

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

Precio al cierre

12.70

Sector/Industria

Divisas y Pagos Internacionales

Valor de Cap.

6,766 mdp

Rango 52s

11.60 - 13.25

Vol. Diario Promedio

156

No. Acciones

532.8 M

Dividendo UDM /Precio

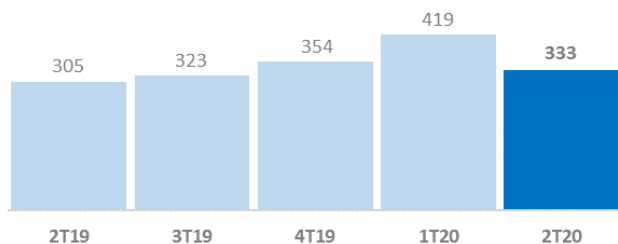
1.02 %

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.

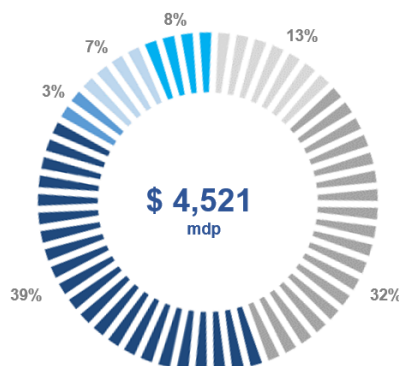
Empleados 2020: 2,735

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

Utilidad Neta



Ingresos por Producto al 2T20



MONEX, S.A.B.

Resultados del Segundo Trimestre 2020

CIUDAD DE MÉXICO, 28 de julio de 2020 — Monex, S.A.B. de C.V. (BMV:MONEX) reportó hoy ingresos totales de la operación de \$4,521 millones de pesos al primer semestre de 2020, lo cual representa un crecimiento de 16% comparado con la cifra del mismo periodo de 2019.

La composición de los ingresos generados durante el primer semestre de 2020 se integran principalmente en un 39% por concepto de operaciones con divisas en México, un 32% por operaciones cambiarias de las subsidiarias en el extranjero; así como un 13% por el segmento de derivados.

Nuestro negocio de divisas y pagos internacionales en México reportó ingresos por \$1,758 millones de pesos durante el primer semestre de 2020, lo que equivale a un incremento de 20% en relación con el mismo periodo de 2019.

Los ingresos por las operaciones de divisas y pagos de las subsidiarias en el extranjero crecieron 26% comparados con la cifra del primer semestre de 2019.

Los ingresos de nuestro negocio de derivados resultaron en \$585 millones de pesos durante el primer semestre de 2020, lo que representó un crecimiento del 125% comparado con el mismo periodo de 2019.

Asimismo, nuestro negocio de intermediación bursátil reportó ingresos por \$356 millones de pesos al cierre de junio de 2020, lo que representó un crecimiento de 30% en comparación con la información reportada en el primer semestre de 2019.

La utilidad neta del primer semestre de 2020 resultó en \$752 millones de pesos, lo que representa un incremento de 7% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

| 2018 | 2019 | UDM | Ene - Jun 20 | 2T20 | Resumen Financiero |
|-------|-------|-------|--------------|-------|-------------------------------|
| 7,086 | 8,049 | 8,679 | 4,521 | 2,168 | Ingreso total de la operación |
| 1,534 | 1,915 | 2,001 | 1,044 | 456 | Resultado antes de impuestos |
| 21.65 | 23.79 | 23.06 | 23.09 | 21.03 | Margen de operación % |
| 1,116 | 1,380 | 1,429 | 752 | 333 | Resultado Neto |
| 15.75 | 17.14 | 16.47 | 16.63 | 15.36 | Margen Neto % |

| | | | | | |
|--------|---------|---------|---------|---------|----------------------------|
| 98,944 | 112,108 | 145,146 | 145,146 | 145,146 | Total Activo |
| 90,042 | 102,284 | 134,116 | 134,116 | 134,116 | Total Pasivo |
| 8,902 | 9,824 | 11,030 | 11,030 | 11,030 | Total Capital |
| 23,504 | 23,412 | 24,772 | 24,772 | 24,772 | Cartera de Credito (neto) |
| 45,228 | 47,060 | 52,193 | 52,193 | 52,193 | Captación |
| 536.0 | 532.9 | 532.8 | 532.8 | 532.8 | Acciones en circulación * |
| 0.47 | 0.47 | 0.13 | 0.13 | 0.13 | Dividendo por acción |
| 2.08 | 2.59 | 2.68 | 1.41 | 0.63 | Utilidad por acción |
| 16.61 | 18.43 | 20.70 | 20.70 | 20.70 | Valor en libros por acción |

| 2018 | 2019 | UDM | Ene - Jun 20 | 2T20 | Rentabilidad |
|-------|-------|-------|--------------|-------|--------------------------|
| 1.03 | 1.32 | 1.15 | 1.17 | 1.03 | Rendimiento Activos % ** |
| 13.16 | 14.55 | 10.38 | 14.43 | 12.76 | Rendimiento Capital % ** |
| 15.46 | 15.11 | 14.95 | 14.95 | 14.95 | ICAP Banco Monex *** |

| 2018 | 2019 | UDM | Ene - Jun 20 | 2T20 | Múltiplos |
|------|------|------|--------------|------|---------------------------------|
| 6.78 | 4.63 | 4.73 | 4.73 | 4.73 | Precio/ Utilidad por acción UDM |
| 0.85 | 0.65 | 0.61 | 0.61 | 0.61 | Precio/ VL por acción |
| 3.33 | 3.92 | 1.02 | 1.02 | 1.02 | Dividendo UDM % |

Eventos relevantes recientes

Como parte de los acuerdos adoptados por la Asamblea Anual General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2020, se resolvió decretar el pago de un dividendo de \$70 millones de pesos. Los recursos para este dividendo provienen de nuestra subsidiaria en el extranjero, Monex Europe, la cual no forma parte de Monex Grupo Financiero.

Para mayor información consultar:

www.monexsab.com

Contacto: Alfredo Gershberg Figot

Director Corporativo de Finanzas y Planeación

Teléfono: 01 (52) 55 5231 0870

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

FitchRatings



| Largo Plazo | Corto Plazo | Perspectiva | Largo Plazo | Corto Plazo | Perspectiva | Calificación **** |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------------|
| 'A+(mex)' | 'F1(mex)' | Negativa | 'HR A+' | 'HR 1' | Estable | Monex, S.A.B. (EN) |
| 'AA-(mex)' | 'F1+(mex)' | Negativa | 'HR AA-' | 'HR 1' | Estable | Banco Monex (EN) |
| 'AA-(mex)' | 'F1+(mex)' | Negativa | 'HR AA-' | 'HR 1' | Estable | Monex CB (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 del trimestre actual y el cuarto trimestre de 2019. Excepto UDM cuyos datos promedio son los saldos de los últimos cuatro trimestres.

*** Último dato publicado por Banco de México (Mayo 2020) **** 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 34 ciudades, donde se ofrecen productos financieros que satisfacen las necesidades cambiarias, de pago, crediticias, de inversión, de cobertura y asesoría financiera de 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 Europe; a través de las cuales proveen a sus clientes principalmente servicios de compraventa de divisas y pagos.

Pronunciamento Contable: De acuerdo con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, en 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 | 2T20 | | 2T19 | | Ene - Jun 20 | | Ene - Jun 19 | | 2020 vs. 2019 | |
|--|--------------|------------------------|--------------|------------------------|--------------|------------------------|--------------|------------------------|---------------|-----------------|
| | Monto | (%) ¹ | Monto | (%) ¹ | Monto | (%) ¹ | Monto | (%) ¹ | | % |
| Divisas y Pagos Internacionales | 1,529 | 70.5 | 1,348 | 67.7 | 3,189 | 70.5 | 2,606 | 67.0 | | 22.4 |
| • México | 841 | 38.8 | 739 | 37.1 | 1,758 | 38.9 | 1,470 | 37.8 | | 19.6 |
| • Subsidiarias en el extranjero | 688 | 31.7 | 609 | 30.6 | 1,431 | 31.6 | 1,136 | 29.2 | | 26.0 |
| Crédito y Captación | 176 | 8.1 | 237 | 11.9 | 323 | 7.2 | 518 | 13.3 | | (37.6) |
| Intermediación Bursátil | 198 | 9.2 | 143 | 7.2 | 356 | 7.9 | 275 | 7.1 | | 29.5 |
| Derivados | 273 | 12.6 | 134 | 6.7 | 585 | 12.9 | 260 | 6.7 | | 125.0 |
| Servicios Fiduciarios | 78 | 3.6 | 76 | 3.8 | 156 | 3.5 | 146 | 3.7 | | 6.8 |
| Arrendadora | -4 | -0.2 | 9 | 0.5 | 5 | 0.1 | 24 | 0.6 | | (79.2) |
| Otros | -82 | -3.8 | 43 | 2.2 | -93 | -2.1 | 63 | 1.6 | | (247.6) |
| Ingreso total de la operación | 2,168 | 100.0 | 1,991 | 100.0 | 4,521 | 100.0 | 3,892 | 100.0 | | 16.2 |
| Información financiera | Monto | (%)² | Monto | (%)² | Monto | (%)² | Monto | (%)² | | vs. 2019 |
| Ingreso total de la operación ³ | 2,168 | 100.0 | 1,991 | 100.0 | 4,521 | 100.0 | 3,892 | 100.0 | | 16.2 |
| Gastos de Administración y promoción | 1,712 | 79.0 | 1,552 | 78.0 | 3,477 | 76.9 | 2,933 | 75.4 | | 18.5 |
| Resultado de la operación | 456 | 21.0 | 439 | 22.0 | 1,044 | 23.1 | 959 | 24.6 | | 8.9 |
| Impuestos ISR | 124 | 5.7 | 132 | 6.6 | 290 | 6.4 | 253 | 6.5 | | 14.6 |
| Participación no controladora | 1 | 0.0 | 1 | 0.0 | 2 | 0.0 | 2 | 0.0 | | 0.0 |
| Resultado Neto Mayoritario | 333 | 15.4 | 306 | 15.4 | 752 | 16.6 | 704 | 18.1 | | 6.8 |

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 20 vs Dic 19 | | | | Jun 20 vs. Jun 19 | | |
|--|------------------|----------------|-------------|---------------|-------------------|-------------|---------------|
| | Jun 20 | Dic 19 | Variación % | Variación \$ | Jun 19 | Variación % | Variación \$ |
| Disponibilidades | 17,416 | 18,536 | -6.0 | (1,120) | 16,238 | 7.3 | 1,178 |
| Inversión en valores, reportos, derivados, cuentas de margen y préstamo de valores | 79,362 | 49,449 | 60.5 | 29,913 | 34,582 | 129.5 | 44,780 |
| Cartera de Crédito (neto) | 24,772 | 23,412 | 5.8 | 1,360 | 23,689 | 4.6 | 1,083 |
| Otras cuentas por cobrar (neto) | 17,762 | 15,701 | 13.1 | 2,061 | 16,752 | 6.0 | 1,010 |
| Inmuebles, mobiliario y equipo (neto) | 79 | 88 | -10.2 | (9) | 85 | -7.1 | (6) |
| Inmuebles, mobiliario y equipo Arrendadora | 758 | 695 | 9.1 | 63 | 600 | 26.3 | 158 |
| Inversiones permanentes | 135 | 135 | 0.0 | - | 131 | 3.1 | 4 |
| Otros activos | 4,862 | 4,092 | 18.8 | 770 | 3,845 | 26.4 | 1,017 |
| Total Activo | 145,146 | 112,108 | 29.5 | 33,038 | 95,922 | 51.3 | 49,224 |
| Captación | 52,193 | 47,060 | 10.9 | 5,133 | 40,681 | 28.3 | 11,512 |
| Emisión de Certificados Bursátiles | 1,504 | 1,518 | -0.9 | (14) | 2,016 | -25.4 | (512) |
| Préstamos bancarios y de otros organismos | 708 | 1,426 | -50.4 | (718) | 1,317 | -46.2 | (609) |
| Reportos, derivados y colaterales | 48,687 | 25,290 | 92.5 | 23,397 | 17,178 | 183.4 | 31,509 |
| Otros pasivos (neto) | 31,024 | 26,990 | 14.9 | 4,034 | 25,480 | 21.8 | 5,544 |
| Total Pasivo | 134,116 | 102,284 | 31.1 | 31,832 | 86,672 | 54.7 | 47,444 |
| Capital contribuido | 2,818 | 2,818 | 0.0 | - | 2,818 | 0.0 | - |
| Capital ganado | 8,176 | 6,973 | 17.3 | 1,203 | 6,400 | 27.8 | 1,776 |
| Participación no controladora | 36 | 33 | 9.1 | 3 | 32 | 12.5 | 4 |
| Total Capital | 11,030 | 9,824 | 12.3 | 1,206 | 9,250 | 19.2 | 1,780 |
| Total Pasivo y Capital | 145,146 | 112,108 | 29.5 | 33,038 | 95,922 | 51.3 | 49,224 |

* Este cuadro no muestra la estructura del nuevo catálogo contable para sociedades controladoras de grupos financieros, se mantiene la estructura del catálogo anterior para efectos de mayor revelación.

| Cartera de Crédito | Jun 20 vs Dic 19 | | | | Jun 20 vs. Jun 19 | | |
|--|------------------|--------|-------------|--------------|-------------------|-------------|--------------|
| | Jun 20 | Dic 19 | Variación % | Variación \$ | Jun 19 | Variación % | Variación \$ |
| Cartera de Crédito (neta) | 24,772 | 23,412 | 5.8 | 1,360 | 23,689 | 4.6 | 1,083 |
| Cartera de Crédito Vigente | 24,741 | 23,315 | 6.1 | 1,426 | 23,589 | 4.9 | 1,152 |
| Cartera de Crédito Vencida | 652 | 530 | 23.0 | 122 | 573 | 13.8 | 79 |
| Estimación Preventiva de Riesgos Crediticios | (621) | (433) | 43.4 | (188) | (473) | 31.3 | (148) |
| Índice de Morosidad (MOR) % * | 2.57 | 2.22 | 15.8 | 0.35 | 2.37 | 8.4 | 0.20 |
| Índice de Cobertura (ICOR) % ** | 95 | 82 | 15.9 | 13 | 83 | 14.5 | 12 |
| EPRC/Cartera Total % *** | 2.45 | 1.82 | 34.6 | 0.63 | 1.96 | 25.0 | 0.49 |

| Rentabilidad | Jun 20 vs Dic 19 | | | | Jun 20 vs. Jun 19 | | |
|----------------------------|------------------|--------|-------|--------|-------------------|-------|--------|
| | Jun 20 | Dic 19 | Var % | Var \$ | Jun 19 | Var % | Var \$ |
| Rendimiento Activos % **** | 1.03 | 1.32 | -22.0 | (0.29) | 1.25 | -17.6 | (0.22) |
| Rendimiento Capital % **** | 12.76 | 14.55 | -12.3 | (1.79) | 13.45 | -5.1 | (0.69) |

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 Junio 2020 y Junio 2019 (Saldo del trimestre en estudio y del último trimestre del año anterior). Datos promedio Diciembre 2019 (Saldo de los cuatro trimestres del 2019)

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

VISIÓN GENERAL DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2020

MONEX, S.A.B. REPORTA UNA UTILIDAD NETA DE \$752 MDP AL PRIMER SEMESTRE DE 2020, LO QUE REPRESENTA UN CRECIMIENTO DEL 7% COMPARADO CON EL PRIMER SEMESTRE DE 2019

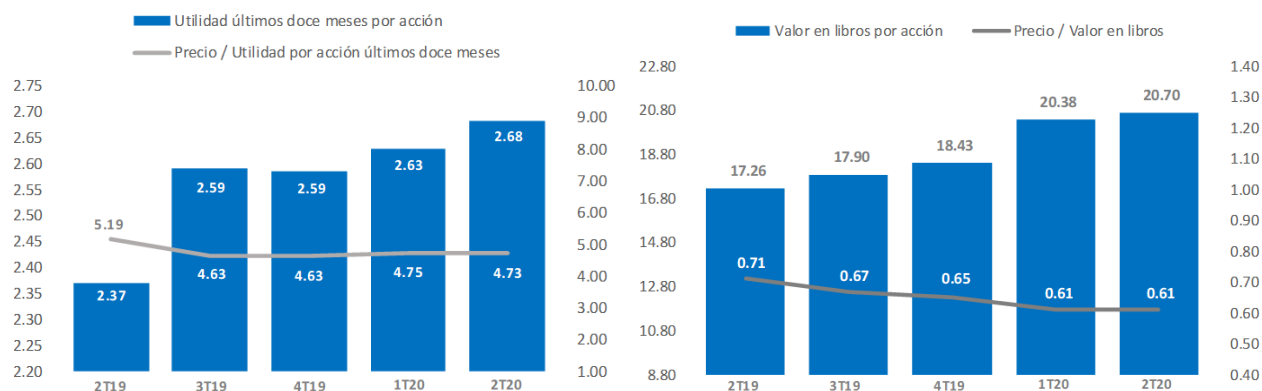
LOS INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN RESULTARON EN \$4,521 MDP AL CIERRE DEL PRIMER SEMESTRE DE 2020, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DEL 16% COMPARADO CON EL MISMO PERIODO DE 2019

EL SEGMENTO DE DIVISAS Y PAGOS INTERNACIONALES EN MÉXICO REPORTÓ INGRESOS POR \$1,758 MDP, LO QUE EQUIVALE A UN CRECIMIENTO DE 20% EN RELACIÓN CON EL PRIMER SEMESTRE DE 2019

LOS INGRESOS DE NUESTRAS SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO RESULTARON EN \$1,431 MDP AL CIERRE DE JUNIO DE 2020, LO QUE REPRESENTÓ UN INCREMENTO DE 26% EN COMPARACIÓN CON EL AÑO ANTERIOR

LOS INGRESOS DEL SEGMENTO DE DERIVADOS AL PRIMER SEMESTRE DE 2020 ALCANZARON \$585 MDP, LO QUE REPRESENTA UN CRECIMIENTO DE 125% COMPARADO CON EL MISMO PERIODO DE 2019

MONEX: Indicadores por acción



MONEXB: Bolsa Mexicana de Valores

| Datos por acción | 2T19 | 3T19 | 4T19 | 1T20 | 2T20 |
|---|-------|-------|--------|-------|-------|
| Mínimo | 12.30 | 11.89 | 11.64 | 11.60 | 12.38 |
| Máximo | 14.20 | 12.30 | 12.06 | 12.50 | 13.25 |
| Precio al cierre | 12.30 | 12.00 | 12.00 | 12.50 | 12.70 |
| Volumen diario promedio | 3,739 | 3,842 | 30,335 | 2,143 | 156 |
| Acciones en circulación ¹ | 536.0 | 535.6 | 532.9 | 532.8 | 532.8 |
| Valor de capitalización ² | 6,593 | 6,427 | 6,395 | 6,659 | 6,766 |
| Dividendo últimos doce meses por acción | 0.47 | 0.47 | 0.47 | 0.47 | 0.13 |
| Utilidad últimos doce meses por acción | 2.37 | 2.59 | 2.59 | 2.63 | 2.68 |
| Valor en libros por acción | 17.26 | 17.90 | 18.43 | 20.38 | 20.70 |
| Precio / Utilidad por acción últimos doce meses | 5.19 | 4.63 | 4.63 | 4.75 | 4.73 |
| Precio / Valor en libros | 0.71 | 0.67 | 0.65 | 0.61 | 0.61 |
| Dividendo UDM % | 3.82 | 3.92 | 3.92 | 3.76 | 1.02 |

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