

20/dic/2023

Rating Fitch
AA- (estable)

www.Indexity.mx

Monex Grupo Financiero es una proveedora de servicios financieros fundada en 1985 como casa de cambio. Es una empresa especializada en transacciones internacionales y servicios de pago para clientes comerciales. Es uno de los proveedores de cambio de divisas más grande del mundo

Evento Relevante (Fuente: EMISNET BMV)
07/feb/2023

Monex, S.A.B. de C.V. (MONEX) informa que, en sesión ordinaria del Consejo de Administración de su subsidiaria Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero ("el Banco"), celebrada el día 2 de febrero del año en curso, se resolvió designar a Jorge Hierro Molina como Director General del Banco.

Jorge tiene una trayectoria de más de 30 años en el sector financiero. Antes de unirse a Monex en 2016, ocupó importantes puestos directivos en Banco Nacional de México, Citibanamex y Citibank. En Monex, es responsable a nivel global de finanzas y operaciones.

En nov'22 Fitch ratificó su rating de AA- en escala nacional con perspectiva estable

1. Perfil Financiero y de Negocios Sólido: Las IDR de Banco Monex están impulsadas por su VR de 'bb+', que está un notch (escalón) por encima de su VR implícita de 'bb'. Esto refleja la participación de mercado alta del banco en el mercado de intermediación mayorista de divisas, lo que se ha traducido en un perfil de negocio relativamente sólido con ganancias constantes a lo largo del tiempo.

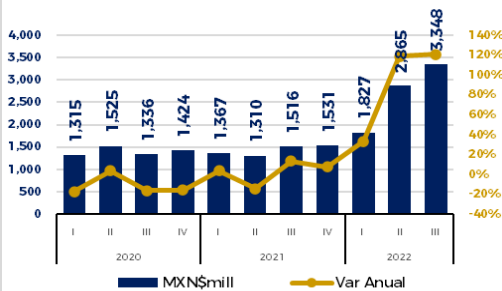
2. Participación de Mercado. Banco Monex es un banco comercial mexicano de tamaño mediano cuyo modelo de negocio está enfocado y especializado en la negociación mayorista de divisas por cuenta de terceros en el mercado al contado y de futuros. La especialización del banco se ha traducido en una posición de liderazgo en el mercado, que se ha mantenido a lo largo del ciclo.

3. Calidad de Activos Controlada: Los indicadores de calidad de activos de Banco Monex se mantuvieron en niveles adecuados al 2T22. El colchón amplio de provisiones para pérdidas crediticias del banco para absorber pérdidas crediticias proporciona margen para un posible deterioro en la calidad de los activos. Al 2T22, el índice de cartera vencida fue de 1.5%, en línea con su promedio de 2018 a 2021 de 1.8%.

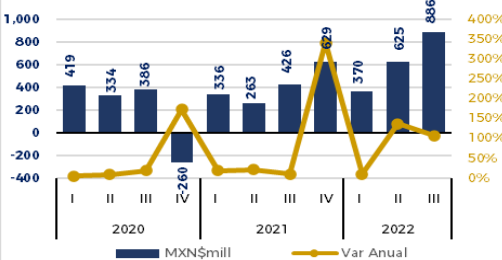
4. Utilidades Crecientes: El perfil de ganancias y rentabilidad de Banco Monex sigue como uno de los factores más fuertes y estables de su perfil financiero. Las ganancias han demostrado ser consistentes y resilientes al entorno operativo desafiante de México. Al 2T22, el indicador de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) fue de 4.5%, la métrica más alta registrada desde 2018.

5. Capital Suficiente para Absorber Pérdidas Inesperadas: La generación sólida y recurrente de utilidades de Banco Monex, junto con un crecimiento moderado del balance general, han sustentado sus métricas de capital durante los últimos tres años. En el 2T22, las métricas de capital se mantuvieron estables, con un índice de capital común de nivel 1 (CET1: common equity tier 1) de 17.2%, el nivel más alto desde 2018.

Ingresos Netos



Utilidad Neta



Factores de Riesgo Factores de Riesgo (Fuente: Fitch)

- Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:
 - Por un debilitamiento sostenido en la calidad de los activos del banco que se traduzca en un deterioro del indicador de utilidad operativa a APR consistentemente por debajo de 2.5% y un CET1 consistentemente por debajo de 13%, junto con un perfil de negocio debilitado que se refleje en una participación de mercado reducida en el mercado de intermediación de divisas;
 - Una acción de calificación negativa sobre el soberano o un entorno operativo más débil resultarían en una acción similar sobre las IDR y VR de Banco Monex dado su perfil de negocio menos diversificado.

Desempeño con la BMV

S&P/BMV INDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES, 1D, - 12.46%

MONEXB, - 65.84%



TradingView

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.