



monex

# Reporte al Cuarto Trimestre de 2018

## Información preliminar

Febrero 2019

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	4T18	4T17	Δ		Ene-Dic 18	Ene-Dic 17	Δ	
			\$	%			\$	%
Ingreso total de la operación	1,904	1,762	142	8.1	7,086	6,701	385	5.7
Gastos de Administración y promoción	1,429	1,385	44	3.2	5,552	5,183	369	7.1
Resultado de la operación	475	377	98	26.0	1,534	1,518	16	1.1
Impuestos ISR	115	85	30	35.3	411	416	-5	-1.2
Participación no controladora	1	0	1	N/A	7	0	7	N/A
<b>Resultado Neto</b>	<b>359</b>	<b>292</b>	<b>67</b>	<b>22.9</b>	<b>1,116</b>	<b>1,102</b>	<b>14</b>	<b>1.3</b>

- La utilidad neta alcanzó los \$1,116 mdp
- Los ingresos totales de la operación resultaron en \$7,086 mdp, lo que representó un incremento de 6%

## Información de las principales líneas de negocio

Ingresos de principales líneas de negocio	4T18		4T17		Ene-Dic 18		Ene-Dic 17		Δ
	Monto	(%)	Monto	(%) <sup>2</sup>	Monto	(%) <sup>2</sup>	Monto	(%) <sup>2</sup>	2018 vs. 2017
Divisas y Pagos Internacionales	1,340	70.4	1,174	66.6	4,874	68.8	4,575	68.3	6.5
* México	800	42.0	683	38.8	2,875	40.6	2,649	39.6	8.5
* Subsidiarias en el extranjero	540	28.4	491	27.8	1,999	28.2	1,926	28.7	3.8
Crédito y Captación	232	12.2	172	9.8	571	8.1	786	11.7	-27.4
Derivados	168	8.8	104	5.9	584	8.2	450	6.7	29.8
Intermediación Bursátil	95	5.0	104	5.9	447	6.3	485	7.2	-7.8
Servicios Fiduciarios	74	3.9	62	3.5	269	3.8	232	3.5	16.0
Arrendamiento	8	0.4	0	0.0	38	0.5	0	0.0	N/A
Otros	-13	-0.7	146	8.3	303	4.3	173	2.6	75.1
<b>Ingreso total de la operación</b>	<b>1,904</b>	<b>100.0</b>	<b>1,762</b>	<b>100.0</b>	<b>7,086</b>	<b>100.0</b>	<b>6,701</b>	<b>100.0</b>	<b>5.7</b>

- Los ingresos totales de Tempus y de Derivados incrementaron 24% y 30%, respectivamente

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

2) Los ingresos contables no reconocen otros ingresos/gastos. Para efecto de nuestra presentación estamos impactando la pérdida por venta de cartera en crédito que contablemente se reconoce en otros ingresos y gastos.

# Balance general consolidado

Balance General	Dic 18	△ Dic 18 vs. Dic 17		
		Dic 17	Variación \$	Variación %
Disponibilidades	16,815	12,323	4,492	36.5
Inversión en valores, reportos, derivados, cuentas de margen y préstamo de valores	37,319	45,778	(8,459)	-18.5
Cartera de Crédito (neto)	23,504	20,228	3,276	16.2
Otras cuentas por cobrar (neto)	16,986	20,692	(3,706)	-17.9
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	95	109	(14)	-12.8
Inmuebles, mobiliario y equipo Arrendadora	342	0	342	N/A
Inversiones permanentes	119	42	77	183.3
Otros activos	3,764	3,601	163	4.5
<b>Total Activo</b>	<b>98,944</b>	<b>102,773</b>	<b>(3,829)</b>	<b>-3.7</b>
Captación	43,719	38,940	4,779	12.3
Emisión de Certificados Bursátiles	1,509	2,509	(1,000)	-39.9
Préstamos bancarios y de otros organismos	1,763	1,085	678	62.5
Reportos, derivados y colaterales	21,057	26,520	(5,463)	-20.6
Otros pasivos (neto)	21,994	25,570	(3,576)	-14.0
<b>Total Pasivo</b>	<b>90,042</b>	<b>94,624</b>	<b>(4,582)</b>	<b>-4.8</b>
Capital contribuido	2,818	2,818	0	0.0
Capital ganado	6,054	5,331	723	13.6
Participación no controladora	30	0	30	N/A
<b>Total Capital</b>	<b>8,902</b>	<b>8,149</b>	<b>753</b>	<b>9.2</b>
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>98,944</b>	<b>102,773</b>	<b>(3,829)</b>	<b>-3.7</b>

# Cartera de crédito e indicadores relevantes

## ▪ Cartera de crédito histórica

Cartera de Crédito	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Cartera de Crédito Vigente	4,539	4,310	8,031	12,363	18,212	20,385	23,410
Cartera de Crédito Vencida	38	55	40	118	82	200	521
Total cartera de crédito	4,577	4,365	8,071	12,481	18,294	20,585	23,931
Estimación Preventiva	84	64	112	182	307	357	427
<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>	<b>23,504</b>
IMOR <sup>1</sup> %	0.83	1.26	0.50	0.95	0.45	0.97	2.18
ICOR <sup>2</sup> %	221	116	280	154	374	178	82
EPRC/Cartera Total %	1.84	1.47	1.39	1.46	1.68	1.73	1.79

## ▪ Indicadores relevantes

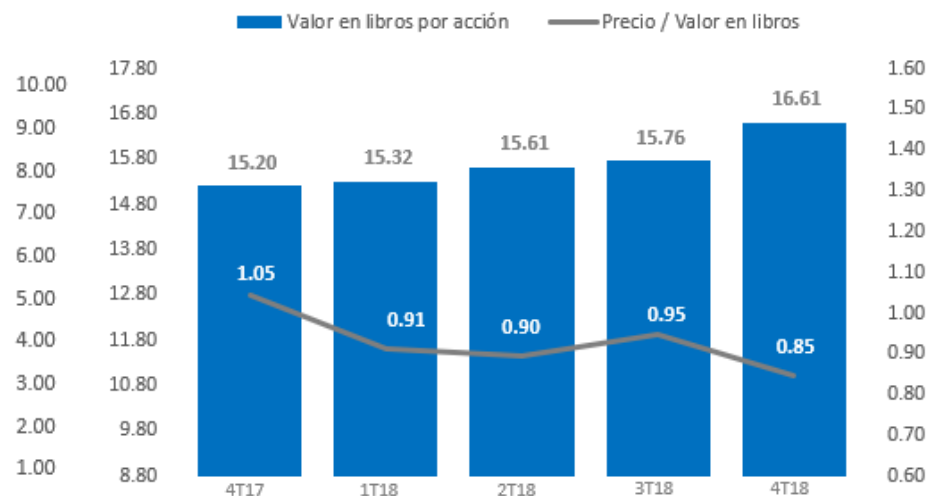
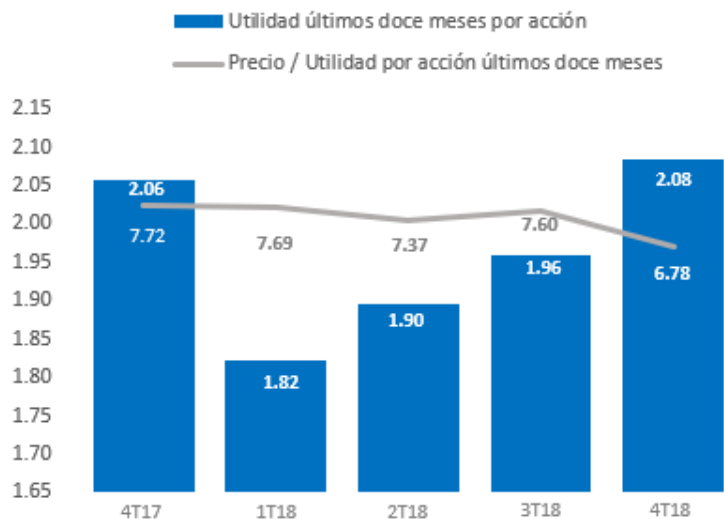
Indicador	4T18
1) Rendimiento Capital (ROE) <sup>3</sup> %	13.16
2) Índice de Capitalización (ICAP) <sup>4</sup> %	15.46
3) Eficiencia Operativa <sup>5</sup> %	78.35

### 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 2018) / 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 UDM en estudio)

# MONEX: Indicadores por acción



MONEXB: Bolsa Mexicana de Valores

Datos por acción	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Mínimo	11.78	12.50	13.97	10.50	13.00
Máximo	17.50	15.90	16.00	15.00	14.60
Precio al cierre	15.90	14.00	14.00	14.90	14.10
Volumen diario promedio	1,559	1,058	795	22,471	6,272
Acciones en circulación <sup>1</sup>	536.0	536.0	536.0	536.0	536.0
Valor de capitalización <sup>2</sup>	8,522	7,504	7,504	7,986	7,558
Dividendo últimos doce meses por acción	0.60	0.60	0.47	0.47	0.47
Utilidad últimos doce meses por acción	2.06	1.82	1.90	1.96	2.08
Valor en libros por acción	15.20	15.32	15.61	15.76	16.61
Precio / Utilidad por acción últimos doce meses	7.72	7.69	7.37	7.60	6.78
Precio / Valor en libros	1.05	0.91	0.90	0.95	0.85
Dividendo UDM %	3.77	4.29	3.36	3.15	3.33

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

# Eventos relevantes

## 1. Ratificación de calificaciones

- El 10 de octubre de 2018, Fitch ratificó las calificaciones crediticias de Monex.

## 2. Participación en Foro “In-Formando al Mercado”

- El próximo 07 de marzo, Monex participará en el Foro denominado: “In-Formando al Mercado” como una de las cuatro emisoras invitadas a este evento, el cual es organizado por la Bolsa Mexicana de Valores. Dentro de dicho foro hablaremos de aspectos relevantes de Monex como empresa emisora.

