformado por capital pagado, reservas y utilidades retenidas. No esperamos cambios a este respecto en el futuro. Además, el banco no tiene instrumentos híbridos en su balance para apoyar los índices de capital regulatorios. Dados los índices RAC tanto para el banco como para el grupo financiero, no esperamos que el capital de Banamex se vea presionado por necesidades de capital (por ejemplo, canalizar dividendos mayores a lo esperado) en otras subsidiarias a nivel del grupo financiero.

Nuestra evaluación sobre la posición de riesgo de Banamex sigue siendo 'adecuada'. Luego de la revisión del año pasado tras el caso de fraude relacionado con Oceanografía, el banco fortaleció sus controles de riesgo a fin de eliminar problemas

FECHA: 08/07/2015

similares en el futuro. Consideramos que el banco y el grupo han abordado adecuadamente estos problemas y establecido buenos controles de riesgos, prácticas de gobierno corporativo para manejar el riesgo, y un mejor marco para monitorear sus operaciones. Como resultado de su revisión exhaustiva, no se encontraron problemas de control de riesgo-además de los relacionados con Oceanografía. En nuestra opinión, las medidas correctivas y los controles reforzados tomarán más tiempo para materializarse, pero el banco ya estableció el marco de manera exhaustiva.

Por otra parte, los activos improductivos se mantienen en niveles adecuados, por debajo de los del sistema bancario mexicano. A marzo de 2015, los activos improductivos representaban 1.9% con un promedio a tres años de 2.2% mientras que los niveles correspondientes de la industria son de 3.5% y 3.4%, respectivamente. Su sólida cobertura con reservas, que consistente e históricamente se ha situado por arriba de 2.0 veces (x), respalda adicionalmente su calidad de activos. Aunque los activos improductivos se han mantenido en niveles muy adecuados, los castigos netos han sido mayores que los del sistema y sus pares durante los últimos 15 meses y esperamos que se sitúen en 3.9% al cierre de 2016, mientras que los activos improductivos promediarán 1.9% durante los próximos dos años. Proyectamos activos improductivos estables debido a que la administración ya se retiró de algunos productos de tarjeta de crédito que estaban presentando un mal desempeño, al mismo tiempo que estableció políticas de originación y estándares de cobranza adecuados.

Seguimos evaluando el fondeo de Banamex como 'promedio', lo que refleja su perfil y estructura de fondeo que son similares a la norma de la industria. La base de fondeo del banco tiene una importante participación de sus depósitos que aprovecha su amplia base minorista (derivada de su amplia infraestructura bancaria y presencia nacional). Al 31 de marzo de 2015, los depósitos representaban 70.8% de su base de fondeo, los acuerdos de recompra el 22.9%, la deuda de mercado 2.1% y los préstamos interbancarios el 4.2%. Estas cifras se han mantenido relativamente estables durante los últimos años y no prevemos cambios en el perfil de fondeo del banco. Por consiguiente, al primer trimestre de 2015, el índice de fondeo estable de Banamex se situó en 92.4%, con un promedio de 92.2% a tres años, que consideramos adecuado. Además, Banamex no depende de su matriz para fines de su fondeo, y no esperamos que esto cambie en el futuro.

En nuestra opinión, la liquidez de Banamex es 'adecuada' y está respaldada por nuestro índice de activos líquidos a fondeo mayorista de corto plazo que era de 1.4x al 31 de marzo de 2015, con un promedio a tres años de 1.3x. Su liquidez también está apoyada por lo que consideramos un riesgo de refinanciamiento manejable derivado de su confortable perfil de vencimientos de deuda y sus modestas necesidades de liquidez de corto plazo. Como parte del segundo grupo financiero más grande en México, Banamex cuenta con una buena flexibilidad financiera. Esto se debe a que además de los productos bancarios que ofrece, el grupo tiene acceso a varios recursos (mediante sus fondos de inversión y fondos de pensión, y productos de seguros) que podrían solventar sus necesidades de liquidez en el futuro. Esperamos que la liquidez de Banamex se mantenga adecuada dado su riesgo de refinanciamiento manejable y nuestra expectativa de que mantendrá su amplia base de depósitos minoristas.

Consideramos que Banamex tiene una elevada importancia sistémica para el sistema financiero mexicano dado su tamaño y su posición predominante en el sistema de pagos del país. Nuestra opinión también está apoyada en sus importantes participaciones de mercado al 31 de marzo de 2015 en el segmento minorista (24.1%) y en términos de depósitos (15.7%). Por lo tanto, pensamos que existe una probabilidad de apoyo extraordinario del gobierno 'moderadamente elevada' para Banamex en caso de ser necesario.

Banamex es una subsidiaria 'fundamental' -core- para su matriz estadounidense, Citigroup Inc. La subsidiaria mexicana opera en las mismas líneas de negocio que su matriz, y está estrechamente vinculada a la reputación de Citi, además de que mantiene su desempeño en línea con las expectativas del grupo. La participación de Banamex en los ingresos totales del grupo se ha mantenido bastante estable-entre 8% y 9% de los ingresos operativos totales del grupo durante los últimos cuatro años. En este sentido consideramos que es altamente improbable que el banco se venda.

Las calificaciones de Accival reflejan su estatus "core" para Banamex. La casa de bolsa sigue siendo una entidad muy importante para el banco porque además de proveerle servicios y canalizarle clientes, sus utilidades le permiten realizar pagos de dividendos. Accival también permite a Banamex ofrecer a sus clientes otro tipo de productos. La casa de bolsa apoya al grupo financiero al ofrecer productos y servicios diversificados que el banco no puede ofrecer debido a la regulación. No prevemos que esto cambie en el futuro. Estos factores respaldan nuestra evaluación sobre el estatus fundamental (core) de Accival para Banamex y para el grupo financiero mexicano.

FECHA: 08/07/2015

Perspectiva

La perspectiva estable de las calificaciones de Banamex refleja nuestra expectativa de que su posición de negocios continuará respaldando la calificación y que el banco mantendrá un índice sólido de RAC durante los próximos 12-18 meses. La perspectiva también incorpora nuestra expectativa de que los castigos netos se reducirán gradualmente para estar más en línea con el promedio del sistema bancario al cierre de 2016. También esperamos que el banco mantenga los refuerzos de sus controles de riesgo y que no haya nuevos problemas relacionados con fraudes o con los controles de riesgo.

Escenario negativo

Si cambiamos nuestra opinión sobre la importancia de Banamex para Citi y sobre su importancia sistémica, podríamos bajar las calificaciones. Sin embargo, consideramos que este escenario es poco probable durante los próximos dos años. Además, una baja de la calificación soberana en moneda extranjera de México detonará una acción similar sobre Banamex.

Escenario positivo

Dado que las calificaciones soberanas limitan nuestras calificaciones de Banamex, estas se moverán en línea con las calificaciones de México. Como resultado, si el actual SACP del banco se mantiene sin cambio, subiremos sus calificaciones si tomamos una acción similar sobre las calificaciones soberanas.

Síntesis de los factores de la calificación

Calificaciones de emisor BBB+/Estable/A-2

mxAAA/Estable/mxA-1+

Perfil crediticio individual (SACP) a-

Anclabbb

Posición de negocio Sólida (+1)

Capital y utilidades Fuerte (+1)

Posición de riesgo Adecuada (0)

Fondeo y liquidez Promedio y Adecuada (0)

Respaldo 0

Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG) 0

Respaldo del grupo 0

Respaldo del gobierno por importancia sistémica 0

Factores adicionales -1

Criterios y Artículos Relacionados

Criterios

*Tablas de correlación de escalas nacionales y regionales de Standard & Poor's, 30 de septiembre de 2014.

*Calificaciones crediticias en escala nacional y regional, 22 de septiembre de 2014.

*Metodología de Calificaciones de Grupo, 19 de noviembre 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 y supuestos para evaluar el capital de los bancos, 6 de diciembre de 2010.

Artículos Relacionados

*Panorama económico sombrío todavía pesa sobre bancos en América Latina, 16 de junio de 2015.

*Condiciones crediticias: Previsible debilidad para América Latina a medida que Brasil cae en recesión, 2 de abril de 2015.

*Nuevos requerimientos de liquidez para bancos mexicanos mejoran la transparencia pero no afectan nuestras evaluaciones, 11 de marzo de 2015.

*Riesgos para el sector bancario de América Latina no disminuirán en 2015, 8 de diciembre de 2014.

*For Banks Globally, Higher Capital Requirements And Moderate Returns On Equity Will Constrain Lending Growth, 11 de junio de 2014.

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

*Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia, 15 de mayo de 2014.

FECHA: 08/07/2015

*Escala Nacional (CaVal) - Definiciones de Calificaciones, 24 de octubre de 2013.

*Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA, por sus siglas en inglés): México, 16 de julio de 2014.

*Standard & Poor's confirma calificaciones de Banamex en escala global de 'BBB+' y 'A-2' y en escala nacional de 'mxAAA' y 'mxA-1+'; la perspectiva es estable, 8 de julio de 2014.

*Standard & Poor's asigna calificaciones de 'mxAAA' y 'mxA-1+' a Accival; la perspectiva es estable, 3 de febrero de 2015.

Información Regulatoria Adicional

1) Información financiera al 31 de marzo de 2015.

2) La calificación se basa en información proporcionada a Standard & Poor's 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.

Contactos Analíticos:

Arturo Sánchez, México, 52 (55) 5081-4468; arturo.sanchez@standardandpoors.com

Ingrid Ortiz Machain, México (52) 55-5081-4440; ingrid.ortiz.machain@standardandpoors.com

MERCADO EXTERIOR