

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

Precio al cierre

10.19

Sector/Industria

Divisas y Pagos Internacionales

Valor de Cap.

5,429 mdp

Rango 52s

10.00 - 13.25

Vol. Diario Promedio

567

No. Acciones

532.8 M

Dividendo UDM /Precio

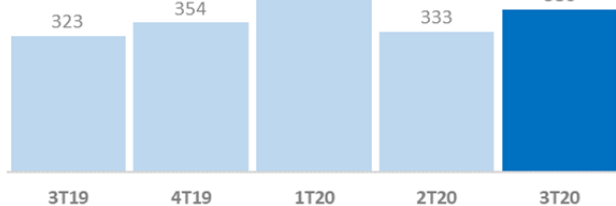
1.28 %

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 35 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.

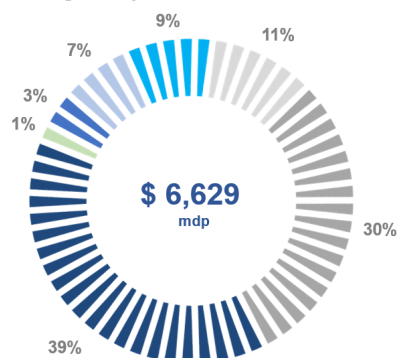
Empleados 2020: 2,733

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

Utilidad Neta



Ingresos por Producto al 3T20



MONEX, S.A.B.

Resultados del Tercer Trimestre 2020

CIUDAD DE MÉXICO, 28 de octubre de 2020 — Monex, S.A.B. de C.V. (BMV:MONEX) reportó hoy ingresos totales de la operación de \$6,629 millones de pesos al cierre de septiembre de 2020, lo cual representa un crecimiento de 12% comparado con la cifra del mismo periodo de 2019.

La composición de los ingresos generados al tercer trimestre de 2020 se integra principalmente en un 39% por concepto de operaciones cambiarias en México, un 30% por operaciones con divisas de las subsidiarias en el extranjero; así como un 11% por el segmento de derivados.

Nuestro negocio de divisas y pagos internacionales en México reportó ingresos por \$2,556 millones de pesos al tercer trimestre de 2020, lo que equivale a un incremento de 15.5% en relación con el mismo periodo del año anterior.

Los ingresos por las operaciones de divisas y pagos de las subsidiarias en el extranjero resultaron en \$1,983 millones de pesos, lo que implica un crecimiento del 14% en comparación con la cifra al cierre de septiembre de 2019.

Los ingresos de nuestro negocio de derivados resultaron en \$732 millones de pesos al cierre de septiembre de 2020, lo que representó un crecimiento del 93% comparado con la cifra al cierre del tercer trimestre de 2019.

Asimismo, nuestro negocio de intermediación bursátil reportó ingresos por \$561 millones de pesos al tercer trimestre de 2020, lo que representó un crecimiento de 48% en comparación con la información reportada al cierre de septiembre de 2019.

La utilidad neta al cierre del tercer trimestre de 2020 resultó en \$1,138 millones de pesos, lo que representa un incremento de 11% en comparación con el mismo periodo de 2019.

Eventos relevantes recientes

El 22 de octubre, Fitch Ratings ratificó la calificación nacional de riesgo contraparte de largo plazo de Monex, S.A.B. en 'A+(mex)', mientras que la calificación de corto plazo se ratificó en 'F1(mex)'. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Negativa.

En la misma fecha, Fitch ratificó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de Banco Monex y Monex Casa de Bolsa en 'AA-(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente. La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Negativa. La calificación de la emisión MONEX 19 se ratificó en 'A+(mex)'.

El 27 de octubre, HR Ratings ratificó la calificación nacional de riesgo contraparte de largo plazo de Monex, S.A.B. en 'HR A+', mientras que la calificación de corto plazo se ratificó en 'HR1'. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

El mismo día, HR Ratings ratificó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de Banco Monex y Monex Casa de Bolsa en 'HR AA-' y 'HR1', respectivamente. La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable. La calificación de los certificados bursátiles MONEX 19 se ratificó en 'HR A+' con Perspectiva Estable.

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

2018	2019	UDM	Ene - Sep 20	3T20	Resumen Financiero
7,086	8,049	8,780	6,629	2,109	Ingreso total de la operación
1,534	1,915	2,104	1,601	558	Resultado antes de impuestos
21.65	23.79	23.96	24.15	26.46	Margen de operación %
1,116	1,380	1,492	1,138	386	Resultado Neto
15.75	17.14	16.99	17.17	18.30	Margen Neto %
98,944	112,108	119,089	119,089	119,089	Total Activo
90,042	102,284	107,722	107,722	107,722	Total Pasivo
8,902	9,824	11,367	11,367	11,367	Total Capital
23,504	23,412	25,605	25,605	25,605	Cartera de Credito (neto)
45,228	47,060	45,887	45,887	45,887	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	2.80	2.14	0.72	Utilidad por acción
16.61	18.43	21.33	21.33	21.33	Valor en libros por acción
2018	2019	UDM	Ene - Sep 20	3T20	Rentabilidad
1.03	1.32	1.29	1.31	1.33	Rendimiento Activos % **
13.16	14.55	14.08	14.32	14.56	Rendimiento Capital % **
15.46	15.11	15.25	15.25	15.25	ICAP Banco Monex ***
2018	2019	UDM	Ene - Sep 20	3T20	Múltiplos
6.78	4.63	3.64	3.64	3.64	Precio/ Utilidad por acción UDM
0.85	0.65	0.48	0.48	0.48	Precio/ VL por acción
3.33	3.92	1.28	1.28	1.28	Dividendo UDM %

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.

*** Último dato publicado por Banco de México (Agosto 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 35 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 33 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	3T20		3T19		Ene - Sep 20		Ene - Sep 19		2020 vs. 2019
	Monto	(%) ¹	Monto	(%) ¹	Monto	(%) ¹	Monto	(%) ¹	%
Divisas y Pagos Internacionales	1,350	64.0	1,346	67.1	4,539	68.5	3,952	67.0	14.9
• México	798	37.8	743	37.0	2,556	38.6	2,213	37.5	15.5
• Subsidiarias en el extranjero	552	26.2	603	30.1	1,983	29.9	1,739	29.5	14.0
Crédito y Captación	144	6.8	182	9.1	467	7.0	700	11.9	(33.3)
Intermediación Bursátil	205	9.7	106	5.3	561	8.5	380	6.4	47.6
Derivados	148	7.0	120	6.0	732	11.0	379	6.4	93.1
Servicios Fiduciarios	73	3.5	79	3.9	229	3.5	225	3.8	1.8
Arrendadora	1	0.1	39	1.9	7	0.1	63	1.1	(88.9)
Otros	188	8.9	134	6.7	94	1.4	199	3.4	(52.8)
Ingreso total de la operación	2,109	100.0	2,006	100.0	6,629	100.0	5,898	100.0	12.4

Información financiera	Monto	(%) ²	Monto	(%) ²	Monto	(%) ²	Monto	(%) ²	vs. 2019
Ingreso total de la operación ³	2,109	100.0	2,006	100.0	6,629	100.0	5,898	100.0	12.4
Gastos de Administración y promoción	1,551	73.5	1,553	77.4	5,028	75.8	4,486	76.1	12.1
Resultado de la operación	558	26.5	453	22.6	1,601	24.2	1,412	23.9	13.4
Impuestos ISR	172	8.2	131	6.5	461	7.0	384	6.5	20.1
Participación no controladora	0	0.0	0	0.0	2	0.0	2	0.0	0.0
Resultado Neto Mayoritario	386	18.3	322	16.1	1,138	17.2	1,026	17.4	10.9

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*	Sep 20 vs Dic 19				Sep 20 vs Sep 19		
	Sep 20	Dic 19	Variación %	Variación \$	Sep 19	Variación %	Variación \$
Disponibilidades	11,947	18,536	-35.5	(6,589)	15,815	-24.5	(3,868)
Inversión en valores, reportos, derivados, cuentas de margen y préstamo de valores	58,129	49,449	17.6	8,680	44,030	32.0	14,099
Cartera de Crédito (neto)	25,605	23,412	9.4	2,193	24,336	5.2	1,269
Otras cuentas por cobrar (neto)	17,505	15,701	11.5	1,804	21,226	-17.5	(3,721)
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	71	88	-19.3	(17)	94	-24.5	(23)
Inmuebles, mobiliario y equipo Arrendadora	750	695	7.9	55	664	13.0	86
Inversiones permanentes	135	135	0.0	-	131	3.1	4
Otros activos	4,947	4,092	20.9	855	4,051	22.1	896
Total Activo	119,089	112,108	6.2	6,981	110,347	7.9	8,742
Captación	45,887	47,060	-2.5	(1,173)	45,672	0.5	215
Emisión de Certificados Bursátiles	1,505	1,518	-0.9	(13)	2,017	-25.4	(512)
Préstamos bancarios y de otros organismos	644	1,426	-54.8	(782)	1,133	-43.2	(489)
Reportos, derivados y colaterales	37,040	25,290	46.5	11,750	23,981	54.5	13,059
Otros pasivos (neto)	22,646	26,990	-16.1	(4,344)	27,958	-19.0	(5,312)
Total Pasivo	107,722	102,284	5.3	5,438	100,761	6.9	6,961
Capital contribuido	2,818	2,818	0.0	-	2,818	0.0	-
Capital ganado	8,514	6,973	22.1	1,541	6,736	26.4	1,778
Participación no controladora	35	33	6.1	2	32	9.4	3
Total Capital	11,367	9,824	16.7	1,543	9,586	18.6	1,781
Total Pasivo y Capital	119,089	112,108	6.2	6,981	110,347	7.9	8,742

* 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	Sep 20 vs Dic 19				Sep 20 vs Sep 19		
	Sep 20	Dic 19	Variación %	Variación \$	Sep 19	Variación %	Variación \$
Cartera de Crédito (neta)	25,605	23,412	9.4	2,193	24,336	5.2	1,269
Cartera de Crédito Vigente	25,510	23,315	9.4	2,195	24,244	5.2	1,266
Cartera de Crédito Vencida	772	530	45.7	242	537	43.8	235
Estimación Preventiva de Riesgos Crediticios	(677)	(433)	56.4	(244)	(445)	52.1	(232)
Índice de Morosidad (IMOR) % *	2.94	2.22	32.4	0.72	2.17	35.5	0.77
Índice de Cobertura (ICOR) % **	88	82	7.3	6	83	6.0	5
EPRC/Cartera Total % ***	2.58	1.82	41.8	0.76	1.80	43.3	0.78

Rentabilidad	Sep 20 vs Dic 19				Sep 20 vs Sep 19		
	Sep 20	Dic 19	Var %	Var \$	Sep 19	Var %	Var \$
Rendimiento Activos % ****	1.33	1.32	0.8	0.01	1.23	8.1	0.10
Rendimiento Capital % ****	14.56	14.55	0.1	0.01	13.96	4.3	0.60

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 Septiembre 2020 y Septiembre 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 TERCER TRIMESTRE 2020

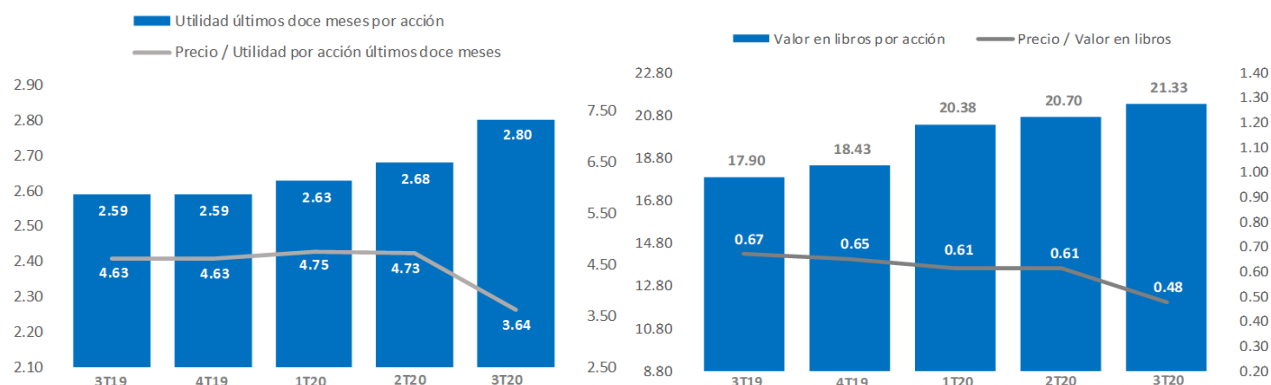
MONEX, S.A.B. REPORTA UNA UTILIDAD NETA DE \$1,138 MDP AL TERCER TRIMESTRE DE 2020, LO QUE REPRESENTA UN CRECIMIENTO DEL 11% COMPARADO CON LA CIFRA AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2019

LOS INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN RESULTARON EN \$6,629 MDP AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2020, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DEL 12% COMPARADO CON EL MISMO PERIODO DE 2019

EL SEGMENTO DE DIVISAS Y PAGOS INTERNACIONALES EN MÉXICO REPORTÓ INGRESOS POR \$2,556 MDP, LO QUE EQUIVALE A UN CRECIMIENTO DE 15.5% EN RELACIÓN CON LA CIFRA AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DE 2019

LOS INGRESOS DEL SEGMENTO DE DERIVADOS RESULTARON EN \$732 MDP AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DE 2020, LO QUE REPRESENTÓ UN INCREMENTO DE 93% EN COMPARACIÓN CON EL AÑO ANTERIOR

MONEX: Indicadores por acción



MONEX

MONEXB: Bolsa Mexicana de Valores

Datos por acción	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Mínimo	11.89	11.64	11.60	12.38	10.00
Máximo	12.30	12.06	12.50	13.25	12.70
Precio al cierre	12.00	12.00	12.50	12.70	10.19
Volumen diario promedio	3,842	30,335	2,143	156	567
Acciones en circulación ¹	535.6	532.9	532.8	532.8	532.8
Valor de capitalización ²	6,427	6,395	6,659	6,766	5,429
Dividendo últimos doce meses por acción	0.47	0.47	0.47	0.13	0.13
Utilidad últimos doce meses por acción	2.59	2.59	2.63	2.68	2.80
Valor en libros por acción	17.90	18.43	20.38	20.70	21.33
Precio / Utilidad por acción últimos doce meses	4.63	4.63	4.75	4.73	3.64
Precio / Valor en libros	0.67	0.65	0.61	0.61	0.48
Dividendo UDM %	3.92	3.92	3.76	1.02	1.28

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

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