

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MONEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

HOLDING MONEX, S.A.B. DE C.V.

BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

| CUENTA | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE |
|----------|------------|---------------|---|----------------------------------|-----------------------------------|
| 10000000 | | | Activo | 46,318,124,091 | 40,309,107,106 |
| 10010000 | | | Disponibilidades | 6,653,726,702 | 9,545,920,110 |
| 10050000 | | | Cuentas de margen (Derivados) | 521,869,859 | 678,558,820 |
| 10100000 | | | Inversiones en valores | 14,482,653,148 | 12,706,153,705 |
| | 10100100 | | Títulos para negociar | 14,465,733,526 | 12,706,153,705 |
| | 10100200 | | Títulos disponibles para la venta | 16,919,622 | 0 |
| | 10100300 | | Títulos conservados a vencimiento | 0 | 0 |
| 10150000 | | | Deudores por reporto | 3,265,549 | 10,933,681 |
| 10200000 | | | Préstamo de valores | 0 | 0 |
| 10250000 | | | Derivados | 1,889,567,273 | 553,948,959 |
| | 10250100 | | Con fines de negociación | 1,889,567,273 | 553,948,959 |
| | 10250200 | | Con fines de cobertura | 0 | 0 |
| 10300000 | | | Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros | 0 | 0 |
| 10400000 | | | Total de Cartera de Crédito Neto | 7,958,990,218 | 4,301,576,964 |
| 10450000 | | | Cartera de Crédito neta | 7,958,990,218 | 4,301,576,964 |
| 10500000 | | | Cartera de crédito vigente | 8,030,637,259 | 4,310,980,510 |
| | 10500100 | | Créditos comerciales | 7,869,772,517 | 3,362,927,562 |
| | | 10500101 | Actividad empresarial o comercial | 6,981,595,307 | 2,801,433,964 |
| | | 10500102 | Entidades Financieras | 888,177,210 | 527,307,059 |
| | | 10500103 | Entidades gubernamentales | 0 | 34,186,539 |
| | 10500200 | | Créditos de consumo | 0 | 0 |
| | 10500300 | | Créditos a la vivienda | 160,864,742 | 948,052,948 |
| 10550000 | | | Cartera de Crédito Vencida | 40,459,546 | 54,691,751 |
| | 10550100 | | Créditos vencidos comerciales | 33,953,668 | 54,040,054 |
| | | 10550101 | Actividad empresarial o comercial | 33,953,668 | 54,040,054 |
| | | 10550102 | Entidades Financieras | 0 | 0 |
| | | 10550103 | Entidades gubernamentales | 0 | 0 |
| | 10550200 | | Créditos vencidos de consumo | 0 | 0 |
| | 10550300 | | Créditos vencidos a la vivienda | 6,505,878 | 651,697 |
| 10600000 | | | Estimación preventiva para riesgos crediticios | -112,106,587 | -64,095,297 |
| 10650000 | | | Derechos de cobro adquiridos (Neto) | 0 | 0 |
| 10700000 | | | Derechos de cobro adquiridos | 0 | 0 |
| 10750000 | | | Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro | 0 | 0 |
| 10760000 | | | Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto) | 0 | 0 |
| 10770000 | | | Deudores por prima (neto) | 0 | 0 |
| 10780000 | | | Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto) | 0 | 0 |
| 10800000 | | | Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización | 0 | 0 |
| 10850000 | | | Cuentas por Cobrar | 12,298,613,354 | 10,325,626,471 |
| 10870000 | | | Inventario de Mercancías | 0 | 0 |
| 10900000 | | | Bienes adjudicados | 1,164,581 | 2,477,959 |
| 10950000 | | | Inmuebles, mobiliario y equipo | 88,390,701 | 90,778,537 |
| 11000000 | | | Inversiones permanentes | 14,303,694 | 16,068,327 |
| 11050000 | | | Activos de larga duración disponibles para la venta | 174,537,256 | 149,800 |
| 11100000 | | | Impuestos y ptu diferidos (A favor) | 104,609,665 | 92,649,637 |
| 11150000 | | | Otros activos | 2,126,432,091 | 1,984,264,136 |
| | 11150100 | | Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | 2,052,610,128 | 1,911,577,468 |
| | 11150200 | | Otros activos a corto y largo plazo | 73,821,963 | 72,686,668 |
| 20000000 | | | Pasivo | 40,630,481,584 | 35,373,164,749 |
| 20050000 | | | Captación tradicional | 14,427,010,672 | 10,306,325,921 |
| | 20050100 | | Depósitos de exigibilidad inmediata | 7,852,480,033 | 4,895,959,275 |
| | 20050200 | | Depósitos a plazo | 6,418,854,235 | 5,039,871,233 |
| | | 20050201 | Del publico en general | 5,483,229,732 | 3,993,972,131 |
| | | 20050202 | Mercado de dinero | 935,624,503 | 1,045,899,102 |
| | | 20050203 | Fondos Especiales | 0 | 0 |
| | 20050300 | | Títulos de crédito emitidos | 155,676,404 | 370,495,413 |
| 20100000 | | | Préstamos bancarios | 792,167,078 | 473,382,554 |
| | 20100100 | | De exigibilidad inmediata | 200,016,389 | 0 |
| | 20100200 | | De corto plazo | 592,150,689 | 473,382,554 |
| | 20100300 | | De largo plazo | 0 | 0 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MONEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

HOLDING MONEX, S.A.B. DE C.V.

**BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

| CUENTA | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE |
|----------|------------|---------------|--|-------------------------------------|--------------------------------------|
| 20150000 | | | Valores Asignados por Liquidar | 0 | 0 |
| 20160000 | | | Reservas técnicas | 0 | 0 |
| 20200000 | | | Acreedores por reporto | 8,238,999,792 | 8,777,270,931 |
| 20250000 | | | Préstamo de valores | 0 | 0 |
| 20300000 | | | Colaterales vendidos | 270,319,744 | 344,711,896 |
| | 20300100 | | Reportos | 21,815,189 | 5,343,825 |
| | 20300200 | | Préstamo de valores | 234,031,708 | 229,361,047 |
| | 20300300 | | Derivados | 14,472,847 | 110,007,024 |
| | 20300400 | | Otros colaterales vendidos | 0 | 0 |
| 20350000 | | | Derivados | 1,351,729,267 | 639,665,689 |
| | 20350100 | | Con fines de negociación | 1,351,729,267 | 639,665,689 |
| | 20350200 | | Con fines de cobertura | 0 | 0 |
| 20400000 | | | Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros | 0 | 0 |
| 20410000 | | | Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores | 0 | 0 |
| 20450000 | | | Obligaciones en operaciones de bursatilización | 0 | 0 |
| 20500000 | | | Otras cuentas por pagar | 15,464,024,058 | 14,793,980,545 |
| | 20500100 | | Impuestos a la utilidad por pagar | 0 | 269,470,399 |
| | 20500200 | | Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar | 73,390,913 | 54,595,440 |
| | 20500300 | | Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno | 0 | 0 |
| | 20500400 | | Acreedores por liquidación de operaciones | 10,896,650,321 | 11,248,877,280 |
| | 20500500 | | Acreedores por cuentas de margen | 0 | 0 |
| | 20500700 | | Acreedores por colaterales recibidos en efectivo | 0 | 0 |
| | 20500600 | | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 4,493,982,824 | 3,221,037,426 |
| 20550000 | | | Obligaciones subordinadas en circulación | 0 | 0 |
| 20600000 | | | Impuestos y ptu diferidos (A cargo) | 0 | 0 |
| 20650000 | | | Créditos diferidos y cobros anticipados | 86,230,973 | 37,827,213 |
| 30000000 | | | Capital contable | 5,687,642,507 | 4,935,942,357 |
| 30050000 | | | Capital contribuido | 1,505,940,849 | 1,505,940,849 |
| | 30050100 | | Capital social | 683,000,000 | 683,000,000 |
| | 30050200 | | Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno | 0 | 0 |
| | 30050300 | | Prima en venta de acciones | 822,940,849 | 822,940,849 |
| | 30050400 | | Obligaciones subordinadas en circulación | 0 | 0 |
| 30100000 | | | Capital ganado | 4,181,701,658 | 3,430,001,508 |
| | 30100100 | | Reservas de capital | 392,237,556 | 805,133,554 |
| | 30100200 | | Resultado de ejercicios anteriores | 2,969,411,633 | 822,252,157 |
| | 30100300 | | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | -26,277 | -2,123,234 |
| | 30100400 | | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | 0 | 0 |
| | 30100500 | | Efecto acumulado por conversión | 216,127,904 | 33,445,541 |
| | 30100600 | | Resultado por tenencia de activos no monetarios | 0 | 0 |
| | 30100700 | | Resultado neto con participación de subsidiarias | 603,950,842 | 1,771,293,490 |
| 30030000 | | | Participación no controladora | 0 | 0 |
| 40000000 | | | C U E N T A S D E O R D E N | 207,036,301,776 | 181,569,554,340 |
| 41000000 | | | Operaciones por cuenta de terceros | 88,951,957,769 | 103,045,195,695 |
| 41010000 | | | Clientes cuentas corrientes | 60,573,789 | 54,577,732 |
| | 41010100 | | Bancos de clientes | 60,573,789 | 54,577,732 |
| | 41010200 | | Dividendos cobrados de clientes | 0 | 0 |
| | 41010300 | | Intereses cobrados de clientes | 0 | 0 |
| | 41010400 | | Liquidación de operaciones de clientes | 0 | 0 |
| | 41010500 | | Premios cobrados de clientes | 0 | 0 |
| | 41010600 | | Liquidaciones con divisas de clientes | 0 | 0 |
| | 41010700 | | Cuentas de margen | 0 | 0 |
| | 41010800 | | Otras cuentas corrientes | 0 | 0 |
| 41020000 | | | Operaciones en custodia | 49,911,072,284 | 50,361,745,482 |
| | 41020100 | | Valores de clientes recibidos en custodia | 49,911,072,284 | 45,201,637,606 |
| | 41020200 | | Valores de clientes en el extranjero | 0 | 5,160,107,876 |
| | 41030000 | | Operaciones por cuenta de clientes | 38,980,311,696 | 52,628,872,481 |
| | 41030100 | | Operaciones de reporto por cuenta de clientes | 17,941,998,001 | 11,029,377,793 |
| | 41030200 | | Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes | 313,143,871 | 143,297,919 |
| | 41030300 | | Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes | 8,466,087,741 | 5,438,498,172 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MONEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

HOLDING MONEX, S.A.B. DE C.V.

**BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

| CUENTA | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE |
|----------|------------|---------------|---|-------------------------------------|--------------------------------------|
| | 41030400 | | Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes | 0 | 0 |
| | 41030500 | | Operaciones de compra de derivados | 704,183,020 | 20,095,748,575 |
| | | 41030501 | De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional) | 704,183,020 | 19,818,177,920 |
| | | 41030502 | De opciones | 0 | 277,570,655 |
| | | 41030503 | De swaps | 0 | 0 |
| | | 41030504 | De paquetes de instrumentos derivados de clientes | 0 | 0 |
| | 41030600 | | Operaciones de venta de derivados | 11,554,899,063 | 15,921,950,022 |
| | | 41030601 | De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional) | 11,407,539,450 | 14,988,886,416 |
| | | 41030602 | De opciones | 147,359,613 | 933,063,606 |
| | | 41030603 | De swaps | 0 | 0 |
| | | 41030604 | De paquetes de instrumentos derivados de clientes | 0 | 0 |
| | 41030700 | | Fideicomisos administrados | 0 | 0 |
| 41040000 | | | Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto) | 0 | 0 |
| 42000000 | | | Operaciones por cuenta propia | 118,084,344,007 | 78,524,358,645 |
| 42010000 | | | Avales otorgados | 0 | 0 |
| 42020000 | | | Activos y pasivos contingentes | 0 | 6,587,694 |
| 42030000 | | | Bienes en fideicomiso o mandato | 33,698,207,713 | 55,859,497,324 |
| | 42030100 | | Fideicomisos | 33,698,207,713 | 55,859,497,324 |
| | 42030200 | | Mandatos | 0 | 0 |
| 42040000 | | | Bienes en custodia o en administración | 49,054,010,909 | 0 |
| 42050000 | | | Compromisos crediticios | 5,209,987,956 | 2,646,557,247 |
| 42060000 | | | Colaterales recibidos por la entidad | 16,872,752,336 | 8,801,455,145 |
| | 42060100 | | Efectivo administrado en fideicomiso | 0 | 0 |
| | 42060200 | | Deuda gubernamental | 10,670,432,504 | 4,229,577,359 |
| | 42060300 | | Deuda bancaria | 919,829,566 | 851,104,438 |
| | 42060400 | | Otros títulos de deuda | 5,282,490,266 | 3,720,773,348 |
| | 42060500 | | Instrumentos de patrimonio neto | 0 | 0 |
| | 42060600 | | Otros valores | 0 | 0 |
| 42070000 | | | Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad | 13,230,499,467 | 8,768,129,448 |
| | 42070100 | | Deuda gubernamental | 7,343,372,825 | 4,380,842,375 |
| | 42070200 | | Deuda bancaria | 919,829,566 | 666,513,725 |
| | 42070300 | | Otros | 4,967,297,076 | 3,720,773,348 |
| | 42070400 | | Instrumentos de patrimonio neto | 0 | 0 |
| | 42070500 | | Otros valores | 0 | 0 |
| 42080000 | | | Depósito de bienes | 0 | 0 |
| 42090000 | | | Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida | 525,147 | 6,640,064 |
| 42100000 | | | Garantías de recuperación por fianzas expedidas | 0 | 0 |
| 42110000 | | | Reclamaciones pagadas | 0 | 0 |
| 42120000 | | | Reclamaciones canceladas | 0 | 0 |
| 42130000 | | | Reclamaciones recuperadas | 0 | 0 |
| 42140000 | | | Responsabilidades por fianzas en vigor (neto) | 0 | 0 |
| 42150000 | | | Otras cuentas de registro | 18,360,479 | 2,435,491,722 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MONEX**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

HOLDING MONEX, S.A.B. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(PESOS)

Impresión Final

| CUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|---|----------------------|------------------------|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| 50050000 | Ingresos por intereses | 1,279,049,125 | 1,243,192,709 |
| 50060000 | Ingresos por primas (neto) | 0 | 0 |
| 50100000 | Gastos por intereses | 847,775,318 | 759,193,788 |
| 50110000 | Incremento neto de reservas técnicas | 0 | 0 |
| 50120000 | Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto) | 0 | 0 |
| 50150000 | Resultado por posición monetaria neto (margen financiero) | 0 | 0 |
| 50200000 | Margen financiero | 431,273,807 | 483,998,921 |
| 50250000 | Estimación preventiva para riesgos crediticios | 47,705,764 | 38,081,622 |
| 50300000 | Margen financiero ajustado por riesgos crediticios | 383,568,043 | 445,917,299 |
| 50350000 | Comisiones y tarifas cobradas | 561,317,238 | 658,100,928 |
| 50400000 | Comisiones y tarifas pagadas | 195,978,400 | 237,886,682 |
| 50450000 | Resultado por intermediación | 3,362,415,784 | 3,404,662,757 |
| 50500000 | Otros ingresos (egresos) de la operación | 169,000,070 | -23,000,418 |
| 50600000 | Gastos de administración y promoción | 3,438,012,335 | 3,261,295,100 |
| 50650000 | Resultado de la operación | 842,310,400 | 986,498,784 |
| 51000000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 21,214,547 | 76,412 |
| 50810000 | Resultado antes de impuestos a la utilidad | 863,524,947 | 986,575,196 |
| 50850000 | Impuestos a la utilidad causados | 262,912,241 | 191,185,033 |
| 50900000 | Impuestos a la utilidad diferidos | -3,338,323 | 54,690,777 |
| 51100000 | Resultado antes de operaciones discontinuadas | 603,951,029 | 740,699,386 |
| 51150000 | Operaciones discontinuadas | 0 | 1,030,594,104 |
| 51200000 | Resultado neto | 603,951,029 | 1,771,293,490 |
| 51250000 | Participación no controladora | -187 | 0 |
| 51300000 | Resultado neto incluyendo participación de la controladora | 603,950,842 | 1,771,293,490 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MONEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

HOLDING MONEX, S.A.B. DE C.V.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

| CUENTA | SUB-CUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | AÑO ACTUAL IMPORTE | AÑO ANTERIOR IMPORTE |
|--------------|--------------|---|-----------------------|-------------------------|
| 820101000000 | | Resultado neto | 603,950,842 | 1,771,293,490 |
| 820102000000 | | Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo: | 441,381,877 | -637,183,378 |
| | 820102040000 | Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento | 0 | 0 |
| | 820102110000 | Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo | 25,713,607 | 28,222,450 |
| | 820102120000 | Amortizaciones de activo intangibles | 84,323,431 | 38,759,406 |
| | 820102610000 | Reservas técnicas | 0 | 0 |
| | 820102060000 | Provisiones | 0 | 0 |
| | 820102070000 | Impuestos a la utilidad causados y diferidos | 259,573,918 | 245,875,810 |
| | 820102080000 | Operaciones discontinuadas | 0 | -1,030,594,104 |
| | 820102090000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas | -21,214,547 | -76,412 |
| | 820102900000 | Otros | 92,985,468 | 80,629,472 |
| | | Actividades de operación | | |
| | 820103010000 | Cambio en cuentas de margen | 156,662,684 | -142,254,852 |
| | 820103020000 | Cambio en inversiones en valores | -1,812,268,915 | 1,008,675,020 |
| | 820103030000 | Cambio en deudores por reporte | 7,668,132 | -10,933,681 |
| | 820103040000 | Cambio en préstamo de valores (activo) | 0 | 0 |
| | 820103050000 | Cambio en derivados (activo) | -1,335,618,314 | -105,260,489 |
| | 820103060000 | Cambio en cartera de crédito | -3,657,413,254 | 56,791,871 |
| | 820103070000 | Cambio en derechos de cobro adquiridos | 0 | 0 |
| | 820103610000 | Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto) | 0 | 0 |
| | 820103620000 | Cambio en deudores por primas (neto) | 0 | 0 |
| | 820103630000 | Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo) | 0 | 0 |
| | 820103080000 | Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización | 0 | 0 |
| | 820103090000 | Cambio en bienes adjudicados | 1,313,378 | 0 |
| | 820103100000 | Cambio en otros activos operativos | -2,503,091,821 | 167,695,058 |
| | 820103210000 | Cambio en captación | 4,120,684,751 | 3,614,955,792 |
| | 820103120000 | Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos | 318,784,524 | -2,674,905,936 |
| | 820103130000 | Cambio en acreedores por reporte | -538,271,139 | -2,026,696,112 |
| | 820103140000 | Cambio en préstamo de valores (pasivo) | 0 | 0 |
| | 820103150000 | Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía | -74,392,152 | 67,158,055 |
| | 820103160000 | Cambio en derivados (pasivo) | 712,063,578 | 97,977,816 |
| | 820103640000 | Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo) | 0 | 0 |
| | 820103170000 | Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización | 0 | 0 |
| | 820103180000 | Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo | 0 | 0 |
| | 820103190000 | Cambio en otros pasivos operativos | -375,976,368 | 5,429,043,902 |
| | 820103200000 | Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación) | 0 | 0 |
| | 820103230000 | Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones) | 0 | 0 |
| | 820103240000 | Pagos de impuestos a la utilidad | 0 | 0 |
| | 820103900000 | Otros | 0 | 0 |
| 820103000000 | | Flujos netos de efectivo de actividades de operación | -4,979,854,916 | 5,482,246,444 |
| | | Actividades de inversión | | |
| | 820104010000 | Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo | 11,936,128 | 3,365,729 |
| | 820104020000 | Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo | -43,291,037 | -40,465,141 |
| | 820104030000 | Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas | 0 | 828,482,525 |
| | 820104040000 | Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas | 0 | 0 |
| | 820104070000 | Cobros de dividendos en efectivo | 2,599,896 | 0 |
| | 820104080000 | Pagos por adquisición de activos intangibles | -30,538,119 | -15,577,856 |
| | 820104090000 | Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta | 0 | 0 |
| | 820104100000 | Cobros por disposición de otros activos de larga duración | 0 | 0 |
| | 820104110000 | Pagos por adquisición de otros activos de larga duración | 0 | 0 |
| | 820104120000 | Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión) | 0 | 0 |
| | 820104130000 | Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión) | 0 | 0 |
| | 820104900000 | Otros | 0 | 0 |
| 820104000000 | | Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | -59,293,132 | 775,805,257 |
| | | Actividades de financiamiento | | |
| | 820105010000 | Cobros por emisión de acciones | 0 | 0 |
| | 820105020000 | Pagos por reembolsos de capital social | 0 | 0 |
| | 820105030000 | Pagos de dividendos en efectivo | 0 | -620,000,000 |
| | 820105040000 | Pagos asociados a la recompra de acciones propias | -12,895,998 | 0 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MONEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

HOLDING MONEX, S.A.B. DE C.V.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

| | | | AÑO ACTUAL | AÑO ANTERIOR |
|--------------|--------------|--|----------------|---------------|
| CUENTA | SUB-CUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | IMPORTE | IMPORTE |
| | 820105050000 | Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital | 0 | 0 |
| | 820105060000 | Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital | 0 | 0 |
| | 820105900000 | Otros | 931,835,556 | -72,309,653 |
| 820105000000 | | Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | 918,939,558 | -692,309,653 |
| 820100000000 | | Incremento o disminución neta de efectivo | -3,074,875,771 | 6,699,852,160 |
| 820300000000 | | Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación | 182,682,363 | 48,141,535 |
| 820200000000 | | Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | 9,545,920,110 | 2,797,926,415 |
| 820000000000 | | Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 6,653,726,702 | 9,545,920,110 |

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS
 FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

| Concepto | Capital contribuido | | | | Capital Ganado | | | | | | | Participación no controladora | Total capital contable |
|---|---------------------|--|----------------------------|--|---------------------|------------------------------------|--|--|---------------------------------|---|----------------|-------------------------------|------------------------|
| | Capital social | Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno | Prima en venta de acciones | Obligaciones subordinadas en circulación | Reservas de capital | Resultado de ejercicios anteriores | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | Efecto acumulado por conversión | Resultado por tenencia de activos no monetarios | Resultado neto | | |
| Saldo al inicio del periodo | 683,000,000 | 0 | 822,940,849 | 0 | 805,133,554 | 822,252,157 | -2,123,234 | 0 | 33,445,541 | 0 | 1,771,293,490 | 0 | 4,935,942,357 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS | | | | | | | | | | | | | |
| Suscripción de acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capitalización de utilidades | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Constitución de reservas | 0 | 0 | 0 | 0 | -412,895,998 | 400,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -12,895,998 |
| Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,771,293,490 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1,771,293,490 | 0 | 0 |
| Pago de dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | -412,895,998 | 2,171,293,490 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1,771,293,490 | 0 | -12,895,998 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado neto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 603,950,842 | 0 | 603,950,842 |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,096,957 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,096,957 |
| Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efecto acumulado por conversión | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 182,682,363 | 0 | 0 | 0 | 182,682,363 |
| Resultado por tenencia de activos no monetarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -24,134,014 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -24,134,014 |
| Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -24,134,014 | 2,096,957 | 0 | 182,682,363 | 0 | 603,950,842 | 0 | 764,596,148 |
| Saldo al final del periodo | 683,000,000 | 0 | 822,940,849 | 0 | 392,237,556 | 2,969,411,633 | -26,277 | 0 | 216,127,904 | 0 | 603,950,842 | 0 | 5,687,642,507 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MONEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

HOLDING MONEX, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

PANORAMA GENERAL

HOLDING MONEX ES UNA EMPRESA TENEDORA DE ACCIONES 100% MEXICANA, CUYAS SUBSIDIARIAS SON MONEX GRUPO FINANCIERO Y OTRAS SOCIEDADES NO FINANCIERAS:

LAS SUBSIDIARIAS DE MONEX GRUPO FINANCIERO SON BANCO MONEX, MONEX CASA DE BOLSA, MONEX FONDOS. A TRAVÉS DE LAS CUALES PROVEE A SUS CLIENTES LOS SIGUIENTES PRODUCTOS: COMPRAVENTA DE DIVISAS, MERCADO BURSÁTIL (DEUDA, CAPITALES Y BANCA DE INVERSIÓN), FONDOS DE INVERSIÓN, PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS, INVERSIONES INTERNACIONALES, FIDUCIARIO, CRÉDITOS Y CARTAS DE CRÉDITO, ENTRE OTROS.

MONEX CUENTA CON 29 AÑOS DE EXPERIENCIA EN EL MERCADO FINANCIERO, TIEMPO DURANTE EL CUAL HA DEMOSTRADO UN CRECIMIENTO CONSISTENTE Y SÓLIDO EN VOLUMEN DE OPERACIÓN Y NÚMERO DE CLIENTES.

MEDIANTE SU FUERZA DE PROMOCIÓN DISTRIBUIDA EN 40 CIUDADES, OFRECE PRODUCTOS FINANCIEROS QUE SATISFACEN LAS NECESIDADES CAMBIARIAS, DE PAGO, DE INVERSIÓN, DE COBERTURA Y ASESORÍA FINANCIERA A SUS CLIENTES.

A TRAVÉS DE SU SUBSIDIARIA PAGOS INTERMEX, HOLDING MONEX PARTICIPA EN EL NEGOCIO DE PAGO DE REMESAS. PAGOS INTERMEX ES UNA EMPRESA DEDICADA AL PAGO DE REMESAS FAMILIARES POR CUENTA DE TRANSMISORES DE DINERO O EMPRESAS REMECEDORAS UBICADAS EN LOS EUA PRINCIPALMENTE. PARA LLEVAR A CABO SU ACTIVIDAD EN MÉXICO TIENE UNA RED DE 60 SUCURSALES A PARTIR DE LAS CUALES DISTRIBUYE PAGOS, ASÍ COMO CORRESPONSALES CON CERCA DE 1,127 PUNTOS DE PAGO UBICADOS EN DISTINTAS ZONAS DE LA REPÚBLICA MEXICANA.

TEMPUS, INC. SUBSIDIARIA DE BANCO MONEX ES UNA FIRMA ESTADOUNIDENSE NO BANCARIA INDEPENDIENTE QUE PARTICIPA EN EL SECTOR DE COMPRAVENTA DE DIVISAS Y PAGOS INTERNACIONALES. TEMPUS TIENE PRESENCIA EN LOS ÁNGELES, WASHINGTON D.C. Y NUEVA YORK, EUA, ADEMÁS DE TENER PRESENCIA EN TORONTO, CANADÁ

MONEX EUROPE ES UNA INSTITUCIÓN DE PAGOS QUE PARTICIPA EN EL SECTOR DE COMPRA-VENTA DE DIVISAS Y PAGOS INTERNACIONALES CON SEDE EN LONDRES.

PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES DE HOLDING MONEX ESTÁN DE ACUERDO CON LOS CRITERIOS CONTABLES PRESCRITOS POR LA COMISIÓN, LAS CUALES SE INCLUYEN EN LAS "DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS SOCIEDADES CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS, INSTITUCIONES DE CRÉDITO, CASAS DE BOLSA Y SOCIEDADES DE INVERSIÓN Y A LAS PERSONAS QUE LES PRESTAN SERVICIOS", EN SUS CIRCULARES, ASÍ COMO EN LOS OFICIOS GENERALES Y PARTICULARES QUE HA EMITIDO PARA TAL EFECTO, LAS CUALES REQUIEREN QUE LA ADMINISTRACIÓN EFECTÚE CIERTAS ESTIMACIONES Y UTILICE CIERTOS SUPUESTOS, PARA DETERMINAR LA VALUACIÓN DE ALGUNAS DE LAS PARTIDAS INCLUIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y PARA EFECTUAR LAS REVELACIONES QUE SE REQUIERE PRESENTAR EN LOS MISMOS. AÚN Y CUANDO PUEDEN LLEGAR A DIFERIR DE SU EFECTO FINAL, LA ADMINISTRACIÓN CONSIDERA QUE LAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS UTILIZADOS FUERON LOS ADECUADOS EN LAS CIRCUNSTANCIAS ACTUALES.

DE ACUERDO CON EL CRITERIO CONTABLE A-1 DE LA COMISIÓN, LA CONTABILIDAD DE HOLDING MONEX SE AJUSTARÁ A LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF) DEFINIDAS POR EL CONSEJO MEXICANO DE NORMAS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA, A.C. (CINIF), EXCEPTO CUANDO A JUICIO DE LA COMISIÓN SEA NECESARIO APLICAR UNA NORMATIVIDAD O UN CRITERIO CONTABLE ESPECÍFICO, TOMANDO EN CONSIDERACIÓN QUE LAS INSTITUCIONES REALIZAN OPERACIONES ESPECIALIZADAS.

CAMBIOS EN CRITERIOS CONTABLES DE LA COMISIÓN OCURRIDOS DURANTE EL EJERCICIO 2013

CAMBIO EN LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS-

EL 24 DE JUNIO DE 2013, LA COMISIÓN EMITIÓ UNA RESOLUCIÓN QUE MODIFICA LAS "DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO", POR MEDIO DE LA CUAL MODIFICA LA METODOLOGÍA APLICABLE A LA CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA COMERCIAL, CON LA FINALIDAD DE CAMBIAR EL ACTUAL MODELO DE CONSTITUCIÓN DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS BASADO EN UN MODELO DE PÉRDIDA INCURRIDA HACIA UN MODELO DE PÉRDIDA ESPERADA EN EL QUE SE ESTIMEN LAS PÉRDIDAS CREDITICIAS DE LOS SIGUIENTES 12 MESES CON LA INFORMACIÓN CREDITICIA QUE MEJOR LAS ANTICIPE. DICHA MODIFICACIÓN ENTRÓ EN VIGOR EL DÍA SIGUIENTE DE SU PUBLICACIÓN.

LA NUEVA METODOLOGÍA BASADA EN EL MODELO DE PÉRDIDA ESPERADA TOMA EN CUENTA LOS SIGUIENTES PARÁMETROS: PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO, SEVERIDAD DE LA PÉRDIDA Y EXPOSICIÓN AL INCUMPLIMIENTO ASIMISMO CLASIFICA A LA CARTERA COMERCIAL EN DISTINTOS GRUPOS, A LOS CUALES LES APLICARÁN VARIABLES DIFERENTES PARA LA ESTIMACIÓN DE LA PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO.

DE ACUERDO A LO REQUERIDO POR LA COMISIÓN, HOLDING MONEX TENÍA COMO FECHA LÍMITE EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 PARA LA IMPLEMENTACIÓN DEL CAMBIO DE METODOLOGÍA, PUDIENDO RECONOCER EL MISMO DE MANERA ANTICIPADA. POR LO ANTERIOR, EL 31 DE AGOSTO DE 2013 HOLDING MONEX CONSTITUYÓ \$135 DE RESERVAS ADICIONALES ORIGINADAS POR EL EFECTO FINANCIERO DERIVADO DE LA ADOPCIÓN DE LA NUEVA METODOLOGÍA. ASIMISMO, CON BASE EN EL CRITERIO CONTABLE ESPECÍFICO EMITIDO POR LA COMISIÓN EN LA MISMA RESOLUCIÓN, DICHO EFECTO FUE RECONOCIDO EN EL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO DENTRO DEL RUBRO DE "ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS", CON UN CORRESPONDIENTE CARGO EN EL CAPITAL CONTABLE DENTRO DEL RUBRO DE "RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES".

RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN - LA INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS TRES EJERCICIOS ANUALES ANTERIORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, ES 12.26% EN DICHS PERIODOS; POR LO TANTO, EL ENTORNO ECONÓMICO CALIFICA COMO NO INFLACIONARIO EN AMBOS EJERCICIOS Y CONSECUENTEMENTE, NO SE RECONOCEN LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS. LOS PORCENTAJES DE INFLACIÓN POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 FUERON 3.97% Y 3.57%, RESPECTIVAMENTE.

A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008, HOLDING MONEX SUSPENDIÓ EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS; SIN EMBARGO, LOS ACTIVOS Y PASIVOS NO MONETARIOS Y EL CAPITAL CONTABLE INCLUYEN LOS EFECTOS DE REEXPRESIÓN RECONOCIDOS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007.

I) RESULTADO DE OPERACIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN QUE PRESENTA EL ESTADO DE RESULTADOS ASCENDIERON A \$4,111 MILLONES DE PESOS. LOS INGRESOS NETOS ACUMULADOS A DICIEMBRE 2014 SE INTEGRAN PRINCIPALMENTE EN UN 58.9% POR CONCEPTO DE OPERACIONES CON DIVISAS Y 21% POR OPERACIONES CAMBIARIAS INTERNACIONALES. LA UTILIDAD NETA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 ASCIENDE A \$604 MILLONES DE PESOS.

EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO PRESENTA LA CAPACIDAD DE HOLDING MONEX PARA GENERAR EL

EFFECTIVO Y LOS EQUIVALENTES, ASÍ COMO LA FORMA EN QUE HOLDING MONEX UTILIZA DICHS FLUJOS DE EFFECTIVO PARA CUBRIR SUS NECESIDADES.

EL FLUJO DE EFFECTIVO EN CONJUNTO CON EL RESTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PROPORCIONA INFORMACIÓN QUE PERMITE:

- EVALUAR LOS CAMBIOS EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE HOLDING MONEX Y EN SU ESTRUCTURA FINANCIERA.
- EVALUAR TANTO LOS MONTOS COMO LAS FECHAS DE COBRO Y PAGOS, CON EL FIN DE ADAPTARSE A LAS CIRCUNSTANCIAS Y A LAS OPORTUNIDADES DE GENERACIÓN Y/O APLICACIÓN DE EFFECTIVO Y LOS EQUIVALENTES DE EFFECTIVO.

OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA- LAS OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE EN LA FECHA DE LA OPERACIÓN. LOS ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA SE VALORIZAN A LOS TIPOS DE CAMBIO EN VIGOR AL CIERRE DEL PERÍODO, DETERMINADOS Y PUBLICADOS POR BANCO DE MÉXICO.

LOS INGRESOS Y EGRESOS DERIVADOS DE OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA, SE CONVIERTEN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE EN LA FECHA DE OPERACIÓN, EXCEPTO LOS GENERADOS POR LAS SUBSIDIARIAS RESIDENTES EN EL EXTRANJERO, LOS CUALES SE CONVIERTEN AL TIPO DE CAMBIO FIX DE CIERRE DE CADA PERÍODO.

LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO EN QUE OCURREN.

LA MONEDA FUNCIONAL DE HOLDING MONEX ES EL PESO MEXICANO. DEBIDO A QUE HOLDING MONEX MANTIENE INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO, CUYA MONEDA FUNCIONAL NO ES EL PESO MEXICANO, SE ENCUENTRA EXPUESTA A UN RIESGO DE CONVERSIÓN DE MONEDA EXTRANJERA. ASIMISMO, SE HAN CONTRATADO ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS DENOMINADOS EN DIVERSAS MONEDAS, PRINCIPALMENTE EL DÓLAR AMERICANO Y EL EURO, Y EXISTE UNA EXPOSICIÓN AL RIESGO CAMBIARIO, ATRIBUIBLE A LAS OPERACIONES DE HOLDING MONEX DURANTE EL CURSO NORMAL DEL NEGOCIO.

II) SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

- FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ.

NO SE HA PRESENTADO LA NECESIDAD DE UTILIZAR FUENTES EXTERNAS DE LIQUIDEZ PARA CUBRIR LOS REQUERIMIENTOS DE MÁRGENES QUE PUEDEN PRESENTARSE TANTO EN LAS OPERACIONES DE MEXDER COMO EN CME.

SE UTILIZAN CONTRAPARTES FINANCIERAS PARA CUBRIR OPERACIONES QUE SE TENGAN ABIERTAS CON LOS CLIENTES, CON LAS CUALES SE TIENEN NEGOCIADAS LÍNEAS DE CRÉDITO BAJO DIVERSAS CONDICIONES DE CONTRATACIÓN.

LAS OPERACIONES CON CLIENTES SE PACTAN EN SU MAYORÍA CON UN MARGEN INICIAL, EL CUAL ARROJA UN DIFERENCIAL DE GARANTÍAS (COBRADAS - APORTADAS) POR LO QUE NORMALMENTE SE TIENEN EXCEDENTES DE EFFECTIVO POR ESTE CONCEPTO. EXISTEN DESDE LUEGO CASOS ESPECIALES Y CLIENTES QUE TIENEN NEGOCIANDO MARGEN INICIAL 0% CON UNA PÉRDIDA MÁXIMA ES DECIR, UNA VEZ QUE EL MONTO DE PERDIDA MÁXIMA SE REBASE SE LE REQUIEREN APORTACIONES DE GARANTÍAS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MONEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

HOLDING MONEX, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 4 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

• NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

PRÉSTAMOS CON BANCOS EN EL EXTRANJERO (NO INCLUYE INTERESES DEVENGADOS).- AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012, HOLDING MONEX NO MANTUVO PRÉSTAMOS CON BANCOS DEL EXTRANJERO.

PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES DE LA BANCA DE DESARROLLO - SE REFIERE A LOS PRÉSTAMOS OTORGADOS POR ORGANISMOS DE NACIONAL FINANCIERA, S.N.C. (NAFIN) Y FIDEICOMISOS DE BANCO DE MÉXICO, QUE REPRESENTAN UNA OBLIGACIÓN DIRECTA PARA HOLDING MONEX FRENTE A DICHS ORGANISMOS. EN CONSECUENCIA, HOLDING MONEX OTORGA CRÉDITOS PARA APOYOS FINANCIEROS EN MONEDA NACIONAL Y DÓLARES AMERICANOS A SUS CLIENTES.

LAS LÍNEAS DE CRÉDITO PARA EL DESCUENTO Y OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS, CONCEDIDOS EN MONEDA NACIONAL Y DÓLARES AMERICANOS POR LOS FONDOS DE FOMENTO MENCIONADOS OPERAN DE CONFORMIDAD CON LAS AUTORIZACIONES Y VIABILIDAD DETERMINADA POR LOS ÓRGANOS INTERNOS DE RIESGO DE HOLDING MONEX. LAS CONDICIONES FINANCIERAS SE BRINDAN BAJO PROGRAMAS DE TASA FIJA Y VARIABLE, TANTO EN DÓLARES COMO EN MONEDA NACIONAL, DETERMINÁNDOSE EL PLAZO EN FUNCIÓN DE LA OPERACIÓN O EL PROGRAMA ESPECÍFICO PARA CADA PROYECTO.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

REPRESENTAN PRINCIPALMENTE MONTOS POR COBRAR O POR PAGAR PROVENIENTES DE LA COMPRAVENTA DE DIVISAS EN LAS QUE NO SE PACTE LIQUIDACIÓN INMEDIATA, (OPERACIONES CAMBIARIAS FECHA VALOR). DICHAS OPERACIONES SE REGISTRAN EL DÍA EN QUE SE PACTAN Y SE LIQUIDAN EN UN PLAZO HASTA DE 24 Ó 48 HORAS.

HOLDING MONEX TIENE LA POLÍTICA DE RESERVAR CONTRA SUS RESULTADOS LAS CUENTAS POR COBRAR IDENTIFICADAS Y NO IDENTIFICADAS DENTRO DE LOS 90 DÍAS SIGUIENTES AL REGISTRO INICIAL, RESPECTIVAMENTE.

CAMBIOS EN LAS PRINCIPALES CUENTAS DE BALANCE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

LAS PRINCIPALES VARIACIONES ENTRE EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013 EN EL BALANCE GENERAL, SON LAS SIGUIENTES:

ACTIVO - EN EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES SE REGISTRAN; ADEMÁS DE LOS SALDOS EN BANCOS, LAS DIVISAS QUE SE ESTARÍAN ENTREGANDO Y RECIBIENDO DE CLIENTES, SIENDO SU CONTRA PARTE, LOS RUBROS DE OTROS PASIVOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, RESPECTIVAMENTE.

A DICIEMBRE DE 2014 EL IMPORTE NETO DE LAS DIVISAS POR ENTREGAR ERA DE 665 MILLONES DE PESOS, IMPORTE QUE DISMINUYE NUESTRAS DISPONIBILIDADES, EN CONSECUENCIA, EL SALDO EN BANCOS ERA DE 5,989 MILLONES DE PESOS. EL IMPORTE NETO DE LAS DIVISAS POR RECIBIR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 ERA DE 1,909 MILLONES DE PESOS, IMPORTE QUE INCREMENTA NUESTRAS DISPONIBILIDADES, POR ELLO EL SALDO EN BANCOS ERA DE 7,637 MDP. POR LO ANTERIOR EL SALDO EN BANCOS DISMINUYÓ DE 7,637 A 5,989 MILLONES DE PESOS, ES DECIR; 1,648 MILLONES.

POR OTRA PARTE LAS DIVISAS POR RECIBIR DISMINUYERON EN 1,244 MDP. INVERSIONES EN VALORES, REPORTOS, DERIVADOS Y CUENTAS MARGEN AUMENTÓ EN

2,947 MILLONES, COMPARADO CON DICIEMBRE DE 2013.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR, PRESENTAN UN AUMENTO DE 1,971 MILLONES. EL CUAL SE INTEGRA PRINCIPALMENTE POR I) LAS DIVISAS POR LIQUIDAR POR PARTE DE LOS CLIENTES Y PRESENTA UN AUMENTO DE 939 MDP. II) DEUDORES DE MERCADO DE DINERO QUE SE INCREMENTÓ EN 813 MDP. Y III) OTRAS CUENTAS POR COBRAR AUMENTARON 219 MDP. INMUEBLES, MOBILIARIO, EQUIPO Y

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MONEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

HOLDING MONEX, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 5 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

BIENES ADJUDICADOS; DISMINUYÓ EN 4 MDP. ESTA VARIACIÓN SE ENCUENTRA NETA DE LA DEPRECIACIÓN DEL PERIODO POR 26 MDP, Y ADQUISICIONES POR 24 MDP.

ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA PRESENTAN 175 MDP Y REPRESENTAN LAS INVERSIONES EN PAGOS INTERMEX Y MONEX SERVICIOS, DICHAS COMPAÑÍAS SE ENCUENTRAN EN PROCESO DE VENTA. EL RUBRO DE IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO) PRESENTA UN INCREMENTO DE 12 MDP. OTROS ACTIVOS MUESTRAN UN INCREMENTO DE 142 MDP. POR LO ANTERIOR, EL TOTAL DEL ACTIVO CRECIÓ EN 6,009 MILLONES RESPECTO A DICIEMBRE DE 2013.

PASIVO - LA CAPTACIÓN AUMENTÓ EN 4,121 MILLONES COMPARADA CON 2013. PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS, PASARON DE 473 A 792 MILLONES DE PESOS, ES DECIR 319 MDP. EL RUBRO DE ACREEDORES POR REPORTO DISMINUYO EN 538 MDP. COLATERALES VENDIDOS DISMINUYÓ 74 MDP. DERIVADOS AUMENTARON EN UN IMPORTE DE 712 MILLONES DE PESOS.

OTRAS CUENTAS POR PAGAR AUMENTARON EN 669 MDP. ESTE IMPORTE SE INTEGRA PRINCIPALMENTE POR I) UNA DISMINUCIÓN DE 445 MDP. EN LAS OPERACIONES DE DIVISAS POR LIQUIDAR POR PARTE DE MONEX, II) TAMBIÉN UN AUMENTO DE 93 MDP EN ACREEDORES MERCADO DE DINERO, Y III) AUMENTO DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR POR 1,021 MDP INTEGRADA PRINCIPALMENTE POR LA SEGUNDA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES MONEX 2014, POR 1,000 MDP. CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS PRESENTA UN INCREMENTO DE 48 MDP.

POR LO ANTERIOR, EL PASIVO AUMENTÓ EN 5,257 MILLONES DE PESOS. POR OTRA PARTE EL CAPITAL GANADO CRECIÓ EN 752 MILLONES DE PESOS, VARIACIÓN QUE SE EXPLICA PRINCIPALMENTE POR:

I) EL RESULTADO NETO AL 31 DE DICIEMBRE 2014 POR 604 MILLONES DE PESOS, II) AUMENTO POR LA CONVERSIÓN DE MONEX EUROPE Y TEMPUS POR 183 MILLONES, ORIGINADO POR LA APRECIACIÓN DE LA LIBRA ESTERLINA Y EL DÓLAR AMERICANO CON RESPECTO AL PESO MEXICANO; Y III) DISMINUCIÓN DE 13 MILLONES POR LA RECOMPRA DE ACCIONES; IV) DISMINUCIÓN DE 24 MILLONES AL RUBRO RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES; DEBIDO A LA AMORTIZACIÓN DEL CONTRATO DE NO COMPETENCIA DE LA SUBSIDIARIA MONEX EUROPE HOLDING Y, V) VARIACIÓN DE 2 MILLONES POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

COBERTURA DE ANÁLISIS DE VALORES

DE CONFORMIDAD CON LA FRACCIÓN VIII DEL ARTÍCULO 4.033.01 DEL REGLAMENTO INTERIOR VIGENTE DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, A PARTIR DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2014, LA EMPRESA PROGNOSIS ECONOMÍA FINANZAS E INVERSIONES, S.C. ("PROGNOSIS") ES LA ENCARGADA DE REALIZAR LA COBERTURA DE ANÁLISIS DE LOS VALORES DE HOLDING MONEX.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MONEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

HOLDING MONEX, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

PARA CONSULTAR LA INFORMACION COMPLEMENTARIA REFERENTE A LA INFORMACION FINANCIERA PRELIMINAR CONSOLIDADA DE HOLDING MONEX AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 QUE HA SIDO PREPARADA CON EL UNICO OBJETIVO DE PRESENTAR LA INFORMACION FINANCIERA DE HOLDING MONEX, REFERIRSE AL ANEXO NOTAS RELEVANTES QUE SE ENCUENTRA EN EL APARTADO COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA INFORMACION (INF COMPLEMENTARIA) QUE SE ENCUENTRA BAJO EL PREFIJO "CTLINFIN" EN LA PAGINA WWW.BMV.COM.MX

ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS (INFORMACIÓN NO AUDITADA) -

A) NORMATIVA - LA PRESENTE REVELACIÓN ES EN COMPLEMENTO DE LA OBLIGACIÓN QUE REQUIERE REVELAR LA INFORMACIÓN RELATIVA A SUS POLÍTICAS, PROCEDIMIENTOS, METODOLOGÍAS ADOPTADAS PARA LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, ASÍ COMO INFORMACIÓN SOBRE LAS PÉRDIDAS POTENCIALES POR TIPO DE RIESGO Y MERCADO. LA ADMINISTRACIÓN CUENTA CON MANUALES DE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS QUE SIGUEN LOS LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN BANCARIA Y EL BANCO DE MÉXICO, PARA PREVENIR Y CONTROLAR LOS RIESGOS A LOS QUE ESTÁ EXPUESTO HOLDING MONEX POR LAS OPERACIONES QUE REALIZA.

LAS EVALUACIONES DE LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS, LA FUNCIONALIDAD DE LOS MODELOS Y SISTEMAS DE MEDICIÓN DE RIESGO UTILIZADOS, EL CUMPLIMIENTO DE LOS PROCEDIMIENTOS PARA LLEVAR A CABO LA MEDICIÓN DE RIESGOS, ASÍ COMO LOS SUPUESTOS, PARÁMETROS Y METODOLOGÍAS UTILIZADOS EN LOS SISTEMAS DE PROCESAMIENTO DE INFORMACIÓN PARA EL ANÁLISIS DE RIESGOS, SON ENCOMENDADAS A UN EXPERTO INDEPENDIENTE, TAL COMO LO ESTABLECEN LAS DISPOSICIONES DE LA COMISIÓN.

LOS RESULTADOS DE LAS EVALUACIONES SE PRESENTAN EN LOS INFORMES "DISPOSICIÓN DE CARÁCTER PRUDENCIAL EN MATERIA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS" Y "REVISIÓN DE LOS MODELOS DE VALUACIÓN Y PROCEDIMIENTOS DE MEDICIÓN DE RIESGOS", Y FUERON PRESENTADOS AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, AL COMITÉ DE RIESGOS Y A LA DIRECCIÓN GENERAL.

B) ENTORNO - HOLDING MONEX IDENTIFICA, MIDE, LIMITA, VIGILA, CONTROLA, REVELA E INFORMA SUS RIEGOS A TRAVÉS DE LA UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS (UAIR) Y DEL COMITÉ DE RIESGOS, ANALIZANDO CONJUNTAMENTE LA INFORMACIÓN QUE LES PROPORCIONAN LAS ÁREAS DE NEGOCIOS.

PARA LLEVAR A CABO LA MEDICIÓN Y EVALUACIÓN DE LOS RIESGOS TOMADOS EN SUS OPERACIONES FINANCIERAS, HOLDING MONEX CUENTA CON HERRAMIENTAS TECNOLÓGICAS PARA EL CÁLCULO DEL VALOR EN RIESGO (VAR), EFECTUANDO DE MANERA COMPLEMENTARIA EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y PRUEBAS DE PRESIÓN ("STRESS TESTING"). ADICIONALMENTE, SE CUENTA CON UN PLAN CUYO OBJETIVO ES PERMITIR LA CONTINUIDAD DE LAS OPERACIONES EN CASO DE DESASTRE.

LA UAIR DISTRIBUYE DIARIAMENTE REPORTE DE RIESGOS, MENSUALMENTE PRESENTA INFORMACIÓN DE LA SITUACIÓN DE RIESGOS AL COMITÉ DE RIESGOS Y AL DE AUDITORÍA Y TRIMESTRALMENTE, PRESENTA INFORMES EJECUTIVOS DE RIESGOS AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

C) ÓRGANOS RESPONSABLES DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS - LA RESPONSABILIDAD DEL ESTABLECIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS RESIDE EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. ASIMISMO, EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DELEGA EN EL COMITÉ DE RIESGOS (CR) Y EN LA DIRECCIÓN GENERAL LA RESPONSABILIDAD DE IMPLANTAR LOS PROCEDIMIENTOS DE IDENTIFICACIÓN, MEDICIÓN, SUPERVISIÓN, CONTROL, INFORMACIÓN Y REVELACIÓN DE LOS RIESGOS, CONFORME A LAS POLÍTICAS ESTABLECIDAS Y A LA NORMATIVIDAD CORRESPONDIENTE.

LAS POLÍTICAS APROBADAS POR EL CONSEJO SE ENCUENTRAN DOCUMENTADOS EN EL MANUAL DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS (MAIR) EN EL CUAL SE INCLUYEN LOS OBJETIVOS, METAS, PROCEDIMIENTOS PARA LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Y LAS TOLERANCIAS MÁXIMAS DE EXPOSICIÓN AL RIESGO.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MONEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

HOLDING MONEX, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL CR REALIZA SUS SESIONES MENSUALMENTE Y SUPERVISA QUE LAS OPERACIONES SE AJUSTEN A LOS OBJETIVOS, POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE OPERACIÓN Y CONTROL APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. EL CR A SU VEZ DELEGA, EN LA UAIR, LA RESPONSABILIDAD DE REALIZAR DIARIAMENTE EL MONITOREO Y SEGUIMIENTO INTEGRAL DE LOS RIESGOS.

PARA CASOS DE SITUACIONES EXTRAORDINARIAS, COMO AMPLIACIÓN DE LÍMITES O EXCESOS TEMPORALES A ESTOS LÍMITES, SE TIENEN REUNIONES EXTRAORDINARIAS DEL CR DEPENDIENDO DE LAS CONDICIONES DE MERCADO O DE NECESIDADES ESPECÍFICAS DE LAS DIFERENTES UNIDADES DE NEGOCIOS.

SEMANALMENTE SE REALIZA UNA SESIÓN DEL COMITÉ DE LÍNEAS DE RIESGO Y QUINCENALMENTE SE REALIZA UNA SESIÓN DEL COMITÉ DE CRÉDITO, EN LAS QUE SE EVALÚAN LAS LÍNEAS DE RIESGO PARA LA OPERACIÓN DE DIVISAS Y LAS LÍNEAS DE CRÉDITO DISTINTAS A DIVISAS, RESPECTIVAMENTE.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

EN 1997 MONEX COMENZÓ A OPERAR PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS, EN 2004, MONEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V Y EN 2007 BANCO MONEX, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, MONEX GRUPO FINANCIERO OBTUVIERON LA AUTORIZACIÓN, DE BANCO DE MÉXICO, PARA OPERAR EN EL MEXDER.

DENTRO DE NUESTRA ÁREA DE MANEJO DE RIESGOS, OFRECEMOS OPCIONES, FORWARDS, SWAPS, FUTUROS, ENTRE OTROS, CON LOS SIGUIENTES SUBYACENTES: TASAS DE INTERÉS NOMINALES, REALES O SOBRETASAS, ACCIONES, UN GRUPO O CANASTA DE ACCIONES, DIVISAS, PRECIOS O ÍNDICES DE ACCIONES. EN ESTA MATERIA, MONEX SE ORIENTA A CUBRIR LAS NECESIDADES DE INVERSIÓN Y COBERTURA DE LOS CLIENTES, TANTO DE PERSONAS FÍSICAS COMO MORALES.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

LA FUNCIÓN DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS HA SIDO ENCARGADA A UN COMITÉ DE RIESGOS DESIGNADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE BANCO MONEX, MONEX CASA DE BOLSA Y FONDOS MONEX, QUE CUENTA CON EL APOYO DE LA UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS , EL SUBCOMITÉ DE RIESGOS DE CRÉDITO Y EL SUBCOMITÉ DE LÍNEAS

EL COMITÉ DE RIESGOS DEPENDE DIRECTAMENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE CADA ENTIDAD FINANCIERA PERTENECIENTE A MONEX GRUPO FINANCIERO Y ES RESPONSABLE, ENTRE OTRAS ACTIVIDADES, DE: (I) PRESENTAR EL MANUAL DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA SU APROBACIÓN; (II) APROBAR LOS CRITERIOS GENERALES PARA IDENTIFICAR, MEDIR, LIMITAR, VIGILAR, CONTROLAR, INFORMAR Y REVELAR LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGO A LOS QUE ESTAMOS EXPUESTOS; (III) NOMBRAR A LA PERSONA RESPONSABLE DE LA UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS; (IV) REVISAR Y APROBAR LAS DECISIONES DE RIESGO INDIVIDUALES PARA CADA UNIDAD DE NEGOCIOS, ASÍ COMO LOS REPORTES, PARÁMETROS Y MODELOS UTILIZADOS PARA LA MEDICIÓN DE LOS RIESGOS; (V) APROBAR LOS MODELOS PROPUESTOS POR LA UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS PARA VALUAR LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGOS; (VI) VERIFICAR EL CUMPLIMIENTO DE LOS LÍMITES DE EXPOSICIÓN AL RIESGO EN CADA UNIDAD DE NEGOCIOS Y (VII) APROBAR EXCEPCIONES TEMPORALES A LOS LÍMITES DE RIESGOS CUANDO SE CONSIDERE ADECUADO A LAS CONDICIONES DE MERCADO.

LOS MIEMBROS PERMANENTES DE NUESTRO COMITÉ DE RIESGOS SON HÉCTOR LAGOS DONDÉ, NUESTRO DIRECTOR GENERAL; MOISÉS TIKTIN NICKIN, DIRECTOR GENERAL DE BANCO MONEX, JAVIER ALVARADO CHAPA, DIRECTOR GENERAL DE MONEX CASA DE BOLSA Y GROCIO SOLDEVILLA

CANALES, DIRECTOR CORPORATIVO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

SE ENFOCA PRINCIPALMENTE A LA EVALUACIÓN DEL RIESGO TOTAL. SE REÚNE MENSUALMENTE Y TODOS LOS MIEMBROS, EXCEPTO LOS RESPONSABLES DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO, TIENEN VOTO. EL COMITÉ DE RIESGOS PUEDE LLEVAR A CABO SESIONES EXTRAORDINARIAS EN CUALQUIER MOMENTO, SIEMPRE Y CUANDO SE REÚNAN EL MENOS TRES DE LOS SIGUIENTES DIRECTIVOS: NUESTRO DIRECTOR GENERAL, EL DIRECTOR GENERAL DE MONEX CASA DE BOLSA, EL DIRECTOR GENERAL DE BANCO MONEX Y EL DIRECTOR CORPORATIVO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

SE APOYA EN UN SUBCOMITÉ DE RIESGOS DE CRÉDITO Y UN SUBCOMITÉ DE LÍNEAS EN LOS CUALES SE EVALÚA EL RIESGO CRÉDITO QUE SE ASUME EN LAS OPERACIONES QUE SE REALIZAN CON NUESTROS CLIENTES.

LA UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS ES RESPONSABLE DE IDENTIFICAR, MEDIR, LIMITAR, VIGILAR, CONTROLAR, REPORTAR Y REVELAR TODOS LOS TIPOS DE RIESGOS EN NUESTRAS UNIDADES DE NEGOCIOS, ASÍ COMO PREPARAR LOS REPORTES EJECUTIVOS AL DIRECTOR GENERAL, A LOS DIRECTORES DE OTRAS UNIDADES DE NEGOCIOS, AL COMITÉ DE RIESGOS, AL COMITÉ DE AUDITORÍA Y AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

EL ÁREA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE MONEX GRUPO FINANCIERO ESTÁ CERTIFICADA EN ISO 9001.

CONTROL INTERNO GENERAL.

LAS OPERACIONES DE DERIVADOS EN MERCADOS EXTRABURSÁTILES Y ORGANIZADOS ESTÁN REGIDAS POR EL SIGUIENTE CONJUNTO DE DISPOSICIONES EMITIDAS POR BANXICO, CNBV, MEXDER Y ASIGNA. LA FUNCIÓN DE AUDITORÍA INTERNA CONSISTE EN CERCIORARSE DEL CABAL Y CORRECTO CUMPLIMIENTO DE ESTAS DISPOSICIONES.

- REGLAMENTO INTERIOR DEL MERCADO DE DERIVADOS (MEXDER).
- REGLAMENTO INTERIOR DE ASIGNA.
- DISPOSICIONES GENERALES EMITIDAS POR LA CNBV (CIRCULAR ÚNICA DE CASAS DE BOLSA Y BANCOS).
- MODIFICACIONES ADICIONALES A CUALQUIERA DE LAS DISPOSICIONES ANTERIORES.
- CIRCULAR 4/2012 DE BANCO DE MÉXICO.
- LEY DE MERCADO DE VALORES.

DE IGUAL FORMA, DENTRO DE MONEX CASA DE BOLSA Y BANCO MONEX SE TIENEN DISPOSICIONES QUE DEBE SER ACATADO EN TODO MOMENTO POR EL PERSONAL: MANUAL DE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS PARA LAS OPERACIONES DE DERIVADOS EN MERCADOS ORGANIZADOS Y EXTRABURSÁTILES.

- CÓDIGO DE ÉTICA DE MONEX GRUPO FINANCIERO.
- CÓDIGO DE ÉTICA DE LA COMUNIDAD BURSÁTIL.

LA NECESIDAD DE EVALUAR LA OPERACIÓN CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SURGE YA QUE ES UNA IMPORTANTE HERRAMIENTA DE GESTIÓN DE RIESGO PARA MONEX CASA DE BOLSA, BANCO MONEX Y LOS CLIENTES. DEL UNIVERSO DE OPERACIONES DE DERIVADOS QUE SE PACTAN EN MERCADOS RECONOCIDOS Y EXTRABURSÁTILES SE EXTRAERÁ UNA MUESTRA, CONFIABLE Y REPRESENTATIVA, CUYO ANÁLISIS Y EVALUACIÓN PERMITA CONCLUIR SI LAS OPERACIONES SON CORRECTAS, EFICIENTES, OPORTUNAS Y SEGURAS.

ACTUALMENTE, LA OPERACIÓN EN MEXDER ES ELECTRÓNICA, CONCENTRÁNDOSE EN EL SISTEMA ELECTRÓNICO DE NEGOCIACIÓN, REGISTRO Y ASIGNACIÓN "SENTRA-DERIVADOS". LOS OPERADORES INGRESAN SUS POSTURAS Y EL SISTEMA NO REVELA SU IDENTIDAD, LO QUE HACE QUE SEA UN MERCADO ANÓNIMO. UNA VEZ PACTADA LA OPERACIÓN, MEXDER ENVÍA A LA CÁMARA DE COMPENSACIÓN (ASIGNA) LOS DATOS Y EN ESE MOMENTO SE CONVIERTE EN LA CONTRAPARTE ASUMIENDO EL RIESGO DE CRÉDITO.

PARA PODER CONCLUIR SI LA OPERACIÓN DE DERIVADOS ES EFICIENTE, OPORTUNA Y CONFIABLE, LA OPERACIÓN DE CADA MERCADO DEBE CUMPLIR DE MANERA RAZONABLEMENTE CORRECTA CON LO ESTABLECIÓ EN EL MANUAL Y CON LAS DISPOSICIONES APLICABLES.

FUNCIÓN DE CONTROL DE RIESGOS:

1. SUPERVISAR EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS APROBADAS POR EL COMITÉ DE RIESGOS.
 2. PROPONER AL COMITÉ DE RIESGOS, PARA SU AUTORIZACIÓN, LA METODOLOGÍA PARA IDENTIFICAR, MEDIR, SUPERVISAR, LIMITAR, VIGILAR, INFORMAR Y REVELAR LOS DIFERENTES RIESGOS Y EL PROCEDIMIENTO PARA DETERMINAR LOS LÍMITES DE EXPOSICIÓN AL RIESGO.
 3. MONITOREAR DIARIAMENTE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO MERCADO, CRÉDITO Y LIQUIDEZ. DE MANERA INTRADÍA SE MONITOREA EL RIESGO MERCADO DE LA CASA DE BOLSA Y DEL BANCO.
 4. SUPERVISAR EL CUMPLIMIENTO DE LOS LÍMITES GLOBALES Y ESPECÍFICOS DE EXPOSICIÓN AL RIESGO, ASÍ COMO LOS NIVELES DE TOLERANCIA AL RIESGO
 5. PROMOVER UNA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.
 6. INFORMAR AL COMITÉ DE RIESGOS, AL DIRECTOR GENERAL Y AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SOBRE:
 - LA EXPOSICIÓN GLOBAL POR TIPO DE RIESGO, ASÍ COMO LA ESPECÍFICA DE CADA UNIDAD DE NEGOCIO. LOS INFORMES DEBERÁN INCLUIR ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y PRUEBAS BAJO DIFERENTES ESCENARIOS, INCLUYENDO LOS EXTREMOS
 - LAS DESVIACIONES QUE SE PRESENTEN RESPECTO A LOS LÍMITES DE EXPOSICIÓN AL RIESGO ESTABLECIDOS.
 - LAS PROPUESTAS DE ACCIONES CORRECTIVAS NECESARIAS COMO RESULTADO DE UNA DESVIACIÓN OBSERVADA
 - LA EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RIESGOS ASUMIDOS POR LA INSTITUCIÓN.
 7. INVESTIGAR Y DOCUMENTAR LAS CAUSAS QUE ORIGINEN DESVIACIONES A LOS LÍMITES DE EXPOSICIÓN AL RIESGO ESTABLECIDOS, INFORMANDO DE MANERA OPORTUNA AL COMITÉ DE RIESGOS, AL DIRECTOR GENERAL Y AL AUDITOR INTERNO.
 8. PROPONER AL DIRECTOR GENERAL Y A LOS RESPONSABLES DE LAS UNIDADES DE NEGOCIOS, LA DISMINUCIÓN EN LA EXPOSICIÓN AL RIESGO, PARA HACERLO COMPATIBLE CON LOS LÍMITES PREVIAMENTE APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.
 9. PROPONER AL ÁREA DE OPERACIONES DE DERIVADOS EL CIERRE DE POSICIONES DE LOS CLIENTES, EN EL CASO DE QUE ÉSTOS NO CONSTITUYAN LAS LLAMADAS DE GARANTÍA.
 10. DETERMINAR EL MONTO DE LA LÍNEA DE DERIVADOS, ASÍ COMO LOS PORCENTAJES DE GARANTÍA INICIAL PARA CADA UNO DE LOS CLIENTES.
-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MONEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

HOLDING MONEX, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

11. DAR DE ALTA EN EL SISTEMA CORPORATIVO LA INFORMACIÓN DE LÍNEA DE DERIVADOS EN PESOS, EL PORCENTAJE DE GARANTÍAS INICIALES Y LA NATURALEZA DEL CLIENTE (SI ES COBERTURISTA O ESPECULADOR).

CONTABILIDAD.

SU FUNCIÓN ES CUMPLIR CON LAS REGLAS DE CONTABILIZACIÓN DE DERIVADOS, CON BASE EN LOS CRITERIOS ESTABLECIDOS POR LA CNBV, ESPECÍFICAMENTE CON LOS ARTÍCULOS 138, 141 Y 170 DE LA CIRCULAR ÚNICA DE CASAS DE BOLSA Y EL B-5 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA" DE LA CIRCULAR ÚNICA DE BANCOS.

OBTENER DIARIAMENTE LA VALUACIÓN CONTABLE DE LAS OPERACIONES, CON BASE EN LA INFORMACIÓN DE LAS TRANSACCIONES GENERADA POR EL SISTEMA MXG 2000 Y VERIFICAR DIARIAMENTE SUS REGISTROS CON LOS DE LOS OPERADORES Y COMPARAR AMBAS BASES.

GARANTÍAS.

LOS MANUALES DE OPERACIÓN Y CONTROL INCLUYEN PROCEDIMIENTOS ESCRITOS QUE PERMITEN DEFINIR, EN SU CASO, LAS GARANTÍAS A ESTABLECERSE EN ESTE TIPO DE OPERACIONES, ASÍ COMO EL PROCEDIMIENTO DE LLAMADAS DE MARGEN.

JURÍDICO.

SU TAREA ES REVISAR EL CONTENIDO DEL CONTRATO MARCO DE INTERMEDIACIÓN, DE CAUCIÓN BURSÁTIL, ENTRE OTROS, CON EL FIN DE DISMINUIR EL RIESGO LEGAL AL QUE SE EXPONEN LA CASA DE BOLSA, ASÍ COMO LOS CONTRATOS QUE LOS CLIENTES FIRMAN PARA QUE OPEREN DERIVADOS EN EL BANCO Y LOS CONTRATOS ISDA QUE BANCO MONEX FIRMA CON LAS CONTRAPARTES FINANCIERAS. ELABORAR Y CUSTODIAR LAS ACTAS DE LA JUNTA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LAS ACTAS DEL COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

OPERACIONES CON DERIVADOS

I) OBJETIVOS PRODUCTOS DERIVADOS.

LAS POLÍTICAS DE HOLDING MONEX PERMITEN EL USO DE PRODUCTOS DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA Y/O NEGOCIACIÓN. LOS PRINCIPALES OBJETIVOS DE LA OPERACIÓN DE ESTOS PRODUCTOS SON LA COBERTURA DE RIESGOS Y LA MAXIMIZACIÓN DE LA RENTABILIDAD.

LOS INSTRUMENTOS UTILIZADOS SON: FORWARDS, FUTUROS, OPCIONES, SWAPS DE TASAS DE INTERÉS Y SWAPS DE DIVISAS.

LOS MERCADOS DE NEGOCIACIÓN SON LISTADOS Y OTC EN DONDE LAS CONTRAPARTES ELEGIBLES PUEDEN SER NACIONALES QUE CUMPLAN CON LOS 31 REQUERIMIENTOS ESTABLECIDOS POR EL BANCO DE MÉXICO.

LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO SE ESTABLECE EN LA DOCUMENTACIÓN FIRMADA CON LAS CONTRAPARTES. PARA LA VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS EN MERCADOS ORGANIZADOS SE UTILIZAN LOS PRECIOS PUBLICADOS POR LOS PROVEEDORES DE PRECIOS, CUYA FUENTE ES LA QUE SE GENERA EN MEXDER. PARA LA VALUACIÓN DE LOS DERIVADOS OTC, LOS PRECIOS SON CALCULADOS POR EL SISTEMA DE DERIVADOS, UTILIZANDO LA INFORMACIÓN DE LOS FACTORES DE RIESGO PUBLICADOS POR EL PROVEEDOR DE PRECIOS.

LAS PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS SE BASAN EN EL INTERNATIONAL SWAPS AND DERIVATIVES ASSOCIATION, INC. (ISDA) O EN EL CONTRATO MARCO LOCAL, EL MISMO QUE SE BASA EN LOS LINEAMIENTOS SEÑALADOS EN EL ISDA. LAS POLÍTICAS ESPECÍFICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO SE DETALLAN EN EL MANUAL DE DERIVADOS Y CUALQUIER CAMBIO EN LAS MISMAS DEBE SER APROBADO POR EL

COMITÉ DE RIESGOS.

BANCO MONEX Y MONEX CASA DE BOLSA ACTUARÁN COMO INTERMEDIARIOS EN EL MERCADO DE PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS, CON LOS SIGUIENTES OBJETIVOS:

- COMO SERVICIO A LOS CLIENTES, PARA QUIENES LAS OPERACIONES REPRESENTAN INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE LES PERMITEN MANEJAR EL RIESGO AL QUE ESTÁN EXPUESTOS.
- CUBRIR EL RIESGO MERCADO DE LAS OPERACIONES QUE REALIZAN LAS DIFERENTES UNIDADES DE NEGOCIOS.
- CUMPLIR EN TODO MOMENTO CON LOS LÍMITES DE RIESGO.

LOS MERCADOS DONDE MONEX REALIZA NEGOCIACIÓN DE PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS SON 1) MERCADOS OTC, 2) MEXDER Y 3) CME GROUP, LOS INSTRUMENTOS UTILIZADOS SON:

PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS EN MERCADOS EXTRABURSÁTILES:

- FORWARD DE DIVISAS;
- FORWARD SOBRE TASAS E ÍNDICES ACCIONARIOS;
- SWAP DE TASAS DE INTERÉS NOMINALES, CUYA REFERENCIA ES UNA TASA DE INTERÉS NOMINAL;
- OPCIONES EUROPEAS SOBRE SUBYACENTES DE TIPO DE CAMBIO ;
- OPCIONES AMERICANAS SOBRE DIVISAS;

PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS EN MERCADOS RECONOCIDOS:

- FUTUROS SOBRE ÍNDICES ACCIONARIOS;
- FUTUROS SOBRE EL EURO Y DÓLAR EN MEXDER;
- FUTUROS SOBRE DIVISAS QUE SE OPEREN EN CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE.
- OPCIONES SOBRE EL IPC;
- OPCIONES SOBRE EL EURO Y DÓLAR EN MEXDER;
- OPCIONES SOBRE TASAS;

LA IMPORTANCIA DE LOS PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS PARA LA POSICIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR

EL EMISOR HACE USO DE PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS DE NEGOCIACIÓN Y COBERTURA PARA ADMINISTRAR SU EXPOSICIÓN A RIESGOS DE MERCADO, EN PARTICULAR EL RIESGO CAMBIARIO Y DE TASA DE INTERÉS, Y MANTENERLOS DENTRO DE LOS LINEAMIENTOS FIJADOS POR EL CONSEJO Y LA REGULACIÓN.

LA OPERACIÓN DE PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS CON ALGUNAS CONTRAPARTES PODRÍA IMPLICAR EN CIERTAS CIRCUNSTANCIAS LLAMADAS DE MARGEN, LAS CUALES DEBEN SER CUBIERTAS CON EFECTIVO Y/O TÍTULOS ALTAMENTE LÍQUIDOS. EL EMISOR NO PUEDE PREVER POSIBLES PÉRDIDAS DERIVADAS DEL USO DE PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS YA QUE ÉSTAS PUEDEN SER EL RESULTADO DE UNA GRAN VARIEDAD DE FACTORES RELACIONADOS CON VARIACIONES IMPORTANTES EN EL TIPO DE CAMBIO, LAS TASAS DE INTERÉS, EL MERCADO DE CAPITAL Y LA PERCEPCIÓN DE RIESGO SOBERANO, ENTRE OTROS.

EL EMISOR ESTÁ AUTORIZADO PARA OPERAR PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGO CAMBIARIOS, DE TASA Y SOBRE EL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES.

ESTRATEGIAS DE OPERACIÓN

NEGOCIACIÓN.

ES IMPORTANTE MENCIONAR QUE, POR POLÍTICA ESTRATÉGICA DE MONEX, LAS OPERACIONES CON PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS SÓLO SE REALIZAN COMO COBERTURA A LAS OPERACIONES QUE, CON ESTE TIPO DE INSTRUMENTOS, REALIZAN LOS CLIENTES.

SÓLO SE PODRÁN TENER POSICIONES PROPIAS, SI SE TIENE LA AUTORIZACIÓN DEL COMITÉ DE RIESGOS. EN ESTE CASO LA FORMA COMO SE ESTIMA LAS PÉRDIDAS POTENCIALES EN UN DETERMINADO PERIODO DE TIEMPO ES MEDIANTE EL CÁLCULO DE LO QUE SE CONOCE COMO VALOR EN RIESGO, EL MISMO QUE REFLEJA PRINCIPALMENTE LAS VOLATILIDADES DE LOS FACTORES DE RIESGO Y LAS SENSIBILIDADES DE LAS POSICIONES ANTE LOS CAMBIOS EN LOS FACTORES DE RIESGO, COMO SON LA DELTA, LA GAMMA, RHO, ETC.

EL VALOR EN RIESGO MIDE LA MÁXIMA PÉRDIDA POTENCIAL QUE PUEDE EXPERIMENTAR LA POSICIÓN EN UN DETERMINADO PERIODO DE TIEMPO CON UN CIERTO NIVEL DE CONFIANZA. POR EJEMPLO, SI EL VALOR EN RIESGO CON 99% DE CONFIANZA A UN DÍA, ES 100 PESOS, LO ANTERIOR SIGNIFICA QUE LA PÉRDIDA ESTIMADA PARA EL SIGUIENTE DÍA CON UN 99% DE PROBABILIDAD A LO SUMO ES 100 PESOS.

COMO UNA MEDIDA COMPLEMENTARIA AL VALOR EN RIESGO, SE REALIZA EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y DE ESTRÉS DE LOS PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS. ESTE PROCESO COMPRENDE LAS SIGUIENTES ETAPAS:

- A) IDENTIFICACIÓN DE LOS FACTORES DE RIESGO QUE AFECTAN AL VALOR DE MERCADO DE LAS POSICIONES.
- B) LOS FACTORES DE RIESGO SE DEFINEN DEPENDIENDO DE LA NATURALEZA DE LOS PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS EN PARTICULAR Y FINANCIEROS EN GENERAL. CONSIDERANDO LAS CARACTERÍSTICAS DE ÉSTOS, SE DEFINEN LOS FACTORES DE RIESGO A LOS CUALES SE AFECTARÁN POR LOS ESCENARIOS DE ESTRÉS Y DE SENSIBILIDAD.
- C) DEFINICIÓN DE LOS ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD Y DE STRESS, PREVIAMENTE APROBADOS POR EL COMITÉ DE RIESGOS.
- D) EL ANÁLISIS DE STRESS SE HACE PARA DIFERENTES VARIACIONES EN LOS FACTORES DE RIESGO, CONSIDERANDO VARIACIONES PROBABLES (VARIACIONES BASE EN LOS FACTORES DE RIESGO), POSIBLES (AUMENTANDO LOS NIVELES BASE EN 50%) Y DE ESTRÉS, QUE IMPLICA NIVELES MÁS ALTOS PARA LOS FACTORES DE RIESGO.
- E) DEL MISMO MODO SE REALIZA EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD CONSIDERANDO VARIACIONES MENORES EN LOS FACTORES DE RIESGO, SEA EN PUNTOS BASE O EN PORCENTAJES ESTABLECIDOS PARA ESTE EFECTO. LOS PARÁMETROS ANTERIORES SE HACEN CONSIDERANDO EVENTOS PASADOS EN LOS MERCADOS FINANCIEROS QUE SE HA EXPERIMENTADO.
- F) REVALUACIÓN DE LA POSICIÓN CON LOS NUEVOS FACTORES DE RIESGO, DONDE SE MIDE EL CAMBIO EN EL VALOR DE MERCADO ANTE DICHSO CAMBIOS.
- G) UNA VEZ QUE SE HA DEFINIDO EL FACTOR DE RIESGO ADECUADO Y LOS PARÁMETROS DE ESTRÉS A UTILIZAR, SE EVALÚA EL EFECTO DE ESTOS CAMBIOS EN EL VALOR DE MERCADO O PLUSVALÍA O MINUSVALÍA EN LAS UNIDADES DE NEGOCIOS Y A NIVEL DE TODA LA INSTITUCIÓN. LOS RESULTADOS DEL ESTRÉS SE COMPARAN DIARIAMENTE CON LOS LÍMITES QUE PARA ESTE EFECTO HA ESTABLECIDO EL COMITÉ DE RIESGOS.

COBERTURA

LA SENSIBILIDAD Y EL ESTRÉS DE LOS PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS DE COBERTURA SE REALIZAN DE MANERA CONJUNTA CON LA SENSIBILIDAD Y EL ESTRÉS PARA LOS ACTIVOS SUBYACENTES O VARIABLES DE REFERENCIA. CONSIDERANDO LOS PARÁMETROS PREVIAMENTE DETERMINADOS, SE EVALÚA EL EFECTO DE LOS MISMOS, SOBRE EL VALOR DE MERCADO DE LOS PRODUCTOS PARA EL MANEJO DE RIESGOS Y DE LA POSICIÓN ORIGINAL O SUBYACENTE QUE SE ESTÁ CUBRIENDO.

ADICIONAL A ESTA ACTIVIDAD SE REALIZA LA EFECTIVIDAD DE LA COBERTURA, COMPARANDO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MONEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

HOLDING MONEX, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

LAS VARIACIONES EN LA VALUACIÓN DEL PRODUCTO DE MANEJO DE RIESGOS CONTRA LAS VARIACIONES EN LA ABLUCIÓN DEL ACTIVO SUBYACENTE. CON ESTE PROCEDIMIENTO SE MIDE PERIÓDICAMENTE LA EFECTIVIDAD DE LA COBERTURA.

CONTRAPARTES

LOS CLIENTES CON LOS CUALES SE PUEDE OPERAR SON AUTORIZADOS POR EL COMITÉ DE LÍNEAS O EL ÁREA DE RIESGOS. NO SE PODRÁ REALIZAR OPERACIONES CON PERSONAS FÍSICAS Y/O MORALES QUE NO HAYAN SIDO AUTORIZADAS PREVIAMENTE POR EL ÁREA DE RIESGOS O POR EL COMITÉ DE LÍNEAS, Y CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS (BANCOS O CASAS DE BOLSA), QUE NO TENGAN AUTORIZACIÓN DE BANCO DE MÉXICO PARA REALIZAR OPERACIONES DE PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS.

LÍMITES DE OPERACIÓN POR CONTRAPARTE: PARA CADA UNA DE LAS PERSONAS AUTORIZADAS COMO CONTRAPARTES (INTERMEDIARIOS O CLIENTES) DEL BANCO O DE LA CASA DE BOLSA, LA DIRECCIÓN CORPORATIVA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS O EL COMITÉ DE LÍNEAS DE RIESGO DETERMINA LA LÍNEA DE OPERACIÓN Y EL MONTO DE PÉRDIDA MÁXIMA, SEGÚN SEA EL CASO, QUE ESTÁN EXPRESADAS EN MONEDA NACIONAL; LA PRIMERA, ACOTA EL MONTO NETO DE LA POSICIÓN (EVITAR RIESGO DE ALTA CONCENTRACIÓN) Y, LA SEGUNDA, LA PÉRDIDA MÁXIMA QUE MONEX PUEDE TENER CON DICHA CONTRAPARTE EN CUALQUIER MOMENTO DEL TIEMPO, ANTES DE GENERAR UNA LLAMADA DE MARGEN. ESTOS MONTOS SON RATIFICADOS EN LA SIGUIENTE SESIÓN DEL COMITÉ DE RIESGOS CORRESPONDIENTE.

LAS CLÁUSULAS DE LOS CONTRATOS CORRESPONDIENTES A LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN SE NEGOCIAN DE FORMA PARTICULAR CON CADA CONTRAPARTE.

PRINCIPALES CONDICIONES DE LOS CONTRATOS Y POLÍTICAS DE MÁRGENES Y LÍNEAS DE CRÉDITO

TODA PERSONA FÍSICA O MORAL QUE ACTÚE COMO CLIENTE DE LA CASA DE BOLSA O EL BANCO EN LAS OPERACIONES DE PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS OTC DEBERÁ SEGUIR EL PROCEDIMIENTO ESTABLECIDO EN EL FLUJO PARA CONTACTAR A LOS CLIENTES, ADEMÁS DE CUMPLIR CON LOS SIGUIENTES REQUISITOS, ANTES DE REALIZAR CUALQUIER OPERACIÓN:

1. FIRMAR, CON BANCO MONEX, EL CONTRATO DE DEPÓSITO, CRÉDITO Y OPERACIONES CAMBIARIAS Y EL CONTRATO MARCO DE PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS. CON LA CASA DE BOLSA, DEBE TENER FIRMADO EL CONTRATO MARCO DE PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS, EL SUPLEMENTO Y LOS ANEXOS, ASÍ COMO TENER FIRMADO EL CONTRATO DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL (CIB).
2. ENTREGAR TODA LA DOCUMENTACIÓN QUE SE LE REQUIERA PARA LA CONTRATACIÓN Y PARA EL ESTUDIO DE CRÉDITO CORRESPONDIENTE.
3. CONTAR CON UNA LÍNEA DE OPERACIÓN O MONTO DE PÉRDIDA MÁXIMA, ASÍ COMO CON EL PORCENTAJE DE MARGEN INICIAL DETERMINADO POR LA DIRECCIÓN DE RIESGOS Y RATIFICADO POR EL COMITÉ DE RIESGOS O DETERMINADO POR EL COMITÉ DE LÍNEAS, PARA LOS QUE TIENEN MARGEN CERO.

EN EL CASO DE QUE EL CLIENTE DESEE OPERAR PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS OTC, LA DIRECCIÓN DE RIESGOS DEFINE LA INFORMACIÓN QUE EL PROMOTOR SOLICITARÁ AL CLIENTE Y REALIZA EL ANÁLISIS DE CRÉDITO.

PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS OTC

- TODOS LOS CLIENTES PODRÁN REALIZAR OPERACIONES, SIEMPRE QUE EL MONTO NETO DE LAS OPERACIONES VIGENTES NO EXCEDA LA LÍNEA DE OPERACIÓN DETERMINADA POR LA DIRECCIÓN
-

DE RIESGOS Y RATIFICADA POR EL COMITÉ DE RIESGOS O SIN QUE EL MONTO DE LA MINUSVALÍA EXCEDA EL MONTO DE PÉRDIDA MÁXIMA AUTORIZADO POR EL COMITÉ DE RIESGOS.

- LOS CLIENTES DEBEN CONSTITUIR GARANTÍAS INICIALES PARA CADA OPERACIÓN, EN EFECTIVO PARA EL CASO DEL BANCO Y EN VALORES ELEGIBLES PARA EL CASO DE LA CASA DE BOLSA, SIGUIENDO EL PROCEDIMIENTO SEÑALADO PARA LA ADMINISTRACIÓN DE GARANTÍAS. LA DIRECCIÓN DE RIESGOS PRESENTA AL COMITÉ DE RIESGOS UN INFORME CON TODAS LAS LÍNEAS DE OPERACIÓN Y CRÉDITO AUTORIZADAS Y LOS PORCENTAJES DE MÁRGENES INICIALES DETERMINADOS.

- LOS CLIENTES DEBEN APEGARSE AL PROCEDIMIENTO DE CONTROL DE GARANTÍAS DE PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS OTC AUTORIZADO POR EL COMITÉ DE RIESGOS. ESTE MECANISMO NOS PERMITE ASEGURAR QUE EL CLIENTE TENGA CUBIERTAS DIARIAMENTE LAS PÉRDIDAS GENERADAS EN CADA OPERACIÓN Y NO SE INCURRA EN INCUMPLIMIENTO.

LA POLÍTICA DE MÁRGENES SE DETERMINA CASO POR CASO. EL MARGEN MÍNIMO EN PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS ES DEL 6%, PUDIENDO SER HASTA EL 10%. EN ESTOS CASOS, LAS LÍNEAS QUE SE AUTORIZAN NO SON DE CRÉDITO, SINO DE OPERACIÓN.

SÓLO EN CASOS EXCEPCIONALES, SE AUTORIZA UN MARGEN DE CERO CON UNA PÉRDIDA MÁXIMA O UN MARGEN MENOR AL 6%, LOS CUALES DEBERÁN SER AUTORIZADOS POR EL COMITÉ DE LÍNEAS.

CON EL PROPÓSITO DE REDUCIR EL RIESGO CRÉDITO EN ESTAS OPERACIONES, EN MONEX SE HA ESTABLECIDO UN ESQUEMA DE LLAMADAS DE MARGEN DIARIAS O INCLUSO INTRADÍA, EL MISMO QUE EVITA EL INCUMPLIMIENTO EN LAS OPERACIONES A REALIZAR POR MONEX Y AL MISMO TIEMPO REPRESENTA UN EFICAZ MEDIO DE PREVENCIÓN ANTE MOVIMIENTOS CONSIDERABLES EN EL MERCADO FINANCIERO Y ADVERSOS EN LOS FACTORES DE RIESGO.

PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS EN MERCADOS RECONOCIDOS

- TODOS LOS CLIENTES PODRÁN REALIZAR OPERACIONES, SIN EXCEDER EL LÍMITE DE OPERACIÓN FIJADO POR EL SOCIO LIQUIDADOR.

- LOS CLIENTES DEBEN CONSTITUIR APORTACIONES INICIALES MÍNIMAS PARA CADA OPERACIÓN, SEA EN EFECTIVO O EN VALOR, LAS CUALES SON ESTABLECIDAS POR LA CÁMARA DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN.

- LOS CLIENTES DEBERÁN SUJETARSE AL MECANISMO DE CONTROL DE LAS APORTACIONES DEFINIDO POR EL SOCIO LIQUIDADOR, QUE LE PERMITE AL BANCO Y LA CASA DE BOLSA ASEGURARSE QUE EL CLIENTE CUBRA DIARIAMENTE LAS PÉRDIDAS QUE SE GENERA EN CADA OPERACIÓN Y NO SE INCURRA EN NINGÚN INCUMPLIMIENTO.

EL COMITÉ DE LÍNEAS DE CRÉDITO TIENE COMO FUNCIONES DIRECTAMENTE RELACIONADAS A LA OPERACIÓN DE PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS:

1. SER INFORMADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LOS CLIENTES,
2. AUTORIZAR EXCEPCIONES A LOS PORCENTAJES DE MÁRGENES INICIALES PARA LAS OPERACIONES DE PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS.
3. AUTORIZAR AMPLIACIÓN A LAS LÍNEAS DE OPERACIÓN.

POLÍTICAS PRIMORDIALES DE NEGOCIACIÓN DE PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS

LAS POLÍTICAS DE HOLDING MONEX PERMITEN EL USO DE PRODUCTOS DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA Y/O NEGOCIACIÓN. LOS PRINCIPALES OBJETIVOS DE LA OPERACIÓN DE ESTOS PRODUCTOS SON LA COBERTURA DE RIESGOS Y LA MAXIMIZACIÓN DE LA RENTABILIDAD.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MONEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

HOLDING MONEX, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

LOS INSTRUMENTOS UTILIZADOS SON: FORWARDS, FUTUROS, OPCIONES, SWAPS DE TASAS DE INTERÉS Y SWAPS DE DIVISAS.

LOS MERCADOS DE NEGOCIACIÓN SON LISTADOS Y OTC EN DONDE LAS CONTRAPARTES ELEGIBLES PUEDEN SER NACIONALES QUE CUMPLAN CON LOS 31 REQUERIMIENTOS ESTABLECIDOS POR EL BANCO DE MÉXICO.

LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO SE ESTABLECE EN LA DOCUMENTACIÓN JURÍDICA FIRMADA CON LAS CONTRAPARTES. PARA LA VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS EN MERCADOS ORGANIZADOS SE UTILIZAN LOS PRECIOS PUBLICADOS POR LOS PROVEEDORES DE PRECIOS, CUYA FUENTE ES LA QUE SE GENERAN EN LAS BOLSAS DE DERIVADOS. PARA LA VALUACIÓN DE LOS DERIVADOS OTC, LOS PRECIOS SON CALCULADOS POR EL SISTEMA DE DERIVADOS, UTILIZANDO LA INFORMACIÓN DE LOS FACTORES DE RIESGO PUBLICADOS POR EL PROVEEDOR DE PRECIOS.

LAS PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS SE BASAN EN EL INTERNATIONAL SWAPS AND DERIVATIVES ASSOCIATION, INC. (ISDA) INTERNACIONAL O EN EL CONTRATO MARCO LOCAL, QUE SE BASA EN LOS LINEAMIENTOS SEÑALADOS EN EL ISDA. LAS POLÍTICAS ESPECÍFICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO SE DETALLAN EN EL MANUAL DE DERIVADOS Y CUALQUIER CAMBIO EN LAS MISMAS DEBE SER APROBADO POR EL COMITÉ DE RIESGOS.

DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO

LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO SE ESTABLECE EN LA DOCUMENTACIÓN JURÍDICA FIRMADA CON LAS CONTRAPARTES. PARA LA VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS EN MERCADOS ORGANIZADOS SE UTILIZAN LOS PRECIOS PUBLICADOS POR EL PROVEEDOR DE PRECIOS, CUYA FUENTE ES LA QUE SE GENERAN EN LAS BOLSAS DE DERIVADOS. PARA LA VALUACIÓN DE LOS DERIVADOS OTC, LOS PRECIOS SON CALCULADOS POR EL SISTEMA DE DERIVADOS, UTILIZANDO LA INFORMACIÓN DE LOS FACTORES DE RIESGO PUBLICADOS POR EL PROVEEDOR DE PRECIOS.

LAS PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS SE BASAN EN EL INTERNATIONAL SWAPS AND DERIVATIVES ASSOCIATION, INC. (ISDA) INTERNACIONAL O EN EL CONTRATO MARCO LOCAL, QUE SE BASA EN LOS LINEAMIENTOS SEÑALADOS EN EL ISDA. LAS POLÍTICAS ESPECÍFICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO SE DETALLAN EN EL MANUAL DE DERIVADOS Y CUALQUIER CAMBIO EN LAS MISMAS DEBE SER APROBADO POR EL COMITÉ DE RIESGOS.

PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACIÓN

EN TÉRMINOS DE LA NORMATIVA INTERNA, TODOS LOS PRODUCTOS DERIVADOS O SERVICIOS ASOCIADOS A PRODUCTOS DERIVADOS QUE SE COMERCIALIZAN POR HOLDING MONEX SON APROBADOS POR EL COMITÉ DE RIESGOS. AQUELLOS PRODUCTOS O SERVICIOS QUE SUFREN MODIFICACIONES O ADICIONES A SU AUTORIZACIÓN ORIGINAL REQUIEREN TAMBIÉN DE LA APROBACIÓN DEL COMITÉ DE RIESGOS, EN EL CUAL ESTÁN PRESENTES TODAS AQUELLAS ÁREAS QUE TIENEN PARTICIPACIÓN EN LA OPERACIÓN DEL PRODUCTO O SERVICIO DEPENDIENDO DE LA NATURALEZA DEL MISMO, ASÍ COMO LAS QUE SE ENCARGAN DE SU CONTABILIDAD, INSTRUMENTACIÓN LEGAL, TRATAMIENTO FISCAL, EVALUACIÓN DE RIESGOS, ETC.

II) DESCRIPCIÓN DE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN.

HOLDING MONEX SE ENCUENTRA BAJO LA SUPERVISIÓN Y VIGILANCIA DE LA COMISIÓN Y BANCO DE MÉXICO, LA CUAL SE EJERCE A TRAVÉS DE PROCESOS DE SEGUIMIENTO, VISITAS DE INSPECCIÓN, REQUERIMIENTOS DE INFORMACIÓN Y DOCUMENTACIÓN Y ENTREGA DE REPORTES.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MONEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

HOLDING MONEX, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 11 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

ASIMISMO, SE REALIZAN REVISIONES PERIÓDICAS POR PARTE DE LOS AUDITORES INTERNOS Y EXTERNOS.

METODOLOGÍA DE VALUACIÓN

1. CON FINES DE NEGOCIACIÓN:

- MERCADOS ORGANIZADOS - LA VALUACIÓN SE HACE A LOS PRECIOS DE CIERRE DEL MERCADO EN CUESTIÓN, LOS CUALES SON PROPORCIONADOS POR EL PROVEEDOR DE PRECIOS.

- MERCADOS OTC - LA VALUACIÓN DE LOS DERIVADOS OTC QUE SE REALIZAN CON CLIENTES, LOS HACE EL SISTEMA DE DERIVADOS, UTILIZANDO LAS METODOLOGÍAS ESTÁNDAR PARA LOS DIFERENTES INSTRUMENTOS. LOS INSUMOS PARA LA VALUACIÓN SON SUMINISTRADOS POR EL PROVEEDOR DE PRECIOS.

LA VALUACIÓN DE LOS DERIVADOS OTC QUE SE REALIZAN CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS Y QUE SE UTILIZAN PARA LA COBERTURA DE LOS QUE SE REALIZAN CON LOS CLIENTES, SON REALIZADOS POR LA ENTIDAD SEÑALADA COMO AGENTE DE CÁLCULO EN EL CONTRATO ISDA CORRESPONDIENTE.

EN TODOS LOS CASOS HOLDING MONEX REALIZA LAS VALUACIONES DE SUS POSICIONES Y SE REGISTRA EL VALOR OBTENIDO, DE ACUERDO A LOS CRITERIOS CONTABLES PARA ESTE EFECTO.

2. CON FINES DE COBERTURA:

LA VALUACIÓN DE LOS DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA SE REALIZA DE ACUERDO A LOS LINEAMIENTOS Y POLÍTICAS SEÑALADAS EN LOS CRITERIOS CONTABLES Y QUE FORMAN PARTE DE LAS DISPOSICIONES.

3. VARIABLES DE REFERENCIA:

LAS VARIABLES DE REFERENCIA MÁS RELEVANTES SON TIPOS DE CAMBIO, TASAS DE INTERÉS, ACCIONES, CANASTAS E ÍNDICES ACCIONARIOS.

4. FRECUENCIA DE VALUACIÓN:

LA FRECUENCIA CON LA CUAL SE VALORAN LOS PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN ES DIARIA. ASIMISMO, SE HA ESTABLECIDO QUE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA SEAN VALUADOS AL CIERRE DE CADA MES.

III) FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ.

NO SE HA PRESENTADO LA NECESIDAD DE UTILIZAR FUENTES EXTERNAS DE LIQUIDEZ PARA CUBRIR LOS REQUERIMIENTOS DE MÁRGENES QUE PUEDEN PRESENTARSE TANTO EN LAS OPERACIONES DE MEXDER COMO EN CME.

SE UTILIZAN CONTRAPARTES FINANCIERAS PARA CUBRIR OPERACIONES QUE SE TENGAN ABIERTAS CON LOS CLIENTES, CON LAS CUALES SE TIENEN NEGOCIADAS LÍNEAS DE CRÉDITO BAJO DIVERSAS CONDICIONES DE CONTRATACIÓN.

LAS OPERACIONES CON CLIENTES SE PACTAN EN SU MAYORÍA CON UN MARGEN INICIAL, EL CUAL ARROJA UN DIFERENCIAL DE GARANTÍAS (COBRADAS - APORTADAS) POR LO QUE NORMALMENTE SE TIENEN EXCEDENTES DE EFECTIVO POR ESTE CONCEPTO. EXISTEN DESDE LUEGO CASOS ESPECIALES Y CLIENTES QUE TIENEN NEGOCIANDO MARGEN INICIAL 0% CON UNA PÉRDIDA MÁXIMA ES DECIR, UNA VEZ QUE EL MONTO DE PERDIDA MÁXIMA SE REBASE SE LE REQUIEREN APORTACIONES DE GARANTÍAS.

IV) INFORMACIÓN CUANTITATIVA CONFORME AL FORMATO CONTENIDO EN LA TABLA 1

CIFRAS EN MILLONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014.

TIPO DE DERIVADO VALOR O CONTRATO FINES DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN MONTO NOCIONAL / VALOR NOMINAL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE / VARIABLE DE REFERENCIA VALOR RAZONABLE COLATERAL / LÍNEAS DE CRÉDITO / VALORES DADOS EN GARANTÍA

TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR

FUTUROS NEGOCIACIÓN 541.00 CME MXUSD CME MXUSD -12.21 -7.49 EFECTIVO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MONEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

HOLDING MONEX, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 12 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

| | | | | | |
|------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------------|
| 3.30 | IPC MEX FUT | IPC MEX FUT | 0.15 | 0.00 | EFFECTIVO |
| 3.60 | MXD EURMXP | MXD EURMXP | -1.44 | -0.30 | EFFECTIVO |
| 107.09 | MXD USD-MX | MXD USD-MX | -103.32 | 193.71 | EFFECTIVO |
| 50.00 | M24 | 1.20 | 0.00 | | EFFECTIVO |
| -330.00 | M24MDIN | -12.85 | 0.00 | | EFFECTIVO |
| FORWARD | NEGOCIACIÓN | -3.28 | EUR/MXN | EUR/MXN | 0.32 0.15 EFFECTIVO |
| 0.12 | EUR/USD | EUR/USD | 0.95 | 1.15 | EFFECTIVO |
| 0.41 | MXN IPC | USD/MXN | 0.02 | 0.08 | EFFECTIVO |
| -173.37 | USD/MXN | USD/MXN | 254.53 | -75.30 | EFFECTIVO |
| -325.02 | BONO BONO | 0.33 | 1.50 | | EFFECTIVO |
| -40.11 | ACCIONES | -0.45 | | | EFFECTIVO |
| OPCIONES | NEGOCIACIÓN | -0.07 | TOTAL EUR/MXN | EUR/MXN | -0.02 0.00 EFFECTIVO |
| -1.46 | TOTAL MXN IPC | MXN IPC | -0.01 | 0.21 | EFFECTIVO |
| -52.52 | TOTAL USD/MXN | USD/MXN | 127.54 | 7.94 | EFFECTIVO |
| CAPS FLOORS | NEGOCIACIÓN | -1433.88 | TIIE28 UHABMES | TIIE28 UHABMES | 7.97 4.48 EFFECTIVO |
| SWAPS | NEGOCIACIÓN | -728.13 | UDIFSTIIE28 M | -229.47 | -202.81 EFFECTIVO |
| | USD LIBOR 3 6M | | | | |
| | TIIE UDI | | | | |
| | VAN_SWAP_TIIE | VAN_SWAP_TIIE | | | |
| | TIIE28_3M | TIIE28_3M | | | |
| | TIIE28_6M | TIIE28_6M | | | |
| | UDIFBTIIE28 M | UDIFBTIIE28 M | | | |
| | TIIELIBOR 28-3M | TIIELIBOR 28-3M | | | |
| | TIIELIBOR 28-1M | TIIELIBOR 28-1M | | | |
| | USD/MXN FIJAS | USD/MXN FIJAS | | | |
| | USD LIBOR 3-6M | USD LIBOR 3-6M | | | |
| | USD LIBOR 3M | USD LIBOR 3M | | | |
| XERTIX Y MAGENTA | NEGOCIACIÓN | 496.78 | XERTIX Y MAGENTA | XERTIX Y MAGENTA | 59.42 59.58 EFFECTIVO |

IMPACTO EN EL FLUJO DE EFECTIVO
CIFRAS EN MILLONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CUENTA DESCRIPCIÓN SALDOS AL 31 DICIEMBRE DE 2014
6301050100 FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS -836.70
6301050200 FLUJOS DE EFECTIVO DE FORWARDS 949.97
6301050300 FLUJOS DE EFECTIVO DE OPCIONES -20.96
6301050400 FLUJOS DE EFECTIVOS SWAPS 68.89

V) ANALISIS DE SENSIBILIDAD.

LA METODOLOGÍA DE LA SENSIBILIDAD PERMITE ESTIMAR EL EFECTO DE VARIACIONES EN LOS NIVELES DE LOS FACTORES DE RIESGO MÁS IMPORTANTES SOBRE EL VALOR DE MERCADO (UTILIDADES Y PÉRDIDAS) DE LAS POSICIONES EN LAS DIFERENTES ÁREAS DE NEGOCIOS. ESTO REPRESENTA LA PÉRDIDA POTENCIAL EN EL VALOR DE LAS POSICIONES, SI LOS FACTORES DE RIESGO VARÍAN EN PORCENTAJES MENORES. EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD ES COMPLEMENTADO CON EL ANÁLISIS DE STRESS TEST, QUE EVALÚA EL IMPACTO POTENCIAL EN EL VALOR DE MERCADO (MINUSVALÍA POTENCIAL) DE LAS POSICIONES DE LOS PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS Y SUS CORRESPONDIENTES COBERTURAS, SI ASÍ FUERA EL CASO, GENERADO A PARTIR DE MOVIMIENTOS IMPORTANTES EN LOS FACTORES DE RIESGO.

EN TÉRMINOS DEL USO DE PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS, ESTOS PUEDEN SER DE NEGOCIACIÓN O DE COBERTURA. CUANDO ES DE NEGOCIACIÓN, LA VALUACIÓN CAMBIA CON EL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MONEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

HOLDING MONEX, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIEMPO, LO QUE PUEDE REPRESENTAR PÉRDIDAS O GANANCIAS, LAS CUALES SE REFLEJAN EN LOS RESULTADOS DEL BANCO Y LA CASA DE BOLSA. EN LOS PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS QUE OPERAN EL BANCO Y LA CASA DE BOLSA CON OTRAS CONTRAPARTES, SE ESTABLECE UN UMBRAL (THRESHOLD) QUE IMPLICA QUE SÓLO CUANDO LA MINUSVALÍA ACUMULADA DE LAS POSICIONES ABIERTAS DE PRODUCTOS DE MANEJO DE RIESGOS EXCEDE EL CITADO MONTO, SE DESHACEN POSICIONES Y SE CUBRE LA PÉRDIDA CON RECURSOS PROPIOS O, COMO PUEDE SER TAMBIÉN EL CASO, SE APORTAN GARANTÍAS HASTA POR EL EXCESO DE LA PÉRDIDA RESPECTO AL UMBRAL (THRESHOLD).

CUANDO SE OPERA UN PRODUCTO DE MANEJO DE RIESGOS DE COBERTURA, SE TRATA DE QUE ESTE PRODUCTO SEA UN ESPEJO DE LO QUE SE DESEA CUBRIR. LA VALUACIÓN CONJUNTA IMPLICA REALIZAR TANTO LA VALUACIÓN DEL PRODUCTO DE MANEJO DE RIESGOS COMO DEL ACTIVO O PASIVO QUE SE ESTÁ CUBRIENDO. PERIÓDICAMENTE SE REALIZA UNA PRUEBA DE EFICIENCIA, DONDE SE COMPARA LAS VARIACIONES EN LA VALUACIÓN DEL ACTIVO O PASIVO CONTRA LAS VARIACIONES EN LA VALUACIÓN DEL PRODUCTO DE MANEJO DE RIESGOS. ESTAS VARIACIONES CONJUNTAS SE REFLEJAN EN EL ESTADO DE RESULTADOS, DE FORMA QUE LO QUE SEA PÉRDIDA EN UNA POSICIÓN SE COMPENSE CON LA GANANCIA EN LA COBERTURA Y VICEVERSA.

DERIVADOS OTC

CIFRAS EN MILES DE CADA SUBYACENTE

| SUBYACENTE | MXN/USD | DELTA | VAR | FLUJOS | VALUACIÓN | TOTAL | | | |
|---------------------------|----------|---------|---------|--------|-----------|-------|--------|--------|-----|
| FORWARDS CASH | 11,981 | - | | | - | 4,368 | 4,368 | | |
| FORWARDS DELIVERY | 87,890 | -33,024 | -65,501 | 64,458 | -1,043 | | | | |
| SPOT + OVERNIGHT | -102,400 | - | | | | - | 16,931 | 16,931 | |
| FUTUROS DEL PESO (CME) | | | | - | -7,029 | | | | - |
| - | | | | | | | | | |
| FUTUROS DEUA (MEXDER) | | | | - | -22,592 | | | | - |
| - | | | | | | | | | |
| OPCIONES OTC | 1,453 | -20,594 | -472 | 2,720 | 2,249 | | | | |
| SWAPS | | | | | | | | | |
| USD LIBOR 3-6M | | | | - | -4 | | | | - |
| - | | | | | | | | | |
| TIIELIBOR 28-1M | | | | - | -314 | | | | - |
| TIIELIBOR 28-3M | -55 | -1,559 | | | | | 10 | 10 | 33 |
| USD/MXN FIJAS | | | | 0 | -3,521 | | | | 5 |
| TOTAL | -1,132 | -2,389 | -65,973 | 88,526 | 22,553 | | | | 5 |
| SUBYACENTE EURO/USD | | | | | | | | | |
| FORWARDS DELIVERY | 123 | -25 | 975 | -292 | 682 | | | | |
| SPOT + OVERNIGHT | | | | - | -553 | | | | - |
| 553 | | | | | | | | | |
| TOTAL | 123 | -25 | 421 | -292 | 129 | | | | |
| SUBYACENTE EURO/MXN | | | | | | | | | |
| FORWARDS | 324 | -1,021 | 23,623 | 815 | 24,438 | | | | |
| SPOT + OVERNIGHT | -559 | - | -24,229 | 196 | -24,033 | | | | |
| FUTUROS DEL EURO (MEXDER) | | | | - | -848 | | | | - |
| - | | | | | | | | | |
| OPCIONES | -70 | -19 | | | | | | | -27 |
| TOTAL | -304 | -79 | -606 | 983 | 377 | | | | |
| SUBYACENTE IPC | | | | | | | | | |
| FORWARDS IPC | | | | - | - | | 0.04 | | |
| - | | | | | | | | | |
| OPCIONES IPC (MEXDER) | | | | - | -4 | | | | - |
| - | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | - | -8 | | | | |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MONEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

HOLDING MONEX, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 14 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

| | | | | |
|------------|--------|---------|--------|--------|
| - | - | - | - | - |
| SWAPS | | | | |
| IRS TIIE | - | -3,549 | - | - |
| - | - | - | - | - |
| CAPS TIIE | - | -1,173 | - | - |
| - | - | - | - | - |
| TOTAL | - | -1,173 | - | - |
| - | - | - | - | - |
| GRAN TOTAL | -2,079 | -66,158 | 89,217 | 23,059 |

OPERACIONES DE TRADING DE DERIVADOS

CIFRAS EN MILES DE PESOS

OPERACIONES DERIVADOS

| SUBYACENTE | MXN/USD | DELTA | FLUJOS | VALUACIÓN | TOTAL | | | |
|---------------------------|----------|----------|----------|-----------|-------|--------|--------|---------|
| FORWARDS DELIVERY | 18,639 | -659,010 | 313,645 | -345,365 | | | | |
| SPOT + OVERNIGHT | -186,439 | | | | - | 44,993 | 44,993 | |
| FUTUROS DEL PESO (CME) | -37,346 | -45,876 | 12,906 | -32,970 | | | | |
| FUTUROS DEUA (MEXDER) | 108,752 | 551,032 | -265,664 | 285,368 | | | | |
| OPCIONES DEUA (MEXDER) | | | | | | | | 54 |
| -5 | 48 | | | | | | | |
| OPCIONES OTC | 105,626 | 1,395 | 74,459 | 75,854 | | | | |
| SWAPS | | | | | | | | |
| USD LIBOR 3-6M | | | 200 | | | | | - 25 25 |
| TIIELIBOR 28-1M | 1,498 | | | | - | 428 | 428 | |
| TIIELIBOR 28-3M | 7,625 | | | | - | 5,942 | 5,942 | |
| USD/MXN FIJAS | -18,734 | -14,630 | -16,312 | -30,941 | | | | |
| TOTAL | -177 | -167,035 | 170,417 | 3,382 | | | | |
| SUBYACENTE EURO/MXN | | | | | | | | |
| FORWARDS | -3,599 | -2,052 | 812 | -1,240 | | | | |
| SPOT + OVERNIGHT | | | | | - | | | -27 |
| -27 | | | | | | | | |
| FUTUROS DEL EURO (MEXDER) | 3,606 | | | | | 3,616 | -2,399 | 1,217 |
| TOTAL | 7 | 1,564 | -1,614 | -50 | | | | |
| SUBYACENTE IPC | | | | | | | | |
| FORWARDS IPC | | | | | - | | | - |
| 496 | | 496 | | | | | | |
| FUTUROS DEL IPC (MEXDER) | -1 | -420 | 45 | -375 | | | | |
| OPCIONES IPC (MEXDER) | | | | | | 0 | | - |
| -5 | -5 | | | | | | | |
| TOTAL | -1 | -420 | 536 | 116 | | | | |
| SUBYACENTE TIIE28 Y M24 | | | | | | | | |
| FORWARD M24 | -500 | | | | - | -1,685 | -1,685 | |
| FUTURO M24 | 500 | | | | - | 1,200 | 1,200 | |
| SWAPS | | | | | | | | |
| IRS TIIE | 2,600 | -367 | 11,123 | 10,756 | | | | |
| CAPS TIIE | -12 | | | | - | -505 | -505 | |
| TOTAL | 2,588 | -367 | 10,133 | 9,766 | | | | |
| GRAN TOTAL | -166,259 | 179,473 | 13,214 | | | | | |

LIMITES DERIVADOS (MP)

| LÍMITE | USO | DISPONIBLE | | |
|------------|-------|------------|-------|--|
| VAR | 2,500 | -2,079 | 421 | |
| STOP LOSS | 3,000 | -1,041 | 1,959 | |
| STRES TEST | 5,000 | -2,982 | 2,018 | |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MONEX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

HOLDING MONEX, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 15 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

LIMITES DE GRIEGAS DE FX

LÍMITE USO DISPONIBLE

DELTA USD** 1,500 -1,509 -9

GAMMA (MD) 300 -400 -100

RHO (MP) 1,000 5,305 6,305

RHOF (MP) 500 -5,738 -5,238

VEGA (MP) 100 -39 61

THETA

ESCENARIOS

STRESS TEST (MP) DELTA A B C

PESO/DÓLAR -1,509 -2,225 -4,449 -15,572

IPC -1 -8 -16 -27

EURO/USD 123 -220 -440 -1,539

EURO/MXN -297 -530 -1,059 -3,707

TIIE 28 2,588 0 0 0

TOTAL -2,982 -5,964 -20,845

A) DIVISAS (10%) Y IPC (20%) B) DIVISAS (20%) Y IPC (40%) C) DIVISAS (70%) Y IPC (70%)

ESCENARIOS

SENSIBILIDAD (MP) DELTA A B C

PESO/DÓLAR -1,509 -222 -445 -1,557

IPC -1 -1 -2 -3

EURO/USD 123 -22 -44 -154

EURO/MXN -297 -53 -106 -371

TIIE 28 6 PP 2,588 0 0 0

TOTAL -298 -596 -2,085

A) DIVISAS (1%) Y IPC (2%) B) DIVISAS (2%) Y IPC (4%) C) DIVISAS (7%) Y IPC (7%)

POLÍTICAS DE RIESGO EN PRODUCTOS DERIVADOS

EL RIESGO MERCADO EN LAS OPERACIONES CON DERIVADOS ESTÁ ACOTADO, DEBIDO A QUE LAS OPERACIONES CON CLIENTES SON CUBIERTAS EN MERCADOS ORGANIZADOS O A TRAVÉS DE OPERACIONES INVERSAS CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS.

ESTAS OPERACIONES INVOLUCRAN RIESGO DE CONTRAPARTE, QUE ES ANALIZADO POR LA UAIR, CON BASE EN LA INFORMACIÓN DEL BALANCE GENERAL Y EN LOS ESTADOS DE RESULTADOS. LOS MONTOS DE OPERACIÓN, ASÍ COMO LOS MÁRGENES INICIALES, SON AUTORIZADOS Y/O RATIFICADOS POR EL COMITÉ DE LÍNEAS.

EL RIESGO CRÉDITO DE ESTAS OPERACIONES SE CONTROLA MEDIANTE EL ESQUEMA DE GARANTÍAS Y LA IMPLEMENTACIÓN DE LAS LLAMADAS DE MARGEN DE FORMA DIARIA O CUANDO LA PÉRDIDA POR VALUACIÓN LLEGUE A UN MONTO MÁXIMO AUTORIZADO POR EL COMITÉ DE LÍNEAS.

PARA VIGILAR LOS RIESGOS INHERENTES A LAS OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS, HOLDING MONEX TIENE ESTABLECIDAS, ENTRE OTRAS, LAS SIGUIENTES MEDIDAS DE CONTROL:

- UN COMITÉ DE RIESGOS QUE ES INFORMADO DE LOS RIESGOS EN ESTAS OPERACIONES.
- UNA UAIR, INDEPENDIEMENTE DE LAS ÁREAS DE NEGOCIOS, QUE MONITOREA PERMANENTEMENTE LAS POSICIONES DE RIESGO.
- LAS OPERACIONES SE REALIZAN PRINCIPALMENTE CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS Y CLIENTES NO FINANCIEROS APROBADOS POR LA UAIR Y POR EL COMITÉ DE LÍNEAS.
- EXISTEN MONTOS MÁXIMOS O LÍMITES DE CRÉDITOS CONFORME A UN CALIFICACIÓN DE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **MONEX**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

HOLDING MONEX, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 16 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

RIESGO INICIAL OTORGADA A CADA POSIBLE ACREDITADO, EL CUAL LIMITA EL MONTO MÁXIMO QUE SE PUEDE OPERAR.

COBERTURA DE ANÁLISIS DE VALORES

DE CONFORMIDAD CON LA FRACCIÓN VIII DEL ARTÍCULO 4.033.01 DEL REGLAMENTO INTERIOR VIGENTE DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, A PARTIR DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2014, LA EMPRESA PROGNOSIS ECONOMÍA FINANZAS E INVERSIONES, S.C. ("PROGNOSIS") ES LA ENCARGADA DE REALIZAR LA COBERTURA DE ANÁLISIS DE LOS VALORES DE HOLDING MONEX.