

---

### Fitch baja a 'A-' calificación global en moneda local de Banamex; ratifica en 'AAA(mex)' al banco y otras subsidiarias de Citigroup

---

**Monterrey, N.L. (Diciembre 22, 2011):** Derivado directamente de la reciente baja en la calificación global de Citigroup, Inc., Fitch Ratings degradó la calificación global de largo plazo en moneda local de Banco Nacional de México, S.A. ("Banamex") a 'A-' desde 'A', retirándole la observación negativa y asignando una perspectiva estable. Las demás calificaciones internacionales de Banamex, así como sus calificaciones en escala nacional de 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)', fueron ratificadas con perspectiva estable.

Por su parte, las calificaciones en escala nacional de Banamex y las de su casa de bolsa afiliada Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Banamex ("Accival") fueron ratificadas en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)', con perspectiva estable. Asimismo, Fitch Ratings ratificó las calificaciones 'AAAemr(mex)' de los certificados bursátiles de largo plazo ("CBs") vigentes y emitidos por Citi Mexico Investments, S. de R.L. de C.V. ("Citi Mexico Investments", antes Citi Structures México, S. de R.L. de C.V.). La ratificación de estas calificaciones se fundamenta en la garantía válida e irrevocable otorgada por Citigroup Inc. a favor de los tenedores de dichos CBs. Un listado completo de calificación se presenta al final de este comunicado.

Las calificaciones globales como emisor (IDRs) y la de soporte de Banamex, así como las calificaciones en escala nacional tanto de Banamex como de Accival, reflejan el potencial soporte que estas entidades recibirían de su casa matriz en última instancia, Citigroup Inc. ("Citigroup", calificado por Fitch en 'A', con perspectiva estable), dada la alta importancia estratégica de Banamex y Accival con la franquicia global de Citigroup. Los IDRs y la calificación de soporte de Banamex seguirán estando asociadas principalmente a consideraciones relativas al riesgo soberano y/o techo país de México, aunque estas calificaciones tienen un limitado potencial de degradación, ya que ahora los IDRs de Banamex se encuentran en el mismo nivel de su calificación de viabilidad de 'a-'. Las calificaciones IDR de Banamex sólo podrían degradarse en caso de ocurrir simultáneamente una baja en las calificaciones de Citigroup combinada con una baja en la referida calificación de viabilidad del propio Banamex.

La calificación de viabilidad de Banamex en 'a-' está impulsada por su amplia capacidad de absorción de pérdidas, fuertes y recurrentes ingresos, robusta franquicia y sólida liquidez, aunque esta calificación también toma en cuenta el proceso gradual de recuperación de sus utilidades recurrentes registradas antes de la crisis, tendencia actualmente limitada por el entorno de bajas tasas de interés, los costos crediticios aún superiores al promedio histórico y la relativa volatilidad de los ingresos por intermediación. En opinión de Fitch, la conjugación de un mejor entorno operativo y la recuperación de los indicadores de rentabilidad ante la gradual disminución de cargos por provisiones, podría resultar en el mediano plazo en una mejora en la calificación de viabilidad 'a-' de Banamex y, por tanto, de sus IDRs.

Por su parte, las calificaciones de Accival reflejan también el soporte en última instancia de Citigroup, Inc. por medio de Banamex, ya que Fitch considera que Accival es una subsidiaria muy estratégica y altamente integrada con el banco y con Grupo Financiero Banamex, en su carácter como la mayor casa de bolsa en México (medida por tamaño de activos y capital). Tiene una sólida franquicia y una gran diversificación de servicios, ofreciendo una amplia gama de productos que incluyen la operación y distribución de sociedades de inversión, servicios de administración y custodia, colocación de ofertas públicas de deuda y capitales, así como intermediación en los mercados de dinero, capitales y derivados.

Asimismo, Citi Mexico Investments es una subsidiaria indirecta de Citigroup Inc. Los CBs emitidos al amparo de los programas de emisión de Citi Mexico Investments cuentan con una garantía irrevocable e incondicional de Citigroup Inc.

Banamex es propiedad de Grupo Financiero Banamex ("GFBanamex") y es uno de los mayores bancos de México, con el 16% y 19% de los préstamos y depósitos del sistema bancario al 3T11, respectivamente. Mientras que Banamex es un banco muy diversificado en sus operaciones, tiene un fuerte posicionamiento particularmente en el otorgamiento de préstamos corporativos y productos de menudeo, principalmente tarjetas de crédito y cuentas de depósitos tradicionales.

Fitch degradó la siguiente calificación y la retiró del estatus de observación negativa:

Banamex:

-- IDR de largo plazo en moneda local a 'A-' perspectiva estable, desde 'A' en observación negativa.

Fitch ratificó las siguientes calificaciones:

Banamex:

- Issuer Default Rating (IDR) de largo plazo en moneda extranjera en 'A-', perspectiva estable;
- IDR de corto plazo en moneda extranjera en 'F1';
- IDR de corto plazo en moneda local en 'F1';
- Viability rating en 'a-';
- Calificación individual en 'B/C';
- Calificación de soporte en '1';
- Calificación en escala nacional de largo plazo en 'AAA(mex)', perspectiva estable;
- Calificación en escala nacional de corto plazo en 'F1+(mex)';
- Calificación en escala nacional de largo plazo para deuda senior en 'AAA(mex)', perspectiva estable.

Accival:

- Calificación en escala nacional de largo plazo en 'AAA(mex)', perspectiva estable;
- Calificación en escala nacional de corto plazo en 'F1+(mex)'.

Citi Mexico Investments:

- CITIMEX 08-3 por un monto de \$1,023 millones de pesos a un plazo de 5 años en 'AAAemr (mex)';
- CITIMEX 09-4 por un monto de \$94 millones de pesos a un plazo de 3 años en 'AAAemr (mex)';
- CITIMEX 10U por un monto de \$129 millones de pesos a un plazo de 3 años en 'AAAemr (mex)';
- CITIMEX 10-2U por un monto de \$125 millones de pesos a un plazo de 10 años en 'AAAemr (mex)';
- CITIMEX 10-3 por un monto de \$141 millones de pesos a un plazo de 3 años en 'AAAemr (mex)';
- CITIMEX 10-4 por un monto de \$234 millones de pesos a un plazo de 3 años en 'AAAemr (mex)';
- CITIMEX 10-5 por un monto de \$600 millones de pesos a un plazo de 3 años en 'AAAemr (mex)';
- CITIMEX 10-6 por un monto de \$121 millones de pesos a un plazo de 3 años en 'AAAemr (mex)';
- CITIMEX 10-7 por un monto de \$300 millones de pesos a un plazo de 5 años en 'AAAemr (mex)';
- CITIMEX 10-8 por un monto de \$255 millones de pesos a un plazo de 5 años en 'AAAemr (mex)'.

### Contactos Fitch Ratings:

Alejandro García, CFA (Analista Líder)  
Senior Director  
Fitch México, S.A. de C.V.  
Prol. Alfonso Reyes 2612, Monterrey, N.L., México

Alejandro Tapia (Analista Secundario)  
Director Asociado

Ana Gavuzzo (Presidente del Comité de Calificación)  
Senior Director

Relación con medios: Denise Bichara, [denise.bichara@fitchratings.com](mailto:denise.bichara@fitchratings.com), Monterrey, N.L.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

La información utilizada en el análisis de estas calificaciones fue proporcionada por Banamex, Accival y Citi Mexico Investments y/o obtenida de fuentes de información públicas. Para mayor información de los emisores, visite nuestras páginas [www.fitchmexico.com](http://www.fitchmexico.com) y [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

Las metodologías aplicables, disponibles en nuestro sitio '[www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)' son las siguientes:

- 'Global Financial Institutions Criteria', Agosto 16, 2011.
- 'Securities Firms Criteria', Agosto 16, 2011.
- 'National Ratings Criteria', Enero 19, 2011.