

FECHA: 04/11/2022

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	HR
RAZÓN SOCIAL	HR RATINGS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings revisó al alza la calificación de HR AA- a HR AA, manteniendo la Perspectiva Estable y ratificó la calificación de HR1 para Banco Monex

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (4 de noviembre de 2022) - HR Ratings revisó al alza la calificación de HR AA- a HR AA, manteniendo la Perspectiva Estable y ratificó la calificación de HR1 para Banco Monex

La revisión al alza de la calificación para Banco Monex se basa en los elevados niveles de solvencia que muestra el Banco, al exhibir un índice de capitalización en niveles de 18.3% al 2T22, nivel superior al observado en el periodo anterior y estimado por HR Ratings (vs. 16.9% al 2T21 y 16.4% en un escenario base). Asimismo, el Banco ha mostrado una mayor generación de utilidades netas, las cuales fueron impulsadas por las diversas líneas de negocio con las que cuenta el Banco. En línea con lo anterior, el Banco cerró con un ROA Promedio de 0.9% al 2T22 (vs. 0.6% al 2T21 y en un escenario base). Referente a los niveles de morosidad, el Banco logró mantener bajos niveles de morosidad, al exhibir un índice de morosidad ajustado de 1.8% al cierre del 2T22, lo que se compara con el 2.9% observado al 2T21 y 3.6% esperado en un escenario base. Por último, el Banco Monex muestra un robusto Gobierno Corporativo, con un Consejo de Administración que cuenta con una adecuada independencia de los consejeros y comités internos de trabajo. Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Adecuados niveles de solvencia, al exhibir un índice de capitalización en niveles de 18.3%, por arriba de lo observado y esperado en un escenario base (vs. 16.9% al 2T21 y 16.4% en un escenario base). El Banco realizó un pago de dividendos por la cantidad de P\$125 millones (m), sin embargo, la constante generación de utilidades ha robustecido el capital contable, lo que benefició en índice de solvencia.

Bajos niveles de morosidad, al cerrar con un índice de morosidad ajustada de 1.8% al T22, lo que se compara con el 2.9% al 2T21 y 3.6% en un escenario base. Derivado de los adecuados procesos de seguimiento y cobranza, así como por un seguimiento e identificación puntual de clientes con riesgo de incumplimiento, el Banco ha logrado contener el crecimiento en la morosidad, la cual se mantiene por debajo del sector, el cual es de 4.5%.

Crecimiento en la rentabilidad del Banco, resultando un ROA Promedio de 0.9% al 2T22 (vs. 0.6% al 2T21 y 0.7% en un escenario base). Lo anterior se da a través de la mayor generación de resultado por valuación, así como por una contención en el crecimiento en los gastos de administración, lo que conllevó a mostrar una utilidad neta 12m de P\$1,729m a junio 2022 (vs. P\$861m a junio 2021).

Expectativas para Periodos Futuros

Crecimiento sostenido en la cartera de crédito, al resultar con un crecimiento promedio en los tres periodos proyectados de 3.4%. Con ello, se espera que el Banco muestre un monto en cartera total de P\$28,930m para 2022, resultado de la mejora paulatina en la economía mexicana.

Adecuados niveles de solvencia del Banco, al exhibir un índice de capitalización en niveles de 17.7% para 2022. Para los

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 04/11/2022

futuros periodos, se espera que el Banco continúe con una adecuada generación de utilidades netas, lo que fortalecería el capital del Banco.

Bajos niveles de morosidad. Se espera que el Banco mantenga adecuados procesos de seguimiento y cobranza, por lo que se vería reflejados índices de morosidad y morosidad ajustado en niveles de 1.7% y 2.1% para 2022.

Factores Adicionales Considerados

Moderada concentración en los diez clientes principales. Al cierre de junio 2022, los diez clientes principales muestran una concentración a cartera de crédito de 22.0% y a capital contable de 0.6x, por lo que, en caso del incumplimiento en alguno de estos, el impacto en la situación financiera no se vería fuertemente afectado (vs. 22.6% y 0.7x al 2T21).

Adecuadas líneas de fondeo, a través de préstamos bancarios, captación tradicional y títulos de crédito. Lo anterior refleja una adecuada diversificación en sus fuentes de fondeo, lo que le permite al Banco continuar con el crecimiento en su operación.

Adecuada posición de riesgo en las inversiones en valores. En línea con lo anterior, al cierre de junio 2022, el Banco mantiene un saldo de P\$87,943m en inversiones en valores, de las cuales el 71.8% corresponden a valores gubernamentales, lo que reduce el riesgo de mercado.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Continua generación de resultados netos positivos que permita mantener indicadores de rentabilidad y solvencia en niveles adecuados. Se considera como un factor positivo el que el Banco mantenga una sólida generación de utilidades netas, a través de las diversas líneas de negocio que mantiene. Lo anterior reflejaría niveles de rentabilidad y solvencia adecuados, considerando esto un factor positivo para la calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Deterioro en la posición de solvencia, al cerrar con un índice de capitalización por debajo del 12.0%. Un decremento en el capital contable del Banco derivado, en primera instancia, por pérdidas netas afectaría el índice de capitalización, lo que podría resultar en una revisión a la baja de la calificación.

Crecimiento en los niveles de morosidad, al resultar con un índice de morosidad ajustada por arriba de 8.0%. Lo anterior se daría por un deterioro en los procesos de seguimiento y cobranza, así como por el impacto generado por un crecimiento agresivo, lo que podría impactar de manera negativa la calificación.

Anexos incluidos en el documento adjunto

Glosario incluido en el documento adjunto

Contactos

Akira Hirata
Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
akira.hirata@hrratings.com

Luis Rodríguez
Analista Sr.
luis.rodriguez@hrratings.com

Angel García
Director de Instituciones Financieras / ABS

FECHA: 04/11/2022

angel.garcia@hrratings.com

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.

Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior HR AA- / Perspectiva Estable / HR1

Fecha de última acción de calificación 22 de octubre de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T15 - 2T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited proporcionada por el Banco.

Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). N/A

HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso) N/A

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es

FECHA: 04/11/2022

responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).

MERCADO EXTERIOR