

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 16/07/2019

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

<b>CLAVE DE COTIZACIÓN</b>	MONEX
<b>RAZÓN SOCIAL</b>	MONEX, S.A.B. DE C.V.
<b>LUGAR</b>	Ciudad de México

### ASUNTO

S&P Global Ratings retira calificaciones de 'mxA' y 'mxA-1' de Monex S.A.B.

### EVENTO RELEVANTE

#### Resumen

\* Las calificaciones de Monex reflejan su estatus como compañía tenedora no operativa y su subordinación estructural a su principal subsidiaria operativa, Banco Monex.

\* Retiramos, a solicitud del emisor, nuestras calificaciones crediticias de emisor en escala nacional de largo plazo de 'mxA' y de corto plazo de 'mxA-1', con perspectiva negativa, de Monex S.A.B de C.V., así como su calificación de deuda de su emisión de certificados bursátiles de 'mxA'.

#### Acción de Calificación

Ciudad de México, 16 de julio de 2019 - S&P Global Ratings retiró hoy, a solicitud del emisor, sus calificaciones crediticias de emisor en escala nacional -CaVal- de largo plazo de 'mxA' y de corto plazo de 'mxA-1' de Monex, S.A.B. de C.V. (Monex). La perspectiva de la calificación de largo plazo era negativa al momento del retiro. Retiramos también la calificación de deuda de 'mxA' de la emisión de certificados bursátiles MONEX 17-2 de Monex.

#### Fundamento

Al momento del retiro, las calificaciones de Monex reflejaban su subordinación estructural a Banco Monex, S.A. Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero y Subsidiarias (Banco Monex; escala global, BB+/Negativa/B y, escala nacional, mxA+/Negativa/mxA-1), al ser una compañía tenedora no operativa. Sus calificaciones se encontraban un nivel (notch) por debajo de las calificaciones de Banco Monex.

Asimismo, nuestras calificaciones de Banco Monex reflejaban su posición líder en el segmento cambiario, aunque el banco aún tiene una pequeña participación en la industria bancaria mexicana en términos de créditos y depósitos. Nuestras calificaciones se basaban en el índice de capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés) proyectado en torno a 10.3% para los siguientes dos años, apoyado en su generación interna de capital. El banco mantenía sólidos niveles de capital derivado de sus ingresos del segmento cambiario y su estable política de pago de dividendos. A pesar del deterioro de sus activos improductivos, considerábamos que los indicadores de calidad de activos de Banco Monex se encontraban en línea con los de sus pares nacionales y regionales con la misma evaluación de posición de riesgo. El índice de fondeo estable (SFR, por sus siglas en inglés) del banco se mantiene ligeramente por debajo del promedio del sistema financiero de México, ya que los activos de Banco Monex ha crecido más rápido que sus fuentes de fondeo estable. Finalmente, en nuestra opinión, su liquidez se beneficiaba de un perfil manejable de vencimientos de deuda que se traduce en un riesgo de refinanciamiento bajo. El perfil crediticio individual (SACP, por sus siglas en inglés para stand-alone credit profile) de Banco Monex se mantenía en 'bb+' al momento del retiro de la calificación.

#### Detalle de las calificaciones

CLAVE DE PIZARRA	CALIFICACIÓN ACTUAL	CALIFICACIÓN ANTERIOR	FECHA DE VENCIMIENTO LEGAL
MONEX 17-2	N.C.	mxA	19 de octubre de 2020
N.C.	No calificado		

#### Criterios y Artículos Relacionados

FECHA: 16/07/2019

### Criterios

- \* Uso del listado de Revisión Especial (CreditWatch) y Perspectivas, 14 de septiembre de 2009.
- \* 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.
- \* Indicadores cuantitativos para calificar bancos: Metodología y supuestos, 17 de julio de 2013.
- \* Metodología del Marco de Capital Ajustado por Riesgo, 20 de julio de 2017.
- \* Metodología de calificaciones de grupo, 19 de noviembre de 2013.
- \* Metodología para calificaciones crediticias en escala nacional y regional, 25 de junio de 2018.

### Artículos Relacionados

- \* Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia.
- \* MÉXICO - Definiciones de calificación en Escala CaVal (Nacional).
- \* ¿Pueden beneficiarse los bancos y las aseguradoras en México del mandato de la nueva administración?, 27 de julio de 2018.
- \* Credit Conditions Latin America: Optimism Fades Despite Fed's Pause, 27 de junio de 2019.
- \* 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, 4 de marzo de 2019.

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](http://www.standardandpoors.com) para obtener más información. Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en [www.capitaliq.com](http://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](http://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 31 de marzo de 2019.
- 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.

### CONTACTO ANALÍTICO PRINCIPAL

Jesús Sotomayor  
Ciudad de México,  
52 (55) 5081-4486  
[jesus.sotomayor@spglobal.com](mailto:jesus.sotomayor@spglobal.com)

### CONTACTOS SECUNDARIOS

Ricardo Grisi  
Ciudad de México,  
52 (55) 5081-449  
[ricardo.grisi@spglobal.com](mailto:ricardo.grisi@spglobal.com)

## Evento Relevante de Calificadoras

FECHA: 16/07/2019

---



### MERCADO EXTERIOR