



**monex**

# Reporte al Cuarto Trimestre de 2017

## Información dictaminada

**Abril 2018**

Esta presentación contiene ciertas declaraciones e información a futuro e información relacionada a MONEX, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (colectivamente, "MONEX") que se basan en la opinión de su Administración así como estimaciones hechas e información disponible actual de MONEX. Los resultados reales están sujetos a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre el desempeño real de la empresa.

El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que el contenido de este documento no constituye una oferta o recomendación de MONEX para comprar o vender sus acciones o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor.

# Información financiera relevante

## ■ Información financiera seleccionada

Información financiera	4T17				4T16				Ene-Dic 17				Ene-Dic 16			
	Monto	(%)	vs. 4T16	Δ	Monto	(%) <sup>2</sup>	Δ	Monto	(%) <sup>2</sup>	Δ	Monto	(%) <sup>2</sup>	Δ	Monto	(%) <sup>2</sup>	Δ
Ingreso total de la operación	1,762	66.7	-12.1	-15	1,778	75.1	-0.9	6,701	68.3	303	6,398	70.8	4.7			
Gastos de Administración y promoción	1,385	38.8	-8.7	-82	1,467	42.1	-5.6	5,183	39.5	175	5,008	40.6	3.5			
Resultado de la operación	377	27.9	-16.4	66	311	33.0	21.2	1,518	28.8	128	1,390	30.2	9.2			
Impuestos ISR	85	3.5	19.2	55	29	2.9	193.1	416	3.5	97	319	3.0	30.4			
<b>Resultado Neto</b>	<b>292</b>	<b>8.2</b>	<b>210.6</b>	<b>10</b>	<b>282</b>	<b>2.6</b>	<b>3.6</b>	<b>1,102</b>	<b>2.6</b>	<b>31</b>	<b>1,071</b>	<b>3.6</b>	<b>2.9</b>			

- La utilidad neta alcanzó los \$1,102 mdp lo que representó un incremento de 3%
- Los ingresos totales de la operación crecieron 5%

## ■ Información de las principales líneas de negocio

Ingresos de principales líneas de negocio	4T17			4T16		Ene-Dic 17		Ene-Dic 16		2017 vs. 2016
	Monto	(%)	vs. 4T16	Monto	(%) <sup>2</sup>	Monto	(%) <sup>2</sup>	Monto	(%) <sup>2</sup>	%
Divisas y Pagos Internacionales	1,174	66.7	-12.1	1,335	75.1	4,575	68.3	4,527	70.8	1.0
* México	683	38.8	-8.7	748	42.1	2,649	39.5	2,597	40.6	2.0
* Subsidiarias en el extranjero	491	27.9	-16.4	587	33.0	1,926	28.8	1,930	30.2	-0.2
Crédito y Captación	172	9.8	18.6	145	8.2	786	11.7	523	8.2	50.3
Derivados	104	5.9	-1.9	106	6.0	450	6.7	446	7.0	0.9
Intermediación Bursátil	104	5.9	11.8	93	5.2	485	7.2	475	7.4	2.1
Servicios Fiduciarios	62	3.5	19.2	52	2.9	232	3.5	189	3.0	22.7
Otros	146	8.2	210.6	47	2.6	173	2.6	238	3.6	-27.3
<b>Ingreso total de la operación</b>	<b>1,762</b>	<b>100.0</b>	<b>-0.9</b>	<b>1,778</b>	<b>100.0</b>	<b>6,701</b>	<b>100.0</b>	<b>6,398</b>	<b>100.0</b>	<b>4.7</b>

- Los ingresos totales de crédito y captación, así como fiduciario incrementaron 50% y 23% respectivamente en 2017

1) Representa el porcentaje de variación de la línea de negocio comparada contra el ingreso total de la operación

# Balance general consolidado

Balance General	Dic 17	Dic 17 vs. Dic 16		
		Dic 16	Variación \$	Variación %
Disponibilidades	12,323	7,120	5,203	73.1
Inversión en valores, reportos, derivados, cuentas de margen y préstamo de valores	45,778	35,373	10,405	29.4
Cartera de Crédito (neto)	20,228	17,987	2,241	12.5
Otras cuentas por cobrar (neto)	20,692	16,143	4,549	28.2
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	109	95	14	14.7
Inversiones permanentes	42	25	17	68.0
Otros activos	3,601	3,551	50	1.4
<b>Total Activo</b>	<b>102,773</b>	<b>80,294</b>	<b>22,479</b>	<b>28.0</b>
Captación	38,940	26,819	12,121	45.2
Emisión de Certificados Bursátiles	2,509	2,001	508	25.4
Préstamos bancarios y de otros organismos	1,085	1,422	(337)	-23.7
Reportos, derivados y colaterales	26,520	21,002	5,518	26.3
Otros pasivos (neto)	25,570	21,744	3,826	17.6
<b>Total Pasivo</b>	<b>94,624</b>	<b>72,988</b>	<b>21,636</b>	<b>29.6</b>
Capital contribuido	2,818	2,818	0	0.0
Capital ganado	5,331	4,488	843	18.8
<b>Total Capital</b>	<b>8,149</b>	<b>7,306</b>	<b>843</b>	<b>11.5</b>
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>102,773</b>	<b>80,294</b>	<b>22,479</b>	<b>28.0</b>

# Cartera de crédito e indicadores relevantes

## ▪ Cartera de crédito histórica

Cartera de Crédito	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Cartera de Crédito Vigente	4,539	4,310	8,031	12,363	18,212	20,384
Cartera de Crédito Vencida	38	55	40	118	82	201
Total cartera de crédito	4,577	4,365	8,071	12,481	18,294	20,585
Estimación Preventiva	84	64	112	182	307	357
<b>Cartera de crédito neta</b>	<b>4,493</b>	<b>4,301</b>	<b>7,959</b>	<b>12,299</b>	<b>17,987</b>	<b>20,228</b>
IMOR <sup>3</sup> %	0.83	1.26	0.50	0.95	0.45	0.98
ICOR <sup>4</sup> %	221	116	280	154	374	178
EPRC/Cartera Total %	1.84	1.47	1.39	1.46	1.68	1.73

## ▪ Indicadores relevantes

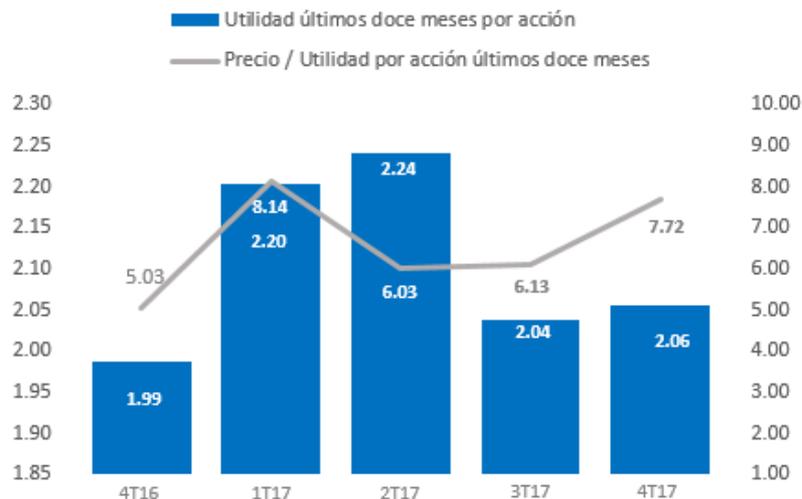
Indicador	4T17	4T16
1) Rendimiento Capital (ROE) <sup>1</sup> %	14.42	14.66
2) Índice de Capitalización (ICAP) <sup>2</sup> %	16.11	14.77
3) Eficiencia Operativa <sup>3</sup> %	77.35	78.27

### Notas:

1. Cartera de crédito vencida / Cartera total.
2. Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera de crédito vencida
3. Resultado neto del periodo / Capital total promedio\*
4. Último dato publicado por Banco de México (Diciembre 2017) / Banco Monex
5. Eficiencia Operativa = Gastos de Administración y Promoción últimos doce meses / Ingresos totales de la operación últimos doce meses

\* Datos promedio (Saldo de los últimos 4 trimestres en estudio / 4)

# MONEX: Indicadores por acción



MONEXB: Bolsa Mexicana de Valores

Datos por acción	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Mínimo	9.55	10.00	13.50	12.50	11.78
Máximo	11.00	18.65	18.00	18.00	17.50
Precio al cierre	10.00	17.90	13.50	12.50	15.90
Volumen diario promedio	2,425	3,758	2,846	4,216	1,559
Acciones en circulación <sup>1</sup>	536.2	536.2	536.2	536.0	536.0
Valor de capitalización <sup>2</sup>	5,362	9,598	7,239	6,700	8,522
Dividendo últimos doce meses por acción	0.47	0.47	0.60	0.60	0.60
Utilidad últimos doce meses por acción	1.99	2.20	2.24	2.04	2.06
Valor en libros por acción	13.63	13.79	13.83	14.20	15.20
Precio / Utilidad por acción últimos doce meses	5.03	8.14	6.03	6.13	7.72
Precio / Valor en libros	0.73	1.30	0.98	0.88	1.05
Dividendo UDM %	4.66	2.63	4.44	4.80	3.77

1. Cifras en millones de pesos
2. Cifras en millones de acciones

## Evento relevante reciente – Liquidación de CBs

- El 19 de octubre de 2017 Monex, S.A.B. realizó con éxito la cuarta Oferta Pública de Certificados Bursátiles bajo la clave de pizarra MONEX 17-2, al colocar en el mercado la totalidad de \$500 millones de pesos a una tasa TIE28 + 150 pb a un plazo de 3 años.
- El 6 de noviembre de 2017, Monex amortizó en su totalidad los certificados bursátiles con clave de pizarra MONEX14 emitidos por un monto de mil millones de pesos.

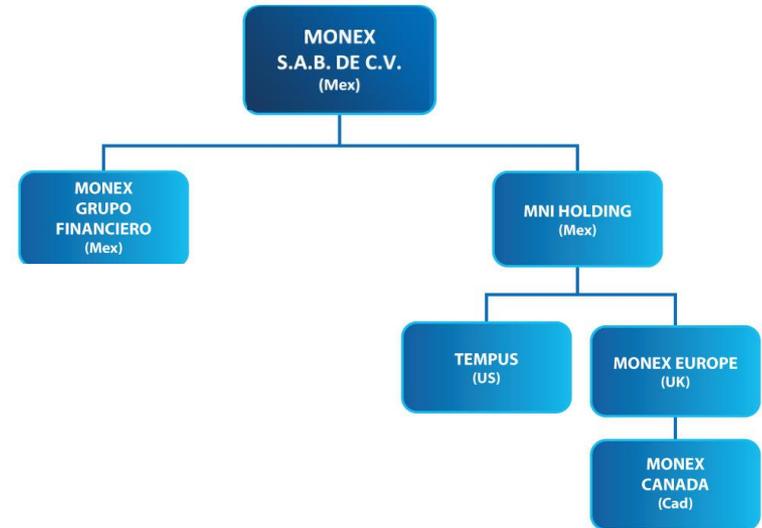
# Evento relevante reciente – Restructura internacional

## Restructura Internacional

El 13 de diciembre la asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas resolvió escindir la participación directa e indirectamente de Banco Monex y Monex Grupo Financiero en las subsidiarias del extranjero. Con ello Monex S.A.B. crea una nueva sociedad denominada MNI Holding para ser propietaria de Tempus y Monex Europa. Por lo tanto, la estructura corporativa queda de la siguiente manera: Monex SAB es propietaria del 99.99% de MNI Holding y ésta última es propietaria del 99.99% de Tempus y 99.99% de Monex Europa.

Es importante señalar que los movimientos de estructura corporativa no afecta la situación financiera de Monex S.A.B. ni representa una reestructura corporativa en términos de las disposiciones aplicables.

## Estructura Nueva



## Efectos en Banco Monex

- Derivado de la escisión mencionada, el capital de Banco Monex disminuye en la misma cantidad del capital de las subsidiarias del exterior.
- El estado de resultados consolidado del banco a diciembre 2017 ya no refleja la participación de Tempus ni de Monex Europa.

Banco Monex	30 - nov - 17	31 - dic - 17
Capital	\$8,682 mdp	\$5,662 mdp
ICAP	15.74%	16.11%

