

GRUPO FINANCIERO

**monex**

**Tu Futuro. Nuestro Presente.**

1. Mensaje del Presidente del Consejo	2
2. Un Nuevo Monex	4
3. Solidez y Rentabilidad	7
4. Unidades de Negocio	10
5. Cobertura	17
6. Información Financiera Relevante	19
7. Ejecución y Operación	24
8. Administración Integral de Riesgos	26
9. Transparencia y Confiabilidad	30
10. Infraestructura Tecnológica	33
11. Consejo de Administración	35
12. Responsabilidad Social Empresarial	37
13. Equipo Directivo	39



1

# Mensaje del Presidente del Consejo

## 1. Mensaje del Presidente del Consejo

*Para Grupo Financiero Monex 2004 fue un año importante en donde concretamos varios objetivos:*

- Obtuvimos la autorización por tiempo indefinido de Banco de México para operar Derivados tanto en mercados reconocidos como OTC.
- Fitch Ratings otorgó a Monex Casa de Bolsa la calificación "A(mex)" al riesgo contraparte de largo plazo, lo cual implica una alta calidad crediticia.
- Integramos una nueva entidad a nuestro Grupo Financiero, Monex Financiera, la cual recibió la autorización de la SHCP para operar como SOFOL.
- Un número relevante de nuestras sucursales ha consolidado su participación de mercado en la plaza, y ha reforzado su equipo para la venta de otros productos del Grupo. Adicionalmente 6 de ellas cambiaron de oficinas (Metepéc, Cancún, Hermosillo, Aguascalientes, Ciudad Juárez y Zacatecas) y Monex Colima inició operaciones.
- Creamos un área dedicada exclusivamente a la Promoción de Sociedades de Inversión, que incluye un Centro de Atención Telefónica (MonexSI).
- Fortalecimos el equipo humano de nuestras áreas corporativas.
- Trasladamos la operación de Monex Securities a Houston, Texas.
- Realizamos una importante inversión en tecnología y sistemas encaminada a eficientar nuestra operación y a mejorar nuestro servicio.
- Recibimos un reconocimiento de Great Place to Work Institute como una de las 50 Mejores Empresas para Trabajar en México y comenzamos el proyecto Fundación Monex.
- Actualizamos los valores de nuestra filosofía y redefinimos nuestro Código de Ética.

*Los resultados financieros de 2004 fueron altamente satisfactorios:*

- Los ingresos totales ascendieron a \$1,217 millones, creciendo 16.7% sobre los obtenidos en 2003.
- La utilidad antes de impuestos fue de \$342 millones.
- La utilidad neta consolidada fue de \$236 millones.
- El capital contable consolidado fue de \$1,156 millones.

*Continuaremos con nuestro compromiso de ofrecer a nuestros clientes soluciones financieras de alta calidad acordes a sus necesidades.*

Atentamente,

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

2

## Un Nuevo Monex

## 2. Un Nuevo Monex

A dos años de haber recibido la autorización para constituirse como Grupo Financiero, Monex está celebrando su XX Aniversario.

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

Monex cuenta con cobertura nacional por medio de sucursales distribuidas en las principales ciudades del país.



Monex se fundó en 1985, con el objetivo de atender a las empresas con necesidades de compra-venta de divisas.

A lo largo de estos años Monex se consolidó como la mayor y más importante Institución Cambiaria del país en Capital Contable, Activos e Ingresos, de acuerdo con la información Estadística de la CNBV.

En el año 2000 Monex recibe por parte de la calificadora internacional Standard & Poor's la más alta calificación otorgada en el medio cambiario.

En 2001, como parte de su estrategia de negocios, los accionistas deciden diversificar sus operaciones, obteniendo en el mes de junio autorización para adquirir el 98.51% de las acciones representativas del Capital de Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (anteriormente CBI, Casa de Bolsa, S.A. de C.V.) para actuar como Intermediario en el Mercado de Valores y prestar los servicios de custodia y administración.

En muy corto plazo, Monex revierte la tendencia que venía presentando la Casa de Bolsa, incrementa los ingresos, la custodia de valores y el capital contable; así mismo refuerza el equipo de Promoción Bursátil.

Posteriormente se crea Monex Operadora de Fondos y conforma una amplia cartera de fondos propios y distribuidos.

Continuando con el esfuerzo de diversificación de ingresos, el 15 de noviembre de 2002 Monex Casa de Bolsa obtiene autorización de Banco de México para celebrar operaciones financieras derivadas (31 requerimientos), es reconocida por Mexder como formador de mercado y en 2003 es admitida como operador por cuenta de terceros.



En mayo de 2003, Monex recibe la autorización para ser Grupo Financiero.

En julio de 2003, Banco de México autoriza a las Casas de Bolsa a efectuar operaciones al contado de compra-venta de divisas con el público en general. Por lo anterior, en septiembre de 2003 el Grupo decide centralizar la operación de compra-venta de divisas en la Casa de Bolsa, por las siguientes razones:

- Ampliar el acceso a los sistemas de pagos.
- Marco Legal más sólido para Casas de Bolsa (Secreto Bursátil, Gobierno Corporativo).
- Ofrecer a la clientela la totalidad de los productos del grupo.
- Obtener eficiencias operativas y financieras.

En febrero 2004, Banco de México autorizó a la Casa de Bolsa para que realice operaciones con instrumentos financieros derivados en mercados reconocidos o extrabursátiles denominadas "Over the Counter" (OTC).

En abril de 2004, Monex recibe de la calificadora internacional Fitch Ratings la calificación A(mex) que implica una alta calidad crediticia.

En noviembre de 2004, Monex recibe la autorización para que Monex Financiera opere como Sociedad Financiera de Objeto Limitado (SOFOL) enfocada a la Pequeña y Mediana Empresa (PYME) especializada en créditos para inventarios y para la importación.

A finales de 2004, con la finalidad de continuar a la vanguardia, Monex decide actualizar su imagen corporativa y renovar su logotipo.

A principios de 2005 Monex recibe el distintivo Empresa Socialmente Responsable y en abril recibe de Standard & Poor's la primera clasificación en el Mercado de Valores Mexicano, bajo la figura de Representante Común.

3

# Solidez y Rentabilidad

*Monex ha tenido un crecimiento constante y sólido en volumen de operación y número de clientes, tanto en divisas como en otros productos.*

- Al cierre de 2004 Monex tenía, de operación de compra/venta de divisas, 36,914 clientes activos. Adicionalmente Monex tiene más 11 mil 973 clientes activos en productos bursátiles.
- Monex operó en 2004 en divisas 93,764 millones de dólares, lo que representó un incremento del 39.19% con relación al 2003. Asimismo, en operaciones con clientes incrementó un 41.47% su volumen.

	2004	2003	Variación	
			Importe	%
Volumen Total Operado en Divisas (miles USD)	93,764,486	67,363,254	26,401,232	39.19%
Volumen con Sector Privado No Financiero	48,737,283	34,450,087	14,287,196	41.47%



*La operación de Monex está respaldada por un sólido capital contable y es avalada por las calificaciones de riesgo contraparte con que cuenta.*

- Fitch Ratings otorgó a Monex Casa de Bolsa la calificación A(mex) que implica una alta calidad crediticia.
- De acuerdo a cifras proporcionadas por la AMIB, Monex ocupa el 3er. lugar de casas de bolsa en capital contable, al cierre de 2004.
- Monex tiene un capital contable de \$1,156 millones de pesos, es decir \$221 millones más que al cierre de 2003.

	2004	2003	Variación	
			Importe	%
CAPITAL CONTABLE	1,156,176	935,127	221,049	23.64%
Capital Contribuido	317,369	300,966	16,403	5.45%
Capital Ganado	260,108	148,988	111,120	74.58%
Interés Minoritario al Capital Contable	578,699	485,172	93,527	19.28%

*Monex ha llevado a cabo una relevante labor de institucionalización; sin perder el trato personalizado a nuestros clientes.*

- Monex ha incorporado a su modelo de Administración las Mejores prácticas de Gobierno Corporativo.
- El Grupo participa activamente en 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.

### 3. Solidez y Rentabilidad

*Monex ha reforzado sustancialmente la disciplina de autorregulación.*

- En marzo de 2004 Monex definió un esquema de Certificación Interna para Asesores de Cambios, con la finalidad de garantizar que los promotores de divisas cuenten con los conocimientos y experiencia necesaria para satisfacer las necesidades de los clientes.
  - Se diseñó el esquema de capacitación, que consta de una parte práctica con dinámicas y la forma de validar la información es mediante un portal que cuenta con simuladores y exámenes.
  - Actualmente el 42% de los Asesores de Cambios están certificados bajo este esquema.
  - El 86% de nuestros Asesores de Cambios han tomado el Curso de Ética avalado por la AMIB.
  - Adicionalmente 165 promotores de divisas de han certificado ante la AMIB y autorizado ante la CNBV:
    - Asesores de Estrategias de Inversión, 27 promotores
    - Promotor de Valores, 4 promotores
    - Promotor de Sociedades de Inversión, 134 promotores

*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 los clientes y mejorar constantemente nuestros procesos.
- En Monex, las áreas tienen metas de eficiencia y optimización de procesos.

*Monex tiene un equipo de trabajo sumamente capacitado.*

- Desde hace más de dos años Monex instrumentó un esquema de becas para estudios de postgrado.
- Monex define anualmente un extenso plan de capacitación para su personal.
- Monex cuenta con un instructor de Ética autorizado por la AMIB.
- Monex obtuvo en el 2004 el registro de la AMIB como Instituto Capacitador.



4

# Unidades de Negocio

## 4. Unidades de Negocio

*A través de nuestra fuerza de Promoción distribuida en 42 sucursales en todo el país, distribuimos los productos financieros que cubren las necesidades transaccionales, de inversión y de cobertura de nuestra clientela, no sólo en materia de cambios, sino en el campo bursátil y de derivados, con características financieras competitivas y de vanguardia y un servicio especializado; ésta es una parte sustantiva de la misión de Monex.*

### CAMBIOS

A la fecha Monex ocupa el segundo lugar, después de Banamex, en operaciones de compra-venta de divisas con clientes.

En Monex todos los promotores a nivel nacional tienen acceso a la mesa de cambios, a efecto de estar más cerca de la clientela y brindarle un servicio más expedito y personalizado. Asimismo, se ha favorecido la especialización por tipo de divisa y/o producto, para seguir de cerca la evolución de los distintos mercados, buscando incrementar, de esa manera, la eficiencia operativa. Finalmente, se han desarrollado tecnología y procedimientos de vanguardia, que nos permiten procesar eficazmente un alto volumen de transacciones con miles de clientes.

*El contar con amplias capacidades de vanguardia en las principales divisas del mundo, que nos permitan efectuar transacciones cambiarias ágilmente con nuestros clientes, a un tipo de cambio competitivo, constituye un objetivo primordial de Monex.*

A efecto de expandir continuamente estas capacidades, en la Mesa de Cambios efectuamos importantes acciones durante el 2004, entre las que se encuentran:

- El incremento, en un 35%, del número de intermediarios con los que operamos, incorporando algunos de los bancos más importantes del mundo,
- La ampliación de las líneas de operación en un 60% y
- El uso extensivo de medios de comercio electrónico de divisas.

Un rasgo distintivo de Monex en materia de cambios, es que nos enfocamos a darle el mejor 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 16 mil clientes en los segmentos empresarial y corporativo hacen sus operaciones cambiarias con Monex. Podemos afirmar que 3 de cada 5 clientes pertenecientes a las 500 empresas más grandes de México, operan con nosotros.

El volumen operado por Monex en divisas durante el 2004, fue de \$93,764 millones de dólares.

Las acciones que empezamos a desarrollar en el 2004 y donde se aumentará el énfasis en el 2005, buscan flexibilizar y eficientar las cotizaciones de las operaciones cambiarias, con el propósito de contar oportunamente con los productos cambiarios que nos solicitan nuestros clientes, en los montos que nos sean requeridos y a tipos de cambio competitivos.

### MERCADO DE DINERO

En Mercado de Dinero, Monex ofrece una amplia gama de atractivos instrumentos de deuda, que incluyen valores gubernamentales, bancarios y corporativos, denominados en pesos y en UDIS, de corto, mediano y largo plazos y con tasas fijas o revisables.

*Tenemos el compromiso de brindar a nuestros clientes un servicio de alta calidad, fundamentado en ofrecer una asesoría especializada y oportuna a precios competitivos, así como, en ejecutar las operaciones de una forma altamente eficiente.*



Al cierre del 2004, la tenencia de nuestros clientes en Mercado de Dinero ascendió a \$7,256 millones de pesos, lo que representa el 54% de la tenencia total de la Casa de Bolsa.

Monex se ha colocado como un jugador relevante en el Mercado de Dinero. Considerando las operaciones concertadas por medios electrónicos, el volumen operado en el 2004 ascendió a \$6.1 billones de pesos, representando un crecimiento anual del 19% y un aumento en la participación del mercado de 38.8%. Nuestra participación en el mercado de deuda corporativa se ha incrementado sustancialmente, como respuesta a los requerimientos de inversión de nuestros clientes.

Entre la clientela de Monex de Mercado de Dinero, se encuentran, entre otros, inversionistas institucionales (Afores, Aseguradoras, etc.), empresas industriales comerciales y de servicios y personas físicas patrimoniales. A efecto de proveer un mejor servicio, se inició en el 2004 un proceso de especialización por segmento de mercado y, en lo particular, iniciamos el desarrollo de mecanismos electrónicos de operación con nuestros clientes, que ya están en proceso de implementación, lo cual, nos permitirá brindar una alternativa tecnológicamente atractiva y conveniente para nuestros clientes institucionales y corporativos.



#### CAPITALES

*Nos enfocamos en cuidar y expandir el patrimonio de nuestros clientes, brindando una asesoría acertada y oportuna, así como ejecutando las órdenes de compra venta de acciones al mejor precio y bajo las mejores condiciones prevalecientes en el mercado.*

Contamos con un equipo profesional, experimentado y capacitado en el manejo y ejecución de las órdenes de nuestros clientes en el Mercado de Capitales, así como con servicios de análisis económico y de mercados. En acciones, cubrimos las emisoras de mayor relevancia.

En adición a las acciones mexicanas comúnmente negociadas, Monex ha desarrollado capacidades para poder operar, de forma eficiente y sencilla, los valores que cotizan en el mercado global de la Bolsa Mexicana de Valores, incluyendo acciones de importantes compañías extranjeras e instrumentos conocidos como trackers, que replican el comportamiento de los principales índices accionarios internacionales.

Contamos con recomendaciones semanales para las carteras de nuestros clientes, que incorporan sus requerimientos de liquidez, su horizonte de inversión y su perfil de riesgo.

En el 2004, la operación de Monex en el mercado accionario, ascendió a \$12,777 millones de pesos, que correspondieron a un volumen de 974 millones de acciones, lo que implica incrementos de 112 y 46%, respectivamente.

En este año, se iniciaron los trabajos para ofrecer a nuestros clientes la posibilidad de hacer ventas en corto, así como la implementación de un nuevo sistema que permitirá un proceso altamente eficiente de las órdenes de compra venta de acciones.

#### FONDOS DE INVERSIÓN

Con el propósito de que nuestros clientes cuenten con las mejores opciones de Fondos de Inversión del mercado, la filosofía de Monex es poner a su disposición tanto fondos de Monex como de terceros, cuidando, en ambos casos, que su manejo se apegue a estrictos criterios de calidad.

Al cierre del 2004, la tenencia en Fondos sumó \$2,181 millones, representando el 82% los fondos marca Monex y el 18% aquellos de terceros.

En el 2004, se reforzó de manera relevante la infraestructura humana para el manejo y selección de Fondos. Asimismo, Monex ha dado la mayor importancia a la modernización

## 4. Unidades de Negocio

en innovación tecnológica para la administración y distribución de Fondos. Particularmente, en el cuarto trimestre del año, se implementó un nuevo y poderoso sistema en esta línea de productos.

*Monex se ha propuesto atender integralmente las necesidades de nuestros clientes; un paso sustantivo en este sentido, fue el rediseño integral de nuestros Fondos, con el propósito de tener vehículos flexibles para aprovechar las oportunidades de inversión, diversificar las características de éstos en cuanto a rendimiento esperado, riesgo, horizonte de inversión y liquidez y permitir el acceso a todos los segmentos de clientes. El 6 de diciembre, la CNBV autorizó la nueva Familia de Fondos Monex.*

Lo anterior, particularmente, multiplica las opciones de inversión en Fondos de deuda para personas morales, tanto contribuyentes como exentas (planes de pensiones, fondos y cajas de ahorro, etc.).

A continuación se presenta una tabla que resume las características sobresalientes de la Familia de Fondos Monex (cabe destacar que todos los Fondos Monex pueden ser adquiridos por personas físicas y morales, contribuyentes y no contribuyentes).

Fondo	Características
<b>Monex28</b>	Fondo en instrumentos de deuda con estrategia muy conservadora. Inversión de corto plazo, con horizonte de 28 días. La cartera se conforma por valores de alta calidad crediticia, incluyendo únicamente valores gubernamentales y bancarios. El fondo actualiza las tasas de sus inversiones y está disponible para el inversionista cada 28 días.
<b>MonexCP</b>	Fondo en instrumentos de deuda con estrategia muy conservadora. Inversión de corto plazo, con horizonte de 28 a 90 días. La cartera se constituye únicamente por valores gubernamentales. La liquidez es diaria.
<b>MonexMP</b>	Fondo en instrumentos de deuda con estrategia conservadora. Inversión de mediano plazo, con horizonte de 90 a 180 días. La cartera se integra por valores de alta calidad crediticia, que incluye instrumentos gubernamentales, bancarios y corporativos. La liquidez es diaria.
<b>MonexM+</b>	Fondo en instrumentos de deuda con estrategia medianamente agresiva. Inversión de mediano-largo plazo, con horizonte de 180 a 270 días. La cartera se constituye por valores de alta calidad crediticia, que incluye instrumentos gubernamentales, bancarios y corporativos. La liquidez es semanal.
<b>MonexLP</b>	Fondo en instrumentos de deuda con estrategia agresiva. Inversión de largo plazo, con horizonte superior a 270 días. La cartera se conforma de valores de alta calidad crediticia, que incluye instrumentos gubernamentales, bancarios y corporativos. La liquidez es semanal.
<b>MonexUS</b>	Fondo en instrumentos de deuda con estrategia muy conservadora. Inversión de corto plazo, otorgando una cobertura cambiaria. La cartera se integra por valores y cuentas de cheques denominadas en dólares. La liquidez se otorga a 24 horas.



Asimismo, en el 2004, Monex fue pionero en México en el lanzamiento de los Planes Personales para el Retiro, que es un producto que permite ahorrar a través de la inversión en fondos, obteniendo importantes beneficios fiscales, incluyendo la devolución de impuestos.

Adicionalmente Monex ha consolidado un área dedicada exclusivamente a la administración de Fondos de Ahorro, para proporcionar a las empresas la administración integral de los fondos de ahorro de sus empleados, incluyendo individualización de las cuentas, consultas por Internet, administración de préstamos, entre otras.

Con la finalidad de proporcionar una alternativa de servicio para los clientes que se encuentran en la parte inicial del desarrollo de su patrimonio, se creó: MonexSI. Nuestro Centro de Contacto Telefónico atiende cuentas desde \$20,000 para ser invertidas en

Sociedades de Inversión, brindando un servicio continuo de 8:30 a.m. a 6:00 p.m. para el apoyo, tanto operativo como de asesoría, que pudieran requerir nuestros clientes para el adecuado manejo de sus inversiones.

#### DERIVADOS

*Monex, es uno de los pocos intermediarios en México cuya misión primordial en el ámbito de productos derivados, es cubrir las necesidades de inversión y cobertura de los clientes, tanto de personas físicas como morales, versus el uso de los mismos con el propósito de tomar o cubrir posiciones propias.*



Los esfuerzos en el 2004 se centraron en adaptar productos para clientes con necesidades muy específicas, en el inicio de la diversificación de la capacidad de distribución hacia distintos estados de la República Mexicana y en la implantación de un sistema de avanzada, muy poderoso, que goza de un gran prestigio a nivel internacional (Murex).

Las acciones emprendidas han rendido frutos. Así, por una parte, el volumen operado total con clientes se sextuplicó, alcanzando 844 millones de dólares en el año. Por otra parte, durante el 2004 se incrementó significativamente el volumen de operación de futuros del IPC en el Mercado Mexicano de Derivados, convirtiéndose Monex Derivados (subsidiaria de Monex Casa de Bolsa) en el segundo socio operador no bancario en importancia en este producto en el MEXDER.

Por otro lado, se principiaron los trabajos para el traslado de las operaciones de Monex Derivados a Monex Casa de Bolsa, mismos que han concluido con éxito. Este movimiento permite ofrecer más y mejores servicios a nuestros clientes.

Actualmente, ofrecemos forwards y opciones sobre diversas divisas y el IPC, así como corretaje sobre todos los productos negociados en MEXDER. En el 2005, ampliaremos la gama de productos disponibles de manera significativa.

Monex tiene dentro de sus principales objetivos el convertirse en el líder del mercado en ofrecer coberturas cambiarias para las empresas mexicanas que efectúan actividades de comercio exterior. A este efecto, se ofrecerán productos derivados que permitan a los exportadores e importadores protegerse ante variaciones en el tipo de cambio. Para alcanzar este propósito, Monex Casa de Bolsa se encuentra trabajando en el desarrollo de la infraestructura requerida para la comercialización de los seguros cambiarios, así como en una mayor capacitación de su fuerza de promoción en materia de derivados.

#### INTERNACIONAL

Con la compra de la Casa de Bolsa en el 2001, Monex tomó el control de la subsidiaria que ésta tenía en Estados Unidos, y cambió su denominación a Monex Securities, "broker dealer" regulado por las autoridades de ese país. Cabe mencionar que este intermediario lleva operando desde el año de 1992. Este "broker dealer" (casa de bolsa americana), le permite a nuestros clientes comprar y vender instrumentos de inversión operados en mercados del extranjero. Monex Securities, es miembro del NASD (National Association of Securities Dealers) y está registrada con la SEC (Securities and Exchange Commission) en los Estados Unidos.

A través de Monex Securities, ofrecemos a nuestros clientes acceso a inversiones de renta fija, de renta variable, fondos de inversión y derivados denominadas en diferentes monedas y cotizadas en los distintos mercados internacionales.

*La misión principal de Monex Securities es satisfacer eficientemente las necesidades de inversiones en los mercados internacionales de nuestros clientes, basados en una asesoría personalizada sobre una amplia gama de productos, administrando en*

## 4. Unidades de Negocio

*forma profesional los riesgos. Monex Securities es la puerta de acceso de nuestros clientes a los mercados globales.*

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, alcanzando una tenencia de 115 millones de dólares, representando un incremento del 16% en el año.

Actualmente las oficinas de Monex Securities, se encuentran en la zona financiera, comercial y de negocios conocida como "La Galleria" en la ciudad de Houston, Texas.

### BANCA DE INVERSIÓN Y FIDUCIARIO

Estos servicios incluyen:

- Representaciones comunes de emisiones de deuda.
- Fideicomiso de inversión.
- Asesoría y gestión para la obtención de financiamientos, los cuales pueden ser otorgados por bancos, el Mercado de Valores o por inversionistas privados.
- Asesoría en el diseño de Financiamientos Estructurados. Este tipo de estructuras son necesarias para reducir los riesgos crediticios de las empresas.
- Asesoría en cuanto a fusiones, adquisiciones, ventas de empresas y alianzas estratégicas.
- Estudios de valuación de empresas y "fairness opinion". En este tipo de operaciones es importante el dictamen de una institución independiente y de reconocido prestigio que emita su opinión sobre la empresa que se pretende valorar.
- Asesoría para evaluar las posibilidades y limitaciones en reestructuras de pasivos y capitalizaciones.

Monex ha sido pionero como Representante Común en transacciones sofisticadas para el mercado mexicano de emisiones de deuda, tales como la primera bursatilización de instrumentos respaldados por hipotecas residenciales y la primera transacción de cuotas de peaje.

Monex ha ofrecido el servicio de Representante Común para más de 200 emisiones privadas y públicas por más de 10 años con 61 emisiones vigentes de mediano y largo plazo.

El pasado mes de abril, recibimos la primera clasificación en el Mercado de Valores Mexicano, bajo la figura de Representante Común. La agencia calificadora Standard & Poor's nos otorgó la clasificación de "Superior al estándar".

The McGraw Hill Companies

Standard & Poor's asignó el 26 de abril la primera clasificación como Representante Común a Monex Casa de Bolsa. La clasificación asignada es Superior al Estándar con perspectiva estable que indica que Monex cuenta con una fuerte capacidad para proveer los servicios de representante común para el mercado mexicano.

La evaluación que Standard & Poor's realizó para asignarle la clasificación de Superior al Estándar a Monex incluyó un análisis a la estructura organizacional y a la capacidad operacional de la compañía.

La perspectiva estable indica que la empresa tiene bases estables para dar servicio como Representante Común en el mercado mexicano. Standard & Poor's considera que Monex es el Representante Común más experimentado en el mercado mexicano. Durante siete años, Monex fue el líder en el mercado de representaciones comunes, aunque en los últimos dos años, Banco JP Morgan y Scotiabank Inverlat han incrementado su participación.



#### MONEX FINANCIERA

*Nuestra visión es ser el vehículo crediticio de elección para la empresa mediana mexicana y nuestra misión es permitir el acceso a dicha empresa a créditos con garantías, costos y plazos adecuados usando esquemas y programas que difícilmente se encuentran en el mercado.*

En un esfuerzo continuo por ofrecer a nuestra clientela nuevos productos financieros, en noviembre de año 2004 constituimos Monex Financiera.

Monex Financiera es una Sociedad Financiera de Objeto Limitado ("SOFOL") enfocada al sector empresarial mexicano y que ofrece productos crediticios diseñados para resolver las necesidades de comercio exterior y de capital de trabajo.



Inicialmente Monex Financiera cuenta con servicios de financiamiento al comercio exterior, en particular a las importaciones de Estados Unidos mediante créditos garantizados por el *Ex-Im Bank* y Créditos al Capital de Trabajo, iniciando con préstamos garantizados con prenda de inventario.

Continuamente nos encontramos desarrollando nuevos productos crediticios que complementen nuestra oferta de servicios y satisfagan las necesidades de nuestra clientela.

Monex Financiera está integrada por expertos en banca internacional quienes a través de su trayectoria profesional han estructurado más de 10,000 millones de dólares en prestamos de importación con el apoyo del Ex-Im Bank de los Estados Unidos.

En la actualidad Monex Financiera es la única SOFOL en México que tiene celebrado un Acuerdo de Garantías, conocido como Master Guarantee Agreement ("MGA") con el Ex-Im Bank de los Estados Unidos.

En el aspecto de comercio exterior, durante los primeros 4 meses de operación del año 2005, hemos obtenido 43 mandatos por un monto total de casi 60 millones de dólares. Estas transacciones provienen de más de 15 ciudades del país, lo que nos habla no solo de nuestra excelente cobertura, sino de la necesidad de este tipo de producto a nivel nacional. En cuanto a los crédito de capital de trabajo con garantía de inventarios, al mes de abril del 2005, Monex Financiera ha colocado casi \$30 millones de pesos entre su clientela.

# 5

## Cobertura



Tenemos presencia en las principales Ciudades del país:

**Regional Norte**

Monterrey  
Saltillo  
Matamoros  
Nuevo Laredo  
Reynosa  
Chihuahua  
Tampico  
Torreón  
Cd. Juárez  
Monclova

**Regional Centro - Sur**

Matriz Promoción II  
San Luis Potosí  
León  
Mérida  
Cancún  
Cozumel  
Playa del Carmen  
Veracruz  
Puebla  
Cuernavaca  
Villahermosa  
Tapachula

**Regional Metropolitana**

Matriz Promoción I  
Meteppec  
Pachuca  
Querétaro  
Celaya  
Irapuato  
San Miguel de Allende

**Regional Occidente**

Guadalajara  
Puerto Vallarta  
Manzanillo  
Morelia  
Aguascalientes  
Zacatecas  
Tijuana  
Ensenada  
Mexicali  
Culiacán  
Hermosillo  
Los Cabos  
Colima



Subsidiaria: Monex Securities (Houston, Texas)  
Corporativo: Ciudad de México

# 6

## Información Financiera Relevante

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

CIFRAS RELEVANTES DEL  
BALANCE DICTAMINADO

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

ACTIVO

	2004	2003
Disponibilidades	\$1,156,574	\$ 833,585
Inversiones en valores	488,867	187,713
Operaciones con valores y derivadas	19,462	17,035
Otras cuentas por cobrar, (neto)	22,507	95,563
Bienes adjudicados	1,249	1,383
Inmuebles, mobiliario y equipo, (neto)	88,102	76,912
Inversiones permanentes en acciones	54,556	48,829
Impuestos diferidos, (neto)	163,891	248,483
Otros activos	40,629	7,093
<b>Total activo</b>	<b>\$2,035,837</b>	<b>\$1,516,595</b>

*Nota: En [www.monex.com.mx](http://www.monex.com.mx) está disponible el Balance Dictaminado para su consulta.*

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

**CIFRAS RELEVANTES DEL  
BALANCE DICTAMINADO**

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

**PASIVO**

	2004	2003
<b>Préstamos bancarios y de otros organismos</b>	<b>15,653</b>	<b>23,641</b>
De corto plazo	\$44	\$43
De largo plazo	15,609	23,598
<b>Valores asignados por liquidar</b>	<b>-</b>	<b>58,324</b>
<b>Operaciones con valores y derivadas</b>	<b>8,810</b>	<b>16,716</b>
Saldos acreedores en operaciones de reporto	8,810	15,389
Operaciones con instrumentos financieros derivados		1,327
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>855,198</b>	<b>482,787</b>
ISR y PTU por pagar	13,367	9,079
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	841,831	473,708
<b>Total pasivo</b>	<b>879,661</b>	<b>581,468</b>

*Nota: En [www.monex.com.mx](http://www.monex.com.mx) está disponible el Balance Dictaminado para su consulta.*

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

CIFRAS RELEVANTES DEL  
BALANCE DICTAMINADO

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

CAPITAL CONTABLE

	2004	2003
<b>Capital contribuido</b>	<b>317,369</b>	<b>300,966</b>
Capital social	180,920	171,569
Prima en venta de acciones	136,449	129,397
<b>Capital ganado</b>	<b>260,108</b>	<b>148,988</b>
Reservas de capital	7,697	
Resultados de ejercicios anteriores	128,545	
Resultado por tenencia de activos no monetarios por valuación de inversiones permanentes	- 7,480	138
Resultado neto	131,346	148,850
<b>Interés minoritario al capital contable</b>	<b>578,699</b>	<b>485,172</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>1,156,176</b>	<b>935,127</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>\$2,035,837</b>	<b>\$1,516,595</b>

*Nota: En [www.monex.com.mx](http://www.monex.com.mx) está disponible el Balance Dictaminado para su consulta.*

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

REPORTE ANUAL 2004  
CIFRAS RELEVANTES

	Monto	% Int.
<b>Volumen y Tenencias</b>		
Volumen Total Divisas (miles de dólares)	93,764,486	
Volumen Divisas operado con clientes (miles de dólares)	48,737,283	
Volumen Derivados (miles de dólares)	844,070	
Volumen Capitales (miles de pesos)	13,234,712	
Tenencias		
Fondos (millones de pesos)	2,181	
Internacional (millones de dólares)	115	
<b>INGRESOS EN LA OPERACIÓN (miles de pesos)</b>	<b>1,217,331</b>	<b>100.0%</b>
Resultado en Compra y Venta y Valuación	1,158,452	95.2%
Divisas	923,369	75.9%
Productos Bursátiles	202,094	16.6%
Dinero	104,237	8.6%
Fondos	29,096	2.4%
Internacional	23,565	1.9%
Capitales	45,196	3.7%
Derivados	12,470	1.0%
Banca de Inversión y Fiduciario	20,520	1.7%
Otros Ingresos en la Operación	59,902	4.9%
Intereses Cobrados	36,638	3.0%
Comisiones Cobradas	22,628	1.9%
Ingresos por Custodia y Administración	636	0.1%
<b>RESULTADO EN LA OPERACIÓN</b>	<b>420,436</b>	<b>34.5%</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>342,486</b>	<b>28.1%</b>
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>236,017</b>	<b>19.4%</b>

7

# Ejecución y Operación

### *Monex cuenta con una Tesorería centralizada y automatizada.*

La operación de Monex se concentra en México D.F. y se emiten cheques en las sucursales de manera controlada. Lo anterior permite centralizar el pago de transferencias, emisión de cheques y pagos a terceros.

El tiempo promedio de proceso de nuestra Tesorería es de 30 minutos.

Para la operación de compra/venta de divisas Monex procesa mensualmente más de 37,000 pagos nacionales y 40,500 internacionales. Asimismo se concentran mensualmente más de 9,000 cobros provenientes del extranjero y 60,000 de bancos nacionales.

Adicionalmente, para la operación bursátil, la Tesorería de Monex realiza en promedio 6,200 pagos mensuales y recibe 5,500 cobros.

La Tesorería de Monex cuenta con todos los procesos automatizados los cuales a su vez cuentan con todas las medidas de seguridad de los bancos.

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 y al Indeval.



### **Instituciones con las que Monex mantiene cuentas:**

JP MORGAN  
BANK OF AMERICA  
DEUTSCHE BANK  
WACHOVIA

BAJIO  
BANAMEX  
BANORTE  
BBVA  
HSBC  
INBURSA  
SANTANDER  
SCOTIA

BANXICO  
INDEVAL  
CONTRAPARTE  
CENTRAL DE VALORES (CCV)

# 8

## Administración Integral de Riesgos

## 8. Administración Integral de Riesgos

El proceso de administración de riesgos en Monex es un aspecto muy importante en la administración general del Grupo Financiero. Este proceso está orientado principalmente a mantener las operaciones en las diferentes unidades de negocios dentro de los niveles de exposición al riesgo aprobados por el Consejo de Administración.

Como parte de este proceso, la Unidad de Riesgos informa periódicamente al Consejo de Administración sobre la exposición al riesgo, la comparación de ésta con los límites de riesgo y los nuevos productos y/o negocios que se desea emprender en Monex.

El Comité de Riesgos de la Casa de Bolsa, es el ámbito donde se revisan la exposición al riesgo de las diferentes unidades, se aprueban los nuevos productos, se modifican los límites de riesgo, se revisan los principales indicadores de riesgo y se evalúa el nivel de capitalización de Monex. Este Comité también es informado sobre las líneas de operación otorgadas a los clientes para la operación de derivados OTC.

En el Comité de Riesgo Contraparte se evalúan a los clientes que solicitan líneas de Operación para operar divisas, los cuales, después del análisis que realiza la Unidad de Riesgos y que incluye la parte legal, financiera, de mercado, y de operación, se ponen a consideración de los miembros del Comité para su aprobación.

Los riesgos que toman las unidades de negocios son monitoreados mediante reportes diarios de riesgos que permiten dar seguimiento a los niveles de riesgo respecto a los límites de riesgo, así como a través de informes periódicos al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración.



### RIESGO MERCADO

El riesgo mercado se relaciona con el cambio potencial en el valor de mercado de las posiciones que se mantienen en las diferentes unidades de negocios de Monex Casa de Bolsa. Las categorías de riesgo mercado consideran el efecto de movimientos de las tasas de interés, tipos de cambio, índices accionarios y volatilidades, sobre el valor de mercado de las posiciones de *trading* y de cobertura.

En Monex se controla el riesgo mercado mediante la diversificación de los portafolios y las coberturas a través del uso de derivados.

Para dar seguimiento al riesgo mercado, en Monex se utiliza principalmente dos técnicas cuantitativas: El VAR (valor en riesgo) y Escenario de stress.



El promedio del VAR durante 2004, fue de 9.75 millones de pesos, siendo la del segundo semestre (11.2 miles de pesos) superior al VAR promedio del primer semestre, que fue 8.1 miles de pesos.

El VAR se define como la pérdida potencial en el valor de mercado de las posiciones en las diferentes 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. El horizonte utilizado es 10 días y el nivel de confianza es de 99%.

### RIESGO CRÉDITO

El riesgo crédito representa la pérdida que podría enfrentar Monex Casa de Bolsa como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de las contrapartes con las cuales se realizan las operaciones. En las operaciones de la Mesa de Dinero existen el riesgo emisor y el riesgo contraparte. El primero está relacionado con el emisor de los valores con los cuales se realizan las operaciones. En virtud de que la mayor parte de las operaciones de reporto se realizan con valores gubernamentales, el riesgo emisor es prácticamente cero.

El riesgo contraparte está asociado a la situación financiera de las contrapartes, así como a variaciones en el valor de mercado de los reportos. Las operaciones de reporto que realiza la Mesa de Dinero de Monex, son realizadas principalmente con intermediarios financieros o clientes institucionales, por lo que el riesgo que se asume es reducido, debido a que tienen niveles de capitalización satisfactorios y elevada calificación crediticia.

### OPERACIONES DE DERIVADOS OTC

Por política interna de Monex, todas las operaciones con derivados OTC que se realicen con clientes, deben estar cubiertas en mercados organizados o con derivados OTC con intermediarios financieros. Las posiciones cubiertas implican una menor exposición a movimientos adversos en los factores de riesgo que afectan al valor de mercado de estos instrumentos.

Del mismo modo, la Unidad de Riesgos de Monex, establece el monto de la línea de riesgo, así como el porcentaje de margen inicial que se solicitará a cada cliente. Y lleva diariamente el monitoreo y control del riesgo crédito de los derivados OTC.



### ANÁLISIS DE RIESGO CRÉDITO

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 privados.

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, todas

## 8. Administración Integral de Riesgos

las compras de papel privado deben pasar antes por el análisis de riesgo, a menos que tengan una calificación superior a AA.

### 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 a los mismos. Estas características hacen que, ante una situación extrema de liquidez, se puedan vender los títulos sin un castigo importante en sus precios.

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

### 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.



9

# Transparencia y Confiabilidad

## 9. Transparencia y Confiabilidad

*Para Monex es fundamental salvaguardar toda la información de nuestros clientes, bajo estrictos estándares de confidencialidad y seguridad.*

**31**

### CÓDIGO DE ÉTICA

En el 2004 Monex redefinió su Código de Ética, con la finalidad de que éste fuera una herramienta sencilla y práctica que guíe la toma de decisiones de todos los que forman parte del Grupo.

El Código de Ética hace explícitos los valores de la institución, no es una lista de conductas prohibidas, por el contrario contiene los compromisos de Monex con los distintos grupos con quien tiene relación: clientes, personal, accionistas, proveedores, contrapartes, medio ambiente, comunidad y competidores.

Así mismo Monex en el 2004 reforzó la capacitación y seguimiento en este ámbito.

### RESGUARDO DE LA INFORMACIÓN

La información de nuestros clientes es confidencial y cuenta con el Respaldo Legal de Secrecía (Artículo 25 de la Ley del Mercado de Valores).

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

Como una medida de autorregulación Monex, innovado en el ámbito cambiario, estableció un Contrato Normativo de Compraventa de Divisas. El cual brinda seguridad a nuestros clientes.

Para el resto de las áreas de negocios -bursátil, derivados y fondos de inversión- los Contratos son requisitados de acuerdo a la Ley.

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 de Auditoría Interna que, de acuerdo a planes y programas autorizados por el Comité de Auditoría, mantiene una constante y proactiva función para garantizar la oportuna identificación y seguimiento a oportunidades de mejora de los distintos procesos.



En Monex la normatividad interna y externa está disponible para todo el personal a través de la intranet del Grupo.

El Comité de Auditoría del Grupo, verifica, entre otras funciones, el cumplimiento de la función de auditoría, comprueba la observancia de disposiciones que regulan la actividad de las entidades integrantes del Grupo y vigila que la información financiera sea útil, oportuna y confiable.

### AUDITORES EXTERNOS

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

Los estados financieros del Grupo son auditados y dictaminados por la firma Mancera Ernst & Young, quien a la fecha no ha emitido opinión con salvedad, ni se ha abstenido de emitir opinión acerca de los estados financieros de las entidades integrantes de Grupo Financiero Monex.



### PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO

Monex tiene un Manual Maestro de Prevención de Lavado de Dinero del Grupo Financiero, así como con un Manual de Políticas y procedimientos para la Contratación de nuestros clientes inversionistas.

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 responsable de Control Operativo 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 revisan exclusivamente en esta materia.

Adicionalmente, durante los últimos cuatro años, Monex ha contratado a auditores independientes de despachos de reconocido prestigio para que revisen las acciones en materia de prevención, detección y reporte de operaciones con recursos de procedencia ilícita.

10

Infraestructura  
Tecnológica

*Nuestros clientes son el principal motivo de las inversiones en tecnología y sistemas de información.*

El principal compromiso de Monex es con sus clientes, garantizar la confiabilidad y oportunidad de los servicios y la seguridad de su patrimonio empleando la mejor tecnología.



Los servidores y la infraestructura tecnológica de Monex están resguardados en un DataCenter certificado como IDC nivel 5 a nivel mundial. El Centro de Procesamiento de Datos que Monex emplea fue galardonado en el 2004 con el Premio Nacional de Tecnología por el C Presidente de la República Vicente Fox. Además, cuenta, entre otras certificaciones, con la "EYP Mision Critical Facilities"; la cual define la confiabilidad en cuanto a diseño, construcción y normas de operación de cinco nueves de disponibilidad (99.999%) del centro de datos de misión crítica. Las características principales incluyen la totalidad de rutas redundantes, sistemas tolerantes a fallas y topologías mantenibles sin interrupciones.

Tenemos una infraestructura de comunicaciones estandarizada para voz y datos, utilizamos las ventajas tecnológicas de la telefonía IP y lo más avanzado en comunicación de voz y de datos.

En el año 2004, Grupo Financiero Monex fue reconocido por la empresa Microsoft como el caso de éxito más representativo a nivel mundial, por la implementación del paquete de productividad de oficina más reciente de Microsoft® "Microsoft Office Profesional 2003" sobre una plataforma tecnológica que además de aumentar la eficiencia, incorpora mecanismos de seguridad que coadyuvan a proteger la información y a garantizar su confidencialidad.

Con el fin de integrar todos los tipos de operaciones financieras realizadas por las empresas del Grupo en un sistema único se inició en el ejercicio 2004 la implementación del sistema MXG2000 desarrollado por la compañía francesa Murex. El sistema permite realizar operaciones de forwards, futuros, opciones, bonos, reportos, acciones, fondos de inversión y cambios en portafolios de inversión que permiten controlar globalmente la exposición al riesgo por variaciones en tasas de interés y tipos de cambio. De los

principales beneficios se desprende una operación financieramente segura y controlada en beneficio de nuestros clientes y de la empresa misma.



Como complemento al sistema MXG2000 se implementó un almacén de datos "DataWare House" que además del registro histórico de todas las operaciones realizadas en el grupo financiero guarda "fotografías diarias" de las carteras de inversión de nuestros clientes. Esto ha permitido a nuestros funcionarios y ejecutivos de cuenta vigilar el rendimiento de los portafolios de inversión de una manera más ágil para el beneficio de nuestros clientes.

11

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**  
 Moisés Tiktin Nickin  
 Jorge Galicia Romero<sup>(1)</sup>  
 Javier Goyeneche Polo<sup>(1)</sup>  
 Hernando Carlos Luis Sabau García<sup>(1)</sup>

Luis Téllez Kuenzler<sup>(2)</sup>  
 Jaime Corredor Esnaola<sup>(2)</sup>

**Comisario**

Jorge Rico Trujillo

**Secretario**

Jacobo Martínez Flores

**Suplentes**

Juan Luis Cevallos Almada  
 Rolando Hernández Albín  
 Manuel Galicia Alcalá<sup>(1)</sup>  
 Oscar Arturo Ortiz Molina<sup>(1)</sup>  
 Carlos Ayón Cárdenas<sup>(1)</sup>  
 Arturo Acevedo Aceves

**Comisario Suplente**

José Luis García Ramírez

**Prosecretario**

Julio E. Torres Domínguez

<sup>(1)</sup> *Consejeros Independientes*

<sup>(2)</sup> *Invitados Permanentes*

Monex además 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 Finanzas y Planeación
- Comité de Comunicación y Control
- Comité de Riesgos

12

Responsabilidad

Social Empresarial

En el 2004 Monex inició el proyecto Fundación Monex con la finalidad de contribuir con la comunidad y fortalecer nuestras prácticas de responsabilidad social empresarial.

Monex determinó como segmento objetivo apoyar a las comunidades de migrantes en el interior del país y particularmente en proyectos productivos. Para lo cual Monex canaliza su apoyo a través de las Fundaciones Comunitarias.



Monex seleccionó a la Fundación Comunitaria del Bajío, dadas sus características y trabajo en la Comunidad y porque los proyectos se basan en el principio de la auto-ayuda, bajo un enfoque de desarrollo sustentable.

La Fundación Comunitaria el Bajío se enfoca en crear redes que permitan el desarrollo social de las comunidades, esto involucra la participación de los distintos sectores; académico, gobierno, empresarial y civil. Las comunidades objetivo están localizadas en el estado de Guanajuato.

Más adelante se integrarán otras Fundaciones Comunitarias en otras regiones del país en donde Monex tiene presencia.



Asimismo, durante 2004 en Monex se reforzaron y se crearon diversos proyectos encaminados a reforzar 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

#### GRUPO FINANCIERO MONEX: EMPRESA SOCIALMENTE RESPONSABLE

A principios de marzo de 2005 Grupo Financiero Monex recibió el distintivo: **Empresa Socialmente Responsable** por parte del Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI) y Alianza para la Responsabilidad Social en México (AliaRSE).

Este distintivo refuerza el compromiso de Monex y sus colaboradores para continuar avanzando los cuatro ámbitos que abarca la responsabilidad social empresarial.



#### DISTINTIVO "GREAT PLACE TO WORK"

En 2004 Great Place to Work Institute otorgó a Grupo Financiero Monex el distintivo: "Las Mejores Empresas para Trabajar en México".

A principios de 2005 Monex volvió recibir este distintivo, ahora ocupando el lugar 25, y el lugar 14 de las empresas con más de 500 empleados.

Los factores a considerar para ser un gran lugar para trabajar son por una parte las prácticas y políticas de Recursos Humanos y por otra parte la percepción del personal en cuanto a cinco perspectivas: *Credibilidad, Respeto, Imparcialidad, Orgullo y Compañerismo.*



13

Equipo Directivo

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

Héctor Lagos Dondé  
Director General

### Áreas de Negocios

Moisés Tiktin Nickin  
Director Ejecutivo de Negocios

Hernán García Domínguez  
Director Regional Centro-Sur

Ernesto López Quezada  
Director Regional Metropolitana

José Luis Rosiñol Morando  
Director Regional Norte

Remberto Loaiza Rodríguez  
Director Regional Occidente

Alejandro Hernández Treviño  
Director de Promoción Bursátil

Fernando J. Vizcaya Ramos  
Director de Banca de Inversión  
y Fiduciario

Guillermo Stein Velasco  
Director de Promoción  
de Sociedades de Inversión

Jorge Garza Adame  
Director General (Monex Financiera)

### Áreas Corporativas

Arturo Acevedo Aceves  
Director Corporativo de Productos

Juan Luis Cevallos Almada  
Director Corporativo de Administración

Jacobo Martínez Flores  
Director Jurídico Corporativo

Patricia García Gutiérrez  
Director Corporativo de  
Recursos Humanos

Xavier Ramos Yáñez  
Director Corporativo de Sistemas

Miriam Álvarez del Castillo  
Director Corporativo de Contraloría

Rafael Chávez Sánchez  
Director Corporativo de  
Servicio a Clientes

Grocio Soldevilla Canales  
Director de Administración de Riesgos

Antonio Landero Cruz  
Director de Mercado de Dinero

Jorge Ramos Landero  
Director de Internacional y Capitales

René A. Márquez Lara  
Director de Operación de Fondos

Jorge del Valle Hernández  
Director de Operación de Derivados

Rubén Fernández de la Torre  
Director de Cambios



