

Standard & Poor's revisa estatus de Revisión Especial a Negativo de Deutsche Bank México y Deutsche Securities; confirma calificaciones

Contactos analíticos:

Fernanda Luna, Ciudad de México 52 (55) 5081-4495; fernanda.luna@spglobal.com

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

Alfredo Calvo, Ciudad de Mexico 52 (55) 5081-4436; alfredo.calvo@spglobal.com

Resumen

- El 1 de noviembre de 2016, tras la firma de acuerdo definitivo de Investa Bank para adquirir Deutsche Bank México y Deutsche Securities, colocamos sus calificaciones en nuestro listado de Revisión Especial (*CreditWatch*) con implicaciones en Desarrollo.
- El día de ayer, modificamos a Negativas de En Desarrollo las implicaciones de la Revisión Especial de las calificaciones de largo y corto plazo en escala nacional de 'mxBBB+' y 'mxA-2', respectivamente, de Investa Bank.
- En consecuencia, también modificamos a Negativas de En Desarrollo las implicaciones de la Revisión Especial de las calificaciones de largo y corto plazo en escala nacional de 'mxBBB+' y 'mxA-2', respectivamente, de Deutsche Bank México y de Deutsche Securities dada la difícil situación por la que atraviesa su potencial comprador.
- Resolveremos el estatus de Revisión Especial una vez que las autoridades mexicanas autoricen la transacción. Podríamos bajar las calificaciones si se realiza la transacción y el perfil de la entidad consolidada se deteriora. O bien, podríamos confirmar las calificaciones de Deutsche Bank México y Deutsche Securities si no se realiza la transacción y ambas entidades mantienen su perfil de negocio y financiero actual o si se realiza la transacción y tras ésta el perfil crediticio consolidado se mantiene.

Acción de Calificación

Ciudad de México, 1 de febrero de 2017.- Standard & Poor's S.A. de C.V., una entidad de S&P Global Ratings, modificó hoy a Negativas de En Desarrollo las implicaciones de la Revisión Especial de las calificaciones de Deutsche Bank México S.A. (DBM) y de Deutsche Securities, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (DS). Al mismo tiempo confirmó las calificaciones de largo y corto plazo en escala nacional –CaVal– de 'mxBBB+' y 'mxA-2', respectivamente, del banco y de la casa de bolsa. Originalmente colocamos las

calificaciones en nuestro listado de Revisión Especial con implicaciones En Desarrollo el 1 de noviembre de 2016.

Fundamento

La modificación de las implicaciones de la Revisión Especial de las calificaciones de DBM y de DS refleja la misma acción tomada sobre las calificaciones del potencial adquiriente de ambas entidades, [Investa Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple](#) (Investa Bank; mxBBB+/Rev. Esp. Neg./mxA-2),

Colocamos las calificaciones de DBM y DS en Revisión Especial el 1 de noviembre de 2016 tras el anuncio de Investa Bank de que había firmado un acuerdo definitivo para adquirir al banco y a la casa de bolsa.

Actualmente, DBM y DS mantienen una posición de negocio muy débil que refleja la disminución en sus operaciones en el país; el capital y utilidades es muy fuerte y deriva de un índice de capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés) consolidado del banco y la casa de bolsa que esperamos se ubique en torno a 21% durante los próximos 12 a 18 meses. La posición de riesgo de ambas entidades es adecuada por la menor exposición de riesgo dentro de su balance, y el fondeo es inferior al promedio del sistema bancario mexicano, mientras su liquidez es adecuada.

Revisión Especial (*CreditWatch*)

Esperamos resolver el estatus de Revisión Especial una vez que las autoridades mexicanas autoricen la transacción. Podríamos bajar las calificaciones si se realiza la transacción y el perfil de la entidad consolidada se deteriora. O bien, podríamos confirmar las calificaciones de DBM y DS si no se realiza la transacción y ambas entidades mantienen su perfil de negocio y financiero actual o si se realiza la transacción y tras ésta el perfil crediticio consolidado se mantiene.

Síntesis de los factores de calificación

Deutsche Bank México S.A. Deutsche Securities, S.A. de C.V., Casa de Bolsa	
Calificaciones de crédito de contraparte	mxBBB+/Rev. Esp. Negativa/ mxA-2
Ancla	bbb
Posición de negocio	Muy Débil
Capital y utilidades	Muy Fuerte
Posición de riesgo	Adecuada
Fondeo y liquidez	Inferior al promedio y Adecuada
Respaldo	
Entidad relacionada con el gobierno (ERG, por su sigla en inglés)	0
Respaldo del grupo	0
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	0
Factores adicionales	0

Criterios y Artículos Relacionados

Criterios

- [Metodología de calificaciones de grupo](#), 19 de noviembre de 2013.
- [Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País \(BICRA\)](#), 9 de noviembre de 2011.
- [Indicadores cuantitativos para calificar bancos: Metodología y supuestos](#), 17 de julio de 2013.
- [Cargos revisados por riesgo de mercado para bancos dentro de nuestro marco de capital ajustado por riesgo](#), 22 de junio de 2012.
- [Bancos: Metodología y supuestos de calificación](#), 9 de noviembre de 2011.
- [Metodología y supuestos para evaluar el capital de los bancos](#), 6 de diciembre de 2010.
- [Uso del listado de Revisión Especial \(CreditWatch\) y Perspectivas](#), 14 de septiembre de 2009.
- [Calificaciones crediticias en escala nacional y regional](#), 22 de septiembre de 2014.
- [Tablas de correlación de escalas nacionales y regionales de S&P Global Ratings](#), 1 de junio de 2016.

Artículos Relacionados

- [Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia](#), 16 de junio de 2016.
- [MÉXICO - Definiciones de calificación en Escala CaVal \(Nacional\)](#), 20 de noviembre de 2014.
- [Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País: México](#), 19 de septiembre de 2016.
- [Standard & Poor's coloca calificaciones de Deutsche Bank México y Deutsche Securities en Revisión Especial en Desarrollo por posible adquisición por Investa Bank](#), 1 de noviembre de 2016.
- [Standard & Poor's confirma calificaciones de 'mxBBB+' y 'mxA-2' de Deutsche Securities; la perspectiva es estable](#), 22 de julio de 2016.
- [Standard & Poor's confirma calificaciones de 'mxBBB+' y 'mxA-2' de Deutsche Bank México; la perspectiva es estable](#), 22 de julio de 2016.

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. Para obtener mayor información vea nuestros Criterios de Calificación en www.standardandpoors.com.mx

INFORMACIÓN REGULATORIA ADICIONAL

1) Información financiera al 30 de septiembre de 2016.

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.

Copyright © 2017 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 (conjuntamente denominadas S&P). El Contenido no debe usarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P y todos sus proveedores así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes S&P no son responsables de errores u omisiones (por negligencia o cualquier otra causa), 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 S&P DENIEGAN TODAS Y CUALESQUIER 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 S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, comisiones 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, 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 (como tal término se describe más abajo) de S&P no constituyen recomendaciones para comprar, retener 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 esté registrado como tal. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza labores de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe.

En la medida en que las autoridades regulatorias permitan a una agencia calificadora reconocer en una jurisdicción una calificación emitida en otra jurisdicción para fines regulatorios determinados, S&P se reserva el derecho de asignar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su sola discreción. Las Partes S&P no asumen obligación alguna derivada de la asignación, retiro o suspensión de un reconocimiento así como cualquier responsabilidad por cualesquiera daños que se aleguen como derivados en relación a 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, el cual es pagado normalmente por 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.standardandpoors.com, www.standardandpoors.com.mx, www.standardandpoors.com.ar, www.standardandpoors.cl, www.standardandpoors.com.br (gratuitos) y en www.ratingdirect.com y www.globalcreditportal.com (por suscripción) y pueden 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.standardandpoors.com/usratingsfees.

Standard & Poor's 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.