

GRUPO FINANCIERO

monex

Tu Futuro. Nuestro Presente.

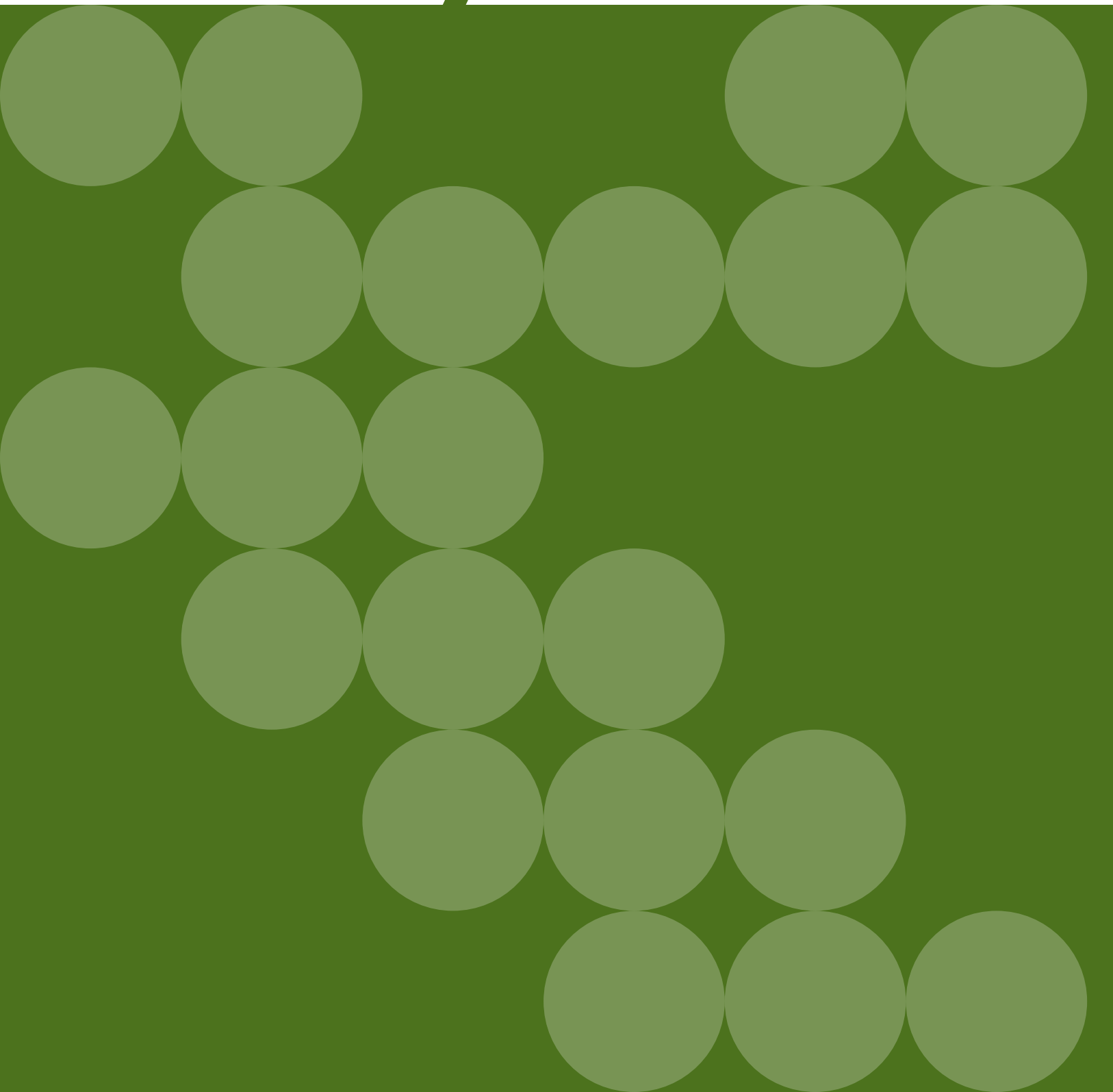
2007

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	15
5.	Tecnología y Sistemas de Información	17
6.	Administración Integral de Riesgos	19
7.	Transparencia y Confiabilidad	23
8.	Cobertura	27
9.	Responsabilidad Social Empresarial	29
10.	Consejo de Administración	31
11.	Equipo Directivo	33
12.	Información Financiera Relevante	35

2007 **Reporte Anual**



I. Mensaje del Presidente del Consejo

Para Grupo Financiero Monex 2007 fue un año muy importante en el que continuamos consolidado nuestra oferta de productos y servicios y nuestra presencia en el Mercado Financiero:

- En diciembre 2007 traspasamos la operación de divisas de Monex Casa de Bolsa a Banco Monex.
- Continuamos realizando una importante inversión en tecnología y sistemas para eficientar nuestra operación y mejorar nuestro servicio.
- Monex Casa de Bolsa mantiene su liderazgo como Representante Común y tiene una calificación de S&P como Superior al Estándar.
- Recibimos por quinto año consecutivo el reconocimiento del Great Place to Work Institute como una de las Mejores Empresas para Trabajar en México.
- También recibimos por cuarto año consecutivo el Distintivo Empresa Socialmente Responsable que otorga el Centro Mexicano para la Filantropía.
- S&P ratificó la calificación de Monex Casa de Bolsa y Banco Monex.
- Renovamos nuestra certificación en ISO9001:2000 de nuestro proceso de Prevención de Lavado de Dinero a nivel nacional para todos nuestros productos.

En el 2007 nuestros resultados financieros fueron altamente satisfactorios:

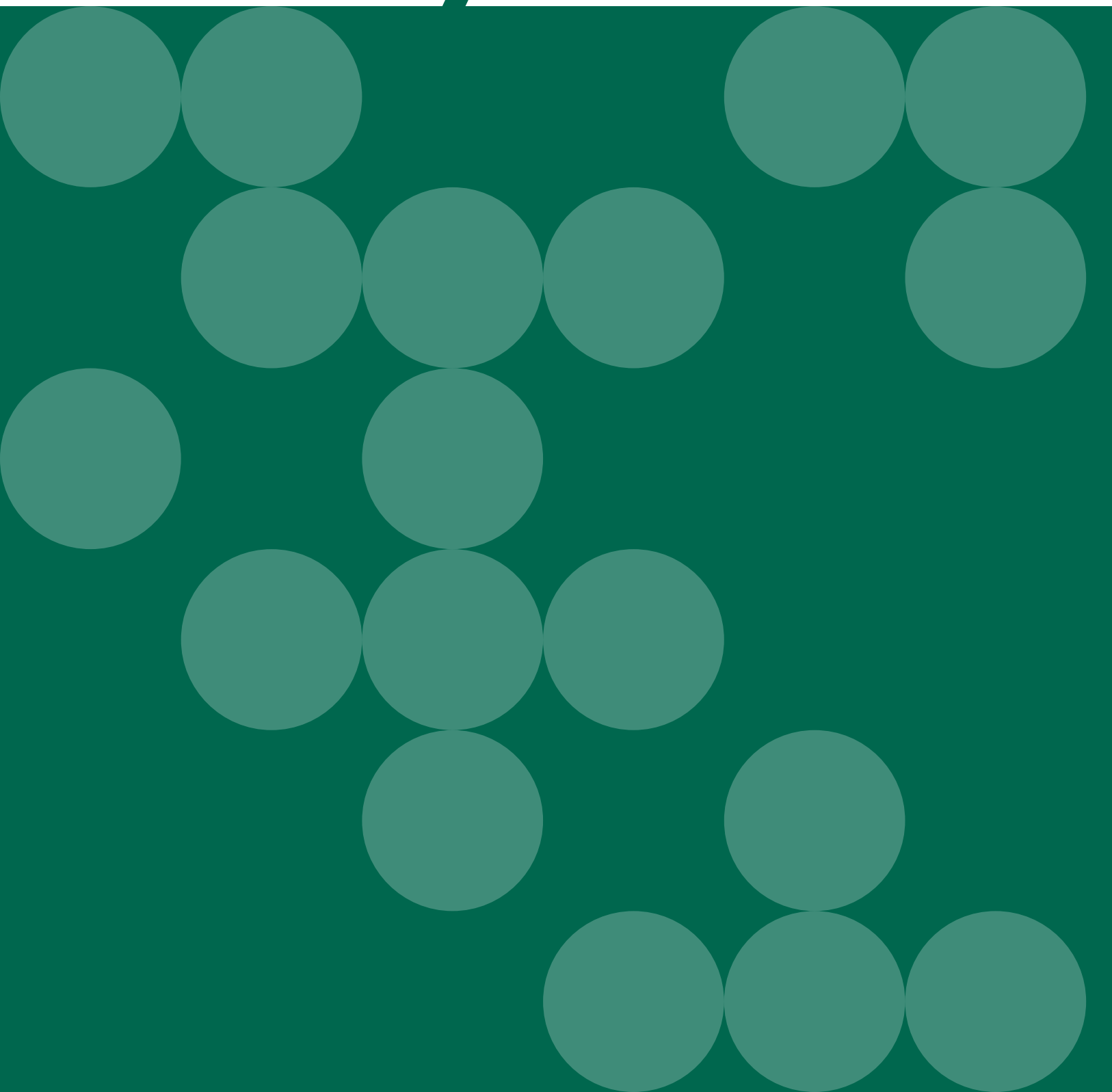
- Los ingresos totales ascendieron a \$ 1,852 millones, creciendo 11.5% sobre los obtenidos en 2006 (a pesos constantes de diciembre de 2007).
- La utilidad antes de impuestos fue de \$ 527 millones.
- La utilidad neta consolidada fue de \$ 366 millones.
- El capital contable consolidado fue de \$ 831 millones.

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

Atentamente,

Héctor Lagos Dondé
Presidente y Director General

2007 **Reporte Anual**



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, Fondos de Inversión, Mercado Bursátil (Dinero, Capitales y Banca de Inversión), Derivados, Inversiones Internacionales, Fiduciario y Créditos con Garantía de Inventarios, a la Importación Ex-Im Bank y Cartas de Crédito.

Monex cuenta con más de 20 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 2007 Monex fue el principal participante en el Mercado de Cambios en cuanto a Ingresos.¹
- Durante 2007 Monex participó con el 13.9% del Mercado de Cambios por Volumen Operado.¹
- Durante 2007 Monex reportó incrementos importantes en cuanto al volumen operado en los mercados en los que opera.

DIVISAS:

Monex operó en divisas 140,146 millones de dólares (incluyendo Interbancario), lo que representó un incremento del 1.9% con relación al 2006. Asimismo, en operaciones con clientes incrementó un 10.4% su volumen.



Monex operó más de 257 mil pagos promedio al mes durante 2007, con una base de clientes recurrentes, lo cual representó un incremento del 5% con respecto al 2006.

¹ Mercado de Cambios definido como: Clientes Locales No Financieros y No Gubernamentales.
Fuente: Monex, basada en las estadísticas de Banco de México.

DERIVADOS:

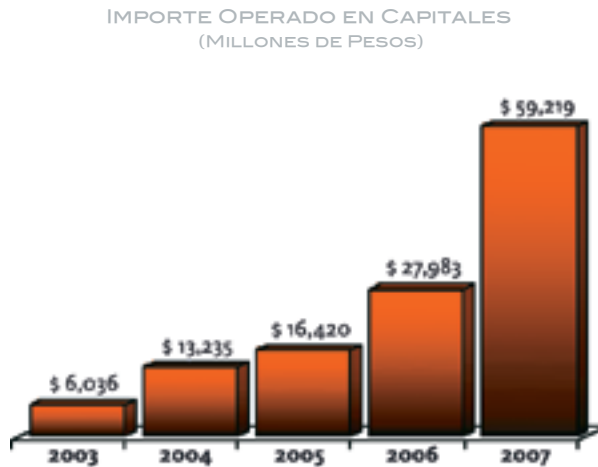
En cuanto al volumen en derivados, Monex operó 2,114 millones de dólares, 2% más que en el 2006.



CAPITALES:

Durante 2007 el importe operado por Monex en Capitales se incrementó en un 111% para llegar a 59,057 millones de pesos.

Al cierre de 2007 Monex tenía más de diecisiete mil clientes activos en productos bursátiles.²



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

- En 2007, Standard & Poor's subió la calificación de Monex Casa de Bolsa y Banco Monex a en escala nacional –CaVal– a 'mxA/mxA2' lo que refleja que Monex tiene una fuerte capacidad de pago.
 - Las bases para el alza de la calificación de Monex Casa de Bolsa son la diversificación de negocios y de ingresos, el adecuado perfil financiero y

² Estudio de Operatividad de AMIB.

un buen desempeño del negocio primario; así como una adecuada administración de riesgos y un buen nivel de capitalización.

- En cuanto a la calificación de Banco Monex, S&P considera que la adquisición agrega valor a la estrategia de negocios del Grupo Financiero, complementa la gama de servicios, permitirá avanzar en la gradual diversificación de los ingresos y se espera que el banco tenga una orientación transaccional complementaria a la de la Casa de Bolsa.
- Fitch Ratings confirmó a Monex Casa de Bolsa la calificación A(mex) que implica una alta calidad crediticia, asignó la calificación F1(mex) para riesgo contraparte a corto plazo y cambió su perspectiva a positiva.
 - En opinión de Fitch estas calificaciones reflejan la favorable posición de Monex Casa de Bolsa en el mercado de compra-venta de divisas en México, su sólido desempeño financiero y gradual diversificación de la estructura de ingresos; adecuadas políticas de administración de riesgos y sólido nivel de capital.
- Por lo que respecta a Banco Monex, en mayo de 2008 Fitch Ratings le asignó la calificación A-(mex) que implica una adecuada capacidad para generar ingresos recurrentes, reconocimiento de marca en operaciones de compra y venta de divisas, adecuado nivel de capitalización y liquidez así como un experimentado equipo administrativo en operaciones cambiarias, asimismo asignó la calificación F2(mex) para riesgo contraparte a corto plazo, con perspectiva estable.
- De acuerdo a cifras proporcionadas por la CNBV, Monex ocupa el 10° lugar de casas de bolsa en capital contable, al cierre de 2007.²
- Monex tiene un capital contable al cierre del 2007 de \$831 millones.

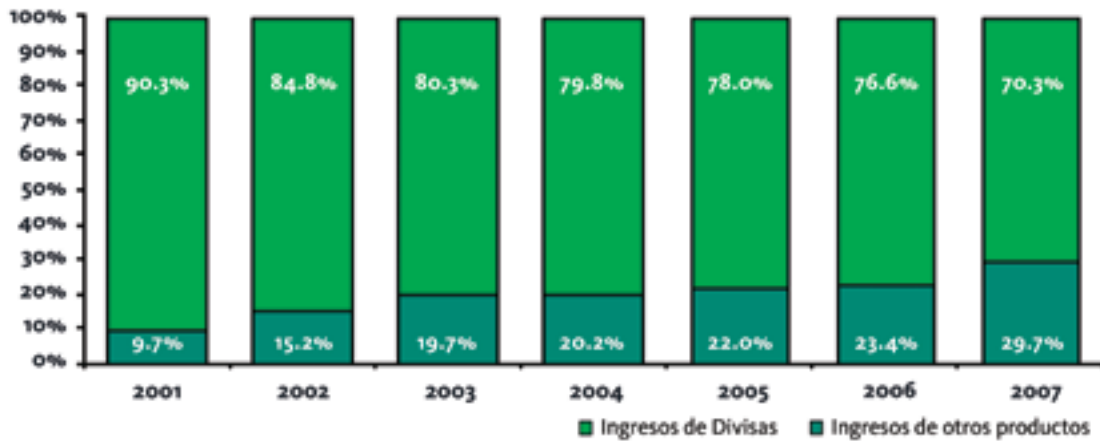
Monex ha obtenido de manera consistente durante los últimos años tasas de crecimiento en sus ingresos totales de operación de dos dígitos.



² Estudio de Operatividad de AMIB.

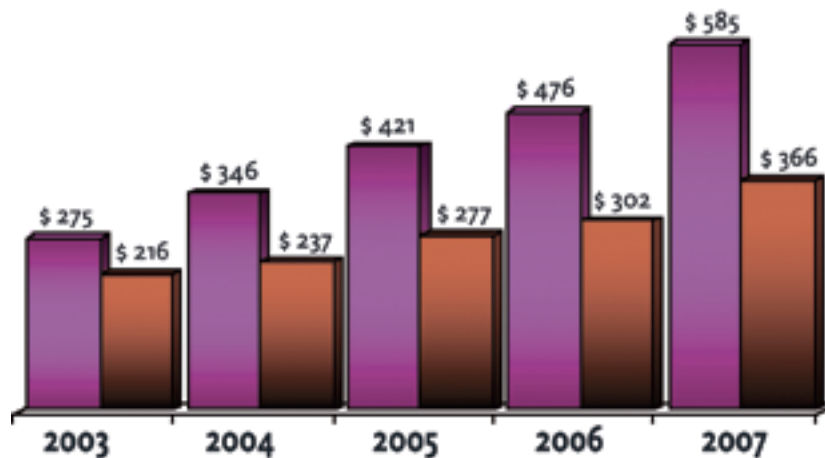
Diversificado sus ingresos operativos a través del ofrecimiento a sus clientes de productos y servicios financieros que complementan nuestra oferta de valor.

MEZCLA DE INGRESOS



Demostrando 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 9001:2000 en Prevención de Lavado de Dinero a nivel nacional y para todos los productos del Grupo Financiero.
- Monex desde hace cinco 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.

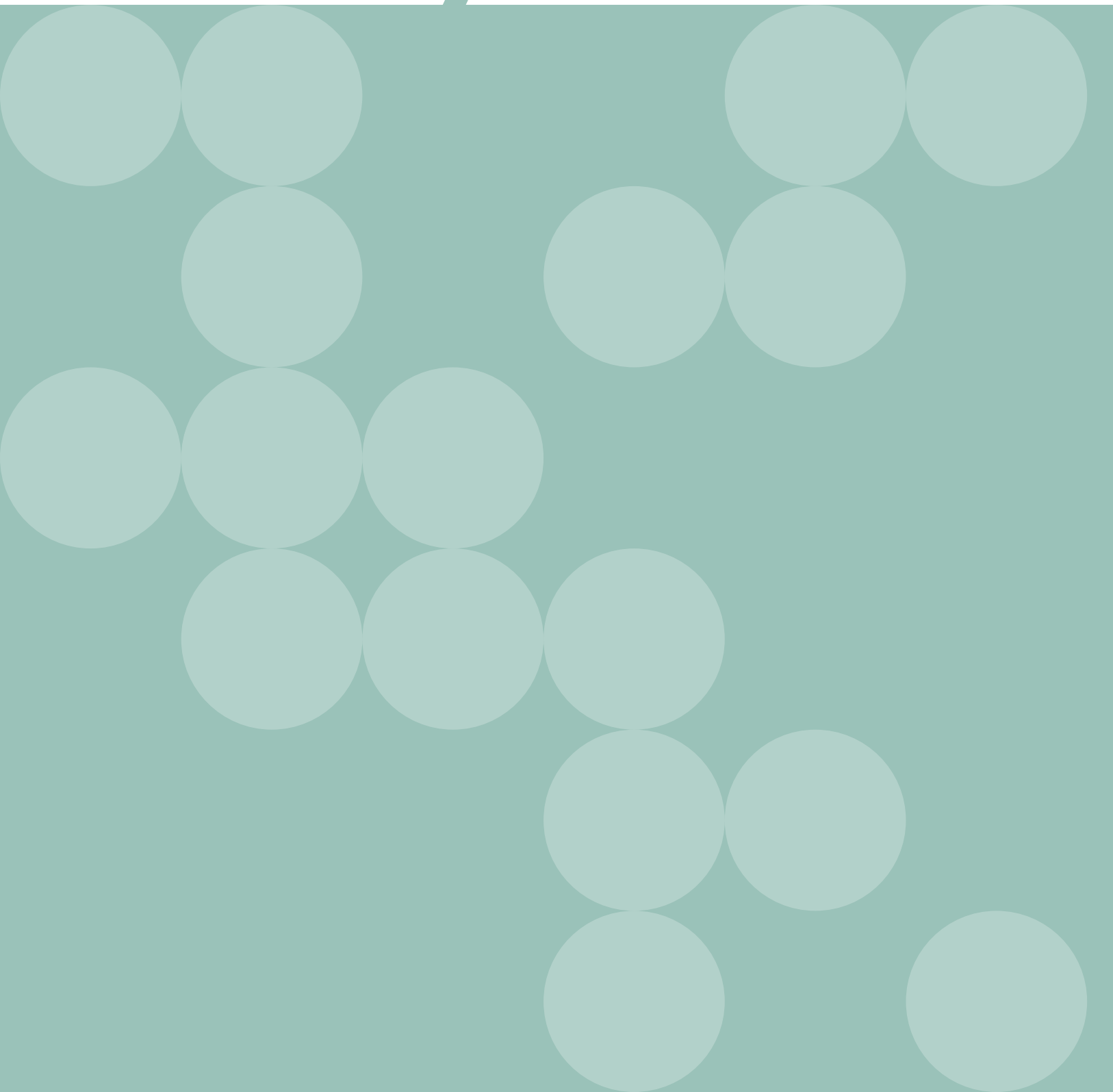
- Monex aplica encuestas de medición de servicio a fin de obtener retroalimentación de nuestros clientes y mejorar constantemente sus procesos.
- En noviembre de 2006 Monex recibió el reconocimiento de Mejores Prácticas de Responsabilidad Social Empresarial (categoría Pacto Mundial) de parte del Centro 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 Monex las áreas tienen metas de eficiencia y optimización de procesos.

Monex tiene un equipo de trabajo sumamente capacitado.

- Desde hace cinco 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.



2007 **Reporte Anual**



3. Nuestros Productos y Servicios

Por medio de nuestra fuerza de Promoción con cobertura nacional distribuimos los productos financieros que satisfacen las necesidades cambiarias, de pago, de inversión, de cobertura y asesoría financiera de nuestra clientela, buscando brindar un servicio especializado, ágil y eficiente; así como una mejora continua en los productos ofrecidos.

MERCADO DE CAMBIOS



Durante el ejercicio 2007 nuestro volumen operado en el mercado de cambios ascendió a 66,524 millones de dólares, representando un crecimiento con respecto a 2006 de 10.4%. Monex logró una participación de mercado de 13.9%.

Con relación a los ingresos en divisas¹, participamos con el 16.0% del total de ingreso del mercado de cambios², alcanzando el primer lugar. Al cierre de 2007 Monex tenía más de 39 mil clientes activos en cuanto a la operación de compra / venta de divisas.

En Monex nuestro equipo de 480 asesores de cambios tiene acceso a tipos de cambio sumamente competitivos, lo que nos permite servir a nuestra clientela en forma eficiente y brindarle un servicio expedito y personalizado.

Hemos desarrollado tecnología y procedimientos de vanguardia, que nos permiten atender eficazmente un alto volumen de transacciones con miles de clientes. Durante el ejercicio 2007 procesamos 3,091,618 pagos.

Un rasgo distintivo de Monex en materia de cambios, es que nuestra mesa de operación se enfoca a dar servicio a los clientes cuando otros intermediarios tienen como prioridad obtener utilidades manejando posiciones propias en el mercado interbancario. Esto se ha reflejado en el número de clientes atendidos, donde más de 19 mil clientes en los segmentos empresarial y corporativo hacen sus operaciones cambiarias con Monex. **Tres de cada cinco clientes pertenecientes a las 500 empresas más grandes de México, operan con nosotros.**

MERCADO DE DINERO

En Mercado de Dinero, Monex ofrece todos los instrumentos de deuda local en sus diversos plazos, que incluyen valores gubernamentales, bancarios y corporativos, en pesos y en UDIS. Asimismo, ponemos a disposición de la clientela las operaciones de bonos conocidos como UMS, los cuales están denominados en moneda extranjera.

La tenencia promedio del mercado de dinero se incrementó en el 2007 a \$15,072 millones de pesos, lo que representa un aumento de 19.5%.



¹ Mercado de Cambios definido como: Clientes Locales No Financieros y No Gubernamentales.

² Fuente: Información preparada con base en los estados financieros de Bancos, Casas de Cambio y Casas de Bolsa publicados por la CNBV.



En concordancia con una creciente dedicación a apoyar las necesidades de nuestros clientes, se continuó con el esfuerzo de la Mesa de Dinero y del Área de Análisis en brindar una asesoría atinada y oportuna en la materia, lo que se vio reflejado en los ingresos por promoción de mercado de deuda, los cuales alcanzaron \$90 millones en el 2007.

En relación a las operaciones pactadas por medios electrónicos, el volumen operado en el 2006 ascendió a 9.9 billones de pesos, representando un crecimiento anual del 34%.

CAPITALES

Buscamos expandir y preservar el patrimonio de nuestros clientes, dando una asesoría integral, así como ejecutando las órdenes de compra-venta de acciones en condiciones ventajosas para los clientes.

La tenencia promedio en Mercado de Capitales en 2007 ascendió a \$11,794 millones de pesos, habiendo experimentado una expansión de 56%. Por su parte los ingresos crecieron 50%, llegando a \$153 millones de pesos.

En el 2007, la operación de Monex en el mercado accionario ascendió a un volumen de 1,780 millones de acciones. El monto en valor operado en mercado de capitales se ubicó en \$59,057 millones, lo que denota un crecimiento anual del 111%.

Particularmente destaca el monto operado en el SIC (Sistema Internacional de Cotización) el cual en 2007 se incrementó un 1836% con respecto al año previo.

Se participó activamente en colocaciones primarias, secundarias y mixtas, incluyendo las emisoras siguientes: COMPART, URBI, FINDEP, ICA y MEGACABLE.

FONDOS DE INVERSIÓN

Con el objetivo primordial de que nuestros clientes tengan acceso a las mejores opciones de Fondos de Inversión del mercado, la filosofía de Monex es poner a disposición de la clientela tanto fondos de Monex como de terceros, cuidando, en ambos casos, que su manejo se apegue a estándares elevados de alta calidad.

Al cierre de 2007 Monex manejaba 9 fondos de inversión, de los cuales 7 son de deuda de marca propia, que es el tipo de inversiones que busca la mayor parte de los clientes, y 2 de renta variable.

Los rendimientos de los fondos manejados por Monex han sido atractivos, permitiendo que ocupen un buen lugar en el mercado, por ejemplo:

- MONEXCP se consolidó en los mejores lugares entre los fondos gubernamentales al colocarse en el lugar 5 entre 43 fondos de su categoría.

- MONEX28 continúa muy bien posicionado entre los fondos de mejor calidad crediticia (AAA) y menor riesgo mercado, al ubicarse en el 3^{er} lugar de su categoría para personas físicas y 2^{ndo} en personas morales.
- MONEXUS sigue siendo una excelente opción para inversión en dólares con liquidez, ubicándose como el primer lugar en fondos de cobertura y el 3^{ro} entre todos los fondos denominados en dólares.



Por otra parte, tenemos acuerdos con 7 operadoras de Sociedades de Inversión para vender 30 fondos complementarios, listados en la BMV pero orientados principalmente a la inversión en el extranjero tanto en deuda como en capitales.

La tenencia total en fondos al cierre de 2007, ascendió a \$5,575 millones de pesos, habiéndose expandido un 20.5%. El número de cuentas llegó a 15,859, experimentando un aumento del 11.6%.

Los Fondos Monex tiene acuerdos para ser distribuidos por 2 operadoras de Sociedades de Inversión.

AHORRO INSTITUCIONAL

Asimismo, 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 fondos y cajas de ahorro creció de 564 a 667 del 2006 al 2007. Los activos manejados en promedio en el 2007 ascendieron a \$764 millones, lo que implica un incremento del 34% en relación con el 2006. El total de participantes a los que se les presta servicios de administración e individualización de cuentas, fue de 123,000.

DERIVADOS

Monex, en materia de derivados destaca por cubrir las necesidades de inversión y cobertura de los clientes, tanto de personas físicas como morales, teniendo un papel irrelevante el manejo de la posición propia.

Para Monex es muy importante convertirse en el líder del mercado en coberturas de tipo de cambio para las empresas mexicanas.

El enfoque y las acciones efectuadas han sido fructíferos:

1. El volumen operado total sólo con clientes alcanzó \$2,114 millones de dólares en el año.
2. El 94% lo representaron los derivados de divisas. Por otra parte, Monex se ha convertido en un operador de relevancia en el IPC, ocupando actualmente el 5^{to} puesto en importancia en el Mexder. Los ingresos en el 2007 ascendieron a \$35 millones.

En el 2008 contaremos con el servicio de cuentas globales de Mexder.

Actualmente, ofrecemos forwards y opciones sobre diversas divisas y el IPC, así como corretaje sobre todos los productos negociados en MEXDER.

INTERNACIONAL

A través de Monex Securities brindamos asesoría financiera personalizada de excelente calidad, ofreciendo una amplia gama de productos y servicios internacionales, bajo un marco de seguridad y transparencia.

Monex Securities, es miembro del FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) y está registrado con la SEC (Securities and Exchange Commission) en los Estados Unidos. Monex Securities a través de Pershing LLC, subsidiaria de Bank of New York, liquida sus operaciones y custodia los valores de la clientela.



Como resultado de una estrategia enfocada a mejorar nuestros productos y servicios, el crecimiento en los activos administrados de nuestros clientes ha sido muy relevante. Es importante hacer notar que la captación total creció de \$2,140 millones en el 2006 a \$2,972 millones para el 2007, representando un incremento del 39%. En el año 2006, Monex Securities manejaba 620 cuentas, creciendo para diciembre del 2007 a 930 ó 50%. El ingreso bruto en el 2007 sumó \$72 millones de pesos, aumentando en un 68% en comparación con el 2006.

BANCA DE INVERSIÓN Y FIDUCIARIO

Durante 2007 continuamos siendo líderes como Representante Común en el mercado de emisiones de deuda, manteniendo una participación de mercado de aproximadamente 50%. Así mismo mantuvimos nuestro liderazgo con el servicio de Ejecutoría en operaciones garantizadas con Prenda Bursátil, extendiendo la cobertura de esta forma de garantía a nuevas operaciones como derivados y préstamo de valores.

Por lo que respecta a los servicios fiduciarios iniciamos un fuerte crecimiento, logrando una tasa sostenida que proyecta a este negocio como una fuente importante de ingresos para los próximos años.

Finalmente, en cuanto a los servicios de asesoría en Banca de Inversión, se fortaleció la presencia de Monex en el mercado participando activamente en sindicatos colocadores de instrumentos de deuda y de acciones y se incrementó la asesoría a empresas y proyectos en la obtención de financiamiento de fuentes no tradicionales.

En consecuencia, se logró un crecimiento en los ingresos totales por este concepto de un 18% alcanzando un nivel de \$39.9 millones.



PRODUCTOS BANCARIOS

En diciembre del 2007, Monex Financiera, la SOFOL del Grupo, se fusionó a Banco Monex.

A partir de ese momento, toda la actividad de crédito del Grupo se concentró en el Banco.

Durante 2007 Banco Monex continuó consolidando la presencia del Grupo en el mercado financiero, iniciando el proceso de captación de recursos del público al mismo tiempo que continúa ofreciendo productos de crédito que se especializan en comercio exterior, con énfasis en el sector empresarial mexicano

Los productos de crédito que ofrece actualmente Banco Monex son:

- 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
- Créditos de Capital de Trabajo con garantía de inventarios.
- Cartas de Crédito.
- Créditos con Caucción Bursátil



En Captación se ofrece la Cuenta Digital Monex con las siguientes características:

- 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.

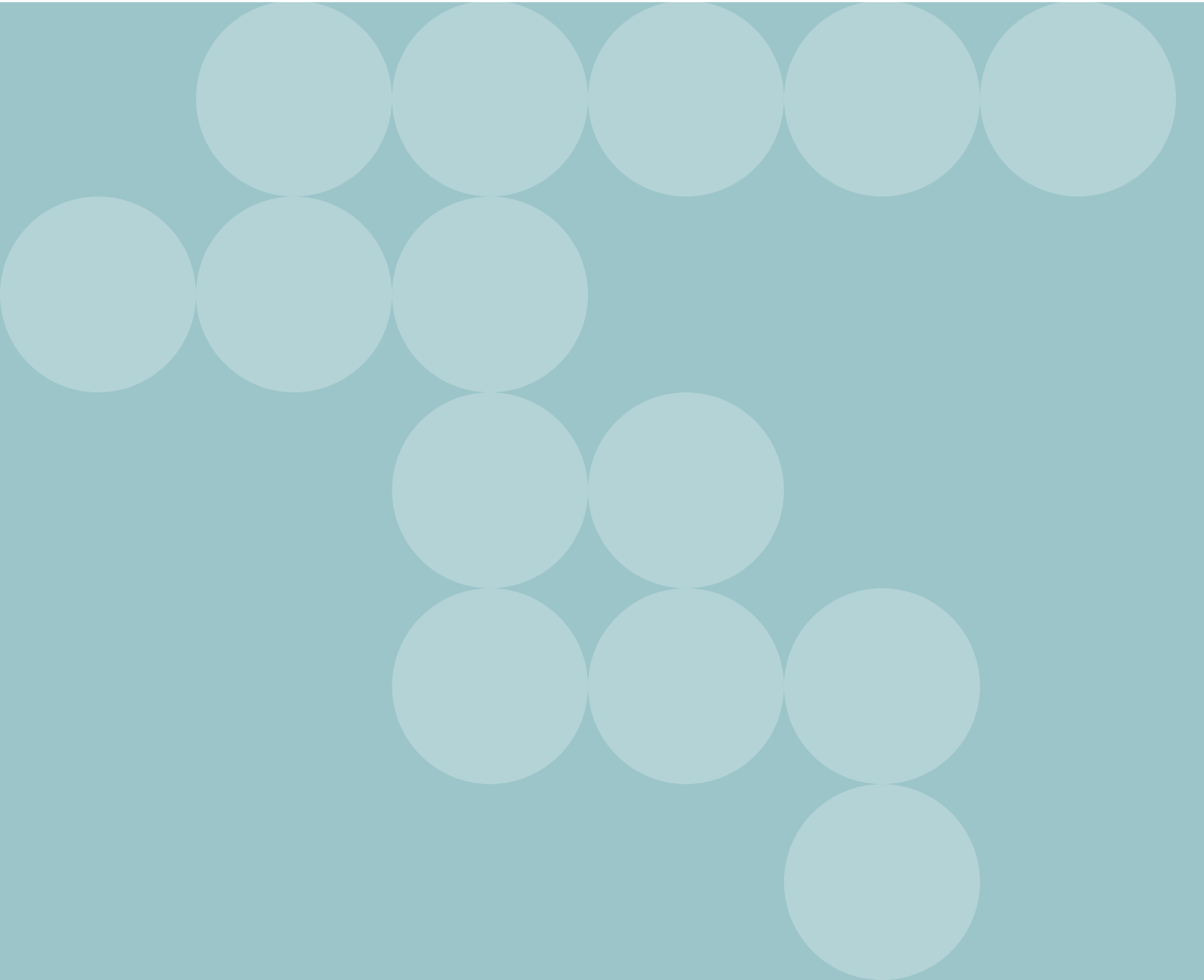
Por medio de los productos anteriores, Banco Monex terminó el ejercicio con los siguientes avances:

- Cartera de crédito por el equivalente a mas de MXN \$ 950 millones producto del otorgamiento de las siguientes líneas de crédito:
 - Líneas Ex-Im Bank por USD 49.5 millones
 - Líneas para capital de trabajo por MXN 542 millones.
 - Líneas para crédito con caución bursátil por MXN 43 millones.

- Consolidamos fuentes de Fondeo confiables y competitivas en cuanto a términos y condiciones:

- Líneas de descuento Ex-Im Bank por USD \$80 millones.
- Líneas con bancos de desarrollo y fondos de fomento por MXN \$639 millones.
- Líneas con bancos extranjeros para cartas de crédito y capital de trabajo por USD \$8,5 millones.

- La captación tradicional a través de la Cuenta Digital ascendió a MXN \$73.7 millones siendo que el saldo en el mes de Julio era prácticamente inexistente.



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 46,370 pagos nacionales y 47,595 internacionales. Asimismo concentramos al mes más de 8,950 cobros provenientes del extranjero y 79,828 de bancos nacionales.

Adicionalmente, para la operación bursátil, realizamos en promedio 9,280 pagos mensuales y recibimos 8,544 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 Indeval.

Así mismo nuestra Tesorería recibió dos reconocimientos de bancos extranjeros por el desempeño de alta calidad de transferencias Internacionales de Fondos durante el año pasado:

- JP Morgan nos entregó por 2º año consecutivo el *JPMorgan Chase Quality Recognition Award US Dollar Clearing MT 103*. De acuerdo a la información de JP Morgan, a nivel mundial, menos del 1% de sus clientes de transferencias de fondos alcanzan estos estándares.
- Deutsche Bank nos entregó –también por 2º año consecutivo- el *USD STP Excellence Award*, con lo cual fuimos una de las dos entidades en América Latina que recibieron este distintivo por parte de Deutsche Bank.
- Deutsche Bank nos entregó por 1ª vez el *EUR STP Excellence Award*. De acuerdo a la información de Deutsche Bank, fuimos la institución financiera de mejor desempeño a nivel Latinoamérica y estamos dentro de los 30 mejores a nivel mundial.

2007 **Reporte Anual**



5. Tecnología y Sistemas de Información

Monex integra la mejor tecnología para satisfacer las necesidades de sus clientes de manera oportuna, confiable y segura.

Los sistemas de cómputo de Monex residen en un Centro de Datos que garantiza los niveles de seguridad física y de protección para acceder la información proporcionada por sus clientes sólo a personas autorizadas, garantizando la confidencialidad de las operaciones y datos de los clientes.

Monex cuenta con una red de telecomunicaciones robusta que permite dar cobertura a todas las oficinas del país y su subsidiaria Monex Securities en Houston, Texas.

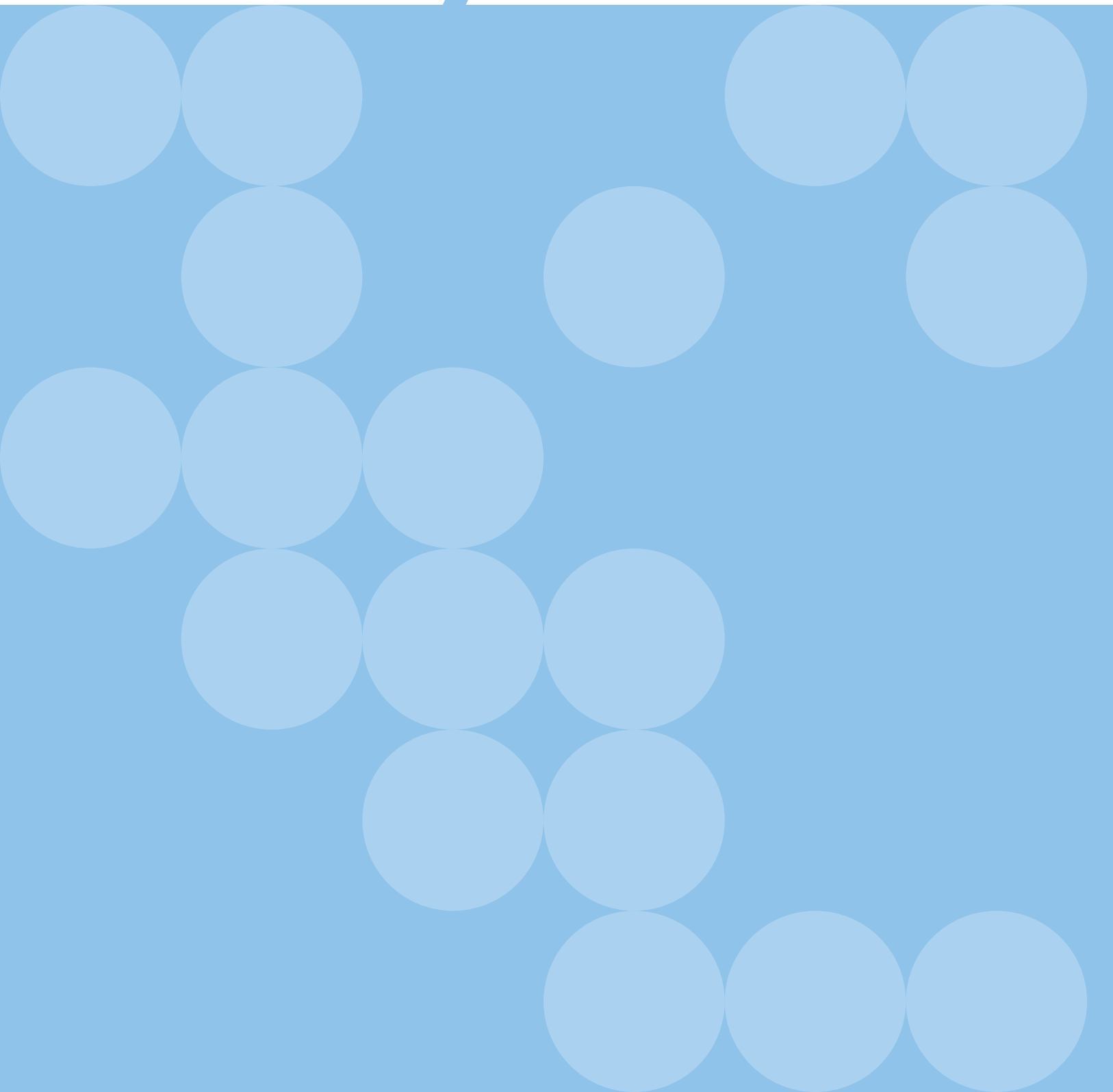
El año 2007 fue un año de cambios y retos importantes encaminados a fortalecer la infraestructura tecnológica instalando las aplicaciones necesarias para cumplir con los planes de crecimiento y garantizar los servicios que ayudaron a mejorar la posición competitiva:

- Se integraron los sistemas en operación adquiridos con la compra de la subsidiaria Commerica Bank México S.A., a los sistemas corporativos del Grupo Financiero Monex.
- Se instaló el sistema de operaciones de compra-venta de divisas en Banco Monex.
- Se realizaron mejoras al sistema para Prevención de Lavado de Dinero (PLD).
- Se liberaron los servicios de la Cuenta Digital Monex a través del portal de Monex.

Monex seguirá siendo una empresa de vanguardia y continuará realizando importantes inversiones en tecnología y sistemas para alcanzar la eficiencia de las operaciones y mejorar su servicio.



2007 **Reporte Anual**



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 presenta informes periódicos al Consejo de Administración, informa diariamente sobre la exposición al riesgo a la Dirección General y a los responsables de las unidades de negocios, y presenta información mensual de riesgos al Comité de Riesgos.

Para dar seguimiento institucional y continuo a los riesgos, 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, así como la revisión de los niveles de capitalización.
- b) El Comité 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 dar un seguimiento continuo de 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.

I. RIESGO MERCADO

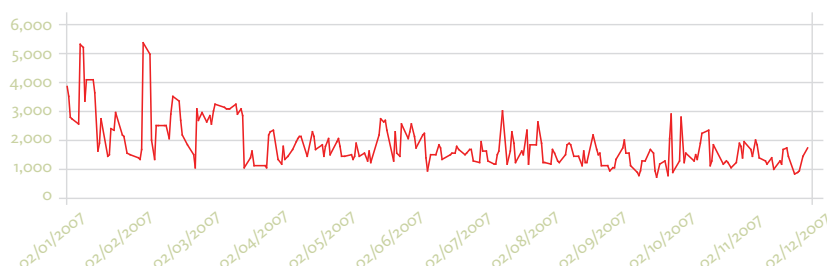
El riesgo mercado está relacionado con el cambio potencial en el valor de mercado de las posiciones que se mantienen en las unidades de negocios de Monex. La evaluación de riesgo mercado considera el efecto, en el valor de mercado de dichas posiciones, de los movimientos de las tasas de interés, tipos 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 a esta medición se evalúa el efecto de cambios extremos en los factores de riesgo sobre el valor de mercado de las posiciones de las unidades de negocios.

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.

VAR GLOBAL EN 2007*

VALOR EN RIESGO DIARIO (MILES DE PESOS)



*INCLUYE MESA DE DINERO, DERIVADOS OTC, CAPITALES Y CAMBIOS.

El promedio del VAR global durante todo el 2007 fue de 1.7 millones de pesos.

La relación del VAR promedio / capital básico promedio en el 2007 fue 0.24%

II. RIESGO CRÉDITO

El riesgo crédito representa la pérdida que podría enfrentar Monex originado por el incumplimiento de las obligaciones de las contrapartes con las cuales se realizan las operaciones, debido a un deterioro en la situación 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 el riesgo emisor y el riesgo contraparte. El primero se relaciona con el emisor de los títulos que se operan en la mesa; 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 títulos con la más alta calidad crediticia.

El riesgo contraparte se asocia con el valor de mercado de los reportos y con las contrapartes con las cuales se opera. Los reportos representan 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 permite tener una menor exposición a movimientos adversos en los factores de riesgo.

Con el propósito de reducir el riesgo crédito, Monex sólo opera con clientes a los cuales se les ha realizado el análisis de crédito correspondiente. Como resultado de 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.

Con el objetivo de mitigar el riesgo crédito originado por movimientos adversos en los mercados y de incumplimientos de la contraparte, Monex solicita a sus clientes un margen inicial y, en el caso de que se presenten pérdidas importantes, hace llamadas de margen, de acuerdo a los lineamientos aprobados por el Comité de Riesgos. El porcentaje mínimo que se solicita a los clientes es el 4%, pudiendo ser más alto, dependiendo de la calidad crediticia del cliente. Dependiendo de las condiciones prevalecientes en los mercados financieros, se puede aumentar el porcentaje mínimo de margen inicial, o generar las llamadas de margen de manera intradía.

II.3 RIESGO DE PAPELES 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 títulos de deuda 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 bonos privados, 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 AA.



II.4 OPERACIONES DE DIVISAS

El área de riesgos evalúa el nivel de riesgo de un cliente que opera divisas, con base en un análisis cualitativo y cuantitativo, siendo el aspecto más importante la información contenida en el balance general y el estado de resultados. La aprobación o rechazo de la operación del cliente lo hace el comité correspondiente, quienes, con base en el análisis realizado, deciden en forma colegiada el resultado.

El área de riesgos verifica sistemáticamente que las operaciones que realizan los clientes autorizados por el comité se apeguen en todo momento a las políticas, y supervisa que ninguna operación exceda el monto autorizado. La vigencia de la autorización del cliente es por un año, por lo que anualmente se está realizando el análisis del cliente, lo que permite tomar las decisiones adecuadas en caso de observarse un deterioro en la situación financiera del cliente.

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, los cuales les dan mucha profundidad al mercado. Estas características permiten que, ante una situación extrema de liquidez, se puedan vender los títulos sin un castigo importante en los 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), a través de la comparación de los vencimientos de los activos y pasivos en diferentes horizontes de tiempo.

IV. RIESGO OPERATIVO Y LEGAL

En el Manual de Administración Integral de Riesgos se han establecido políticas y procedimientos para el control de estos riesgos, que están orientados básicamente a mejorar los procesos y procedimientos de operación utilizados en las diferentes áreas y actividades que son fuente de riesgo legal y operativo.

La Unidad de Administración Integral de Riesgos lleva una bitácora de los eventos que representan riesgos operativos, mismos que ocurren en las diferentes unidades de negocios. Por otro lado, en el Comité de Riesgos se presenta información cualitativa relacionada con el riesgo legal.

Adicionalmente, es importante señalar que está en proceso de implementación el proyecto de Administración de Riesgo Operativo (ARO) en todas las unidades de negocios, el cual permitirá que de manera sistemática, se identifique, cuantifique, monitoree y limite el riesgo operativo que se presenta en las actividades que se realizan en las diferentes unidades de negocios.



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) Riesgo Contraparte
- f) Riesgo



AUTORREGULACIÓN

Somos parte 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.

AUDITORES 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 Secretaría (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.

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.



2007 **Reporte Anual**



8. Cobertura

Tenemos presencia en las principales ciudades del país:

REGIONAL CENTRO

Aguascalientes
Irapuato
León
Manzanillo
Metepec
Morelia
Pachuca
Querétaro
San Luís Potosí
San Miguel de Allende
Zacatecas

REGIONAL SUR

Cancún
Cozumel
Cuernavaca
Mérida
Playa del Carmen
Puebla
Tapachula
Veracruz
Villahermosa

REGIONAL NORTE

Chihuahua
Ciudad Juárez
Matamoros
Monclova
Monterrey
Nuevo Laredo
Piedras Negras
Reynosa
Saltillo
Tampico
Torreón
Houston

REGIONAL OCCIDENTE

Los Cabos
Culiacán
Ensenada
Guadalajara
Hermosillo
Mexicali
Puerto Vallarta
Puerto Peñasco
Tijuana

REGIONAL METROPOLITANA

México



2007 **Reporte Anual**



9. Responsabilidad Social y Empresarial

Para nosotros en Monex la Responsabilidad Social es una estrategia para alcanzar la excelencia en el negocio, impactando positivamente a nuestros grupos de interés.



Es aplicar el enfoque ganar/ganar con todos los grupos con los que tenemos relación: clientes, personal, autoridades, accionistas, contrapartes, proveedores y sociedad en general. Para nosotros la aplicación de altos estándares éticos es requisito indispensable para poder brindar el servicio que nuestros clientes requieren, y consideramos que esos principios deben aplicarse de manera consistente en todas y cada una de las actividades de nuestra empresa.

Hemos recibido por cuatro años consecutivo el distintivo Empresa Socialmente Responsable que otorga el Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI) y Alianza para la Responsabilidad Social en México (AliaRSE).

Esta distinción la otorga el CEMEFI luego del análisis cuidadoso de la información comprobatoria de los 120 indicadores de Responsabilidad Social Empresarial y de los resultados del diagnóstico sobre el desempeño de nuestra empresa en las cuatro áreas básicas de la responsabilidad social empresarial:

- Calidad de vida en la empresa.
- Ética empresarial.
- Cuidado y preservación del Medio Ambiente.
- Vinculación de la empresa con la Comunidad.

Anualmente, también el CEMEFI y AliaRSE, organizan un reconocimiento llamado “Mejores Prácticas de Responsabilidad Social Corporativa”, el cual está abierto a todas las empresas (tengan o no el distintivo) y pueden someter una práctica ejemplar a evaluación. La práctica debe generar beneficio tanto para la empresa como para la comunidad y ser una práctica con elementos originales y replicables.

En noviembre de 2006 recibimos reconocimiento Mejores Prácticas de Responsabilidad Social Empresarial, junto con 14 empresas más. Fuimos la única empresa del sector financiero en recibirlo.

El reconocimiento lo recibimos por nuestra práctica: Reconocimiento al desempeño bursátil, rendimiento ajustado del riesgo para el cliente”.

En Septiembre de 2007, recibimos en la ciudad de Monterrey, Nuevo León, el Reconocimiento Mejores Prácticas de Responsabilidad Social Empresarial 2007 por las Iniciativas de Protección de Áreas Naturales Protegidas. Esta práctica fue elegida como una de las mejores en la categoría de Aplicación de Principios del Pacto Mundial, porque genera beneficio tanto para la empresa, como para la comunidad y es una práctica con elementos originales y replicables.





Con relación a la vinculación con la Comunidad en Monex determinamos como segmento objetivo apoyar a las comunidades de migrantes en el interior del país en proyectos productivos. Continuamos trabajando con la Fundación Comunitaria del Bajío (Acción Comunitaria del Bajío, A.C).

Los proyectos de la Fundación Comunitaria del Bajío se basan en el principio de la auto-ayuda, bajo un enfoque de desarrollo sustentable.

Desde junio del 2005, nos suscribimos al Pacto Mundial, ya que los valores que promueven son totalmente afines a los nuestros.

Un factor que para nosotros es fundamental es nuestro equipo de trabajo. Hemos recibido por cinco años consecutivos por parte del Great Place to Work Institute el reconocimiento como una de las Mejores Empresas para Trabajar en México.

Para nosotros en Monex, así como es fundamental el servicio a nuestros clientes y los resultados financieros, entre otros, la satisfacción de nuestro personal y la responsabilidad social son indicadores muy importantes por que nos dan un equilibrio en nuestra empresa. De acuerdo a nuestra filosofía buscamos mantener relaciones a largo plazo con nuestros clientes, y la única forma de lograrlo es asegurándonos de que todos los que formamos parte de Monex estamos bien y actuamos de acuerdo a altos estándares éticos.

Para ser considerado un gran lugar para trabajar se consideran por una parte las prácticas y políticas de Recursos Humanos y por la otra la percepción del personal en cuanto a cinco perspectivas: Credibilidad, Respeto, Imparcialidad, Orgullo y Compañerismo.

En julio de 2008, Great Place to Work Institute nos entregó un reconocimiento como una de las Mejores Empresas para Trabajar para Mujeres, el cual entregó a 35 empresas; una selección de las 100 Mejores para Trabajar en México. En Monex el 43% de nuestro personal son mujeres, lo cual para el estándar de las empresas es un porcentaje muy alto de participación; y de lo cual estamos orgullosos, porque la aportación del trabajo de las mujeres en todas las áreas de nuestra empresa es y seguirá siendo de mucho valor.



APOYAMOS
EL PACTO MUNDIAL

I 0. Consejo de Administración

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

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
Arturo Acevedo Aceves
Carlos González Juanes

INDEPENDIENTES PROPIETARIOS

Hernando Carlos Luis Sabau García
Jorge Jesús Galicia Romero

I. SUPLENTES

Carlos Ayón Cárdenas
Manuel Galicia Alcalá

COMISARIOS

José Carlos Rivera Nava

C. SUPLENTE

Alejandro de Alba Mora

SECRETARIO

Jacobo G. Martínez Flores

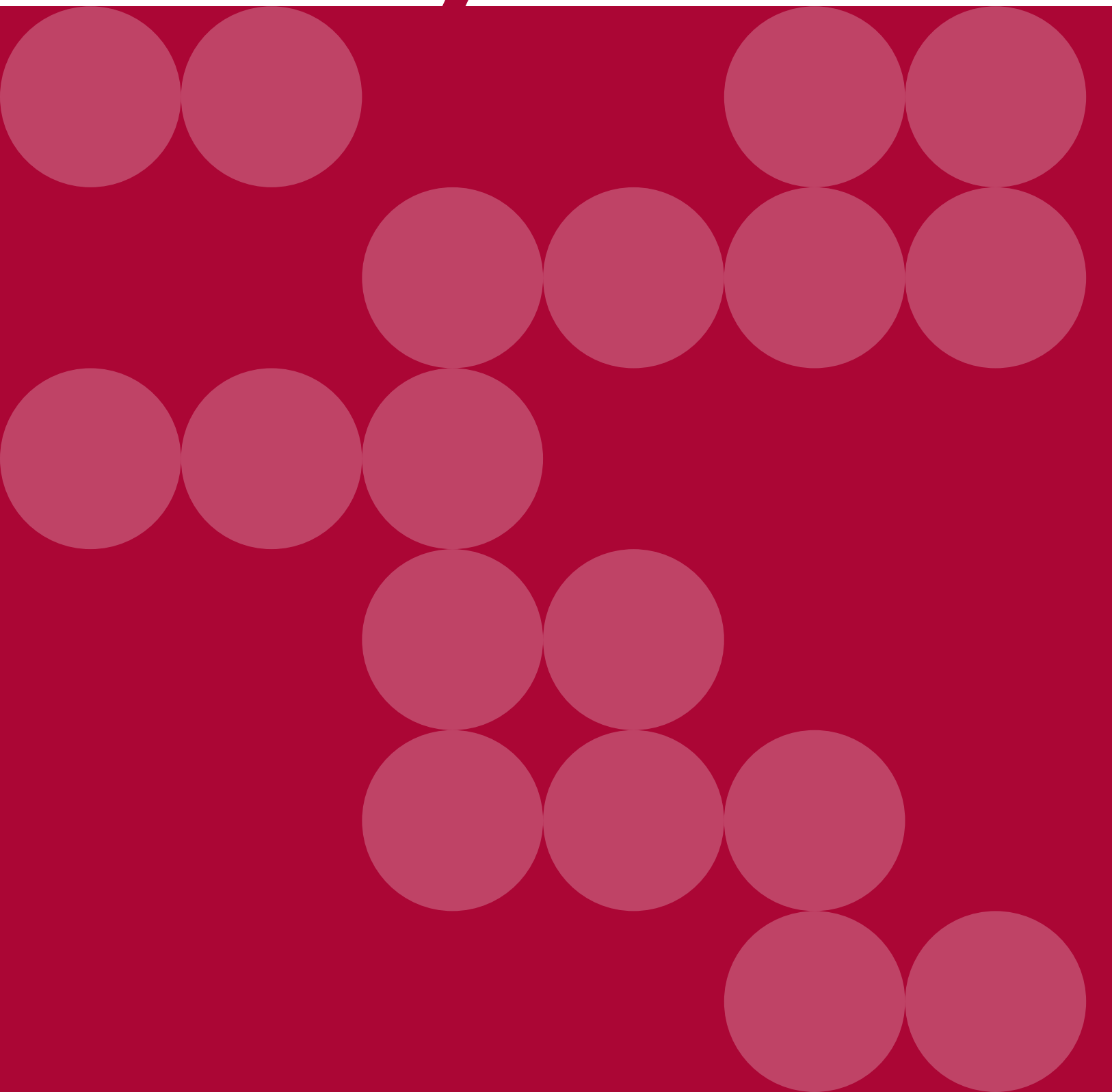
PROSECRETARIO

Erik Alberto 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 entidad financiera integrante del Grupo.

- Comité de Evaluación y Compensación.
- Comité de Auditoría
- Comité de Planeación, Sistemas y Finanzas
- Comité de Comunicación y Control
- Comité de Riesgos
- Comité de Crédito

2007 **Reporte Anual**



II. Equipo Directivo

MONEX GRUPO FINANCIERO

Héctor Lagos Dondé
DIRECTOR GENERAL

ÁREAS DE NEGOCIOS

Moisés Tiktin Nickin
DIRECTOR EJECUTIVO DE NEGOCIOS

Rodolfo Beguerisse Demongin
DIRECTOR REGIONAL SUR

Enrique Robles Seńkowski
DIRECTOR REGIONAL CENTRO

Alejandro Hernández Treviño
DIRECTOR DE PROMOCIÓN BURSÁTIL

Ernesto López Quezada
DIRECTOR REGIONAL METROPOLITANA

Carlos E. González Juanes
DIRECTOR EJECUTIVO DE PRODUCTOS BANCARIOS

José Luis Rosiñol Morando
DIRECTOR REGIONAL NORTE

Fernando J. Vizcaya Ramos
DIRECTOR DE BANCA DE INVERSIÓN Y FIDUCIARIO

Mauricio Robles Seńkowski
DIRECTOR REGIONAL OCCIDENTE

Juan Pablo Diaque Dondé
DIRECTOR DE PROMOCIÓN DE PRODUCTOS BANCARIOS

ÁREAS CORPORATIVAS

Arturo Acevedo Aceves
DIRECTOR CORPORATIVO DE PRODUCTOS

Enrique Monroy Pacheco
DIRECTOR DE MERCADO DE CAMBIOS Y DEUDA

José Antonio García León
DIRECTOR CORPORATIVO DE ADMINISTRACIÓN

Rubén Fernández de la Torre
DIRECTOR DE OPERACIÓN DE CAMBIOS

Patricia García Gutiérrez
DIRECTOR CORPORATIVO DE RECURSOS HUMANOS
Y COMUNICACIÓN

Tomás Noriega Noriega
DIRECTOR DE MESA DE DINERO
Y CORROS

Rafael Chávez Sánchez
DIRECTOR CORPORATIVO DE SERVICIO A CLIENTES

Jorge Ramos Landero
DIRECTOR DE INTERNACIONAL Y CAPITALES

David Mejía Rodríguez
DIRECTOR CORPORATIVO DE SISTEMAS

Ricardo Güido Williamson
DIRECTOR DE OPERACIÓN DE DERIVADOS

Jacobo Martínez Flores
DIRECTOR JURÍDICO CORPORATIVO

Adolfo M. Negrete García
DIRECTOR DE AHORRO INSTITUCIONAL

Miriam Álvarez del Castillo Mercado
DIRECTOR CORPORATIVO DE CONTRALORÍA

Carlos Capetillo Cervera
DIRECTOR DE PRODUCTOS DE CRÉDITO

Grocio Soldevilla Canales
DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Iván Brito Castañeda
AUDITORÍA INTERNA

Equipo Directivo en Nuestras Oficinas

AGUASCALIENTES	Javier Martínez Huerta
CANCÚN	Ma. Teresa González Díaz
CIUDAD JUÁREZ	Ramiro Coss Castillo
COZUMEL	Silvia Beatriz Cuevas Chuc
CULIACÁN	César Hernández León
CUERNAVACA	Mónica Escobar González
CHIHUAHUA	David Arturo Huereca Beltrán
ENSENADA	Juan Carlos Escobar
GUADALAJARA	Mauricio Robles Seńkowski
HERMOSILLO	Javier Humberto Rocha Ruíz
HOUSTON	Jesús Heiras Garibay
IRAPUATO	Luis Ernesto Martínez García
LEÓN	Armando Humberto Castro Rosas
LOS CABOS	Eduardo García Muñoz
MANZANILLO	Armando Ávila González
MATAMOROS	Ma. Teresa Hernández Danache
MÉRIDA	Luis García Rosado
METEPEC	Jesús Castillo Loya
MEXICALI	Isela Landeros Valle
MORELIA	Alejandra Pérez Cortés
MONTERREY	José Luis Rosińol Morando
MONCLOVA	Mauricio Cantú Garza
NUEVO LAREDO	Héctor Lazcano Perea
PACHUCA	Carlos Alberto Martínez Herrejón
PIEDRAS NEGRAS	Jorge Alberto Gutiérrez Trueba
PLAYA DEL CARMEN	Pablo Watson Rincón
PUEBLA	Rodolfo A. Beguerisse Demongin
PUERTO PEÑASCO	Jorge Adolfo López Celaya
PUERTO VALLARTA	Esteban Peña Pelayo
QUERÉTARO	Javier Benítez Cortina
REYNOSA	Armando Arturo Benavides Valadez
SALTILLO	Hilda Sofía Pamanes Recio
SAN LUIS POTOSÍ	Francisco Granados Espinosa
SAN MIGUEL ALLENDE	Fernando Ibarra Avilés
TAMPICO	Sandra Olivia 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	Oscar Villaseńor López

I 2. Información financiera Relevante

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

CIFRAS RELEVANTES DEL
BALANCE DICTAMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2007
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)



ACTIVO

	2007	2006
Disponibilidades	\$2,988	\$1,279
Inversiones en valores	692	914
Operaciones con valores y derivadas	10	23
Cartera de crédito, neto	663	287
Otras cuentas por cobrar, neto	2,989	182
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	148	150
Inversiones permanentes en acciones	84	73
Impuestos diferidos, neto	45	36
Otros activos	111	126
Total Activo	\$7,730	\$3,070

NOTA: EN WWW.MONEX.COM.MX SE ENCUENTRAN DISPONIBLES
LOS ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 PARA SU CONSULTA.

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

CIFRAS RELEVANTES DEL
BALANCE DICTAMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

PASIVO Y CAPITAL

	2007	2006
Captación Tradicional	\$1,364	\$32
Préstamos bancarios	167	118
Operaciones con valores y derivadas	7	15
Otras cuentas por pagar		
ISR y PTU por pagar	159	30
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,202	1,963
	5,361	1,993
Total Pasivo	\$6,899	\$2,158

CAPITAL CONTABLE

	2007	2006
CAPITAL CONTABLE		
Capital contribuido	394	528
Capital ganado		
Resultados acumulados	399	333
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-1	-2
Subtotal	398	331
Interés minoritario al capital contable	39	53
Total Capital Contable	831	912
Total Pasivo y Capital Contable	\$7,730	\$3,070

NOTA: EN WWW.MONEX.COM.MX SE ENCUENTRAN DISPONIBLES
LOS ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 PARA SU CONSULTA.

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

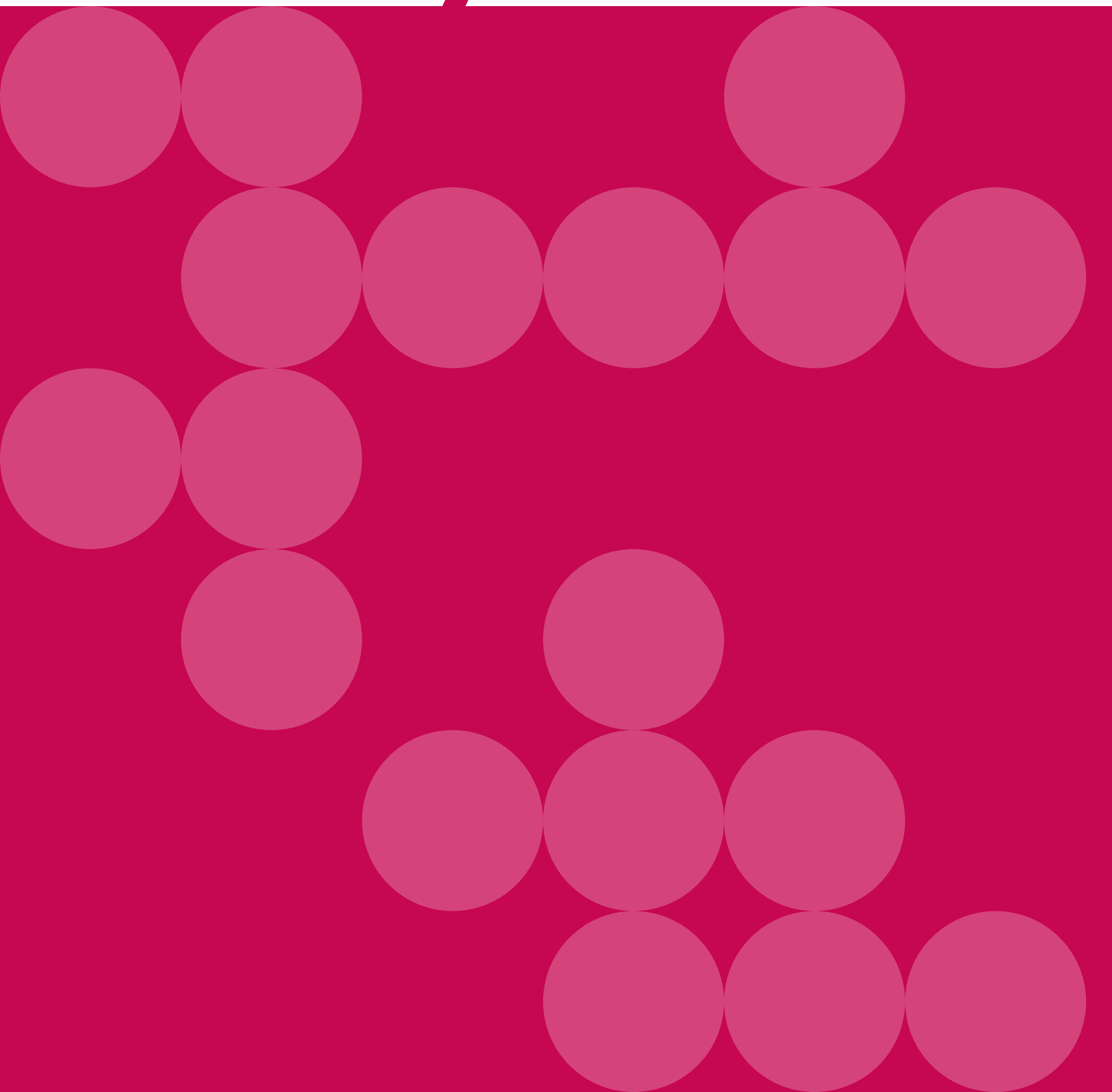
CIFRAS RELEVANTES

DEL PERIODO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

	Monto	% Int
Volumen y Tenencias		
Volumen Divisas (millones de dólares)	140,146	
Volumen Divisas Operado con Clientes (millones de dólares)	66,616	
Volumen Derivados (millones de dólares)	2,114	
Volumen Capitales (millones de pesos)	59,219	
Tenencias (millones de pesos)		
Fondos	5,524	
Internacional	2,973	
CRÉDITO		
Monto Colocado		
Inventarios	177,777,291	
Importación (USD)	33,374,171	
INGRESOS EN LA OPERACIÓN (miles de pesos)	1,852,482	100.00%
Resultado en Compraventa y Valuación	1,753,223	94.64%
Divisas	1,302,592	70.32%
Productos Bursátiles	373,181	20.14%
Dinero	89,693	4.84%
Fondos	59,152	3.19%
Internacional	71,642	3.87%
Capitales	152,694	8.24%
Derivados	35,168	1.90%
Financiamiento Corporativo	42,281	2.28%
Resultado por Colocación de Crédito	28,712	1.55%
Comisiones por Saldos Siefore	40,012	2.16%
Ingresos Cuenta Propia (Neto)	30,535	1.65%
Resultado en la Operación	693,916	37.46%
Resultado antes de Impuestos	526,459	28.42%
Resultado Neto	366,371	19.78%

NOTA: EN WWW.MONEX.COM.MX SE ENCUENTRAN DISPONIBLES
LOS ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 PARA SU CONSULTA.

2007 **Reporte Anual**



Grupo Financiero Monex

01 800 426 6639 • www.monex.com.mx