

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

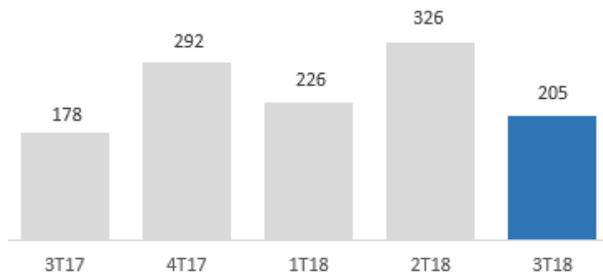
Precio al cierre  
14.90

Sector/Industria  
Divisas y Pagos Internacionales

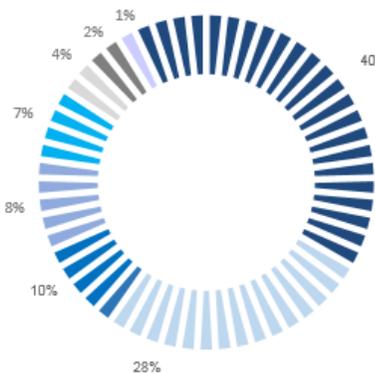
|                                   |                                   |                                       |                                |  |
|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|--|
| <b>Valor de Cap.</b><br>7,986 mdp | <b>Rango 52s</b><br>10.50 - 17.50 | <b>Vol. Diario Promedio</b><br>22,471 | <b>No. Acciones</b><br>536.0 M | <b>Dividendo UDM /Precio</b><br>3.15 % |
|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|--|

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 33 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.

**Utilidad Neta**



**Ingresos por Producto al 3T18**



**Empleados 2018: 2,501**

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

## MONEX, S.A.B. REPORTA

### Resultados del Tercer Trimestre 2018

CIUDAD DE MÉXICO, 26 de octubre de 2018 — Monex, S.A.B. de C.V. (BMV:MONEX) reportó hoy ingresos totales de la operación de \$5,183 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2018, lo cual representa un crecimiento de 5% comparado con la cifra del mismo periodo de 2017.

La composición de los ingresos generados al tercer trimestre de 2018 se integran principalmente en un 40% por concepto de operaciones con divisas en México, un 28% por operaciones cambiarias de las subsidiarias en el extranjero y un 10% por los negocios de crédito y captación.

Los ingresos de Tempus (una de nuestras subsidiarias en el extranjero) al tercer trimestre de 2018 crecieron 24% comparados con el mismo periodo de 2017.

Los ingresos de nuestro negocio de captación al cierre del tercer trimestre de 2018 resultaron en \$348 millones de pesos, lo que representó un crecimiento del 67% comparado con el mismo periodo de 2017.

De igual forma, nuestro negocio de derivados al tercer trimestre de 2018 resultó en \$416 millones de pesos, lo que representó un 20% de crecimiento en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Por otra parte, los ingresos de nuestro negocio fiduciario al tercer trimestre de 2018 crecieron 15% comparado con el mismo periodo de 2017.

Asimismo, integramos como nueva línea de ingreso a nuestro negocio de la arrendadora el cual resultó en \$30 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2018.

Al cierre del tercer trimestre de 2018 la utilidad neta resultó en \$757 millones de pesos.

### Eventos relevantes recientes

El 29 de junio de 2018 Monex, S.A.B. celebró la adquisición de Arrendadora Avance S.A. de C.V. La operación consideró la compra inicial del 59.95% de la Arrendadora y la compra del 40.05% restante a principios del año 2022. La Arrendadora se mantiene como subsidiaria de Monex SAB.

El 20 de agosto y 10 de octubre de 2018, Standard and Poors y Fitch, respectivamente, ratificaron las calificaciones crediticias de Monex.

### 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 12  
 Ciudad de México, D.F. 06600  
 Teléfono: +52 (55) 5231.0000  
 relacionconinversionistas@monex.com.mx

| 2016   | 2017    | UDM     | Ene-Sep 18 | 3T18    | Resumen Financiero              |
|--------|---------|---------|------------|---------|---------------------------------|
| 6,398  | 6,701   | 6,945   | 5,183      | 1,733   | Ingreso total de la operación   |
| 1,390  | 1,518   | 1,437   | 1,060      | 298     | Resultado antes de impuestos    |
| 21.73  | 22.65   | 20.69   | 20.45      | 17.20   | Margen de operación %           |
| 1,071  | 1,102   | 1,049   | 757        | 205     | Resultado Neto                  |
| 16.74  | 16.45   | 15.10   | 14.61      | 11.83   | Margen Neto %                   |
| 80,294 | 102,773 | 117,378 | 117,378    | 117,378 | Total Activo                    |
| 72,987 | 94,624  | 108,932 | 108,932    | 108,932 | Total Pasivo                    |
| 7,307  | 8,149   | 8,446   | 8,446      | 8,446   | Total Capital                   |
| 17,987 | 20,228  | 21,217  | 21,217     | 21,217  | Cartera de Credito (neto)       |
| 26,819 | 38,940  | 40,503  | 40,503     | 40,503  | Captación                       |
| 536.2  | 536.0   | 536.0   | 536.0      | 536.0   | Acciones en circulación *       |
| 0.47   | 0.60    | 0.47    | 0.47       | 0.47    | Dividendo por acción            |
| 1.99   | 2.06    | 1.96    | 1.41       | 0.38    | Utilidad por acción             |
| 13.63  | 15.20   | 15.76   | 15.76      | 15.76   | Valor en libros por acción      |
| 2016   | 2017    | UDM     | Ene-Sep 18 | 3T18    | Rentabilidad                    |
| 1.33   | 1.09    | 0.96    | 0.92       | 0.75    | Rendimiento Activos % **        |
| 14.66  | 14.42   | 12.65   | 12.17      | 9.89    | Rendimiento Capital % **        |
| 14.77  | 16.11   | 16.04   | 16.04      | 16.04   | ICAP Banco Monex ***            |
| 2016   | 2017    | UDM     | Ene-Sep 18 | 3T18    | Múltiplos                       |
| 5.03   | 7.72    | 7.60    | 7.60       | 7.60    | Precio/ Utilidad por acción UDM |
| 0.73   | 1.05    | 0.95    | 0.95       | 0.95    | Precio/ VL por acción           |
| 4.66   | 3.77    | 3.15    | 3.15       | 3.15    | Dividendo UDM %                 |

**FitchRatings**

**STANDARD & POORS**

| 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)    |
| '-'         | '-'         | '-'         | 'BB+        | 'B'         | Estable     | Banco Monex (EG)    |
| 'A+(mex)'   | 'F1'        | Estable     | 'mxA+       | 'mxA-1'     | Estable     | Monex CB (EN)       |
| 'A(mex)'    | '-'         | '-'         | 'mxA'       | '-'         | Estable     | MONEX17 (EN) ****   |
| 'A(mex)'    | '-'         | '-'         | 'mxA'       | '-'         | Estable     | MONEX17-2 (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 (Agosto 2018) \*\*\*\* EN: Escala Nacional | EG: Escala Global

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

**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 sea comparable.

### 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 | 3T18  |       |          | 3T17  |                  | Ene - Sep 18 |                  | Ene - Sep 17       |       | 2018 vs. 2017 |        |
|---|-------|-------|----------|-------|------------------|--------------|------------------|--------------------|-------|---------------|--------|
|   | Monto | (%)   | vs. 3T17 | Monto | (%) <sup>1</sup> | Monto        | (%) <sup>1</sup> | Monto <sup>1</sup> | (%)   |               | %      |
| Divisas y Pagos Internacionales           | 1,200 | 69.3  | 2.7      | 1,168 | 75.3             | 3,534        | 68.2             | 3,401              | 68.8  |               | 3.9    |
| *México                                   | 722   | 41.7  | 13.2     | 638   | 41.1             | 2,075        | 40.0             | 1,966              | 39.8  |               | 5.5    |
| * Subsidiarias en el extranjero           | 478   | 27.6  | -9.8     | 530   | 34.2             | 1,459        | 28.2             | 1,435              | 29.1  |               | 1.7    |
| Crédito y Captación                       | 231   | 13.3  | 4.5      | 221   | 14.2             | 503          | 9.7              | 614                | 12.4  |               | (18.1) |
| Derivados                                 | 108   | 6.2   | 83.0     | 59    | 3.8              | 416          | 8.0              | 346                | 7.0   |               | 20.2   |
| Intermediación Bursátil                   | 117   | 6.8   | -8.6     | 128   | 8.2              | 352          | 6.8              | 381                | 7.7   |               | (7.6)  |
| Servicios Fiduciarios                     | 69    | 4.0   | 16.9     | 59    | 3.8              | 195          | 3.8              | 170                | 3.4   |               | 14.7   |
| Arrendadora                               | 30    | 1.7   | N/A      | 0     | 0.0              | 30           | 0.6              | 0                  | 0.0   |               | N/A    |
| Otros                                     | -22   | -1.3  | 74.1     | -85   | -5.3             | 153          | 2.9              | 26                 | 0.7   |               | 488.5  |
| Ingreso total de la operación             | 1,733 | 100.0 | 11.7     | 1,552 | 100.0            | 5,183        | 100.0            | 4,939              | 100.0 |               | 4.9    |

| Información financiera                     | Monto | (%)   | vs. 3T17 | Monto | (%) <sup>2</sup> | Monto | (%) <sup>2</sup> | Monto | (%) <sup>2</sup> | vs. 2017 |
|--|-------|-------|----------|-------|------------------|-------|------------------|-------|------------------|----------|
| Ingreso total de la operación <sup>3</sup> | 1,733 | 100.0 | 11.7     | 1,552 | 100.0            | 5,183 | 100.0            | 4,939 | 100.0            | 4.9      |
| Gastos de Administración y promoción       | 1,435 | 82.8  | 9.6      | 1,309 | 84.3             | 4,123 | 79.5             | 3,798 | 76.9             | 8.6      |
| Resultado de la operación                  | 298   | 17.2  | 22.6     | 243   | 15.7             | 1,060 | 20.5             | 1,141 | 23.1             | (7.1)    |
| Impuestos ISR                              | 86    | 5.0   | 32.3     | 65    | 4.2              | 296   | 5.7              | 331   | 6.7              | (10.6)   |
| Participación no controladora              | 7     | 0.4   | 100.0    | 0     | 0.0              | 7     | 0.1              | 0     | 0.0              | 100.0    |
| Resultado Neto                             | 205   | 11.8  | 15.2     | 178   | 11.5             | 757   | 14.6             | 810   | 16.4             | (6.5)    |

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. 3. Incluye el rubro de "Otros ingresos de la operación"

| Balance General  | Sep 18         | Sep 18 vs. Dic 17 |             |               | Sep 18 vs. Sep 17 |             |               |
|--|----------------|-------------------|-------------|---------------|-------------------|-------------|---------------|
|  |                | Dic 17            | Variación % | Variación \$  | Sep 17            | Variación % | Variación \$  |
| Disponibilidades   | 15,264         | 12,323            | 23.9        | 2,941         | 9,552             | 59.8        | 5,712         |
| Inversión en valores, reportos, derivados, cuentas de margen y préstamo de valores | 40,696         | 45,778            | -11.1       | (5,082)       | 38,623            | 5.4         | 2,073         |
| Cartera de Crédito (neto)  | 21,217         | 20,228            | 4.9         | 989           | 18,901            | 12.3        | 2,316         |
| Otras cuentas por cobrar (neto)  | 35,981         | 20,692            | 73.9        | 15,289        | 26,963            | 33.4        | 9,018         |
| Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)  | 99             | 109               | -9.2        | (10)          | 97                | 1.7         | 2             |
| Inmuebles, mobiliario y equipo Arrendadora   | 272            | 0                 | NA          | NA            | 0                 | NA          | NA            |
| Inversiones permanentes  | 113            | 42                | 169.1       | 71            | 36                | 213.9       | 77            |
| Otros activos  | 3,736          | 3,601             | 3.7         | 135           | 3,522             | 6.1         | 214           |
| <b>Total Activo</b>  | <b>117,378</b> | <b>102,773</b>    | <b>14.2</b> | <b>14,605</b> | <b>97,694</b>     | <b>20.1</b> | <b>19,684</b> |
| Captación  | 40,503         | 38,940            | 4.0         | 1,563         | 32,274            | 25.5        | 8,229         |
| Emisión de Certificados Bursátiles   | 1,506          | 2,509             | -40.0       | (1,003)       | 3,015             | -50.0       | (1,509)       |
| Préstamos bancarios y de otros organismos  | 1,470          | 1,085             | 35.5        | 385           | 1,339             | 9.8         | 131           |
| Reportos, derivados y colaterales  | 30,555         | 26,520            | 15.2        | 4,035         | 21,884            | 39.6        | 8,671         |
| Otros pasivos (neto)   | 34,898         | 25,570            | 36.5        | 9,328         | 31,572            | 10.5        | 3,326         |
| <b>Total Pasivo</b>  | <b>108,932</b> | <b>94,624</b>     | <b>15.1</b> | <b>14,308</b> | <b>90,084</b>     | <b>20.9</b> | <b>18,848</b> |
| Capital contribuido  | 2,818          | 2,818             | 0.0         | 0             | 2,818             | 0.0         | 0             |
| Capital ganado <sup>1</sup>  | 5,605          | 5,331             | 5.1         | 274           | 4,792             | 17.0        | 813           |
| Participación no controladora  | 23             | 0                 | 0.0         | 23            | 0                 | 100.0       | 23            |
| <b>Total Capital</b>   | <b>8,446</b>   | <b>8,149</b>      | <b>3.6</b>  | <b>296</b>    | <b>7,610</b>      | <b>11.0</b> | <b>836</b>    |
| <b>Total Pasivo y Capital</b>  | <b>117,378</b> | <b>102,773</b>    | <b>14.2</b> | <b>14,605</b> | <b>97,694</b>     | <b>20.1</b> | <b>19,684</b> |

1. Se incluyen 6 mdp de participación no controladora de Arrendadora Monex a Sep 18

| Cartera de Crédito                           | Sep 18 | Sep 18 vs. Dic 17 |             |              | Sep 18 vs. Sep 17 |             |              |
|--|--------|-------------------|-------------|--------------|-------------------|-------------|--------------|
|  |        | Dic 17            | Variación % | Variación \$ | Sep 17            | Variación % | Variación \$ |
| Cartera de Crédito (neta)                    | 21,217 | 20,228            | 4.9         | 989          | 18,901            | 12.3        | 2,316        |
| Cartera de Crédito Vigente                   | 20,888 | 20,385            | 2.5         | 503          | 19,006            | 9.9         | 1,882        |
| Cartera de Crédito Vencida                   | 975    | 200               | 387.5       | 774          | 190               | 413.1       | 784          |
| Estimación Preventiva de Riesgos Crediticios | (646)  | (357)             | 81.0        | (289)        | (295)             | 119.0       | 351          |
| Indice de Mrosidad (IMOR) % *                | 4.46   | 0.97              | 359.8       | 3.48         | 0.99              | 350.5       | 3.47         |
| Indice de Cobertura (ICOR) % **              | 66     | 178               | -62.9       | (112)        | 155               | -57.4       | (89)         |
| EFRC/Cartera Total % ***                     | 2.96   | 1.73              | 71.1        | 1.23         | 1.54              | 92.2        | 1.42         |

| Rentabilidad               | Sep 18 | Sep 18 vs. Dic 17 |       | Sep 18 vs. Sep 17 |        |       |        |
|----------------------------|--------|-------------------|-------|-------------------|--------|-------|--------|
|                            |        | Dic 17            | Var % | Var \$            | Sep 17 | Var % | Var \$ |
| Rendimiento Activos % **** | 0.75   | 1.09              | -31.2 | (0.34)            | 1.21   | -38.1 | (0.44) |
| Rendimiento Capital % **** | 9.89   | 14.42             | -31.4 | (4.53)            | 14.48  | -31.7 | (4.59) |

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 TERCER TRIMESTRE 2018

### MONEX, S.A.B. REPORTA AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2018 UNA UTILIDAD NETA DE \$757 MDP. LA UTILIDAD POR ACCIÓN ALCANZÓ 1.41 PESOS

### LOS INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN ASCENDIERON A \$5,183 MDP AL TERCER TRIMESTRE DE 2018, LO QUE REPRESENTA UN CRECIMIENTO DEL 5% COMPARADO CON LA CIFRA DEL MISMO PERIODO DE 2017.

### AL CIERRE DE SEPTIEMBRE 2018 MONEX, S.A.B. CUENTA CON UN CAPITAL DE \$8,446 MDP, LO QUE REPRESENTA UN VALOR EN LIBROS DE \$15.76 PESOS POR ACCIÓN.

#### Panorama General

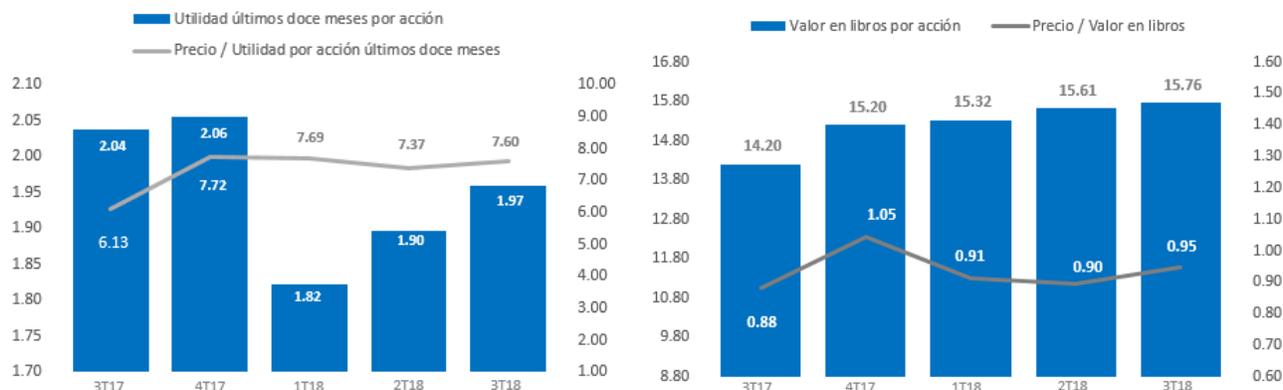
Monex, S.A.B. es una empresa tenedora de acciones cuyas principales subsidiarias son Monex Grupo Financiero, MNI Holding, Monex y Arrendadora Monex. Cuenta con más de 33 años de experiencia en el mercado financiero, tiempo durante el cual ha demostrado un crecimiento consistente y sólido en volumen de 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.

#### MONEX: Indicadores por acción



#### MONEXB: Bolsa Mexicana de Valores

| Datos por acción                                | 3T17  | 4T17  | 1T18  | 2T18  | 3T18   |
|---|-------|-------|-------|-------|--------|
| Mínimo  | 12.50 | 11.78 | 12.50 | 13.97 | 10.50  |
| Máximo  | 18.00 | 17.50 | 15.90 | 16.00 | 15.00  |
| Precio al cierre                                | 12.50 | 15.90 | 14.00 | 14.00 | 14.90  |
| Volumen diario promedio                         | 4,216 | 1,559 | 1,058 | 795   | 22,471 |
| Acciones en circulación <sup>1</sup>            | 536.0 | 536.0 | 536.0 | 536.0 | 536.0  |
| Valor de capitalización <sup>2</sup>            | 6,700 | 8,522 | 7,504 | 7,504 | 7,986  |
| Dividendo últimos doce meses por acción         | 0.60  | 0.60  | 0.60  | 0.47  | 0.47   |
| Utilidad últimos doce meses por acción          | 2.04  | 2.06  | 1.82  | 1.90  | 1.96   |
| Valor en libros por acción                      | 14.20 | 15.20 | 15.32 | 15.61 | 15.76  |
| Precio / Utilidad por acción últimos doce meses | 6.13  | 7.72  | 7.69  | 7.37  | 7.60   |
| Precio / Valor en libros                        | 0.88  | 1.05  | 0.91  | 0.90  | 0.95   |
| Dividendo UDM %                                 | 4.80  | 3.77  | 4.29  | 3.36  | 3.15   |

1. Millones de acciones  
2. Millones de pesos