

Fecha de Publicación: 31 de mayo de 2013

Comunicado de Prensa

Standard & Poor's confirma calificaciones de 'mxA' y 'mxA-2' de Holding Monex; la perspectiva es estable

Contactos analíticos:

Barbara Carreón, México (52) 55-5081-4483; barbara.carreon@standardandpoors.com

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

Resumen

- Las calificaciones de Holding Monex, compañía tenedora no operativa, reflejan la subordinación en un nivel (*notch*) a su principal subsidiaria operativa, Banco Monex.
- Confirmamos las calificaciones de crédito de contraparte de largo plazo de 'mxA' y de corto plazo de 'mxA-2' de Holding Monex y la calificación de 'mxA' de sus certificados bursátiles de largo plazo.
- Esperamos que Banco Monex continúe siendo la principal fuente de recursos para el servicio de la deuda de la tenedora.

Acción de Calificación

México, D.F., 31 de mayo de 2013.- Standard & Poor's confirmó hoy sus calificaciones de crédito de contraparte en escala nacional –CaVal– de largo y corto plazo de 'mxA' y 'mxA-2', respectivamente, de Holding Monex, S.A.P.I.B. de C.V. y Subsidiarias (Holding Monex). Al mismo tiempo, confirmó su calificación de 'mxA' de la emisión de certificados bursátiles por un monto \$1,000 millones de pesos (MXN). La perspectiva es estable.

Fundamento

La confirmación de las calificaciones de crédito de contraparte y de los certificados bursátiles de Holding Monex reflejan su estatus como compañía tenedora no operativa y, en consecuencia, su subordinación estructural a su principal subsidiaria operativa, Banco Monex, S.A. (Banco Monex; escala global, BB+/Estable/B y, escala nacional, mxA+/Estable/mxA-1), tras nuestro análisis conjunto sobre las operaciones de todas las subsidiarias del grupo. Banco Monex representó más del 90% del total de activos y del capital, y alrededor del 80% de los ingresos operativos de Holding Monex al cierre de marzo 2013.

Las calificaciones de Holding Monex se encuentran un escalón (*notch*) por debajo de su principal subsidiaria operativa para reflejar su subordinación estructural. Al ser una compañía tenedora no operativa, depende de la generación de flujo de sus subsidiarias para el pago de sus pasivos. Estimamos que el índice de pago de dividendos del banco será la principal fuente de servicio de deuda y repago de dichos certificados, aspecto que ya está considerado en nuestra proyección de generación de capital interno y capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés). Por otro lado, el indicador de doble apalancamiento, que aún consideramos como adecuado (126% al cierre de 2012), podría verse presionado en caso de que Holding Monex emitiera deuda adicional.

Las calificaciones de Banco Monex reflejan su 'moderada' posición de negocio y posición de riesgo, 'fuerte' evaluación de capital y utilidades, y la combinación de un fondeo 'inferior al promedio' con una liquidez 'adecuada' (según se define en nuestros criterios de calificación).

Para ver el comunicado completo de Banco Monex haga click [aquí](#).

Perspectiva

La perspectiva estable de Holding Monex refleja la de Banco Monex, su principal subsidiaria operativa.

La perspectiva estable refleja nuestra expectativa de que el banco mantendrá su índice de RAC en torno a 11% ya que la fuerte generación interna de capital debería compensar el incremento en los activos ponderados por riesgo derivados del crecimiento agresivo de la cartera de crédito en los próximos dos años, incluso después de considerar el pago de dividendos. También consideramos que las concentraciones de la cartera en términos de clientes y la exposición a desarrolladoras de vivienda podrían debilitar su trayectoria de buena calidad de activos y pérdidas crediticias bajas.

Si la generación interna de capital está por debajo de nuestras expectativas, como resultado de volúmenes o márgenes de compra-venta de divisas más bajos, o mayores provisiones de reservas para cubrir activos improductivos más altos, y esto se traduce en un índice de RAC proyectado de menos de 10%, podríamos bajar las calificaciones. No esperamos tomar ninguna acción positiva de calificación en los próximos 12 meses.

Criterios y Análisis Relacionados

- Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia, 28 de febrero de 2013.
- Principios de las Calificaciones Crediticias, 4 de abril de 2011.
- Escala Nacional (CaVal) – Definiciones de Calificaciones, 28 de mayo de 2012.
- Bancos: Metodología y supuestos de calificación, 9 de noviembre de 2011.
- Metodología y supuestos para evaluar el capital de los bancos, 9 de noviembre de 2011.
- Metodología de Calificaciones de Grupo, 7 de mayo de 2013.
- Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA), 9 de noviembre de 2011.
- S&P asigna calificaciones de 'mxA' y 'mxA-2' a Holding Monex y de 'mxA' a su emisión de certificados bursátiles de largo plazo; la perspectiva es estable, 17 de mayo de 2012.

Información Regulatoria Adicional

1) Información financiera al 31 de marzo de 2013.

2) La calificación se basa en información proporcionada a Standard & Poor's 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 calificación citada.

Copyright © 2013 por Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Todos los derechos reservados. Ninguna parte de esta información puede ser reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información sin autorización previa por escrito de S&P. S&P, sus filiales y/o sus proveedores tienen derechos de propiedad exclusivos en la información, incluyendo las calificaciones, análisis crediticios relacionados y datos aquí provistos. Esta información no debe usarse para propósitos ilegales o no autorizados. Ni S&P, ni sus filiales ni sus proveedores o directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad de la información. S&P, sus filiales o sus proveedores y directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes no son responsables de errores u omisiones, independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso de tal información. S&P, SUS FILIALES Y PROVEEDORES NO EFECTÚAN GARANTÍA EXPLÍCITA O IMPLÍCITA ALGUNA, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR. En ningún caso, S&P, sus filiales o sus proveedores y directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes serán responsables frente a terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualquier uso de la información contenida aquí incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Las calificaciones y los análisis crediticios relacionados de S&P y sus filiales y las declaraciones contenidas aquí son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho o recomendaciones para comprar, mantener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna. S&P no asume obligación alguna de actualizar toda y cualquier información tras su publicación. Los usuarios de la información contenida aquí no deben basarse en ella para tomar decisiones de inversión. Las opiniones y análisis de S&P no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza tareas de auditoría ni asume obligación alguna de revisión o verificación independiente de la información que recibe. S&P mantiene ciertas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en relación a cada uno de los procesos analíticos.

S&P Ratings Services recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis crediticios relacionados, el cual es pagado normalmente por los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de diseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web www.standardandpoors.com, www.standardandpoors.com.mx, www.standardandpoors.com.ar, www.standardandpoors.com.br (gratuitos) y en www.ratingdirect.com y www.globalcreditportal.com (por suscripción) y podrían distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en www.standardandpoors.com/usratingsfees.

McGRAW-HILL