

monex

Tu Futuro. Nuestro Presente.

2011

Cuarto trimestre



INFORME FINANCIERO
Holding Monex



México, Distrito Federal, México – 23 de febrero del 2012 – Holding Monex, S.A.P.I.B. de C.V. anunció hoy sus resultados del cuarto trimestre preeliminar terminado el 31 de diciembre de 2011. Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo a las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y están expresadas en millones de pesos

Panorama General

Holding Monex es una empresa tenedora de acciones 100% mexicana, cuyas Subsidiarias son Monex Grupo Financiero y otras sociedades no financieras Pagos Intermex y Prestaciones Universales.

Las subsidiarias de Monex Grupo Financiero son Banco Monex, Monex Casa de Bolsa, 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 cuenta con 26 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 40 ciudades, ofrece productos financieros que satisfacen las necesidades cambiarias, de pago, de inversión, de cobertura y asesoría financiera a sus clientes.

A través de su subsidiaria Pagos Intermex, Holding Monex participa en el negocio de pago de remesas: Pagos Intermex es una empresa dedicada al pago de remesas familiares por cuenta de transmisores de dinero o empresas remesadoras ubicadas en los EUA principalmente. Para llevar a cabo su actividad en México tiene una red de 50 sucursales a partir de las cuales distribuye pagos, así como corresponsales con cerca de 700 puntos de pago ubicados en distintas zonas de la República Mexicana.

Mediante su subsidiaria Prestaciones Universales, Monex participa en el mercado de vales de despensa y gasolina así como tarjetas prepagadas con la marca comercial "Sí Vale".

Tempus Consulting, INC. subsidiaria de Banco Monex es una firma estadounidense no bancaria independiente que participa en el sector de compraventa de divisas y pagos internacionales. Tempus tiene presencia en Los Ángeles, Houston, Washington D.C., EUA, Oxford, Reino Unido y Asturias, España.

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.

Para mayor información consultar www.holdingmonex.com
Contacto: Alfredo Gershberg Figot
Director de Planeación
Teléfono: 01 (55) 5231 0870
Correo electrónico: agershberg@monex.com.mx
Correo electrónico: relacionconinversionistas@monex.com.mx

Información Relevante

Los comentarios que a continuación se mencionan hacen referencia a cifras acumuladas

Balance (millones de pesos)	Dic-10	Dic-11	Variación
Disponibilidades	840	6,676	695%
Inversión en valores, reportos y derivados	10,581	13,371	26%
Cuentas por Cobrar Clientes	10,387	18,328	76%
Captación	2,850	3,769	32%
Acreedores por Reporto	7,301	10,040	38%
Cuentas por Pagar Clientes	11,610	25,104	116%
Dividendos por Pagar	0	60	100%
Capital Contable	2,874	3,374	17%

Indicadores de Rentabilidad	Dic-10	Dic-11
ROE (anualizado)	25.31%	25.74%
ROA (anualizado)	2.8%	1.98%
ICAP Banco Monex*	20.22%	20.97%

Índices	Dic-10	Dic-11
Índice de Morosidad (IMOR) **	2.39%	1.68%
Índice de Cobertura (ICOR)***	2.48%	1.84%

Indicadores Relevantes	Dic-10	Dic-11	Variación
Tenencias (millones de pesos) al cuarto trimestre	9,428	9,980	6%
Fondos promedio al cuarto trimestre	5,209	5,078	-3%
Tenencias en entidades internacionales al cuarto trimestre	4,219	4,902	16%
Cartera promedio (millones de pesos) al cuarto trimestre	2,340	3,556	52%
Volumen divisas (millones de dólares) al cuarto trimestre ****	77,502	93,644	22%
Volumen derivados (millones de pesos) al cuarto trimestre	87,178	125,181	44%
Volumen capitales (millones de pesos) al cuarto trimestre	78,396	98,903	26%

La Acción*****	4T10	4T11
Mínimo	18.60	17.00
Máximo	19.60	19.00
Precio al cierre	19.50	18.10
Volumen	242,600	1,827,300
Número de acciones en circulación (millones)	400	398.7
Valor de capitalización (millones de pesos)	7,800	7,217
Valor en libros por acción*****	7.18	8.46
Utilidad últimos 12 meses / Número de acciones en circulación	1.82	2.18
Precio por acción / Utilidad últimos 12 meses	10.73	8.30
Precio por acción / Valor en libros por acción	2.71	2.14

Fondo de Recompra

Al 1ro de Octubre de 2011 el Fondo de Recompra tenía 744,400 acciones, durante el cuarto trimestre adquirió 543,925 acciones mostrando un saldo final al 31 de Diciembre de 2011 de 1,288,325 acciones.

*Último dato publicado por BANXICO (Diciembre 2011) **Cartera de crédito vencida / Total cartera de crédito ***Estimación preventiva para riesgos crediticios / Total cartera neta. ****Volumen operado con clientes según fuente interna. *****Fuente INFOSEL *****Total capital entre número de acciones.



Calificadoras:

Standard & Poor's incrementó las calificaciones de largo y corto plazo de 'mxA' y 'mxA-2' a 'mxA+' y 'mxA-1' de Banco Monex y Monex Casa de Bolsa respectivamente; la perspectiva es estable al 13 de diciembre de 2011.



Fitch Ratings incrementó las calificaciones en escala nacional de largo plazo de 'A(mex)' a 'A+(mex)' y ratificó las calificaciones de corto plazo 'F1 (mex)' de Banco Monex y Monex Casa de Bolsa; la perspectiva es estable al 30 de noviembre de 2011.



Áreas de Negocio:

Holding Monex se integra por: Monex Grupo Financiero, Prestaciones Universales y Pagos Intermex.

Monex Grupo Financiero participa con 88.5% en el ingreso neto de la Holding con 3,659 mdp acumulados al cuarto trimestre de 2011, mostrando un crecimiento de 20.8% comparado con el mismo periodo del año anterior, el cual se integra principalmente por operaciones de compraventa de divisas.

Prestaciones Universales reportó ingresos netos de la operación acumulados por 383 mdp al cuarto trimestre de 2011, mostrando un crecimiento de 12.9% comparado con el mismo periodo del año anterior. Por su parte, esta cantidad contribuye con 9.3% al ingreso neto de la Holding.

Por lo que corresponde a Pagos Intermex, el ingreso neto de la operación acumulado fue de 94 mdp disminuyendo 6.7% a lo reportado el mismo periodo del año anterior. Esta filial participa con 2.3% en el ingreso neto de Holding Monex.

Eventos Relevantes:

- La Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de Holding Monex, celebrada el pasado 15 de abril 2011, decretó un dividendo de \$240 millones a ser distribuido en cuatro partes de \$60 millones de pesos cada una en las siguientes fechas:
 - 27 de abril 2011 (pagado \$0.15 pesos por acción)
 - 19 de julio 2011 (pagado \$0.1502 pesos por acción)
 - 18 de octubre de 2011 (pagado \$0.1506 pesos por acción)
 - 17 de enero de 2012 (pagado \$0.15048 pesos por acción)
- La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Holding Monex, celebrada el pasado 11 de noviembre 2011, decretó un dividendo de \$42 millones pagaderos en una sola exhibición el día 23 de noviembre 2011 (pagado \$0.105344 pesos por acción)
- El 30 de noviembre de 2011 Fitch Ratings incrementó las calificaciones de riesgo contraparte de largo plazo de Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero ("BMonex") y de Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero ("MonexCB") al nivel de 'A+(mex)' desde 'A(mex)' con perspectiva crediticia 'Estable'. Asimismo, las calificaciones de riesgo contraparte de corto plazo para las dos instituciones fueron ratificadas en 'F1(mex)'.
- El 13 de diciembre de 2011 Standard & Poor's tras la actualización de su metodología y criterios de calificación de bancos y grupos (que se publicó el 9 de noviembre de 2011), incrementó la calificación de crédito de contraparte en escala nacional –CaVal– de largo plazo a 'mxA+' de 'mxA' y de corto plazo a 'mxA-1' de 'mxA-2' de Banco Monex, S.A. (Banco Monex). La perspectiva es estable. Asimismo incrementó las calificaciones de crédito de contraparte en escala nacional –CaVal– de largo plazo a 'mxA+' de 'mxA' y la de corto plazo a 'mxA-1' de 'mxA-2' de Monex Casa de Bolsa S.A. de C.V. (Monex Casa de Bolsa). La perspectiva es estable.



Análisis de Información Financiera Holding Monex y Subsidiarias



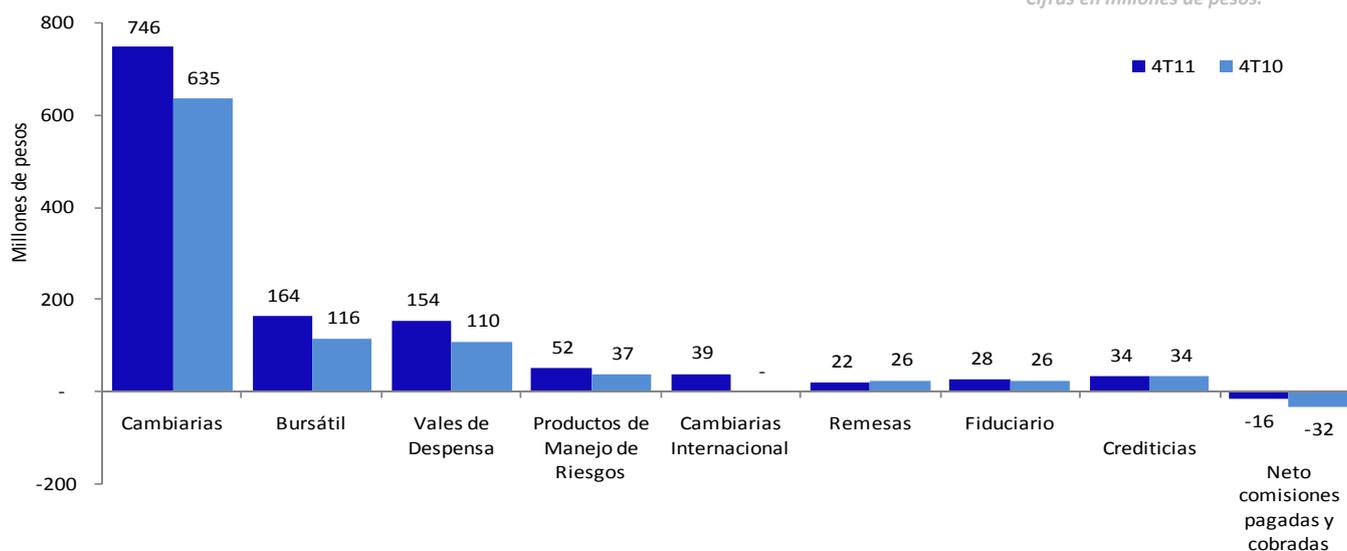
Tu Futuro. Nuestro Presente.

HOLDING MONEX, S.A.P.I.B. de C.V. y Subsidiarias
 Estado de Resultados Consolidado
 Del 4to trimestre 2011 y 2010
 (Cifras en millones de pesos)

Estado de Resultados	4T10	4T11	Variación
Resultado de la operación	255	470	84%
Otros productos y gastos	10	-45	-533%
Resultado antes de ISR y PTU	266	425	60%
Impuestos ISR y PTU	88	146	65%
Resultado neto	179	280	57%

Ingreso de la operación por línea de negocio del 4to trimestre 2011:

Cifras en millones de pesos.



	Cambiarias	Bursátil	Vales de Despensa	Productos de Manejo de Riesgos	Cambiarias Internacional	Remesas	Fiduciario	Crediticias	Neto comisiones pagadas y cobradas
Participación en el Ingreso neto.	61.0%	13.4%	12.6%	4.2%	3.2%	1.8%	2.3%	2.8%	-1.3%
Variación respecto a 4T10.	17.5%	40.7%	39.5%	39.3%	100.0%	-15.8%	7.7%	0%	148.6%

Los ingresos totales de la operación del cuarto trimestre 2011 se componen principalmente por: divisas 61%, capitales 13.4% y vales de despensa 12.6%. Los ingresos en divisas reportados en el cuarto trimestre fueron de \$746 mdp, cifra superior en 17.5% respecto al mismo periodo de 2010. Los ingresos por capitales alcanzaron \$164 mdp, cifra superior en 40.7% respecto al mismo periodo de 2010.



HOLDING MONEX, S.A.P.I.B. de C.V. y Subsidiarias
Estado de Resultados Consolidado
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre 2011
 (Cifras en millones de pesos)

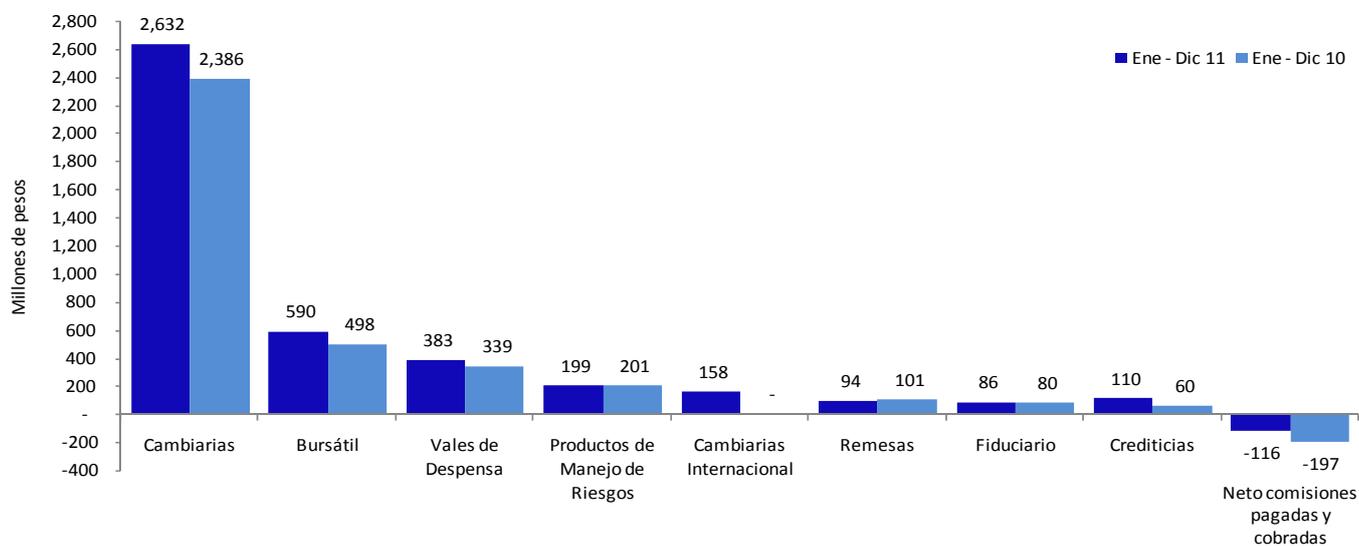


Estado de Resultados	Ene - Dic 10	Ene - Dic 11	Variación
Ingresos totales de la operación	4,118	5,135	25%
Gastos por intereses, comisiones y estimación preventiva para riesgos crediticios	650	999	54%
Gastos de administración y promoción	2,459	2,806	14%
Resultado de la operación	1,010	1,330	32%
Otros productos y gastos	27	-48	-280%
Resultado antes de ISR y PTU	1,036	1,282	24%
Impuestos ISR y PTU	313	414	32%
Resultado neto	727	869	19%

Al 31 de diciembre de 2011, los ingresos totales de la operación acumulados ascendieron a \$5,135 mdp, cifra superior en 25% al mismo periodo de 2010. Este comportamiento se explica por un crecimiento en la principal línea de negocio. Los ingresos acumulados a diciembre 2011 se integran principalmente en un 63.6% por concepto de operaciones con divisas, 14.3% por operaciones bursátiles y 9.3% por venta de vales de despensa.

Ingreso de la operación por línea de negocio acumulado del 1 de enero al 31 de Diciembre 2011:

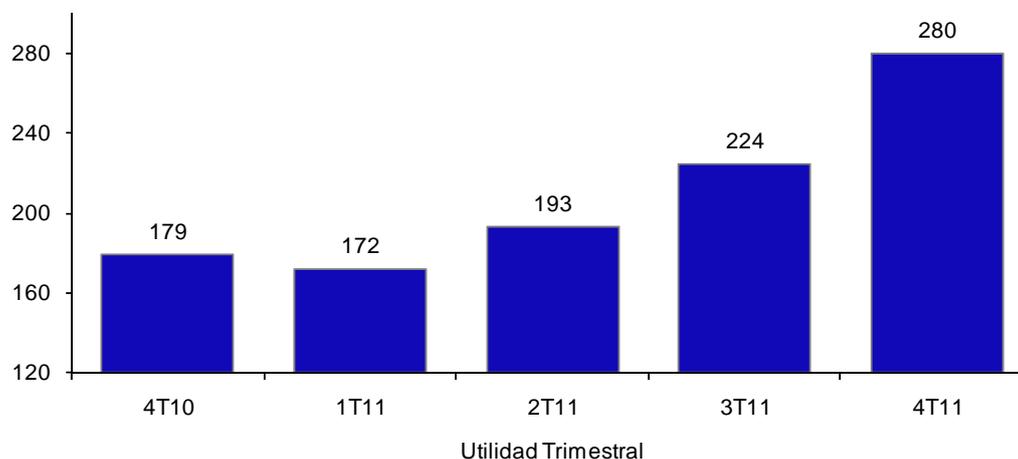
Cifras en millones de pesos.



	Cambiarias	Bursátil	Vales de Despensa	Productos de Manejo de Riesgos	Cambiarias Internacional	Remesas	Fiduciario	Crediticias	Neto comisiones pagadas y cobradas
Participación en el Ingreso neto.	63.6%	14.3%	9.3%	4.8%	3.8%	2.3%	2.1%	2.7%	-2.8%
Variación respecto a Ene - Dic 10.	10.3%	18.4%	12.9%	-0.7%	100.0%	-6.7%	7.5%	83.9%	159.0%

Como se muestra en la gráfica anterior la composición del ingreso de la operación acumulado a diciembre 2011 de Holding Monex los ingresos por divisas reportados fueron de \$2,632 mdp acumulados a diciembre 2011, cifra superior en 10.3% al mismo periodo de 2010. Los ingresos por operaciones de capitales alcanzaron \$590 mdp, mostrando un incremento de 18.4% comparado con el mismo periodo de 2010. Así mismo los ingresos de vales de despensa ascendieron a \$383 mdp.

Utilidad neta trimestral:



La Utilidad Neta del cuarto trimestre asciende a \$280 mdp la cual comparada con el mismo periodo de 2010 aumentó 57.13%, asimismo presenta un incremento de 24.70% comparada con el trimestre anterior.

Balance General HOLDING MONEX, S.A.P.I.B. de C.V. y Subsidiarias
Balance General Consolidado
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre 2011 y Diciembre 2010
 (Cifras en millones de pesos)

Activo	Dic-10	Dic-11	Variación
Disponibilidades	840	6,676	695%
Inversión en valores, reportos y derivados	10,581	13,371	26%
Cartera de crédito (neto)	2,239	3,643	63%
Otras cuentas por cobrar (neto)	10,387	18,328	76%
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto) y bienes adjudicados	163	101	-38%
Inversiones permanentes en acciones	19	16	-13%
Impuestos diferidos (neto)	0	19	100%
Otros activos	1,292	1,613	25%
Total Activo	25,521	43,767	71%

Pasivo	Dic-10	Dic-11	Variación
Captación	2,850	3,769	32%
Préstamos bancarios y de otros organismos	729	741	2%
Operaciones con valores y derivados	7,444	10,705	44%
Otras cuentas por pagar	11,610	25,164	117%
Otros Pasivos	15	14	-8%
Total Pasivo	22,648	40,393	78%

Capital	Dic-10	Dic-11	Variación
Capital contribuido	1,506	1,506	0%
Capital ganado	1,367	1,868	37%
Total Capital	2,874	3,374	17%
Total Pasivo y Capital	25,521	43,767	71%



Derivados	Dic-11				Dic-10			
	Monto Nominal	Posición Activa	Monto Nominal	Posición Pasiva	Monto Nominal	Posición Activa	Monto Nominal	Posición Pasiva
Futuros Divisas	5,994	0	757	0	3,989	0	701	0
Futuros Valores	0	0	0	0	0	0	0	0
Futuros Tasas	0	0	0	0	0	0	0	0
Futuros Índices	2	0	1	0	4	0	2	0
Total	5,996	0	758	0	3,993	0	703	0
Forwards Divisas	18,837	142	21,731	123	20,216	86	22,383	32
Forwards Índices	0	0	0	0	0	0	0	0
Forwards Otros	0	0	0	0	0	0	2,151	1
Forwards Valores	0	1	931	0	457	0	0	0
Total	18,837	143	22,662	123	20,673	86	24,534	33
Opciones Divisas	23	6	23	9	132	3	136	3
Opciones Tasas	19	10	22	13	655	13	672	14
Opciones Índices	1	1	2	2	251,684	4	251,680	4
Total	43	17	47	24	252,471	20	252,488	21
Swaps Tasas	3,454	60	3,580	187	1,078	12	1,070	4
Swaps Divisas	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	3,454	60	3,580	187	1,078	12	1,070	4
Total Negociación	28,330	220	27,047	334	278,215	118	278,795	58
Forwards Divisas	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0
Swaps tipo de cambio	0	0	0	0	621	22	604	5
Total	0	0	0	0	621	22	604	5
Total Cobertura	0	0	0	0	621	22	604	5
Total	28,330	220	27,047	334	278,836	140	279,399	63

Al igual que en los mercados de capitales y de cambios, en las operaciones con instrumentos financieros derivados, Monex lleva a cabo la intermediación con el propósito de cubrir las posiciones de su actividad.

El efecto de la valuación de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación se registra en el estado de resultados en la cuenta de "resultado por intermediación".

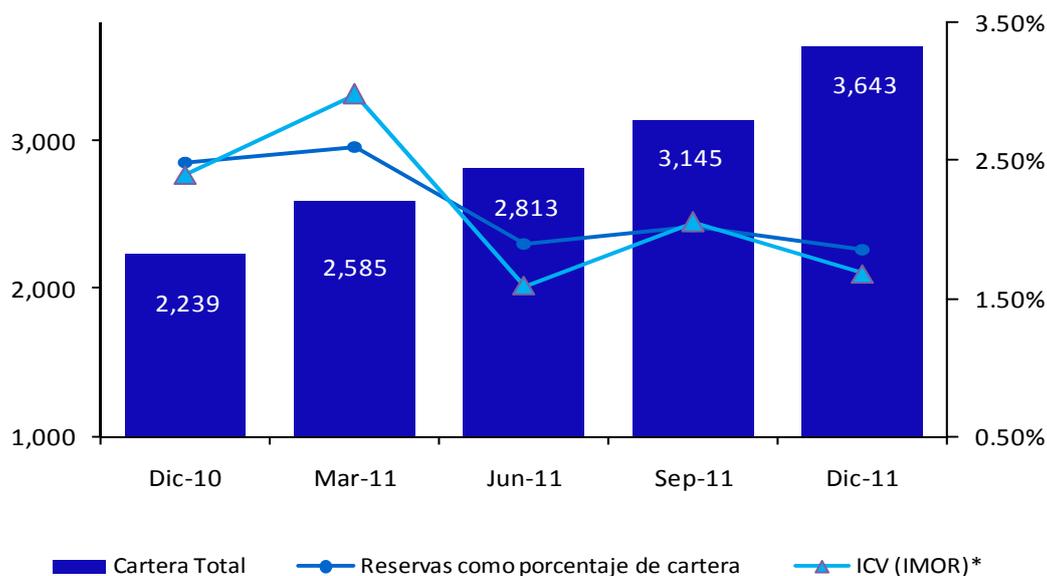
De acuerdo con los criterios contables de la CNBV, el efecto de valuación mostrado en el balance general de los derivados se presenta en las "cuentas de margen" conjuntamente con las aportaciones iniciales mínimas.

Distribución Cartera:

Cartera (millones de pesos)	Dic-10	Dic-11	Variación
Cartera de crédito vigente	2,240	3,648	63%
Comercial	1,914	2,275	19%
Créditos a la vivienda**	0	602	100%
Créditos con entidades financieras	326	690	112%
Créditos con entidades gubernamentales	0	81	100%
Cartera de crédito vencida	55	62	13%
Comercial	55	62	13%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	56	67	21%
Total Cartera de Crédito Neta	2,239	3,643	63%

Evolución Cartera trimestral:

Cifras en millones de pesos.



Al 31 de diciembre de 2011 la cartera de crédito vigente acumulada presenta un saldo de \$3,648 mdp mostrando un incremento de 63% respecto al diciembre 2010. Holding Monex otorga créditos principalmente a los sectores de servicios financieros y seguros (28%). Geográficamente el 41% de la cartera se concentra en el Distrito Federal y Nuevo León.

Como se observa en la gráfica, la cartera total muestra una tendencia incremental, situándose en diciembre 2011 en \$3,643 mdp. La estimación preventiva para riesgos crediticios muestra un saldo de \$67 mdp presentando un incremento de 21% respecto a diciembre de 2010.

* Cartera de crédito vencida / Total cartera neta
 ** Programa Renueva tu Hogar

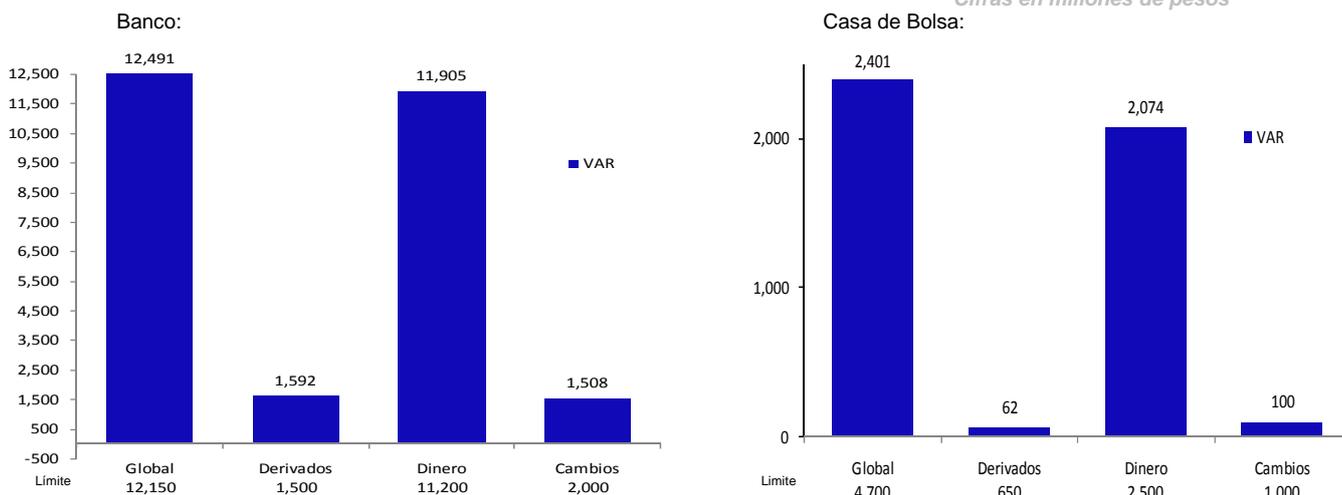


Gestión para la Administración del Riesgo



Riesgo de Mercado: Para mitigar la posibilidad de que el riesgo de mercado afecte los ingresos de Holding Monex se cuenta con políticas que permiten identificar la exposición al riesgo de mercado y establecer límites diarios para los niveles de unidad de negocio y el global, tanto para el Banco como para la Casa de Bolsa de acuerdo a lo que se observa en las siguientes gráficas:

Cifras en millones de pesos

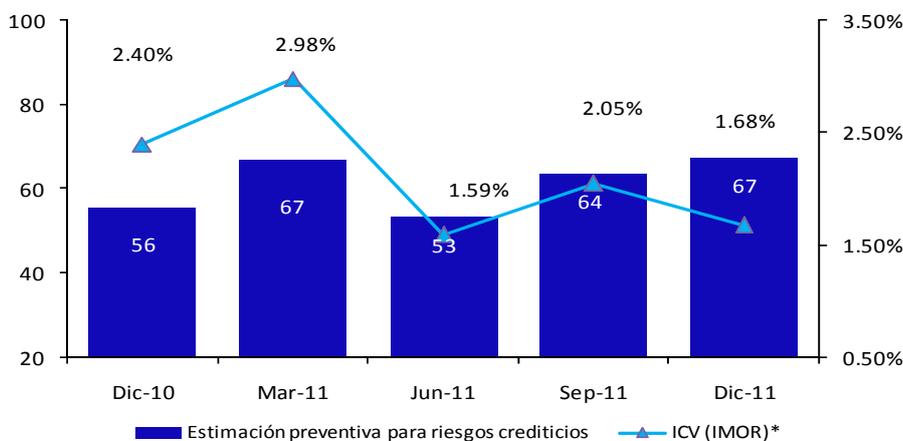


Diariamente se evalúan las posiciones en el mercado de monedas extranjeras, productos de manejo de riesgos e instrumentos de deuda, usando el método "VAR (value at risk)" junto con el análisis de escenarios de stress, de acuerdo a ciertos parámetros aprobados por el comité de riesgos.

Riesgo de Crédito: Holding Monex está sujeta a riesgo de crédito en las operaciones de financiamiento, divisas y productos de manejo de riesgos. Toda exposición relevante a riesgos de crédito requiere ser aprobada por el subcomité de riesgos de crédito.

El subcomité establece límites de exposición por crédito mediante el análisis de la información financiera y crea reservas preventivas para riesgos crediticios, como se puede observar en la siguiente gráfica:

Cifras en millones de pesos



*Cartera de crédito vencida / Total cartera de crédito

