

Análisis Actualizado

Deutsche Bank México S.A.

12 de octubre de 2022

Escala Nacional

mxBBB/Estable/mxA-2

CONTACTOS ANALÍTICOS

Gabriela Torillo
Ciudad de México
52 (55) 5081-4416
jenniffer.torillo
@spglobal.com

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

Perspectiva

La perspectiva estable de las calificaciones crediticias de Deutsche Bank México S.A. (DBM) para los siguientes 12 meses incorpora nuestra expectativa de que continúe el proceso de disolución y/o venta de la entidad, reflejo de la estrategia de su casa matriz Deutsche Bank AG (A-/Estable/A-2) de desinvertir en México. Asimismo, incorpora nuestra expectativa de que el banco mantenga niveles de capitalización sólidos y conserve sanos niveles liquidez para hacer frente a sus obligaciones.

Escenario negativo

Podríamos bajar las calificaciones del banco si los niveles de capital se deterioran de forma sustancial, ya sea por decreto de la casa matriz o por la generación de pérdidas netas que rebasen nuestras expectativas. Adicionalmente, podríamos bajar las calificaciones si los niveles de liquidez del banco disminuyen y esto se ve reflejado en un indicador de activos líquidos a obligaciones financieras de corto plazo por debajo de 1x (vez).

Escenario positivo

Podríamos subir las calificaciones de DBM si las operaciones incrementan gradualmente y esto mejora su perfil crediticio individual, o bien, si aumenta la relevancia de la entidad para Deutsche Bank AG. Lo anterior, reflejo de un cambio en la estrategia global del grupo que implique la reactivación de operaciones del banco.

Fundamento

Consideramos que DBM se mantendrá como una subsidiaria no estratégica para su casa matriz. El estatus de grupo del banco hacia su matriz refleja la decisión global de desinversión en alrededor de 10 países, incluyendo a México. En este sentido, consideramos que el apoyo de la matriz hacia la subsidiaria mexicana es limitado. Sin embargo, a pesar de la disminución de operaciones del banco, la entidad continúa beneficiándose de las políticas de riesgo globales y del compromiso de Deutsche Bank AG de mantener a DBM con sólidos niveles de capitalización hasta que se concrete su salida del país.

Esperamos que los volúmenes de negocio de DBM se mantengan con una tendencia decreciente. El proceso de desinversión del banco, iniciado a finales de 2015, ha repercutido paulatinamente en una reducción significativa de sus operaciones. En adelante, esperamos que esta tendencia continúe y DBM mantenga un bajo volumen en su balance. Lo anterior, se ve reflejado en ingresos operativos contrayéndose debido a que ya no genera ingresos por intermediación ni por la operación de fideicomisos. Consideramos que los ingresos de la entidad seguirán proviniendo únicamente de su portafolio de inversiones compuesto principalmente por instrumentos gubernamentales.

El banco mantendrá sólidos niveles de capitalización hasta el cese total de operaciones en México. La sólida base de capital de DBM refleja el compromiso de su casa matriz para mantener a la subsidiaria mexicana suficientemente capitalizada aunado a la disminución de activos en su balance. En este sentido, esperamos que nuestro indicador de capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés) de DBM se ubique en torno a 90% para los siguientes 12 meses. Por otro lado, consideramos que la disminución en el volumen de operaciones seguirá impactando los resultados del banco negativamente. Lo anterior, debido a que los ingresos operativos no son suficientes para cubrir los gastos de la entidad. Como consecuencia, estimamos que al cierre de 2022 su indicador de utilidades fundamentales a activos ajustados promedio (ROAA, por sus siglas en inglés) sea de 12.8% negativo. No obstante, consideramos que el capital de DBM es suficientemente robusto para soportar las pérdidas en resultado neto.

Consideramos que la exposición de riesgo de la entidad se mantendrá limitada. A partir de la eliminación de actividades de intermediación y del negocio fiduciario, el banco ha disminuido considerablemente la exposición de riesgo dentro del balance. Esperamos que DBM continúe sin suscribir negocios nuevos que incrementaran el riesgo de la entidad. Además, el banco cuenta con una sólida administración de riesgos, siguiendo las políticas globales de su casa matriz. Lo cual le seguirá permitiendo administrar los riesgos inherentes a su operación y ser resiliente ante el escenario económico actual.

La estructura de fondeo de DBM continuará formada por su base de capital, así como sanos niveles de liquidez para respaldar sus gastos administrativos. DBM se mantiene con necesidades de fondeo mínimas y cuenta con los recursos necesarios para cubrirlas. En nuestra opinión, la base de fondeo del banco continuará respaldada por su base de capital de \$1,591 millones de pesos mexicanos (MXN) para DBM al cierre de junio de 2022. A pesar de la disminución gradual en los niveles de capital, reflejo de generación interna negativa, consideramos que seguirá siendo suficiente para concretar su salida ordenada del país. Asimismo, no vemos presiones en sus niveles de liquidez, ya que el portafolio de inversiones de la entidad está compuesto en su mayoría por instrumentos gubernamentales, a los que consideramos sumamente líquidos. Lo anterior se ve reflejado en el alto porcentaje de activos líquidos dentro de su balance, 80% a cierre de junio 2022, el cual esperamos se mantenga en niveles cercanos al 85%.

Indicadores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ESG)

Consideramos que los factores ESG no tienen influencia significativa en nuestro análisis de riesgo crediticio para DBM.

Indicadores Crediticios ESG

E-1	E-2	E-3	E-4	E-5	S-1	S-2	S-3	S-4	S-5	G-1	G-2	G-3	G-4	G-5
-----	------------	-----	-----	-----	-----	------------	-----	-----	-----	-----	------------	-----	-----	-----

Los indicadores crediticios ESG proveen información y transparencia adicionales a nivel de entidad y reflejan la opinión de S&P Global Ratings sobre la influencia que los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo/gobernabilidad tienen en nuestro análisis de calificación crediticia. No son una calificación de sostenibilidad ni una Evaluación ESG de S&P Global Ratings. El alcance de la influencia de estos factores se refleja en una escala alfanumérica de 1 a 5, donde 1 = positivo, 2 = neutral, 3 = moderadamente negativo, 4 = negativo y 5 = muy negativo. Para obtener más información, consulte nuestro artículo "Definiciones y aplicación de los indicadores crediticios ESG", publicado el 13 de octubre de 2021.

Síntesis de los factores de calificación

Deutsche Bank México, S.A.

Calificación crediticia de emisor	
Escala nacional –CaVal–	mxBBB/Estable/mxA-2
Ajuste del ancla específico de la entidad	N.A.
Posición del negocio	Débil
Capital y utilidades	Muy Fuerte
Posición de riesgo	Adecuada
Fondeo y Liquidez	Moderado y Adecuada
Análisis comparativo de calificación	No
Respaldo	No
Respaldo por capacidad adicional para absorber pérdidas (ALAC)	No
Respaldo como entidad relacionada con el gobierno (ERG)	No
Respaldo de Grupo	No
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	No
Factores adicionales	No

Criterios y Artículos Relacionados

Criterios

- [Metodología para calificaciones crediticias en escala nacional y regional](#), 25 de junio de 2018.
- [Principios de las Calificaciones Crediticias](#), 16 de febrero de 2011.
- [Principios ambientales, sociales y de gobierno corporativo en las calificaciones crediticias](#), 10 de octubre de 2021.
- [Metodología de calificaciones de grupo](#), 1 de julio de 2019.
- [Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País \(BICRA\)](#), 9 de diciembre de 2021.
- [Metodología para calificar instituciones financieras](#), 9 de diciembre de 2021.
- [Metodología del Marco de capital ajustado por riesgo](#), 20 de julio de 2017.

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.