

FECHA: 01/06/2017

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	MONEX
RAZÓN SOCIAL	MONEX, S.A.B. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de Mexico

ASUNTO

S&P Global Ratings coloca calificaciones de Monex en Revisión Especial Negativa tras acción similar sobre Banco Monex

EVENTO RELEVANTE

Resumen

- * En enero de 2017, Monex anunció un acuerdo de inversión con Ventura Capital Privado (no calificada), lo que generaría una inyección de capital por \$1,000 millones de pesos mexicanos (MXN) en Banco Monex, su principal subsidiaria operativa.
- * El 29 de mayo pasado, Monex y Ventura Capital Privado anunciaron que se dio por terminado dicho acuerdo.
- * En consecuencia, colocamos las calificaciones de crédito de contraparte de largo plazo de 'mxA' y la de sus emisiones en escala nacional de 'mxA' de Monex en el listado de Revisión Especial (CreditWatch) con implicaciones negativas.
- * Al mismo tiempo, confirmamos la calificación de crédito de contraparte de corto plazo de 'mxA-2' de la entidad.
- * Resolveremos el estatus de Revisión Especial después de reunirnos con la administración de Monex para revisar sus planes de crecimiento y capital y evaluar el impacto de la cancelación del acuerdo, especialmente, en nuestro índice de capital ajustado por riesgo, ya que no se realizaría la inyección de capital por MXN1,000 millones que habíamos considerado en nuestro análisis.

Acción de Calificación

Ciudad de México, 1 de junio de 2017 - S&P Global Ratings colocó la calificación de crédito de contraparte en escala nacional - CaVal- de largo plazo de 'mxA' de Monex, S.A.B. de C.V. (Monex) en el listado de Revisión Especial con implicaciones negativas. De igual manera, colocó las calificaciones de sus emisiones (MONEX 14 y MONEX 17) de 'mxA' en el listado de Revisión Especial. Al mismo tiempo confirmamos la calificación de crédito de contraparte de corto plazo de 'mxA-2' de la entidad.

Fundamento

El estatus de Revisión Especial se da como resultado del anuncio de Monex que dio por terminado su acuerdo de inversión con Ventura Capital Privado, el cual generaría una inyección de capital por MXN1,000 millones en Banco Monex S.A. (escala global, BB+/Rev. Esp. Negativa/B y escala nacional, mxA+/ Rev. Esp. Negativa /mxA-1), su principal subsidiaria operativa. Habíamos considerado dicha inyección de capital como parte de los supuestos de nuestro escenario base, con lo que obtuvimos un índice de capital ajustado por riesgo (RAC) proyectado de 10.5%, en promedio, para 2017 y 2018. De tal manera, en nuestra opinión, la ausencia de dicha inyección de capital presionará dicha proyección del índice de RAC, y será necesario reevaluar nuestra estimación de este indicador para Banco Monex para los siguientes dos años.

Debido a que las calificaciones de Monex reflejan su subordinación estructural a su principal subsidiaria operativa, Banco Monex, al ser una compañía tenedora no operativa, sus calificaciones se encuentran un nivel (notch) por debajo de las calificaciones del banco. En consecuencia, en caso de que exista una acción negativa sobre el banco esta se reflejará en una acción similar sobre Monex.

Revisión Especial (CreditWatch)

El estatus de Revisión Especial negativa refleja el del Banco Monex, su principal subsidiaria operativa. Planeamos resolver el listado de Revisión Especial después de reunirnos con la administración de Monex para revisar sus planes de crecimiento y capital, y así evaluar el impacto de la cancelación del acuerdo, especialmente, en nuestro índice de RAC proyectado, ya que no se realizaría la inyección de capital por MXN1,000 millones que habíamos considerado en nuestro análisis. Si después de

FECHA: 01/06/2017

obtener información más detallada de Monex y reevaluar nuestro índice de RAC proyectado, este se sitúa consistentemente por debajo de 10%, bajaríamos las calificaciones de la tenedora. Sin embargo, si después de reevaluar nuestro índice de RAC proyectado, este se mantiene consistentemente por arriba de 10% confirmaríamos las calificaciones actuales de todas las entidades.

DETALLE DE LAS CALIFICACIONES

CLAVE DE PIZARRA CALIFICACIÓN ACTUAL CALIFICACIÓN ANTERIOR

MONEX 14 mxA/Rev. Esp. Negativa mxA

MONEX 17 mxA/Rev. Esp. Negativa mxA

Criterios y Artículos Relacionados

Criterios

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

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.
- * Perspectiva para los bancos latinoamericanos en 2017: Un camino largo y sinuoso, 23 de febrero de 2017.
- * S&P Global Ratings asigna calificación de 'mxA' a la tercera emisión de certificados bursátiles de largo plazo de Monex, 21 de abril de 2017.
- * Standard & Poor's confirma calificaciones de 'mxA' y 'mxA-2' de Monex; la perspectiva se mantiene estable, 30 de marzo de 2017.

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 31 de marzo de 2017.

2) La calificación se basa en información proporcionada a S&P Global Ratings 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

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 01/06/2017

calificación citada.

Contactos analíticos:

Ingrid Ortiz Machain, Ciudad de México, 52 (55) 5081-4440 ingrid.ortiz.machain@spglobal.com

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

Arturo Sánchez, Ciudad de México 52 (55) 5081-4468; arturo.sanchez@spglobal.com

MERCADO EXTERIOR