

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 29/10/2019

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

HR Ratings ratificó la calificación de HR AA- con Perspectiva Estable y de HR1 para Banco Monex

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (29 de octubre de 2019) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AA- con Perspectiva Estable y de HR1 para Banco Monex

La ratificación de la calificación para Banco Monex se sustenta en la adecuada posición financiera en los últimos doce meses (12m), en donde los indicadores de morosidad y rentabilidad se situaron en niveles saludables y dentro de lo esperado por HR Ratings. Adicionalmente, se tienen robustos niveles de solvencia y un bajo perfil de riesgo en las principales líneas de negocio. Respecto al perfil de liquidez, el Coeficiente de Cobertura de Liquidez se mantiene en buenos niveles, mostrándose sostenidamente por encima del 100%. Los principales supuestos y resultados se encuentran en la siguiente tabla incluida en el documento adjunto.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Sana calidad de la cartera, cerrando con un índice de morosidad y morosidad ajustado en 2.3% y 2.6% al 2T19 (vs. 3.6% y 3.8% esperado en base). El deterioro de la cartera vencida en años anteriores se debe al incumplimiento de un cliente principal por un monto de USD\$30.0m, los cuales en noviembre 2018 se vendieron a una parte relacionada por un monto de USD\$7.5m, generando una pérdida para el Banco de USD\$22.5m registrado en otros ingresos. Adicionalmente, se fortalecieron las políticas de crédito con el fin de fortalecer la calidad crediticia de la cartera, lo que resultó en mejores niveles de morosidad ajustado.

Adecuados niveles de rentabilidad, cerrando con un ROA Promedio Ajustado y ROE Promedio de 1.2% y 15.1% (vs. 0.5% y 7.8% esperado en base). A pesar de la pérdida registrada en el rubro de otros ingresos en los últimos 12m por el quebranto del caso San Miguel y pérdida por venta de cartera, el menor crecimiento de los gastos administrativos y la continua generación de comisiones e ingresos por operaciones, originaron un incremento de 27.4% en el resultado neto.

Robusto nivel de solvencia, presentando un índice de capitalización de 16.0% (vs. 16.6% esperado en base). El indicador se ha mantenido en niveles adecuados, incluso se ha situado en niveles superiores a los de periodos anteriores. Esto se debe a que, a pesar de no presentar aportaciones de capital y realizar pago de dividendos, se ha tenido una constante generación de utilidades en los últimos 12m.

Expectativas para Periodos Futuros

Adecuada generación de utilidades, manteniendo los niveles de ROA y ROE Promedio cercanos al 1.0% y 15.0%. El fortalecimiento se daría a través de la consolidación de las diversas líneas de negocio, menor erogación de gasto y reducción del efecto de los quebrantos y pérdidas registrados en otros ingresos.

Fortalecimiento en las herramientas de fondeo a través de una mayor atracción de captación. La estrategia del Banco continuará enfocada en atraer un mayor número de clientes de captación tradicional con el fin de fortalecer el fondeo y disminuir costos financieros.

FECHA: 29/10/2019

Estabilidad en los niveles de morosidad. Se espera que el Banco realice quebrantos por P\$100.0m en los próximos periodos, lo que beneficiaría a los niveles de morosidad. Adicionalmente, debido a que no se esperan incumplimientos de clientes principales, los niveles de morosidad se mantendrían bajos.

Factores Adicionales Considerados

Quebranto por P\$142.0m por fraude a clientes de San Miguel de Allende. Al cierre del 2018, se presentó un caso de fraude por parte de una promotora del Banco a 50 clientes. Con el fin de dar respuesta a los clientes afectados, Banco Monex castigó P\$142.0m.

Participación en el capital de CLS Group Holding AG. El 12 de enero de 2018 se realizó la compra de 1,479 acciones de la Empresa por un monto de \$2.1m de libras.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Fortalecimiento de las herramientas de fondeo través de una mayor participación de la captación tradicional. La mayor entrada de fondeo a través de la captación con un menor costo financiero, beneficiaría al margen financiero y contribuiría a tener un mayor número de operaciones.

Consolidación de las diversas fuentes de ingresos. La estrategia del Banco se enfoca en incrementar la colocación de cartera con un fortalecimiento del área de promoción y captación de clientes.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Incumplimiento de algún cliente principal que presione los niveles de morosidad ajustado. El deterioro de la cartera vencida y la estrategia de recuperación de estos créditos originarían mayor presión en el margen financiero y niveles de rentabilidad.

Presiones en los niveles de rentabilidad. El deterioro se atribuiría a una mayor erogación de gastos, deterioro en la calidad de la cartera y menor volumen en las operaciones.

Deterioro en el índice de capitalización alcanzando el mínimo regulatorio de 10.5%. La menor generación de utilidades, acompañada de ausencia de aportaciones, ocasionaría que los niveles de capitalización se situaran en los mínimos regulatorios.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto.

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto.

Glosario incluido en el documento adjunto.

Contactos

Pablo Domenge
Subdirector de Instituciones Financieras / ABS
pablo.domenge@hrratings.com

Akira Hirata
Asociado Sr.
akira.hirata@hrratings.com

Brianda Torres
Analista Sr.
brianda.torres@hrratings.com

FECHA: 29/10/2019

Fátima Arriaga
Analista
fatima.arriaga@hrratings.com

Fernando Sandoval
Director Ejecutivo de Instituciones Financieras / ABS
fernando.sandoval@hrratings.com

México: Avenida Prolongación Paseo de la Reforma #1015 torre A, piso 3, Col. Santa Fe, México, D.F., CP 01210, 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), Mayo 2009

Para más 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 25 de octubre de 2018

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T15 - 2T19

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

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

FECHA: 29/10/2019

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 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