

# Monex, S.A.B. de C.V. MONEXB

Precio al cierre  
12.30

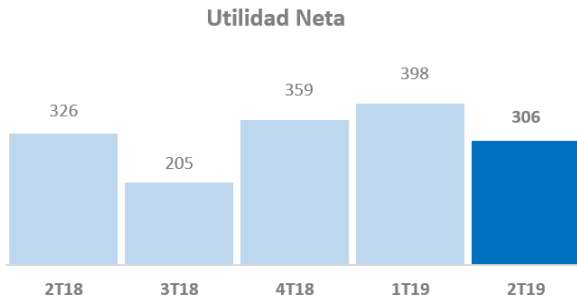
Sector/Industria  
Divisas y Pagos Internacionales

<b>Valor de Cap.</b> 6,593 mdp	<b>Rango 52s</b> 10.50 - 15.00	<b>Vol. Diario Promedio</b> 3,739	<b>No. Acciones</b> 536.0 M	<b>Dividendo UDM /Precio</b> 3.82 %
-----------------------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	--------------------------------	--

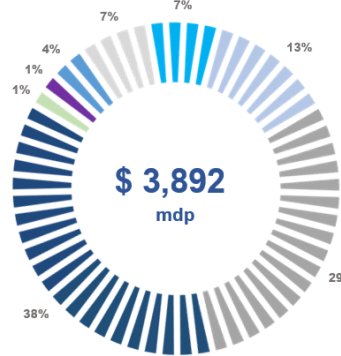
Monex, S.A.B. es una empresa tenedora de acciones cuyas principales subsidiarias son: Monex Grupo Financiero, MNI Holding y Arrendadora Monex. Con oficina matriz en la Ciudad de México y una historia de éxito con más de 34 años en prestar servicios financieros a empresas nacionales e internacionales. La principal actividad de Monex Grupo Financiero es la realización de operaciones tales como la prestación de servicios de banca múltiple y la intermediación bursátil.

**Empleados 2019: 2,622**

- Divisas y Pagos Internacionales / México
- Divisas y Pagos Internacionales / Subsidiarias Internacionales
- Crédito y Captación
- Intermediación Bursátil
- Derivados
- Servicios Fiduciarios
- Arrendadora
- Otros



Ingresos por Producto al 2T19



## MONEX, S.A.B.

### Resultados del Segundo Trimestre 2019

CIUDAD DE MÉXICO, 24 de julio de 2019 — Monex, S.A.B. de C.V. (BMV:MONEX) reportó hoy ingresos totales de la operación de \$3,892 millones de pesos al cierre del primer semestre de 2019, lo cual representa un crecimiento de 13% comparado con la cifra del mismo periodo de 2018.

La composición de los ingresos generados durante el primer semestre de 2019 se integran principalmente en un 38% por concepto de operaciones con divisas en México, un 29% por operaciones cambiarias de las subsidiarias en el extranjero así como un 13% por los negocios de crédito y captación.

Los ingresos de Monex Europe (una de nuestras subsidiarias en el extranjero) durante el primer semestre de 2019 crecieron 19% comparados con el mismo periodo de 2018.

Los ingresos de nuestros negocios de crédito y captación al cierre del primer semestre de 2019 resultaron en \$518 millones de pesos en conjunto, lo que representó un crecimiento del 90% comparado con el mismo periodo de 2018.

De igual forma, nuestro negocio de intermediación bursátil reportó ingresos por \$272 millones de pesos al cierre del primer semestre de 2019, lo que representó un 16% de crecimiento en comparación con la cifra del mismo periodo del año anterior.

Por otra parte, los ingresos de nuestro negocio fiduciario al cierre del primer semestre de 2019 resultaron en \$146 millones de pesos, cifra 15% superior a la del mismo periodo de 2018.

Los ingresos de la arrendadora resultaron en \$24 millones de pesos al cierre del primer semestre de 2019, lo cual representa el 1% de nuestros ingresos totales.

Al cierre del primer semestre de 2019 la utilidad neta resultó en \$704 millones de pesos, lo que representó un incremento de 28% en comparación con el primer semestre de 2018.

### Eventos relevantes recientes

Dentro de los acuerdos adoptados por la Asamblea Anual General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2019 se resolvió decretar el pago de un dividendo de \$250 millones de pesos, el cual se pagó el 3 de mayo del mismo año con cargo a la cuenta denominada "Resultado de Ejercicios Anteriores" reflejada en los Estados Financieros de Monex, S.A.B. con cifras al 31 de diciembre de 2018.

El 20 de junio de 2019 Monex, S.A.B. realizó con éxito la quinta Oferta Pública de Certificados Bursátiles bajo la clave de pizarra MONEX19, al colocar en el mercado la totalidad de \$1,500 millones de pesos a una tasa TIIE28 + 150 pb a un plazo de 3 años. De la totalidad de los recursos se utilizaron \$1,000 millones de pesos para amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles de MONEX17 en esta misma fecha.

A partir de una solicitud por parte de Monex, el 16 de julio S&P retiró todas las calificaciones de nuestras principales entidades: Banco, Casa de Bolsa y Monex SAB; así como las emisiones de Certificados Bursátiles de Monex SAB (MONEX17-2).

### Para mayor información consultar:

www.monexsab.com

Contacto: Alfredo Gershberg Figot  
Director Corporativo de Finanzas y Planeación  
Teléfono: 01 (52) 55 5231 0870  
Correo-e: [agershberg@monex.com.mx](mailto:agershberg@monex.com.mx)

Paseo de la Reforma 284, piso 15  
Ciudad de México, D.F. 06600  
Teléfono: +52 (55) 5231.0000  
[relacionconinversionistas@monex.com.mx](mailto:relacionconinversionistas@monex.com.mx)

2017	2018	UDM	Ene - Jun 19	2T19	Resumen Financiero
6,701	7,086	7,529	3,892	1,991	Ingreso total de la operación
1,518	1,534	1,732	959	439	Resultado antes de impuestos
22.65	21.65	23.00	24.64	22.05	Margen de operación %
1,102	1,116	1,268	704	306	Resultado Neto
16.45	15.75	16.84	18.09	15.37	Margen Neto %
102,773	98,944	95,922	95,922	95,922	Total Activo
94,624	90,042	86,672	86,672	86,672	Total Pasivo
8,149	8,902	9,250	9,250	9,250	Total Capital
20,228	23,504	23,689	23,689	23,689	Cartera de Credito (neto)
41,449	45,228	40,681	40,681	40,681	Captación
536.0	536.0	536.0	536.0	536.0	Acciones en circulación *
0.60	0.47	0.47	0.47	0.47	Dividendo por acción
2.06	2.08	2.37	1.31	0.57	Utilidad por acción
15.20	16.61	17.26	17.26	17.26	Valor en libros por acción
2017	2018	UDM	Ene - Jun 19	2T19	Rentabilidad
1.09	1.03	1.23	1.36	1.19	Rendimiento Activos % **
14.42	13.16	14.13	15.69	13.64	Rendimiento Capital % **
16.11	15.46	15.96	15.96	15.96	ICAP Banco Monex ***
2017	2018	UDM	Ene - Jun 19	2T19	Múltiplos
7.72	6.78	5.19	5.19	5.19	Precio/ Utilidad por acción UDM
1.05	0.85	0.71	0.71	0.71	Precio/ VL por acción
3.77	3.33	3.82	3.82	3.82	Dividendo UDM %

FitchRatings



Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Calificación ****
A(mex)	F1	Estable	HR A+	HR 1	Estable	Monex, S.A.B. (EN)
A+(mex)	F1	Estable	HR AA-	HR 1	Estable	Banco Monex (EN)
A+(mex)	F1	Estable	HR AA-	HR 1	Estable	Monex CB (EN)
A(mex)	-	-	HR A+	-	Estable	MONEX17-2 (EN) -----
A(mex)	-	-	HR A+	-	Estable	MONEX19 (EN) -----

Cifras en millones de pesos \* Cifras en millones

\*\* Cálculo del Rendimiento = (Resultado neto del periodo anualizado / Activos o Capital Total Promedio)

Datos promedio = (Saldo de los UDM en estudio)

\*\*\* Último dato publicado por Banco de México (Mayo 2019) \*\*\*\* EN: Escala Nacional

\*\*\*\*\* Emisión de Certificados Bursátiles.

**Panorama General:** Monex, S.A.B. es una empresa tenedora de acciones cuyas principales subsidiarias son Monex Grupo Financiero, MNI Holding y Arrendadora Monex. Cuenta con más de 34 años de experiencia en el mercado financiero, tiempo durante el cual ha demostrado un crecimiento consistente y sólido en volumen de operación y número de clientes. En México la fuerza de promoción está distribuida en 35 ciudades, donde se ofrecen productos financieros que satisfacen las necesidades cambiarias, de pago, crediticias, de inversión, de cobertura y asesoría financiera a sus clientes. Las subsidiarias de Monex Grupo Financiero son Banco Monex, Monex Casa de Bolsa y Monex Operadora de Fondos; a través de las cuales provee a sus clientes los siguientes productos: compraventa de divisas, mercado bursátil (deuda, capitales y banca de inversión), fondos de inversión, productos de manejo de riesgos, inversiones internacionales, fiduciario, créditos y cartas de crédito, entre otros. Las subsidiarias de MNI Holding son Tempus y Monex Europa; a través de las cuales proveen a sus clientes principalmente servicios de compraventa de divisas y pagos.

**Pronunciamento Contable:** De acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores es su Título octavo, artículo 78 establece que: Tratándose de los estados financieros que, en su caso, presenten las entidades financieras, deberán ser elaborados y dictaminados de acuerdo con las normas contables y de auditoría dictadas por las autoridades mexicanas competentes, según corresponda. Lo previsto en el párrafo anterior, también resultará aplicable a los estados financieros de emisoras que a través de sus subsidiarias realicen preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de las autoridades mexicanas. Monex a través de sus subsidiarias realiza preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de las autoridades mexicanas, por ello elabora y dictamina sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias, a fin de que la información financiera de ambas sea comparable.

# Monex, S.A.B. de C.V. MONEXB

## INFORMACIÓN FINANCIERA DESTACADA

### ANÁLISIS DE INFORMACIÓN FINANCIERA MONEX, S.A.B. Y SUBSIDIARIAS

Las principales políticas contables de Monex, S.A.B. están de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), las cuales se incluyen en las "Disposiciones de Carácter General aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, Instituciones de Crédito, Casas de Bolsa y Sociedades de Inversión y a las personas que les prestan servicios", en sus circulares, así como en los oficios generales y particulares que ha emitido para tal efecto, las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún y cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

Ingresos de principales líneas de negocio	2T19		2T18		Ene - Jun 19		Ene - Jun 18		2019 vs. 2018
	Monto	(%) <sup>1</sup>	Monto	(%) <sup>1</sup>	Monto	(%) <sup>1</sup>	Monto	(%) <sup>1</sup>	%
Divisas y Pagos Internacionales	1,348	67.7	1,296	69.1	2,606	67.0	2,336	67.7	11.6
• México	739	37.1	698	37.2	1,470	37.8	1,354	39.2	8.6
• Subsidiarias en el extranjero	609	30.6	598	31.9	1,136	29.2	982	28.5	15.7
Crédito y Captación	237	11.9	112	6.0	518	13.3	272	7.9	90.4
Derivados	134	6.7	178	9.5	259	6.7	307	8.9	-15.6
Intermediación Bursátil	143	7.2	120	6.4	272	7.0	235	6.8	15.7
Servicios Fiduciarios	76	3.8	69	3.7	146	3.7	127	3.7	15.0
Arendadora	9	0.5	-	0.0	24	0.6	-	0.0	N/A
Otros	43	2.2	102	5.3	67	1.7	173	5.0	-61.3
<b>Ingreso total de la operación</b>	<b>1,991</b>	<b>100.0</b>	<b>1,877</b>	<b>100.0</b>	<b>3,892</b>	<b>100.0</b>	<b>3,450</b>	<b>100.0</b>	<b>12.8</b>

Información financiera	Monto	(%) <sup>2</sup>	Monto	(%) <sup>2</sup>	Monto	(%) <sup>2</sup>	Monto	(%) <sup>2</sup>	vs. 2018
Ingreso total de la operación <sup>3</sup>	1,991	100.0	1,877	100.0	3,892	100.0	3,450	100.0	12.8
Gastos de Administración y promoción	1,552	78.0	1,440	76.7	2,933	75.4	2,688	77.9	9.1
Resultado de la operación	439	22.0	437	23.3	959	24.6	762	22.1	25.9
Impuestos ISR	132	6.6	112	6.0	253	6.5	210	6.1	20.5
Participación no controladora	1	0.0	-	0.0	2	0.0	-	0.0	N/A
<b>Resultado Neto</b>	<b>306</b>	<b>15.4</b>	<b>326</b>	<b>17.4</b>	<b>704</b>	<b>18.1</b>	<b>552</b>	<b>16.0</b>	<b>27.5</b>

1. Representa el porcentaje de participación de la línea de negocio comparada contra el ingreso total de la operación. 2. Indica el porcentaje de participación de cada concepto comparada contra el ingreso total de la operación. 3. Incluye el rubro de "Otros ingresos de la operación"

Balance General	Jun 19 vs Dic 18				Jun 19 vs. Jun 18		
	Jun 19	Dic 18	Variación %	Variación \$	Jun 18	Variación %	Variación \$
Disponibilidades	16,238	16,815	-3.4	(577)	14,724	10.3	1,514
Inversión en valores, reportos, derivados, cuentas de margen y préstamo de valores	34,582	37,319	-7.3	(2,737)	43,513	-20.5	(8,931)
Cartera de Crédito (neto)	23,689	23,504	0.8	185	20,800	13.9	2,889
Otras cuentas por cobrar (neto)	16,752	16,986	-1.4	(234)	30,872	-45.7	(14,120)
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	85	95	-10.5	(10)	102	-16.7	(17)
Inmuebles, mobiliario y equipo Arendadora	600	342	75.4	258	0	N/A	N/A
Inversiones permanentes	131	119	10.1	12	108	21.3	23
Otros activos	3,845	3,764	2.2	81	3,676	4.6	169
<b>Total Activo</b>	<b>95,922</b>	<b>98,944</b>	<b>-3.1</b>	<b>(3,022)</b>	<b>113,795</b>	<b>-15.7</b>	<b>(17,873)</b>
Captación	40,681	43,719	-6.9	(3,038)	40,733	-0.1	(52)
Emisión de Certificados Bursátiles	2,016	1,509	33.6	507	2,510	-19.7	(494)
Préstamos bancarios y de otros organismos	1,317	1,763	-25.3	(446)	1,331	-1.1	(14)
Reportos, derivados y colaterales	17,178	21,056	-18.4	(3,878)	23,592	-27.2	(6,414)
Otros pasivos (neto)	25,480	21,995	15.8	3,485	37,260	-31.6	(11,780)
<b>Total Pasivo</b>	<b>86,672</b>	<b>90,042</b>	<b>-3.7</b>	<b>(3,370)</b>	<b>105,426</b>	<b>-17.8</b>	<b>(18,754)</b>
Capital contribuido	2,818	2,818	0.0	-	2,818	0.0	-
Capital ganado	6,400	6,054	5.7	346	5,551	15.3	849
Participación no controladora	32	30	6.4	2	0	N/A	N/A
<b>Total Capital</b>	<b>9,250</b>	<b>8,902</b>	<b>3.9</b>	<b>348</b>	<b>8,369</b>	<b>10.5</b>	<b>881</b>
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>95,922</b>	<b>98,944</b>	<b>-3.1</b>	<b>(3,022)</b>	<b>113,795</b>	<b>-15.7</b>	<b>(17,873)</b>

Cartera de Crédito	Jun 19 vs Dic 18				Jun 19 vs. Jun 18		
	Jun 19	Dic 18	Variación %	Variación \$	Jun 18	Variación %	Variación \$
Cartera de Crédito (neta)	23,689	23,504	0.8	185	20,800	13.9	2,889
Cartera de Crédito Vigente	23,589	23,410	0.8	179	20,400	15.6	3,189
Cartera de Crédito Vencida	573	521	10.0	52	1,015	-43.5	(442)
Estimación Preventiva de Riesgos Crediticios	(473)	(427)	10.8	(46)	(615)	-23.1	(142)
Indice de Mrosidad (IMOR) % *	2.37	2.18	8.7	0.19	4.74	-50.0	(2.37)
Indice de Cobertura (ICOR) % **	83	82	1.2	1	61	36.1	22
EFRC/Cartera Total % ***	1.96	1.79	9.5	0.17	2.87	-31.7	(0.91)

Rentabilidad	Jun 19 vs Dic 18				Jun 19 vs. Jun 18		
	Jun 19	Dic 18	Var %	Var \$	Jun 18	Var %	Var \$
Rendimiento Activos % ****	1.19	1.03	15.5	0.16	1.25	-4.8	(0.06)
Rendimiento Capital % ****	13.64	13.16	3.6	0.48	16.13	-15.4	(2.49)

Cifras en millones de pesos \* Cartera de crédito vencida / Total Cartera de Crédito \*\* Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera de Crédito Vencida  
 \*\*\* Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera Total  
 \*\*\*\* Cálculo del Rendimiento = (Resultado neto del periodo anualizado / Activos o Capital Total Promedio) Datos promedio (Saldo de los UDM en estudio)

# Monex, S.A.B. de C.V. MONEXB

## VISIÓN GENERAL DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2019

**MONEX, S.A.B. REPORTA UNA UTILIDAD NETA DE \$704 MDP AL PRIMER SEMESTRE DE 2019, LO QUE REPRESENTA UN CRECIMIENTO DEL 28% COMPARADO CON LA CIFRA AL CIERRE DEL PRIMER SEMESTRE DE 2018**

**LOS INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN RESULTARON EN \$3,892 MDP AL CIERRE DEL PRIMER SEMESTRE DE 2019, LO QUE REPRESENTA UN CRECIMIENTO DEL 13% COMPARADO CON LA CIFRA AL CIERRE DEL MISMO PERIODO DE 2018**

**LOS INGRESOS DE DIVISAS MÉXICO CRECIERON UN 9%, MIENTRAS QUE NUESTRAS SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO INCREMENTARON 16% EN COMPARACIÓN CON LA CIFRA AL CIERRE DEL PRIMER SEMESTRE DE 2018**

**LOS INGRESOS TOTALES DE CRÉDITO Y CAPTACIÓN AL CIERRE DEL PRIMER SEMESTRE DE 2019 ALCANZARON \$518 MDP, LO QUE REPRESENTA UN CRECIMIENTO DE 90% COMPARADO CON LA CIFRA DEL MISMO PERIODO DE 2018**

**AL CIERRE DEL PRIMER SEMESTRE DE 2019 MONEX, S.A.B. CUENTA CON UN CAPITAL DE \$9,250 MDP, LO QUE REPRESENTA UN VALOR EN LIBROS DE \$17.26 PESOS POR ACCIÓN.**

### MONEX: Indicadores por acción



### MONEXB: Bolsa Mexicana de Valores

Datos por acción	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Mínimo	13.97	10.50	13.00	13.94	12.30
Máximo	16.00	15.00	14.60	14.80	14.20
Precio al cierre	14.00	14.90	14.10	14.60	12.30
Volumen diario promedio	795	22,471	6,272	11,081	3,739
Acciones en circulación <sup>1</sup>	536.0	536.0	536.0	536.0	536.0
Valor de capitalización <sup>2</sup>	7,504	7,986	7,558	7,826	6,593
Dividendo últimos doce meses por acción	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47
Utilidad últimos doce meses por acción	1.90	1.96	2.08	2.40	2.37
Valor en libros por acción	15.61	15.76	16.61	17.33	17.26
Precio / Utilidad por acción últimos doce meses	7.37	7.60	6.78	6.08	5.19
Precio / Valor en libros	0.90	0.95	0.85	0.84	0.71
Dividendo UDM %	3.36	3.15	3.33	3.22	3.82

1. Millones de acciones  
2. Millones de pesos

#### Bolsa Mexicana de Valores: Programa de Analista Independiente

De conformidad con la fracción VIII del artículo 4.033.01 del Reglamento Interior vigente de la Bolsa Mexicana de Valores, desde el primer trimestre de 2014, la empresa Prognosis Economía Finanzas e Inversiones, S.C. ("PROGNOSIS") se ha encargado de realizar la cobertura de análisis de los valores de Monex.



Prognosis Economía  
Finanzas e Inversiones, S.C.  
("PROGNOSIS")  
Carlos Ludwig Fritsch  
cfritsch@prognosismex.com  
Tel: (55) 5202 9571 / 9964