

FECHA: 04/03/2019

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 México

ASUNTO

S&P Global Ratings toma varias acciones de calificación sobre 77 instituciones financieras mexicanas tras revisar a negativa la perspectiva del soberano y la tendencia de riesgo económico del BICRA

EVENTO RELEVANTE

Resumen

* El 1 de marzo de 2019, revisamos la perspectiva de las calificaciones de largo plazo de México a negativa de estable, lo cual indica que la reciente disminución de la confianza de los inversionistas y preocupaciones sobre potenciales pasivos contingentes del sector energético podrían desalentar las perspectivas de crecimiento del PIB del país y debilitar su perfil financiero. También confirmamos nuestras calificaciones soberanas en moneda extranjera de largo y corto plazo de 'BBB+' y 'A-2', y en moneda local de 'A-' y 'A-2', respectivamente de México.

* Nuestro Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA, por sus siglas en inglés) de México se mantiene en '4'. Mantenemos nuestra clasificación del riesgo económico en '5' y el riesgo de la industria en '3'. El ancla para los bancos que solamente operan en México también se mantiene sin cambio en 'bbb'.

* Revisamos la tendencia del riesgo económico para el BICRA de México a negativa de estable, debido a las expectativas económicas más débiles derivadas de la disminución continua de la confianza de los inversionistas y de la incertidumbre sobre la política de energía del gobierno, y su capacidad para lidiar con pasivos contingentes crecientes (principalmente de Petróleos Mexicanos [Pemex]).

* En nuestra opinión, existe un riesgo de que persista un crecimiento económico débil, lo que afectaría la resiliencia económica del país y complicaría las condiciones operativas para las instituciones financieras locales.

* Mantenemos nuestra tendencia del riesgo de la industria de BICRA como estable.

* Si la tendencia negativa del riesgo económico del BICRA de México se materializa, el ancla de las instituciones financieras no bancarias y de las casas de bolsa bajaría en un nivel (notch) (actualmente es de 'bb+').

* En consecuencia, tomamos varias acciones de calificación sobre 77 instituciones financieras mexicanas tras la revisión de la perspectiva de las calificaciones del soberano y el creciente riesgo económico en el sistema bancario.

Acción de Calificación

Ciudad de México, 4 de marzo de 2019 - S&P Global Ratings tomó diversas acciones de calificación sobre 77 instituciones financieras mexicanas, tras la revisión a negativa de estable de la perspectiva del soberano y de la tendencia del riesgo económico del BICRA de México. Las acciones de calificación reflejan varios aspectos sobre cómo las calificaciones del soberano y nuestro BICRA afectan nuestra opinión de las instituciones financieras que calificamos en México. Además, la revisión de las perspectivas refleja las fortalezas y debilidades relativas de los perfiles crediticios individuales (SACP, por sus siglas en inglés para stand-alone credit profile) de cada una de las instituciones financieras. Finalmente, la mayoría de las acciones de calificación reflejan nuestra opinión de que las calificaciones de las instituciones financieras están limitadas por las del soberano, debido a la gran exposición de estas instituciones al riesgo país y a la naturaleza de alta sensibilidad de sus negocios al estrés soberano. Para obtener una lista detallada de nuestras acciones de calificación, vea el PDF adjunto o visite www.standardandpoors.com.mx

Fundamento

La revisión de la perspectiva de México refleja el riesgo de que un reciente cambio en políticas públicas dirigido a reducir la participación de la iniciativa privada en el sector energético, junto con otros eventos que han afectado negativamente la confianza de los inversionistas, podría aumentar los pasivos contingentes del soberano y disminuir las perspectivas de

FECHA: 04/03/2019

crecimiento económico de México. El consecuente debilitamiento del perfil financiero del soberano podría llevarnos a bajar las calificaciones.

En nuestra opinión, la inversión moderada del sector privado, la limitada capacidad del sector público para aumentar la inversión en infraestructura, una relativamente baja calidad de la educación y la incertidumbre judicial limitan las expectativas de crecimiento a largo plazo de México. Esperamos que la administración del presidente Andrés Manuel López Obrador (AMLO) implemente de forma pragmática sus políticas económicas, balanceando las prioridades económicas y sociales con la necesidad de mantener estabilidad macroeconómica. Para conocer más detalles, vea " S&P Global Ratings revisa perspectiva de México a negativa por probables expectativas de menor crecimiento; confirma calificaciones en moneda extranjera de 'BBB+' y 'A-2'", publicado el 1 de marzo de 2019.

Las acciones de calificación sobre las 77 instituciones financieras mexicanas reflejan el potencial deterioro de la calidad crediticia del soberano y el posible contagio a la industria bancaria local en forma de un mayor riesgo económico. (Nuestra evaluación actual del riesgo económico de México en el BICRA es de '5'). La materialización de tales riesgos podría llevarnos a revisar el grupo de BICRA a una categoría más débil y a bajar el ancla --que es el punto de partida de las calificaciones de los bancos que operan solo en México. Además, nuestra evaluación de capital y utilidades de todas las instituciones financieras mexicanas podrían caer a una categoría más débil derivado de mayores cargos por riesgo si el riesgo económico aumenta. Tal escenario podría exacerbar las condiciones operativas para las instituciones financieras locales y podrían debilitar sus SACPs.

Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País

Mantenemos nuestro BICRA de México en el grupo '4'. Nuestras evaluaciones del BICRA de México sobre el riesgo económico y el riesgo de la industria se mantienen sin cambios, con clasificaciones de '5' y '3', respectivamente. El ancla para los bancos que solamente operan en México se mantiene sin cambio en 'bbb'.

Vemos una probabilidad de una en tres de que nuestra evaluación del riesgo económico del sector bancario mexicano empeore. Por lo tanto, revisamos nuestra tendencia del riesgo económico del BICRA de México a negativa de estable. Esto como resultado de las expectativas económicas más débiles, derivadas de la menor confianza de los inversionistas y la incertidumbre sobre la política energética del gobierno, así como su capacidad para lidiar con los crecientes pasivos contingentes, principalmente en Pemex. La cada vez más negativa percepción de los inversionistas y el más complicado entorno de negocios es resultado de las decisiones iniciales del nuevo gobierno, teniendo como el ejemplo más notable la cancelación del proyecto del nuevo aeropuerto de la Ciudad de México. En nuestra opinión, si la administración de AMLO no logra abordar de manera efectiva los desafíos del país y cumplir sus promesas, existe el riesgo de que el débil crecimiento económico persista, lo que erosionaría la resiliencia económica del país y las condiciones operativas para las instituciones financieras locales. En nuestra opinión, la severidad del impacto en el sistema bancario dependerá de cuánto tiempo tome a la economía repuntar. Un periodo largo de tiempo ocasionaría que la calidad de activos y el desempeño operativo de los bancos se vean afectados negativamente, lo que debilitaría sus perfiles de negocio y financiero.

Ya vemos una actividad económica más baja como respuesta a eventos recientes --tales como la escasez de gasolina (dada la lucha del gobierno contra el robo de combustible a Pemex), el bloqueo, por parte de maestros, de las vías ferroviarias en el Estado de Michoacán y las huelgas de trabajadores en el Estado de Tamaulipas. Ahora proyectamos un crecimiento del PIB de 1.8% en 2019 y de 2.0% en 2020. Dada la fuerte correlación entre el crecimiento económico y el otorgamiento de crédito de los bancos, esperamos que la cartera total en el sistema bancario mexicano crezca entre 8% y 9% en 2019 y luego aumente ligeramente a 9%-10% en 2020. En nuestra opinión, las cautelosas prácticas de otorgamiento de crédito implementadas durante los últimos años --como se observa en la sana calidad de activos ante el moderado crecimiento real del crédito-- ayudará a los bancos a evitar un marcado incremento en los activos improductivos y en las pérdidas crediticias. Además, esperamos desequilibrios económicos limitados, ya que consideramos que los precios de la vivienda seguirán en aumento a un ritmo moderado, lo que refleja una menor demanda de hipotecas en comparación con años anteriores y mayores tasas de interés. Del lado positivo, esperamos continuidad en las políticas monetarias, cambiarias y comerciales, aunado a cambios moderados en las políticas fiscales bajo la nueva administración.

El sistema bancario mexicano se beneficia del marco institucional que está en línea con estándares internacionales. Estos factores permiten que la capitalización de la industria y los niveles de liquidez se mantengan sólidos. Sin embargo, aún vemos

FECHA: 04/03/2019

margen de mejora. Por ejemplo, consideramos que el regulador se beneficiaría de una cobertura más amplia del sistema financiero y de una supervisión más estricta a las instituciones financieras no bancarias (IFNB), incluyendo a aquellas que no solo emiten deuda en el mercado interno, aunado a un enfoque en la prevención del fraude. El sistema bancario mexicano sigue sumamente concentrado y las barreras de entrada son altas. Esperamos que la sana dinámica competitiva siga siendo una característica clave de la industria bancaria mexicana. Los bancos mexicanos se fondean principalmente a través de una base de depósitos bien pulverizada y leal (es decir, por una elevada retención de clientes). Esto ha permitido a los bancos generar una sólida rentabilidad, a pesar de las actuales altas tasas de interés. El mercado interno de capitales también sigue reforzando la flexibilidad financiera del sistema bancario.

La tendencia del riesgo de la industria en México se mantiene estable. En nuestra opinión, la industria bancaria mexicana se beneficia de una dinámica competitiva sana, y no esperamos que esto cambie en el largo plazo. Sin embargo, si las tendencias cambian --como establecer límites regulatorios en las tasas de crédito, o préstamos dirigidos, o un mayor uso de bancos del gobierno a través de prácticas crediticias relajadas, o una relajación del marco regulatorio bancario, aumentaría el riesgo de la industria. Si la nueva administración decide adoptar tales prácticas o si la independencia del banco central disminuye, podríamos revisar nuestra clasificación del riesgo de la industria del BICRA a una categoría más débil, lo que debilitaría potencialmente la calidad crediticia de las entidades financieras.

Perspectiva

Las calificaciones en escala global de algunas instituciones financieras están limitadas por la calificación de México y su perspectiva negativa refleja la del soberano. La perspectiva negativa de la calificación soberana de México refleja una probabilidad de al menos una en tres de que la bajemos en los próximos 12 meses. Esto incorpora la reciente caída en la confianza de los inversionistas y los riesgos de los potenciales pasivos contingentes del sector energético que podrían deteriorar las expectativas de crecimiento del PIB de México y debilitar su perfil financiero. El menor crecimiento económico podría afectar negativamente la posición fiscal de México e incrementar el nivel de deuda del gobierno, lo que presionaría las calificaciones soberanas. De manera similar, podríamos bajar las calificaciones soberanas si los eventos en el sector de energía se traducen en pasivos contingentes inesperadamente altos para el país.

Además, la perspectiva negativa de las calificaciones en escala global de otras entidades financieras refleja la tendencia negativa del riesgo económico del BICRA, debido a nuestra opinión de que las más débiles expectativas de crecimiento y la cada vez menor confianza de los inversionistas podría afectar negativamente las condiciones operativas de los bancos y podría deteriorar su calidad crediticia. La revisión del BICRA a una categoría más débil podría derivar en un ancla menor. Además, nuestra evaluación de capital y utilidades de todas las instituciones financieras mexicanas podrían caer a una categoría más débil debido a mayores cargos por riesgos si el riesgo económico de México aumenta. Esto podría generar que los SACPs de las instituciones financieras caigan.

Para algunas instituciones financieras mexicanas, con calificaciones en escala nacional, confirmamos sus calificaciones con perspectiva estable, ya que, incluso si bajáramos la calificación de largo plazo en escala global, dicha calificación todavía correlacionaría con la calificación actual de largo plazo en escala nacional, de acuerdo con nuestro marco de correlación descrito en nuestra metodología para calificaciones crediticias en escalas nacionales y regionales.

Existe otro grupo de entidades mexicanas con calificaciones en escala nacional para las cuales confirmamos sus calificaciones con perspectiva negativa, dado que, si bajáramos su calificación de largo plazo en escala global, dicha calificación ya no correlacionaría con la escala nacional actual de largo plazo.

Para un pequeño número de instituciones financieras mexicanas, confirmamos sus calificaciones con perspectivas en desarrollo, lo cual indica que sus calificaciones en escala nacional podrían subir o bajar o mantenerse. Esto se debe a que, a pesar del efecto negativo de una posible baja en la calificación de las calificaciones soberanas o la materialización de la tendencia negativa del riesgo económico del BICRA de México, la calidad crediticia de estas entidades está actualmente en el rumbo de fortalecer sus perfiles de negocio y/o financieros. Durante los próximos 12 meses, determinaremos la trayectoria de las calificaciones de estas entidades.

La cámara de compensación, Asigna, es la única institución financiera mexicana con calificación de largo plazo en escala global en el mismo nivel que la calificación soberana ('BBB+') con perspectiva estable. Esto se debe a que consideramos que Asigna es potencialmente resiliente a un incumplimiento hipotético de México. En nuestra opinión, los resultados de la prueba de estrés

FECHA: 04/03/2019

demuestran la probable capacidad significativa de sus salvaguardas financieras para absorber una parte sustancial de todas las pérdidas no cubiertas en el caso de que un socio liquidador incumpla. La mayoría de tales salvaguardas son en efectivo y reportos con entidades financieras que no son socios liquidadores. Por lo tanto, incluso si bajáramos las calificaciones de México, las calificaciones de Asigna se mantendrían sin cambio, con perspectiva estable, mientras su SACP se mantenga en 'bbb+'.

Escenario positivo

Podríamos revisar la perspectiva de las instituciones financieras mexicanas con calificaciones limitadas por la calificación del soberano en los próximos 12 meses si revisáramos la perspectiva del soberano a estable. Además, podríamos hacer lo mismo sobre todas las demás instituciones financieras mexicanas si revisáramos la tendencia del riesgo económico de nuestro BICRA a estable, lo que podría ser resultado de mejores expectativas económicas y políticas de gobierno que restablezcan la confianza de los inversionistas.

Criterios y Artículos Relacionados

Criterios

- * Metodología y supuestos para calificar instrumentos bancarios de capital híbrido y deuda subordinada no diferible, 29 de enero de 2015.
- * Metodología para calificaciones crediticias en escala nacional y regional, 25 de junio de 2018.
- * Calificaciones por arriba del soberano - Calificaciones de empresas y gobiernos: Metodología y Supuestos, 19 de noviembre de 2013.
- * Calificación de Entidades Relacionadas con el Gobierno (ERGs): Metodología y supuestos, 25 de marzo de 2015.
- * Uso del listado de Revisión Especial (CreditWatch) y Perspectivas, 14 de septiembre de 2009.
- * Metodología del Marco de Capital Ajustado por Riesgo, 20 de julio de 2017.
- * Indicadores cuantitativos para calificar bancos: Metodología y supuestos, 17 de julio de 2013.
- * 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 de calificaciones de grupo, 19 de noviembre de 2013.
- * Metodología para calificar instituciones financieras no bancarias, 9 de diciembre de 2014.
- * Criterios de Garantía, 21 de octubre de 2016.
- * Metodología para calificaciones crediticias de emisión de instituciones financieras no bancarias y empresas no bancarias de servicios financieros, 9 de diciembre de 2014.
- * Criterios para la asignación de calificaciones 'CCC+', 'CCC', 'CCC-' y 'CC', 1 de octubre de 2012.
- * Metodología y Supuestos: Descriptores de liquidez para emisores corporativos, 16 de diciembre de 2014.
- * Metodología para calificar empresas, 19 de noviembre de 2013.
- * Metodología para calificar empresas: Índices y Ajustes, 19 de noviembre de 2013.
- * Metodología: Factores crediticios de la administración y gobierno corporativo para empresas y aseguradoras, 13 de noviembre de 2012.
- * Factores Crediticios Clave para Compañías de Infraestructura del Mercado Financiero, 9 de diciembre de 2014.

Artículos Relacionados

- * Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia.
- * MÉXICO - Definiciones de calificación en Escala CaVal (Nacional).
- * Documento de Orientación: Especificaciones de correlación para escala nacional y regional de S&P Global Ratings, 25 de junio de 2018.
- * ¿Pueden beneficiarse los bancos y las aseguradoras en México del mandato de la nueva administración?, 27 de julio de 2018.
- * ¿Plan de gobierno de AMLO es la respuesta para que los diferentes sectores en México tengan éxito?, 4 de julio de 2018.
- * Condiciones Crediticias América Latina: Desafíos domésticos y externos persisten, 29 de noviembre de 2018.
- * S&P Global Ratings revisa perspectiva de México a negativa por probables expectativas de menor crecimiento; confirma calificaciones en moneda extranjera de 'BBB+' y 'A-2', 1 de marzo de 2019.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones en escala global y nacional de Nacional Financiera; la perspectiva se mantiene

FECHA: 04/03/2019

estable, 29 de mayo de 2018.

* S&P Global Ratings asigna calificación 'mxAAA' a emisión propuesta de certificados bursátiles de BANCOMEXT por hasta MXN8,000 millones, y confirma la de otra emisión, 22 de mayo de 2018.

* S&P Global Ratings asigna calificación de 'mxAAA' a emisión de certificados bursátiles de BANCOMEXT por MXN3,000 millones, 22 de mayo de 2018.

* S&P Global Ratings confirma calificaciones en escala global y nacional de Banco Nacional de Comercio Exterior; la perspectiva es estable, 20 de marzo de 2018.

* S&P Global Ratings corrige índices de fondeo y liquidez de algunos bancos, 3 de octubre de 2018.

* S&P Global Ratings confirma calificaciones en escala global y nacional de Citibanamex; la perspectiva es estable, 9 de abril de 2018.

* S&P Global Ratings confirma calificaciones en escala global y nacional de BBVA Bancomer; mantiene perspectiva estable, 27 de marzo de 2018.

* S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxAAA' de los certificados bursátiles de largo plazo de Banorte (BANORTE 18 y BANORTE 18-2), 3 de diciembre de 2018.

* S&P Global Ratings asigna calificaciones de 'mxAAA' a la primera y segunda emisiones de certificados bursátiles bancarios de Banorte, 22 de noviembre de 2018.

* S&P Global Ratings confirma calificaciones de Banco Mercantil del Norte; la perspectiva se mantiene estable, 17 de octubre de 2018.

* S&P Global Ratings confirma calificaciones en escala global y nacional de HSBC México; la perspectiva se mantiene estable, 15 de mayo de 2018.

* S&P Global Ratings confirma sus calificaciones en escala global y nacional de Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos; la perspectiva se mantiene estable, 26 de junio de 2018.

* S&P Global Ratings confirma calificaciones en escala global y nacional de Banco Inbursa; la perspectiva es estable, 11 de julio de 2018.

* S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxA+' y 'mxA-1' de Valores Mexicanos Casa de Bolsa; la perspectiva se mantiene estable, 29 de junio de 2018.

* S&P Global Ratings confirma calificaciones en escala global y nacional de Crédito Real; la perspectiva se mantiene estable, 11 de febrero de 2019.

* S&P Global Ratings retira calificación de 'mxBBB-' de la emisión de obligaciones subordinadas de capital BAFIRME 12 tras su amortización total anticipada, 12 de octubre de 2018.

* S&P Global Ratings asigna calificación de 'mxBBB-' a emisión propuesta de obligaciones subordinadas de capital de Banca Afirme, 21 de septiembre de 2018.

* S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxA' y 'mxA-2' de Banca Afirme y de las subsidiarias fundamentales del Grupo; la perspectiva es estable, 16 de febrero de 2018.

* S&P Global Ratings toma acciones de calificación sobre 20 entidades financieras mexicanas por revisión de metodología y tablas de correlación; retira identificador de Observación por Criterios, 6 de septiembre de 2018.

* S&P Global Ratings confirma calificaciones en escala global y nacional de Scotiabank Inverlat y de Scotia Inverlat Casa de Bolsa; la perspectiva es estable, 27 de marzo de 2018.

* S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxBBB-' y 'mxA-3' de Navistar Financial, la perspectiva es estable, 20 de febrero de 2019.

* S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxA+' y 'mxA-1' de Bansí; la perspectiva se mantiene estable, 14 de junio de 2018.

* S&P Global Ratings confirma calificaciones de CIBanco; la perspectiva se mantiene estable, 26 de abril de 2018.

* S&P Global Ratings confirma calificaciones en escala global y nacional de Unifin Financiera; la perspectiva se mantiene estable, 14 de septiembre de 2018.

* S&P Global Ratings asigna calificación de 'mxAAA' a la cuarta emisión de certificados bursátiles bancarios de largo plazo de Banco Compartamos, 3 de septiembre de 2018.

* S&P Global Ratings confirma calificaciones de Banco Compartamos; la perspectiva se mantiene negativa, 29 de mayo de 2018.

* S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxAA-' y 'mxA-1+' de Banco Invex e Invex Casa de Bolsa; la perspectiva es estable, 13 de noviembre de 2018.

* S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxA+' y 'mxA-1' de Invex Controladora; la perspectiva es estable, 13 de noviembre de 2018.

FECHA: 04/03/2019

- * S&P Global Ratings baja calificación de largo plazo en escala global a 'BBB+' de 'A-' de Asigna, Compensación y Liquidación por posición de negocio más débil, 28 de noviembre de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxBBB+' y 'mxA-2' de Deutsche Bank México y Deutsche Securities; revisa perspectiva a estable de En Desarrollo, 27 de noviembre de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxAAA' y 'mxA-1+' de Banco J.P. Morgan y de J.P. Morgan Casa de Bolsa; la perspectiva se mantiene estable, 23 de mayo de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones en escala nacional y global del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario; la perspectiva se mantiene estable, 5 de abril de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificación de 'mxA-1' del programa de certificados bursátiles de corto plazo de Almacenadora Afirme tras aumentar monto, 25 de septiembre de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones en escala global y nacional de Infonavit; la perspectiva se mantiene estable, 5 de junio de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de Bank of America México y Merrill Lynch México; la perspectiva se mantiene estable, 1 de febrero de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones en escala global y nacional de Banco Monex; la perspectiva se mantiene estable, 20 de agosto de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxAAA' y 'mxA-1+' de Banco Credit Suisse México y de Casa de Bolsa Credit Suisse México; la perspectiva es estable, 12 de junio de 2018.
- * S&P Global Ratings baja calificaciones a 'mxBBB-' de 'mxBBB+' de largo plazo y 'mxA-3' de 'mxA-2' de corto plazo de Accendo Banco; la perspectiva es negativa, 26 de noviembre de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones en escala global y nacional de Financiera Independencia; la perspectiva es estable, 27 de noviembre de 2018.
- * S&P Global Ratings sube calificaciones en escala global y nacional de Docuformas; la perspectiva es estable, 16 de noviembre de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxBB+' y 'mxB' de Credipyme; la perspectiva es estable, 22 de enero de 2019.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxAAA' y 'mxA-1+' de Toyota Financial Services México; la perspectiva se mantiene estable, 25 de junio de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxBBB+' y 'mxA-2' de Unión de Crédito Alpura; la perspectiva es estable, 17 de julio 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones en escala global y nacional de Banca Mifel; la perspectiva se mantiene estable, 13 de noviembre de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxAAA' y 'mxA-1+' de Barclays Bank México; la perspectiva se mantiene estable, 13 de julio de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxAAA' y 'mxA-1+' de American Express Bank (México); la perspectiva se mantiene estable, 20 de septiembre de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxBBB-' y 'mxA-3' de Banco Inmobiliario Mexicano; la perspectiva es estable, 17 de julio de 2018.
- * S&P Global Ratings asigna calificación de 'mxAAA' a emisión de certificados bursátiles fiduciarios del Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA), 16 de enero de 2019.
- * S&P Global Ratings asigna calificación de 'mxAAA' a la emisión de certificados bursátiles de largo plazo del Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA), 14 de noviembre de 2018.
- * S&P Global Ratings asigna calificaciones de 'mxAAA' a emisiones de certificados bursátiles de largo plazo del Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA), 8 de octubre de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxAAA' y 'mxA-1+' del Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA); la perspectiva se mantiene estable, 25 de junio de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxA-' y 'mxA-2' de Intercam Banco e Intercam Casa de Bolsa; la perspectiva es estable, 12 de julio de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxAAA' y 'mxA-1+' del Fovissste; la perspectiva es estable, 9 de mayo de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxAA+' y 'mxA-1+' de UBS Casa de Bolsa; la perspectiva es estable, 15 de agosto de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxAAA' y 'mxA-1+' de PACCAR Financiera México; la perspectiva es estable, 25 de septiembre de 2018.

FECHA: 04/03/2019

- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxA' y 'mxA-2' de Operadora de Servicios Mega; la perspectiva se mantiene estable, 24 de agosto de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxA' y 'mxA-1' de Banco Base y Casa de Bolsa Base; la perspectiva se mantiene estable, 28 de enero de 2019.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxA+' y 'mxA-1' de Invex Controladora; la perspectiva es estable, 13 de noviembre de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones en escala global y nacional de Banco Monex; la perspectiva se mantiene estable, 20 de agosto de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxA' y 'mxA-1' de Banco Multiva; la perspectiva es estable, 25 de enero de 2019.
- * S&P Global Ratings revisa perspectiva de Consubanco a positiva de estable; confirma calificaciones de 'mxBBB+' y 'mxA-2', 27 de agosto de 2018.
- * S&P Global Ratings sube calificación de largo plazo a 'mxA-' de 'mxBBB+' de la Unión de Crédito para la Contaduría Pública; la perspectiva es estable, 15 de marzo de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxAAA' y 'mxA-1+' de Goldman Sachs México; la perspectiva se mantiene estable, 12 de octubre de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxAA-' y 'mxA-1+' de Cargill Servicios Financieros; la perspectiva se mantiene estable, 9 de octubre de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxAAA' y 'mxA-1+' del Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros (Bansefi); la perspectiva se mantiene estable, 18 de abril de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones en escala global y nacional de Citibanamex; la perspectiva es estable, 9 de abril de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxBBB' y de 'mxA-2' de Banco Finterra; la perspectiva es estable, 24 de septiembre de 2018.
- * S&P Global Ratings sube calificaciones de Banco Sabadell México y SabCapital a 'mxA+' de 'mxA-' y a 'mxA-1' de 'mxA-2'; mantiene perspectiva positiva, 19 de diciembre de 2018.
- * S&P Global coloca calificaciones de 'mxBBB-' y 'mxA-3' de Bankaool en Revisión Especial en Desarrollo tras anuncio de adquisición por parte de nuevo grupo de accionistas, 25 de enero de 2019.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxAAA' y 'mxA-1+' de Industrial and Commercial Bank of China México; la perspectiva se mantiene estable, 6 de diciembre de 2018.
- * S&P Global Ratings confirma calificaciones de 'mxBBB+' y 'mxA-2' de Crediclub; la perspectiva es estable, 4 de diciembre de 2018.
- * S&P Global Ratings asigna calificaciones de 'mxA' y 'mxA-1' a Banco de Inversión Afirme; la perspectiva es estable, 13 de septiembre de 2018.
- * S&P Global Ratings asigna calificaciones de 'mxA-' y 'mxA-2' a Finanmadrid; la perspectiva es estable, 27 de septiembre de 2018.

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. Consulte los criterios de calificación en www.standardandpoors.com para obtener más información. Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en www.capitaliq.com. Todas las calificaciones afectadas por esta acción de calificación se pueden encontrar en el sitio web público de S&P Global Ratings en www.standardandpoors.com.mx. Use el campo de búsqueda de Calificaciones ubicado en la columna de la izquierda.

INFORMACIÓN REGULATORIA ADICIONAL

1) Información financiera al 30 de diciembre de 2018.

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

FECHA: 04/03/2019

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.

3) Durante el año fiscal inmediato anterior S&P Global Ratings recibió ingresos de Unifin Financiera S.A.B. de C.V. SOFOM ENR por concepto de servicios diferentes a los de calificación y tales ingresos representan un 13.1% de los percibidos por servicios de calificación durante ese mismo año.

Durante el año fiscal inmediato anterior S&P Global Ratings recibió ingresos de Scotiabank Inverlat S.A. Institución de Banca Múltiple Gpo. Fro. Scotiabank Inverlat por concepto de servicios diferentes a los de calificación y tales ingresos representan un 19.6% de los percibidos por servicios de calificación durante ese mismo año.

Durante el año fiscal inmediato anterior S&P Global Ratings recibió ingresos de BBVA Bancomer S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero BBVA Bancomer por concepto de servicios diferentes a los de calificación y tales ingresos representan un 46.1% de los percibidos por servicios de calificación durante ese mismo año.

Durante el año fiscal inmediato anterior S&P Global Ratings recibió ingresos de Navistar Financial S.A. de C.V. SOFOM ER por concepto de servicios diferentes a los de calificación y tales ingresos representan un 30.5% de los percibidos por servicios de calificación durante ese mismo año.

Durante el año fiscal inmediato anterior S&P Global Ratings recibió ingresos de HSBC México S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero HSBC por concepto de servicios diferentes a los de calificación y tales ingresos representan un 16.7% de los percibidos por servicios de calificación durante ese mismo año.

Durante el año fiscal inmediato anterior S&P Global Ratings recibió ingresos de Monex Casa de Bolsa S.A. de C.V. Monex Grupo Financiero por concepto de servicios diferentes a los de calificación y tales ingresos representan un 111.7% de los percibidos por servicios de calificación durante ese mismo año.

Durante el año fiscal inmediato anterior S&P Global Ratings recibió ingresos de Unión de Crédito Credipyme S.A. de C.V. por concepto de servicios diferentes a los de calificación y tales ingresos representan un 82.6% de los percibidos por servicios de calificación durante ese mismo año.

Durante el año fiscal inmediato anterior S&P Global Ratings recibió ingresos de Cargill Servicios Financieros S.A. de C.V. SOFOM ENR por concepto de servicios diferentes a los de calificación y tales ingresos representan un 93.3% de los percibidos por servicios de calificación durante ese mismo año.

Contactos analíticos:

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

Claudia Sánchez, Ciudad de México, 52 (55) 5081-4418; claudia.sanchez@spglobal.com

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

Jesús Sotomayor, Ciudad de México, 52 (55) 5081-4486; jesus.sotomayor@spglobal.com

Fernando Staines, Ciudad de México, 52 (55) 5081-441; fernando.staines@spglobal.com

MERCADO EXTERIOR

