

GRUPO FINANCIERO

**monex**

Tu Futuro. Nuestro Presente.

*25 años*

2009  
Reporte Anual



# Índice

1. Mensaje del Presidente del Consejo	1
2. Solidez y Rentabilidad	3
3. Nuestros Productos y Servicios	9
4. Ejecución y Operación	16
5. Tecnología y Sistemas de Información	19
6. Administración Integral de Riesgos	21
7. Transparencia y Confiabilidad	28
8. Cobertura	32
9. Responsabilidad Social Empresarial	34
10. Consejo de Administración	38
11. Equipo Directivo	40
12. Información Financiera Relevante	43

# 1. Mensaje del Presidente del Consejo



Para Grupo Financiero Monex, 2009 fue un año muy importante en el que continuamos consolidando la oferta de productos y servicios y con ello fortalecimos nuestra presencia en el Mercado Financiero:

- Durante 2009 el ingreso de Cambios ascendió a \$1,998 millones de pesos, manteniéndonos como líderes en volumen operado en el mercado de cambios con el sector privado.
- La Operación de Divisas en Banco Monex se consolidó al robustecer los controles operativos e implementar una nueva plataforma tecnológica, en la que se realizó una importante inversión; todo con el fin de garantizar a nuestros clientes altos estándares de servicio y calidad en nuestra operación.
- A partir de octubre de 2009 dió inicio la actividad de la mesa de dinero en el Banco, con la finalidad de realizar operaciones estratégicas que permitirán mejorar las condiciones de servicio ofrecidas a nuestra clientela.
- La tenencia de clientes en Monex Casa de Bolsa alcanzó 38.8 miles de millones de pesos.
- Monex Casa de Bolsa mantiene su liderazgo como Representante Común.
- Recibimos por 7mo. año consecutivo el reconocimiento del Great Place to Work Institute como una de las Mejores Empresas para Trabajar en México.
- Adicionalmente, recibimos por 6to. año consecutivo el Distintivo Empresa Socialmente Responsable que otorga el Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI) y AliaRSE.
- En septiembre de 2009, Fitch Ratings incrementó a Banco Monex la calificación a A(mex) de largo plazo, asimismo asignó la calificación F1(mex) para riesgo contraparte a corto plazo, con perspectiva estable.
- En julio de 2009, Standard & Poor's ratificó la calificación de crédito contraparte en escala nacional –CaVal– de largo plazo de “mxA” y de corto plazo de “mxA2”.
- En agosto de 2009 obtuvimos la ampliación del alcance de nuestra Certificación bajo la norma ISO 9001, otorgada por DNV (Det Norske Veritas); el nuevo alcance incluye la “Prevención, detección y reporte de operaciones con recursos de procedencia ilícita y Administración Integral de riesgos en todos sus productos a nivel nacional”.

En 2009 nuestros resultados financieros fueron altamente satisfactorios:

- Los ingresos totales ascendieron a \$2,565 millones.
- La utilidad antes de impuestos fue de \$846 millones.
- La utilidad neta consolidada fue de \$641 millones.
- El capital contable alcanzó un nivel de \$1,881 millones.

Reiteramos nuestro compromiso por continuar mejorando e innovando nuestro servicio, así como la firme convicción que en Monex buscamos generar relaciones a largo plazo con nuestros clientes basadas en diálogos honestos y en un enfoque de ganar-ganar.

Atentamente,

Héctor Lagos Dondé  
*Presidente y Director General*  
*Grupo Financiero Monex*



## 2. Solidez y Rentabilidad

Grupo Financiero Monex es una empresa 100% mexicana conformada por tres entidades financieras: Banco Monex, Monex Casa de Bolsa y Monex Operadora de Fondos, a través de las cuales provee a sus clientes los siguientes productos: Cambio de Divisas, Mercado Bursátil (Dinero, Capitales y Banca de Inversión), Fondos de Inversión, Derivados, Inversiones Internacionales, Fiduciario y Créditos con Garantía de Inventarios y a la Importación (con garantía de Ex-Im Bank) y Cartas de Crédito, entre otros.

Monex cuenta con más de 24 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, tanto en divisas como en otros productos.

Durante 2009:

- Monex tuvo un incremento de \$39 millones en los ingresos totales con relación al año anterior.
- Participamos con el 21% del Mercado de Cambios por Volumen Operado.<sup>1</sup>

### Divisas:

2009 se caracterizó por ser un año de amplios márgenes y contracción en el volumen operado, en el que Monex operó en divisas 74,393 millones de dólares (con el sector privado<sup>2</sup>), ligeramente debajo del volumen operado en 2008 de 74,691 millones de dólares. El volumen de operaciones con clientes disminuyó un 17%.



Monex operó más de 288 mil pagos promedio al mes durante 2009, con una base de 40 mil clientes recurrentes.

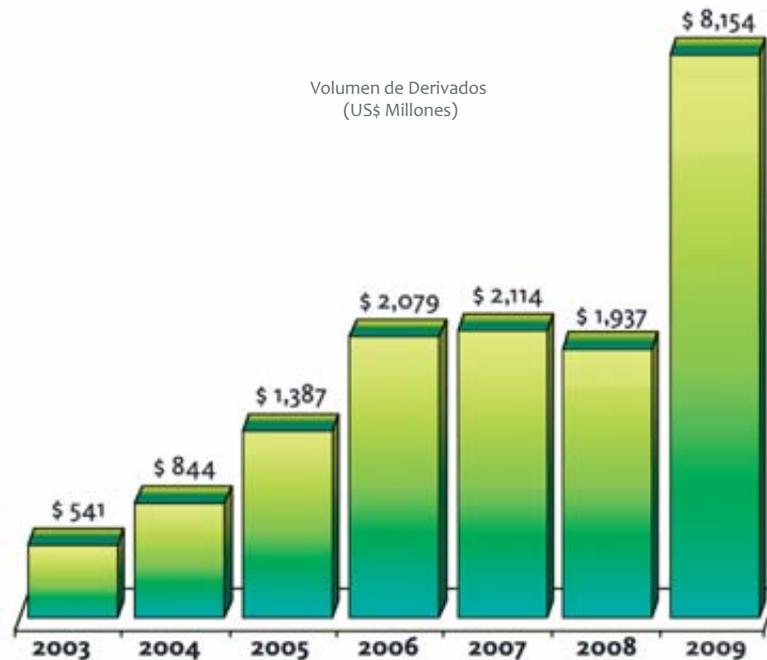
<sup>1</sup> Mercado de Cambios definido como participantes nacionales distintos del Interbancario.

<sup>2</sup> Fuente: Banco de México.

## 2. Solidez y Rentabilidad

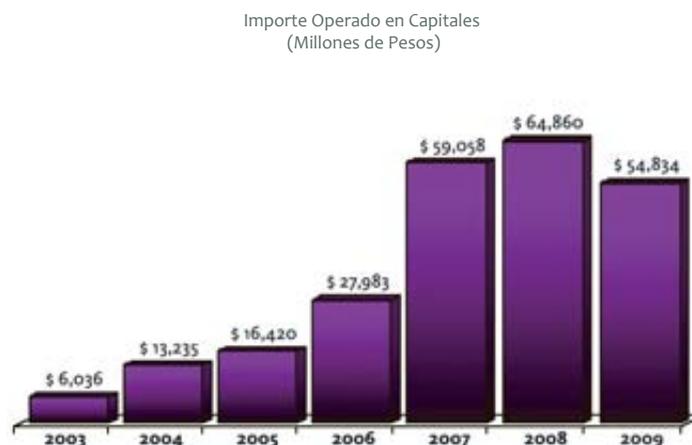
### Productos de manejo de riesgos:

En cuanto al volumen en productos de manejo de riesgo, Monex operó 8,154 millones de dólares, 321% más que en el 2008, debido principalmente a las necesidades de cobertura de los clientes originadas por la alta volatilidad observada durante el último trimestre de 2008 y primer semestre de 2009.



### Capitales:

El número de operaciones se incrementó 61%, al aumentar a más de 384 mil en el 2009, mientras que el número de acciones operadas aumentó 20%, a 2,883 millones en 2009. Por su parte, el importe operado se ubicó en \$ 54,034 millones de pesos.<sup>3</sup>



Al cierre de 2009 Monex tenía más de 15,000 clientes activos en productos bursátiles.

<sup>3</sup> Fuente: Estudio de Operatividad de la AMIB.

La operación de Monex está respaldada por un sólido capital contable y es avalada por sus calificaciones de riesgo contraparte.

- En julio de 2009, Standard & Poor's ratificó la calificación de crédito contraparte de Banco Monex en escala nacional –CaVal– de largo plazo de 'mxA' y de corto plazo de 'mxA2' lo que refleja que nuestro Banco tiene buen desempeño de negocio, adecuada capacidad de administración de riesgos y un buen nivel de capitalización.

- Igualmente Monex Casa de Bolsa obtuvo de Standard & Poor's las mismas calificaciones que Banco Monex, pues se considera una subsidiaria del Grupo fundamental para el Banco, al ser una unidad que le permite complementar los servicios financieros que ofrece en México, compartiendo con éste la estrategia, administración de riesgos y relaciones de negocio.



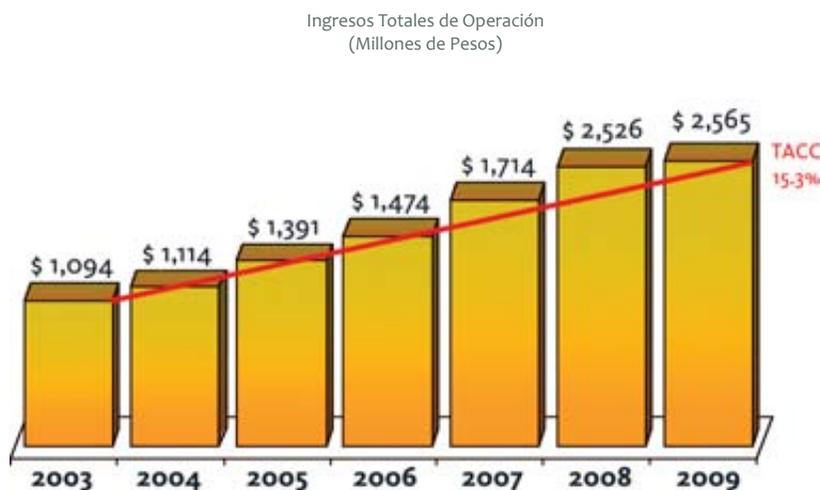
- En septiembre de 2009, FitchRatings incrementó a Banco Monex la calificación a A-(mex) considera la robusta base de ingresos recurrentes generada por sus actividades de intermediación de divisas que se traducen en una mejora sustancial de su rentabilidad en vías de estabilizarse, el reconocimiento de marca en este segmento, así como el sólido nivel de capitalización y liquidez, asimismo asignó la calificación F1(mex) para riesgo contraparte a corto plazo, con perspectiva estable.



- En septiembre de 2009, FitchRatings confirmó a Monex Casa de Bolsa la calificación de riesgo contraparte de "A(mex)" para Largo Plazo y "F1(mex)" para el corto plazo. Las calificaciones reflejan adecuadas políticas de exposición a riesgos discretionales, gradual diversificación de ingresos y sólido nivel de capital. La perspectiva se modificó a "Estable".

- Monex tiene un capital contable al cierre del 2009 de \$1,881 millones.

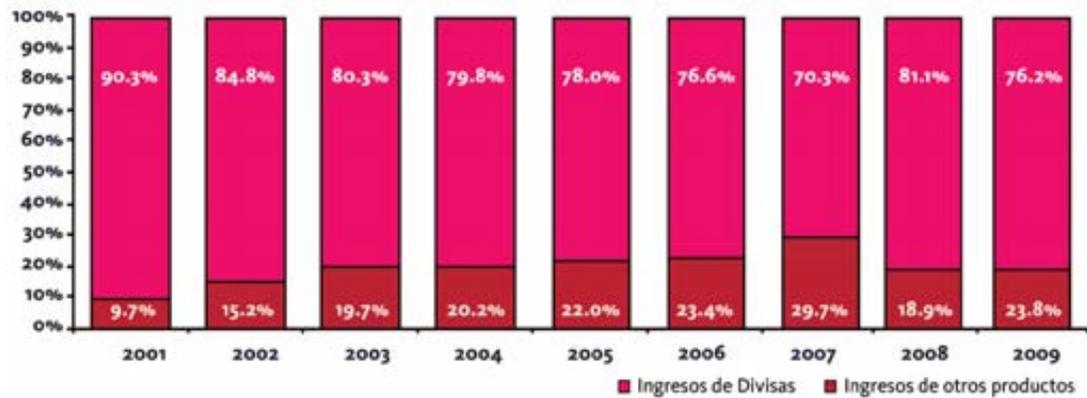
Monex ha obtenido de manera consistente durante los últimos años tasas de crecimiento en sus ingresos totales de operación de dos dígitos.



## 2. Solidez y Rentabilidad

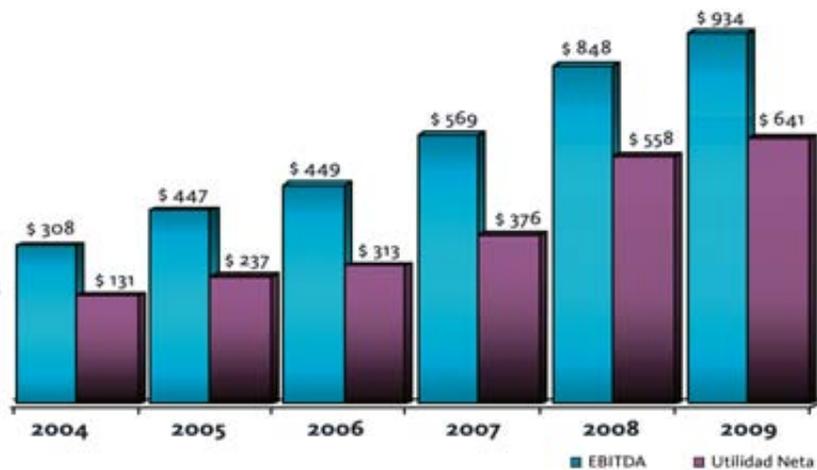
Diversificando sus ingresos operativos a través del ofrecimiento a sus clientes de productos y servicios financieros que complementan nuestra oferta de valor.

Mezcla de Ingresos



Demostando índices de crecimiento sólidos y consistentes en sus ingresos a través de una óptima utilización de su infraestructura, logrando sinergias claras.

EBITDA y Utilidad Neta  
(Millones de pesos)



*Monex ha continuado su institucionalización sin perder el trato personalizado a nuestros clientes.*

- Monex cuenta en su modelo de Administración con las Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo.
- El Grupo Financiero participa activamente en diversos foros gremiales tales como:
  - La Asociación de Bancos de México.
  - La Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (AMIB).
- Cada sucursal de Monex conoce el mercado de su zona y ofrece un servicio acorde a las necesidades de cada tipo de cliente.

*Monex continúa reforzando su disciplina de autorregulación.*

- Monex cuenta con una certificación ISO 9001: 2008 en Prevención de Lavado de Dinero y Administración Integral de Riesgos a nivel nacional y para todos los productos del Grupo Financiero.
- Monex desde hace siete años instrumentó capacitación en el tema de Ética Empresarial para todos sus colaboradores.

*Monex monitorea la satisfacción de sus clientes e incorpora mecanismos de mejora de sus procesos.*

- Monex aplica encuestas de medición de servicio a fin de obtener retroalimentación de nuestros clientes y mejorar constantemente sus procesos.
- En noviembre de 2006 Monex recibió el reconocimiento de Mejores Prácticas de Responsabilidad Social Empresarial (categoría Pacto Mundial) de parte del Centro Mexicano para la Filantropía y AliaRSE por su práctica: Medición del Desempeño Bursátil Rendimiento Ajustado por Riesgo del Cliente.
- En el 2007, Monex recibió nuevamente el reconocimiento de Mejores Prácticas de Responsabilidad Social Empresarial por su práctica: Iniciativas de Protección de Áreas Naturales Protegidas.
- En el 2008 Monex recibió nuevamente el reconocimiento de Mejores Prácticas de Responsabilidad Social Empresarial por su práctica: Niños Monex, la cual fue elegida como una de las mejores en la categoría de Calidad de Vida en la Empresa.
- Con el objeto de lograr una mejora continua, las diferentes áreas del Grupo tienen asignadas metas de eficiencia y optimización de procesos.

*Monex tiene un equipo de trabajo sumamente capacitado.*

- Monex tiene un bajo índice de rotación de personas en las áreas de Producto y Soporte.
- Desde hace siete años, Monex instrumentó un esquema de becas para su personal.
- Monex cuenta con un instructor de Ética autorizado por la AMIB y desde el 2004 obtuvo el registro de la AMIB como Instituto Capacitador.

# 3. Nuestros Productos y Servicios



Grupo Financiero Monex ofrece a través de su red de distribución una amplia gama de productos financieros en las áreas de cambios, mercado de dinero, capitales, fondos de inversión, administración de portafolios y asesoría financiera, con el objetivo de satisfacer las necesidades de nuestra clientela mediante un alto nivel de servicio y productos innovadores.

### Mercado de Cambios

Durante el 2009 la mesa de cambios de Monex mantuvo precios altamente competitivos, que permitieron satisfacer las necesidades cambiarias de nuestros clientes a través de nuestra extensa red de distribución y un servicio altamente especializado. Para lograr este objetivo, el esfuerzo durante el 2009 se orientó a:



- La apertura de líneas de operación con bancos extranjeros a través de plataformas electrónicas, tales como: JP Morgan NY., Deutsche Bank London, Barclays, Fifth Third Bank, City Bank London, Goldman Sachs y Credit Suisse, lo que permite mantener precios aún más competitivos a la fuerza de promoción, que finalmente redundan en clientes satisfechos.
- Mantener una participación activa y constante con los principales intermediarios financieros, tanto nacionales como extranjeros.
- Minimizar riesgos innecesarios a través de la pronta gestión de posiciones cambiarias.

### Mercado de Dinero



Monex continuó utilizando la mesa de dinero primordialmente para servir la operación de los clientes, tomando posiciones solo de manera selectiva en títulos de baja duración y alto nivel crediticio. A pesar de la inestabilidad y el reducido apetito por riesgo que se presentó en los mercados como resultado de la crisis financiera internacional, durante 2009 el volumen de operación se incrementó en 73%, a la vez que los ingresos por concepto de promoción se mantuvieron constantes. Siguiendo una estrategia conservadora basada en instrumentos revisables con alta calificación, se aprovecharon los mejores “spreads” crediticios para aumentar de forma muy importante los ingresos de la mesa, pasando de 15.2 millones en el 2008 a 75.0 millones en el 2009.

Corros Monex, el sistema de negociación electrónica de Monex, continuó ofreciendo un servicio transparente y con precios competitivos a los clientes institucionales y a otras mesas de dinero, lo que se tradujo en un importante incremento en el volumen de operación negociado a través de este medio. En cuanto a la promoción de nuevos productos, el Forward de bonos iniciado hacia finales del 2008 tuvo una gran aceptación entre nuestros clientes, al presentando a su vez rendimientos por encima de los “benchmarks” de referencia. Cabe destacar que Monex es el único intermediario financiero que ha desarrollado este producto.

### 3. Nuestros Productos y Servicios

#### Fondos de Inversión

La estrategia de Monex en fondos de inversión consiste en poner a disposición de la clientela tanto sociedades de inversión administradas por Monex como por terceros. De esta forma, nuestros clientes tienen a su alcance una amplia gama de selectos operadores de fondos a través de los cuales puede tener acceso a distintos tipos de inversión de acuerdo con sus necesidades (deuda largo plazo, deuda corto plazo, deuda corporativa, deuda gubernamental, deuda extranjera, capitales, cobertura, fondos indexados, etc.)



Al cierre de 2009, Monex administraba nueve fondos de inversión, siete de los cuales son de deuda y dos de renta variable. Adicionalmente, tenemos acuerdos con 7 operadoras de sociedades de inversión para distribuir 28 fondos complementarios, listados en la BMV, pero orientados principalmente a la inversión en el extranjero, tanto en deuda como en capitales. Adicionalmente, una distribuidora independiente tiene autorización para vender entre sus clientes tres de nuestros fondos. A diciembre de 2009, nuestros clientes habían adquirido \$4,614 millones en activos de fondos de inversión a través nuestra red de distribución, de los cuales el 95.1% se invirtió en fondos que manejamos nosotros y el 4.9% remanente en fondos manejados por terceras personas. En el 2009, los ingresos por la operación y distribución de los fondos de inversión fueron de \$47.4 millones. El número de cuentas llegó a 11,349, cifra superior al 10,590 presentadas el año pasado.

El año pasado se caracterizó por el inicio de la recuperación económica, con rendimientos atractivos para las bolsas mundiales y una disminución importante en nivel de tasas de interés a nivel global para impulsar la actividad económica. El ambiente de inversión durante el año fue positivo, lo cual se reflejó en los rendimientos de los fondos manejados por Monex, especialmente los de renta variable, tal es el caso del MonexCR.

En cuanto al desempeño de los fondos de deuda destacamos los siguientes aspectos:

- MONEXM+ se colocó entre los primeros lugares en rendimiento de los fondos de corto plazo calificación “AAA” para personas físicas durante el 2009.
- MONEXM+ logró un destacado crecimiento en el 2009, a través de una fuerte estrategia de posicionamiento entre personas físicas, al pasar los activos de \$127.3 millones de pesos al finalizar el 2008 a \$822.4 millones de pesos a diciembre de 2009.
- MONEXCP y MONEX28 obtuvieron la calificación máxima de 5 estrellas dentro del ranking que genera Standard & Poor’s para la categoría corto plazo no contribuyentes y corto plazo personas físicas, respectivamente.

## Mercado de Capitales



Mediante la operación de capitales buscamos complementar las necesidades de inversión de los clientes y expandir su patrimonio, brindando tanto una asesoría integral como una elevada eficiencia en la ejecución de las órdenes. Durante el 2009 se continuó con el crecimiento sostenido en los volúmenes de operación. El número de operaciones se incrementó 61%, al aumentar de casi 239 mil en el 2008 a más de 384 mil en el 2009, mientras que el número de acciones operadas aumentó 20%, de 2,395 millones en 2008 a 2,883 millones en 2009. Por su parte, el importe operado en el mercado de capitales se ubicó en \$ 54,034 millones de pesos.

La operación en el Mercado Global / Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) ha reportado incrementos importantes. El número de operaciones ejecutadas aumentó de 4,289 en el 2008 a 7,809 en el 2009, lo que representa un incremento del 82 %, mientras que el número de acciones operadas aumentó de 10.1 millones en 2008 a 16.6 millones en 2009, lo que significa un incremento del 64 %. Por otro lado, la tenencia promedio en Mercado de Capitales en 2009 fue de \$ 11,305 millones mientras que los ingresos fueron de \$127.09 millones de pesos.

Estos resultados permitieron a Monex Casa de Bolsa mantenerse en el lugar 17 en 2009 en cuanto al volumen operado en este mercado. Adicionalmente, Monex Casa de Bolsa participó en forma activa como uno de los Formadores de Mercado en la Bolsa Mexicana de Valores, al iniciar operaciones bajo esta nueva figura para las emisoras ICH B y Simec B, además de consolidarse con la emisora iShare IHBTRAC Habita. A su vez, participó activamente en la colocación de la emisora CEMEX CPO.

## Internacional

Monex Securities Inc. es subsidiaria de Monex Casa de Bolsa y es un broker dealer registrado en los Estados Unidos domiciliado en la ciudad de Houston, Texas. Al ser una compañía estadounidense se sujeta a las leyes y regulaciones de ese país.

En Monex Securities Inc. brindamos asesoría financiera personalizada de excelente calidad, ofreciendo una amplia oferta de productos y servicios internacionales, bajo un marco de seguridad y transparencia. El año de 2009 fue un año de cambios y retos. Por un lado arrancaron las operaciones de la intermediación de futuros a través de Monex Securities Inc. utilizando los servicios de MF Global Inc. uno de los Futures Commission Merchants (FCM's) más prestigiados y reconocidos del mundo. Adicionalmente, inició la operación de una nueva subsidiaria de Monex Casa de Bolsa domiciliada en Houston y autorizada a nivel federal en los Estados Unidos denominada Monex Asset Management Inc. Esta nueva compañía permite la gestión en forma discrecional y profesional diversos portafolios de inversión de los clientes de Monex.



El alto nivel de servicio y la variedad de nuestros productos ha permitido que, a pesar de la inestabilidad de los mercados internacionales (particularmente en el primer cuatrimestre del año), los activos en custodia de nuestros clientes aumentaron de \$2,924 millones de pesos en el 2008 a \$3,576 millones de pesos en el 2009, representando un aumento del 22%. Por otra parte, el ingreso bruto aumentó de \$ 53 millones de pesos en el 2008 a casi \$ 69 millones de pesos en el 2009, lo que representa un incremento del 29 %, mientras que el número de operaciones de Monex Securities Inc. fue de casi 35,500.

### 3. Nuestros Productos y Servicios

#### Productos de manejo de riesgos

Monex, en materia de derivados, se orienta a cubrir las necesidades de inversión y cobertura de Monex participa en el mercado de derivados de cambios, tasas y capitales, ofreciendo diversos productos hechos a la medida, con el fin de atender las necesidades de cobertura de riesgos de nuestros clientes y ampliar sus posibilidades de inversión. Actualmente, ofrecemos Forwards y Opciones sobre diversas divisas, IPC y TIEE28, así como corretaje sobre todos los productos negociados en MEXDER y operación de Futuros de IPC a través de Cuentas Globales.

Durante el 2009 Monex continuó avanzando hacia el objetivo de transformarse en el líder en el mercado para empresas medianas en nuestro país, mostrando los siguientes resultados:

- El volumen operado en derivados de divisas total con clientes alcanzó 1,220 millones de dólares y 32 millones de Euros.
- El volumen operado en derivados de IPC ascendió a 149,400 IPC's, equivalentes aproximadamente a \$3 mil seiscientos millones de pesos.
- A partir de julio, Banco Monex emitió Notas Estructuradas, 12 en 2009 por un monto de 180 millones de pesos.
- Los ingresos por concepto de derivados ascendieron a \$71 millones de pesos.
- Durante el 2009 Monex inició el servicio de Operación de Cuentas Globales para futuros de IPC cotizados en el MexDer, siendo Monex el primer intermediario en el mercado en ofrecer este servicio.
- En el 2009 se concluyó el traspaso de operación de clientes de derivados de divisas de la Casa de Bolsa al Banco, dando como resultado la optimización del uso de Capital de la Casa de Bolsa.

#### Asesoría Privada

Posterior a la crisis, se ha hecho cada vez más fuerte la tendencia global hacia una gestión de activos integral mediante portafolios personalizados que incorporen los objetivos específicos de inversión de cada cliente, con esquemas de comisión por administración de activos.

Con el fin de ofrecerles a nuestra clientela un abanico completo de opciones de inversión, en octubre de 2008 se fundó el área de Asesoría Privada Monex con un enfoque de administración de portafolios integral, alineando los intereses de la gestión a los del cliente. Los portafolios de Asesoría Privada están ampliamente diversificados en las distintas clases de activos y son construidos con una visión de largo plazo, buscando reducir la volatilidad e incrementar los rendimientos, priorizando la asignación de clases de activo (asset allocation) y la disciplina.

Las estrategias son personalizadas y están basadas en el perfil de inversión y objetivos de cada cliente, con lineamientos de inversión bien definidos y sujetos a un amplio monitoreo de riesgos.

Las decisiones de inversión se adoptan a través de un Comité de Inversiones multidisciplinario a propuesta del equipo de gestión, tras un constante monitoreo y análisis de los mercados nacionales e internacionales. Cada decisión es respaldada por una metodología robusta, basada en el análisis fundamental.

El objetivo es brindar rendimientos competitivos contra índices de referencia previamente establecidos, dentro de los límites de riesgo particulares de cada cliente.



En 2009 las estrategias de asesoría privada aprovecharon las oportunidades surgidas durante la época de recuperación económica, brindando rendimientos 90 puntos base (en promedio), por arriba del sus respectivos índices de referencia.

Los activos presentaron un crecimiento sustancial, pasando de 173,5 millones al cierre de 2008 a 407 millones de pesos en diciembre de 2009. Asimismo durante el año se expandieron los márgenes de comisión, las cuales tuvieron un incremento de 23 puntos base, aproximadamente.

### Ahorro Institucional

Monex ha desarrollado un área dedicada exclusivamente al manejo de Ahorro Institucional, para proporcionar a las empresas la administración integral de los fondos y cajas de ahorro de sus empleados, incluyendo, además de la inversión de los recursos, la individualización de las cuentas, consultas por Internet y administración de préstamos, entre otros servicios.

El número total de clientes de Fondos y Cajas de Ahorro creció de 525 a 612 del 2008 al final del 2009. Los activos manejados en 2009 ascendieron en promedio a \$1,109 millones, lo que implica un incremento del 8 % en relación con el 2008. Se les prestó los servicios de administración e individualización de cuentas al cierre de 2009, a un total de 143,100 trabajadores.

### Productos Fiduciarios

Durante 2009 continuamos siendo líderes como Representante Común en el mercado de emisiones de deuda, manteniendo una participación de mercado de aproximadamente 40%. Así mismo mantuvimos nuestro liderazgo con el servicio de Ejecutoría en operaciones garantizadas con Prenda Bursátil, incrementando el valor agregado de nuestro servicio al ofrecer la administración de los valores en garantía en un elevado porcentaje de las operaciones.



Por lo que respecta a los servicios fiduciarios, por tercer año consecutivo mantuvimos un fuerte crecimiento con base en una mayor oferta de productos diferenciados así como una mayor penetración en el mercado.

En consecuencia, se logró un crecimiento en los ingresos totales del área de un 10% alcanzando un nivel de \$62 millones.

### Productos Bancarios



Durante 2009 Banco Monex continuó consolidando la presencia del Grupo en el mercado financiero, concentrándonos en brindar apoyo a empresas chicas y medianas en las áreas de crédito y de concentración y dispersión de fondos.

Nuestros productos de crédito están orientados principalmente a financiar las necesidades de capital de trabajo con un particular énfasis en las actividades de comercio exterior. Los principales productos de crédito que ofrecemos son:

### 3. Nuestros Productos y Servicios

- Créditos de Corto y Mediano Plazo con el apoyo del Ex-Im Bank de los Estados Unidos.
- Créditos a las ventas de Exportación y Domésticas.
- Créditos a la Importación y Compras Domésticas.
- Factoraje Internacional y Local.
- Créditos de Capital de Trabajo con garantía de inventarios.
- Cartas de Crédito.
- Créditos con Caución Bursátil.
- Crédito a través del programa de Cadenas productivas de Nafinsa.
- Crédito agropecuario a través de los programas de FIRA.

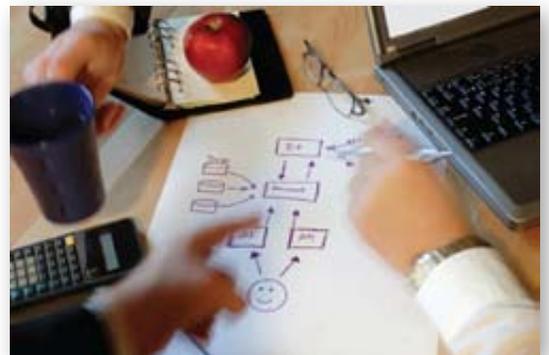
Durante 2009 Banco Monex, en un ambiente crediticio complicado por la crisis internacional, logró mantener su portafolio de crédito (que incluye cartas de crédito y cartera cedida en adición a la cartera en libros) con un ligero crecimiento tal y como se señala en la siguiente tabla:

	Diciembre 31, 2009	Diciembre 31, 2008	Crecimiento
Cartera de Crédito	1,498	1,383	8.3%
Cartas de Crédito	198	124	59.7%
Cartera Cedida	55	215	-74.4%
Portafolio Total	1,750	1,723	1.5%

En cuanto a las actividades de apoyo a concentración y dispersión de fondos hemos enfocado nuestros esfuerzos en la Cuenta Digital que ofrece los siguientes servicios:

- Cuenta a la vista con disponibilidad inmediata.
- Operación multdivisa pudiendo mantener saldo en las principales divisas convertibles.
- Excelentes tasas de rendimiento en las principales divisas convertibles.
- Compra/venta de divisas.
- Alta de destinatarios de pago.
- Autoservicio vía Internet.
- Sin comisiones de administración o requerimientos de saldo mínimo.

Gracias a la aceptación que ha tenido la Cuenta Digital por parte de nuestros clientes, nuestros depósitos a la vista se han incrementado 359% durante el año alcanzando un saldo al 31 de diciembre de 2009 de \$2,775 millones de pesos.





## 4. Ejecución y Operación

## 4. Ejecución y Operación

En Monex contamos con una Tesorería altamente automatizada y con estándares de servicio que nos permiten eficientes tiempos de respuesta y el apego a estrictos indicadores de seguridad.

Concentramos la operación en la Ciudad de México y emitimos cheques en nuestras sucursales de manera controlada. Lo anterior permite centralizar el pago de transferencias, emisión de cheques y pagos a terceros.



Para la operación de compra/venta de divisas procesamos mensualmente más de 100,500 pagos nacionales y 55,900 internacionales. Asimismo concentramos al mes más de 10,100 cobros provenientes del extranjero y 100,000 de bancos nacionales.

Adicionalmente, para la operación bursátil, realizamos en promedio 11,000 pagos mensuales y recibimos 9,000 cobros.

Monex tiene relación con los bancos más importantes en Estados Unidos y, a través de SWIFT, tiene relación con todos los bancos a nivel mundial. Monex tiene acceso a todos los bancos del Sistema Bancario Nacional, al Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios (SPEI) y al Indeva.

*Recibimos tres reconocimientos de bancos extranjeros por el desempeño de alta calidad de transferencias Internacionales de Fondos durante el año pasado:*

- JP Morgan nos entregó por 3er año consecutivo el JPMorgan Chase Quality Recognition Award por la calidad del envío de las transferencias en dólares americanos durante 2008. En esta ocasión inclusive JP Morgan otorgó el premio en la categoría Elite, lo que solamente se otorga a las instituciones que procesan sin errores más del 99% de sus pagos.
- Deutsche Bank nos entregó –también por 3er. año consecutivo- el USD STP Award, por haber cursado durante 2008 un STP rate de 98.8%. Esto equivale al STP rate más alto para clientes de DB en México y el segundo en Latinoamérica que envía pagos comerciales (MT103).
- Deutsche Bank nos entregó también por 2da. vez el EUR STP Excellence Award. De acuerdo a la información de Deutsche Bank, fuimos la segunda mejor institución financiera en México y 3ra. de Latinoamérica. Con esto Deutsche Bank informó que Banco Monex es su único cliente que obtiene calificaciones tan altas consistentemente en ambas monedas: EUR Y USD.
- A un año de iniciar operaciones con Commerzbank, nos otorgó el Tombstone por ser el corresponsal en México y Latinoamérica con la mejor calidad en el envío de transferencias en EUR.

### Banco Monex como Entidad Liquidadora de cheques en Dólares

- A partir del 17 de noviembre Banco Monex empezó la operación diaria como Banco Compensador de los cheques en dólares domiciliados en México (Mexdólares) para todos los bancos en nuestro país, luego de haber sido designado por la Cámara de Compensación de la Cámara Electrónica de Compensación Nacional (CECOBAN).
- Para otorgarnos esa función Monex aprobó satisfactoriamente los procesos de validación de su infraestructura y seguridad.

### Compensación Electrónica de Cheques, Transferencia Electrónica de Fondos (TEF) y Domiciliación de Recibos (DOMI)

- Banco Monex se volvió socio de CECOBAN, formalizamos el contrato Marco de prestación de estos 3 servicios y contratamos los Enlaces de Conectividad con CECOBAN.
- Próximamente implementaremos los sistemas para realizar los procesos de transmisión de información e imágenes y certificar estos procesos por CECOBAN para iniciar la operación de los mismos.



# 5. Tecnología y Sistemas



Dado el crecimiento del Grupo Financiero se impulsó una estrategia tecnológica que permitió adaptar las necesidades de negocio en procesamiento, respaldo de la información, seguridad y eficiencia que soportan las operaciones creando valor al optimizar los recursos de Tecnologías de la Información y Comunicaciones; así como estableciendo nuevos planes y compromisos para los proyectos.

Durante 2009:

- Concluimos la implantación de una nueva plataforma operativa para las operaciones de cambio de divisas denominado MonexNet.
- Se generó la arquitectura aplicativa y la infraestructura de telecomunicaciones para el desarrollo del proyecto “Banco Liquidador de Dólares Domésticos”.
- Ampliamos la emisión de factura electrónica en todos los productos del Grupo.
- Desarrollamos un proceso para la evaluación y el control del riesgo financiero en las operaciones que realizan nuestros clientes.
- Optimizamos la administración del portafolio de proyectos.
- Renovamos nuestro Portal de Internet para orientarlo más a las necesidades de nuestros clientes.
- Renovamos nuestra Intranet para contar con mejores herramientas de colaboración y comunicación interna.

En Monex contamos con un Comité de Arquitectura, Tecnología y Comunicaciones orientado a eficientar e innovar los procesos.

Con la finalidad de mejorar el soporte en línea que nuestra operación requiere, renovamos nuestra Mesa de Ayuda y establecimos garantías de continuidad de operación y métricas muy puntuales. Así mismo contamos con herramientas que nos permiten en tiempo real monitorear el comportamiento de los distintos servicios que ofrecemos a nuestros clientes.





## 6. Administración Integral de Riesgos

La administración de riesgos es un proceso muy importante en la administración general y toma de decisiones, porque permite que las operaciones que realizamos en las diferentes unidades de negocios cumplan con los lineamientos de administración de riesgos aprobados por el Consejo de Administración.

La Unidad de Administración Integral de Riesgos, informa diariamente sobre la exposición al riesgo a la Dirección General y a los responsables de las unidades de negocios. Igualmente se presenta información mensual al Comité de Riesgos y al Comité de Auditoría y de manera trimestral al Consejo de Administración.

Para dar seguimiento institucional y continuo a los riesgos que se asumen, existen dos Comités de Riesgos:

- a) El Comité Global de Riesgos, en el cual se informa y revisa la exposición global a los riesgos mercado, crédito y liquidez, el cumplimiento de los límites de riesgo, así como la presentación sobre los niveles de capitalización.
- b) El Comité de Líneas de Riesgo Contraparte, en el cual se presenta la evaluación de los clientes que solicitan autorización para operar divisas y se analizan los casos especiales, para los clientes que deseen operar derivados en mercados extrabursátiles.

Con el propósito de monitorear continuamente la exposición a riesgos de Monex, la Unidad de Administración Integral de Riesgos emite reportes durante el día, los mismos que reflejan las condiciones del mercado y las posiciones actualizadas que tienen las diferentes unidades de negocios de Monex.

El año pasado, el proceso integral de riesgos en Monex, implementado por la Unidad de Administración Integral de Riesgos, obtuvo la certificación ISO 9001:2000, lo que implica tener altos estándares de calidad en la realización de las actividades.

## I. Riesgo Mercado

El riesgo mercado está relacionado con el cambio potencial en el valor de mercado de las posiciones que se tienen en las unidades de negocios de Monex. La evaluación de riesgo mercado considera el efecto, en el valor de mercado de dichas posiciones, de los movimientos de las tasas de interés, tipos de cambio, índices accionarios y volatilidades.

La estimación del riesgo mercado se hace con la metodología conocida como VaR (Value at Risk), el cual se define como la pérdida potencial en el valor de mercado de las posiciones en las unidades de negocios, originado por movimientos adversos en los factores de riesgo, sobre un horizonte de tiempo dado y con un nivel de confianza específico. Adicionalmente se evalúa el efecto sobre el valor de mercado de las posiciones derivado de cambios extremos en los factores de riesgo, como una medida complementaria a la evaluación del riesgo en condiciones normales.

## 6. Administración Integral de Riesgos

El monitoreo de los riesgos de mercado global y por unidad de negocios se hace comparando diariamente la exposición al riesgo contra los límites autorizados por el Consejo de Administración.

La siguiente gráfica presenta el promedio mensual del VaR en la Casa de Bolsa.



El promedio del VAR global de la Casa de Bolsa durante todo el 2009 fue de 2.991 millones de pesos.

La relación del VAR promedio / capital básico promedio durante 2009 fue 0.51%

El VaR promedio mensual del Banco se presenta en la siguiente gráfica:



El promedio del VAR global del Banco durante todo el 2009 fue de 1.616 millones de pesos.

La relación del VAR promedio / capital básico promedio durante 2009 fue 0.17%

Como parte de prevenir incumplimientos de los clientes en la liquidación de sus operaciones, debido a movimientos adversos en los factores de riesgos, se avanzó en la implementación de un proyecto denominado Cartera Neta Aforada. Con esto, se busca limitar la realizaciones de operaciones especulativas por parte de los clientes que podrían provocar pérdidas no deseadas a Monex.

## II. Riesgo Crédito

El riesgo crédito representa la pérdida que podría enfrentar Monex por el incumplimiento de las obligaciones de las contrapartes con las cuales se realizan operaciones, debido a un deterioro en la calidad crediticia de las mismas.

### II.1 Operaciones en la mesa de dinero

En las operaciones que se realizan en la Mesa de Dinero se puede presentar riesgo emisor y riesgo contraparte. El primero se relaciona con el emisor de los títulos que la mesa opera; debido a que la mayor parte de las operaciones de reporto se realizan con valores gubernamentales, no existe riesgo emisor. Por decisión del Comité de Riesgos, los subyacentes en las operaciones de reporto que se hacen con bonos corporativos, son valores con la más alta calidad crediticia y deben pasar antes por un análisis de crédito.

El riesgo contraparte está representado con el valor de mercado de los reportos y con las contrapartes con las cuales se realizan dichas operaciones. En los primeros existe riesgo crédito para Monex, sólo cuando aquellas tienen un valor de mercado positivo; debido a que las partes involucradas en las operaciones de la Mesa de Dinero de Monex, son principalmente intermediarios financieros o clientes institucionales, este riesgo es reducido.

### II.2 Operaciones de derivados OTC

Por política autorizada por el Comité de Riesgos, todas las operaciones de derivados OTC que se realicen con clientes, se cubren en mercados organizados o mediante operaciones contrarias con intermediarios financieros, lo que nos da una menor exposición a movimientos adversos en los factores de riesgo, en virtud de que las posiciones se mantienen niveladas.

Con el propósito de reducir el riesgo crédito en estos instrumentos, Monex sólo opera con clientes a los cuales se les ha realizado el análisis de crédito correspondiente. Con base en este análisis, se determina para cada cliente un monto de línea de operación, que limita el monto total de posiciones abiertas que puede tener el cliente en cualquier momento y el porcentaje de margen inicial.



Con el objetivo de mitigar el riesgo crédito originado por movimientos adversos en los factores de riesgo y de probables incumplimientos de la contraparte, Monex solicita a sus clientes un margen inicial y, en el caso de que se presenten pérdidas importantes, realiza llamadas de margen (éstas son al cierre del día y pueden ser durante el día), de acuerdo a los lineamientos aprobados por el Comité de Riesgos. El porcentaje mínimo de margen inicial que se solicita a los clientes es el 6%, pudiendo ser hasta 10%, dependiendo de la calidad crediticia del cliente. En función de las condiciones prevalecientes en los mercados financieros, se puede aumentar el porcentaje mínimo de margen inicial o modificar el monto de las líneas autorizadas, lo que reduce de manera significativa el riesgo crédito en estas operaciones.

## 6. Administración Integral de Riesgos

### II.3 Riesgo de bonos corporativos



Adicionalmente como parte del manejo integral de riesgos, Monex cuenta con un área encargada de evaluar el nivel de riesgo y la calidad crediticia de los bonos corporativos.

Utilizando técnicas de valuación de empresas y métodos apropiados para la valuación de bonos, se emiten recomendaciones u opiniones a los promotores respecto al nivel de riesgo actual y futuro de los bonos corporativos, así como la conveniencia o no de comprar dichos valores. Por política, los bonos corporativos que sean objeto de compra deben ser sometidos al análisis de riesgo, salvo aquellos que tengan una calificación superior a un nivel mínimo establecido por el Comité de Riesgos.

### II.4 Operaciones de Divisas

El área de riesgos evalúa el nivel de riesgo de un cliente que desea operar divisas, con base en un análisis cualitativo y cuantitativo, siendo el elemento más importante la situación financiera de la empresa. La aprobación o rechazo de la operación de la línea lo hace el comité correspondiente, quienes, con base en el análisis realizado, toman la decisión de forma colegiada.

El área de riesgos verifica sistemáticamente que las operaciones que realizan los clientes, cuya línea se autorizó por el comité se apeguen en todo momento a las políticas y, mediante el uso de los sistemas, supervisa que ninguna operación exceda el monto de la línea. La vigencia de la autorización del cliente es por un año, por lo que anualmente se realiza el análisis del cliente, lo que permite tomar decisiones adecuadas en caso de observarse un deterioro en la situación financiera del cliente. Adicionalmente, el análisis se puede hacer con más frecuencia, dependiendo de la situación particular de cada cliente o del entorno económico en general.

## III. Riesgo Liquidez

Monex mantiene la totalidad de su inventario en títulos con la más alta calidad crediticia y sumamente líquidos, como son títulos a tasa revisable, Cetes y los bonos a tasa fija. Estos dos últimos tienen una elevada liquidez, en virtud de que son muy negociados en el mercado secundario y existen intermediarios que actúan como formadores de mercado, que permiten profundidad en el mercado. Estas características permiten que, ante una situación extrema de liquidez, se puedan vender los títulos sin castigos importantes en sus precios. No obstante lo anterior, cabe mencionar que, por una decisión estratégica de Monex, la mesa de dinero se transformó en una mesa de servicios al área de promoción, lo que redujo significativamente las posiciones propias de riesgo.

Adicionalmente, existen líneas de liquidez que algunas instituciones financieras han otorgado a Monex, las cuales facilitan la liquidación de las operaciones diarias, especialmente importantes cuando los volúmenes de operación son elevados.

La unidad de administración de riesgos monitorea diariamente el riesgo liquidez en las operaciones de mercado de dinero y de derivados (mercados organizados y OTC), comparando para diferentes periodos de tiempo, el valor de los activos y pasivos.

#### IV. Riesgo operacional, que incluye el riesgo legal y tecnológico

##### a) Riesgo operacional



La Administración de Monex ha encomendado a la Contraloría la implementación y administración del riesgo operacional. La implementación de controles internos con la finalidad de identificar fallas del sistema de información o cubrir tareas todavía pendientes de automatizar, detectar errores en la ejecución de las operaciones y solucionar los problemas generados.

En el Manual de Administración Integral de Riesgo (MAIR) y el Manual de Administración de Riesgo Operacional (MARO) se han establecido las políticas y procedimientos para el seguimiento y control del riesgo operacional. El área de Contraloría ha establecido los mecanismos para dar seguimiento al riesgo operacional e informar periódicamente por conducto del Responsable de la Unidad de Administración Integral de Riesgo (UAIR) al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración.

Monex ha implementado la elaboración de matrices de riesgos y controles, con las cuales se da una calificación cualitativa de impacto y frecuencia a cada uno de los riesgos identificados.

A través de la clasificación de Riesgos, se están integrando catálogos de riesgos para la determinación de las pérdidas que podrían generarse ante la materialización de los riesgos operacionales que se han identificando y los que se vayan reconociendo en el futuro. Con las calificaciones de frecuencia e impacto a los riesgos se han creado los mapas de riesgo de los diferentes procesos que se llevan a cabo en Monex, los mapas de riesgo dan como resultado el nivel de tolerancia de cada uno de los riesgos.

Escala	Nivel
1	Bajo
2	Medio
3	Alto

- De esta forma, el nivel de tolerancia máximo para Monex, en la escala es de 3.
- Por lo anterior, cada uno de los riesgos operacionales identificados, deberán de ubicarse en los niveles 1 y 2 (Bajo – Medio) de la escala establecida.

## 6. Administración Integral de Riesgos



En caso de que los riesgos operacionales identificados rebasen los niveles de tolerancia señalados, se deberá informar inmediatamente a la Dirección General, al Comité de Riesgos y a las áreas involucradas.

Dichos niveles nos muestran la posible pérdida económica que puede sufrir Monex en caso de que se materialice un riesgo. Monex elabora una base de datos histórica con la información de los eventos de pérdida ocurridos por riesgo operacional; así se podrán generar indicadores cuantitativos para monitorear el riesgo operacional en las operaciones y unidades de negocios de Monex.

Adicionalmente en trabajo conjunto con otras áreas de Monex se ha definido un Plan de Contingencia, el mismo que se aplica a las diferentes unidades de negocios y las áreas de apoyo más importantes.

### *b) Riesgo legal*

En lo que se refiere al riesgo legal, Monex cuenta con políticas y procedimientos encaminados a la instrumentación de los convenios y contratos en los que participe. Adicionalmente se tienen establecidos procedimientos legales de administración de riesgos y en la normatividad general se encuentran detalladas las políticas de apertura y cancelación de contratos y de resolución de conflictos.

Periódicamente se validan grabaciones de instrucciones telefónicas, se tiene un centro de atención a clientes que valida y confirma las instrucciones de los clientes como alta de cuentas de cheques, cambios de domicilio y cancelaciones de contratos.

Para el caso específico de la operación de derivados en mercados extrabursátiles, la unidad de administración integral de riesgos participa en la revisión de los contratos marco de derivados y en cualquier otro documento que pueda obligar a las partes. Adicionalmente, se ha establecido en el Manual de Derivados el procedimiento que sigue el área jurídica para revisar los contratos marco, suplementos y anexos que aplicar para este tipo de operaciones.

Para el riesgo legal Monex cuenta con políticas y procedimientos que se encuentran en el Manual de Administración de Riesgo Operacional; realizándose el mismo proceso para el riesgo operacional.

### *c) Riesgo tecnológico*

En lo que se refiere al riesgo tecnológico, Monex cuenta con políticas y procedimientos para la operación y desarrollo de los sistemas.

Para el riesgo tecnológico Monex cuenta con políticas y procedimientos que se encuentran en el Manual de Administración de Riesgo Operacional; adicionalmente se realiza el mismo proceso para el riesgo tecnológico, similar al de riesgo operacional y legal.

# 7. Transparencia y Confiabilidad



## 7. Transparencia y Confiabilidad

***En Monex estamos comprometidos en salvaguardar la información de nuestros clientes bajo estrictos estándares de confidencialidad y seguridad.***

### Gobierno Corporativo

En Monex contamos con un Gobierno Corporativo adecuado que permite a nuestros clientes, público en general y accionistas contar con información transparente y oportuna.

Nuestra Administración y accionistas han adoptado las recomendaciones aplicables del Código de Mejores Prácticas Corporativas, de las Emisoras de Mercado o Empresas Públicas, con el interés de complementar las disposiciones de las Leyes aplicables, transparentar nuestra administración y fomentar la revelación de información a terceras partes.

- El Consejo de Administración de nuestro Grupo Financiero y de todas las Entidades Financieras que lo conforman cuenta con miembros que no están involucrados en la operación diaria de las Sociedades que aportan una visión externa e independiente.
- Tenemos Órganos Intermedios de Administración, denominados Comités, cuya función es la de resolver asuntos que permitan el ágil desarrollo del negocio y de la operación, así como atender la seguridad y vigilancia.

Los Comités existentes son:

- a) Auditoría
- b) Comunicación y Control
- c) Crédito
- d) Evaluación y Compensación
- e) Líneas de Riesgo Contraparte
- f) Riesgo

La operación de las diversas áreas está regida por políticas y procedimientos documentados en manuales institucionales, en cumplimiento con la normatividad y las mejores prácticas. Los procesos se revisan continuamente buscando optimizar los servicios y mantener controles que garanticen la mayor calidad.

Monex cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio, para asegurar que los servicios proporcionados continúen ofreciéndose de la mejor forma posible en caso de presentarse alguna contingencia que afecte las operaciones, las instalaciones, el personal o los sistemas.

### Autorregulación

Somos miembros de Organismos Autoregulatorios reconocidos por la Autoridades Financieras Mexicanas y participamos activamente en diversos Comités de la Asociación de Bancos de México y de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles.

## Audidores Externos

El Consejo de Administración del Grupo nombra a los Auditores en base a la experiencia, profesionalismo y seriedad de las firmas.

En lo particular, los estados financieros del Grupo y todas las Entidades Financieras que lo conforman han sido auditados y dictaminados por firmas prestigiadas internacionalmente, quienes a la fecha, no se han abstenido de emitir su opinión acerca de los estados financieros de las entidades financieras integrantes del Grupo Financiero Monex.

## Código de Ética

En Monex tenemos una herramienta sencilla y práctica que guía la toma de decisiones de todos los que forman parte del Grupo.

El Código de Ética es revisado periódicamente por el Consejo de Administración y hace explícitos los valores de nuestra institución, contiene los compromisos de Monex con los distintos grupos con quien tiene relación: clientes, personal, accionistas, proveedores, contrapartes, medio ambiente, comunidad y competidores.

## Resguardo de la Información

La información de nuestros clientes es confidencial y cuenta con el Respaldo Legal de Secrecía (Artículo 192 de la Ley del Mercado de Valores y el Artículo 117 de la Ley de Instituciones de Crédito).

Monex cuenta con un archivo físico especial, de acceso restringido para el resguardo de la documentación proporcionada por los clientes; asimismo se tiene un expediente electrónico del mismo a través del cual se puede consultar en línea.

Los sistemas de información de Monex cuentan con diversos módulos que permiten a la Dirección Corporativa de Contraloría del Grupo monitorear en tiempo real las operaciones.

## Regulación Interna

Monex cuenta con un área sólida de Auditoría Interna independiente de la Administración, cuya línea de reporte es al Consejo de Administración a través de su Presidencia, así como al Comité de Auditoría. Cumple con requisitos normativos y estándares internacionales en la práctica de la Auditoría Interna; para su mejor desempeño está conformada por profesionales especialistas en las materias de: finanzas, administración, regulación, jurídico, riesgos y sistemas. Tiene a su cargo la planeación y ejecución de revisiones administrativas, financieras, normativas y de control de áreas corporativas (Financieras, de Negocio y de Apoyo) y sucursales, de acuerdo a planes y programas autorizados por el Comité de Auditoría en las Entidades Financieras del Grupo. Asimismo, brinda asesoría a las áreas y/o actividades que así lo requieran o soliciten.

## 7. Transparencia y Confiabilidad

### Prevención de Lavado de Dinero

En Monex Grupo Financiero contamos con la certificación ISO 9001:2000 para nuestro proceso de “Prevención, Detección y Reporte de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita en todos sus productos a nivel nacional”, otorgado por la entidad certificadora Det Norske Veritas México, S.A. de C.V., DNV con la acreditación RvA.

Estamos orgullosos de contar con un Sistema de Gestión de Calidad sólido, capaz de ofrecer a nuestros clientes productos y servicios confiables y seguros, soportado principalmente por un sistema de monitoreo SAS Anti-Money Laundering utilizado a nivel internacional como una de las mejores soluciones para este tipo de procesos; así como el haber desarrollado una robusta infraestructura para el resguardo de la información de nuestros clientes con niveles de seguridad de clase mundial.

Monex cuenta con Oficial de Cumplimiento, miembro activo y certificado de ACAMS (organismo autorizado en EE.UU. para certificar Oficiales de cumplimiento como especialistas en Prevención de Lavado de Dinero); asimismo, el Titular de la Unidad de Prevención de Lavado de Dinero cuenta también con dicha certificación.

En Monex sesiona el Comité de Comunicación y Control conformado por ejecutivos de alto nivel, incluyendo a las áreas de negocios y con facultades de toma de decisiones.

Anualmente Monex recibe a supervisores de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, quienes adicionalmente revisan esta materia.

Desde el año 2000, Monex ha contratado a auditores independientes de despachos de reconocido prestigio para la revisión del cumplimiento de las disposiciones en materia de prevención, detección y reporte de operaciones con recursos de procedencia ilícita.

Finalmente y en cumplimiento a las regulaciones de los EE.UU. Monex cuenta con un Agente Extranjero, que nos representa ante la autoridad federal de ese país.





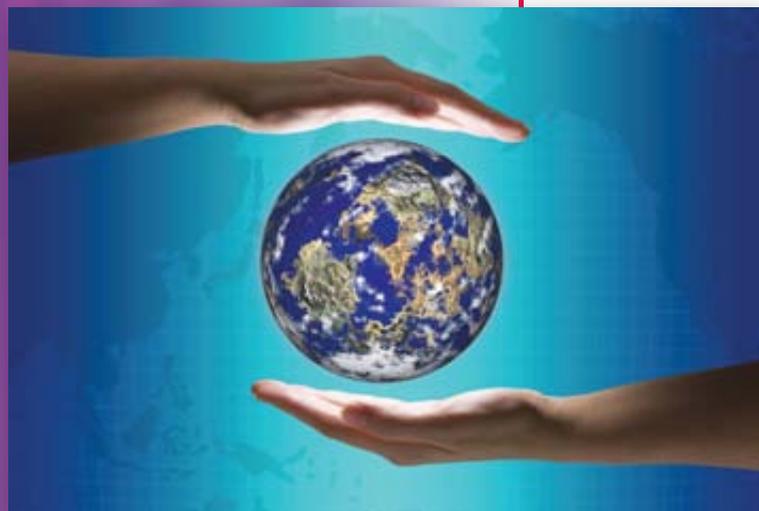
## 8. Cobertura

## 8. Cobertura

Tenemos presencia en las principales ciudades del país:



# 9. Responsabilidad Social Empresarial



## 9. Responsabilidad Social Empresarial



Es el compromiso consciente y congruente de cumplir integralmente con la finalidad de la empresa, tanto en lo interno como en lo externo, considerando las expectativas económicas, sociales y ambientales de todos sus participantes, demostrando respeto por la gente, los valores éticos, la comunidad y el medio ambiente, contribuyendo así a la construcción del bien común.

Para nosotros la Responsabilidad Social es una estrategia que nos permite alcanzar los resultados de negocio, impactando positivamente a nuestros grupos de interés

La Responsabilidad Social Empresarial la sustentamos en nuestros valores y filosofía y está plasmada en un conjunto integral de políticas, prácticas y programas a lo largo de las operaciones empresariales para institucionalizarla.

En este sentido, atendemos las cuatro líneas o ámbitos básicos de la Responsabilidad Social Empresarial para que estén presentes a lo largo de nuestra empresa.

- **Ética y gobernabilidad empresarial**, este ámbito es sumamente importante para nosotros, ya que es la base para construir relaciones sólidas con nuestros Grupos de interés: clientes, personal, accionistas, proveedores, contrapartes, autoridades, competidores y la sociedad en general.

En Monex hemos definido principios y guías para la toma de decisiones y conducta ética en nuestra empresa, y cuidamos que estos principios se apliquen de manera consistente en todo nuestro Grupo.

Durante el 2009 implementamos un servicio de Línea Ética, el cual es operado por un proveedor externo especializado, por medio del cual nuestros colaboradores o terceros pueden hacer denuncias anónimas a posibles conductas impropias y cuidar la confidencialidad y transparencia en la denuncia.

La Línea Ética tiene dos canales para que se puedan reportar cualquier comentario acerca de faltas a nuestro código de ética; así como situaciones inapropiadas, puede ser por una llamada telefónica o un correo electrónico.

Adicionalmente establecimos un Comité de Ética que da seguimiento a los reportes; para este proceso tenemos definidos niveles de escalamiento y acciones según sea el caso.

En Monex estamos comprometidos en asegurar a nuestros clientes un manejo transparente de sus recursos e información, y garantizar en nuestro equipo de colaboradores y todos nuestros procesos la aplicación de altos estándares éticos.

- **Calidad de vida en la empresa**, nuestro objetivo es contar con un ambiente de trabajo favorable, estimulante, seguro, creativo, participativo y no discriminatorio; con interacciones justas de integridad y respeto, propiciando el desarrollo humano y profesional de nuestro equipo de colaboradores.

Hemos recibido por 7 años consecutivos el reconocimiento como uno de los Mejores Lugares para Trabajar en México, obteniendo este año el lugar número 26.

Nuestras políticas de personal están apegadas a la Declaración Universal de Derechos Humanos y hemos instrumentado diversos programas para continuar mejorando nuestro clima y cultura organizacional.

Durante el 2009 llevamos a cabo dos Campañas de Salud, una de vacunación contra Influenza estacional y la otra la vacunación contra el Virus del Papiloma Humano.

En el 2009 recibimos la certificación como empresa Libre de Humo de Tabaco, y desde hace 8 años contamos con un Programa como Empresa Libre de Adicciones.



Impulsamos campañas de Comunicación Interna sobre nuestros valores, hemos participado desde hace 3 años en la Campaña del CCC del Día de la Familia y con tenemos programas muy amplios de Capacitación y Desarrollo continuo para nuestros colaboradores; así como diversas actividades de Integración.

Así mismo hemos sido reconocidos por dos años consecutivos como uno de los Mejores Lugares para Trabajar en México para Mujeres.

- **Vinculación y compromiso con la comunidad y su desarrollo**, nuestro enfoque va hacia crear sinergia entre sectores (empresa, gobierno y organizaciones de sociedad civil) para multiplicar los resultados en la solución de problemas sociales.

Hemos orientado nuestro apoyo a Comunidad a través de proyectos y programas de desarrollo sustentable en comunidades con alto índice de migración. Desde hace varios años hemos colaborado con la Fundación Comunitaria del Bajío a través de donativos en especie y con apoyo económico.



- **Cuidado y preservación del medioambiente**, nos interesa respetar el medio ambiente, promover la optimización y aprovechamiento de los recursos, y establecer mecanismos para contribuir en el cuidado de los ecosistemas.

Hemos establecido diversos mecanismos en nuestras oficinas para aprovechar al máximo los recursos y ahorrar en agua y energía.

En agosto del 2009 formamos un equipo de voluntarios de nuestros colaboradores para participar un día en la reforestación del Bosque de Naucalpan, en esta actividad participaron también familiares de nuestros colaboradores.

## 9. Responsabilidad Social Empresarial

Así mismo, a través de nuestros Fondos Verdes (Fondos de inversión) que Monex instrumentó en conjunto con Ecobanca y la Comisión Nacional de Áreas Naturales Protegidas, hemos apoyado con \$1,395,700.00 impulsando proyectos como:



- Conservación de la Vaquita Marina \$100,000.00
- Campamento Tortuguero Punta Xen \$100,000.00
- Red de los humedales de la Costa de Oaxaca \$100,000.00
- Tortugas Marinas de Totonacapan, Veracruz \$416,000.00
- Sistema de información Geográfica Regional \$429,700.00
- III Congreso Mesoamericano de áreas protegidas \$150,000.00
- Reintroducción de una manada de berrendos en Coahuila \$100,000.00



En cada uno de los ámbitos establecemos la estrategia que nos mantiene en una mejora continua en beneficio de todos.

Desde el 2005 formamos parte del Pacto Mundial y reportamos anualmente el reporte de las actividades que se han llevado a cabo y que responden a los 10 principios de este Pacto.



En Monex estamos muy orgullosos de haber recibido por 6to. Año consecutivo el Distintivo de Empresa Socialmente Responsable que entregan el CEMEFI y ALIARSE.



# 10. Consejo de Administración

## 10. Consejo de Administración

### MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

APROBADO EN LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA  
DE ACCIONISTAS CELEBRADA EN DICIEMBRE DEL 2009.

#### *Propietarios*

Héctor Pío Lagos Dondé, *Presidente*  
Héctor Lagos Cué, *Fundador y Presidente Honorario*  
Pedro Dondé Escalante  
Jesús Remberto Loaiza Rodríguez

#### *Suplentes*

Patricia García Gutiérrez  
Moisés Tiktin Nickin  
Mauricio Naranjo González  
Carlos E. González Juanes

#### *Independientes Propietarios*

Hernando Carlos Luis Sabau García  
Jorge Jesús Galicia Romero

#### *Independientes Suplentes*

Manuel Galicia Alcalá

#### *Comisario*

José Javier Goyeneche Polo

#### *Comisario Suplente*

Ricardo A. García Chagoyan

#### *Secretario*

Jacobo Martínez Flores

#### *Prosecretario*

Erik A. García Tapia

Adicionalmente Monex cuenta con Órganos Intermedios de Administración, denominados Comités, cuya función es la de resolver asuntos que mantengan el ágil desarrollo del negocio y de la operación, así como atender la seguridad y vigilancia de las actividades que les son propias a cada una de las **Entidades Financieras Operativas (Casa de Bolsa, Banco y Operadora):**

- Comité de Auditoría
- Comité de Comunicación y Control
- Comité de Riesgos
- Comité de Líneas de Riesgo Contraparte
- Comité de Crédito
- Comité de Evaluación y Compensación
- Comité de Planeación, Sistemas y Finanzas

# 11. Equipo Directivo



## 11. Equipo Directivo

### MONEX GRUPO FINANCIERO

Héctor Lagos Dondé  
DIRECTOR GENERAL

Moisés Tiktin Nickin  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE NEGOCIOS

Enrique Robles Señkowski  
DIRECTOR REGIONAL CENTRO

Ernesto López Quezada  
DIRECTOR REGIONAL METROPOLITANA

José Luis Rosiñol Morando  
DIRECTOR REGIONAL NORTE

Mauricio Robles Señkowski  
DIRECTOR REGIONAL OCCIDENTE

Rodolfo Beguerisse Demongín  
DIRECTOR REGIONAL SUR

Alejandro Hernández Treviño  
DIRECTOR CORP. DE PROMOCIÓN BURSÁTIL

Patricia García Gutiérrez  
DIRECTORA EJECUTIVA DE PERSONAL Y  
ASUNTOS CORPORATIVOS

Antonio Mujica Dávalos  
DIRECTOR DE AUDITORÍA

Javier Alvarado  
DIRECTOR CORPORATIVO DE MERCADOS Y TESORERÍA

Enrique Monroy Pacheco  
DIRECTOR DE MERCADO DE CAMBIOS Y DEUDA

Jorge Ramos  
DIRECTOR DE INTERNACIONAL Y CAPITALES

Víctor Hugo Flores  
DIRECTOR DE OPERACIÓN DE FONDOS

Rubén Fernández de la Torre  
DIRECTOR DE OPERACIÓN DE CAMBIOS

Tomás Noriega Noriega  
DIRECTOR DE MESA DE DINERO Y CORROS

Ricardo Güido Williamson  
DIRECTOR DE DERIVADOS

Gustavo A. Barocio Huerta  
DIRECTOR DE ASESORÍA PRIVADA

Mauricio Naranjo González  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO  
DE OPERACIÓN Y FINANZAS

Juan Pablo Carriedo  
DIRECTOR CORPORATIVO DE ADMON. Y FINANZAS

David Mejía Rodríguez  
DIRECTOR CORPORATIVO DE SISTEMAS

Jacobo G. Martínez Flores  
DIRECTOR CORPORATIVO DE JURÍDICO

Grocio Soldevilla Canales  
DIRECTOR CORPORATIVO DE  
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Luis Eduardo Mendoza  
DIRECTOR CORPORATIVO  
DE CONTRALORÍA Y PROCESOS

Rodrigo Gómez  
DIRECTOR CORPORATIVO DE OPERACIONES

Alfredo Gershberg  
DIRECTOR DE PLANEACIÓN

Miriam Álvarez del Castillo Mercado  
DIRECTORA CORPORATIVA DE CONTRALORÍA

Lorena Medina Carrasco  
DIRECTORA DE TESORERÍA

Carlos E. González Juanes  
DIRECTOR EJECUTIVO  
DE PRODUCTOS BANCARIOS

Fernando J. Vizcaya Ramos  
DIRECTOR DE PRODUCTOS FIDUCIARIOS

Juan Pablo Diaque Dondé  
DIRECTOR DE ESTRUCTURACIÓN DE PRODUCTOS BANCARIOS

Mario de Icaza  
DIRECTOR DE DESARROLLO DE PRODUCTOS DE CRÉDITO

Arturo Chaltelt  
DIRECTOR DE FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

Adolfo Negrete  
DIRECTOR DE AHORRO INSTITUCIONAL

# Equipo Directivo en Nuestras Oficinas

Aguascalientes	Javier Martínez Huerta
Ajijic	Mauricio Robles Señkowski
Cancún	Pablo Watson Rincón
Ciudad Juárez	Ramiro Coss Castillo
Cozumel	Silvia B. Cuevas Chuc
Culiacán	César José Hernández León
Cuernavaca	Mónica Escobar González
Chihuahua	David A. Huereca Beltrán
Ensenada	Juan Carlos Escobar
Guadalajara	Mauricio Robles Señkowski
Hermosillo	Alain Betancourt Gil
Houston	Jesús Heiras Garibay
Irapuato	Luis Ernesto Martínez García
León	Armando H. Castro Rosas
Los Cabos	José Luis Flores Macías
Manzanillo	Armando Ávila González
Matamoros	Ma. Teresa Hernández Danache
Mérida	Luis García Rosado
Metepac	Carlos Martínez Herrejón
Mexicali	Isela Landeros Valle
Morelia	Alejandra Pérez Cortés
Monterrey	José Luis Rosiñol Morando
Monclova	Mauricio Cantú Garza
Nuevo Laredo	Héctor Lazcano Perea
Pachuca	Mario Enrique García Alonso
Piedras Negras	Jorge A. Gutiérrez Trueba
Playa del Carmen	Joaquín Guillermo Hernández Alcaza
Puebla	Rodolfo A. Beguerisse Demongin
Puerto Peñasco	Alain Betancourt Gil
Puerto Vallarta	Esteban Peña Pelayo
Querétaro	Javier Benítez Cortina
Reynosa	Armando Arturo Benavides Valadez
Saltillo	Hilda Sofía Pámanes Recio
San Luis Potosí	Francisco Granados Espinosa
San Miguel Allende	Gustavo Arriola Chapiro
Tampico	Sandra O. Peralta Martínez
Tapachula	Rodolfo A. Beguerisse Demongin
Tijuana	Gilberto Salazar Salazar
Torreón	Ma. del Carmen Barrientos Zamora
Veracruz	José Alfredo Mendoza Diez
Villahermosa	José Luis Orozco Hernández
Zacatecas	Miguel de Jesús Robles González





# 12. Información Financiera Relevante

**MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**

Cifras relevantes del BALANCE DICTAMINADO  
 Al 31 de Diciembre de 2008 y 2009  
 (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO

	2009	2008
Disponibilidades	\$ 4,355	\$ 2,867
Cuentas de margen	\$147	\$11
Inversiones en valores	7,542	341
Operaciones con valores y derivadas	48	631
Cartera de crédito, neto	1,449	1,341
Otras cuentas por cobrar, neto	2,851	5,072
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	142	134
Inversiones permanentes en acciones	21	18
Impuestos diferidos, neto	57	74
Otros activos	253	363
<b>Total Activo</b>	<b>\$ 16,865</b>	<b>\$ 10,852</b>

Nota: En [www.monex.com.mx](http://www.monex.com.mx) se encuentran disponibles los Estados Financieros Dictaminados al 31 de Diciembre del 2009 para su consulta.

## 12. Información Financiera Relevante

### MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Cifras relevantes del BALANCE DICTAMINADO  
Al 31 de Diciembre de 2008 y 2009  
(Cifras en millones de pesos)

#### PASIVO

	2009	2008
Captación Tradicional	\$ 2,678	\$ 798
Préstamos bancarios	43	75
Operaciones con valores y derivadas	6,169	446
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
ISR y PTU por pagar	72	281
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	6,022	7,550
<b>Total Pasivo</b>	<b>\$14,984</b>	<b>\$9,150</b>

#### CAPITAL CONTABLE

	2009	2008
<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
<b>Capital contribuido</b>	\$ 417	\$ 394
<b>Capital ganado</b>		
Resultados acumulados	1,464	1,276
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
<b>Subtotal</b>	<b>1,464</b>	<b>1,276</b>
<b>Interés minoritario al capital contable</b>	<b>0</b>	<b>32</b>
<b>Total Capital Contable</b>	<b>\$ 1,881</b>	<b>\$ 1,702</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>\$ 16,865</b>	<b>\$ 10,852</b>

MONEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V.

CIFRAS RELEVANTES  
 Del periodo del 01 de enero al 31 de diciembre del 2009

	2009	% Int
<b>Volumen y Tenencias</b>		
Volumen Divisas Operado con Clientes (millones de dólares)	69,817	
Volumen Derivados (millones de dólares)	8,154	
Volumen Capitales (millones de pesos)	60,584	
Tenencias (millones de pesos)		
Fondos	5,412	
Internacional	3,577	
<b>INGRESOS EN LA OPERACIÓN</b>	<b>2,565</b>	<b>100.00%</b>
<b>Resultado en Compraventa y Valuación</b>	<b>2,522</b>	<b>98.35%</b>
Divisas	1,998	77.92%
Productos Bursátiles	391	15.23%
Dinero	147	5.75%
Fondos	47	1.85%
Internacional	69	2.67%
Capitales	127	4.96%
Derivados	72	2.79%
Fiduciario y Banca de Inversión	62	2.41%
<b>Resultado por Créditos</b>	<b>84</b>	<b>3.26%</b>
<b>Ingresos Cuenta Propia (Neto)</b>	<b>-41</b>	<b>-1.61%</b>
<b>Resultado en la Operación</b>	<b>705</b>	<b>27.49%</b>
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>846</b>	<b>32.99%</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>641</b>	<b>24.99%</b>

Nota: En [www.monex.com.mx](http://www.monex.com.mx) se encuentran disponibles los Estados Financieros Dictaminados al 31 de Diciembre del 2009 para su consulta.





---

**Grupo Financiero Monex**  
01 800 426 6639  
[www.monex.com.mx](http://www.monex.com.mx)