

Comunicado de prensa:

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

14 de enero de 2022

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.

CONTACTO ANALÍTICO PRINCIPAL

Ricardo Grisi
Ciudad de México
52 (55) 5081-4494
ricardo.grisi
@spglobal.com

CONTACTOS SECUNDARIOS

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

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.

Comunicado de prensa: 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

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 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

Comunicado de prensa: 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

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.

Comunicado de prensa: 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

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
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

Crterios y Artículos Relacionados

Crterios

- [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.

Comunicado de prensa: 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

- [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 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.

Comunicado de prensa: 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

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.

Comunicado de prensa: 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

Copyright © 2022 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Ningún contenido (incluyendo calificaciones, análisis e información crediticia relacionada, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o resultado derivado del mismo) o cualquier parte aquí indicada (Contenido) puede ser modificada, revertida, reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información sin permiso previo por escrito de Standard & Poor's Financial Services LLC o sus filiales (en general, S&P). El Contenido no debe usarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P y sus proveedores así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes de S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P no son responsables de errores u omisiones (por descuido o alguna otra razón), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información ingresada por el usuario. El Contenido se ofrece sobre una base "como está". LAS PARTES DE S&P DENIEGAN TODAS Y CUALQUIER GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALESQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR, DE AUSENCIA DE DEFECTOS, DE ERRORES O DEFECTOS EN EL SOFTWARE, DE INTERRUPCIÓN EN EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO O DE OPERACIÓN DEL CONTENIDO CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso, las Partes de S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualesquier uso del Contenido incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Los análisis crediticios relacionados y otros estudios, incluyendo las calificaciones, y las declaraciones en el Contenido son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho. Las opiniones, análisis y decisiones de reconocimiento de calificaciones (descrito abajo) no son recomendaciones para comprar, mantener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna y no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no asume obligación para actualizar el Contenido tras su publicación en cualquier forma o formato. No debe dependerse del Contenido y éste no es sustituto de la capacidad, juicio y experiencia del usuario, de su administración, empleados, asesores y/o clientes al realizar inversiones y tomar otras decisiones de negocio. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones excepto donde está registrado como tal. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza actividad de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe. Las publicaciones relacionadas con calificaciones pueden publicarse por diversas razones que no dependen necesariamente de una acción por parte de los comités de calificación, incluyendo, pero sin limitarse, a la publicación de una actualización periódica de una calificación crediticia y análisis relacionados.

En la medida en que las autoridades regulatorias permitan a una agencia calificadora reconocer en una jurisdicción una calificación asignada en otra jurisdicción para ciertos propósitos regulatorios, S&P se reserva el derecho de asignar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su sola discreción. Las Partes de S&P no asumen ningún deber u obligación derivado de la asignación, retiro o suspensión de tal reconocimiento así como cualquier responsabilidad respecto de daños en los que presuntamente se incurra como resultado de ello.

S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

S&P recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis, normalmente de parte de los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de diseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web, www.spglobal.com/ratings/es/ (gratuitos) y en www.ratingsdirect.com (por suscripción) y podrían distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en www.spglobal.com/usratingsfees.

STANDARD & POOR'S, S&P y RATINGSDIRECT son marcas registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC.

S&P Global Ratings S.A. de C.V., Av. Javier Barros Sierra No. 540, Torre II, PH2, Col. Lomas de Santa Fe, C.P. 01210 Ciudad de México.