



Creando Oportunidades

Términos y Condiciones en la celebración de Operaciones con Divisas

Apreciable cliente,

El propósito de este comunicado es informarte el modo en que **BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México ("BBVA México")**, negocia, ejecuta y determina los precios de sus transacciones de compraventa de divisa al contado ("**FX Spot**"), de compraventa de divisa a plazo ("**FX Forward**"), y de cualquier otro instrumento financiero derivado sobre tipos de cambio, (en adelante, los FX Spot, los FX Forward y el resto de instrumentos financieros derivados serán conjuntamente denominados las "**Operaciones**"), en los mercados mayoristas de divisas.

Modalidades de contratación

BBVA México podrá facilitar la contratación de operaciones de divisa, principalmente de dos formas:

- 1. Por cuenta propia**, esto es, actuando como contraparte de las operaciones entre BBVA México y el cliente. BBVA México podrá celebrar operaciones por cuenta propia con terceros para gestionar los riesgos de su propia cartera, que podrían repercutir en el precio de las operaciones que BBVA México negocia con sus clientes.
BBVA México realizará su mejor esfuerzo para satisfacer las necesidades de todos nuestros clientes y nuestros propios objetivos de gestión de riesgos, pero se reserva la libertad de decidir cómo satisfacer las necesidades de los clientes, incluso en lo que respecta a la ejecución y la fijación de los precios. Cuando un cliente presenta una orden o solicita una cotización o agrede un precio en vivo, BBVA México no está obligada a revelarles que se están gestionando órdenes o cotizaciones de otros clientes o propias, antes o al mismo tiempo que la de dicho cliente, o de un modo agregado con tal orden o solicitud de cotización.
- 2. Ejecutando órdenes por cuenta de sus clientes contra terceros**, esto es, contratando operaciones con terceros en nombre del cliente en calidad de agente. Salvo acuerdo expreso en contrario, BBVA México no asegura la ejecución

Terms and Conditions for Foreign-Exchange Transactions

Dear client,

This letter describes the way in which **BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México ("BBVA México")** negotiates, executes and sets prices on its cash foreign-currency transactions (**FX Spot**), its term foreign-currency transactions (**FX Forward**) and other foreign-exchange derivatives (hereinafter, FX Spot, FX Forward and other derivative financial instruments will be referred to jointly as the "**Trades**") on wholesale foreign -exchange markets.

Forms of trading

BBVA México may engage in foreign-exchange Trades in two ways:

- 1. For its own account**, that is, acting as counterpart in Trades between BBVA México and the client. BBVA México may engage in trading with other parties to manage the risks of its own portfolio, and this may affect the price of the Trades that BBVA México makes with you.
BBVA México will make its best effort to meet the needs of all our clients as well as our own risk management goals, but we reserve the right to decide on how our clients' needs will be met, even as regards the executing and setting of prices. When you submit an order, request a quote, or strike a live price, BBVA México is under no obligation to disclose to you that it is handling orders or quotes from other clients or for its own accounts, before or at the same time as you, or in an aggregate form with that order or request for quote.
- 2. Trading on behalf of its clients with a third party**, that is, making Trades with third parties on behalf of you, acting as agent. Unless expressly agreed otherwise, BBVA México cannot guarantee total or partial execution of orders. In this respect, BBVA México will take all sufficient measures to ensure the best result possible when executing client orders, according to its Policy on Order Execution, Reception and Transmission.



Creando Oportunidades

total o parcial de las órdenes. A este respecto, BBVA México adoptará todas las medidas suficientes para obtener el mejor resultado posible al ejecutar las órdenes de sus clientes, de conformidad con su Política de Ejecución y de Recepción y Transmisión de Órdenes.

Márgenes incluidos en las operaciones

Las primas, los tipos de cambio y/o los precios de ejercicio de las operaciones pueden incluir un margen discrecional aplicado por BBVA México, para compensar a la institución financiera por los riesgos asumidos, los costos incurridos y los servicios prestados. En las operaciones en las que BBVA México actúe por cuenta propia, dicho margen también tiene en cuenta, entre otros factores, el riesgo de crédito que BBVA México te asigna como cliente, las garantías constituidas (en su caso), el tamaño de la operación, y las condiciones de mercado del par de divisas relevante en el momento de contratación (tales como el precio, la liquidez y la volatilidad de operaciones similares). Por tanto, clientes diferentes podrían recibir precios diferentes para operaciones iguales.

La volatilidad del mercado cambiario puede provocar que el precio de un instrumento financiero varíe de forma notable entre el momento de recepción de su orden o solicitud de cotización y la ejecución de la misma.

Las operaciones podrán ser contratadas telefónica o presencialmente con su gestor o a través de canales de contratación electrónicos que BBVA México ofrece a sus clientes, de los que tu gestor puede informarte cumplidamente.

Ejecución de órdenes

En el momento en que BBVA México acepta una orden del cliente, realizará su mejor esfuerzo para ejecutar la operación según las condiciones solicitadas por el cliente.

BBVA México no se compromete a garantizar que pueda cumplir su orden al nivel exacto expresado en la misma.

- **Operaciones referenciadas a tipos de cambio acordados bilateralmente.** En el caso de que tú negocies bilateralmente una operación con BBVA México el tipo de cambio que se te ofertará será cotizado por BBVA México de acuerdo con nuestra política interna de precios.

Margins included in the trades

The premiums, exchange rates and/or strike prices of the Trades may include a discretionary margin applied by BBVA México, to compensate the financial institution for the risks assumed, the costs incurred, and the services provided. In Trades in which BBVA México is acting on its own account, this margin will also include, among other factors, the credit risk that BBVA México assigns to you as client, the guarantees provided (when necessary), the size of the Trade, and market conditions for the currency pair in question at the time it is negotiated (price, liquidity, and volatility in similar Trades). This means different clients may receive different prices for equivalent Trades.

Foreign-exchange market volatility may cause the price of a financial instrument to vary significantly between the time your order or request for a quote is received and the time the order is executed.

Trades may be arranged by phone or in person with your manager or through the online order channels that BBVA México offers clients, which your manager may inform you of fully.

Order execution

When BBVA México accepts an order from you, it will execute the trade on a best-effort basis according to the conditions you have requested.

BBVA México cannot promise or guarantee that your order will be executed at the exact level you requested.

- **Trades referenced to mutually agreed exchange rates.** If you mutually negotiate a Trade with BBVA México, the trade rate you will be offered will be quoted by BBVA México according to our internal pricing policy.
- **Trades referenced to exchange rates published by third parties (fixing).** BBVA México will use the exchange-rate fixing index agreed upon by the parties as the reference rate. This source must be published and well known. Except for justified exceptions, BBVA México will agree to negotiate or execute Trades up to 20 minutes before the official time of publication of the fixing.

Trading by electronic media

BBVA México offers clients various digital tools and channels for Trades.

- **Operaciones referenciadas a índices de tipos de cambio publicados por terceros (“fixing”).** BBVA México utilizará como índice de tipo de cambio de referencia, el fixing acordado por las partes, el cual la fuente tendrá que ser pública y conocida. BBVA México, salvo causa justificada, aceptará negociar o ejecutar operaciones hasta 20 minutos antes de la hora oficial prevista para la publicación del fixing pertinente.

Contratación de operaciones por medios electrónicos

BBVA México pone a tu disposición diferentes herramientas y canales electrónicos mediante los que podrás celebrar operaciones.

La contratación de las operaciones solicitadas por los clientes a través de canales electrónicos, estará sujeta a la aceptación final de cada operación por parte de BBVA México.

BBVA México condiciona su aceptación de estas operaciones, al cumplimiento de un proceso previo de verificación (denominado **“Last Look”**) que incluye, entre otras comprobaciones, las siguientes:

- Que la operación está dentro de los límites de la línea de crédito calculada por BBVA México para el cliente.
- Que la frecuencia de negociación de dicho cliente está dentro de rangos razonables.
- Que los precios cotizados por BBVA México siguen siendo consistentes con el valor o precio de mercado de la operación, en el momento su contratación.

BBVA México ha establecido un plazo máximo de 0,5 segundos (salvo error técnico) para llevar a cabo las comprobaciones del Last Look y aceptar o rechazar las operaciones solicitadas por sus clientes a través de canales electrónicos (el **“Periodo de Last Look”**). En el caso de que durante el Periodo de Last Look, el tipo de cambio de referencia o el valor de mercado de la operación, varíen (al alza o a la baja) más allá de unos ciertos umbrales preestablecidos por BBVA México (el **“Intervalo de Tolerancia”**), BBVA México rechazará la operación.

Este Intervalo de Tolerancia ha sido previamente calculado por BBVA México de forma simétrica, de modo que no implique una ventaja, ni para BBVA México, ni para el cliente. A estos efectos, BBVA México ha establecido una Política de Last Look

The completion of the Trades you request through digital channels will be subject to final acceptance of each Trade by BBVA México.

BBVA México’s acceptance of these Trades is conditional on completion of a prior verification process known as the **Last Look**, which includes, among other tests, the following:

- The Trade must be within the limits of the credit line BBVA México has calculated for you.
- The frequency of trading with you must be within regional ranges.
- The prices quoted by BBVA México must be consistent with the market value or price of the Trade at the time it is agreed upon

BBVA México has established a maximum period of 0.5 seconds (excepting technical error) to carry out the Last Look checks and accept or reject the Trades requested by you through digital channels (the **“Last Look Period”**). If, during the Last Look Period, the reference exchange rate or the market value of the Trade varies (up or down) beyond certain thresholds pre-established by BBVA México (the **“Interval of Tolerance”**), BBVA México will reject the Trade.

This Tolerance Interval has been previously calculated by BBVA México to be symmetrical, meaning it does not imply an advantage to BBVA México or to you. For these purposes, BBVA México has established a Last Look Policy that establishes different Tolerance Intervals calculated by BBVA México based on the characteristics of the client and the type of digital tool or channel used, based on non-discriminatory criteria and parameters. BBVA México will not use the Last Look to obtain information aimed at making decisions for the negotiation of Trades, either for its own account or for the benefit of other clients or counterparties.

Client data treatment

BBVA México will handle the information it has stored on you in keeping with the terms of relevant agreements, applicable laws and the regulation of the foreign-exchange business. BBVA México may disclose information on its counterparties to its parent company, subsidiaries and other entities within the BBVA Group. If it is necessary to disclose counterparty / client information internally or externally to negotiate transactions or meet risk



Creando Oportunidades

en la que se establecen diferentes Intervalos de Tolerancia calculados por BBVA México en función de las características del cliente y el tipo de herramienta o canal electrónico de contratación, sobre la base de criterios y parámetros no discriminatorios.

BBVA México no utilizará el Last Look para la obtención de información encaminada a la toma de decisiones para la negociación de operaciones, ni por cuenta propia ni en beneficio de otros clientes o contrapartidas.

Tratamiento de datos de clientes

BBVA México tratará la información almacenada sobre sus clientes con base en los términos de acuerdos relevantes, la ley aplicable y la regulación del negocio de divisas. BBVA México podrá difundir información de sus contrapartes a su matriz, filiales y otras entidades dentro del Grupo BBVA. Si fuera necesario difundir información de contrapartes o clientes de manera interna o externa para negociar transacciones o cumplir requisitos de gestión de riesgos, el Grupo BBVA solo lo hará siguiendo los lineamientos de los acuerdos de confidencialidad de BBVA México y procedimientos específicos aplicables, relacionados con confidencialidad de la contraparte.

BBVA México tiene que cumplir con la legislación vigente, lo que podría suponer la obligación de informar sobre sus clientes, y/o sobre las operaciones contratadas a las autoridades competentes.

Conflictos de interés

BBVA México cumplirá las medidas razonables para evitar el conflicto de interés. En el supuesto de que existan conflictos entre órdenes de diferentes clientes, o entre la orden de un cliente y la posición que BBVA México por cuenta propia, estos se gestionarán según las disposiciones regulatorias y de acuerdo con nuestra política en materia de conflictos de interés.

Canal de comunicación de actividades sospechosas

BBVA México, cuenta con un canal de denuncia que pone a disposición de sus clientes y contrapartidas para actividades de mercados. El cliente puede denunciar conductas o actividades sospechosas de ser ilegales, no éticas o cuestionables en la actividad de FX, enviando un correo electrónico a canaldenuncia.mexico.mx@bbva.com. Este canal

management requirements, the BBVA Group will only do so in accordance with BBVA Mexico's confidentiality agreements and the specific procedures that apply regarding counterparty confidentiality.

BBVA México must comply with current legislation, which may entail an obligation to report on its clients, and/or its Trades with you, to the competent authorities.

Conflicts of interest

BBVA México take all reasonable measures to avoid conflicts of interest. In the event that there are conflicts between orders from different clients, or between a client's order and the position held by BBVA México on its own account, these will be managed in accordance with the regulatory provisions and in accordance with our policy regarding conflicts of interest.

Whistleblower channel

BBVA México has a reporting channel available to its clients and counterparties in market activities. You may report any conduct or activity you suspect is illegal, unethical or questionable in the course of foreign-exchange trading activity, by sending an email to canaldenuncia.mexico.mx@bbva.com. This reporting channel is managed by the BBVA México Compliance Department and has safeguards in place to ensure its effectiveness. Investigation of the complaints received through this channel will be carried out in an objective, impartial and confidential manner. Whistleblowers who report facts or actions in good faith will not be subject to reprisal or suffer any other adverse consequence for this communication.

We remain at your disposal to provide you with any additional information you may need regarding our services in relation to foreign-exchange Trades.

Sincerely,
BBVA México. S.A.

Disclaimer

The information contained in this document is purely illustrative in nature and has been prepared by BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México. BBVA México does not assume any commitment to communicate



Creando Oportunidades

de denuncia es gestionado por la Dirección de Cumplimiento de BBVA México y cuenta con las garantías necesarias para asegurar su efectividad. Las investigaciones de las denuncias recibidas en este canal se realizarán de manera objetiva, imparcial y confidencial. Los denunciantes que comuniquen de buena fe hechos o actuaciones no serán objeto de represalia ni sufrirán ninguna otra consecuencia adversa por esta comunicación.

Quedamos a su disposición para facilitarle cualquier información adicional que necesite a propósito de nuestros servicios en relación a las operaciones de divisas.

Atentamente,
BBVA México, S.A.

Disclaimer

La información contenida en el presente documento tiene carácter puramente ilustrativo y ha sido elaborada por BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México. BBVA México no asume compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. El receptor de este documento debe ser consciente de que:

- (i)** Con carácter previo a la toma de una decisión, debe ser plenamente consciente y no albergar duda alguna sobre el funcionamiento del producto, así como de las obligaciones y riesgos que asumirá con su contratación.
- (ii)** BBVA México no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.
- (iii)** Ni el presente documento ni su contenido constituyen por parte de BBVA México una oferta o invitación de venta susceptible de aceptación.
- (iv)** Ninguna parte de este documento puede ser (a) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio, (b) redistribuida, (c) divulgada, citada, comunicada (d) ni entregada a ninguna otra persona o entidad sujeta a la legislación o jurisdicción de aquellos países en que la misma pudiera estar prohibida, limitada o sujeta a requisitos de autorización, registro o comunicación de cualquier tipo.

- changes or update the content of this Document. The recipient of this Document must be aware that:
- (i)** Prior to making any decision, you should be fully aware and free of any doubt as to how the product works, as well as the obligations and risks that you take on when you enter into such an arrangement.
 - (ii)** BBVA México assumes no responsibility for any loss, direct or indirect, that may result from the use of this Document or its content.
 - (iii)** Neither this Document nor its content constitutes a formal offer or invitation to sell by BBVA México that may be accepted.
 - (iv)** No part of this Document may be (a) copied, photocopied or duplicated in any way, form or media, (b) redistributed, (c) disclosed, quoted, communicated (d) or delivered to any other person or entity subject to the legislation or jurisdiction of those countries in which it may be prohibited, limited or subject to authorization, registration or communication requirements of any kind.