

FECHA: 14/01/2022

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	SP
RAZÓN SOCIAL	S&P GLOBAL RATINGS S.A. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

S&P Global Ratings confirmó calificaciones de Citibanamex tras anuncio de la matriz sobre el plan de salida del negocio de banca de consumo en México; la perspectiva es negativa

EVENTO RELEVANTE

Resumen

El 11 de enero, Citigroup Inc. (Citi; BBB+/Estable/A-2) anunció que, como parte de su revisión estratégica, tiene la intención de salir del negocio de banca de consumo, y de pequeñas empresas y mercado medio en México.

El grupo tiene la intención de operar un negocio bancario con licencia local en México a través de su área de negocio global Institutional Clients Group (ICG), incluyendo a los clientes de la banca privada.

Confirmamos nuestras calificaciones crediticias de emisor en escala global de largo y corto plazo de 'BBB' y 'A-2', respectivamente, de la subsidiaria mexicana de Citi, Banco Nacional de México S.A. (Citibanamex), las cuales ya están limitadas por nuestras calificaciones soberanas en moneda extranjera de México (BBB/Negativa/A-2), pero subrayamos la perspectiva negativa actual de Citibanamex.

La perspectiva negativa ahora indica que podríamos bajar la calificación del banco no solo si bajáramos nuestra calificación soberana de México, también indica que podríamos bajarla si esperamos que -una vez que se hagan públicos más detalles de la estrategia de salida de Citi-Citibanamex tenga una calidad crediticia más débil luego de la finalización del plan.

Por último, confirmamos las calificaciones crediticias de emisor de largo y corto plazo en escala nacional -CaVal- de 'mxAAA' y 'mxA-1+', respectivamente, de Citibanamex. Revisamos a negativa la perspectiva de la calificación en escala nacional del banco. Por último, confirmamos las calificaciones en escala nacional de largo y corto plazo de 'mxAAA' y 'mxA-1+', respectivamente, de sus subsidiarias y revisamos la perspectiva de las calificaciones de largo plazo a negativa de estable.

Acción de Calificación

El 14 de enero de 2022, S&P Global Ratings revisó a negativa de estable la perspectiva de su calificación crediticia de emisor en escala nacional de Citibanamex. Al mismo tiempo, confirmó las calificaciones crediticias de emisor de largo y corto plazo en escala nacional -CaVal- de 'mxAAA' y 'mxA-1+', respectivamente, del banco. También confirmamos nuestras calificaciones crediticias de emisor de largo y corto plazo en escala global de 'BBB' y de 'A-2', respectivamente, de la entidad. La perspectiva de la calificación en escala global se mantiene negativa.

Asimismo, confirmamos las calificaciones crediticias de emisor en escala nacional de largo y corto plazo de 'mxAAA' y 'mxA-1+' de Citibanamex Casa de Bolsa S.A. de C.V. Casa de Bolsa integrante del Grupo Financiero Citibanamex. De igual manera, confirmamos las calificaciones crediticias de emisor y de solidez financiera en escala nacional de largo plazo de Citibanamex Pensiones, S.A. de C.V., Integrante del Grupo Financiero Citibanamex y de Citibanamex Seguros, S.A. de C.V., Integrante del Grupo Financiero Citibanamex. Revisamos a negativa de estable la perspectiva de las calificaciones de largo plazo de estas sus subsidiarias.

Fundamento

La acción de calificación sigue al anuncio de Citi de que planea salir del negocio de banca de consumo, y de pequeñas empresas y mercado medio en México.

El grupo tiene la intención de operar un negocio bancario con licencia local en México a través de su área de negocio global ICG, incluyendo a los clientes de la banca privada. Confirmamos nuestras calificaciones de Citibanamex porque consideramos que Citi mantendrá su apoyo al banco mientras el grupo sale del negocio de banca de consumo en México. Analizaremos el impacto potencial en el perfil crediticio individual (SACP, por sus siglas en inglés para stand-alone credit profile) de Citibanamex y la evaluación del estatus del respaldo del grupo una vez que tengamos una visión más clara sobre cómo implementará esta

FECHA: 14/01/2022

estrategia.

Actualmente, no tenemos la certeza de cómo Citi ejecutará su plan; por ejemplo, si venderá la entidad legal de Citibanamex con su licencia bancaria o solo sus activos y operaciones de consumo. Tampoco tenemos detalles sobre la calidad crediticia del potencial comprador. Por lo tanto, ampliamos la perspectiva negativa que ya se aplicó a nuestras calificaciones de Citibanamex. Una vez que el plan se materialice, evaluaremos las implicaciones para nuestra calificación de Citibanamex, su SACP y su importancia para Citi, o potencialmente para un nuevo propietario luego de la venta del banco. Sin embargo, consideramos que, durante la salida de Citi, el grupo mantendrá el compromiso y apoyo a sus subsidiarias mexicanas.

Si Citi vende la licencia bancaria de Citibanamex junto con las operaciones de consumo, nuestra calificación posterior a la venta de la entidad dependería del impacto potencial en su SACP, la importancia estratégica de la subsidiaria para el nuevo propietario y la calidad crediticia de este último. Por ejemplo, si el comprador tuviera una calidad crediticia significativamente más débil que la de Citi, particularmente, si tiene un nivel de grado especulativo, podríamos bajar la calificación de Citibanamex. Por otro lado, si Citi mantuviera la licencia bancaria y continuara ofreciendo banca institucional y privada a través de Citibanamex, mientras vende sus operaciones y activos de consumo, la calificación de la entidad dependería de nuestra evaluación de su SACP y nuestra evaluación actualizada de su importancia estratégica para Citi. Observamos una probabilidad limitada de una baja de las calificaciones en tal escenario. Esto se debe a que mientras Citibanamex continúe ofreciendo servicios de banca institucional y privada en México, lo más probable es que evaluemos su importancia para el grupo como significativa.

El anuncio de la salida provocó la misma acción de calificación sobre las subsidiarias de Citibanamex

Aunque confirmamos las calificaciones en escala nacional de 'mxAAA' y 'mxA-1+' de Citibanamex y de sus subsidiarias, revisamos la perspectiva de las calificaciones a negativa de estable. La perspectiva de las calificaciones de las subsidiarias era estable, ya que una posible baja de calificación de México no habría afectado las calificaciones en escala nacional de estas entidades. Sin embargo, la incertidumbre sobre los planes de salida de Citi podría causar una baja de calificaciones en esta escala por razones distintas a calificaciones soberanas más bajas. Por ejemplo, la venta de una de estas subsidiarias, ya sea junto con Citibanamex o por separado, a un comprador con una calificación más baja podría detonar una baja de calificación. Adicionalmente, analizaríamos el SACP de la subsidiaria. Sin embargo, consideramos que, durante la salida de Citi de la banca de consumo en México, estas subsidiarias permanecerán completamente integrales y vinculadas a las operaciones del grupo y, en consecuencia, continuarán recibiendo el apoyo total de su matriz.

Perspectiva

La perspectiva negativa de la calificación en escala global de Citibanamex indica que podríamos bajar las calificaciones en los próximos dos años si:

Bajamos la calificación del soberano, o

Nuevos detalles sobre los planes de salida de Citi nos llevan a considerar que Citibanamex tendrá una calidad crediticia más baja, quizás si se vende a un comprador más débil que Citi luego de la ejecución de esos planes.

Las perspectivas negativas de las calificaciones en escala nacional de Citibanamex y sus subsidiarias indican que podríamos bajarlas por la última razón mencionada anteriormente.

Escenario positivo

Podríamos revisar las perspectivas 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. Sin embargo, para las calificaciones en escala global también sería necesaria una perspectiva estable de la calificación soberana.

?

Síntesis de los factores de calificación

Banco Nacional de México S.A. (Citibanamex)

A De

Calificación crediticia de emisor

Escala global BBB/Negativa/A-2 BBB/Negativa/A-2

Escala Nacional mxAAA/Negativa/mxA-1+ mxAAA/Estable/mxA-1+

Perfil crediticio individual (SACP) bbb+ bbb+

Ancla bbb- bbb-

Posición del negocio Fuerte Fuerte

Capital y utilidades Fuerte Fuerte

Posición de riesgo Adecuada Adecuada

Fondeo y liquidez Promedio/Adecuada Promedio/Adecuada

FECHA: 14/01/2022

Respaldo

Respaldo por capacidad adicional para absorber pérdidas (ALAC) 0 0

Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG) 0 0

Respaldo de Grupo 0 0

Respaldo del gobierno por importancia sistémica 0 0

Factores adicionales -1 -1

Criterios y Artículos Relacionados

Criterios

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

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

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

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 y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA), 9 de noviembre de 2011.

Bancos: Metodología y supuestos de calificación, 9 de noviembre de 2011.

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 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.

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.

Fundamento: Citibanamex Seguros S.A. de C.V. y Citibanamex Pensiones S.A. de C.V., 12 de marzo de 2021.

Análisis Detallado: Banco Nacional de México S.A., 30 de marzo 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 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 30 de septiembre 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) 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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 14/01/2022

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.

Contactos analíticos:

Ricardo Grisi, Ciudad de México, 52 (55) 50 81-4494; ricardo.grisi@spglobal.com

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

MERCADO EXTERIOR