

TIPO DE CAMBIO
AL CIERRE EL TERCER
TRIMESTRE DE 2011

CLOSING EXCHANGE
RATES AS OF THE 2011
THIRD QUARTER

1 de octubre de 2011

October 1, 2011

<p>Esta publicación es elaborada por Acus Consultores y Alberto Calva.</p> <p>Este documento puede consultarse en www.AcusConsultores.com.mx.</p> <p>Su objetivo es presentar de forma concisa y sencilla información relevante del mundo de negocios, las finanzas y la economía.</p> <p>Ni Acus Consultores ni Alberto Calva se hacen responsables por las decisiones que se tomen con base en la información y comentarios aquí presentados, ni por la exactitud de las cifras.</p>	<p>This document is prepared by Acus Consulting and Alberto Calva.</p> <p>This document is available at www.AcusConsulting.com.</p> <p>The purpose of this document is to present in a concise and simple way relevant information regarding aspects related to business, finance and the economy.</p> <p>Neither Acus Consulting nor Alberto Calva are responsible for any decisions made based on the information or comments here presented, neither for the accuracy of the figures.</p>
--	--

<p>TIPO DE CAMBIO AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2011</p> <p>1 de octubre de 2011</p> <p>Se mantiene la volatilidad sobre el tipo de cambio de las últimas semanas y seguramente seguirá por varias semanas más.</p> <p>TLCNA (NAFTA)</p> <p>Canadá. Evolución en los últimos meses y expectativas en los mercados a futuro:</p> <p>31dic2010: 0.995 CAD por USD 31jul2011: 0.956 CAD por USD 31ago2011: 0.979 CAD por USD 23sep2011: 1.029 CAD por USD</p>	<p>CLOSING EXCHANGE RATES AS OF THE 2011 THIRD QUARTER</p> <p>October 1, 2011</p> <p>There is still a significant volatility in the exchange rate as it has been for the last weeks. It will surely remain for several more weeks.</p> <p>NAFTA</p> <p>Canada. Trend of the last months and forecasts based in the future markets:</p> <p>Dec 31, 2010: 0.995 CAD per USD Jul 31, 2011: 0.956 CAD per USD Aug 31, 2011: 0.979 CAD per USD Sep 23, 2011: 1.029 CAD per USD</p>
---	--

<p>30sep2011: 1.047 CAD por USD dic2011: 1.052 CAD por USD (*) dic2012: 1.051 CAD por USD (*)</p> <p>El dólar canadiense (CAD) se ha depreciado con respecto al dólar de los EE.UU. (USD) 5% en lo que va del año y, según los mercados a futuro, su valor se mantendrá en el nivel actual por los próximos 15 meses. Nosotros pensamos que la paridad se pudiera ajustar en 1.15 CAD por USD en algunos meses.</p> <p>México. Evolución en los últimos meses y expectativas en los mercados a futuro:</p> <p>31dic2010: 12.37 MXN por USD 31jul2011: 11.73 MXN por USD 31ago2011: 12.34 MXN por USD 23sep2011: 13.69 MXN por USD 30sep2011: 13.88 MXN por USD dic2011: 14.01 MXN por USD (*) dic2012: 14.22 MXN por USD (*)</p> <p>El peso mexicano (MXN) se ha depreciado con respecto al dólar de los EE.UU. (USD) 12% en lo que va del año y, según los mercados a futuro, se va a depreciar 1% más en este año (para cerrar en 14.01) y 1.5% el próximo año (para cerrar en 14.22). Nosotros pensamos que la paridad se mantendrá en los próximos meses en niveles alrededor de 13.50 MXN por USD.</p> <p>EUROPA</p> <p>Euro. Evolución en los últimos meses y expectativas en los mercados a futuro:</p> <p>31dic2010: 0.747 EUR por USD 31jul2011: 0.694 EUR por USD 31ago2011: 0.692 EUR por USD 23sep2011: 0.746 EUR por USD 30sep2011: 0.745 EUR por USD</p>	<p>Sep 30, 2011: 1.047 CAD per USD Dec 2011: 1.052 CAD per USD (*) Dec 2012: 1.051 CAD per USD (*)</p> <p>The Canadian Dollar (CAD) has depreciated 5% in respect to the US Dollar (USD) during this year and, in accordance with the future markets, its value could remain in this level for the next 15 months. We still believe that the exchange rate could be adjusted to 1.15 CAD per USD in some months.</p> <p>Mexico. Trend of the last months and forecasts based in the future markets:</p> <p>Dec 31, 2010: 12.37 MXN per USD Jul 31, 2011: 11.73 MXN per USD Aug 31, 2011: 12.34 MXN per USD Sep 23, 2011: 13.69 MXN per USD Sep 30, 2011: 13.88 MXN per USD Dec 2011: 14.01 MXN per USD (*) Dec 2012: 14.22 MXN per USD (*)</p> <p>The Mexican Peso (MXN) has depreciated 12% in respect to the US Dollar (USD) during this year and, in accordance with the future markets, its value it will depreciate 1% more this year (for a 14.01 closing rate) and 1.5% next year (for a 14.22 closing rate). We keep thinking that the exchange rate in the coming months will remain around 13.50 MXN per USD.</p> <p>EUROPE</p> <p>Euro. Trend of the last months and forecasts based in the future markets:</p> <p>Dec 31, 2010: 0.747 EUR per USD Jul 31, 2011: 0.694 EUR per USD Aug 31, 2011: 0.692 EUR per USD Sep 23, 2011: 0.746 EUR per USD Sep 30, 2011: 0.745 EUR per USD</p>
---	--

<p>dic2011: 0.747 EUR por USD (*) dic2012: 0.743 EUR por USD (*)</p> <p>El Euro (EUR) se ha mantenido en el mismo nivel al menos desde diciembre de 2010, y las expectativas son que continúe en ese mismo nivel hasta 2012.</p> <p>Reino Unido. Evolución en los últimos meses y expectativas en los mercados a futuro:</p> <p>31dic2010: 0.639 GBP por USD 31jul2011: 0.609 GBP por USD 31ago2011: 0.613 GBP por USD 23sep2011: 0.646 GBP por USD 30sep2011: 0.643 GBP por USD dic2011: 0.642 GBP por USD (*) dic2012: 0.643 GBP por USD (*)</p> <p>La libra británica (GPB) se ha mantenido en el mismo nivel al menos desde diciembre de 2010, y las expectativas son que continúe en ese mismo nivel hasta 2012.</p> <p>ASIA</p> <p>Japón. Evolución en los últimos meses y expectativas en los mercados a futuro:</p> <p>31dic2010: 80.97 JPY por USD 31jul2011: 77.04 JPY por USD 31ago2011: 76.69 JPY por USD 23sep2011: 77.07 JPY por USD 30sep2011: 77.30 JPY por USD dic2011: 76.98 JPY por USD (*) dic2012: 76.39 JPY por USD (*)</p> <p>El yen japonés (JPY) se ha apreciado 4.5% frente al USD desde diciembre de 2010. Se espera una apreciación adicional del 0.4% en lo que queda de 2011 y una apreciación de 0.8% se estima en 2012.</p>	<p>Dec 2011: 0.747 EUR per USD (*) Dec 2012: 0.743 EUR per USD (*)</p> <p>The Euro (EUR) has maintained its value at since December 2010, and the forecasts are that this level remains until 2012.</p> <p>United Kingdom. Trend of the last months and forecasts based in the future markets:</p> <p>Dec 31, 2010: 0.639 GBP per USD Jul 31, 2011: 0.609 GBP per USD Aug 31, 2011: 0.613 GBP per USD Sep 23, 2011: 0.646 GBP per USD Sep 30, 2011: 0.643 GBP per USD Dec 2011: 0.642 GBP per USD (*) Dec 2012: 0.643 GBP per USD (*)</p> <p>The Euro (EUR) has maintained its value at since December 2010, and the forecasts are that this level remains until 2012.</p> <p>ASIA</p> <p>Japan. Trend of the last months and forecasts based in the future markets:</p> <p>Dec 31, 2010: 80.97 JPY per USD Jul 31, 2011: 77.04 JPY per USD Aug 31, 2011: 76.69 JPY per USD Sep 23, 2011: 77.07 JPY per USD Sep 30, 2011: 77.30 JPY per USD Dec 2011: 76.98 JPY per USD (*) Dec 2012: 76.39 JPY per USD (*)</p> <p>The Japanese Yen (JPY) has appreciated 4.5% vs the USD since December 2010. An additional 0.4% appreciated is expected in what is left of 2011 and an appreciation of 0.8% is expected in 2012.</p>
---	--

<p>China. Evolución en los últimos meses y expectativas en los mercados a futuro:</p> <p>31dic2010: 6.607 CNY por USD 31jul2011: 6.437 CNY por USD 31ago2011: 6.378 CNY por USD 30sep2011: 6.381 CNY por USD</p> <p>El yuan chino (CNY) se ha apreciado 3.4% frente al USD desde diciembre de 2010. No tenemos información de los mercados a futuro para esta moneda.</p> <p>(*) Tipos de cambio para dic2011 y dic2012 son cotizaciones al cierre al 30 de septiembre de 2011 de mercados de futuro en el CME Group (Chicago).</p> <p>En <u>Acus Consultores</u> continuamos con nuestro trabajo de asesoría en finanzas corporativas y estrategia, así como impartiendo seminarios de capacitación ejecutiva.</p> <p>Saludos.</p> <p>Alberto Calva Acus Consultores www.AcusConsultores.com.mx acalva@acus.com.mx Tel. México: (55)8421-8401 (55)4624-0238 Tel. Canadá: 416-824-1924 647-724-0625 Tel. EE.UU.: 646-233-3029</p> <p><u>Nota:</u> Si desea recibir esta información por correo electrónico favor de enviarnos sus datos (nombre, empresa, puesto, ciudad y país, y dirección electrónica).</p>	<p>China. Trend of the last months and forecasts based in the future markets:</p> <p>Dec 31, 2010: 6.607 CNY per USD Jul 31, 2011: 6.437 CNY per USD Aug 31, 2011: 6.378 CNY per USD Sep 30, 2011: 6.381 CNY per USD</p> <p>The Chinese Yuan (CNY) has appreciated 3.4% vs the USD since December 2010. We do not have information regarding the future markets for this currency.</p> <p>(*) Exchange rates for Dec2011 and Dec2012 are closing quotations for September 30, 2011 for future markets at CME Group (Chicago).</p> <p>At <u>Acus Consulting</u> we keep working in our consulting practice in corporate finance and strategy, as well as giving executive seminars in these topics.</p> <p>Regards.</p> <p>Alberto Calva Acus Consulting www.AcusConsulting.com acalva@acusconsulting.com Tel. Canada: 416-824-1924 647-724-0625 Tel. Mexico: (55)8421-8401 (55)4624-0238 Tel. USA.: 646-233-3029</p> <p><u>Note:</u> If you want to receive this information by e-mail, please send us your personal information (name, company, position, city and country, and email address).</p>
---	---

<p><u>Respeto:</u> En Acus Consultores respetamos sus datos personales. No vendemos ni rentamos nuestra base de datos, ni damos dato alguno a ningún individuo o empresa. Nuestra base de datos solo se utiliza para enviar informes y correos generados por nuestra firma.</p> <p><u>Responsabilidad:</u> No nos hacemos responsables por la exactitud de las cifras presentadas, ni por las decisiones que se tomen con base en nuestros comentarios o la información adjunta.</p> <p><u>Reproducción y reenvío de este reporte:</u> Si desea reenviar este reporte o imprimirlo y reproducirlo, esto está permitido por nosotros, siempre y cuando el reenvío o reproducción sea en forma total del documento, se mantenga el nombre y crédito de los autores, y no se obtenga ningún lucro con esto.</p>	<p><u>Respect:</u> In Acus Consulting we respect your privacy. We do not sell or rent our data base, neither we give any information to any person or company. Our data base is used only to send reports and emails prepared by our firm.</p> <p><u>Responsibility:</u> We are not responsible for the accuracy of the figures here presented; neither for the decisions taken based on this information or based on our comments.</p> <p><u>Reproduction and resending of this report:</u> If you want to resend this report or if you want to print and copy it, this is permitted by us, as far as the resend or the printing and copying is always made of the whole report, as far as the name and credit for the authors is maintained, and as far as no profit is made from this.</p>
--	---