

INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA SOBRE LAS POSICIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, RECONOCIDOS O NO COMO ACTIVOS O PASIVOS EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE GENERAL.

CORPORATIVO GBM, S.A.B. DE C.V., (en lo sucesivo la Emisora) informa que con el objeto de proporcionar al público inversionista información que le permita conocer e identificar plenamente la exposición al riesgo a la que está sujeta esta Emisora en materia de mercado, crédito y liquidez asociados a instrumentos financieros derivados, así como los principales riesgos de pérdida generados por cambios en las condiciones de mercado asociados a dichos instrumentos. A continuación se presenta la información cualitativa y cuantitativa, así como un análisis de sensibilidad sobre las posiciones en instrumentos financieros derivados, de esta Emisora por el cuarto trimestre de 2014:

A) INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA

I. Uso de instrumentos derivados.

Hasta el 31 de diciembre de 2014, los derivados que ha operado la Emisora en forma directa o indirecta a través de su subsidiaria GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa¹ (en lo sucesivo GBM Casa de Bolsa), son tanto con fines de cobertura como con fines de negociación y los realiza tanto en mercados establecidos como en mercados extrabursátiles (OTC).

Esta Emisora cuenta con un sistema integral de riesgos que aplica tanto para su posición propia como para sus subsidiarias.

La Unidad para la Administración Integral de Riesgos cuenta con modelos aprobados por el Comité de Riesgos de su subsidiaria GBM Casa de Bolsa para cuantificar el riesgo de mercado y crédito de las posiciones de derivados de la Emisora, dicha cuantificación se efectúa a través del cálculo del Valor en Riesgo², de la elaboración de pruebas en condiciones extremas y del análisis de sensibilidades. Para tales efectos cuenta con un módulo de derivados dentro de su sistema interno (SOB) al que pueden acceder los operadores, el personal de riesgos, tesorería y la Dirección General; es importante subrayar que esta aplicación valúa y mide los riesgos en tiempo real. Asimismo, el Consejo de Administración de su subsidiaria GBM Casa de Bolsa ha establecido límites de exposición al riesgo a los que habrán de sujetarse las operaciones de derivados, mismos que se encuentran contenidos dentro de su Manual de Administración de Riesgos y que fueron ratificados con la aprobación de dicho Manual en noviembre de 2012.

En cuanto al riesgo de liquidez, se cuenta con fuentes externas e internas de liquidez (véase punto III) que le permitirán hacer frente a las obligaciones asociadas a los instrumentos derivados. En lo que respecta a la operación en el Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V. (MexDer), las plus o minusvalías derivadas de las operaciones de futuros que realiza por cuenta propia, son liquidadas diariamente a la Cámara de Compensación (Asigna) a través de sus Socios Liquidadores, y tanto uno como el otro, requieren a la Emisora las AIMS³ y EAIMS⁴, que son las garantías que utilizaría para liquidar en caso de un incumplimiento de la Emisora; en cuanto a las operaciones en mercados extrabursátiles (OTC), en el caso de los swaps de tasas de interés (IRS) se realizan los pagos al corte de cada cupón y se manejan líneas de crédito con

¹ Entidad regulada por Banco de México y la propia Comisión.

² Estima la minusvalía máxima que se podría generar en un horizonte de cinco días hábiles y con un nivel de confianza del 95%, asumiendo una distribución normal en las series de pérdidas y ganancias generadas a partir de una simulación histórica con ponderación exponencial

³ Aportaciones iniciales mínimas.

⁴ Excedentes de aportaciones iniciales mínimas (las cuales actualmente son de cero).

cada contraparte. Para las operaciones que GBM Casa de Bolsa realiza por cuenta de terceros a través de su cuenta global, es la propia Institución quien solicita estas garantías con la finalidad de mitigar la posibilidad de un eventual incumplimiento de sus clientes.

Se efectúan auditorías externas e internas, así como evaluaciones técnicas respecto de los modelos de valuación y medición de riesgos empleados por GBM Casa de Bolsa, cuyas observaciones y recomendaciones fueron atendidas y subsanadas; a la fecha no se han reportado observaciones relevantes o deficiencias que ameriten ser reveladas.

GBM Casa de Bolsa cuenta con un Comité de Riesgos, que apoya en materia de Administración de Riesgos a la Emisora, su constitución y funciones fueron aprobadas por el Consejo de Administración de GBM Casa de Bolsa en el mes de marzo de 2008. A continuación se muestran su integración y sus principales funciones:

Integrantes:

Con voz y voto:

- Director General
- Vicepresidente de la Casa de Bolsa
- Director Adjunto de Administración y Finanzas
- Director de Administración de Riesgos

Con voz y sin voto:

- Director Adjunto de Mercado de Dinero
- Director de Mercado de Capitales
- Director de Análisis
- Director de Sociedades de Inversión de deuda
- Auditor Interno

Funciones:

Proponer para su aprobación por el Consejo de Administración:

- Los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos, así como las eventuales modificaciones que se realicen a los mismos.
- Los límites globales y, en su caso, específicos para exposición a los distintos tipos de riesgo considerando el riesgo consolidado, desglosados por unidad de negocio o factor de riesgo, causa u origen de éstos.
- Los mecanismos para la implementación de acciones correctivas.

- Los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder tanto los límites globales como los específicos

Aprobar:

- Los límites específicos para riesgos discretionales, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo de Administración para ello, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discretionales.
- La metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la Casa de Bolsa, así como sus eventuales modificaciones.
- Los modelos, parámetros y escenarios que habrán de utilizarse para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la Unidad para la Administración Integral de Riesgos, mismos que deberán ser acordes con la tecnología de la casa de bolsa.
- Las metodologías para la identificación, valuación, medición y control de los riesgos de las nuevas operaciones, productos y servicios que la Casa de Bolsa pretenda ofrecer al mercado.
- Las acciones correctivas propuestas por la Unidad para la Administración Integral de Riesgos.
- Los manuales para la administración integral de riesgos, de acuerdo con los objetivos, lineamientos y políticas establecidas por el Consejo de Administración.

Designar y remover al responsable de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos.

Informar al Consejo de Administración, cuando menos trimestralmente, sobre la exposición al riesgo asumida por la casa de bolsa y los efectos negativos que se podrían producir en el funcionamiento de la misma, así como sobre la inobservancia de los límites de exposición y niveles de tolerancia al riesgo establecidos.

Informar al Consejo de Administración sobre las acciones correctivas implementadas.

Asegurar, en todo momento, el conocimiento por parte de todo el personal involucrado en la toma de riesgos, de los límites globales y específicos para riesgos discretionales, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discretionales.

Informar al Consejo de Administración:

- Sobre la exposición al riesgo asumida y sus implicaciones, sobre la inobservancia de límites, y el resultado de las auditorías y evaluaciones sobre las prácticas de administración de riesgos, así como de las medidas correctivas implementadas.

- Sobre los resultados de la evaluación técnica a que hace referencia el Anexo 1 del Título Quinto de la Circular Única para Casas de Bolsa.

II. Valuación de operaciones.

Con relación a la descripción genérica sobre la valuación de operaciones con derivados, se informa que en lo concerniente a mercados reconocidos, dicha valuación se realiza todos los días y se registra en la contabilidad con esta misma frecuencia. La técnica que se utiliza es comparando el precio de liquidación en cuestión del día hábil anterior al de la valuación con el precio de liquidación del día a valuar y se liquidan como lo establece las fracciones I., II. y III. del artículo 709.00 del Reglamento de Asigna.

En el caso de los derivados de mercados extrabursátiles (OTC) la valuación se realiza en forma diaria y se registra contablemente en forma mensual tomando como base para las operaciones de swaps de tasas de interés, las tasas de referencia de liquidación (tanto la conocida como las forwards).

(i) La posición que GBM Casa de Bolsa mantuvo durante el cuarto trimestre de 2014 en instrumentos derivados con Activos Subyacentes que pertenezcan al mercado de capitales listados en MexDer estuvo integrada por futuros de GMEXICO B y del IPC ,opciones sobre GMEXICO B, WALMEX V y opciones sobre futuros del IPC; operaciones en las cuales el riesgo de mercado estuvo neutralizado por una posición contraria en los subyacentes correspondientes.

(ii) La posición que Corporativo GBM mantuvo durante el cuarto trimestre de 2014 en instrumentos derivados con Activos Subyacentes que pertenecen al mercado de capitales listados en MexDer estuvo integrada por futuros del IPC y por operaciones en mercados extrabursátiles (OTC) como son la Compra a Futuro de CEMEX CPO, GMEXICO B, CULTIBA B, AMX L, KUO B, WALMEX V y MFRISCO A-1, y opciones sobre AXTEL CPO.

Dichas posiciones comprenden las siguientes estrategias:

- Posiciones Direccionales
- Posición de cobertura entre Futuros y Opciones sobre acciones y Futuros y Opciones sobre el IPC y Naftracs.

(iii) La posición que GBM Casa de Bolsa mantuvo durante el cuarto trimestre de 2014 en instrumentos derivados con Activos Subyacentes que pertenezcan al mercado de dinero estuvo integrada por operaciones listadas en MexDer como son futuros sobre el BONO M24 y futuros de TIIE 28 y por operaciones en mercados extrabursátiles (OTC) como son Swaps de Tasas de Interés sobre TIIE 28 y Swaps de Tasas de Interés sobre LIBOR 3M.

(iv) La posición que Corporativo GBM mantuvo durante el cuarto trimestre de 2014 en instrumentos derivados con Activos Subyacentes que pertenecen al mercado de dinero listados en MexDer estuvo integrada por futuros sobre el BONO M24, Opciones sobre el Dólar; la posición en instrumentos derivados con Activos Subyacentes que pertenecen al mercado de dinero listados en CME estuvo integrada por futuros del US Treasury Bond. En cuanto a operaciones en mercados extrabursátiles (OTC) la posición estuvo integrada por SWAPS de Tasas de Interés sobre EURIBOR 6M.

(iv) La posición que Corporativo GBM mantuvo durante el cuarto trimestre de 2014 en instrumentos derivados con Activos Subyacentes que pertenecen al mercado de commodities listados en CME estuvo integrada por opciones del petróleo.

Dichas posiciones comprenden la siguiente estrategia:

- Posiciones Direccionales

Las operaciones se realizan en MexDer cuya contraparte es Asigna y a través de nuestra(s) contraparte(s) en mercados extrabursátiles (OTC).

III. Fuentes de liquidez.

Por lo que respecta a las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados, se informa que, en una primera instancia se dispondrían de recursos propios jerarquizados de acuerdo a las capas de liquidez de los mismos y posteriormente si fuera necesario se realizarían disposiciones de líneas de crédito contratadas con fuentes externas dependiendo de las garantías requeridas y el costo financiero de las mencionadas líneas.

IV. Exposición y principales riesgos.

En cuanto a la exposición a los principales riesgos identificados, ésta podría variar de acuerdo a la estrategia de inversión de la Emisora, que de acuerdo a como ha sido estructurada permite incrementar la exposición, dentro de los límites de riesgo establecidos, en caso de que se detecten oportunidades donde la variable de referencia o subyacente refleje un valor que es inconsistente con los fundamentales asociados a ella con base en los análisis realizados.

Por otra parte, se han detectado ciertas situaciones o eventualidades, tales como variaciones importantes en las variables de referencia de los derivados que se tienen en posición, que

podrían derivar, pese a la utilización de éstos con fines de cobertura, en requerimientos importantes de liquidez para hacer frente a las obligaciones contraídas.

En caso de que esto sea así, esta Emisora utilizará sus diferentes fuentes externas e internas de liquidez, mismas que están referidas en el inciso III. En un movimiento adverso de 50% en la variable de referencia, se generarían minusvalías en las posiciones de derivados al 31 de diciembre de aproximadamente 1,357 millones de pesos⁵. (17.76% del Capital Contable al cierre de diciembre). De los 1,357 millones de pesos mencionados, el 57% se tendría que liquidar en forma inmediata debido a que las minusvalías correspondientes pertenecen a operaciones efectuadas en mercados reconocidos.

Al 31 de diciembre de 2014 la posición abierta de derivados de Corporativo GBM S.A.B. de C.V. y GBM Casa de Bolsa se encuentra detallada en el Apéndice I.

Corporativo GBM S.A.B de C.V.

Posición Abierta en Contratos de Futuro Operada en MEXDER
Mercado de Capitales
Trimestre (octubre – diciembre 2014)

Futuro/Opción	Subyacente	Serie	Posición en el Trimestre	
			Inicial	Final
Futuro	IPC	MR15	----	1,044

Posición Abierta en Contratos de Futuro Operada en MEXDER
Mercado de Dinero
Trimestre (octubre – diciembre 2014)

Futuro/Opción	Subyacente	Serie	Posición en el Trimestre	
			Inicial	Final
Futuro	DC24	DC14	-50	----
Futuro	DC24	MR15	----	-50
Futuro	DEUA	DC14	-400	----
Futuro	EURO	MR15	----	-540

⁵ Véase Apéndice I

Posición Abierta en Contratos de Opción Operada en MEXDER
Mercado de Capitales
Trimestre (octubre - diciembre 2014)

Futuro/Opción	Call/Put	Subyacente	Fecha de Vencimiento	Strike	Posición en el Trimestre		Asignación/Ejercicio
					Inicial	Final	
Opción	Call	Dólar	DC14	13.4	-500	----	
Opción	Call	Dólar	DC14	13.5	-500	----	
Opción	Call	Dólar	DC14	13.6	-600	----	
Opción	Call	Dólar	MR15	13.9	----	-700	
Opción	Call	Dólar	MR15	14	----	-700	
Opción	Call	Dólar	MR15	14.1	----	-1100	
Opción	Call	Dólar	MR15	14.8	----	-700	
Opción	Call	Dólar	MR15	14.9	----	-350	
Opción	Call	Dólar	MR15	15	----	-350	
Opción	Call	Dólar	MR15	15.1	----	-350	

Posición Abierta de Compras a Futuro de Acciones
Mercado de Capitales
Trimestre (octubre - diciembre 2014)

Futuro/Opción	Subyacente	Fecha de Inicio	Fecha de Cierre	Posición en el Trimestre	
				Inicial	Final
Compras a Futuro de Acciones	WALMEX V	13/06/2014	18/12/2014	3,600,000	----
Compras a Futuro de Acciones	KUO B	13/06/2014	18/12/2014	4,500,000	----
Compras a Futuro de Acciones	MFRISCO A-1	13/06/2014	18/12/2014	7,000,000	----
Compras a Futuro de Acciones	CEMEX CPO	29/07/2014	31/12/2014	5,750,000	----
Compras a Futuro de Acciones	GMEXICO B	29/07/2014	31/12/2014	2,720,000	----
Compras a Futuro de Acciones	CULTIBA B	29/07/2014	31/12/2014	4,220,000	----
Compras a Futuro de Acciones	AMX L	29/07/2014	31/12/2014	4,840,000	----
Compras a Futuro de Acciones	PINFRA L	26/08/2014	14/10/2014	500,000	----
Compras a Futuro de Acciones	KUO B	23/12/2014	23/09/2015	----	4,500,000
Compras a Futuro de Acciones	WALMEX V	23/12/2014	23/09/2015	----	3,600,000
Compras a Futuro de Acciones	MFRISCO A-1	23/12/2014	23/09/2015	----	7,000,000
Compras a Futuro de Acciones	CEMEX CPO	29/12/2014	02/10/2015	----	5,750,000
Compras a Futuro de Acciones	GMEXICO B	29/12/2014	29/09/2015	----	2,720,000
Compras a Futuro de Acciones	CULTIBA B	29/12/2014	29/09/2015	----	4,220,000
Compras a Futuro de Acciones	AMX L	29/12/2014	29/09/2015	----	4,840,000

Posición Abierta en Mercados Extrabursátiles (OTC)
al 31 de diciembre de 2014
Trimestre (octubre - diciembre 2014)

Futuro/Opción	Call/Put	Subyacente	Fecha de Vencimiento	Strike	Posición en el Trimestre		Asignación/Ejercicio
					Inicial	Final	
Opción	Call	AXTEL CPO	JN15	0.000001	----	5,639,336	

Posición Abierta en Mercados Extrabursátiles (OTC)
al 31 de diciembre de 2014
Trimestre (octubre - diciembre 2014)

Derivado	Subyacente	C/V	Valor Nocial*
IRS 16/10/14-16/10/24	EURIBOR 6M	V	\$2,500,000.00
IRS 27/10/14-27/10/24	EURIBOR 6M	C	\$2,500,000.00
IRS 03/11/14-03/11/24	EURIBOR 6M	V	\$2,500,000.00
IRS 03/10/14-03/10/24	EURIBOR 6M	V	\$2,500,000.00
IRS 14/11/14-14/11/24	EURIBOR 6M	V	\$2,500,000.00
IRS 02/01/15-02/01/25	EURIBOR 6M	V	\$2,500,000.00

* Los IRS sobre 3M USD-LIBOR-BBA tienen un notional expresado en USD
 Los IRS sobre EURIBOR 6M tienen un notional expresado en EUROS

Posición Abierta en Contratos de Futuro Operado en CME
(Trimestre octubre - diciembre 2014)

Futuro/Opción	Subyacente	Serie	Posición en el Trimestre	
			Inicial	Final
Futuro	Peso	DC14	55	----
Futuro	T-Bond	MR15	----	40

Posición Abierta en Contratos de Opción Operado en CME
(Trimestre octubre - diciembre 2014)

Futuro/Opción	Subyacente	Serie	Posición en el Trimestre	
			Inicial	Final
Opción	USO 21.5 Call	MR15	----	-470
Opción	USO 19 Put	MR15	----	470

GBM Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V. Casa de Bolsa

Posición Abierta en Contratos de Futuro Operada en MEXDER
 Mercado de Capitales
 Trimestre (octubre - diciembre 2014)

Futuro/Opción	Subyacente	Serie	Posición en el Trimestre	
			Saldo Inicial	Saldo Final
Futuro	GMEXICO B	DC14	-1,500	----
Futuro	GMEXICO B	MR15	----	-1,500
Futuro	IPC	MR15	----	-20
Futuro	IPC	MR15	----	503

Posición Abierta en Contratos de Futuro Operada en MEXDER
 Mercado de Dinero
 Trimestre (octubre - diciembre 2014)

Futuro/Opción	Subyacente	Serie	Posición en el Trimestre	
			Saldo Inicial	Saldo Final
Futuro	DC24	DC14	-1,250	----
Futuro	TE28	DC14	3,000	----
Futuro	TE28	EN15	38,000	38,000
Futuro	TE28	FB15	5,000	5,000
Futuro	TE28	MR15	5,000	5,000
Futuro	TE28	AB15	5,000	5,000
Futuro	TE28	MY15	5,000	5,000
Futuro	TE28	JN15	5,000	5,000
Futuro	DC24	MR15	----	-2,250

Posición Abierta en Contratos de Opción Operada en MEXDER
 Mercado de Capitales
 Trimestre (octubre - diciembre 2014)

Futuro/Opción	Call/Put	Subyacente	Fecha de Vencimiento	Strike	Posición en el Trimestre		Asignación/Ejercicio
					Inicial	Final	
Opción	Put	GMEXICO B	DC14	44	2,000	----	Cierre
Opción	Put	GMEXICO B	DC14	46	1,000	----	Cierre
Opción	Put	CEMEX CPO	DC14	16	6,000	----	Cierre/Ejercicio
Opción	Put	IPC	DC14	46,000	-2	----	Asignación
Opción	Call	IPC	DC14	47,500	100	----	Vencimiento
Opción	Put	GMEXICO B	MR15	42	----	2000	
Opción	Call	IPC	MR15	45,000	----	50	
Opción	Call	IPC	MR15	46,500	----	150	
Opción	Call	IPC	MR15	47,500	----	100	
Opción	Call	IPC	MR15	48,000	----	100	
Opción	Put	IPC	MR15	40,000	----	-150	
Opción	Put	IPC	MR15	44,000	----	-2	
Opción	Call	WALMEX	MR15	33	----	3000	

**Posición Abierta en Mercados Extrabursátiles (OTC)
al 31 de diciembre de 2014
Trimestre (octubre - diciembre 2014)**

Derivado	Subyacente	C/V	Valor Nocial*
ISR 18/11/14- 05/11/24	TIIE 28	V	\$60,000,000.00
ISR 20/11/14- 07/11/24	TIIE 28	V	\$55,000,000.00
ISR 27/11/14- 14/11/24	TIIE 28	V	\$95,000,000.00
ISR 15/12/14- 12/12/16	TIIE 28	V	\$260,000,000.00
ISR 15/12/14- 12/12/16	TIIE 28	V	\$260,000,000.00
ISR 22/12/14- 09/12/24	TIIE 28	V	\$38,000,000.00
ISR 24/12/14- 11/12/24	TIIE 28	V	\$38,000,000.00
ISR 19/11/14- 06/11/24	TIIE 28	V	\$60,000,000.00
ISR 20/11/14- 07/11/24	TIIE 28	V	\$90,000,000.00
ISR 24/11/14- 11/11/24	TIIE 28	V	\$65,000,000.00
ISR 13/11/14- 31/10/24	TIIE 28	V	\$35,000,000.00
ISRUROS SOBRE LIBOR			
ISRUUSD 11/12/14- 11/12/24	3M USD LIBOR BBA	V	\$7,500,000.00
ISRUUSD 11/12/14- 11/12/19	3M USD LIBOR BBA	C	\$7,500,000.00
ISRUUSD 11/12/14- 11/12/34	3M USD LIBOR BBA	V	\$2,600,000.00
ISRUUSD 23/12/14- 23/12/24	3M USD LIBOR BBA	C	\$2,200,000.00
ISRUUSD 29/12/14- 29/12/24	3M USD LIBOR BBA	C	\$2,200,000.00
ISRUUSD 30/12/14- 30/12/34	3M USD LIBOR BBA	C	\$2,000,000.00
ISRUUSD 30/12/14- 30/12/24	3M USD LIBOR BBA	V	\$2,200,000.00
ISRUUSD 02/01/15- 02/01/25	3M USD LIBOR BBA	V	\$2,200,000.00
ISRUUSD 27/01/14- 27/01/34	3M USD LIBOR BBA	V	\$2,500,000.00
ISRUUSD 21/01/14- 21/01/34	3M USD LIBOR BBA	V	\$2,500,000.00
ISRUUSD 07/11/14- 07/11/24	3M USD LIBOR BBA	C	\$3,000,000.00

* Los IRS sobre TIIE 28 tienen un nocial expresado en MXN

Los IRS sobre 3M USD-LIBOR-BBA tienen un nocial expresado en USD

Durante el trimestre Octubre - Diciembre 2014 se realizaron llamadas de margen (requerimientos intradía) a la Emisora.

En el caso de la posición que mantiene GBM Casa de Bolsa por cuenta propia, el Socio Liquidador NO realiza requerimientos intradía. Se consideran como llamadas de margen aquellas insuficiencias que presenta la cuenta al cierre del día, las cuales se liquida en t+1.

Requerimientos en MexDer
Trimestre (octubre - diciembre 2014)
Expresado en miles de pesos

	Monto Total de Llamadas de Margen	Monto Total de Llamadas Extraordinarias
Corporativo GBM	\$16,661	\$0
GBM Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V. Casa de Bolsa	\$26,925	\$0

Requerimientos en CME
Trimestre (octubre - diciembre 2014)
Expresado en miles de dlrs

	Monto Total de Llamadas de Margen	Monto Total de Llamadas Extraordinarias
Corporativo GBM	\$0	\$0

Requerimientos Contrapartes OTC
Trimestre (octubre - diciembre 2014)
Expresado en miles de pesos

	Monto Total de Llamadas de Margen	Monto Total de Llamadas Extraordinarias
Corporativo GBM	\$3,898	\$0
GBM Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V. Casa de Bolsa	\$12,783	\$0

V. Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Corporativo GBM S.A.B de C.V.

TABLA 1
Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2014

Tipo de Derivado, Valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto Nominal *	Valor Nominal	Valor del activo subyacente /variable de referencia ^a		Valor razonable		Montos de vencimiento por año **	Colateral /líneas de crédito /valores dados en garantía
				Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior		
Futuro de DC24 MR15	Negociación	\$6,576	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de DC24: 131.51947	-----	-\$90	-----	\$6,645	\$250
Futuro de EURO MR15	Negociación	5,400 euros 96,367 mxn	-----	Precio de cierre al 30 de septiembre de 2014 de euro: 17.845708	-----	\$577	-----	\$96,980	\$3,240

* Para el cálculo del Valor Nominal de los contratos de futuro se tomó como precio de referencia el valor del activo subyacente al 31 de diciembre de 2014

** Los montos de vencimiento por año para los contratos de futuro, fueron calculados con el precio futuro del subyacente correspondiente al 31 de diciembre de 2014

TABLA 1
Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2014

Tipo de Derivado, Valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto Nominal *	Valor Nominal	Valor del activo subyacente /variable de referencia ^a		Valor razonable		Montos de vencimiento por año **	Colateral /líneas de crédito /valores dados en garantía
				Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior		
Futuro de IPC MR15	Negociación	\$450,441	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de IPC: 43,145.66	-----	\$18,035	-----	\$450,893	\$28,188

TABLA 1
Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2014

Tipo de Derivado, Valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto Nominal	Valor Nominal	Valor del activo subyacente /variable de referencia ^a		Valor razonable **		Montos de vencimiento por año	Colateral /líneas de crédito /valores dados en garantía ^a
				Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior		
Opción Call sobre Dólar MR15 13.90	Negociación	7,000 dlls 103, 231 mxn	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de dólar: 14.7473	-----	\$6,314	-----	7,000 dlls 103, 231 mxn	-----
Opción Call sobre Dólar MR15 14.00	Negociación	7,000 dlls 103, 231 mxn	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de dólar: 14.7473	-----	\$5,670	-----	7,000 dlls 103, 231 mxn	-----
Opción Put sobre Dólar MR15 14.10	Negociación	11,000 dlls 162, 220 mxn	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de dólar: 14.7473	-----	\$330	-----	11,000 dlls 162, 220 mxn	-----
Opción Call sobre Dólar MR15 14.80	Negociación	7,000 dlls 103, 231 mxn	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de dólar: 14.7473	-----	\$1,645	-----	7,000 dlls 103, 231 mxn	-----
Opción Call sobre Dólar MR15 14.90	Negociación	3,500 dlls 51,616 mxn	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de dólar: 14.7473	-----	\$679	-----	3,500 dlls 51,616 mxn	-----
Opción Call sobre Dólar MR15 15.00	Negociación	3,500 dlls 51,616 mxn	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de dólar: 14.7473	-----	\$553	-----	3,500 dlls 51,616 mxn	-----
Opción Call sobre Dólar MR15 15.10	Negociación	3,500 dlls 51,616 mxn	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de dólar: 14.7473	-----	\$441	-----	3,500 dlls 51,616 mxn	-----

^a El colateral al cierre del 31 de diciembre de 2014 para la posición abierta de Opciones Put sobre Dólar DC14 fue de 36,915 MXN reportada en miles

** El valor razonable de los Contratos de Opción se obtuvo de actualizar el valor de la prima al cierre del 31 de diciembre de 2014

TABLA 1
Resumen de Posición Abierta de Compras a Futuro de Acciones
Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2014

Tipo de Derivado, Valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto Nominal*	Valor Nominal	Valor del activo subyacente /variable de referencia*		Valor razonable		Montos de vencimiento por año	Colateral/ líneas de crédito/ valores dados en garantía
				Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior		
Compra a Futuro de Acciones MFRISCO A-1	Negociación	\$150,430	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de MFRISCO A-1: 21.49	-----	\$3,977	-----	\$149,927	\$0
Compra a Futuro de Acciones KUO B	Negociación	\$134,685	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de KUO B: 29.93	-----	\$3,251	-----	\$122,546	\$0
Compra a Futuro de Acciones WALMEX V	Negociación	\$114,192	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de WALMEX V: 31.72	-----	\$2,993	-----	\$112,829	\$0
Compra a Futuro de Acciones CEMEX CPO	Negociación	\$86,480	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de CEMEX CPO: 15.04	-----	\$2,352	-----	\$89,235	\$0
Compra a Futuro de Acciones GMEXICO B	Negociación	\$116,470	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de GMEXICO B: 42.82	-----	\$3,159	-----	\$119,847	\$0
Compra a Futuro de Acciones CULTIBA B	Negociación	\$76,846	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de CULTIBA B: 18.21	-----	\$1,982	-----	\$75,199	\$0
Compra a Futuro de Acciones AMX L	Negociación	\$79,376	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de AMX L: 16.40	-----	\$2,133	-----	\$80,928	\$0

* Para el cálculo del Valor Nominal de los contratos de futuro se tomó como precio de referencia el valor del activo subyacente al 31 de diciembre de 2014

** El valor razonable se obtuvo como diferencial entre el costo y el valor del monto a vencimiento

TABLA 1
Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Mercados Extrabursátiles
Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2014

Tipo de Derivado, Valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto Nominal*	Valor Nominal	Valor del activo subyacente /variable de referencia*		Valor razonable *		Montos de vencimiento por año	Colateral/ líneas de crédito/ valores dados en garantía
				Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior		
Opción Call AXTEL CPO 0.000001	Negociación	\$0.01	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de AXTEL CPO: 3.38	-----	-\$19,061	-----	\$0.01	\$0

* El valor razonable se obtuvo como diferencial entre el Strike Price y el Valor del Subyacente al 31 de diciembre de 2014

TABLA 1
Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Mercados Extrabursátiles
Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2014

Tipo de Derivado, Valor o contrato **	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto Nominal	Valor Nominal	Valor del activo subyacente /variable de referencia*		Valor razonable		Montos de vencimiento por año	Colateral/ líneas de crédito/ valores dados en garantía
				Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior		
IRS EURO 16/10/14-16/10/24	Negociación	2,500 euros 44,614 mxn	-----	Precio de cierre al 31 de octubre de 2014 de Swap 10 años sobre EURIBOR 6M: 0.8120%	-----	-\$1,321	-----	2,500 euros 44,614 mxn	\$0
IRS EURO 27/10/14-27/10/24	Negociación	2,500 euros 44,614 mxn	-----	Precio de cierre al 31 de octubre de 2014 de Swap 10 años sobre EURIBOR 6M: 0.8120%	-----	\$1,553	-----	2,500 euros 44,614	\$0
IRS EURO 03/11/14-03/11/24	Negociación	2,500 euros 44,614 mxn	-----	Precio de cierre al 31 de octubre de 2014 de Swap 10 años sobre EURIBOR 6M: 0.8120%	-----	-\$1,356	-----	2,500 euros 44,614 mxn	\$0
IRS EURO 03/10/14-03/10/24	Negociación	2,500 euros 44,614 mxn	-----	Precio de cierre al 31 de octubre de 2014 de Swap 10 años sobre EURIBOR 6M: 0.8120%	-----	-\$1,463	-----	2,500 euros 44,614 mxn	\$0
IRS EURO 14/11/14-14/11/24	Negociación	2,500 euros 44,614 mxn	-----	Precio de cierre al 31 de octubre de 2014 de Swap 10 años sobre EURIBOR 6M: 0.8120%	-----	-\$964	-----	2,500 euros 44,614	\$0
IRS EURO 02/01/15-02/01/25	Negociación	2,500 euros 44,614 mxn	-----	Precio de cierre al 31 de octubre de 2014 de Swap 10 años sobre EURIBOR 6M: 0.8120%	-----	-\$54	-----	2,500 euros 44,614 mxn	\$0

**IRS EURO corresponde a Interest Rate Swap sobre EURIBOR 6 meses

TABLA 1
Resumen de Instrumentos Financieros Derivados Operados en CME
Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2014

Tipo de Derivado, Valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto Nominal	Valor Nominal	Valor del activo subyacente /variable de referencia*		Valor razonable		Montos de vencimiento por año **	Colateral/ líneas de crédito/ valores dados en garantía
				Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior		
Futuro T-Bond	Negociación	40,000 usd 389,892 pesos	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de T-Bond: 150.17 USD	-----	-\$891	-----	\$85,207	\$1,363

* Para el cálculo del Valor Nominal de los contratos de futuro se tomó como precio de referencia el valor del activo subyacente al 31 de diciembre de 2014

** Los montos de vencimiento por año para los contratos de futuro, fueron calculados con el precio futuro del subyacente correspondiente al 31 de diciembre de 2014
El tipo de cambio utilizado para el cálculo de los campos Monto Nominal, Valor Razonable y Montos de vencimiento por año corresponde al 31 de diciembre de 2014: 14.7473

TABLA 1
Resumen de Instrumentos Financieros Derivados Operados en CME
Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2014

Tipo de Derivado, Valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto Nominal	Valor Nominal	Valor del activo subyacente /variable de referencia		Valor razonable *		Montos de vencimiento por año	Colateral/ líneas de crédito /valores dados en garantía
				Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior		
Opción USOMAR15.215 Call	Negociación	715 usd 10,546 pesos		Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Petróleo USO: 20.36 USD	-----	\$831	-----	715 usd 10,546 pesos	\$0
Opción USOMAR1519 Put	Negociación	714 usd 10,529 pesos		Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Petróleo USO: 20.36 USD	-----	\$790	-----	714 usd 10,529 pesos	\$0

* El valor razonable de los Contratos de Opción se obtuvo de actualizar el valor de la prima al cierre del 31 de diciembre de 2014
El tipo de cambio utilizado para el cálculo de los campos Monto Nominal, Valor Razonable y Montos de vencimiento por año corresponde al 31 de diciembre de 2014: 14.7473

GBM Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V. Casa de Bolsa

TABLA 1
Resumen de Instrumentos Financieros Derivados Operados en MexDer
Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2014

Tipo de Derivado, Valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto Nominal*	Valor Nominal	Valor del activo subyacente /variable de referencia*		Valor razonable		Montos de vencimiento por año **	Colateral/ líneas de crédito /valores dados en garantía
				Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior		
Futuro de GMEX MR15	Cobertura	\$6,423	-----	Precio de cierre al 30 de diciembre de 2014 de GMEXICO: 42.82	-----	-\$24	-----	\$6,470	\$548
Futuro de DC24 MR15	Negociación	\$295,919	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de DC24: 131.51947	-----	-\$4,970	-----	\$299,025	\$11,250
Futuro de TE28 EN15	Negociación	\$3,790,239	\$3,800,000	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de TIEE28: \$99,743.14 (3.3110%)	Precio de cierre al 30 de septiembre de 2014 de TIEE28: \$99,745.59 (3.2793%)	\$448	\$242	\$3,790,331	\$4,560
Futuro de TE28 FB15	Negociación	\$498,716	\$500,000	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de TIEE28: \$99,743.14 (3.3110%)	Precio de cierre al 30 de septiembre de 2014 de TIEE28: \$99,745.59 (3.2793%)	\$313	\$302	\$498,697	\$600
Futuro de TE28 MR15	Negociación	\$498,716	\$500,000	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de TIEE28: \$99,743.14 (3.3110%)	Precio de cierre al 30 de septiembre de 2014 de TIEE28: \$99,745.59 (3.2793%)	\$278	\$271	\$498,662	\$600
Futuro de TE28 AB15	Negociación	\$498,716	\$500,000	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de TIEE28: \$99,743.14 (3.3110%)	Precio de cierre al 30 de septiembre de 2014 de TIEE28: \$99,745.59 (3.2793%)	\$232	\$189	\$498,616	\$600
Futuro de TE28 MY15	Negociación	\$498,716	\$500,000	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de TIEE28: \$99,743.14 (3.3110%)	Precio de cierre al 30 de septiembre de 2014 de TIEE28: \$99,745.59 (3.2793%)	\$201	\$182	\$498,585	\$600
Futuro de TE28 JN15	Negociación	\$498,716	\$500,000	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de TIEE28: \$99,743.14 (3.3110%)	Precio de cierre al 30 de septiembre de 2014 de TIEE28: \$99,745.59 (3.2793%)	\$178	\$170	\$498,561	\$600

* Para el cálculo del Valor Nominal de los contratos de futuro se tomó como precio de referencia el valor del activo subyacente al 31 de diciembre de 2014
** Los montos de vencimiento por año para los contratos de futuro, fueron calculados con el precio futuro del subyacente correspondiente al 31 de diciembre de 2014

TABLA 1
Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2014

Tipo de Derivado, Valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto Nominal	Valor Nominal	Valor del activo subyacente /variable de referencia		Valor razonable		Montos de vencimiento por año **	Colateral/ líneas de crédito /valores dados en garantía *
				Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior		
Opción Call sobre IPC MR15 45,000	Cobertura	\$22,500	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de futuro de IPC MR15: 43,189	-----	\$628	-----	\$22,500	\$0
Opción Call sobre IPC MR15 46,500	Cobertura	\$69,750	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de futuro de IPC MR15: 43,189	-----	\$938	-----	\$69,750	\$0
Opción Call sobre IPC MR15 47,500	Cobertura	\$47,500	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de futuro de IPC MR15: 43,189	-----	\$302	-----	\$47,500	\$0
Opción Call sobre IPC MR15 48,000	Cobertura	\$48,000	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de futuro de IPC MR15: 43,189	-----	\$173	-----	\$48,000	\$0
Opción Put sobre IPC MR15 40,000	Cobertura	\$60,000	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de futuro de IPC MR15: 43,189	-----	\$1,485	-----	\$60,000	\$0
Opción Put sobre IPC MR15 44,000	Cobertura	\$880	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de futuro de IPC MR15: 43,189	-----	\$49	-----	\$880	\$0
Opción Call sobre WALMEX MR15 33	Cobertura	\$9,900	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de WALMEX: 31.72	-----	\$264	-----	\$9,900	\$0
Opción Put sobre GMEXICO MR15 42	Cobertura	\$8,400	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de GMEXICO: 42.82	-----	\$368	-----	\$8,400	\$0

* El colateral al cierre del 31 de diciembre de 2014 para la posición abierta de Opciones Put sobre Dólar DC14 fue de 334 MXN reportada en miles
** El valor razonable de los Contratos de Opción se obtuvo de actualizar el valor de la prima al cierre del 31 de diciembre de 2014

TABLA 1
Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Mercados Extrabursátiles
Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2014

Tipo de Derivado, Valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto Nominal	Valor Nominal	Valor del activo subyacente /variable de referencia*		Valor razonable		Montos de vencimiento por año **	Colateral/líneas de crédito/valores dados en garantía
				Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior		
ISR 18/11/14- 05/11/24	Negociación	\$60,000,000.00	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Swap 10 años sobre TIE 28 días: 6.10%	-----	-\$118	-----	\$60,000,000	\$0
ISR 20/11/14- 07/11/24	Negociación	\$55,000,000.00	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Swap 10 años sobre TIE 28 días: 6.10%	-----	\$241	-----	\$55,000,000	\$0
ISR 27/11/14- 14/11/24	Negociación	\$95,000,000.00	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Swap 10 años sobre TIE 28 días: 6.10%	-----	\$1,764	-----	\$95,000,000	\$0
ISR 15/12/14- 12/12/16	Negociación	\$260,000,000.00	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Swap 2 años sobre TIE 28 días: 4.22%	-----	-\$112	-----	\$260,000,000	\$0
ISR 15/12/14- 12/12/16	Negociación	\$260,000,000.00	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Swap 2 años sobre TIE 28 días: 4.22%	-----	-\$137	-----	\$260,000,000	\$0
ISR 22/12/14- 09/12/24	Negociación	\$38,000,000.00	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Swap 10 años sobre TIE 28 días: 6.10%	-----	-\$3	-----	\$38,000,000	\$0
ISR 24/12/14- 11/12/24	Negociación	\$38,000,000.00	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Swap 10 años sobre TIE 28 días: 6.10%	-----	\$36	-----	\$38,000,000	\$0
ISR 19/11/14- 06/11/24	Negociación	\$60,000,000.00	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Swap 10 años sobre TIE 28 días: 6.10%	-----	\$183	-----	\$60,000,000	\$0
ISR 20/11/14- 07/11/24	Negociación	\$90,000,000.00	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Swap 10 años sobre TIE 28 días: 6.10%	-----	\$283	-----	\$90,000,000	\$0
ISR 24/11/14- 11/11/24	Negociación	\$65,000,000.00	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Swap 10 años sobre TIE 28 días: 6.10%	-----	\$576	-----	\$65,000,000	\$0
ISR 13/11/14- 31/10/24	Negociación	\$35,000,000.00	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Swap 10 años sobre TIE 28 días: 6.10%	-----	-\$287	-----	\$35,000,000	\$0
ISUSD 11/12/14- 11/12/24	Negociación	7,500 usd 110,605 mxn	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Swap 10 años sobre LIBOR 3m: 2.28%	-----	-\$807	-----	7,500 usd 110,605 mxn	\$0
ISUSD 11/12/14- 11/12/19	Negociación	7,500 usd 110,605 mxn	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Swap 5 años sobre LIBOR 3m: 2.62%	-----	\$125	-----	7,500 usd 110,605 mxn	\$0
ISUSD 11/12/14- 11/12/34	Negociación	2,600 usd 38,343 mxn	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Swap 20 años sobre LIBOR 3m: 2.6197%	-----	-\$735	-----	2,600 usd 38,343 mxn	\$0
ISUSD 23/12/14- 23/12/24	Negociación	2,200 usd 32,444 mxn	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Swap 10 años sobre LIBOR 3m: 2.28%	-----	\$98	-----	2,200 usd 32,444 mxn	\$0
ISUSD 29/12/14- 29/12/24	Negociación	2,200 usd 32,444 mxn	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Swap 10 años sobre LIBOR 3m: 2.28%	-----	\$145	-----	2,200 usd 32,444 mxn	\$0
ISUSD 30/12/14- 30/12/34	Negociación	2,000 usd 29,495 mxn	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Swap 20 años sobre LIBOR 3m: 2.6197%	-----	\$630	-----	2,000 usd 29,495 mxn	\$0
ISUSD 30/12/14- 30/12/24	Negociación	2,200 usd 32,444 mxn	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Swap 10 años sobre LIBOR 3m: 2.28%	-----	-\$409	-----	2,200 usd 32,444 mxn	\$0
ISUSD 02/01/15- 02/01/25	Negociación	2,200 usd 32,444 mxn	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Swap 10 años sobre LIBOR 3m: 2.28%	-----	\$7	-----	2,200 usd 32,444 mxn	\$0
ISUSD 27/01/14- 27/01/34	Negociación	2,500 usd 36,868mxn	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Swap 20 años sobre LIBOR 3m: 2.6197%	Precio de cierre al 30 de septiembre de 2014 de Swap 20 años sobre LIBOR 3m: 3.0885%	-\$6,299	\$1,358	2,500 usd 36,868mxn	\$0
ISUSD 21/01/14- 21/01/34	Negociación	2,500 usd 36,868mxn	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Swap 20 años sobre LIBOR 3m: 2.6197%	Precio de cierre al 30 de septiembre de 2014 de Swap 20 años sobre LIBOR 3m: 3.0885%	-\$6,498	-\$488	2,500 usd 36,868mxn	\$0
ISUSD 07/11/14- 07/11/24	Negociación	3,000 usd 44,242 mxn	-----	Precio de cierre al 31 de diciembre de 2014 de Swap 10 años sobre LIBOR 3m: 2.28%	-----	\$2,557	-----	3,000 usd 44,242 mxn	\$0

**IRS corresponde a Interest Rate Swap sobre TIE 28 días

**IRS US corresponde a Interest Rate Swap sobre USD LIBOR BBA 3 meses

B) ANALISIS DE SENSIBILIDAD.

El riesgo de mercado de las posiciones de derivados especulativas o direccionales que mantiene la Emisora, al 31 de diciembre de 2014 se considera de baja cuantía. Para demostrar lo anterior, se estresaron al 50% las variables de referencia de los derivados que se tienen (del lado que se genera una minusvalía), y se consideraron, en su caso, las posiciones que están siendo cubiertas con estos derivados⁶, que al 31 de diciembre son las siguientes:

- 1) Una posición larga de 1,044 futuros sobre el IPC cubierta con una posición corta de 10,440,000 NAFTRACS. Una posición larga de 503 futuros sobre el IPC cubierta con una posición corta de 5,030,000 NAFTRACS y una posición corta de 152 opciones de venta junto con una posición larga de 400 opciones de compra de futuros del IPC cubiertas con una posición corta de 910,911 NAFTRACS.
- 2) Una posición larga de 3,000 opciones de compra de WALMEX cubierta con una posición corta de 120,000 acciones de WALMEX.

Se concluyó que en caso de que se generen movimientos adversos del 50% en las variables de referencia de los derivados que se tienen en posición, las minusvalías generadas con respecto a la valuación que se tiene al 31 de diciembre de 2014, oscilarían alrededor del 13.12% del Capital Contable de la Emisora.

⁶ Véase Apéndice II

APÉNDICE I

POSICIÓN DE DERIVADOS AL 31 DE DICIEMBRE (ESTRESADA)

FUTUROS DE MERCADOS RECONOCIDOS

MEXDER

GMEXICO B MR15

Tipo de Operación	Contratos	Tamaño del Contrato	Precio/Tasa Liquidación	Precio/Tasa Liquidación (50% menos del valor de liq. actual)	Plus/Minusvalía
V	1,500	100 acciones	43.13	21.57	3,234,750

IPC MR15

Tipo de Operación	Contratos	Tamaño del Contrato	Precio/Tasa Liquidación	Precio/Tasa Liquidación (50% menos del valor de liq. actual)	Plus/Minusvalía
C	1,547	10	43,189	21,595	-334,066,915

Tipo de Operación	Contratos	Tamaño del Contrato	Precio/Tasa Liquidación	Precio/Tasa Liquidación (50% menos del valor de liq. actual)	Plus/Minusvalía
V	20	10	43,189	21,595	4,318,900

BONO M241205 MR15

Tipo de Operación	Contratos	Tamaño del Contrato	Precio/Tasa Liquidación	Precio/Tasa Liquidación (50% mas del valor de liq. actual)	Plus/Minusvalía
V	2,300	1,000 títulos	132.900	163.0973	-69,453,790

TIIE 28 EN15

Tipo de Operación	Contratos	Tamaño del Contrato	Precio/Tasa Liquidación	Precio/Tasa Liquidación (50% mas del valor de liq. actual)	Plus/Minusvalía
C	38,000	100,000	3.280%	4.920%	-4,816,120

TIIE 28 FB15

Tipo de Operación	Contratos	Tamaño del Contrato	Precio/Tasa Liquidación	Precio/Tasa Liquidación (50% mas del valor de liq. actual)	Plus/Minusvalía
C	5,000	100,000	3.360%	5.040%	-649,100

TIIE 28 MR15

Tipo de Operación	Contratos	Tamaño del Contrato	Precio/Tasa Liquidación	Precio/Tasa Liquidación (50% mas del valor de liq. actual)	Plus/Minusvalía
C	5,000	100,000	3.450%	5.175%	-666,350

TIIE 28 AB15

Tipo de Operación	Contratos	Tamaño del Contrato	Precio/Tasa Liquidación	Precio/Tasa Liquidación (50% mas del valor de liq. actual)	Plus/Minusvalía
C	5,000	100,000	3.570%	5.355%	-689,400

TIIE 28 MY15

Tipo de Operación	Contratos	Tamaño del Contrato	Precio/Tasa Liquidación	Precio/Tasa Liquidación (50% mas del valor de liq. actual)	Plus/Minusvalía
C	5,000	100,000	3.650%	5.475%	-704,700

TIIE 28 JN15

Tipo de Operación	Contratos	Tamaño del Contrato	Precio/Tasa Liquidación	Precio/Tasa Liquidación (50% mas del valor de liq. actual)	Plus/Minusvalía
C	5,000	100,000	3.710%	5.565%	-716,200

CME

US TREASURY BOND 30 YEAR FUTURE MR15

Tipo de Operación	Contratos	Tamaño del Contrato	Precio/Tasa Liquidación	Precio/Tasa Liquidación (50% mas el valor de liq actual)	Plus/Minusvalía Dólares	Plus/Minusvalía Pesos
V	40	1,000 títulos	144.5625	165.3504	-831,515	-18,393,897

OPCIONES DE MERCADOS RECONOCIDOS

MEXDER

GMEXICO B MR15

Tipo de Opción	Tipo de Operación	Contratos	Precio de Ejercicio	Tamaño del Contrato	Precio del Subyacente	Prima a Mercado	Precio del Subyacente Estresado (50% menos del valor del subyacente actual)	Prima a Mercado al precio del subyacente estresado (Pesos)	Plus/Minusvalía
Put	C	2,000	42.00	100	42.82	1.84	21.41	20.5900	3,750,000

WALMEX V MR15

Tipo de Opción	Tipo de Operación	Contratos	Precio de Ejercicio	Tamaño del Contrato	Precio del Subyacente	Prima a Mercado	Precio del Subyacente Estresado (50% menos del valor del subyacente actual)	Prima a Mercado al precio del subyacente estresado (Pesos)	Plus/Minusvalía
Call	C	3,000	33.00	100	31.72	0.88	15.86	0.0000	-264,000

FUT IPC MR15

Tipo de Opción	Tipo de Operación	Contratos	Precio de Ejercicio	Tamaño del Contrato	Precio del Subyacente	Prima a Mercado	Precio del Subyacente Estresado (50% menos del valor del subyacente actual)	Prima a Mercado al precio del subyacente estresado (Pesos)	Plus/Minusvalía
Put	V	150	40,000.00	10	43,145.66	990.00	21,572.83	18,293.83	-25,955,745
Put	V	2	44,000.00	10	43,145.66	2,443.00	21,572.83	22,264.88	-396,438
Call	C	50	45,000.00	10	43,145.66	1,255.00	21,572.83	0.0000	-627,500
Call	C	150	46,500.00	10	43,145.66	625.00	21,572.83	0.0000	-937,500
Call	C	100	47,500.00	10	43,145.66	302.00	21,572.83	0.0000	-302,000
Call	C	100	48,000.00	10	43,145.66	173.00	21,572.83	0.0000	-173,000

DEUA MR15

Tipo de Opción	Tipo de Operación	Contratos	Precio de Ejercicio	Tamaño del Contrato	Precio del Subyacente	Prima a Mercado	Precio del Subyacente Estresado (50% mas del valor del subyacente actual)	Prima a Mercado al precio del subyacente estresado (Pesos)	Plus/Minusvalía
Call	V	700	13.90	10,000 usd	14.7473	0.90	22.12	8.3020	-51,814,266
Call	V	700	14.00	10,000 usd	14.7473	0.81	22.12	8.2027	-51,748,860
Call	V	1,100	14.10	10,000 usd	14.7473	0.03	22.12	8.1034	-88,806,856
Call	V	700	14.80	10,000 usd	14.7473	0.24	22.12	7.4079	-50,175,612
Call	V	350	14.90	10,000 usd	14.7473	0.19	22.12	7.3086	-24,915,103
Call	V	350	15.00	10,000 usd	14.7473	0.16	22.12	7.2093	-24,672,400
Call	V	350	15.10	10,000 usd	14.7473	0.13	22.12	7.1099	-24,429,697

CME

PETROLEO MR15

Tipo de Opción	Tipo de Operación	Contratos	Precio de Ejercicio	Tamaño del Contrato	Precio del Subyacente	Prima a Mercado	Precio del Subyacente Estresado (50% menos del valor del subyacente actual)	Prima a Mercado al precio del subyacente estresado (Dólares)	Plus/Minusvalía Dólares	Plus/Minusvalía Pesos
Put	V	470	19.00	100 títulos	20.3600	1.1400	10.18	8.82	-360.968	-7,984,953
Call	C	470	21.50	100 títulos	20.3600	1.2000	10.18	0.00	-56.395	-1,247,511

MERCADOS OTC

Opciones

AXTEL CPO

Tipo de Opción	Tipo de Operación	Contratos	Precio de Ejercicio	Tamaño del Contrato	Precio del Subyacente	Prima a Mercado	Precio del Subyacente Estresado (50% mas del valor del subyacente actual)	Prima a Mercado al precio del subyacente estresado	Plus/Minusvalía Pesos
Call	V	5,639,336	0.000001	1 título	3.38	3.379999	5.07	5.069999	-9,530,478

Posiciones en Spread IRS

MXN - USD 10 AÑOS

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vto	Spread Vigente (puntos base)	Spread Vigente Estresado (50% menos del spread)	Plus/Minusvalía Pesos
V	38,000,000 mxn	22/12/2014	09/12/2024	381.40	190.70	-7,233,680
C	2,200,000 usd	23/12/2014	23/12/2024			

MXN - USD 10 AÑOS

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vto	Spread Vigente (puntos base)	Spread Vigente Estresado (50% menos del spread)	Plus/Minusvalía Pesos
V	38,000,000 mxn	24/12/2014	11/12/2024	381.20	190.60	-7,228,314
C	2,200,000 usd	29/12/2014	29/12/2024			

Posiciones Forward IRS

IRSUS 5 AÑOS - 10 AÑOS

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Forward Vigente	Tasa Forward Vigente Estresada (50% menos del spread)	Plus/Minusvalía Pesos
C	7,500,000 usd	11/12/2014	11/12/2019	2.85%	1.43%	-11,456,786
V	7,500,000 usd	11/12/2014	11/12/2024			

Posiciones Direccionales IRS

IRS 12/12/2016

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía
V	260,000,000 mxn	15/12/2014	12/12/2016	4.188%	2.09%	-10,718,558

IRS 12/12/2016

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía
V	260,000,000 mxn	15/12/2014	12/12/2016	4.188%	2.09%	-10,718,558

IRS 31/10/2024

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía
V	35,000,000 mxn	13/11/2014	31/10/2024	6.070%	3.04%	-8,754,458

IRS 07/11/2024

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía
V	55,000,000 mxn	20/11/2014	07/11/2024	6.078%	3.04%	-13,628,396

IRS 05/11/2024

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía
V	60,000,000 mxn	18/11/2014	05/11/2024	6.076%	3.04%	-14,941,795

IRS 06/11/2024

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía
V	60,000,000 mxn	19/11/2014	06/11/2024	6.077%	3.04%	-14,885,004

IRS 11/11/2024

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía
V	65,000,000 mxn	24/11/2014	11/11/2024	6.083%	3.04%	-16,058,512

IRS 07/11/2024

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía
V	90,000,000 mxn	20/11/2014	07/11/2024	6.078%	3.04%	-22,326,621

IRS 14/11/2024

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía
V	95,000,000 mxn	27/11/2014	14/11/2024	6.087%	3.04%	-23,298,601

IRSUS 30/12/2024

Tipo de Operación	Nocional (Dólares)	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Dólares	Plus/Minusvalía Pesos
V	2,200,000 usd	30/12/2014	30/12/2024	2.280%	1.14%	-230,850	-5,106,621

IRSUS 02/01/2015

Tipo de Operación	Nocional (Dólares)	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Dólares	Plus/Minusvalía Pesos
V	2,200,000 usd	02/01/2015	02/01/2025	2.282%	1.14%	-229,569	-5,078,289

IRSUS 30/12/2034

Tipo de Operación	Nocional (Dólares)	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Dólares	Plus/Minusvalía Pesos
C	2,000,000 usd	30/12/2014	30/12/2034	2.619%	1.31%	-427,814	9,463,644

IRSUS 21/01/2034

Tipo de Operación	Nocional (Dólares)	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Dólares	Plus/Minusvalía Pesos
V	2,500,000 usd	21/01/2014	21/01/2034	2.532%	1.27%	-547,545	-12,112,216

IRSUS 27/01/2034

Tipo de Operación	Nocional (Dólares)	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Dólares	Plus/Minusvalía Pesos
V	2,500,000 usd	27/01/2014	27/01/2034	2.534%	1.27%	-546,584	-12,090,953

IRSUS 11/12/2034

Tipo de Operación	Nocional (Dólares)	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Dólares	Plus/Minusvalía Pesos
V	2,600,000 usd	11/12/2014	11/12/2034	2.610%	1.31%	-554,234	-12,260,172

IRSUS 07/11/2034

Tipo de Operación	Nocional (Dólares)	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Dólares	Plus/Minusvalía Pesos
C	3,000,000 usd	07/11/2014	07/11/2034	2.594%	1.30%	-647,852	14,331,091

IRSEUR 16/10/2024

Tipo de Operación	Nocional (Euros)	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Euros	Plus/Minusvalía Pesos
V	2,500,000 eur	16/10/2014	16/10/2024	0.791%	0.40%	-98,926	-2,648,104

IRSEUR 24/10/2024

Tipo de Operación	Nocional (Euros)	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Euros	Plus/Minusvalía Pesos
C	2,500,000 eur	27/10/2014	27/10/2024	0.797%	0.40%	-99,602	2,666,190

IRSEUR 03/11/2024

Tipo de Operación	Nocional (Euros)	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Euros	Plus/Minusvalía Pesos
V	2,500,000 eur	03/11/2014	03/11/2024	0.800%	0.40%	-99,976	-2,676,201

IRSEUR 03/10/2024

Tipo de Operación	Nocional (Euros)	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Euros	Plus/Minusvalía Pesos
V	2,500,000 eur	03/10/2014	03/10/2024	0.786%	0.39%	-98,245	-2,629,890

IRSEUR 14/11/24

Tipo de Operación	Nocional (Euros)	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Euros	Plus/Minusvalía Pesos
V	2,500,000 eur	14/11/2014	14/11/2024	0.803%	0.40%	-100,376	-2,686,927

IRSEUR 02/01/2025

Tipo de Operación	Nocional (Euros)	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Euros	Plus/Minusvalía Pesos
V	2,500,000 eur	02/01/2015	02/01/2025	0.822%	0.41%	-102,777	-2,751,187

COMPRA A FUTURO DE ACCIONES
KUO B

Tipo de Operación	Títulos	Fecha Inicio	Fecha Vto	Precio de Mercado	Precio Estresado (50% menos del valor actual)	Plus/Minusvalía
C	4,500,000	18/12/2014	23/09/2015	29.93	14.97	-67,342,500

WALMEX V

Tipo de Operación	Títulos	Fecha Inicio	Fecha Vto	Precio de Mercado	Precio Estresado (50% menos del valor actual)	Plus/Minusvalía
C	3,600,000	18/12/2014	23/09/2015	31.72	15.86	-57,096,000

MFRISCO A-1

Tipo de Operación	Títulos	Fecha Inicio	Fecha Vto	Precio de Mercado	Precio Estresado (50% menos del valor actual)	Plus/Minusvalía
C	7,000,000	18/12/2014	23/09/2015	21.49	10.75	-75,215,000

CEMEX CPO

Tipo de Operación	Títulos	Fecha Inicio	Fecha Vto	Precio de Mercado	Precio Estresado (50% menos del valor actual)	Plus/Minusvalía
C	5,750,000	29/12/2014	02/10/2015	15.04	7.52	-43,240,000

GMEXICO B

Tipo de Operación	Títulos	Fecha Inicio	Fecha Vto	Precio de Mercado	Precio Estresado (50% menos del valor actual)	Plus/Minusvalía
C	2,720,000	29/12/2014	29/09/2015	42.82	21.41	-58,235,200

CULTIBA B

Tipo de Operación	Títulos	Fecha Inicio	Fecha Vto	Precio de Mercado	Precio Estresado (50% menos del valor actual)	Plus/Minusvalía
C	4,220,000	29/12/2014	29/09/2015	18.21	9.11	-38,423,100

AMX L

Tipo de Operación	Títulos	Fecha Inicio	Fecha Vto	Precio de Mercado	Precio Estresado (50% menos del valor actual)	Plus/Minusvalía
C	4,840,000	29/12/2014	29/09/2015	16.40	8.20	-39,688,000

Capital Contable 7,639,180,000

 Pérdida bajo escenario estresado: -1,356,903,455
 % del Capital Contable: 17.76%

APÉNDICE II

POSICIÓN DE DERIVADOS AL 31 DE DICIEMBRE (ESTRESADA)

FUTUROS DE MERCADOS RECONOCIDOS

MEXDER

GMEXICO B MR15

Tipo de Operación	Contrabs	Tamaño del Contrab	Precio/Tasa Liquidación	Precio/Tasa Liquidación (50% menos del valor de liq. actual)	Plus/Minusvalía
V	1,500	100 acciones	43.13	21.57	3,234,750

IPC MR15

Tipo de Operación	Contrabs	Tamaño del Contrab	Precio/Tasa Liquidación	Precio/Tasa Liquidación (50% menos del valor de liq. actual)	Plus/Minusvalía
C	1,547	10	43,189	21,595	-334,066,915

Tipo de Operación	Contrabs	Tamaño del Contrab	Precio/Tasa Liquidación	Precio/Tasa Liquidación (50% menos del valor de liq. actual)	Plus/Minusvalía
V	20	10	43,189	21,595	4,318,900

BONO M241205 MR15

Tipo de Operación	Contrabs	Tamaño del Contrab	Precio/Tasa Liquidación	Precio/Tasa Liquidación (50% mas del valor de liq. actual)	Plus/Minusvalía
V	2,300	1,000 títulos	132.900	163.0973	-69,453,790

TIIE 28 EN15

Tipo de Operación	Contrabs	Tamaño del Contrab	Precio/Tasa Liquidación	Precio/Tasa Liquidación (50% mas del valor de liq. actual)	Plus/Minusvalía
C	38,000	100,000	3.280%	4.920%	-4,816,120

TIIE 28 FB15

Tipo de Operación	Contrabs	Tamaño del Contrab	Precio/Tasa Liquidación	Precio/Tasa Liquidación (50% mas del valor de liq. actual)	Plus/Minusvalía
C	5,000	100,000	3.360%	5.040%	-649,100

TIIE 28 MR15

Tipo de Operación	Contrabs	Tamaño del Contrab	Precio/Tasa Liquidación	Precio/Tasa Liquidación (50% mas del valor de liq. actual)	Plus/Minusvalía
C	5,000	100,000	3.450%	5.175%	-666,350

TIIE 28 AB15

Tipo de Operación	Contrabs	Tamaño del Contrab	Precio/Tasa Liquidación	Precio/Tasa Liquidación (50% mas del valor de liq. actual)	Plus/Minusvalía
C	5,000	100,000	3.570%	5.355%	-689,400

TIIE 28 MY15

Tipo de Operación	Contrabs	Tamaño del Contrab	Precio/Tasa Liquidación	Precio/Tasa Liquidación (50% mas del valor de liq. actual)	Plus/Minusvalía
C	5,000	100,000	3.650%	5.475%	-704,700

TIIE 28 JN15

Tipo de Operación	Contrabs	Tamaño del Contrab	Precio/Tasa Liquidación	Precio/Tasa Liquidación (50% mas del valor de liq. actual)	Plus/Minusvalía
C	5,000	100,000	3.710%	5.565%	-716,200

CME

US TREASURY BOND 30 YEAR FUTURE MR15

Tipo de Operación	Contrabs	Tamaño del Contrab	Precio/Tasa Liquidación	Precio/Tasa Liquidación (50% mas el valor de liq. actual)	Plus/Minusvalía Dólares	Plus/Minusvalía Pesos
V	40	1,000 títulos	144.5625	165.3504	-831,515	-18,393,897

OPCIONES DE MERCADOS RECONOCIDOS

MEXDER

GMEXICO B MR15

Tipo de Opción	Tipo de Operación	Contrabs	Precio de Ejercicio	Tamaño del Contrab	Precio del Subyacente	Prima a Mercado	Precio del Subyacente Estresado (50% menos del valor del subyacente actual)	Prima a Mercado al precio del subyacente estresado (Pesos)	Plus/Minusvalía
Put	C	2,000	42.00	100	42.82	1.84	21.41	20.5900	3,750,000

WALMEX V MR15

Tipo de Opción	Tipo de Operación	Contrabs	Precio de Ejercicio	Tamaño del Contrab	Precio del Subyacente	Prima a Mercado	Precio del Subyacente Estresado (50% menos del valor del subyacente actual)	Prima a Mercado al precio del subyacente estresado (Pesos)	Plus/Minusvalía
Call	C	3,000	33.00	100	31.72	0.88	15.86	0.0000	-264,000

FUT IPC MR15

Tipo de Opción	Tipo de Operación	Contrabs	Precio de Ejercicio	Tamaño del Contrab	Precio del Subyacente	Prima a Mercado	Precio del Subyacente Estresado (50% menos del valor del subyacente actual)	Prima a Mercado al precio del subyacente estresado (Pesos)	Plus/Minusvalía
Put	V	150	40,000.00	10	43,145.66	990.00	21,572.83	18,293.83	-25,955,745
Put	V	2	44,000.00	10	43,145.66	2,443.00	21,572.83	22,264.88	-396,438
Call	C	50	45,000.00	10	43,145.66	1,255.00	21,572.83	0.0000	-627,500
Call	C	150	46,500.00	10	43,145.66	625.00	21,572.83	0.0000	-937,500
Call	C	100	47,500.00	10	43,145.66	302.00	21,572.83	0.0000	-302,000
Call	C	100	48,000.00	10	43,145.66	173.00	21,572.83	0.0000	-173,000

DEUA MR15

Tipo de Opción	Tipo de Operación	Contrabs	Precio de Ejercicio	Tamaño del Contrab	Precio del Subyacente	Prima a Mercado	Precio del Subyacente Estresado (50% mas del valor del subyacente actual)	Prima a Mercado al precio del subyacente estresado (Pesos)	Plus/Minusvalía
Call	V	700	13.90	10,000 usd	14.7473	0.90	22.12	8.3020	-51,814,266
Call	V	700	14.00	10,000 usd	14.7473	0.81	22.12	8.2027	-51,748,860
Call	V	1,100	14.10	10,000 usd	14.7473	0.03	22.12	8.1034	-88,806,856
Call	V	700	14.80	10,000 usd	14.7473	0.24	22.12	7.4079	-50,175,612
Call	V	350	14.90	10,000 usd	14.7473	0.19	22.12	7.3086	-24,915,103
Call	V	350	15.00	10,000 usd	14.7473	0.16	22.12	7.2093	-24,672,400
Call	V	350	15.10	10,000 usd	14.7473	0.13	22.12	7.1099	-24,429,697

CME

PETROLEO MR15

Tipo de Opción	Tipo de Operación	Contratos	Precio de Ejercicio	Tamaño del Contrato	Precio del Subyacente	Prima a Mercado	Precio del Subyacente Estresado (50% menos del valor del subyacente actual)	Prima a Mercado al precio del subyacente estresado (Dólares)	Plus/Minusvalía Dólares	Plus/Minusvalía Pesos
Put	V	470	19.00	100 títulos	20.3600	1.1400	10.18	8.82	-360.968	-7.984.953
Call	C	470	21.50	100 títulos	20.3600	1.2000	10.18	0.00	-56.395	-1.247.511

MERCADOS OTC

Opciones

AXTEL CPO

Tipo de Opción	Tipo de Operación	Contratos	Precio de Ejercicio	Tamaño del Contrato	Precio del Subyacente	Prima a Mercado	Precio del Subyacente Estresado (50% mas del valor del subyacente actual)	Prima a Mercado al precio del subyacente estresado	Plus/Minusvalía Pesos
Call	V	5,639.336	0.000001	1 título	3.38	3.379999	5.07	5.069999	-9,530.478

Posiciones en Spread IRS

MXN - USD 10 AÑOS

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vb	Spread Vigente (puntos base)	Spread Vigente Estresado (50% menos del spread)	Plus/Minusvalía Pesos
V	38,000,000 mxn	22/12/2014	09/12/2024	381.40	190.70	-7,233,680
C	2,200,000 usd	23/12/2014	23/12/2024			

MXN - USD 10 AÑOS

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vb	Spread Vigente (puntos base)	Spread Vigente Estresado (50% menos del spread)	Plus/Minusvalía Pesos
V	38,000,000 mxn	24/12/2014	11/12/2024	381.20	190.60	-7,228,314
C	2,200,000 usd	29/12/2014	29/12/2024			

Posiciones Forward IRS

IRSUS 5 AÑOS - 10 AÑOS

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vb	Tasa Forward Vigente	Tasa Forward Vigente Estresada (50% menos del spread)	Plus/Minusvalía Pesos
C	7,500,000 usd	11/12/2014	11/12/2019	2.85%	1.43%	-11,456,786
V	7,500,000 usd	11/12/2014	11/12/2024			

Posiciones Direccionales IRS

IRS 12/12/2016

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vb	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía
V	260,000,000 mxn	15/12/2014	12/12/2016	4.188%	2.09%	-10,718,558

IRS 12/12/2016

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vb	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía
V	260,000,000 mxn	15/12/2014	12/12/2016	4.188%	2.09%	-10,718,558

IRS 31/10/2024

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vb	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía
V	35,000,000 mxn	13/11/2014	31/10/2024	6.070%	3.04%	-8,754,458

IRS 07/11/2024

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vb	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía
V	55,000,000 mxn	20/11/2014	07/11/2024	6.078%	3.04%	-13,628,396

IRS 05/11/2024

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vb	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía
V	60,000,000 mxn	18/11/2014	05/11/2024	6.076%	3.04%	-14,941,795

IRS 06/11/2024

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vb	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía
V	60,000,000 mxn	19/11/2014	06/11/2024	6.077%	3.04%	-14,885,004

IRS 11/11/2024

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vb	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía
V	65,000,000 mxn	24/11/2014	11/11/2024	6.083%	3.04%	-16,058,512

IRS 07/11/2024

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vb	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía
V	90,000,000 mxn	20/11/2014	07/11/2024	6.078%	3.04%	-22,326,621

IRS 14/11/2024

Tipo de Operación	Nocional	Fecha Inicio	Fecha Vb	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía
V	95,000,000 mxn	27/11/2014	14/11/2024	6.087%	3.04%	-23,298,601

IRSUS 30/12/2024

Tipo de Operación	Nocional (Dólares)	Fecha Inicio	Fecha Vb	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Dólares	Plus/Minusvalía Pesos
V	2,200,000 usd	30/12/2014	30/12/2024	2.280%	1.14%	-230.850	-5,106.621

IRSUS 02/01/2015

Tipo de Operación	Nocional (Dólares)	Fecha Inicio	Fecha Vb	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Dólares	Plus/Minusvalía Pesos
V	2,200,000 usd	02/01/2015	02/01/2025	2.282%	1.14%	-229.569	-5,078,289

IRSUS 30/12/2034

Tipo de Operación	Nocional (Dólares)	Fecha Inicio	Fecha Vb	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Dólares	Plus/Minusvalía Pesos
C	2,000,000 usd	30/12/2014	30/12/2034	2.619%	1.31%	-427.814	9,463.644

IRSUS 21/01/2034

Tipo de Operación	Nocional (Dólares)	Fecha Inicio	Fecha Vb	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Dólares	Plus/Minusvalía Pesos
V	2,500,000 usd	21/01/2014	21/01/2034	2.532%	1.27%	-547.545	-12,112,216

IRSUS 27/01/2034

Tipo de Operación	Nocional (Dólares)	Fecha Inicio	Fecha Vb	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Dólares	Plus/Minusvalía Pesos
V	2,500,000 usd	27/01/2014	27/01/2034	2.534%	1.27%	-546.584	-12,090,953

IRSUS 11/12/2034

Tipo de Operación	Nocional (Dólares)	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Dólares	Plus/Minusvalía Pesos
V	2,600,000 usd	11/12/2014	11/12/2034	2.610%	1.31%	-554,234	-12,260,172

IRSUS 07/11/2034

Tipo de Operación	Nocional (Dólares)	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Dólares	Plus/Minusvalía Pesos
C	3,000,000 usd	07/11/2014	07/11/2034	2.594%	1.30%	-647,852	14,331,091

IRSEUR 16/10/2024

Tipo de Operación	Nocional (Euros)	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Euros	Plus/Minusvalía Pesos
V	2,500,000 eur	16/10/2014	16/10/2024	0.791%	0.40%	-98,926	-2,648,104

IRSEUR 24/10/2024

Tipo de Operación	Nocional (Euros)	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Euros	Plus/Minusvalía Pesos
C	2,500,000 eur	27/10/2014	27/10/2024	0.797%	0.40%	-99,602	2,666,190

IRSEUR 03/11/2024

Tipo de Operación	Nocional (Euros)	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Euros	Plus/Minusvalía Pesos
V	2,500,000 eur	03/11/2014	03/11/2024	0.800%	0.40%	-99,976	-2,676,201

IRSEUR 03/10/2024

Tipo de Operación	Nocional (Euros)	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Euros	Plus/Minusvalía Pesos
V	2,500,000 eur	03/10/2014	03/10/2024	0.786%	0.39%	-98,245	-2,629,890

IRSEUR 14/11/24

Tipo de Operación	Nocional (Euros)	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Euros	Plus/Minusvalía Pesos
V	2,500,000 eur	14/11/2014	14/11/2024	0.803%	0.40%	-100,376	-2,686,927

IRSEUR 02/01/2025

Tipo de Operación	Nocional (Euros)	Fecha Inicio	Fecha Vto	Tasa Swap Vigente	Tasa Swap Vigente Estresada (50% menos de la tasa swap)	Plus/Minusvalía Euros	Plus/Minusvalía Pesos
V	2,500,000 eur	02/01/2015	02/01/2025	0.822%	0.41%	-102,777	-2,751,187

COMPRA A FUTURO DE ACCIONES
KUO B

Tipo de Operación	Títulos	Fecha Inicio	Fecha Vto	Precio de Mercado	Precio Estresado (50% menos del valor actual)	Plus/Minusvalía
C	4,500,000	18/12/2014	23/09/2015	29.93	14.97	-67,342,500

WALMEX V

Tipo de Operación	Títulos	Fecha Inicio	Fecha Vto	Precio de Mercado	Precio Estresado (50% menos del valor actual)	Plus/Minusvalía
C	3,600,000	18/12/2014	23/09/2015	31.72	15.86	-57,096,000

MFRISCO A-1

Tipo de Operación	Títulos	Fecha Inicio	Fecha Vto	Precio de Mercado	Precio Estresado (50% menos del valor actual)	Plus/Minusvalía
C	7,000,000	18/12/2014	23/09/2015	21.49	10.75	-75,215,000

CEMEX CPO

Tipo de Operación	Títulos	Fecha Inicio	Fecha Vto	Precio de Mercado	Precio Estresado (50% menos del valor actual)	Plus/Minusvalía
C	5,750,000	29/12/2014	02/10/2015	15.04	7.52	-43,240,000

GMEXICO B

Tipo de Operación	Títulos	Fecha Inicio	Fecha Vto	Precio de Mercado	Precio Estresado (50% menos del valor actual)	Plus/Minusvalía
C	2,720,000	29/12/2014	29/09/2015	42.82	21.41	-58,235,200

CULTIBA B

Tipo de Operación	Títulos	Fecha Inicio	Fecha Vto	Precio de Mercado	Precio Estresado (50% menos del valor actual)	Plus/Minusvalía
C	4,220,000	29/12/2014	29/09/2015	18.21	9.11	-38,423,100

AMX L

Tipo de Operación	Títulos	Fecha Inicio	Fecha Vto	Precio de Mercado	Precio Estresado (50% menos del valor actual)	Plus/Minusvalía
C	4,840,000	29/12/2014	29/09/2015	16.40	8.20	-39,688,000

LAS POSICIONES ACCIONARIAS QUE ESTÁN CUBRIENDO LOS FUTUROS Y OPCIONES SON:

Tipo de Operación	Acción	Títulos	Precio a Mdo	Precio Estresado (50% menos del valor Precio a Mdo)	Plus /Minus
V	NAFRAC ISHRS	16,380,911	43.10	21.55	353,008,632
V	WALMEX V	120,000	31.72	15.86	1,903,200

Capital Contable 7,639,180,000
Pérdida bajo escenario estresado: -1,001,991,623
% del Capital Contable: 13.12%