

GRUPO FINANCIERO

monex

Tu Futuro. Nuestro Presente.



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	17
5.	Tecnología y Sistemas de Información	19
6.	Administración Integral de Riesgos	21
7.	Transparencia y Confiabilidad	27
8.	Cobertura	31
9.	Responsabilidad Social Empresarial	33
10.	Consejo de Administración	36
11.	Equipo Directivo	38
12.	Información Financiera Relevante	41

1.

**Mensaje del Presidente
del Consejo**

Para Grupo Financiero Monex, 2008 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 2008 el ingreso de Cambios rompió un nuevo récord al ascender a \$2,096 millones de pesos, así mismo tuvimos un incremento del 32.5% del volumen con relación al año anterior.
- Adicionalmente la Operación de Divisas en Banco Monex se consolidó al fortalecer los controles operativos. Continuamos realizando una importante inversión en tecnología y sistemas de información; todo con el fin de garantizar a nuestros clientes altos estándares de servicio y calidad en nuestra operación.
- Monex Casa de Bolsa incrementó la tenencia de clientes para alcanzar 46.6 miles de millones de pesos.
- Monex Casa de Bolsa mantiene su liderazgo como Representante Común.
- Recibimos por sexto año consecutivo el reconocimiento del Great Place to Work Institute como una de las Mejores Empresas para Trabajar en México.
- Adicionalmente, recibimos por quinto año consecutivo el Distintivo Empresa Socialmente Responsable que otorga el Centro Mexicano para la Filantropía.
- Las calificadoras S&P y Fitch ratificaron la calificación de Banco Monex y Monex Casa de Bolsa.
- Refrendamos nuestra certificación en ISO 9001:2000 de nuestro proceso de Prevención de Lavado de Dinero a nivel nacional para todos nuestros productos.

En 2008 nuestros resultados financieros fueron altamente satisfactorios:

- Los ingresos totales ascendieron a \$2,494 millones, creciendo 36.8% sobre los obtenidos en 2007.
- La utilidad antes de impuestos fue de \$793 millones.
- La utilidad neta consolidada fue de \$558 millones.
- El capital contable alcanzó un nivel de \$1,702 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

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.

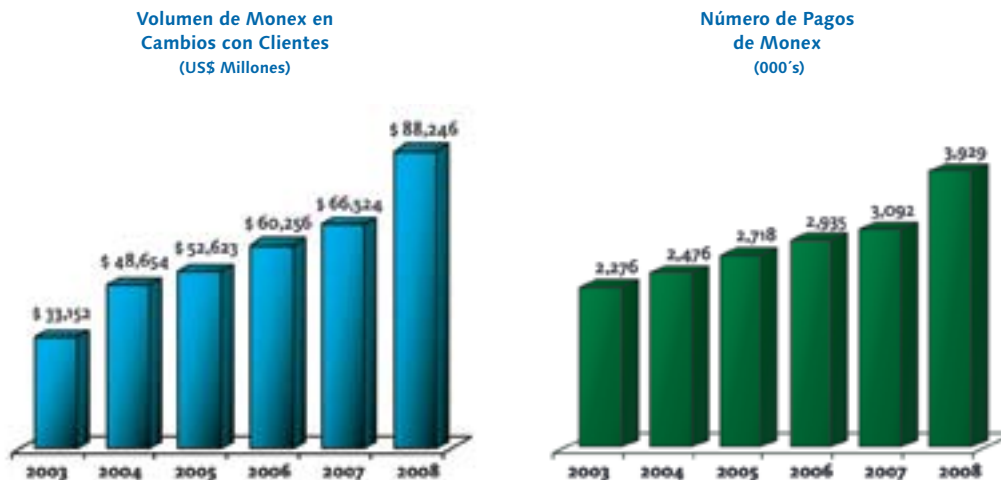
Monex cuenta con más de 24 años de experiencia en el mercado financiero, tiempo durante el cual ha demostrado un crecimiento consistente y sólido en volumen de operación y número de clientes, tanto en divisas como en otros productos.

Durante 2008:

- Monex tuvo un incremento del 36.8% en los ingresos totales con relación al año anterior.
- Participamos con el 14% del Mercado de Cambios por Volumen Operado.¹

Divisas:

Monex operó en divisas 147,609 millones de dólares (incluyendo Interbancario), lo que representó un incremento del 5.3% con relación al 2007. Asimismo, en operaciones con clientes incrementó un 32.5% su volumen.



Monex operó más de 327 mil pagos promedio al mes durante 2008, con una base de clientes recurrentes, lo cual representó un incremento del 27% con respecto al 2007.

¹ Mercado de Cambios definido como participantes nacionales distintos del Interbancario.

Derivados:

En cuanto al volumen en derivados, Monex operó 1,937 millones de dólares, 8% menos que en el 2007 debido a que los clientes percibieron que no tenían necesidad de hacer coberturas cambiarias ante la baja volatilidad que experimentó el peso durante los 3 primeros trimestres del 2008.



Capitales:

Aún cuando el Mercado Accionario medido por el IPC,² cayó un 24.2% durante el 2008 el importe operado por Monex en Capitales se incrementó en un 9.83% para llegar a 64,860 millones de pesos.



Al cierre de 2008 Monex tenía más de 14,000 clientes activos en productos bursátiles.

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

- En julio de 2008, 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.

² IPC al cierre de diciembre 2008 contra IPC al cierre de diciembre 2007.



FitchRatings

- 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 mayo de 2008, FitchRatings asignó a Banco Monex 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.

- En noviembre de 2008, 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".

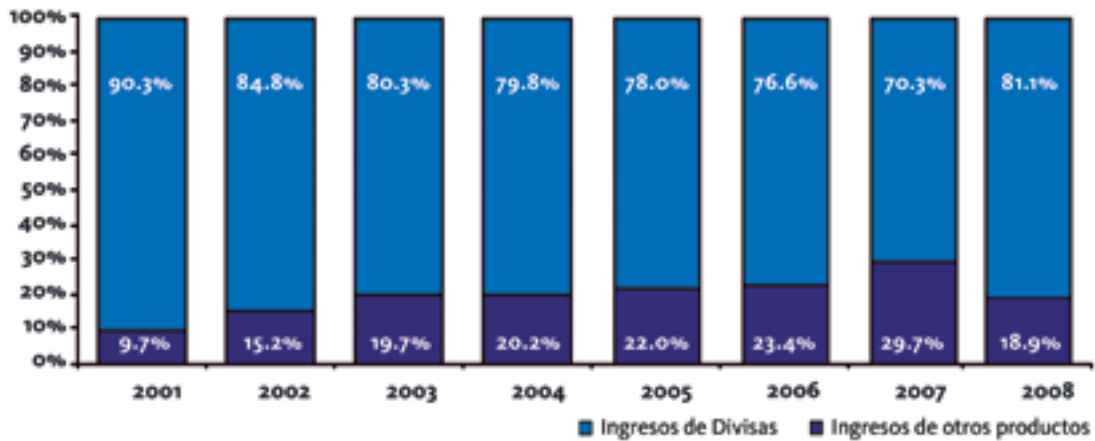
- Monex tiene un capital contable al cierre del 2008 de \$1,702 millones.

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



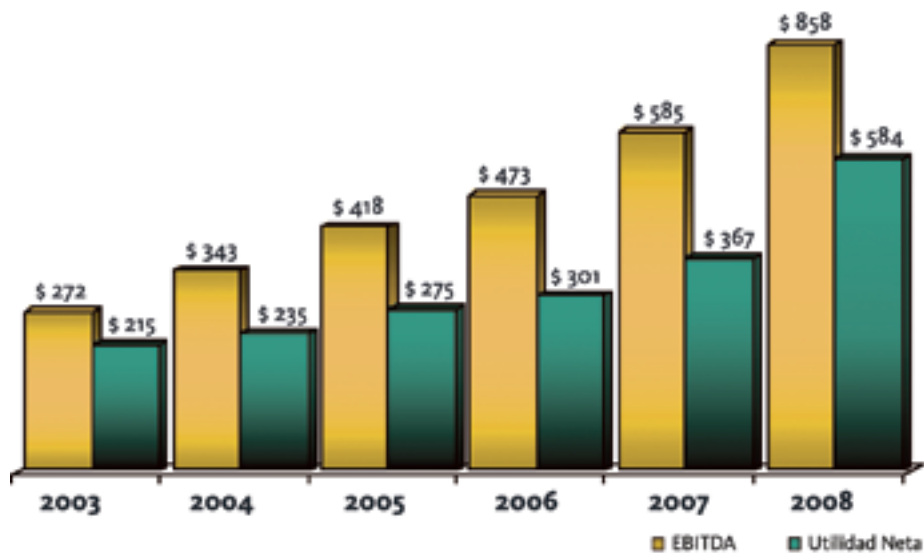
Diversificando sus ingresos operativos a través del ofrecimiento a sus clientes de productos y servicios financieros que complementan nuestra oferta de valor.

Mezcla de Ingresos



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 seis 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 seis 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

Por medio de nuestra fuerza de Promoción, distribuida en 42 ciudades, ofrecemos 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



Los eventos financieros internacionales fueron recibidos en México con alzas y fuertes variaciones intradía en el tipo de cambio peso-dólar, la sólida estructura de Operación y Promoción de Monex permitieron ofrecer a los clientes las mejores condiciones del momento, consolidando y confirmando a Monex como la mejor alternativa por eficiencia y precio.

La experiencia que ha mantenido a Monex en el liderazgo también se vio reflejada en ingresos récord obtenidos por operaciones en el mercado interbancario.

Durante el ejercicio 2008 incrementamos en un 32.5% nuestro volumen operado en el mercado de cambios con relación al año anterior; ascendiendo éste a 88,246 millones de dólares. Monex logró una participación de mercado de 14%.

En Monex nuestro equipo de 495 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 2008 procesamos 3,931,937 pagos, 27% más que en 2007.

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 43 mil clientes en los segmentos empresarial y corporativo hacen sus operaciones cambiarias con Monex.

Mercado de Dinero

También para el mercado de deuda el año 2008 fue de alta volatilidad, en especial los últimos meses, en que el riesgo de crédito de algunos emisores y el alza de tasas de largo plazo provocó importantes minusvalías en el mercado. El Banco de México tomó algunas medidas por medio de Circulares para apoyar al mercado en esta etapa. La Política conservadora de la Mesa de Dinero Monex en la toma de posiciones de riesgo permitió que estos meses fueran positivos y que no fuera necesario acudir a ninguna de las alternativas publicadas por la autoridad, ni de liquidez, ni de clasificación contable. Es así que el Balance de Monex refleja la valuación de mercado de la posición de instrumentos de deuda.



Este ha sido un tema más que nos confirma que enfocar la actividad de las Mesas de Operación al servicio de los clientes tiene como fruto la estabilidad de largo plazo y resultados positivos.

Los clientes nos han distinguido con su confianza, por lo que el total de valores de clientes ascendió a \$46,337 millones de pesos, adicionales a los \$7,943 millones de pesos en operaciones de reporte.

Monex ha desarrollado un sistema de operación denominado Corros Monex, que tiene por objeto proporcionar un mecanismo de oferta y demanda de valores a clientes Monex de forma anónima entre ellos, y en condiciones de mercado. Es utilizado por promotores y clientes institucionales (Grandes Empresas y Operadoras de Fondos) y en él realizan operaciones de compra venta, de forma ágil y segura con la mediación de la Mesa de Dinero. El volumen operado por clientes en Bonos Gubernamentales de largo plazo (M) en Corros Monex creció 160%.

A finales del 2008 iniciamos la oferta del producto Forward de Bonos, que por sus características es único en México y ha sido utilizado con éxito por personas físicas y morales. Esta disponible sobre subyacente de valores seleccionados de tasa fija y variable.

Fondos de Inversión

La filosofía de Monex consiste en poner a disposición de la clientela tanto sociedades de inversión administradas por Monex como por terceros. Cuidamos, en ambos casos, que su manejo se apegue a estándares elevados de calidad. Así conseguimos que nuestros clientes tengan acceso a las mejores opciones del mercado.

Al terminar 2008, Monex administraba nueve fondos de inversión, siete de deuda y dos de renta variable.



Si bien el ambiente de inversión se tornó muy complejo en el segundo semestre del año, los rendimientos de los fondos manejados por Monex, en general, han sido atractivos. Particularmente, se posicionaron en un buen lugar del mercado:

- MONEXCP se consolidó en los mejores lugares entre los fondos gubernamentales al colocarse en el lugar 2 entre los fondos de personas morales no contribuyentes AAA/2.
- MONEX28 continúa muy bien posicionado entre los fondos de mejor calidad crediticia (AAA) y menor riesgo mercado (1), al ubicarse en 2º lugar para personas morales y en 5º en personas físicas.
- MONEXUS sigue siendo una excelente opción para inversión en dólares con liquidez, ubicándose como el primer lugar en fondos de cobertura de personas morales y el 2º en personas físicas.

Por otra parte, tenemos acuerdos con diversas operadoras de Sociedades de Inversión para vender 28 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 2008 fue de \$5,254 millones de pesos, ligeramente menor que en 2007. El número de cuentas llegó a 10,590.

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 clientes de Fondos y Cajas de Ahorro creció de 667 a 825 del 2007 al final del 2008. Los activos manejados en 2008 ascendieron en promedio a \$1,030 millones, lo que implica un incremento del 35% en relación con el 2007. Se les prestó los servicios de administración e individualización de cuentas al cierre de 2008, a un total de 139,700 trabajadores.

Mercado de Capitales

A pesar del difícil entorno internacional, se mantuvieron crecimientos importantes en cuanto al volumen de operación. El número de operaciones ejecutadas aumentó de casi 226 mil en 2007 a más de 239 mil en el 2008, lo que representa un incremento del 5.7%, mientras que el número de acciones operadas aumentó de \$1,780 millones en 2007 a \$2,395 millones en 2008, lo que equivale a un incremento de 34%. Por su parte, el importe operado en el mercado de capitales se ubicó en \$64,860 millones de pesos, lo que denota un crecimiento del 9.8% vs. el 111.46% del periodo anterior.

Monex Casa de Bolsa se mantuvo en el lugar 17 durante el 2008, en relación a los demás intermediarios bursátiles en términos del volumen total operado en el Mercado de Capitales de la Bolsa Mexicana de Valores.



Asimismo, la operación en el Mercado Global / Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) ha reportado incrementos importantes. El número de operaciones ejecutadas aumentó de 713 en 2007 a 4,289 en el 2008, lo que representa un incremento del 691%, mientras que el número de acciones operadas aumentó de poco más de 562 mil en 2007 a casi 10.1 millones en 2008, lo que significa un incremento del 1,698%. Estos resultados permitieron a Monex Casa de Bolsa escalar del lugar 19 en 2007 a la posición número 12 en el 2008 en cuanto al volumen operado en este mercado.

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.

Por otro lado, la tenencia promedio en Mercado de Capitales en 2008 fue de \$7,902 millones de pesos mientras que los ingresos fueron de \$131.5 millones de pesos.

Otro logro importante del año fue que Monex Casa de Bolsa se convirtió en uno de los primeros Formadores de Mercado en la Bolsa Mexicana de Valores, al iniciar operaciones bajo esta nueva figura para la emisora iShare IHBTRAC Habita.

Finalmente, a pesar de una marcada escasez de ofertas accionarias en el mercado en general, se participó activamente en las colocaciones de las emisoras BOLSA y GENOMALAB.

Internacional

En Monex Securities Inc. 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 Inc. es subsidiaria de Monex Casa de Bolsa y es un broker dealer registrado en los Estados Unidos. Este intermediario financiero está incorporado en el estado de Delaware y se encuentra domiciliado en la ciudad de Houston, Texas. Al ser una compañía estadounidense se sujeta a las leyes y regulaciones de ese país.



A pesar de lo complicado de los mercados internacionales, el número de operaciones de Monex Securities Inc. aumentó de 23,600 en 2007 a casi 36,500 en el 2008, lo que representa un incremento del 55%.

Como consecuencia de la grave crisis que afectó a los mercados internacionales (particularmente en la segunda mitad del año) los activos administrados de nuestros clientes prácticamente se mantuvieron constantes. La captación total bajó ligeramente de \$2,972 millones de pesos en el 2007 a \$2,924 millones de pesos en el 2008, representando un descenso del 1.62%. En el año 2007, Monex Securities Inc. manejaba 930 cuentas, y para el cierre de diciembre del 2008 esta cifra aumentó a 995, es decir, en 7%. El ingreso bruto en el 2008 sumó \$53 millones de pesos.



Es importante destacar que los proyectos para el 2009 son ambiciosos. Por un lado están próximas a arrancar 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, está cercano a iniciar 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 permitirá gestionar en forma discrecional y profesional diversos portafolios de inversión de los clientes de Monex.

Derivados

Monex, en materia de derivados, se orienta a 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 mantener el compromiso de convertirse en el líder del mercado en coberturas de tipo de cambio para las empresas mexicanas medianas y medianas-grandes.

El enfoque y las acciones efectuadas dieron los siguientes resultados:

1. El volumen operado en Derivados de Divisas total sólo con clientes alcanzó \$1,284 millones de dólares en el año 2008.
2. El volumen operado en Derivados de IPC ascendió a 187,506 IPC's, equivalentes a 5 mil millones de pesos.
3. Los ingresos en el 2008 ascendieron a \$31 millones.
4. Por otra parte, Monex ha sido autorizado para ofrecer el servicio de Cuentas Globales en MexDer. El lanzamiento con clientes de este producto se hará en el 2009.

Actualmente, ofrecemos Forwards y Opciones sobre diversas divisas, IPC y TIIE, así como corretaje sobre todos los productos negociados en MEXDER.

Banca de Inversión y Fiduciario

Durante 2008 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.

Por lo que respecta a los servicios fiduciarios, por segundo año consecutivo mantuvimos un fuerte crecimiento, logrando una tasa sostenida que ha permitido que este negocio contribuya con una parte importante de los ingresos del área.

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

En consecuencia, se logró un crecimiento en los ingresos totales de estas áreas de un 33% alcanzando un nivel de \$56 millones.



Productos Bancarios

Durante 2008 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.



14

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:

- 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.

Durante 2008 Banco Monex creció sus activos de crédito en 78% cerrando el año con una cartera de crédito de \$1,723 millones de pesos.

Integración de la Cartera (en millones de pesos)

	01/08	02/08	03/08	04/08	05/08	06/08	07/08	08/08	09/08	10/08	11/08	12/08
VIGENTE	714	850	872	988	924	1,137	1,039	1,319	1,292	983	1,073	1,376
VENDIDA	215	195	173	161	129	115	109	107	112	207	213	215
CARTAS DE CRÉDITO	19	17	15	18	44	28	39	53	90	86	77	124
VENCIDA	18	18	18	17	17	17	27	15	21	3	7	8
TOTAL	966	1,080	1,077	1,185	1,115	1,297	1,213	1,493	1,514	1,279	1,370	1,723

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 multidivisa 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 718% durante el año alcanzando un saldo al 31 de diciembre de 2008 de \$605 millones de pesos.



4.

Ejecución y Operación

'08 Reporte Anual

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 51,000 pagos nacionales y 58,000 internacionales. Asimismo, concentramos al mes cerca de 9,000 cobros provenientes del extranjero y 95,000 de bancos nacionales. Esto representó un crecimiento de más de 17% en comparación con el año previo.

Adicionalmente, para la operación bursátil, realizamos en promedio 101,000 pagos mensuales y recibimos 126,000 cobros, lo que implicó un crecimiento de 25% vs 2007.

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. Tenemos acceso a todos los bancos del Sistema Bancario Nacional, al Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios (SPEI) y al Indeval.

Asimismo, nuestra Tesorería recibió dos reconocimientos de bancos extranjeros por el desempeño de alta calidad de transferencias Internacionales de Fondos en el 2008:



- JP Morgan nos entregó por 3er 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.
- Monex fue una de las dos entidades en América Latina a las que Deutsche Bank otorgó el *Straight Through Processing Excellence Award* para pagos en USD y EUR por procesar altos volúmenes de pagos con cerca de 99% de eficiencia. De acuerdo a la información de Deutsche Bank, la eficiencia operativa de Monex está dentro de sus 30 mejores clientes a nivel mundial.

5.

Tecnología y Sistemas

Con la finalidad de mantenernos a la vanguardia y ofrecer la más alta calidad en servicios tecnológicos, hemos realizado importantes inversiones para robustecer nuestra infraestructura tecnológica, adquiriendo y actualizando el software que soporta a la organización e implementando las mejores prácticas a nivel mundial para la optimizar la gestión de nuestros procesos de sistemas.

Lo anterior nos ha permitido crear un enfoque estratégico y de planeación; así como un mayor control de las inversiones en tecnología y una administración eficiente de los proyectos realizados.

Durante el 2008 llevamos a cabo diversas actividades enfocadas a este crecimiento:

- Establecimiento del Programa continuo de seguridad de la información:
 - Oficialía de Seguridad de la Información.
 - Políticas y procedimientos.
 - Comité de Seguridad de la Información.
 - Reforzamiento de la seguridad en las redes y aplicaciones.
- Reforzamiento de la Infraestructura y entornos para la ejecución de las aplicaciones críticas.
- Mejora en la Calidad y atención a usuarios, documentación de incidentes/fallas y registros de auditabilidad en los sistemas.
- Optimización de la arquitectura de aplicaciones, datos, para una mejor alineación de la estrategia de negocio con tecnología.

La estrategia que se ejecuta actualmente vincula los resultados empresariales a través de múltiples marcos de trabajo y bajo un esquema de gobernabilidad, un alto nivel de credibilidad y una fuerte competencia en las habilidades del personal.

Se mantienen como objetivos el apoyar oportunamente las necesidades de negocio mediante recursos eficientes soportados con mecanismos de seguridad de información. Se busca mejorar la arquitectura del negocio mediante la implementación de controles operativos, monitoreo y reducción de riesgos relacionados.



Se continuarán utilizando los estándares y mejores prácticas internacionales para la entrega y soporte de servicios así como para el desarrollo de aplicaciones y soluciones de negocio. Se seguirán evaluando y buscando las herramientas necesarias para gestionar proyectos vanguardistas, innovadores y técnicamente adecuados para la apoyar el crecimiento y la operación del Grupo Financiero.

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 y presenta información mensual al Comité de Riesgos e informes periódicos 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, 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 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

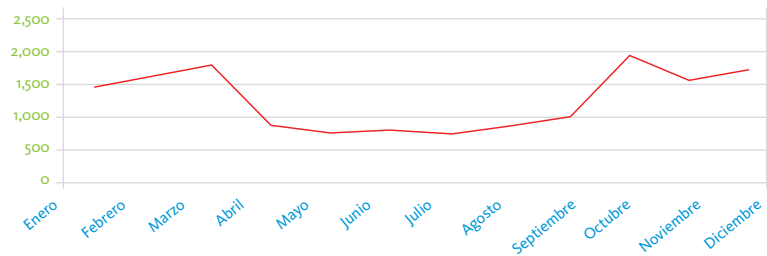
El riesgo mercado está relacionado con el cambio potencial en el valor de mercado de las posiciones que se mantienen en las unidades de negocios de Monex. La evaluación de riesgo mercado considera el efecto, en el valor de mercado de dichas posiciones, de los movimientos de las tasas de interés, tipos 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, como una medida complementaria a la medición del VaR.

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 2008 *
Valor en riesgo promedio mensual (miles de pesos)



El promedio del VAR global de la Casa de Bolsa durante todo el 2008 fue de 1.277 millones de pesos.

La relación del VAR promedio / capital básico promedio en el 2008 fue 0.188%

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 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 valores 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. 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, 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.

*Incluye mesa de dinero, derivados OTC y capitales.

Con el objetivo de mitigar el riesgo crédito originado por movimientos adversos en los mercados 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 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.

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 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 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 opera divisas, con base en un análisis cualitativo y cuantitativo, siendo el aspecto más importante la información contenida en el balance general y los estados de resultados. La aprobación o rechazo de la operación del cliente 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 autorizados por el comité se apeguen en todo momento a las políticas y, a través de sistemas, supervisa que ninguna operación exceda el monto autorizado. 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, se puede realizar un análisis 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), a través de la comparación del valor de mercado de los activos y pasivos para diferentes horizontes de tiempo.

IV. Riesgo operativo, legal y tecnológico

a) Riesgo operativo

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 Riesgo 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.

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.

Monex se encuentra en proceso de desarrollar un modelo con un enfoque o metodología estadístico/actuarial para estimar las pérdidas por la exposición al de riesgo operacional.

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

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

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 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.

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

Tenemos presencia en las principales ciudades del país:



- REGIONAL NORTE**
- Chihuahua
 - Ciudad Juárez
 - Matamoros
 - Monterrey
 - Monclova
 - Nuevo Laredo
 - Piedras Negras
 - Reynosa
 - Saltillo
 - Tampico
 - Torreón
 - Houston

- REGIONAL CENTRO**
- Aguascalientes
 - Irapuato
 - León
 - Manzanillo
 - Morelia
 - Querétaro
 - San Luis Potosí
 - San Miguel de Allende
 - Zacatecas
 - Metepc
 - Pachuca

- REGIONAL OCCIDENTE**
- Ajijic
 - Los Cabos
 - Culiacán
 - Ensenada
 - Guadalajara
 - Hermosillo
 - Mexicali
 - Tijuana
 - Puerto Vallarta
 - Puerto Peñasco

- REGIONAL METROPOLITANA**
- México

- REGIONAL SUR**
- Cancún
 - Cozumel
 - Cuernavaca
 - Mérida
 - Playa del Carmen
 - Puebla
 - Tapachula
 - Veracruz
 - Villahermosa

9.

Responsabilidad Social



La 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 de todos sus participantes en lo económico, social o humano y ambiental, demostrando el respeto por los valores éticos, la gente, las comunidades y el medio ambiente y para la construcción del bien común.

Para nosotros en Monex la Responsabilidad Social es una estrategia para alcanzar la excelencia en nuestro 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.

En Monex contamos como parte de nuestra estrategia de responsabilidad social con un conjunto integral de políticas, prácticas y programas a lo largo de las operaciones y de los procesos de toma de decisiones en nuestra empresa.

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

Anualmente, también el CEMEFI y AliaRSE, reconocen a las “Mejores Prácticas de Responsabilidad Social Corporativa”. La práctica debe generar beneficio tanto para la empresa como para la comunidad y ser una práctica con elementos originales y replicables. Durante 3 años hemos obtenido este Reconocimiento.

En noviembre de 2006 lo recibimos por nuestra práctica: Reconocimiento al desempeño bursátil, rendimiento ajustado del riesgo para el cliente.

En Septiembre de 2007, por las Iniciativas de Protección de Áreas Naturales Protegidas. Esta práctica genera beneficio tanto para la empresa, como para la comunidad y es una práctica con elementos originales y replicables.

Mediante una alianza con ECOBANCA y la Comisión Nacional de Áreas Naturales Protegidas (CONANP), Grupo Financiero Monex dona a los proyectos de conservación del medio ambiente un monto proporcional a los recursos que se invierten en nuestro Fondo Verde.

Entre los proyectos que se han apoyado se encuentran:

- Conservación de Vaquita Marina en el Alto Golfo de California.
- Protección de Tortugas Marinas en Totonacapan, Veracruz.
- Fortalecimiento de Ecosistemas de la costa de Oaxaca.
- Apoyo al Campamento Tortuguero Punta Xen en Campeche.
- Procuración de Información Geográfica para delimitar Áreas Protegidas.



En septiembre de 2008 recibimos nuevamente el Reconocimiento por nuestra práctica: Niños Monex, en la categoría de Calidad de Vida, a través de la cual involucramos a los hijos de nuestros colaboradores en nuestra empresa y en el tema Valores.

Con relación a la vinculación con la Comunidad en Monex determinamos como segmento objetivo apoyar proyectos productivos en comunidades con alto índice de migración en el interior del país. Desde 2004 hemos colaborado 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 seis 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 indispensable 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.

Para ser considerado un gran lugar para trabajar, el Great Place to Work Institute considera 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.

También hemos recibido el reconocimiento por parte del Great Place to Work Institute como una de las Mejores Empresas para Trabajar para Mujeres, actualmente el 44.3% de nuestros colaboradores son mujeres.

10.

Consejo de Administración

'08 Reporte Anual

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

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

36

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

Carlos Ayón Cárdenas
Manuel Galicia Alcalá

Comisario

José Carlos Rivera Nava

Comisario Suplente

Alejandro de Alba Mora

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 Líneas de Riesgo Contraparte
- Comité de Crédito
- Comité de Evaluación y Compensación
- Comité de Planeación, Sistemas y Finanzas





11.

Equipo Directivo

MONEX GRUPO FINANCIERO

Héctor Lagos Dondé
DIRECTOR GENERAL

Moisés Tiktin Nickin
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE NEGOCIOS

Enrique Robles Seńkowski
DIRECTOR REGIONAL CENTRO

Ernesto López Quezada
DIRECTOR REGIONAL METROPOLITANA

José Luis Rosiñol Morando
DIRECTOR REGIONAL NORTE

Mauricio Robles Seńkowski
DIRECTOR REGIONAL OCCIDENTE

Rodolfo Beguerisse Demongin
DIRECTOR REGIONAL SUR

Alejandro Hernández Treviño
DIRECTOR CORP. DE PROMOCIÓN BURSÁTIL

Gustavo A. Barocio Huerta
DIRECTOR ASSET MANAGEMENT

Patricia García Gutiérrez
DIRECTORA EJECUTIVA DE PERSONAL Y
ASUNTOS CORPORATIVOS

Carlos E. González Juanes
DIRECTOR EJECUTIVO DE PRODUCTOS BANCARIOS

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

Juan Pablo Diaque Dondé
DIRECTOR DE PROMOCIÓN DE
PRODUCTOS BANCARIOS

Carlos Capetillo Cervera
DIRECTOR DE PRODUCTOS DE CRÉDITO

Arturo Acevedo Aceves
DIRECTOR CORPORATIVO DE PRODUCTOS

Antonio Mujica Dávalos
DIRECTOR DE AUDITORÍA

Mauricio Naranjo González
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE OPERACIÓN
Y FINANZAS

Grocio Soldevilla Canales
DIRECTOR CORPORATIVO DE ADMINISTRACIÓN
DE RIESGOS

Jacobo G. Martínez Flores
DIRECTOR CORPORATIVO DE JURÍDICO

José Antonio García León
DIRECTOR CORPORATIVO DE PLANEACIÓN

Juan Pablo Carriedo Lutzenkirchen
DIRECTOR CORPORATIVO DE ADMON. Y FINANZAS

David Mejía Rodríguez
DIRECTOR CORPORATIVO DE SISTEMAS

Luis Eduardo Mendoza
DIRECTOR CORPORATIVO DE CONTRALORÍA Y PROCESOS

Miriam Álvarez del Castillo Mercado
DIRECTORA CORPORATIVA DE CONTRALORÍA

Rodrigo Gómez Lavanderos
DIRECTOR CORPORATIVO DE OPERACIONES

Enrique Monroy Pacheco
DIRECTOR DE MERCADO DE CAMBIOS Y DEUDA

Rubén Fernández de la Torre
DIRECTOR DE OPERACIÓN DE CAMBIOS

Tomás Noriega Noriega
DIRECTOR DE MESA DE DINERO Y CORROS

Jorge Ramos Landero
DIRECTOR DE INTERNACIONAL Y CAPITALES

Ricardo Güido Williamson
DIRECTOR DE OPERACIÓN DE DERIVADOS

Adolfo M. Negrete García
DIRECTOR DE AHORRO INSTITUCIONAL

Equipo Directivo en Nuestras Oficinas

AGUASCALIENTES
AJIJIC
CANCÚN
CIUDAD JUÁREZ
COZUMEL
CULIACÁN
CUERNAVACA
CHIHUAHUA
ENSENADA
GUADALAJARA
HERMOSILLO
HOUSTON
IRAPUATO
LEÓN
LOS CABOS
MANZANILLO
MATAMOROS
MÉRIDA
METEPEC
MEXICALI
MORELIA
MONTERREY
MONCLOVA
NUEVO LAREDO
PACHUCA
PIEDRAS NEGRAS
PLAYA DEL CARMEN
PUEBLA
PUERTO PEÑASCO
PUERTO VALLARTA
QUERÉTARO
REYNOSA
SALTILLO
SAN LUIS POTOSÍ
SAN MIGUEL ALLENDE
TAMPICO
TAPACHULA
TIJUANA
TORREÓN
VERACRUZ
VILLAHERMOSA
ZACATECAS

Javier Martínez Huerta
Pablo Fuentes Isaac
Pablo Watson Rincón
Ramiro Coss Castillo
Silvia B. Cuevas Chuc
César J. Hernández León
Mónica Escobar González
David A. Huereca Beltrán
Juan Carlos Escobar
Mauricio Robles Señkowski
Alain Betancourt Gil
Jesús Heiras Garibay
Luis Ernesto Martínez García
Armando H. Castro Rosas
José Luis Flores Macías
Armando Ávila González
María Teresa Hernández Danache
Luis García Rosado
Carlos Martínez Herrejón
Isela Landeros Valle
Alejandra Pérez Cortés
José Luis Rosiñol Morando
Mauricio Cantú Garza
Héctor Lazcano Perea
Mario Enrique García Alonso
Jorge A. Gutiérrez Trueba
Pablo Watson Rincón
Rodolfo A. Beguerisse Demongin
Jorge Adolfo López Celaya
Esteban Peña Pelayo
Javier Benítez Cortina
Armando Arturo Benavides Valadez
Hilda Sofía Pamanes Recio
Francisco Granados Espinosa
Gustavo Arriola Chapiro
Sandra O. Peralta Martínez
Rodolfo A. Beguerisse Demongin
Gilberto Salazar Salazar
María del Carmen Barrientos Zamora
José Alfredo Mendoza Diez
José Luis Orozco Hernández
Miguel de Jesús Robles González



12.

Información Financiera Relevante

'08 Reporte Anual

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

Cifras relevantes del BALANCE DICTAMINADO
Al 31 de Diciembre de 2007 y 2008
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO

	2008	2007
Disponibilidades	\$ 2,896	\$ 4,042
Inversiones en valores	371	692
Operaciones con valores y derivadas	631	10
Cartera de crédito, neto	1,341	663
Otras cuentas por cobrar, neto	5,076	2,963
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	135	148
Inversiones permanentes en acciones	24	84
Impuestos diferidos, neto	78	45
Otros activos	300	111
Total Activo	\$ 10,852	\$ 8,758



NOTA: EN WWW.MONEX.COM.MX SE ENCUENTRAN DISPONIBLES
LOS ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 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 2008

(Cifras en millones de pesos)

PASIVO

	2008	2007
Captación Tradicional	\$ 798	\$ 1,364
Préstamos bancarios	75	167
Operaciones con valores y derivadas	446	7
Otras cuentas por pagar		
ISR y PTU por pagar	281	159
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	7,550	6,221
	7,831	6,380
Total Pasivo	\$ 9,150	\$ 7,918

CAPITAL CONTABLE

	2008	2007
CAPITAL CONTABLE		
Capital contribuido	394	394
Capital ganado		
Resultados acumulados	1276	408
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	-1
Subtotal	1276	407
Interés minoritario al capital contable	32	39
Total Capital Contable	1,702	840
Total Pasivo y Capital Contable	\$ 10,852	\$ 8,758

NOTA: EN WWW.MONEX.COM.MX SE ENCUENTRAN DISPONIBLES

LOS ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 PARA SU CONSULTA.

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

CIFRAS RELEVANTES

Del periodo del 01 de enero al 31 de diciembre del 2008

	2008	% Int
Volumen y Tenencias		
Volumen Divisas Operado con Clientes (miles de dólares)	88,246,361	
Volumen Derivados (miles de dólares)	1,936,521	
Volumen Capitales (miles de pesos)	69,592,627	
Tenencias (miles de pesos)		
Fondos	6,261,334	
Internacional	2,924,451	
Mercado de Dinero	15,899,496	
Mercado de Capitales	7,498,421	
INGRESOS EN LA OPERACIÓN (miles de pesos)	2,583,229	100.00%
Resultado en Compraventa y Valuación		
Divisas	2,096,002	81.14%
Productos Bursátiles	327,742	12.69%
Dinero	89,204	3.45%
Fondos	53,800	2.08%
Internacional	53,283	2.06%
Capitales	131,456	5.09%
Derivados	30,868	1.19%
Financiamiento Corporativo	56,260	2.18%
Resultado por Colocación de Crédito	37,943	1.47%
Comisiones por Saldo Siefore	30,582	1.18%
Ingresos Cuenta Propia (Neto)	3,832	0.15%
Resultado en la Operación	1,044,153	40.42%
Resultado antes de Impuestos	816,821	31.62%
Resultado Neto	584,223	22.62%

NOTA: EN WWW.MONEX.COM.MX SE ENCUENTRAN DISPONIBLES
LOS ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 PARA SU CONSULTA.

'08 Reporte Anual





Grupo Financiero *Monex*

01 800 426 6639 • www.monex.com.mx