

A stylized world map in shades of blue. Several glowing white dots are placed on the map, connected by curved, luminous lines that suggest global connectivity or data flow. The dots are located in North America, South America, Europe, and Asia.

Informe Financiero

Cuarto Trimestre Preliminar 2012

m•n•ex
Holding

México, Distrito Federal, México – 26 de febrero de 2013 – Holding Monex, S.A.P.I.B. de C.V. anunció hoy sus resultados del cuarto trimestre preliminar 2012, terminado el 31 de diciembre de 2012. 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 27 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 60 sucursales a partir de las cuales distribuye pagos, así como corresponsales con cerca de 1,331 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 "Si Vale".

Tempus es una firma no bancaria independiente que participa en el sector de compraventa de divisas y pagos internacionales para corporativos internacionales. Con oficinas en EU: Washington, D.C., Los Ángeles y Houston.

Monex Europe es una institución de pagos que participa en el sector de compra-venta de divisas y pagos internacionales con sede en Londres.

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 11	Dic 12	Variación Dic 12 vs. Dic 11
Disponibilidades	6,474	2,805	-57%
Inversión en valores, reportos y derivados	13,546	15,539	15%
Cuentas por Cobrar Clientes	18,127	13,788	-24%
Captación	3,769	6,691	78%
Acreedores por Reporto	10,044	10,739	7%
Cuentas por Pagar Clientes	24,874	13,556	-46%
Capital Contable	3,354	3,816	14%

Indicadores de Rentabilidad	Dic 11	Dic 12
ROE	25.31%	27.43%
ROA	1.96%	2.68%
ICAP Banco Monex*	20.97%	20.38%

Índices	Dic 11	Dic 12
Índice de Morosidad (IMOR) **	1.68%	0.84%
Índice de Cobertura (ICOR)***	1.84%	1.86%

Indicadores Relevantes	Dic 11	Dic 12	Variación
Captación tradicional promedio (millones de pesos) al cuarto trimestre	2,701	3,491	29%
Moneda nacional al cuarto trimestre	1,503	1,904	27%
Moneda extranjera al cuarto trimestre	1,198	1,587	32%
Tenencias (millones de pesos) al cuarto trimestre	9,980	10,314	3%
Fondos promedio al cuarto trimestre	5,078	5,138	1%
Tenencias en entidades internacionales al cuarto trimestre	4,902	5,176	6%
Cartera promedio (millones de pesos) al cuarto trimestre	3,556	4,595	29%
Volumen divisas (millones de dólares) al cuarto trimestre ****	93,644	77,067	-18%
Volumen derivados (millones de pesos) al cuarto trimestre	125,181	166,844	33%
Volumen capitales (millones de pesos) al cuarto trimestre	98,903	86,785	-12%

La Acción*****	2T12	3T12	4T12
Mínimo	17.70	17.30	16.90
Máximo	18.90	19.00	18.50
Precio al cierre	18.00	18.39	17.99
Volumen	397,590	3,078,366	3,437,250
Número de acciones en circulación (millones)	398.46	395.62	392.73
Valor de capitalización (millones de pesos)	7,172	7,276	7,065
Valor en libros por acción*****	9.38	9.25	9.72
Utilidad últimos 12 meses / Número de acciones en circulación	2.52	2.84	2.66
Precio por acción / Utilidad últimos 12 meses	7.14	6.48	6.75
Precio por acción / Valor en libros por acción	1.92	1.99	1.85

Fondo de Recompra

Al 1 de octubre de 2012 el Fondo de Recompra tenía 4,376,961 acciones, durante el tercer trimestre adquirió 2,890,000 acciones mostrando un saldo final al 31 de diciembre de 2012 de 7,266,961 acciones.

*Último dato publicado por BANXICO (Diciembre 2012) **Cartera de crédito vencida / Total cartera de crédito ***Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera de crédito (neta). ****Volumen operado con clientes según fuente interna. *****Fuente INFOSEL *****Total capital entre número de acciones.

Calificadoras

El 30 de noviembre de 2012 Fitch Ratings ratificó las calificaciones en escala nacional de largo plazo de Holding Monex y de los certificados bursátiles bajo clave de pizarra MONEX 12 en 'A (mex)' por su parte, la calificación de corto plazo para Holding Monex fue ratificada en "F1". Al mismo tiempo, Fitch Ratings ratificó las calificaciones de las principales subsidiarias operativas de Holding Monex como se indica a continuación: Banco Monex S.A., Institución de Banca Múltiple en 'A+ (mex)' y 'F1 (mex)' y Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V. en 'A+ (mex)' y 'F1 (mex)'. La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable.

FitchRatings

El 17 de mayo de 2012 Standard & Poor's Rating Services otorgó a Holding Monex S.A.P.I.B. de C.V. la calificación de corto y largo plazo de 'mxA' y 'mxA-2', respectivamente, así como perspectivas futuras estables. Respecto a la emisión de certificados bursátiles de largo plazo, S&P asignó la calificación de 'mxA'. Al mismo tiempo, S&P Rating Services asignó a Banco Monex, S.A. la calificación crediticia de emisor a escala global de 'BB + / B' y la calificación en escala nacional de largo y corto plazo de 'mxA + / mxA-1', respectivamente para Banco Monex y Monex Casa de Bolsa.

**STANDARD
&POOR'S**

Áreas de Negocio

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

Monex Grupo Financiero participa con 88.2% en el ingreso neto de la Holding con 3,827 mdp acumulados al cuarto trimestre preliminar 2012, mostrando un crecimiento de 4.4% 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 408 mdp al cuarto trimestre preliminar 2012, mostrando un crecimiento de 6.5% comparado con el mismo periodo del año anterior. Esta cantidad contribuye con 9.4% al ingreso neto de la Holding.

Por lo que corresponde a Pagos Intermex, el ingreso neto de la operación acumulado fue de 102 mdp mostrando un crecimiento de 8.2% comparado con el mismo periodo del año anterior. Esta filial participa con 2.3% en el ingreso neto de Holding Monex.

Eventos Relevantes

- En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Holding Monex S.A.P.I.B. de C.V., celebrada el 2 de julio de 2012, se acordó decretar el pago de un dividendo por un monto total de 210 millones de pesos. Dicho dividendo se pagó en tres exhibiciones de 70 millones de pesos cada uno de conformidad con el siguiente calendario:
 - Primer pago: 9 de julio del 2012 (Pagado \$0.1756 de peso por cada acción).
 - Segundo pago: 8 de octubre del 2012 (Pagado \$0.1769 de peso por cada acción).
 - Tercer pago: 14 de enero de 2013 (Pagado \$0.1782 de peso por cada acción).

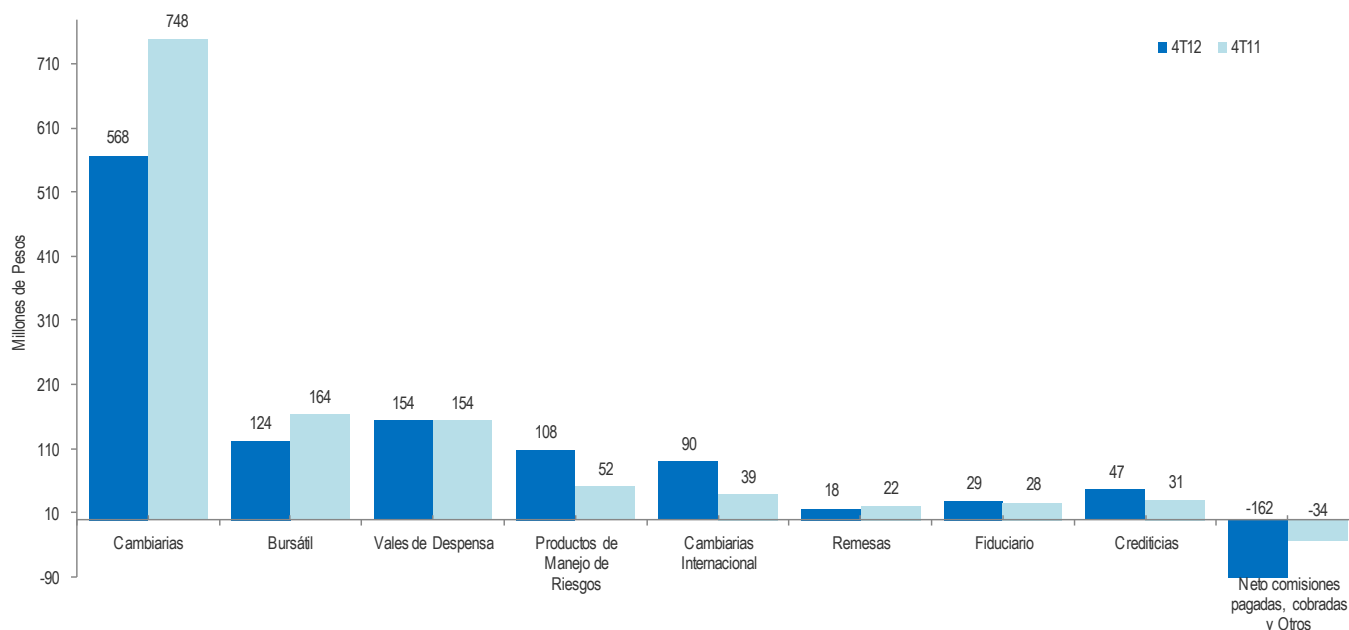
Análisis de Información Financiera Holding Monex y Subsidiarias

HOLDING MONEX, S.A.P.I.B. de C.V. y Subsidiarias Estado de Resultados Consolidado Del cuarto trimestre preliminar de 2012 y 2011 (Cifras en millones de pesos)

Estado de Resultados	4T11	4T12	Variación
Ingreso total de la operación	1,204	977	-18.8%
Gastos de administración y promoción	760	732	-3.7%
Resultado de la operación	444	245	-44.8%
Otros productos y gastos	-42	65	256.3%
Resultado antes de ISR y PTU	402	310	-22.9%
Impuestos ISR y PTU	143	125	-12.1%
Resultado neto	259	184	-29.1%

El ingreso total de la operación del cuarto trimestre 2012 ascendió a \$977 mdp. Los gastos de administración y promoción presentaron una disminución del 3.7% en comparación con el mismo periodo del 2011. Otros productos y gastos ascendieron a 65 mdp, cifra superior en 256.3% al mismo periodo de 2011, mostrando un resultado neto de 184 mdp al cierre del cuarto trimestre 2012.

Ingreso total de la operación por línea de negocio del cuarto trimestre preliminar 2012



	Cambiarias	Bursátil	Vales de Despensa	Productos de Manejo de Riesgos	Cambiarias Internacional	Remesas	Fiduciario	Crediticias	Neto comisiones pagadas, cobradas y otros
Participación en el ingreso neto.	58.16%	12.66%	15.75%	11.08%	9.26%	1.86%	3.01%	4.86%	-16.63%
Variación respecto a 4T11	-23.97%	-24.46%	0.00%	108.44%	129.29%	-16.77%	6.19%	52.98%	N/A

Como se muestra en la grafica anterior, los ingresos totales de la operación del cuarto trimestre 2012 se integran principalmente por: divisas 58.16%, capitales 12.66%, vales de despensa 15.75% y productos de manejo de riesgos 11.08%. Comparados con el mismo periodo de 2011 los ingresos por operaciones de producto de manejo de riesgos presentaron un incremento de 108.44%, los ingresos por operaciones cambiarias internacional mostraron un incremento de 129.29% y los ingresos por operaciones crediticias alcanzaron \$47mdp, cifra superior en 52.98% respecto al mismo periodo de 2011.

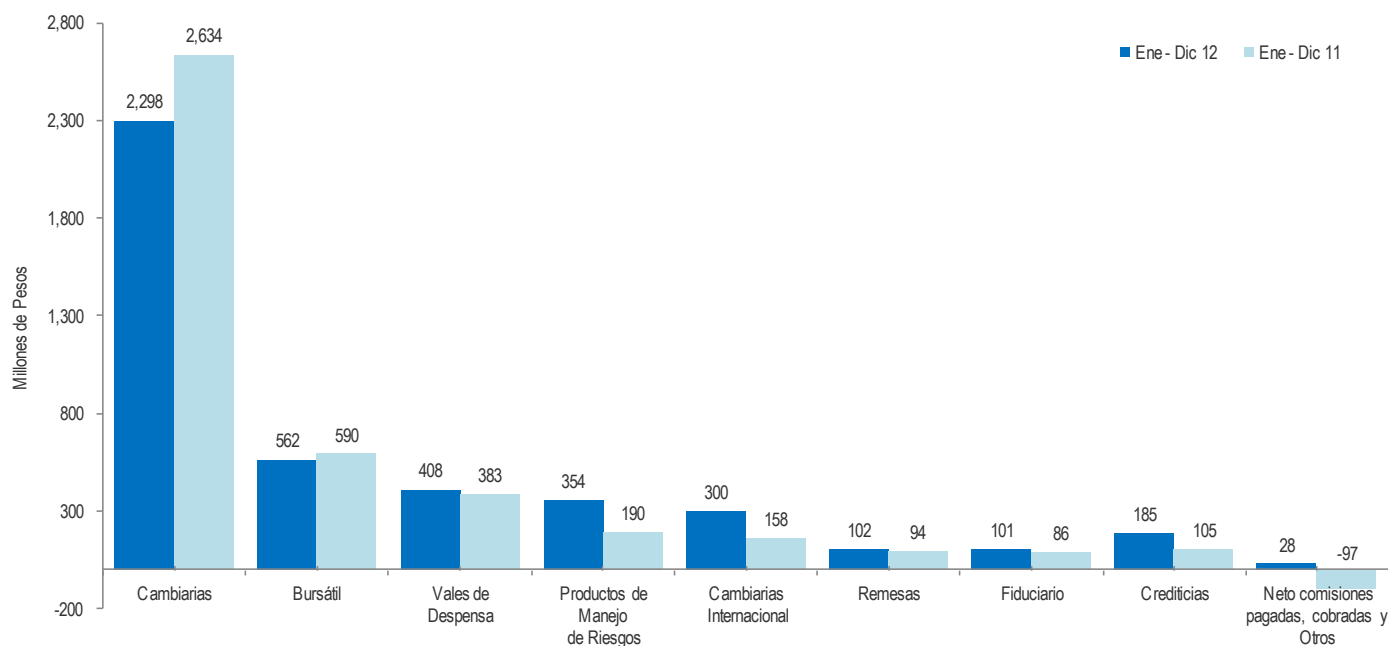
Análisis de Información Financiera Holding Monex y Subsidiarias

HOLDING MONEX, S.A.P.I.B. de C.V. y Subsidiarias Estado de Resultados Consolidado Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Cifras en millones de pesos)

Estado de Resultados	Ene - Dic 11	Ene - Dic 12	Variación
Ingreso total de la operación	4,144	4,337	4.7%
Gastos de administración y promoción	2,840	2,875	1.2%
Resultado de la operación	1,304	1,462	12.1%
Otros productos y gastos	-45	69	165.4%
Resultado antes de ISR y PTU	1,259	1,530	21.5%
Impuestos ISR y PTU	411	484	17.8%
Resultado Neto	849	1,047	23.3%

Al 31 de diciembre de 2012, los ingresos totales de la operación acumulados ascendieron a \$4,337 mdp, cifra superior en 4.7% con respecto al mismo periodo de 2011. Los gastos de administración acumulados no mostraron variaciones significativas comparadas con el mismo periodo de 2011, otros productos y gastos presentaron un incremento de 165.4%, mostrando un resultado neto acumulado de \$1,047 mdp, cifra superior en 23.3% a la reportada en el mismo periodo de 2011.

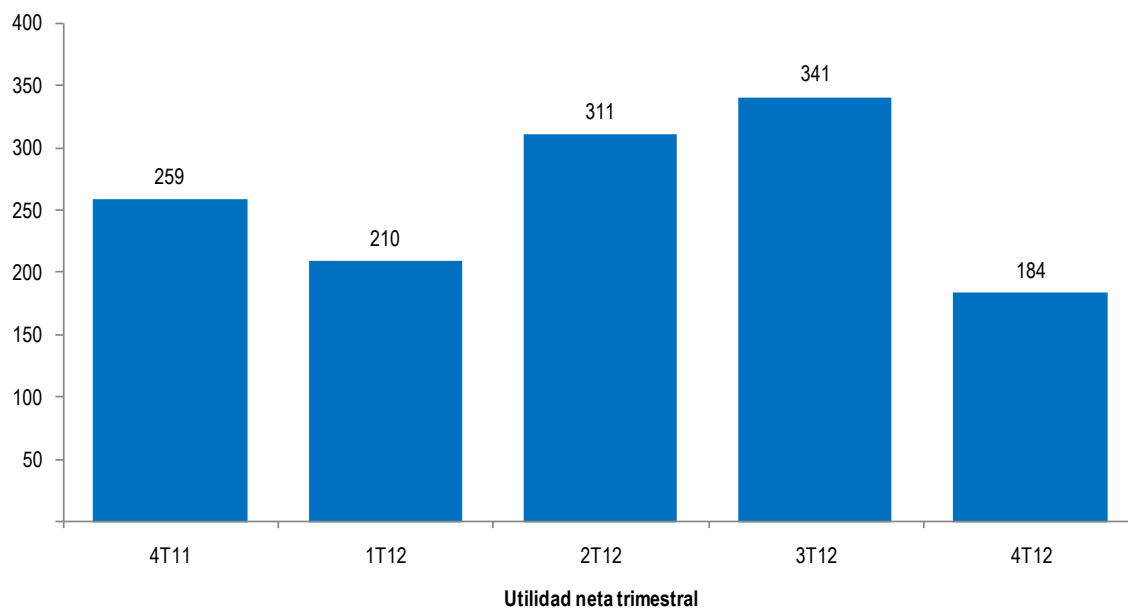
Ingreso total de la operación por línea de negocio acumulado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012 y 2011:



	Cambiarias	Bursátil	Vales de Despensa	Productos de Manejo de Riesgos	Cambiarias Internacional	Remesas	Fiduciario	Crediticias	Neto comisiones pagadas, cobradas y otros
Participación en el ingreso neto.	52.99%	12.95%	9.41%	8.16%	6.91%	2.35%	2.33%	4.26%	0.66%
Variación respecto a Ene - Dic 11	-12.77%	-4.77%	6.49%	86.47%	90.22%	8.22%	16.66%	76.32%	N/A

Como se muestra en la gráfica anterior, la composición del ingreso total de la operación acumulado al cierre de 2012 se integra principalmente en un 52.99% por concepto de operaciones con divisas, 12.95% por operaciones de capitales y 9.41% por venta de vales de despensa; línea de negocio que presentó un incremento de 6.49% comparado con el mismo periodo del año anterior. Los productos de manejo de riesgos ascendieron a 354 mdp, cifra superior en 86.47% al mismo periodo de 2011. Por su parte los ingresos acumulados por operaciones cambiarias internacionales incrementaron 90.22% comparados con el mismo periodo del año anterior.

Utilidad neta trimestral



La Utilidad Neta del cuarto trimestre preliminar 2012 asciende a \$184 mdp.

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 de 2012 y 2011
(Cifras en millones de pesos)

Activo	Dic 11	Dic 12	Variación
Disponibilidades	6,474	2,805	-56.7%
Inversión en valores, reportos y derivados	13,546	15,539	14.7%
Cartera de crédito (neta)	3,643	4,494	23.3%
Otras cuentas por cobrar (neto)	18,127	13,788	-23.9%
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto) y bienes adjudicados	100	101	0.5%
Otros activos	1,406	2,378	69.2%
Total Activo	43,297	39,104	-9.7%

Pasivo	Dic 11	Dic 12	Variación
Captación	3,769	6,691	77.6%
Préstamos bancarios y de otros organismos	741	3,165	327.3%
Operaciones con valores y derivados	10,541	11,850	12.4%
Otros Pasivos	24,893	13,581	-45.4%
Total Pasivo	39,943	35,288	-11.7%

Capital	Dic 11	Dic 12	Variación
Capital contribuido	1,506	1,506	0%
Capital ganado	1,848	2,310	25.0%
Total Capital	3,354	3,816	13.8%
Total Pasivo y Capital	43,297	39,104	-9.7%

Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en millones

Tipo de Derivado valor o contrato	Fines de cobertura o negociación	Monto notional / Valor nominal	Valor del activo subyacente / variable de referencia		Valor razonable		Colateral / líneas de crédito / valores dados en garantía
			Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior	
Futuros	Negociación	-213.00	CME MXUSD	CME MXUSD	1.23	-9.38	Efectivo
		-10.56	IPC MEX FUT	IPC MEX FUT	-0.01	0.01	Efectivo
		2.15	MXD EURMXP	MXD EURMXP	0.58	-0.17	Efectivo
		466.67	MXD USD-MX	MXD USD-MX	-66.62	-78.96	Efectivo
Forward	Negociación	-2.66	EUR/MXN	EUR/MXN	-0.22	1.87	Efectivo
		2.34	EUR/USD	EUR/USD	0.01	-0.41	Efectivo
		-434.25	USD/MXN	USD/MXN	-25.95	24.04	Efectivo
		-6.81	Bono	Bono	0.02	-0.35	Efectivo
Opciones	Negociación	-0.07	EUR/MXN	EUR/MXN	0.01	0.00	Efectivo
		0.00	MXD DOLAR	MXD DOLAR	0.05	0.00	Efectivo
		344.79	MXN IPC	MXN IPC	0.36	-0.03	Efectivo
		56.08	USD/MXN	USD/MXN	2.17	1.77	Efectivo
Caps Floors	Negociación	852.40	TIIE28 UHABMES	TIIE28 UHABMES	-4.25	-2.58	Efectivo
Swaps	Negociación	-1,898.98	TIIE UDI TIIE28_6M TIIELIBOR 28-1M TIIELIBOR 28-3M UDIFSTIIE28 M UDIFBTIIE28 M USD LIBOR 3 6M USD/MXN FIJAS VAN_SWAP_TIIE	TIIE UDI TIIE28_6M TIIELIBOR 28-1M TIIELIBOR 28-3M UDIFSTIIE28 M UDIFBTIIE28 M USD LIBOR 3 6M USD/MXN FIJAS VAN_SWAP_TIIE	-268.93	-308.44	Efectivo
		381.13	TIIE- LIBOR	TIIE- LIBOR	38.85	36.28	Efectivo

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 de Cartera

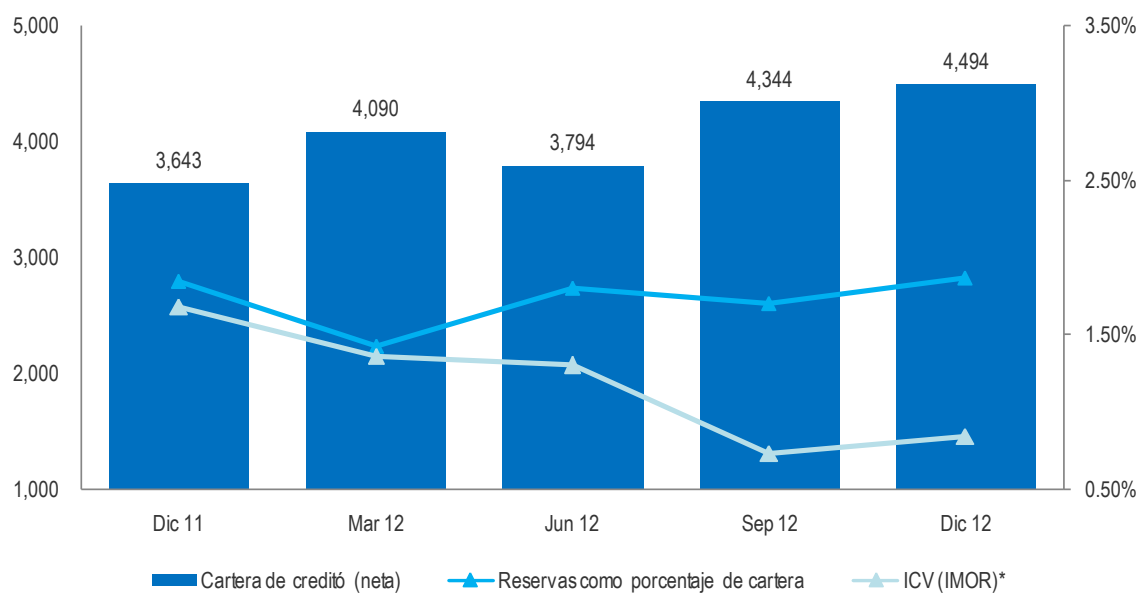
Cartera (millones de pesos)	Dic 11	Dic 12	Variación
Cartera de crédito vigente	3,648	4,539	24.4%
Comercial	2,275	2,721	19.6%
Créditos a la vivienda **	602	1,129	87.6%
Créditos con entidades financieras	690	647	-6.3%
Créditos con entidades gubernamentales	81	42	-47.7%
Cartera de crédito vencida	62	38	-38.1%
Comercial	62	38	-38.1%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	67	84	24.5%
Cartera de crédito (neta)	3,643	4,494	23.3%

Al 31 de diciembre de 2012 la cartera de crédito vigente acumulada presenta un saldo de \$4,539 mdp mostrando un incremento de 24.4% respecto a diciembre 2011. Holding Monex otorga créditos principalmente a los sectores de Servicios financieros y seguros (27.01%). Geográficamente el 45.18% de la cartera se concentra en el Distrito Federal y Nuevo León.

La cartera de crédito (neta) acumulada al 31 de diciembre de 2012 muestra un saldo de \$4,494 mdp presentando un incremento de 23.3% respecto a diciembre 2011. Por su parte la cartera de crédito vencida presentó una disminución del 38.1% respecto a diciembre 2011 y la estimación preventiva para riesgos crediticios asciende a \$84 mdp al cierre de 31 de diciembre de 2012.

Evolución Cartera trimestral

Cifras en millones de pesos.

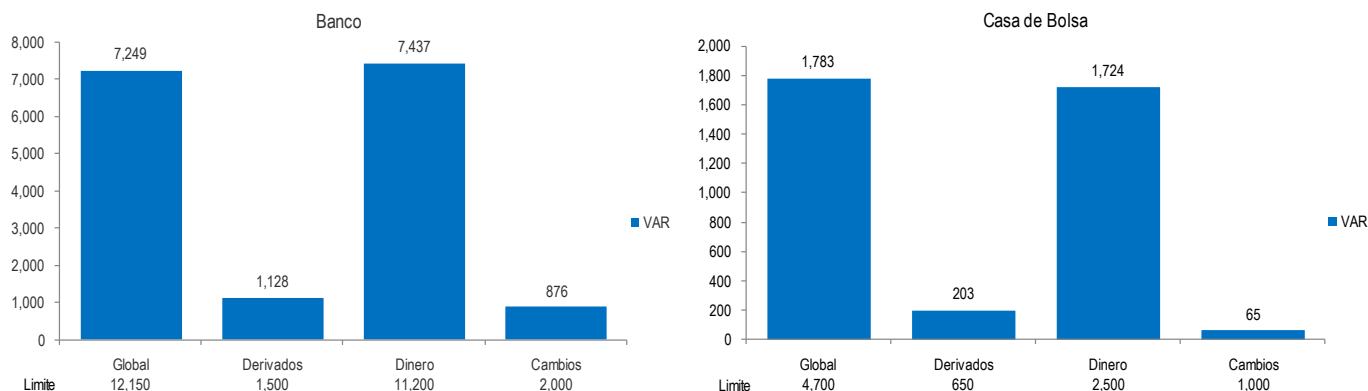


* Cartera de crédito vencida / Total cartera de crédito

** Programa Renueva tu Hogar

Gestión para la Administración del Riesgo

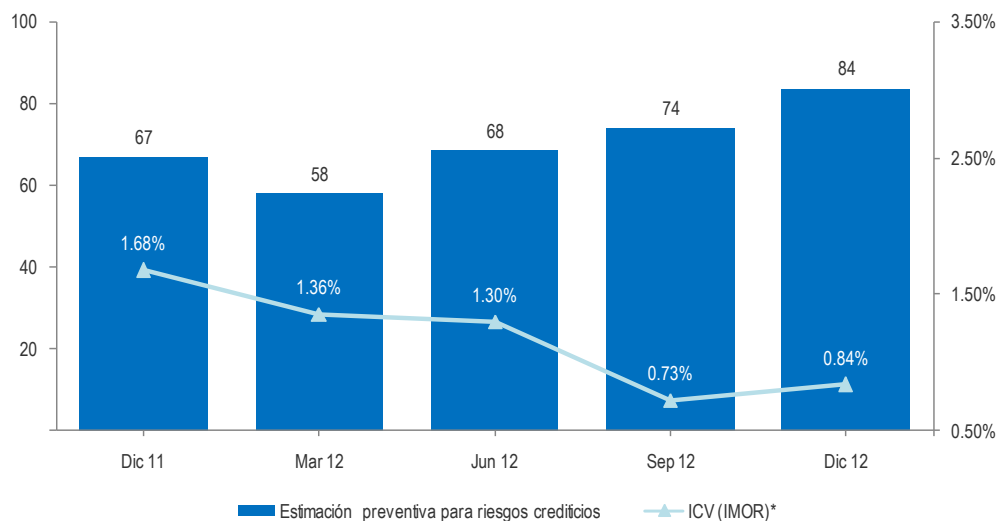
Riesgo de Mercado: Para mitigar la posibilidad de que el riesgo de mercado afecte los ingresos de Holding Monex se cuenta con políticas que permiten identificar la exposición al riesgo de mercado y establecer límites diarios para los niveles de unidad de negocio y el global, tanto para el Banco como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



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:



*Cartera de crédito vencida / Total cartera de crédito

Analista Independiente

A partir del 28 de junio de 2012, nos incorporamos al programa Analista Independiente de la Bolsa Mexicana de Valores, esto con el fin de dotar al público inversionista de información económica, administrativa y financiera de la emisora. El analista independiente que dará cobertura a los valores de Holding Monex, S.A.P.I.B. de C.V. es el siguiente:



Investigaciones MS México, S. de R. L. de C.V. "MORNINGSTAR"
 Alejandro Ritch Grande Ampudia
alejandro.ritch@morningstar.com
 Tel: (55) 91 71 16 47



www.holdingmonex.com