

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

Precio al cierre  
10.00

Sector/Industria  
Divisas y Pagos Internacionales

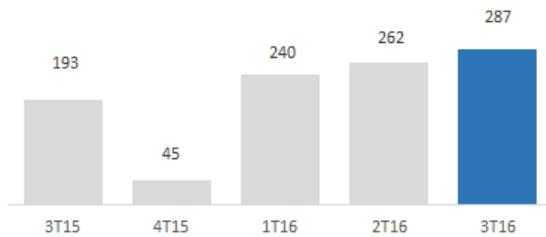
<b>Valor de Cap.</b> 5,362 mdp	<b>Rango 52s</b> 9.65 - 11.00	<b>Vol. Diario Promedio</b> 14,980	<b>No. Acciones</b> 536.2 M	<b>Dividendo Trim. /Precio</b> 4.66 %
-----------------------------------	----------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------	--

Monex, S.A.B. es una empresa tenedora de acciones cuya subsidiaria es Monex Grupo Financiero. Con oficina matriz en la Ciudad de México y una historia de éxito con más de 30 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.

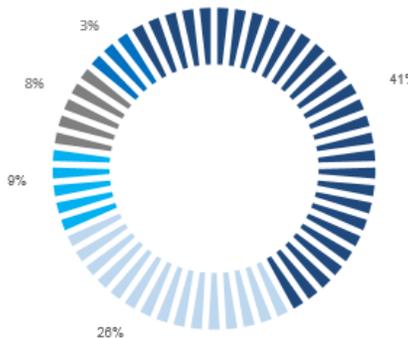
**Empleados 2016: 2,214**

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

## Utilidad Neta



## Ingresos por Producto



## MONEX, S.A.B. REPORTA

### Resultados del Tercer Trimestre 2016

CIUDAD DE MÉXICO, 27 de octubre de 2016 — Monex, S.A.B. de C.V. (BMV:MONEX) reportó hoy ingresos totales de la operación de \$4,620 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2016, lo cual representa un crecimiento del 19% comparado con la cifra al mismo periodo de 2015.

La composición de los ingresos generados durante el tercer trimestre de 2016 se integra en un 41% por concepto de operaciones con divisas en México. El 26% fue generado por operaciones cambiarias de Monex Europe y Tempus, Inc., dos de nuestras subsidiarias en el extranjero, lo que representa un 29.5% de crecimiento comparado con los ingresos generados durante el tercer trimestre de 2015.

Los ingresos de nuestros negocios de crédito y captación resultaron en \$152 millones de pesos, lo que representó un crecimiento del 111% comparado con el tercer trimestre de 2015. Al 30 de septiembre de 2016, nuestra cartera de crédito (neto) alcanzó los \$17,691 millones de pesos representando 43.8% de incremento comparado con la cifra reportada a diciembre de 2015.

Los ingresos de nuestro negocio Fiduciario crecieron 27.9% en el tercer trimestre 2016 comparado con el mismo periodo de 2015.

La utilidad neta del tercer trimestre 2016 resultó en \$287 millones de pesos, lo que representó un crecimiento de 49.1% comparada con la utilidad neta del mismo periodo de 2015.

2014	2015	UDM	Ene-Sep 16	3T16	Resumen Financiero
4,279	4,967	5,706	4,620	1,623	Ingreso total de la operación
842	941	1,191	1,079	395	Resultado antes de impuestos
19.68	18.95	20.87	23.36	24.34	Margen de operación %
604	625	834	789	287	Resultado Neto
14.11	12.58	14.62	17.08	17.69	Margen Neto %
46,318	63,236	78,629	78,629	78,629	Total Activo
40,630	56,925	71,731	71,731	71,731	Total Pasivo
5,688	6,311	6,898	6,898	6,898	Total Capital
7,959	12,299	17,691	17,691	17,691	Cartera de Credito (neto)
14,427	17,616	19,509	19,509	19,509	Captación
392	536	536	536	536	Acciones en circulación *
0.00	4.09	0.47	0.47	0.47	Dividendo por acción**
1.54	1.17	1.56	1.47	0.54	Utilidad por acción
14.52	11.77	12.86	12.86	12.86	Valor en libros por acción
2014	2015	UDM	Ene-Sep 16	3T16	Rentabilidad
1.30	0.99	1.06	1.34	1.34	Rendimiento Activos % (Anualizado)
10.62	9.90	12.10	15.25	15.25	Rendimiento Capital % (Anualizado)
15.95	16.60	14.58	14.58	14.58	ICAP Banco Monex ***
2014	2015	UDM	Ene-Sep 16	3T16	Múltiplos
8.17	8.75	6.41	6.41	6.41	Precio/ Utilidad por acción *UDM
0.87	0.84	0.78	0.78	0.78	Precio/ VL por acción
0.00	40.10	4.66	4.66	4.66	Dividendo % **

## FitchRatings

## STANDARD & POOR'S

Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Calificación ****
'A(mex)'	'F1'	Estable	'mxA'	'mxA-2'	Estable	Monex, S.A.B. (EN)
'A+(mex)'	'F1'	Estable	'mxA+	'mxA-1'	Estable	Banco Monex (EN)
'A(mex)'	'F1'	Estable	'BB+	'B'	Estable	Banco Monex (EG)
'A+(mex)'	'F1'	Estable	'mxA+	'mxA-1'	Estable	Monex CB (EN)
'A(mex)'	-	-	'mxA'	-	-	MONEX 12 (EN) *****
'A(mex)'	-	-	'mxA'	-	-	MONEX14 (EN) *****

\* Cifras en millones de pesos \*\* Dividendos pagados durante el periodo analizado

\*\*\* Último dato publicado por BANXICO (Agosto 2016) \*\*\*\* EN: Escala Nacional | EG: Escala Global

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

### Para mayor información consultar:

www.monexsab.com

Contacto: Alfredo Gershberg Figot

Director de Planeación

Teléfono: 01 (52) 55 5231 0870

Correo-e: [agershberg@monex.com.mx](mailto:agershberg@monex.com.mx)

Paseo de la Reforma 284, Piso12

Ciudad de México, D.F. 06600

Teléfono: +52 (55) 5231.0000

relacionconinversionistas@monex.com.mx

**Pronunciamiento 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

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

De conformidad con el Reglamento vigente de la BMV, Monex, S.A.B. se encuentra bajo la cobertura de análisis de *Prognosis Economía Finanzas e Inversiones, S.C. ("PROGNOSIS")*.

# 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	3T16			3T15			Ene - Sep 16		Ene - Sep 15		2016 vs. 2015
	Monto	(%)	vs. 3T15	Monto	(%) <sup>1</sup>		Monto	(%) <sup>1</sup>	Monto <sup>1</sup>	(%)	%
Divisas y Pagos Internacionales	1,075	66.2	10.8	970	73.2		3,419	74.0	2,930	75.5	16.7
• Nacional	657	40.5	1.5	647	48.8		2,075	44.9	1,951	50.3	6.4
• Internacional	418	25.7	29.5	323	24.3		1,344	29.1	979	25.2	37.2
Crédito y Captación	152	9.3	111.0	72	5.4		377	8.2	194	5.0	94.5
Servicios Fiduciarios	48	3.0	27.9	38	2.8		137	3.0	102	2.6	34.1
Intermediación Bursátil	129	7.9	1.3	127	9.6		382	8.3	442	11.4	-13.6
<b>Información financiera</b>	<b>Monto</b>	<b>(%)</b>	<b>vs. 3T15</b>	<b>Monto</b>	<b>(%)<sup>2</sup></b>		<b>Monto</b>	<b>(%)<sup>2</sup></b>	<b>Monto</b>	<b>(%)<sup>2</sup></b>	<b>vs. 2015</b>
Ingreso total de la operación	1,623	100.0	22.4	1,326	100.0		4,620	100.0	3,882	100.0	19.0
Gastos de Administración y promoción	1,228	75.7	17.7	1,043	78.7		3,541	76.6	3,053	78.7	16.0
Resultado de la operación	395	24.3	39.9	283	21.4		1,079	23.4	829	21.4	30.1
Impuestos ISR	108	6.6	20.1	90	6.8		290	6.3	257	6.6	12.7
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		0.0			0.0			0.0	8	0.2	
<b>Resultado Neto</b>	<b>287</b>	<b>17.7</b>	<b>49.1</b>	<b>193</b>	<b>14.6</b>		<b>789</b>	<b>17.1</b>	<b>580</b>	<b>14.9</b>	<b>36.1</b>

1. Representa el porcentaje de variación de la línea de negocio comparada contra el ingreso total de la operación. 2. Indica el porcentaje de variación de cada concepto comparada contra el ingreso total de la operación.

Balance General	Sep 16 vs. Dic 15				Sep 16 vs. Sep 15		
	Sep 16	dic 15	Variación %	Variación \$	Sep 15	Variación %	Variación \$
Disponibilidades	7,548	5,878	28.4	1,670	5,364	40.7	2,184
Inversión en valores, reportos, derivados, cuentas de margen y préstamo de valores	22,540	28,518	-21.0	(5,978)	21,040	7.1	1,501
Cartera de Crédito (neto)	17,691	12,299	43.8	5,392	11,787	50.1	5,903
Otras cuentas por cobrar (neto)	27,867	13,849	101.2	14,017	25,430	9.6	2,437
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto) y bienes adjudicados	98	84	15.9	13	80	22.4	18
Otras Inversiones permanentes	25	16	51.3	8	16	56.4	9
Otros activos	2,861	2,592	10.4	269	2,525	13.3	336
<b>Total Activo</b>	<b>78,629</b>	<b>63,236</b>	<b>24.3</b>	<b>15,393</b>	<b>66,242</b>	<b>18.7</b>	<b>12,388</b>
Captación	19,509	17,616	10.7	1,893	14,782	32.0	4,727
Préstamos bancarios y de otros organismos	1,098	880	24.8	218	1,284	-14.5	(186)
Reportos, derivados y colaterales	16,085	20,271	-20.7	(4,186)	15,213	5.7	872
Otros pasivos (neto)	35,039	18,158	93.0	16,881	28,695	22.1	6,345
<b>Total Pasivo</b>	<b>71,731</b>	<b>56,925</b>	<b>26.0</b>	<b>14,807</b>	<b>59,974</b>	<b>19.6</b>	<b>11,758</b>
Capital contribuido	2,818	2,818	0.0	0	2,818	0.0	0.0
Capital ganado	4,080	3,493	16.8	587	3,450	18.3	630
<b>Total Capital</b>	<b>6,898</b>	<b>6,311</b>	<b>9.3</b>	<b>587</b>	<b>6,268</b>	<b>10.0</b>	<b>630</b>
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>78,629</b>	<b>63,236</b>	<b>24.3</b>	<b>15,393</b>	<b>66,242</b>	<b>18.7</b>	<b>12,388</b>

Cartera de Crédito	Sep 16 vs. Dic 15				Sep 16 vs. Sep 15		
	Sep 16	Dic 15	Variación %	Variación \$	Sep 15	Variación %	Variación \$
Cartera de Crédito (neta)	17,691	12,299	43.84	5,392	11,787	50.08	5,903
Cartera de Crédito Vigente	17,860	12,363	44.46	5,497	11,848	50.74	6,011
Cartera de Crédito Vencida	82	118	-30.92	(36)	121	-32.69	(40)
Estimación Preventiva de Riesgos Crediticios	(251)	(182)	37.86	(69)	(182)	37.72	(69)
Índice de Morosidad (IMOR) % *	0.45	0.95	-52.63	(0.50)	1.01	-55.09	(0.57)
Índice de Cobertura (ICOR) % **	1.42	1.48	-4.05	(0.06)	1.54	-8.24	(0.13)

Rentabilidad	Sep 16 vs. Dic 15				Sep 16 vs. Sep 15		
	Sep 16	Dic 15	Var %	Var \$	Sep 15	Var %	Var \$
Rendimiento Activos % ***	1.34	0.99	35.4	0.35	1.17	14.5	0.17
Rendimiento Capital % ***	15.25	9.90	53.9	5.35	12.33	23.7	2.92

Cifras en millones de pesos \* Cartera de crédito vencida / Total cartera de crédito \*\* Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera de crédito (neto). \*\*\* Cálculo del Rendimiento anualizado = (Resultado neto del periodo anualizado / Activos o Capital total al cierre del trimestre.)

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

## VISIÓN GENERAL DEL TERCER TRIMESTRE 2016

**AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DE 2016 MONEX, S.A.B. REPORTA \$789 MDP DE UTILIDAD NETA, LO QUE REPRESENTA UN CRECIMIENTO DE 36.1% COMPARADA CON LA UTILIDAD NETA DEL MISMO PERIODO EN 2015.**

**AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DE 2016 MONEX, S.A.B. CUENTA CON UN CAPITAL DE \$6,898 MDP, LO QUE REPRESENTA UN VALOR EN LIBROS DE \$12.86 PESOS POR ACCIÓN.**

**LA CARTERA DE CRÉDITO ASCIENDE A \$17,691 MDP AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2016, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE 43.8% COMPARADA CON LA CIFRA AL CIERRE DE 2015.**

**LOS INGRESOS TOTALES DE CRÉDITO AL TERCER TRIMESTRE 2016 ALCANZARON LOS \$307 MDP, LO QUE REPRESENTA UN CRECIMIENTO DE 80.6% COMPARADO CON LA CIFRA A SEPTIEMBRE DE 2015.**

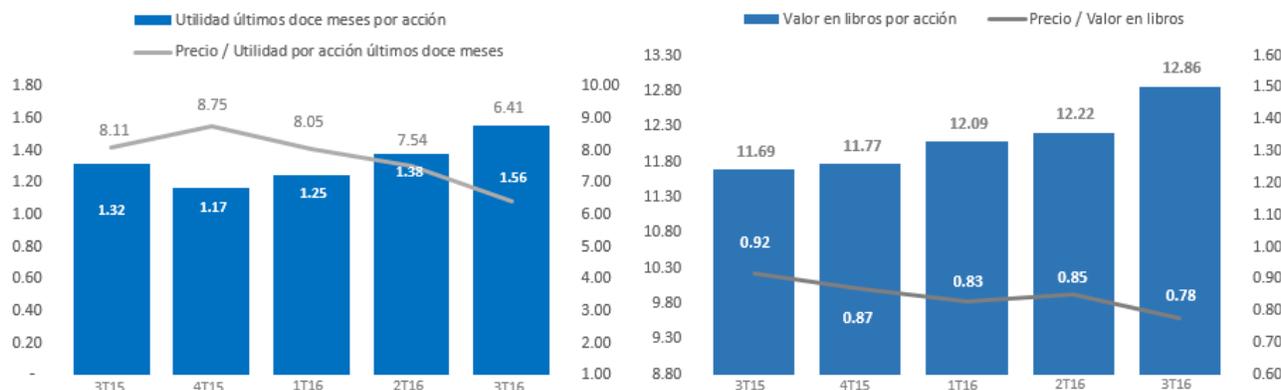
**AL 30 DE SEPTIEMBRE 2016 LOS INGRESOS ACUMULADOS DE NUESTRAS SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO ASCENDIERON A \$1,344 MDP, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE 37.2% COMPARADO CON LA CIFRA DEL MISMO PERIODO DE 2015.**

### Panorama General

Monex, S.A.B. es una empresa tenedora de acciones cuya principal subsidiaria es Monex Grupo Financiero. Monex cuenta con más de 30 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. Mediante su fuerza de promoción distribuida en 37 ciudades, ofrece productos financieros que satisfacen las necesidades cambiarias, de pago, 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 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.

### MONEX: Indicadores por acción



### MONEXB: Bolsa Mexicana de Valores

Datos por acción	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
Mínimo	10.70	9.94	9.90	9.65	9.99
Máximo	12.17	11.00	11.00	11.00	11.00
Precio al cierre	10.70	10.20	10.02	10.40	10.00
Volumen diario promedio	16,884	2,082	1,461	11,894	14,980
Acciones en circulación	536.2	536.2	536.2	536.2	536.2
Valor de capitalización	5,738	5,470	5,373	5,577	5,362
Dividendo últimos doce meses por acción	4.09	4.09	4.09	0.47	0.47
Utilidad últimos doce meses por acción	1.32	1.17	1.25	1.38	1.56
Valor en libros por acción	11.69	11.77	12.09	12.22	12.86
Precio / Utilidad por acción últimos doce meses	8.11	8.75	8.05	7.54	6.41
Precio / Valor en libros	0.92	0.87	0.83	0.85	0.78
Dividendo %	38.23	40.10	40.82	4.48	4.66