

---

### Fitch ratifica y retira observación a calificaciones globales de Banamex; ratifica al banco y Accival en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)'

---

**Monterrey, N.L. (Octubre 24, 2011):** Fitch Ratings ratificó con perspectiva estable y retiró del estatus de observación negativa, la calificación global de largo plazo en moneda extranjera 'A-' de Banco Nacional de México, S.A. ("Banamex"), al igual que las calificaciones globales de corto plazo en moneda extranjera y local 'F1', mientras que la calificación global de largo plazo en moneda local 'A' de Banamex se mantiene en observación negativa, ya que ésta pudiera verse afectada en un grado, en caso de ocurrir una baja en la calificación de su casa matriz, Citigroup, Inc., calificado en 'A+' y también en observación negativa. Por su parte, las calificaciones en escala nacional de Banamex y 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. 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 nacionales 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 observación negativa), 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, por lo que estas calificaciones pudieran verse afectadas si la propensión o capacidad de Citigroup de soportar a Banamex se redujera significativamente. El IDR en moneda local de Banamex podría bajar como consecuencia de una potencial acción similar en el IDR de Citigroup, lo que explica el estado de observación negativa de dicha calificación en línea con el de la casa matriz.

Por su parte, si el IDR en moneda local de Banamex llegara a ser degradado tras una acción similar para Citigroup, el potencial a la baja se limita al nivel implícito de calificación de viabilidad de Banamex, actualmente en 'a-'. Por lo tanto, el IDR en moneda extranjera del Banco ha sido ratificado en 'A-' con perspectiva 'estable' y simultáneamente removido del estatus de observación negativa. Las calificaciones en moneda local y extranjera de corto plazo fueron ratificadas en 'F1', respaldada por la robusta liquidez del banco y por la posibilidad de continuar recibiendo el apoyo de Citigroup, si éste fuera necesario, incluso si en el futuro las calificaciones de Citigroup fueran degradadas hasta su actual calificación de viabilidad en el nivel de 'a-'.

Por su parte, 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 observadas antes de la crisis, tendencia actualmente limitada por el entorno de bajas tasas de interés y por los costos crediticios promedio aún superiores al promedio histórico. 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 crediticias, 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.

No obstante de que sus calificaciones se derivan del soporte de su casa matriz, Accival registra un sólido y consistente desempeño, apoyado por ingresos recurrentes de comisiones por distribución de sociedades de inversión, colocación de ofertas públicas de deuda y capitales, e intermediación por cuenta de terceros (1S11: 83.9% de los ingresos totales). El buen control de sus costos operativos y la diversificada base de ingresos, le permiten a Accival registrar muy buenos indicadores de eficiencia (costos / ingresos inferiores a 30% en los últimos años). Fitch considera que Accival tiene moderado apetito por riesgo, con políticas de administración de riesgos robustas, siendo el riesgo de mercado su principal fuente de exposición a través de instrumentos de renta variable en su portafolio de inversiones (1S11: 69.9% del portafolio total; 0.7 veces el capital contable). Para calcular su exposición la casa de bolsa utiliza la metodología de VaR, con un conservador límite de exposición (menor al 1% del capital contable) y que no había registrado excesos hasta la primera mitad de 2011. El riesgo crédito del resto de las inversiones en valores es considerado bajo, mientras que el riesgo contraparte en sus operaciones de reporto y derivados está mitigado por una buena selección de las instituciones con las que realiza este tipo de transacciones. Fitch considera que Accival continúa con una sólida estructura de capital, resultado de la fuerte capacidad de generar utilidades que le brinda una diversificada base de ingresos y la retención mayoritaria de sus utilidades.

Banamex es propiedad de Grupo Financiero Banamex ("GFBanamex") y es uno de los mayores bancos de México, con el 16% y 20% de los préstamos y depósitos del sistema bancario al 2T11, respectivamente. Mientras que Banamex es un banco muy diversificado en sus operaciones, tiene una fuerte posición particularmente en el otorgamiento de préstamos corporativos y productos minoristas, principalmente tarjetas de crédito y depósitos tradicionales.

Fitch ratificó las siguientes calificaciones y las retiró del estatus de observación negativa:

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';

La siguiente calificación se mantiene en observación negativa:

Banamex:

- IDR de largo plazo en moneda local en 'A' en observación negativa;

Fitch ratificó las siguientes calificaciones:

Banamex:

- 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)'.

### 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)  
Analista

Franklin Santarelli (Presidente del Comité de Calificación)  
Managing 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 y Accival y/o obtenida de fuentes de información públicas. Para mayor información de Banamex y Accival, 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' son las siguientes:

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