



Deltas y Volatilidades / Deltas & Volatilities

Julio / July 2015

Deltas y Volatilidades

Volatilidad Implícita - Sesgo de la volatilidad	1
Volatilidad Implícita ATM Diaria	9
Volatilidad Implícita ATM Diaria al Vencimiento más cercano	22

Deltas & Volatilities

Implied Volatility by Strike Price (Volatility Skew)	1
Daily ATM Implied Volatility	9
Daily ATM Nearest Maturity Implied Volatility	22

FECHA DE VENCIMIENTO MATURITY DATE	PRECIO DE EJERCICIO STRIKE PRICE	VOLATILIDAD IMPLÍCITA		DELTA	
		CALL	PUT	CALL	PUT
SP15	35000	21.71%	20.89%	0.994	-0.003
SP15	35500	20.89%	20.52%	0.994	-0.003
SP15	36000	20.11%	20.19%	0.994	-0.004
SP15	36500	19.37%	19.84%	0.994	-0.005
SP15	37000	18.66%	19.47%	0.993	-0.006
SP15	37500	18.02%	19.11%	0.992	-0.007
SP15	38000	17.44%	18.76%	0.991	-0.009
SP15	38500	16.90%	18.38%	0.989	-0.011
SP15	39000	16.38%	17.99%	0.985	-0.015
SP15	39500	15.93%	17.61%	0.98	-0.02
SP15	40000	15.51%	17.23%	0.973	-0.028
SP15	40500	15.10%	16.84%	0.962	-0.039
SP15	41000	14.69%	16.42%	0.946	-0.055
SP15	41500	14.27%	15.99%	0.923	-0.113
SP15	42000	13.85%	15.54%	0.893	-0.139
SP15	42500	13.47%	15.11%	0.852	-0.157
SP15	43000	13.08%	14.67%	0.798	-0.232
SP15	43500	12.68%	14.21%	0.73	-0.272
SP15	44000	12.26%	13.73%	0.648	-0.352
SP15	44500	11.84%	13.23%	0.553	-0.451
SP15	45000	11.41%	12.72%	0.449	-0.543
SP15	45500	10.99%	12.19%	0.342	-0.643
SP15	46000	10.61%	11.69%	0.241	-0.737
SP15	46500	10.37%	11.28%	0.157	-0.816
SP15	47000	10.47%	11.17%	0.101	-0.874
SP15	47500	11.19%	11.67%	0.074	-0.91
SP15	48000	12.39%	12.67%	0.063	-0.929
SP15	48500	13.67%	13.80%	0.056	-0.939
SP15	49000	14.91%	14.89%	0.05	-0.946
SP15	49500	16.10%	15.90%	0.045	-0.952
SP15	50000	17.25%	16.86%	0.042	-0.957

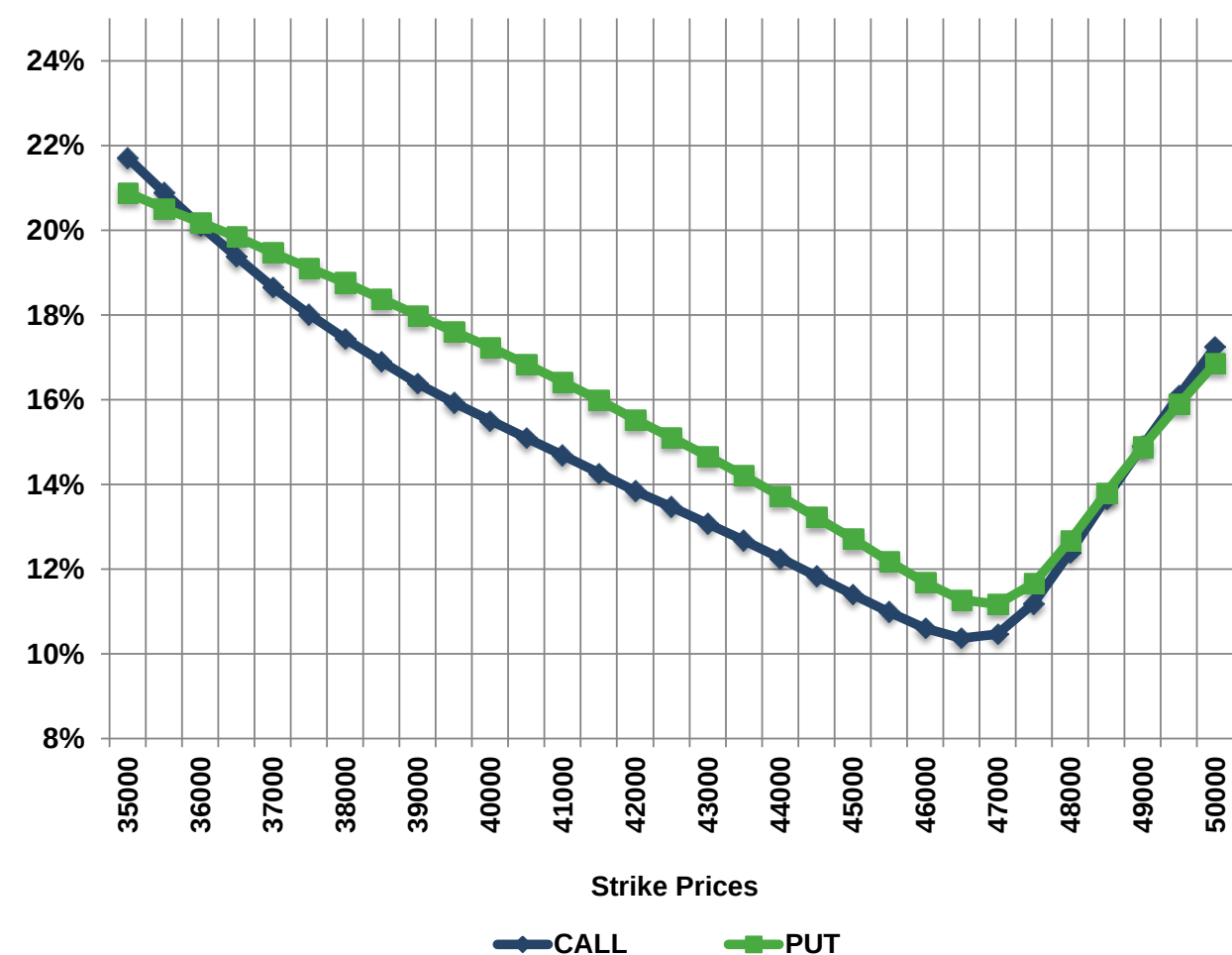
* Calculada con los precios de cierre al final del mes / Calculated with Last Prices at the end of the Month

VOLATILIDAD IMPLÍCITA* / IMPLIED VOLATILITY*

Opciones Futuro IPC / Index Futures Options

Volatilidad Implícita IPC

Volatilidad Implícita al cierre de mes
Julio 2015

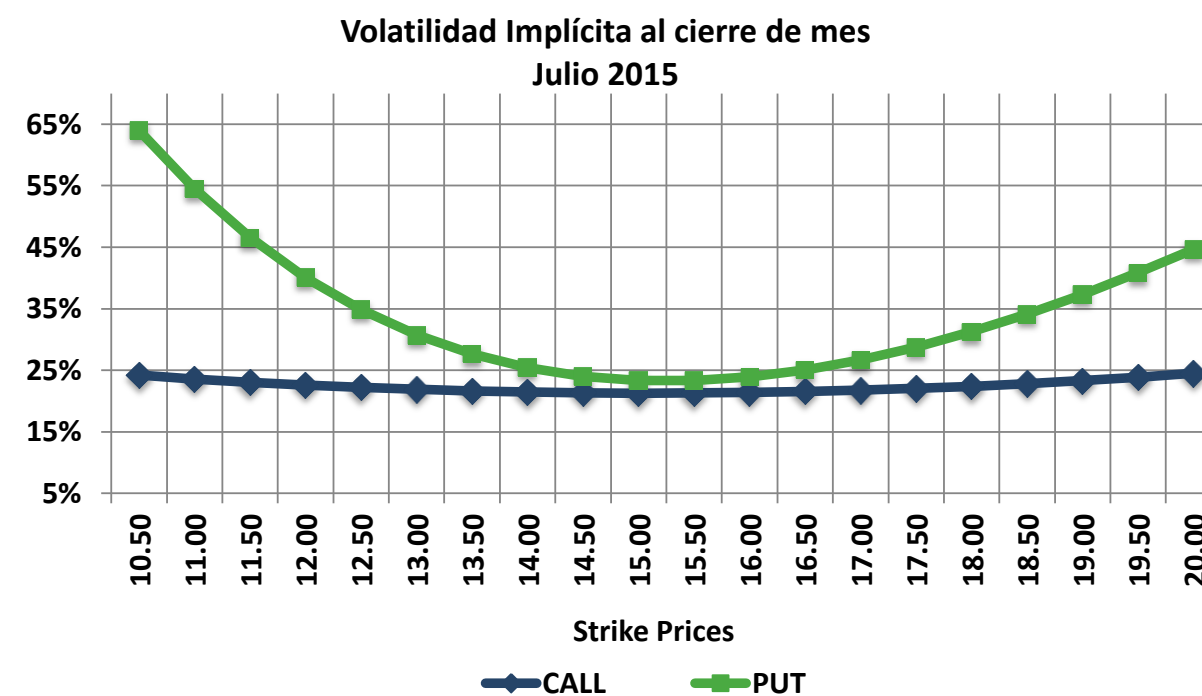


FECHA DE VENCIMIENTO MATURITY DATE	PRECIO DE EJERCICIO STRIKE PRICE	VOLATILIDAD IMPLÍCITA		DELTA	
		CALL	PUT	CALL	PUT
SP15	10.50	24.19%	64.01%	1	-0.034
SP15	11.00	23.59%	54.49%	1	-0.029
SP15	11.50	23.07%	46.58%	1	-0.026
SP15	12.00	22.61%	40.09%	1	-0.025
SP15	12.50	22.22%	34.86%	0.998	-0.027
SP15	13.00	21.90%	30.74%	0.992	-0.034
SP15	13.50	21.64%	27.63%	0.975	-0.081
SP15	14.00	21.46%	25.42%	0.938	-0.105
SP15	14.50	21.34%	24.02%	0.884	-0.161
SP15	15.00	21.28%	23.35%	0.732	-0.268
SP15	15.50	21.30%	23.34%	0.592	-0.416
SP15	16.00	21.38%	23.93%	0.431	-0.574
SP15	16.50	21.54%	25.06%	0.274	-0.69
SP15	17.00	21.75%	26.69%	0.163	-0.778
SP15	17.50	22.04%	28.76%	0.112	-0.855
SP15	18.00	22.40%	31.25%	0.059	-0.872
SP15	18.50	22.82%	34.11%	0.03	-0.919
SP15	19.00	23.31%	37.32%	0.015	-0.926
SP15	19.50	23.86%	40.85%	0.007	-0.915
SP15	20.00	24.49%	44.66%	0.003	-0.945

VOLATILIDAD IMPLÍCITA* / IMPLIED VOLATILITY*

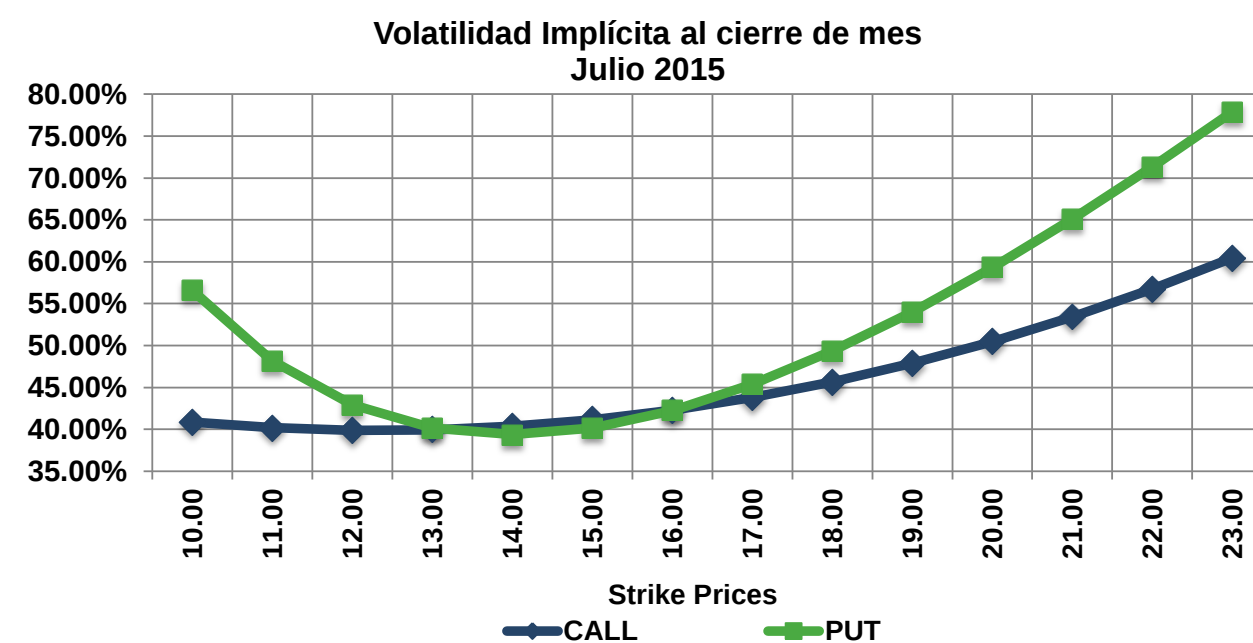
Opciones AMX L & CEMEX CPO / Stock Options

Volatilidad Implícita AMERICA MOVIL L



FECHA DE VENCIMIENTO MATURITY DATE	PRECIO DE EJERCICIO STRIKE PRICE	VOLATILIDAD IMPLÍCITA		DELTA	
		CALL	PUT	CALL	PUT
SP15	10.00	40.87%	56.60%	0.992	-0.047
SP15	11.00	40.20%	48.17%	0.945	-0.079
SP15	12.00	39.89%	42.93%	0.83	-0.185
SP15	13.00	39.95%	40.17%	0.672	-0.327
SP15	14.00	40.37%	39.38%	0.49	-0.514
SP15	15.00	41.15%	40.17%	0.302	-0.752
SP15	16.00	42.29%	42.25%	0.152	-0.824
SP15	17.00	43.79%	45.37%	0.074	-0.916
SP15	18.00	45.66%	49.35%	0.08	-0.935
SP15	19.00	47.89%	54.04%	0.05	-0.927
SP15	20.00	50.48%	59.33%	0.032	-0.963
SP15	21.00	53.44%	65.12%	0.022	-0.95
SP15	22.00	56.76%	71.32%	0.014	-0.96
SP15	23.00	60.44%	77.87%	0.011	-0.979

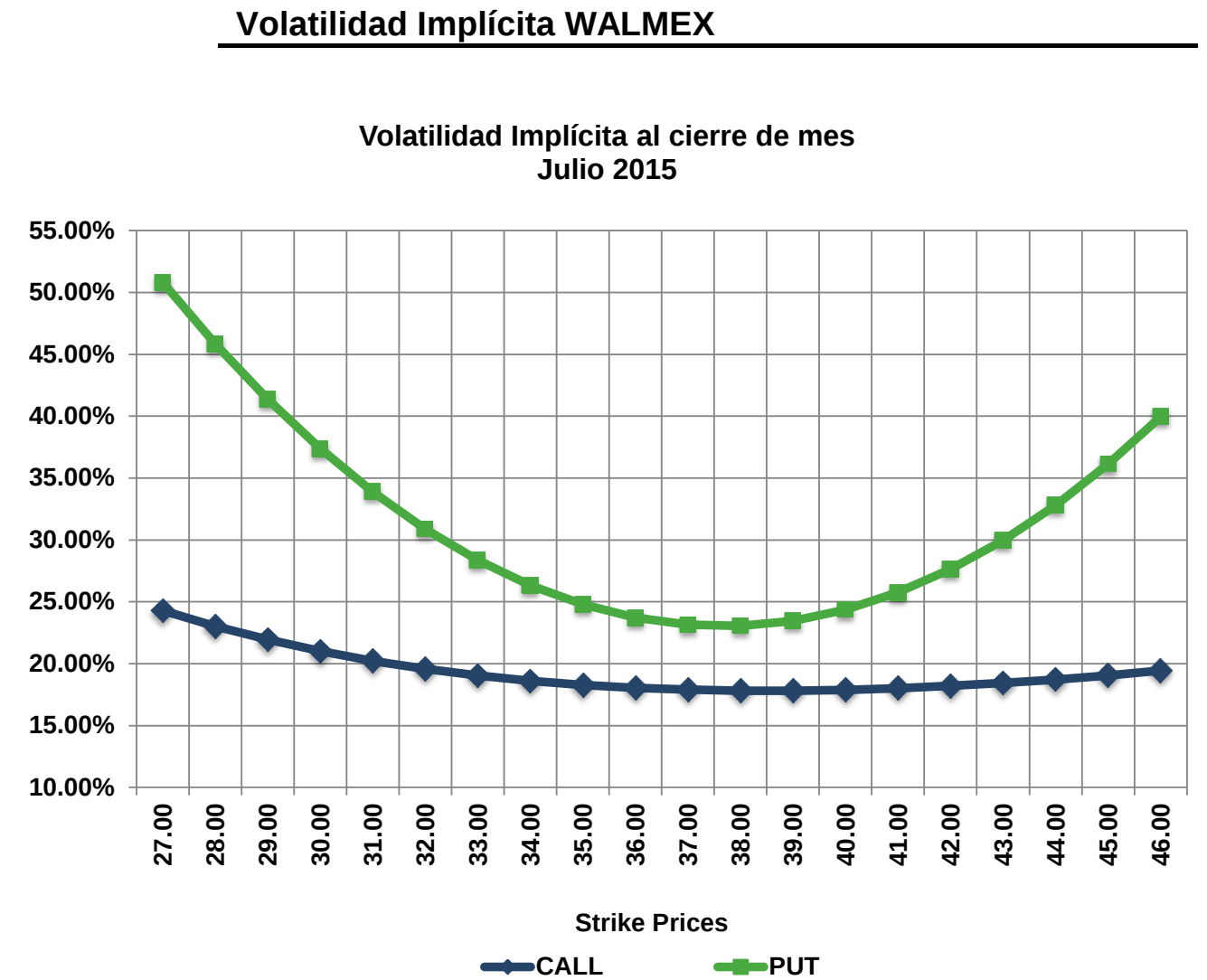
Volatilidad Implícita CEMEX



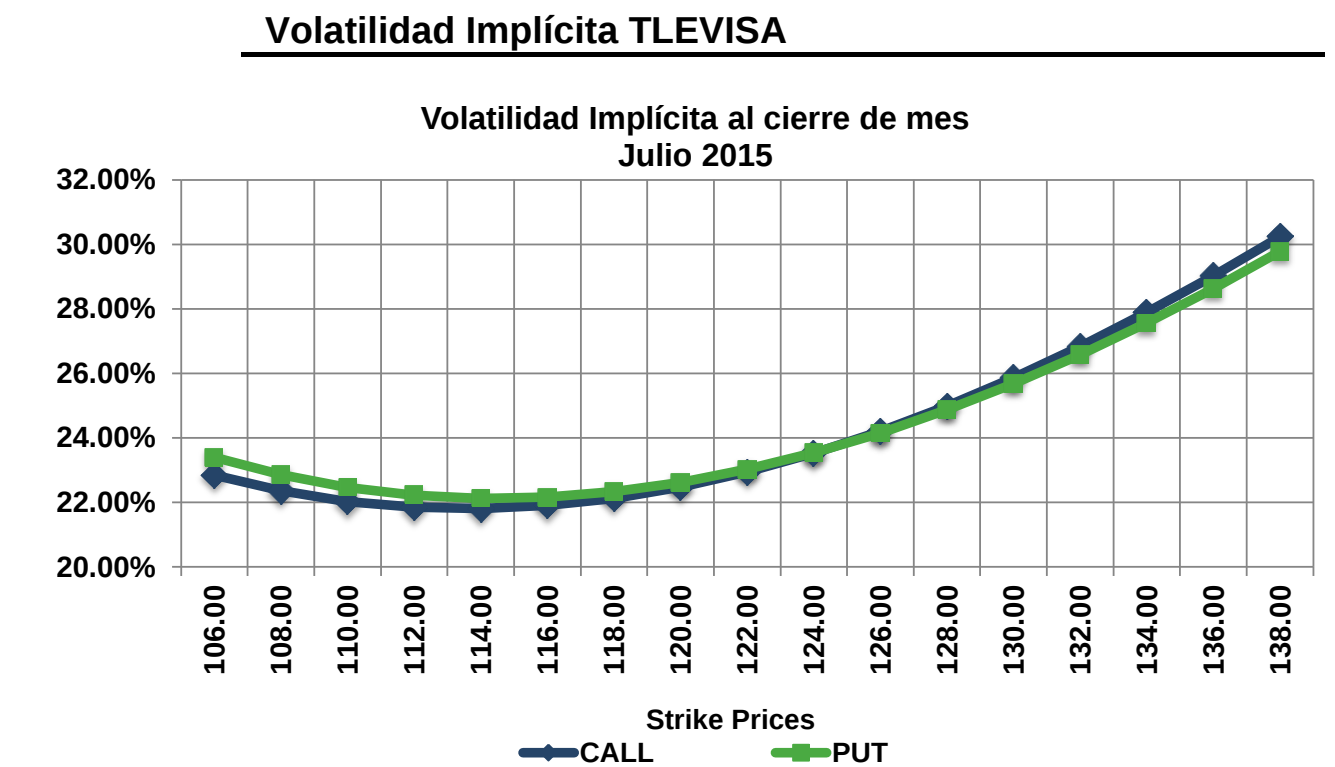
* Calculada con los precios de cierre al final del mes / Calculated with Last Prices at the end of the Month

VOLATILIDAD IMPLÍCITA* / IMPLIED VOLATILITY*
Opciones WALMEX V & TLEVISA CPO / Stock Options

FECHA DE VENCIMIENTO MATURITY DATE	PRECIO DE EJERCICIO STRIKE PRICE	VOLATILIDAD IMPLICITA		DELTA	
		CALL	PUT	CALL	PUT
SP15	27.00	24.28%	50.80%	1	-0.017
SP15	28.00	23.02%	45.84%	1	-0.017
SP15	29.00	21.94%	41.37%	1	-0.017
SP15	30.00	21.01%	37.38%	1	-0.019
SP15	31.00	20.23%	33.89%	1	-0.022
SP15	32.00	19.57%	30.88%	0.998	-0.028
SP15	33.00	19.04%	28.36%	0	-0.037
SP15	34.00	18.61%	26.32%	0	-0.08
SP15	35.00	18.28%	24.78%	0	-0.102
SP15	36.00	18.05%	23.72%	0	-0.141
SP15	37.00	17.90%	23.15%	0.898	-0.226
SP15	38.00	17.82%	23.07%	0.761	-0.323
SP15	39.00	17.82%	23.47%	0.567	-0.451
SP15	40.00	17.89%	24.37%	0.405	-0.564
SP15	41.00	18.02%	25.75%	0.27	-0.664
SP15	42.00	18.20%	27.62%	0.187	-0.747
SP15	43.00	18.44%	29.97%	0.158	-0.784
SP15	44.00	18.73%	32.82%	0	-0.823
SP15	45.00	19.06%	36.15%	0	-0.84
SP15	46.00	19.44%	39.97%	0	-0.859



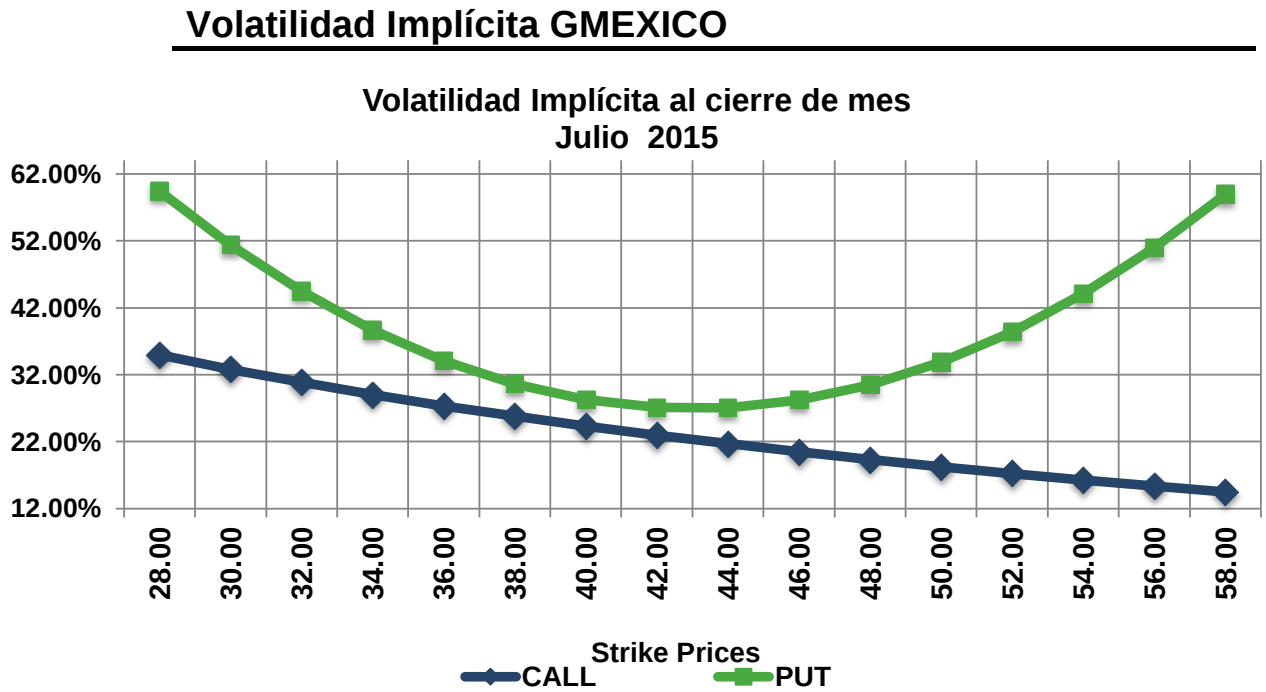
FECHA DE VENCIMIENTO MATURITY DATE	PRECIO DE EJERCICIO STRIKE PRICE	VOLATILIDAD IMPLICITA		DELTA	
		CALL	PUT	CALL	PUT
SP15	106.00	22.85%	23.40%	0.791	-0.221
SP15	108.00	22.36%	22.86%	0.716	-0.288
SP15	110.00	22.03%	22.47%	0.64	-0.365
SP15	112.00	21.85%	22.23%	0.556	-0.45
SP15	114.00	21.81%	22.13%	0.468	-0.54
SP15	116.00	21.91%	22.17%	0.381	-0.63
SP15	118.00	22.13%	22.34%	0.299	-0.716
SP15	120.00	22.48%	22.62%	0.225	-0.776
SP15	122.00	22.95%	23.03%	0.163	-0.835
SP15	124.00	23.53%	23.54%	0.165	-0.881
SP15	126.00	24.21%	24.15%	0.13	-0.893
SP15	128.00	24.99%	24.87%	0.101	-0.925
SP15	130.00	25.87%	25.68%	0.08	-0.949
SP15	132.00	26.83%	26.58%	0.062	-0.969
SP15	134.00	27.89%	27.57%	0.048	-0.986
SP15	136.00	29.03%	28.63%	0.038	-0.996
SP15	138.00	30.24%	29.78%	0.029	-1



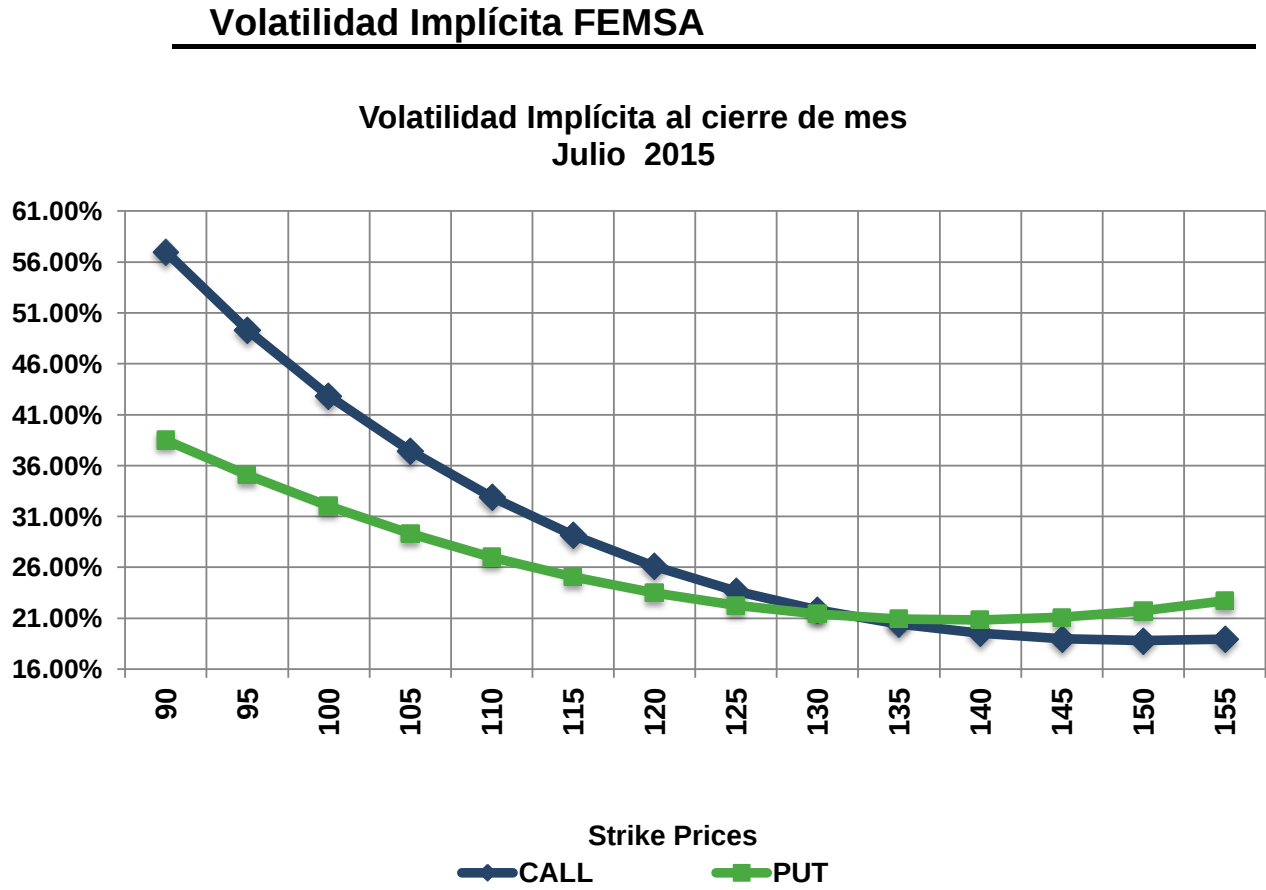
* Calculada con los precios de cierre al final del mes / Calculated with Last Prices at the end of the Month

FECHA DE VENCIMIENTO MATURITY DATE	PRECIO DE EJERCICIO STRIKE PRICE	VOLATILIDAD IMPLÍCITA		DELTA	
		CALL	PUT	CALL	PUT
SP15	28.00	34.94%	59.39%	1	-0.012
SP15	30.00	32.80%	51.34%	1	-0.014
SP15	32.00	30.84%	44.43%	0.999	-0.017
SP15	34.00	29.03%	38.67%	0.995	-0.025
SP15	36.00	27.35%	34.06%	0.985	-0.06
SP15	38.00	25.79%	30.59%	0.956	-0.087
SP15	40.00	24.34%	28.27%	0.898	-0.148
SP15	42.00	22.97%	27.09%	0.773	-0.283
SP15	44.00	21.69%	27.06%	0.545	-0.462
SP15	46.00	20.48%	28.18%	0.328	-0.648
SP15	48.00	19.34%	30.44%	0.17	-0.766
SP15	50.00	18.26%	33.85%	0.097	-0.846
SP15	52.00	17.24%	38.40%	0.003	-0.875
SP15	54.00	16.27%	44.10%	0	-0.88
SP15	56.00	15.34%	50.95%	0	-0.877
SP15	58.00	14.46%	58.94%	0	-0.891

VOLATILIDAD IMPLÍCITA* / IMPLIED VOLATILITY*
 Opciones GMEXICO B & FEMSA UBD | Stock Options



FECHA DE VENCIMIENTO MATURITY DATE	PRECIO DE EJERCICIO STRIKE PRICE	VOLATILIDAD IMPLÍCITA		DELTA	
		CALL	PUT	CALL	PUT
SP15	90	56.99%	38.48%	0.994	0
SP15	95	49.34%	35.06%	0.994	0
SP15	100	42.87%	32.00%	0.994	0
SP15	105	37.44%	29.32%	0.993	-0.001
SP15	110	32.90%	27.00%	0.992	-0.001
SP15	115	29.15%	25.05%	0.988	-0.003
SP15	120	26.11%	23.47%	0.98	-0.008
SP15	125	23.68%	22.25%	0.964	-0.024
SP15	130	21.81%	21.41%	0.983	-0.052
SP15	135	20.44%	20.93%	0.893	-0.138
SP15	140	19.51%	20.82%	0.765	-0.266
SP15	145	18.97%	21.08%	0.584	-0.429
SP15	150	18.80%	21.71%	0.397	-0.61
SP15	155	18.95%	22.71%	0.237	-0.761
SP15	160	19.40%	24.07%	0.136	-0.848
SP15	165	20.11%	25.81%	0.072	-0.918
SP15	170	21.07%	27.91%	0.02	-0.93



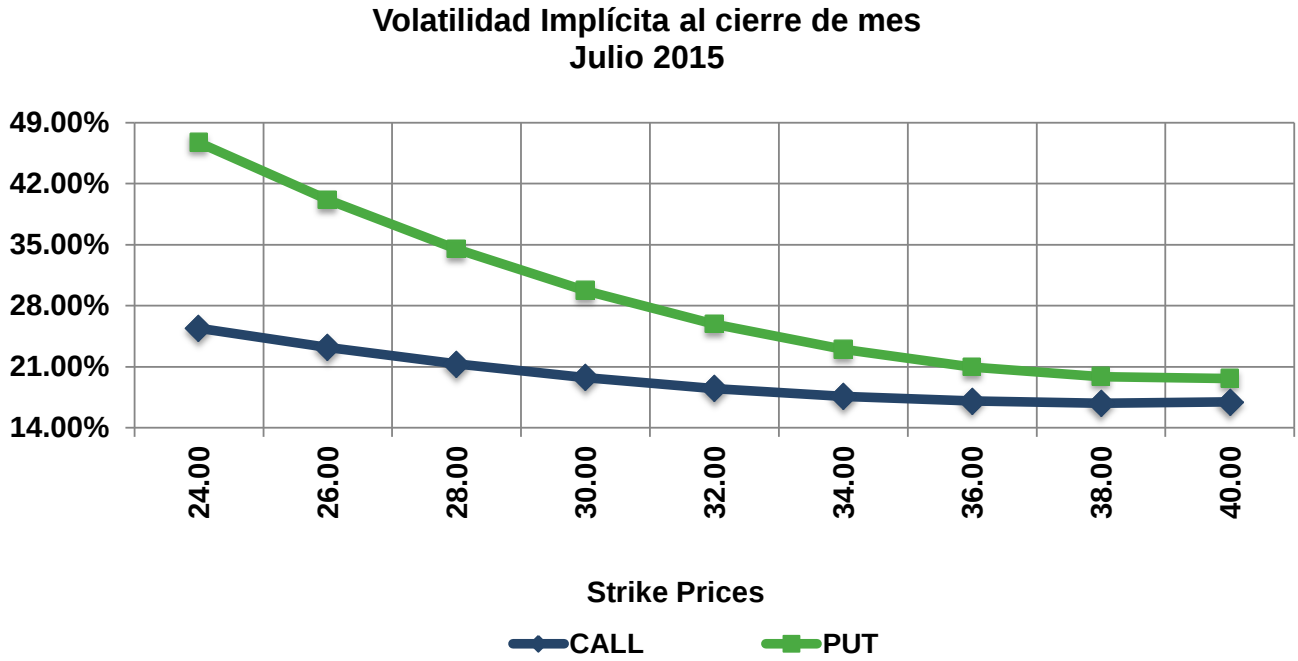
* Calculada con los precios de cierre al final del mes / Calculated with Last Prices at the end of the Month

FECHA DE VENCIMIENTO MATURITY DATE	PRECIO DE EJERCICIO STRIKE PRICE	VOLATILIDAD IMPLICITA		DELTA	
		CALL	PUT	CALL	PUT
SP15	24.00	25.43%	46.69%	1	-0.003
SP15	26.00	23.20%	40.13%	1	-0.005
SP15	28.00	21.31%	34.48%	1	-0.008
SP15	30.00	19.75%	29.74%	0.999	-0.018
SP15	32.00	18.52%	25.91%	0.99	-0.045
SP15	34.00	17.63%	22.98%	0.931	-0.115
SP15	36.00	17.07%	20.96%	0.759	-0.292
SP15	38.00	16.84%	19.85%	0.418	-0.576
SP15	40.00	16.95%	19.64%	0.152	-0.837

* Calculada con los precios de cierre al final del mes / Calculated with Last Prices at the end of the Month

VOLATILIDAD IMPLÍCITA* / IMPLIED VOLATILITY*
Opciones LALA B I Stock Options

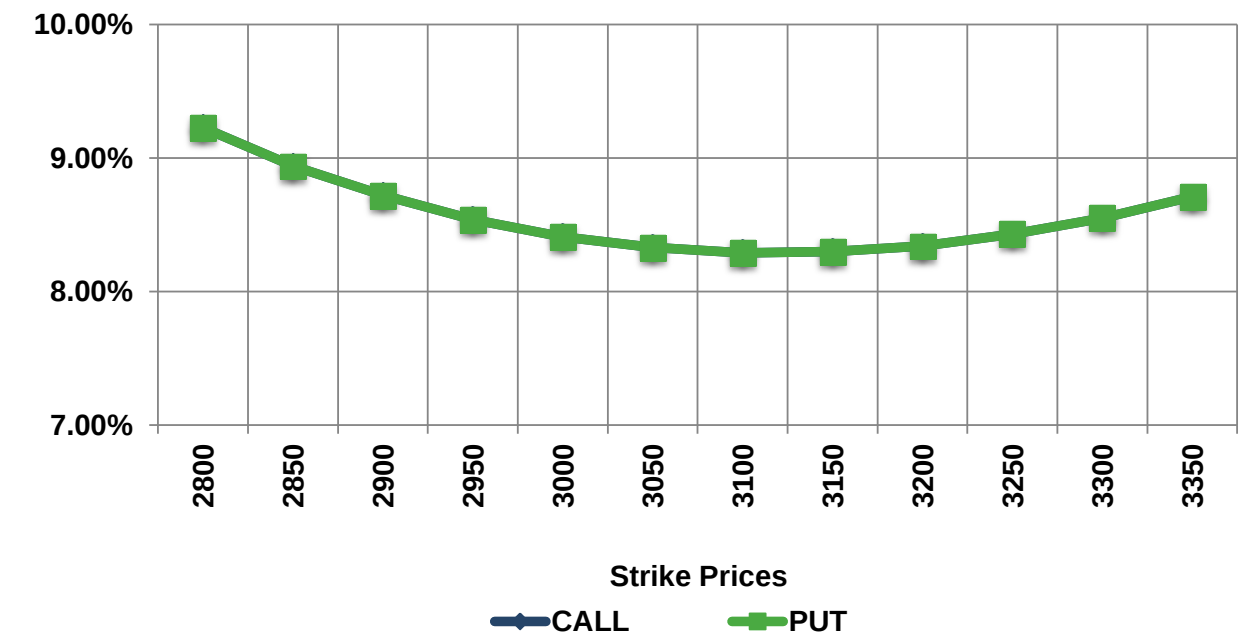
Volatilidad Implícita LALA B



VOLATILIDAD IMPLÍCITA* / IMPLIED VOLATILITY*
Opciones ISHARES S&P & MEXTRAC I ETF's Options

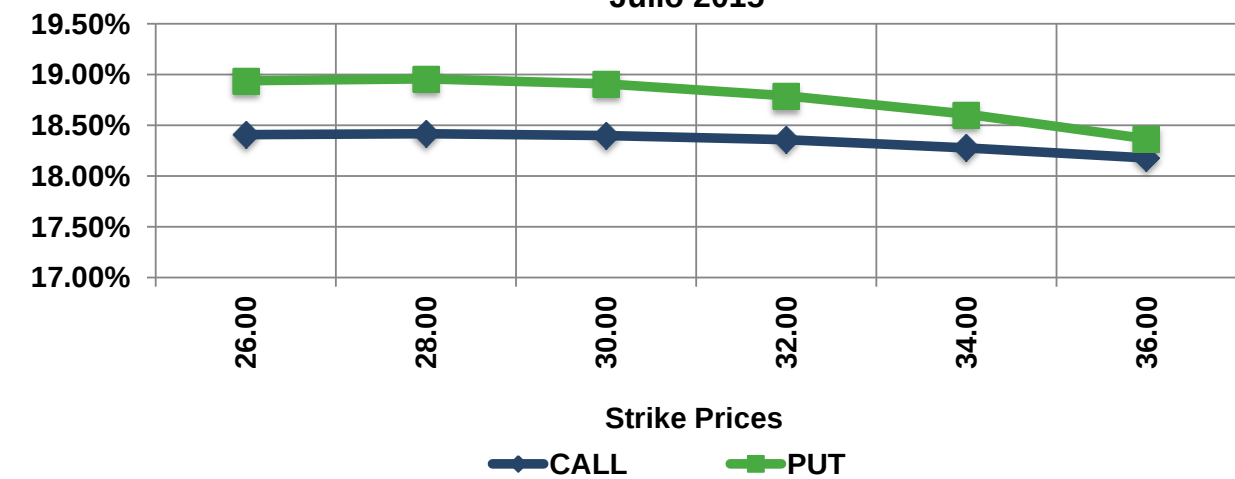
Volatilidad Implícita ISHARES S&P

Volatilidad Implícita al cierre de mes
Julio 2015



Volatilidad Implícita MEXTRAC

Volatilidad Implícita al cierre de mes
Julio 2015



* Calculada con los precios de cierre al final del mes / Calculated with Last Prices at the end of the Month

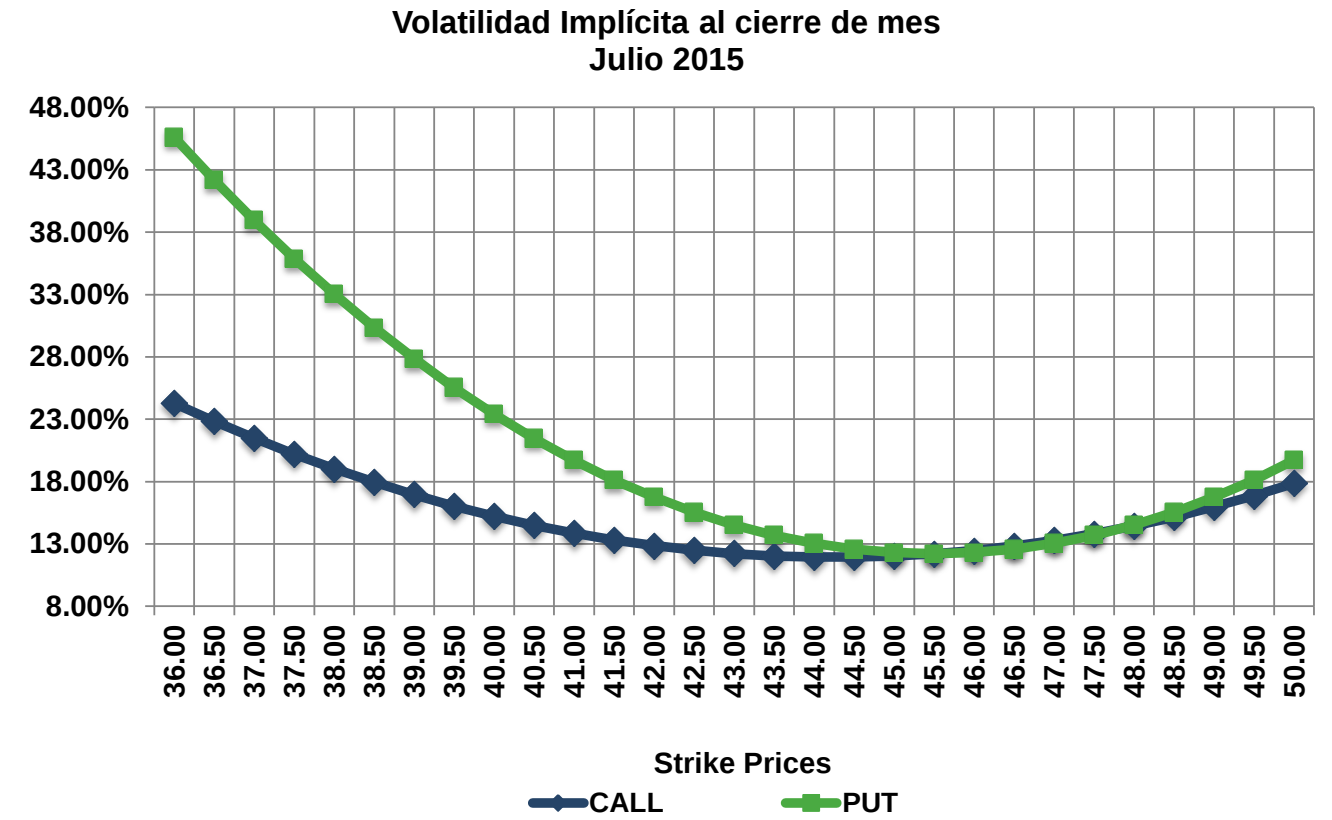
VOLATILIDAD IMPLÍCITA* / IMPLIED VOLATILITY*
Opciones NAFTRAC & BRTRAC | ETF's Options

FECHA DE VENCIMIENTO MATURITY DATE	PRECIO DE EJERCICIO STRIKE PRICE	VOLATILIDAD IMPLÍCITA		DELTA	
		CALL	PUT	CALL	PUT
SP15	36.00	24.28%	45.61%	0.995	-0.081
SP15	36.50	22.84%	42.19%	0.995	-0.078
SP15	37.00	21.48%	38.95%	0.994	-0.076
SP15	37.50	20.21%	35.90%	0.994	-0.074
SP15	38.00	19.03%	33.03%	0.993	-0.072
SP15	38.50	17.95%	30.35%	0.992	-0.072
SP15	39.00	16.95%	27.85%	0	-0.072
SP15	39.50	16.04%	25.53%	0	-0.074
SP15	40.00	15.23%	23.41%	0	-0.078
SP15	40.50	14.50%	21.46%	0	-0.084
SP15	41.00	13.86%	19.70%	0	-0.093
SP15	41.50	13.32%	18.13%	0	-0.106
SP15	42.00	12.86%	16.74%	0.992	-0.143
SP15	42.50	12.50%	15.54%	0.942	-0.17
SP15	43.00	12.22%	14.52%	0.839	-0.202
SP15	43.50	12.04%	13.69%	0.762	-0.264
SP15	44.00	11.95%	13.04%	0.689	-0.328
SP15	44.50	11.94%	12.58%	0.599	-0.416
SP15	45.00	12.03%	12.30%	0.497	-0.518
SP15	45.50	12.20%	12.21%	0.389	-0.626
SP15	46.00	12.47%	12.30%	0.285	-0.721
SP15	46.50	12.83%	12.58%	0.216	-0.823
SP15	47.00	13.28%	13.04%	0.173	-0.925
SP15	47.50	13.81%	13.69%	0.12	-0.89
SP15	48.00	14.44%	14.52%	0.084	-0.927
SP15	48.50	15.16%	15.54%	0.058	-0.946
SP15	49.00	15.97%	16.74%	0.041	-0.963
SP15	49.50	16.87%	18.13%	0.027	-0.966
SP15	50.00	17.86%	19.71%	0.019	-0.968

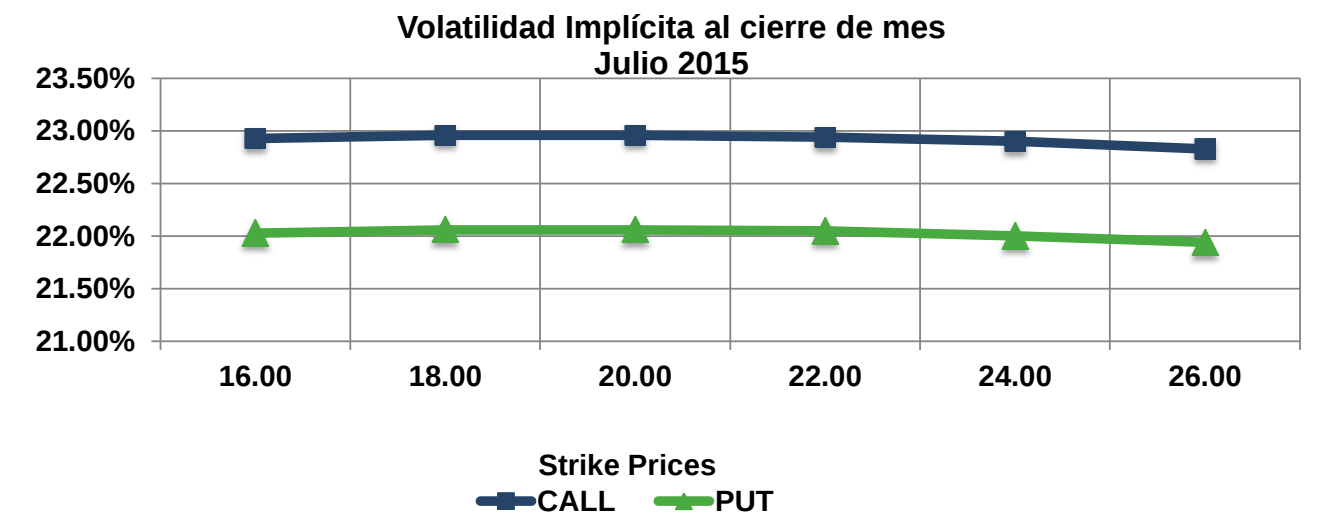
FECHA DE VENCIMIENTO MATURITY DATE	PRECIO DE EJERCICIO STRIKE PRICE	VOLATILIDAD IMPLÍCITA		DELTA	
		CALL	PUT	CALL	PUT
SP15	16.00	22.93%	22.03%	0.991	-0.007
SP15	18.00	22.96%	22.06%	0.825	-0.168
SP15	20.00	22.96%	22.06%	0.374	-0.644
SP15	22.00	22.94%	22.05%	0.072	-0.975
SP15	24.00	22.90%	22.00%	0.006	-1
SP15	26.00	22.83%	21.94%	0	-1

* Calculada con los precios de cierre al final del mes / Calculated with Last Prices at the end of the Month

Volatilidad Implícita NAFTRAC 02



Volatilidad Implícita BRTRAC



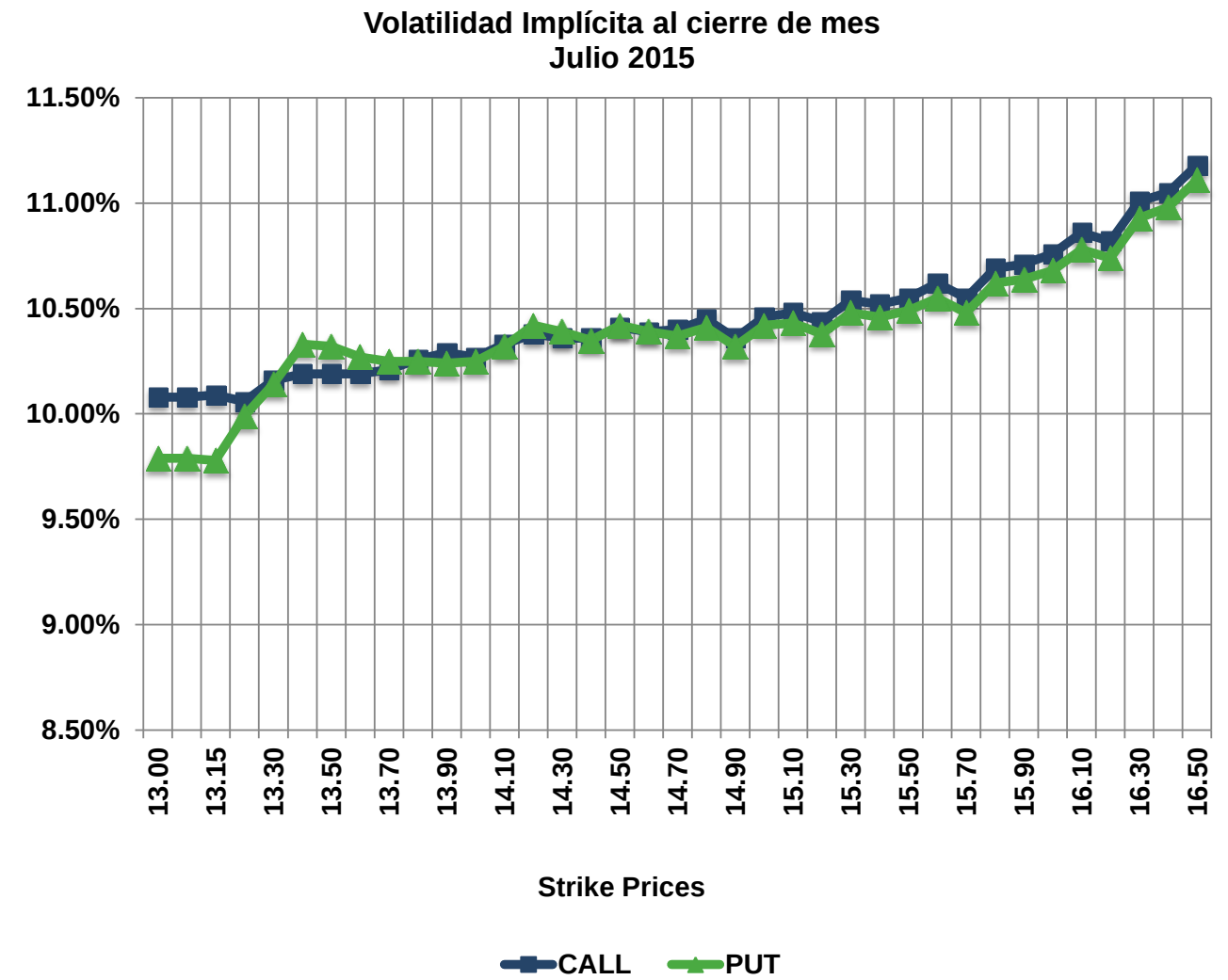
FECHA DE VENCIMIENTO MATURITY DATE	PRECIO DE EJERCICIO STRIKE PRICE	VOLATILIDAD IMPLÍCITA		DELTA	
		CALL	PUT	CALL	PUT
SP15	13.00	10.08%	9.79%	0.996	0
SP15	13.10	10.08%	9.79%	0.996	0
SP15	13.15	10.09%	9.78%	0.996	0
SP15	13.20	10.06%	9.99%	0.996	0
SP15	13.30	10.16%	10.14%	0.996	0
SP15	13.40	10.19%	10.33%	0.996	0
SP15	13.50	10.19%	10.32%	0.996	0
SP15	13.60	10.19%	10.27%	0.996	0
SP15	13.70	10.21%	10.25%	0.996	0
SP15	13.80	10.26%	10.25%	0.996	0
SP15	13.90	10.29%	10.24%	0.996	0
SP15	14.00	10.27%	10.25%	0.996	0
SP15	14.10	10.33%	10.32%	0.996	0
SP15	14.20	10.38%	10.42%	0.996	0
SP15	14.30	10.36%	10.39%	0.996	0
SP15	14.40	10.36%	10.35%	0.995	-0.001
SP15	14.50	10.41%	10.42%	0.995	-0.001
SP15	14.60	10.39%	10.39%	0.994	-0.002
SP15	14.70	10.40%	10.37%	0.992	-0.004
SP15	14.80	10.45%	10.41%	0.99	-0.006
SP15	14.90	10.36%	10.32%	0.986	-0.01
SP15	15.00	10.46%	10.42%	0.979	-0.017
SP15	15.10	10.48%	10.43%	0.969	-0.026
SP15	15.20	10.44%	10.38%	0.957	-0.038
SP15	15.30	10.54%	10.48%	0.938	-0.058
SP15	15.40	10.52%	10.46%	0.914	-0.081
SP15	15.50	10.55%	10.49%	0.884	-0.111
SP15	15.60	10.62%	10.55%	0.845	-0.149
SP15	15.70	10.55%	10.48%	0.802	-0.192
SP15	15.80	10.69%	10.62%	0.751	-0.244
SP15	15.90	10.71%	10.64%	0.694	-0.301
SP15	16.00	10.76%	10.68%	0.634	-0.361
SP15	16.10	10.86%	10.78%	0.57	-0.426
SP15	16.20	10.82%	10.74%	0.506	-0.49
SP15	16.30	11.01%	10.93%	0.442	-0.554
SP15	16.40	11.05%	10.98%	0.382	-0.615
SP15	16.50	11.18%	11.11%	0.325	-0.672
SP15	16.60	11.31%	11.25%	0.275	-0.722
SP15	16.70	11.40%	11.36%	0.228	-0.768
SP15	16.80	11.62%	11.60%	0.191	-0.805
SP15	16.90	11.72%	11.73%	0.157	-0.839
SP15	17.00	11.99%	12.03%	0.13	-0.865
SP15	17.10	12.17%	12.26%	0.106	-0.887
SP15	17.20	12.42%	12.57%	0.088	-0.905
SP15	17.30	12.66%	12.88%	0.072	-0.92
SP15	17.40	12.91%	13.20%	0.06	-0.932
SP15	17.50	13.17%	13.55%	0.05	-0.941

* Calculada con los precios de cierre al final del mes / Calculated with Last Prices at the end of the Month

VOLATILIDAD IMPLÍCITA * / IMPLIED VOLATILITY

Opciones Dólar I Currency Options

Volatilidad Implícita DEUA

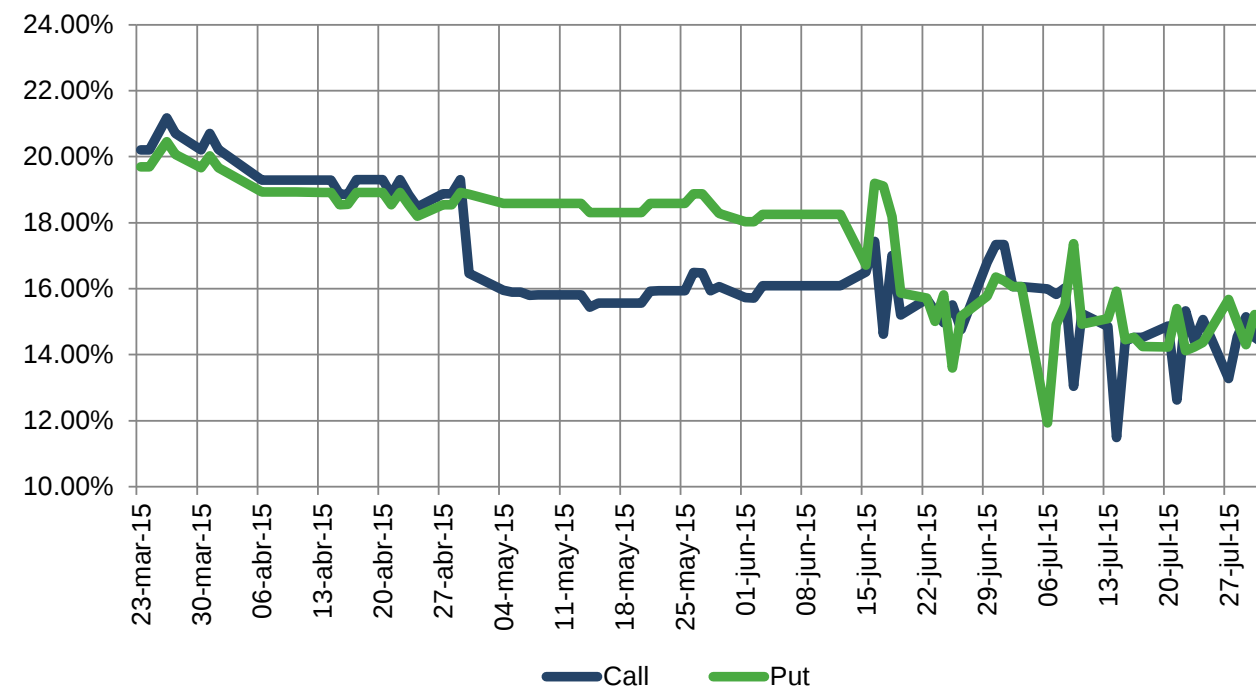


Volatilidad Implícita ATM de IPC

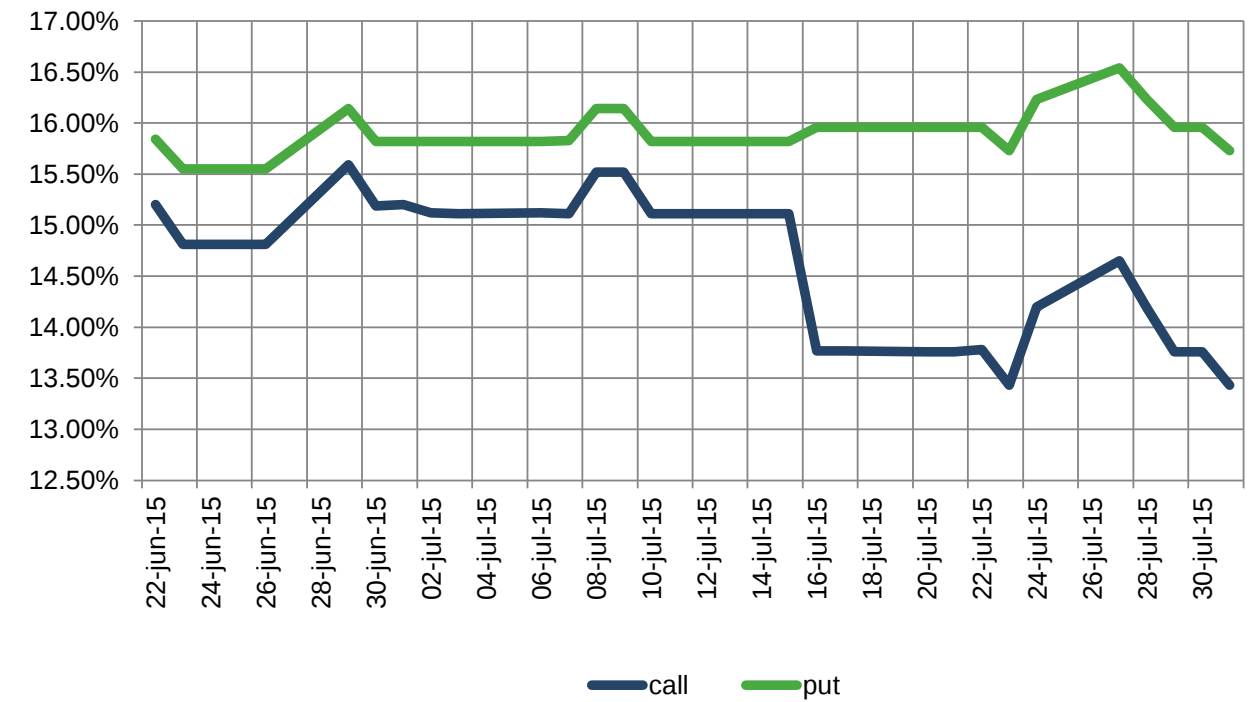
VOLATILIDAD IMPLÍCITA ATM DIARIA* / *DAILY IMPLIED ATM VOLATILITY**

IPC / Equity Index Options

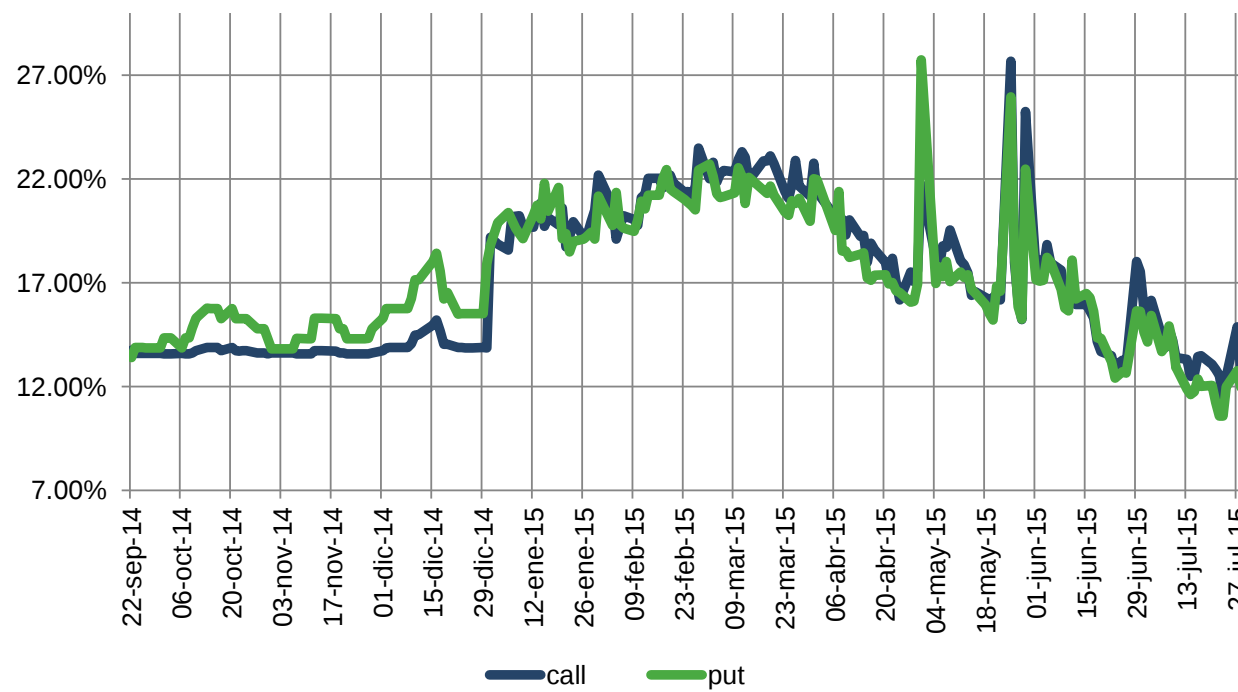
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



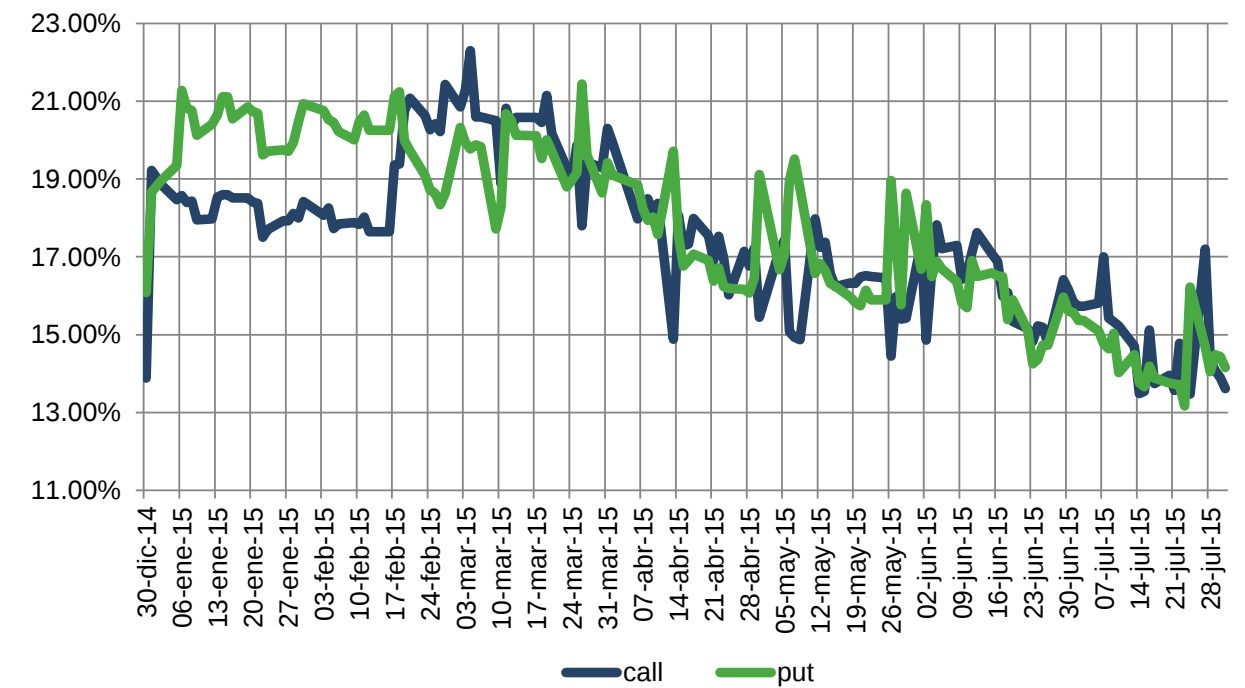
Serie de Junio 2016 / Maturity June 2016



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



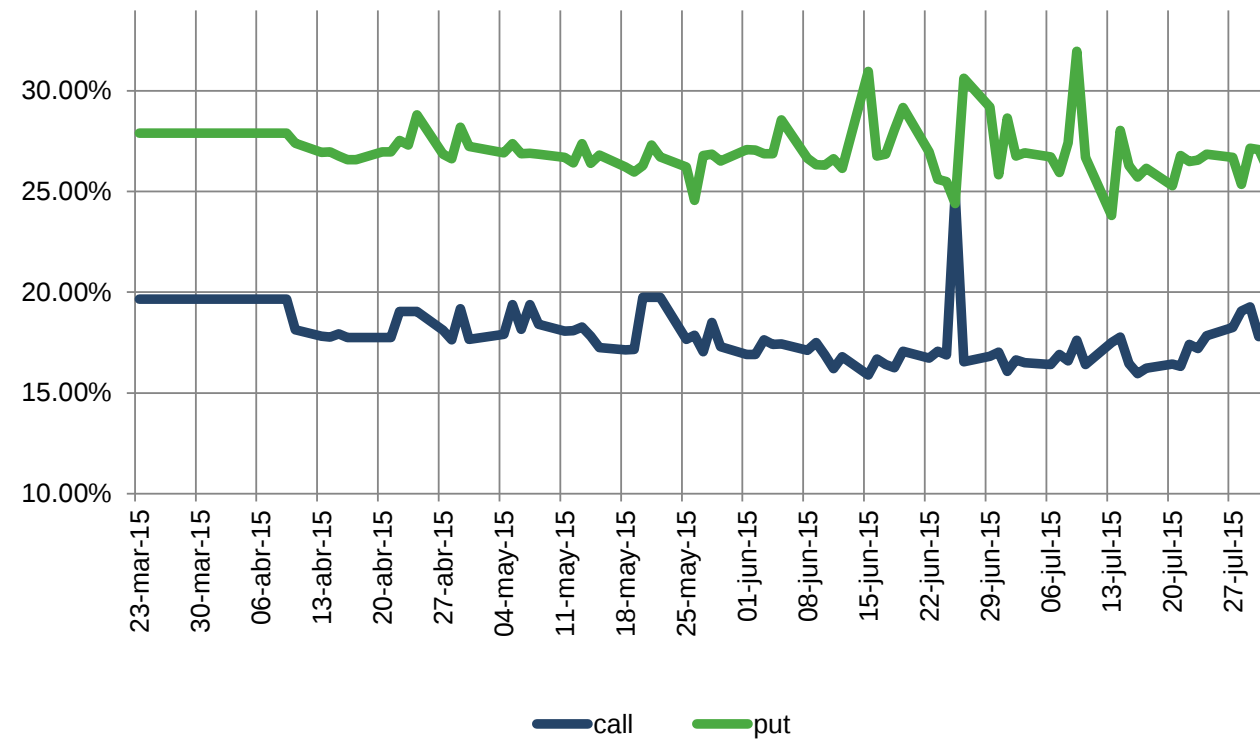
Serie de Diciembre 2015 / Maturity December 2015



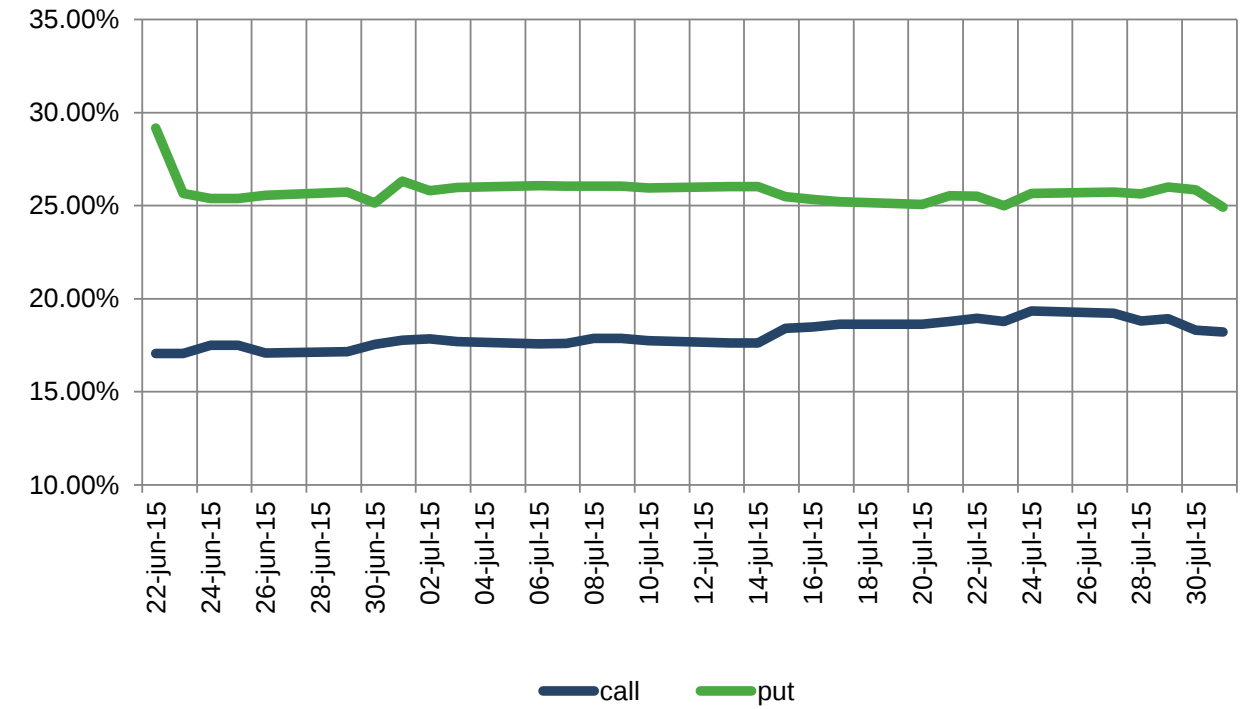
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

VOLATILIDAD IMPLÍCITA ATM DIARIA* / DAILY IMPLIED ATM VOLATILITY*
 América Móvil L / Individual Equity Options

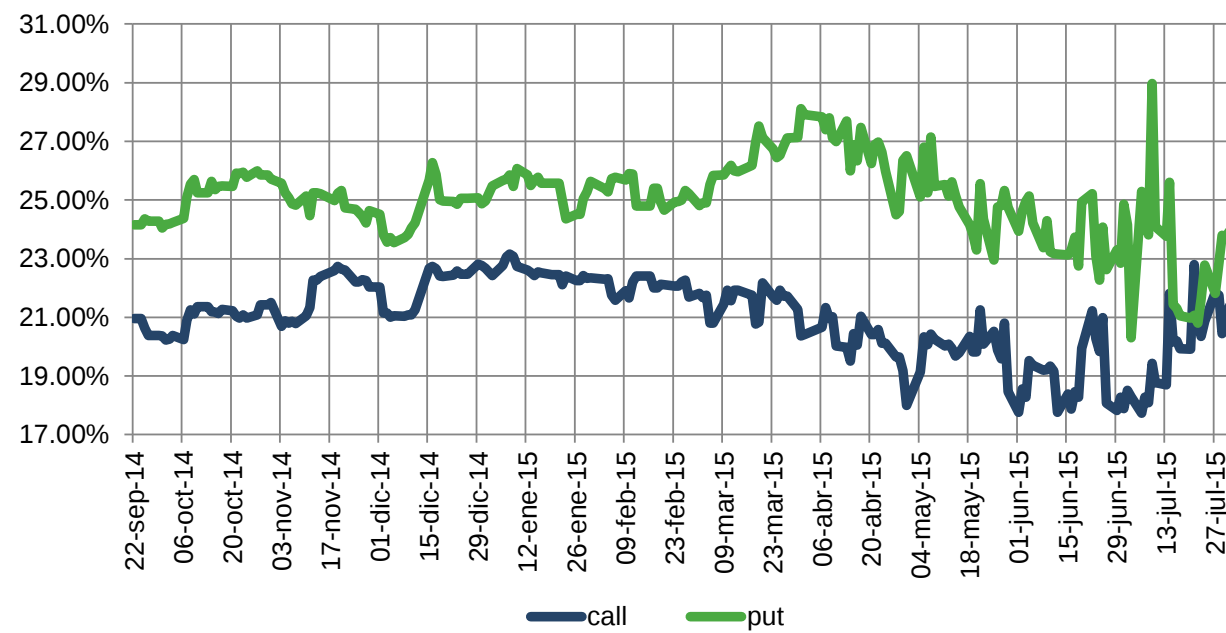
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



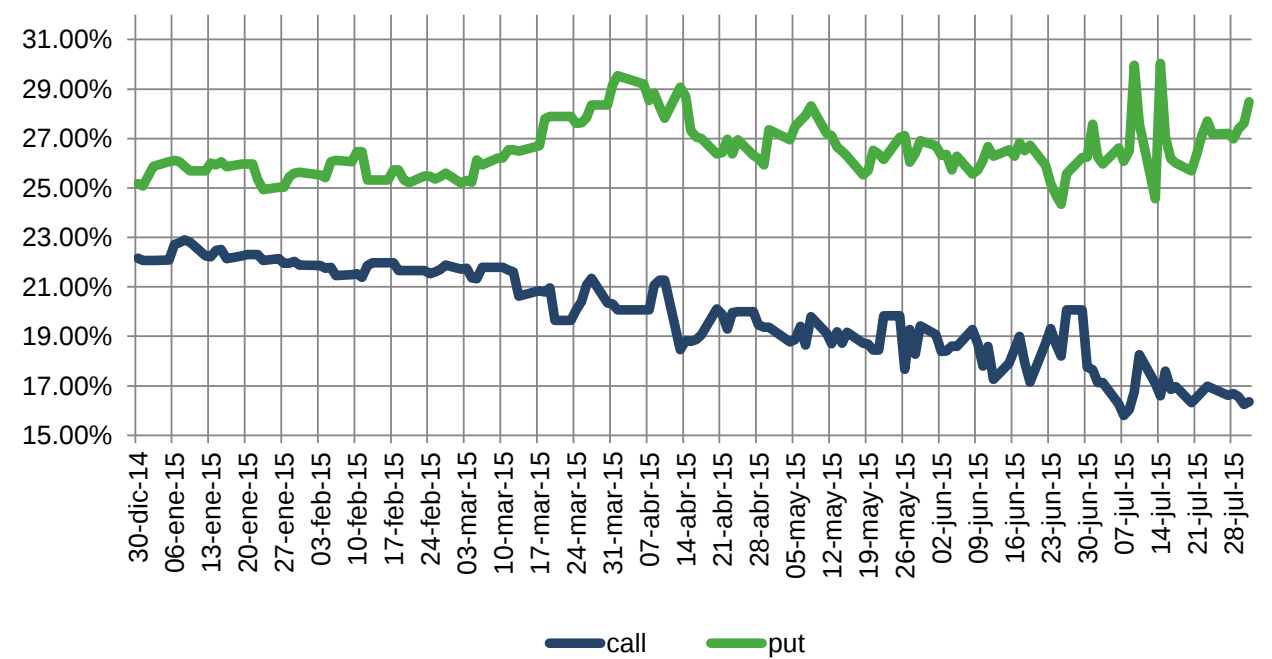
Serie de Junio 2016 / Maturity June 2016



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



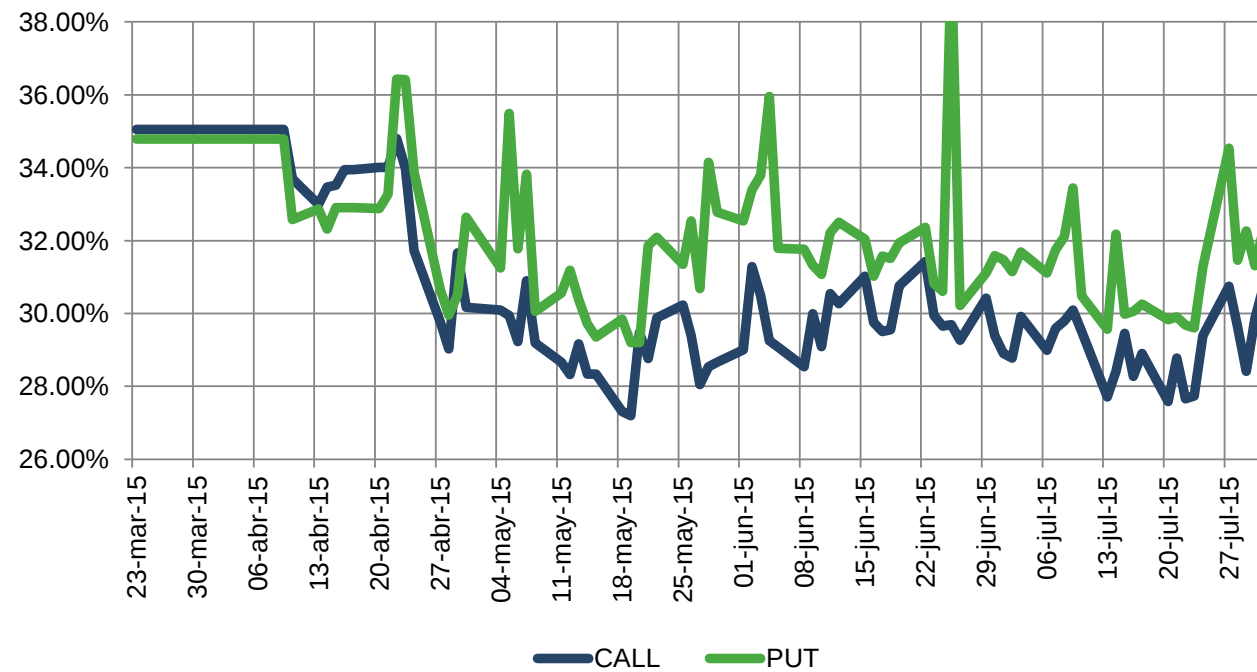
Serie Diciembre 2015 / Maturity December 2015



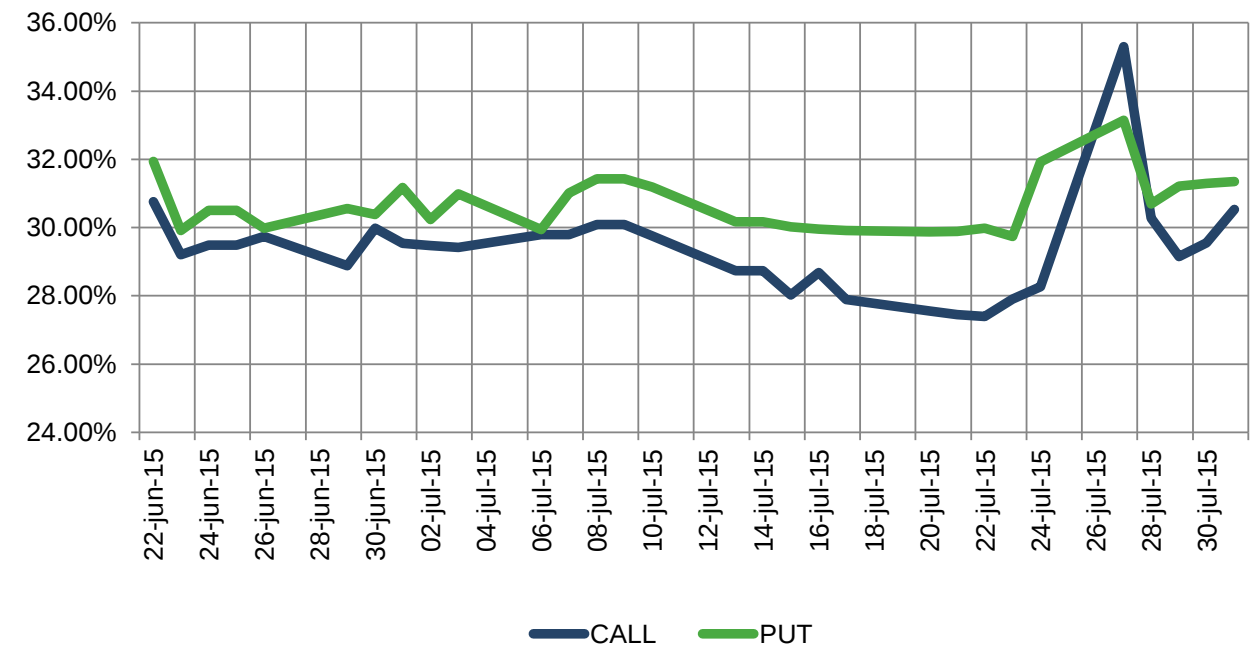
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

VOLATILIDAD IMPLÍCITA ATM DIARIA* / DAILY IMPLIED ATM VOLATILITY*
Cemex CPO / Individual Equity Options

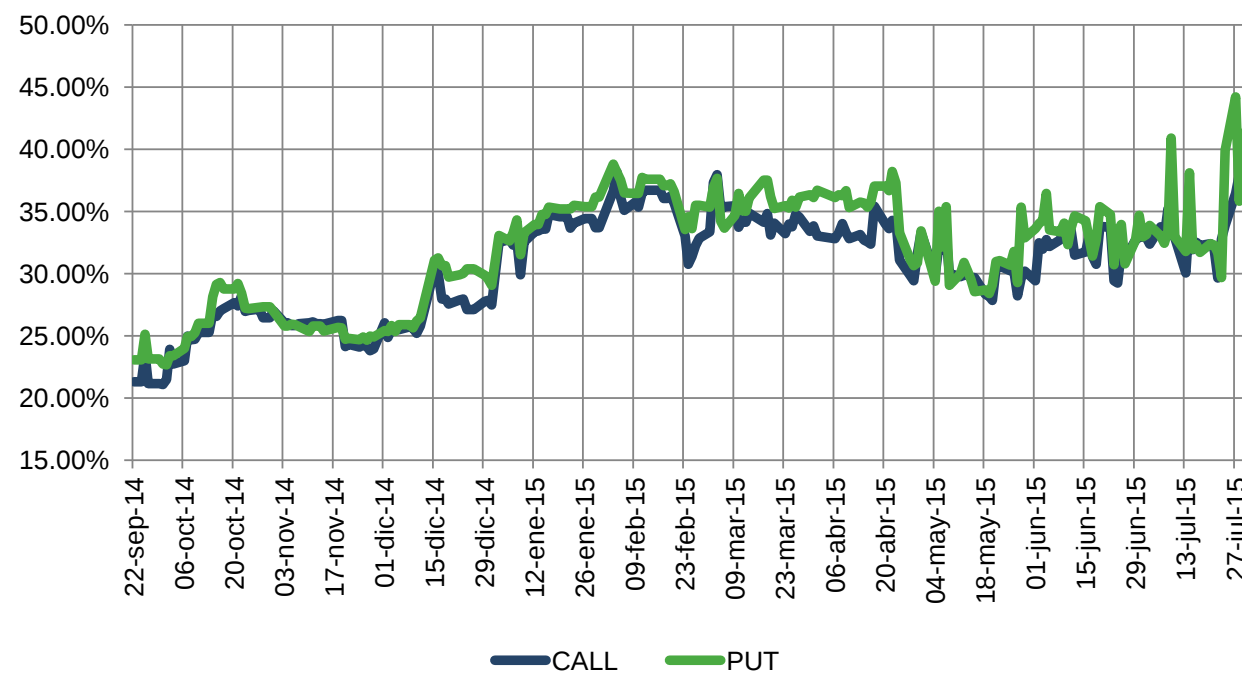
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



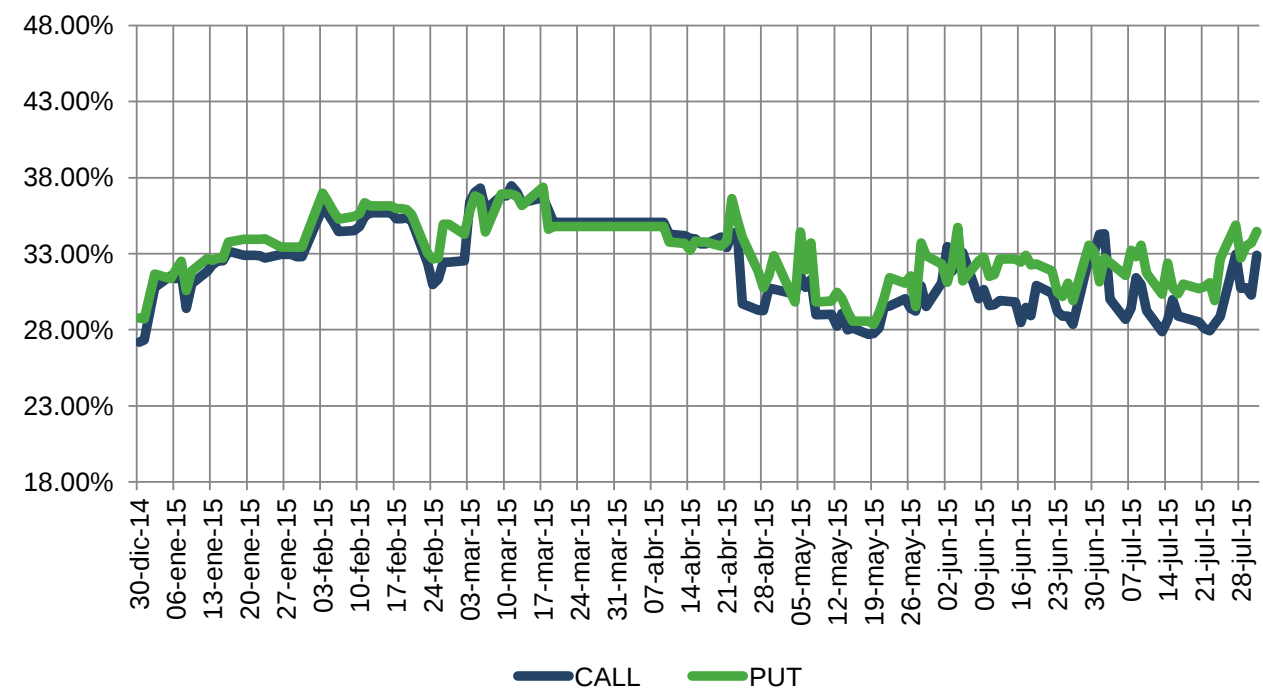
Serie de Junio 2016 / Maturity June 2016



Serie de Septiembre 2015/ Maturity September 2015



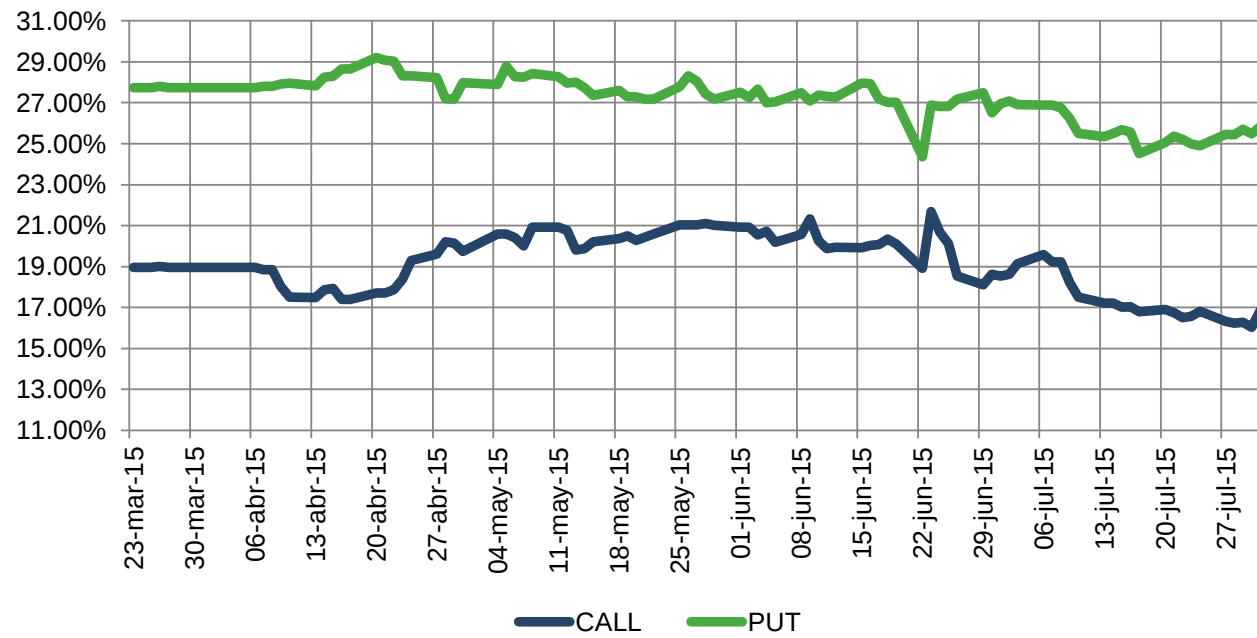
Serie Diciembre 2015 / Maturity December 2015



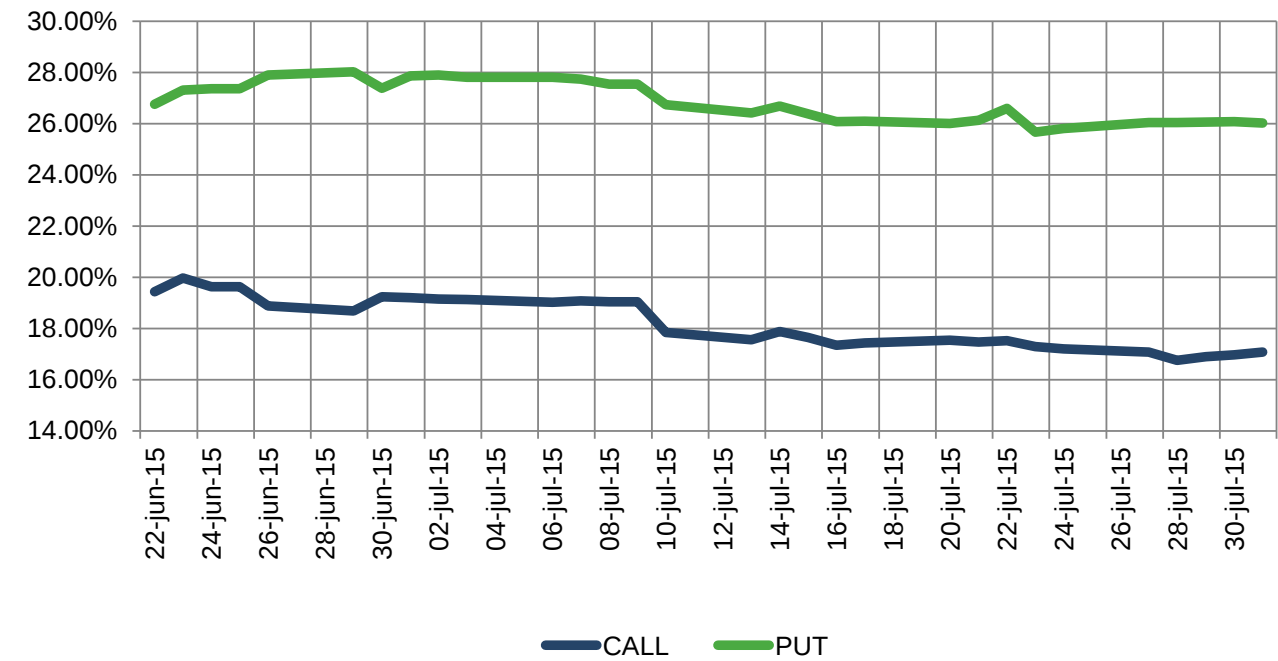
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

VOLATILIDAD IMPLÍCITA ATM DIARIA* / DAILY IMPLIED ATM VOLATILITY*
Walmex V / Individual Equity Options

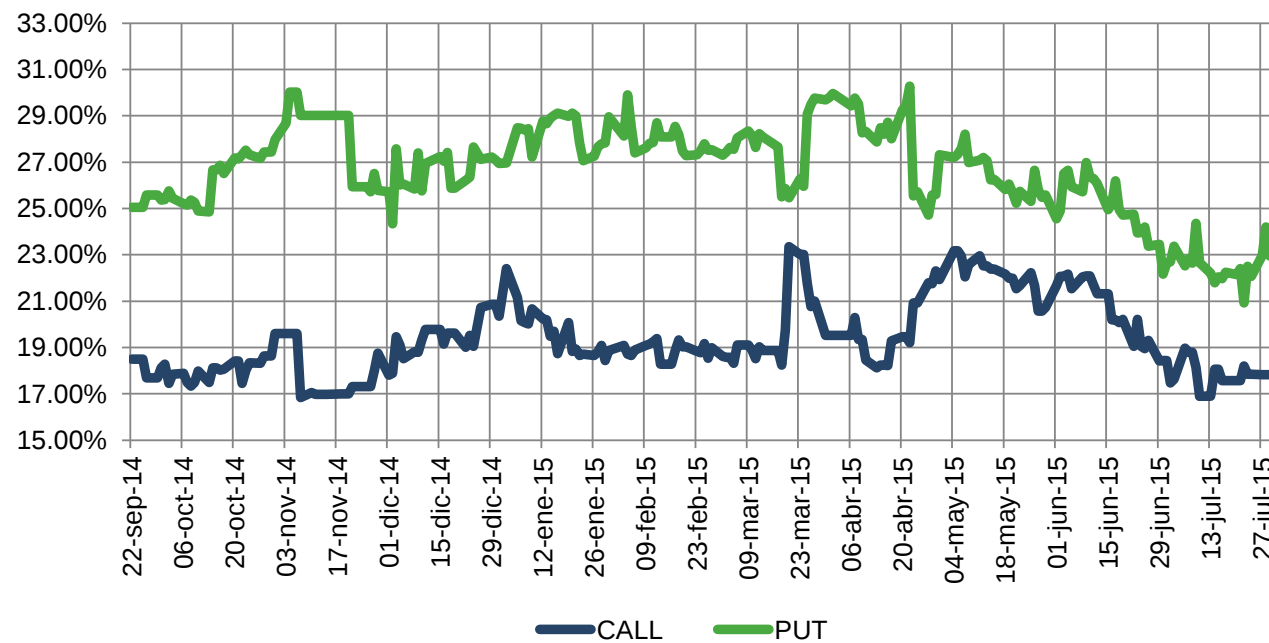
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



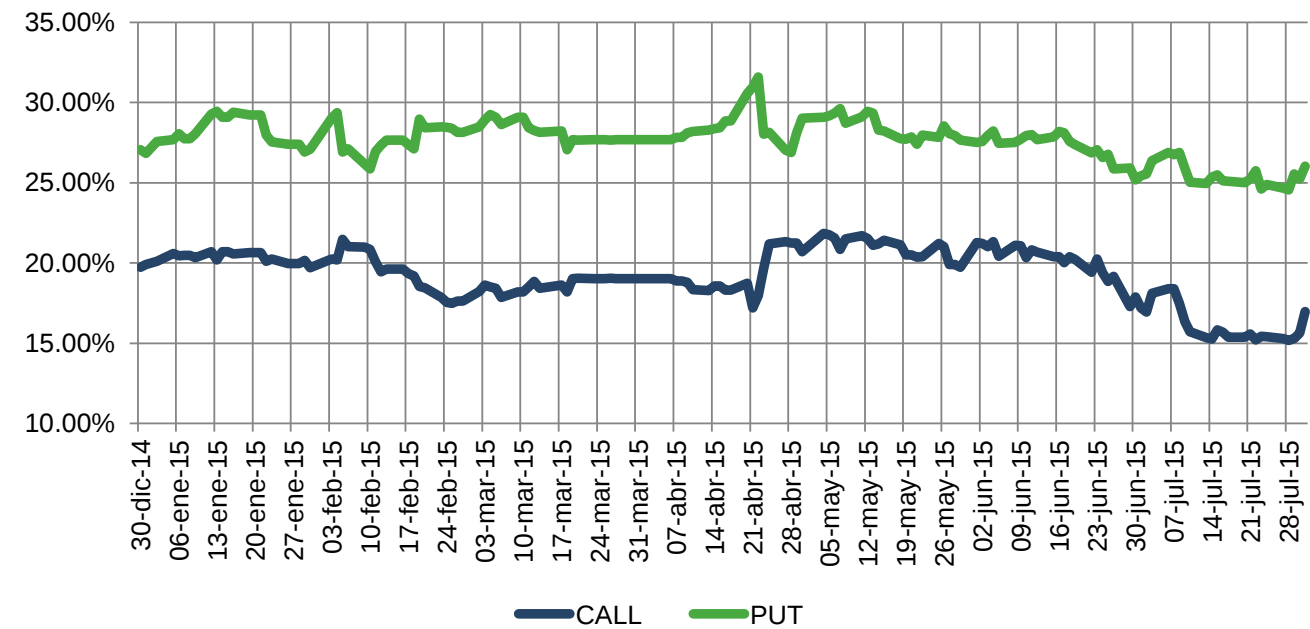
Serie de Junio 2016 / Maturity June 2016



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



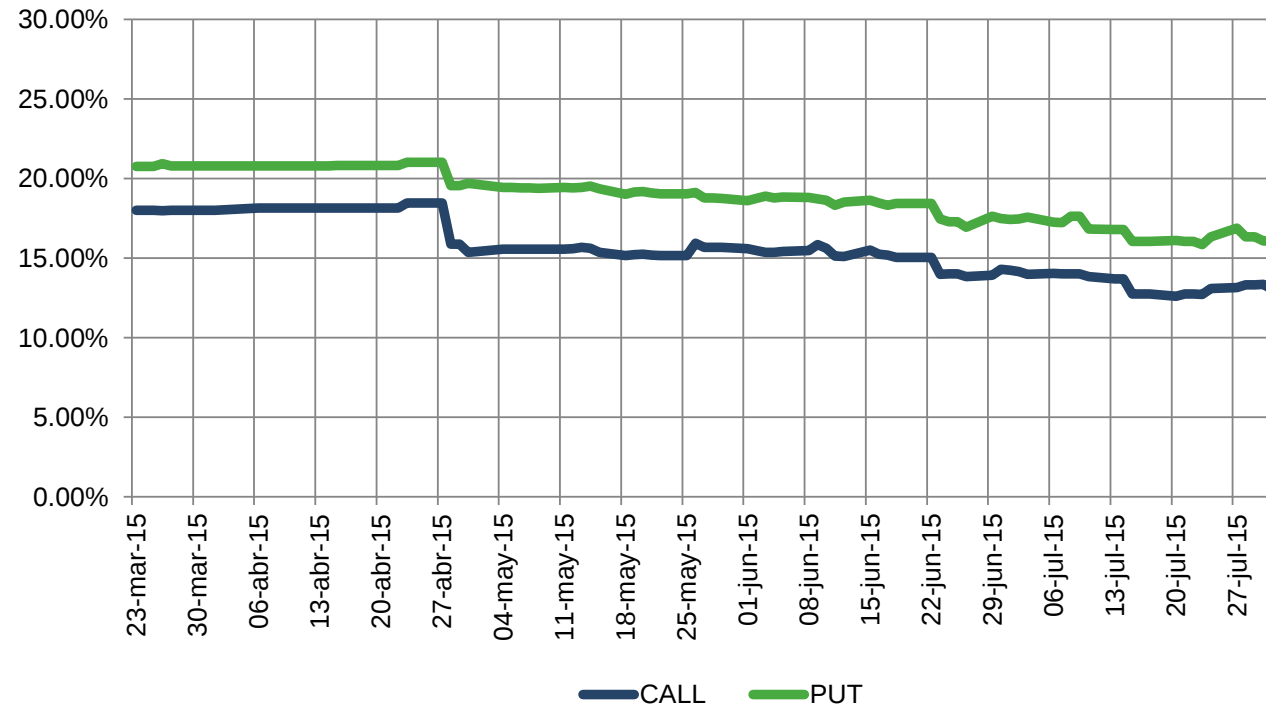
Serie Diciembre 2015 / Maturity December 2015



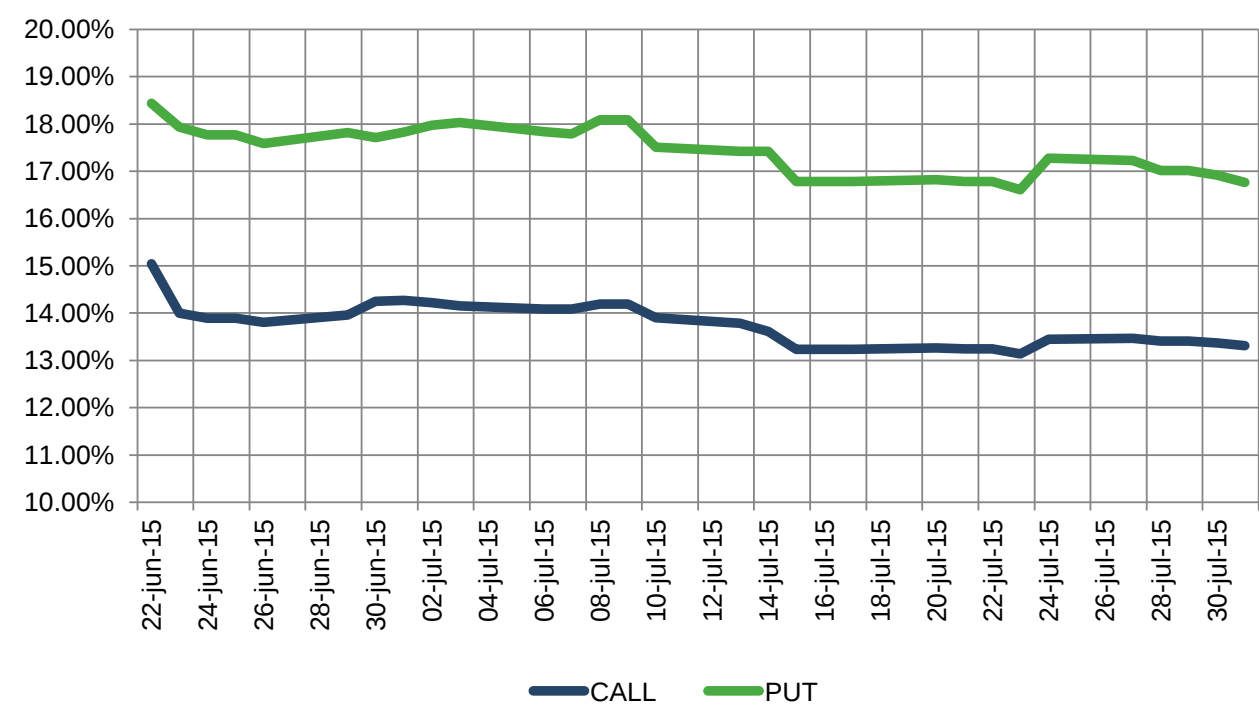
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

VOLATILIDAD IMPLÍCITA ATM DIARIA* / DAILY IMPLIED ATM VOLATILITY*
Naftac 02 / Index Tracking Stock Option

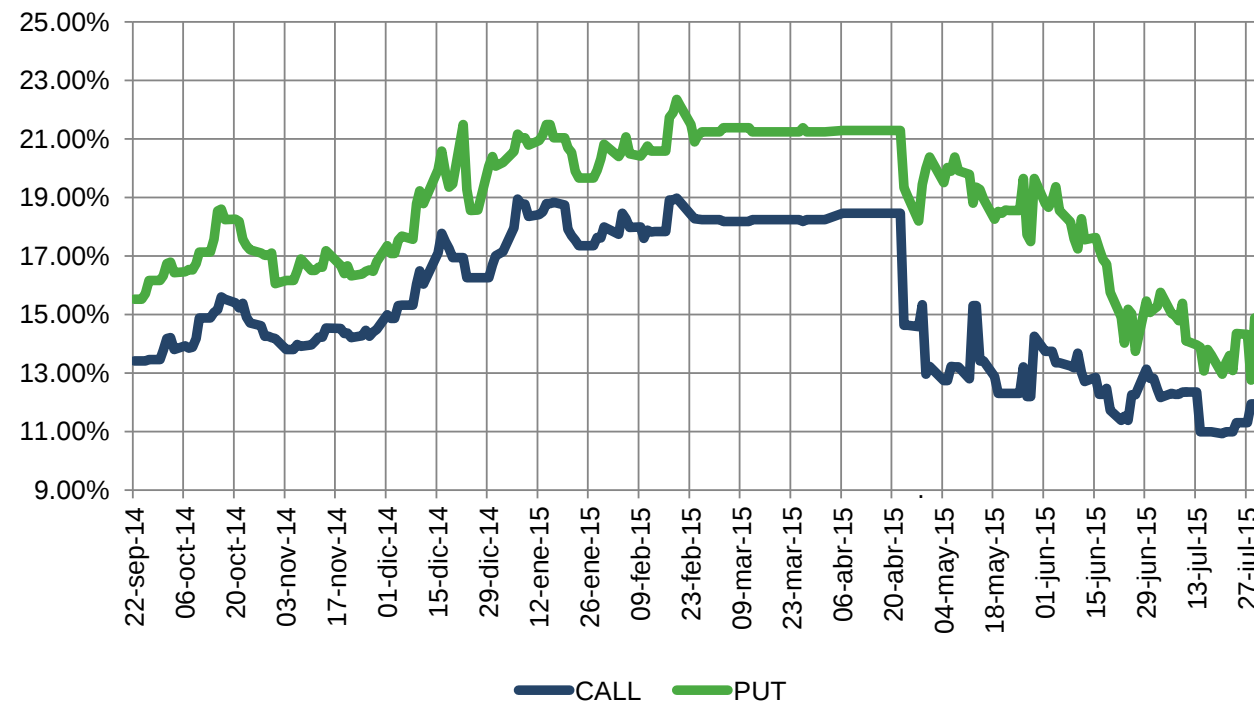
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



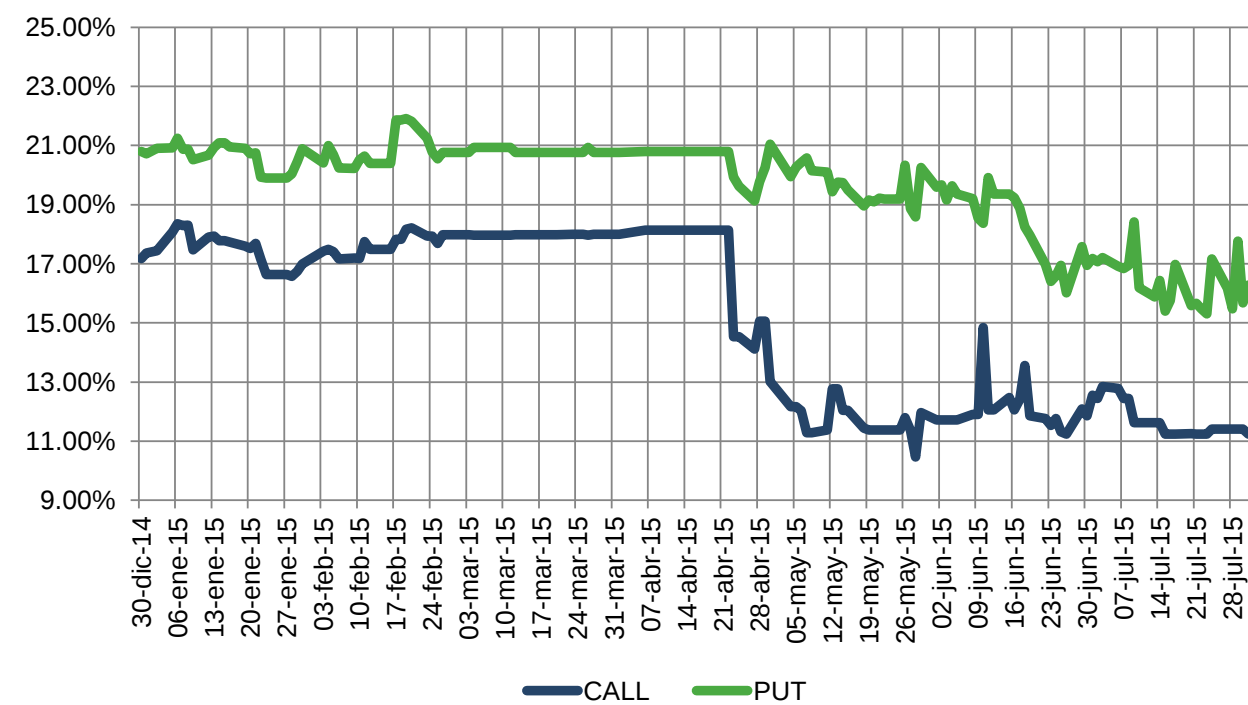
Serie de Junio 2016/ Maturity June 2016



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



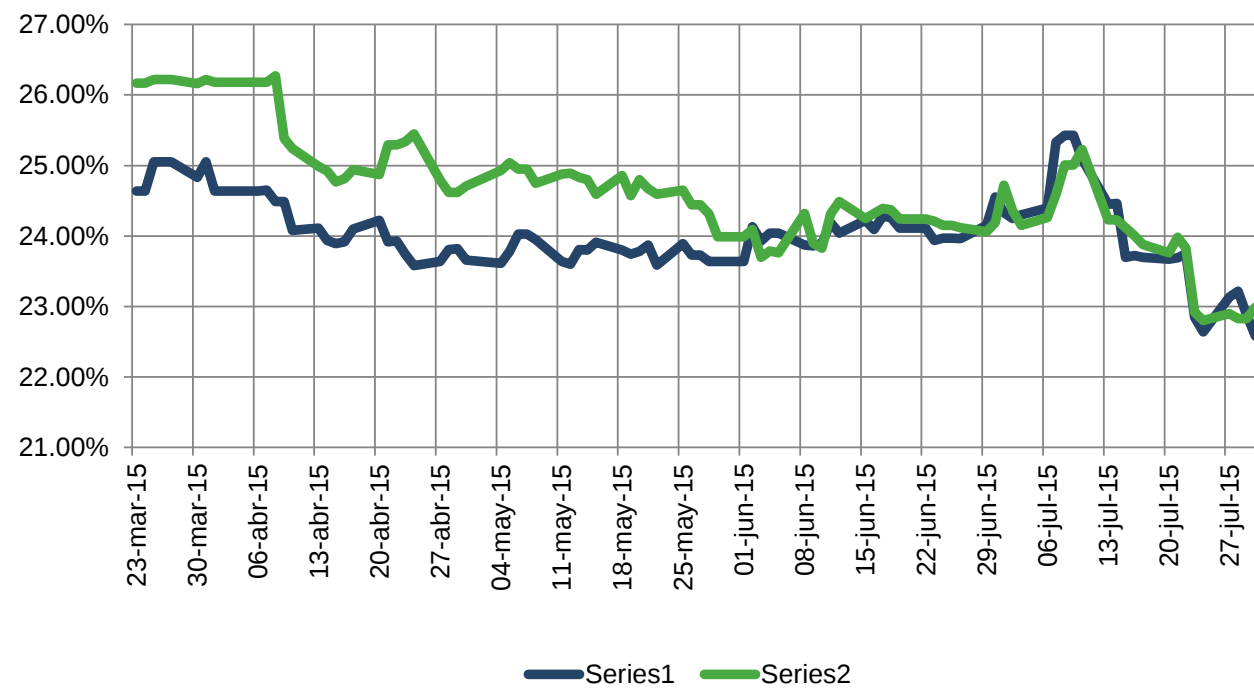
Serie de Diciembre 2015 / Maturity December 2015



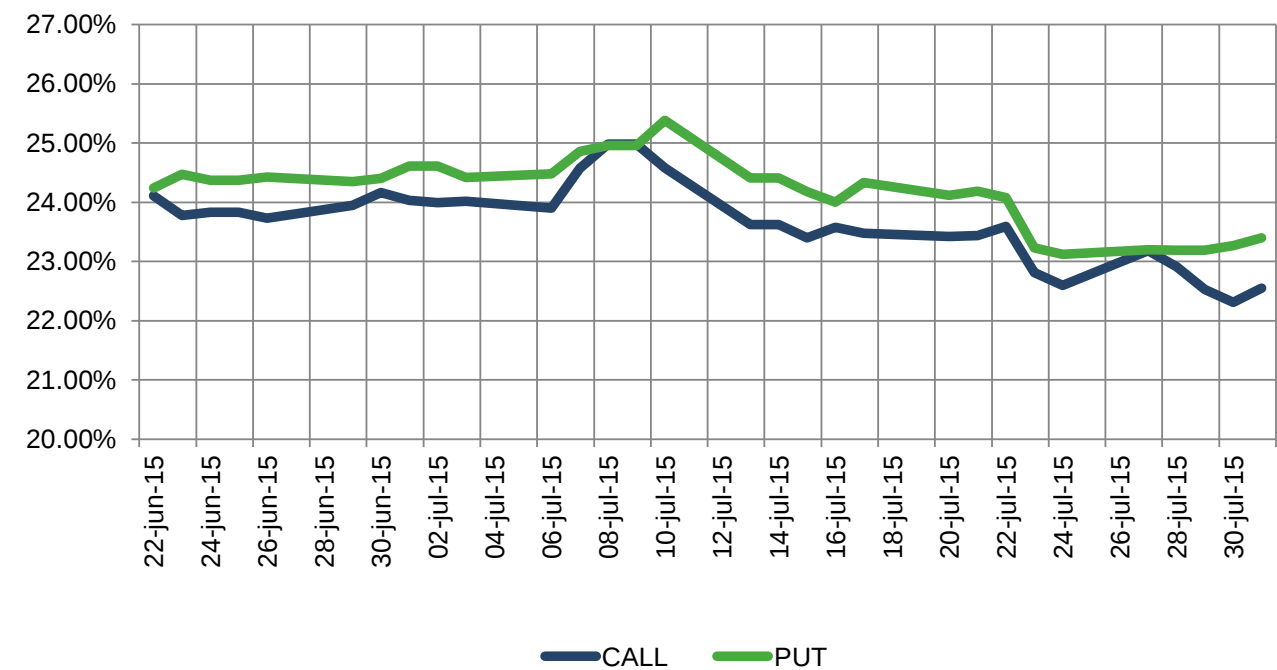
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

VOLATILIDAD IMPLÍCITA ATM DIARIA* / DAILY IMPLIED ATM VOLATILITY*
Tlevisa CPO / Tlevisa CPO Stock Option

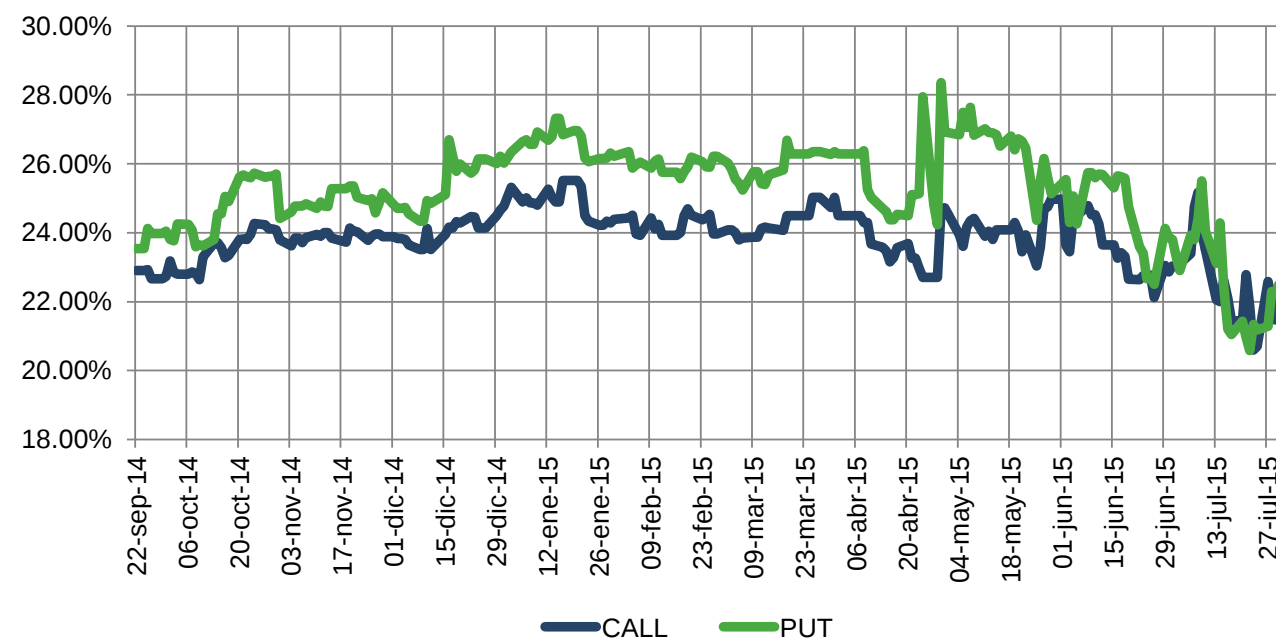
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



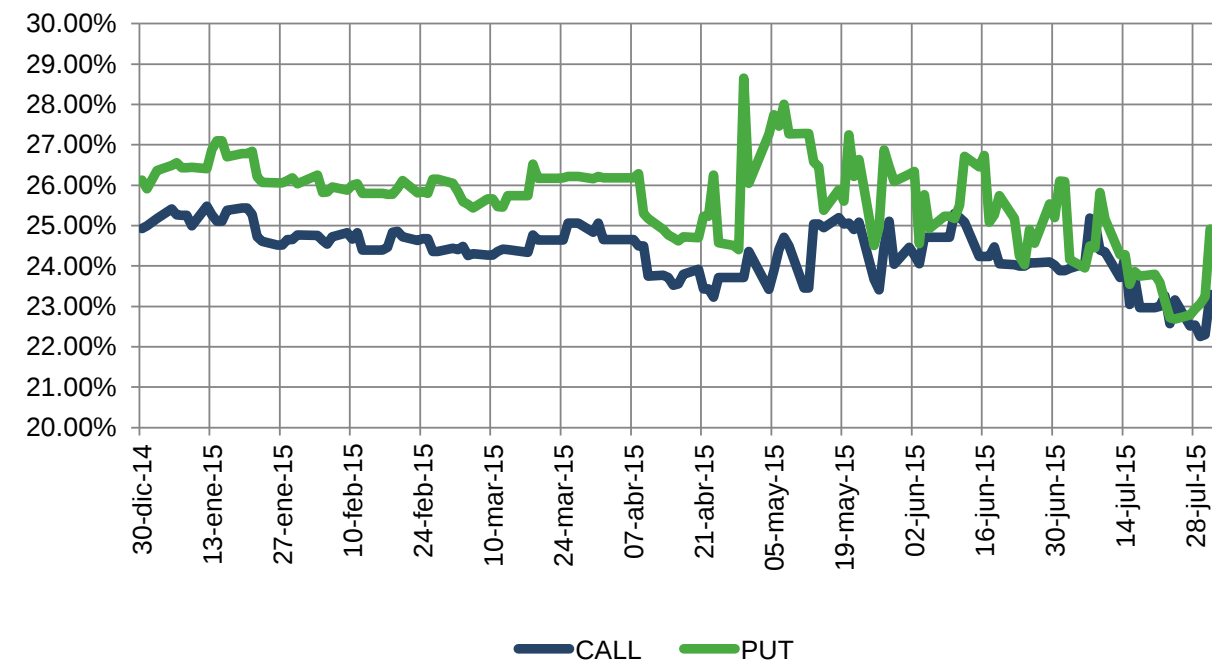
Serie de Junio 2016 / Maturity June 2016



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



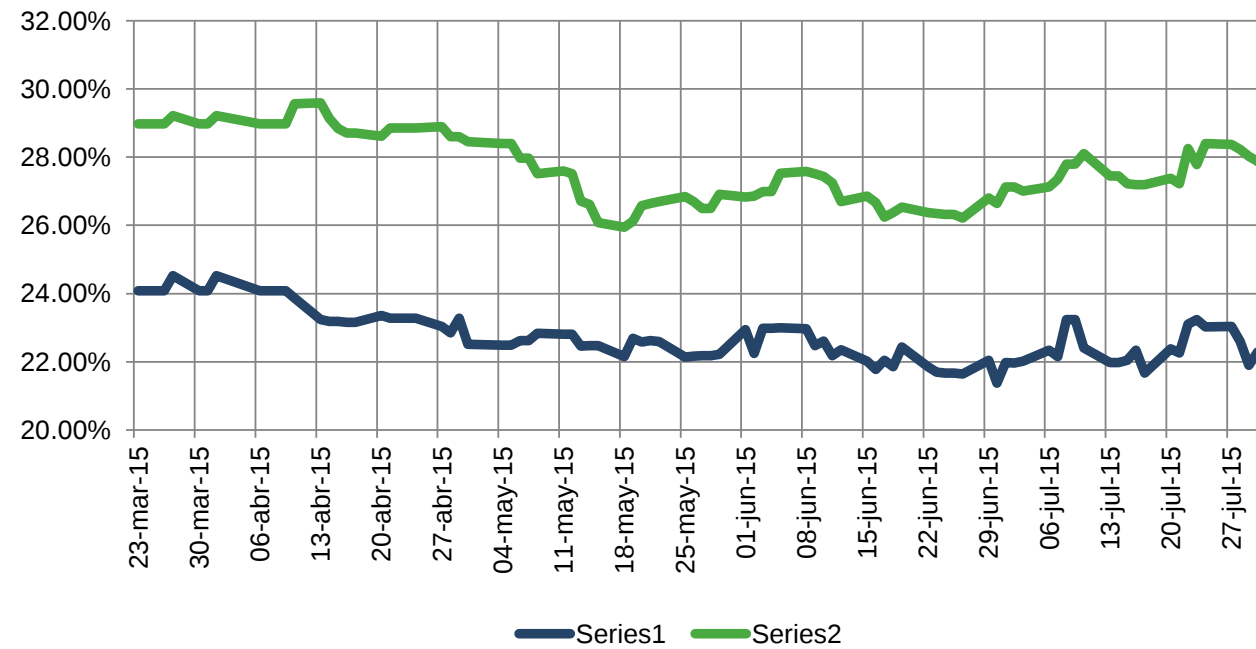
Serie de Diciembre 2015 / Maturity December 2015



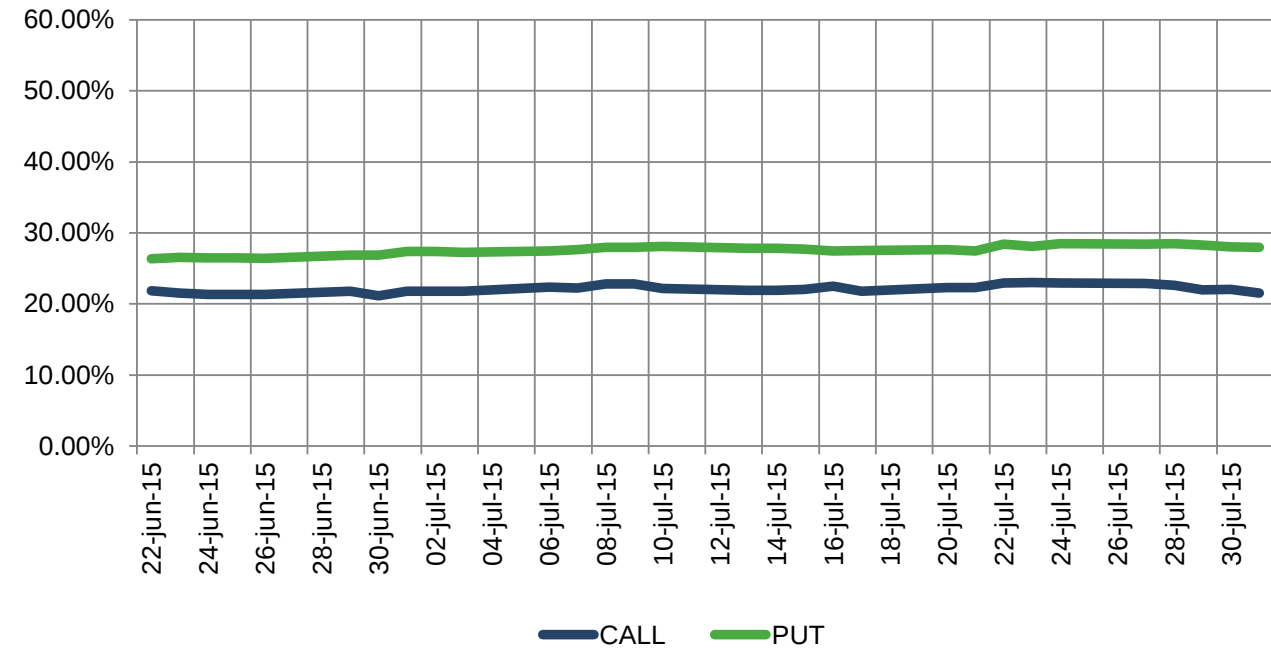
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calcualted with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

VOLATILIDAD IMPLÍCITA ATM DIARIA* / DAILY IMPLIED ATM VOLATILITY*
Gmexico B / Gmexico B Stock Option

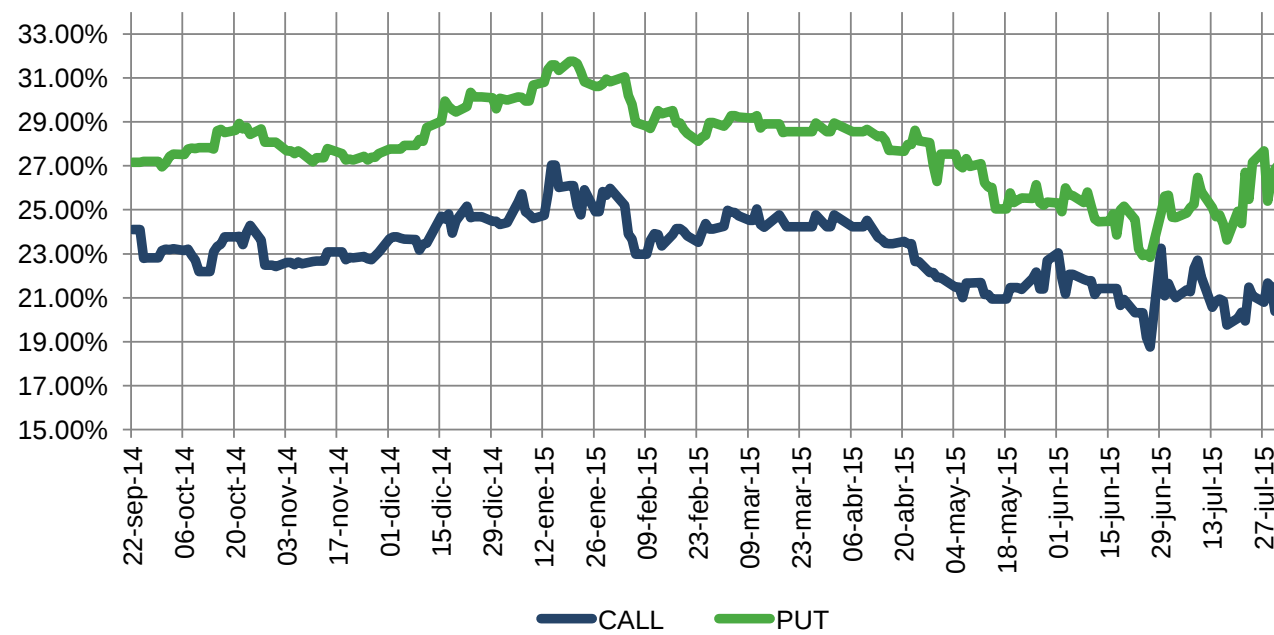
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



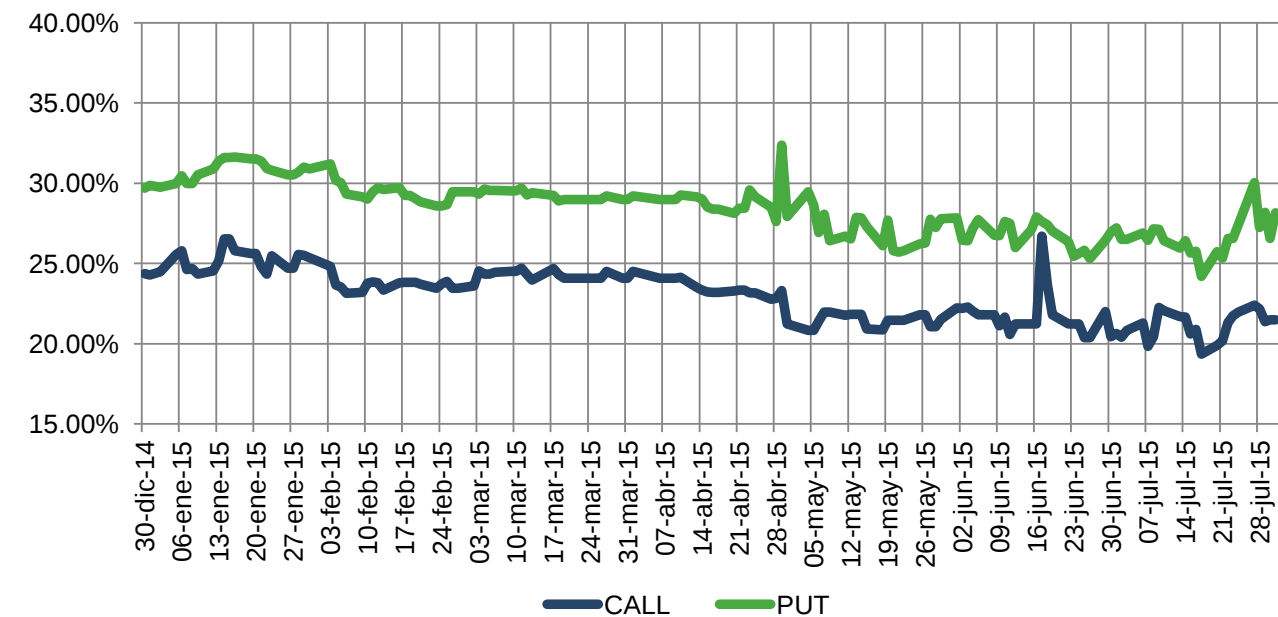
Serie de Junio 2016 / Maturity June 2016



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



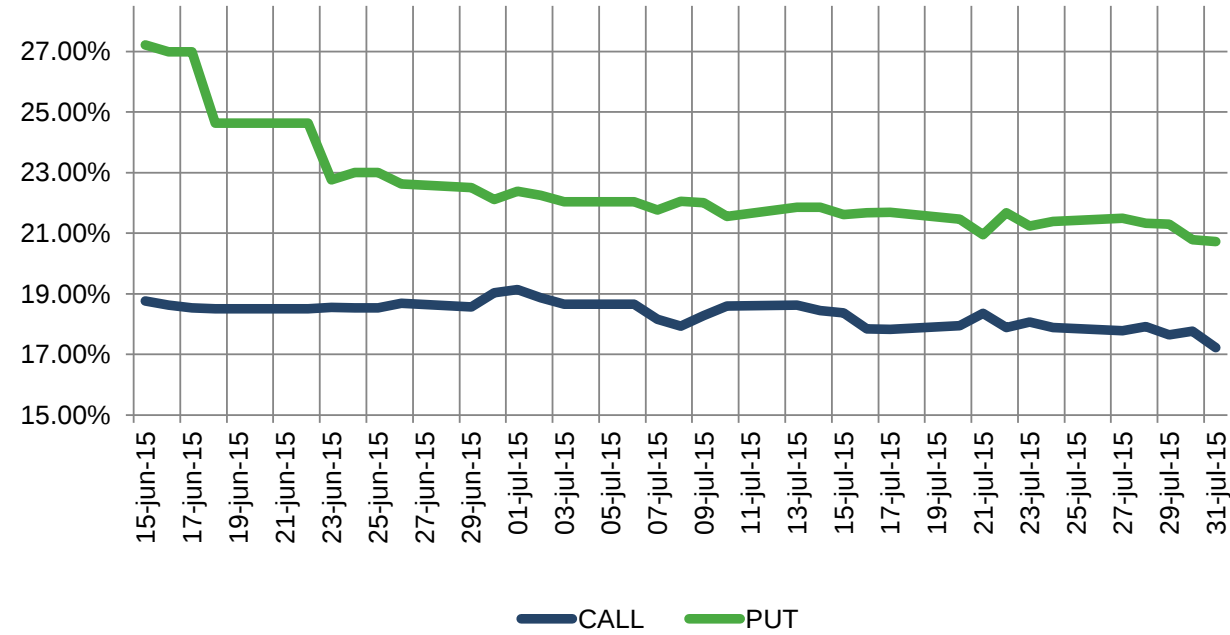
Serie de Diciembre 2015 / Maturity December 2015



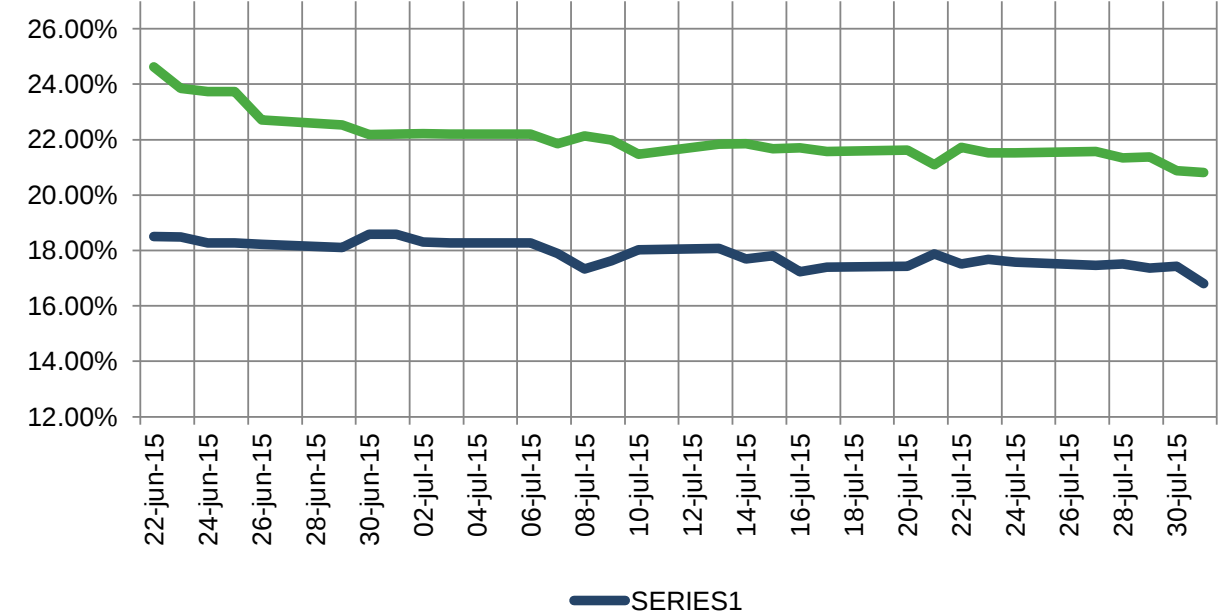
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

VOLATILIDAD IMPLÍCITA ATM DIARIA* / DAILY IMPLIED ATM VOLATILITY*
LALA B / LALA B Stock Option

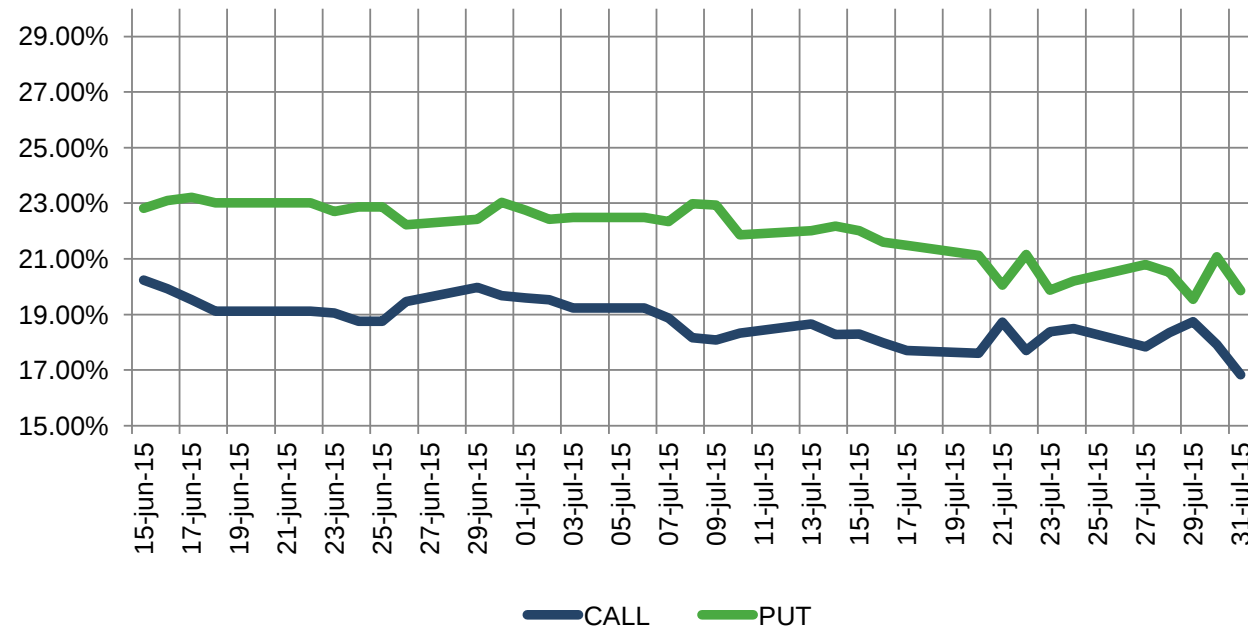
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



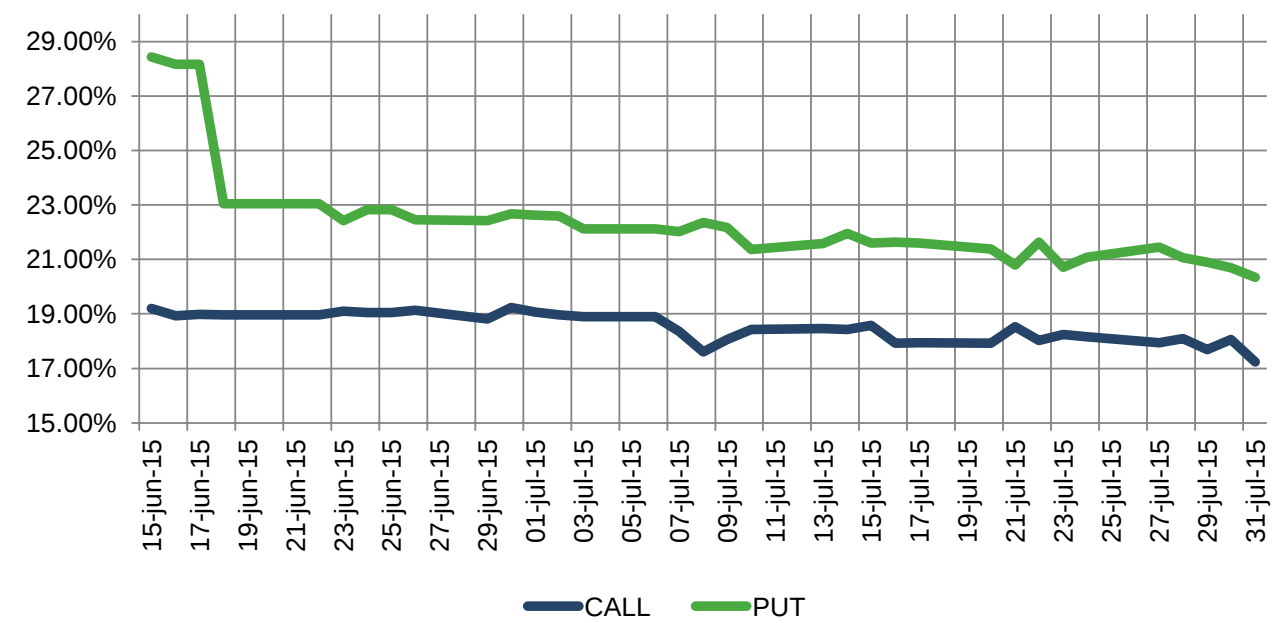
Serie de Junio 2016 / Maturity June 2016



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



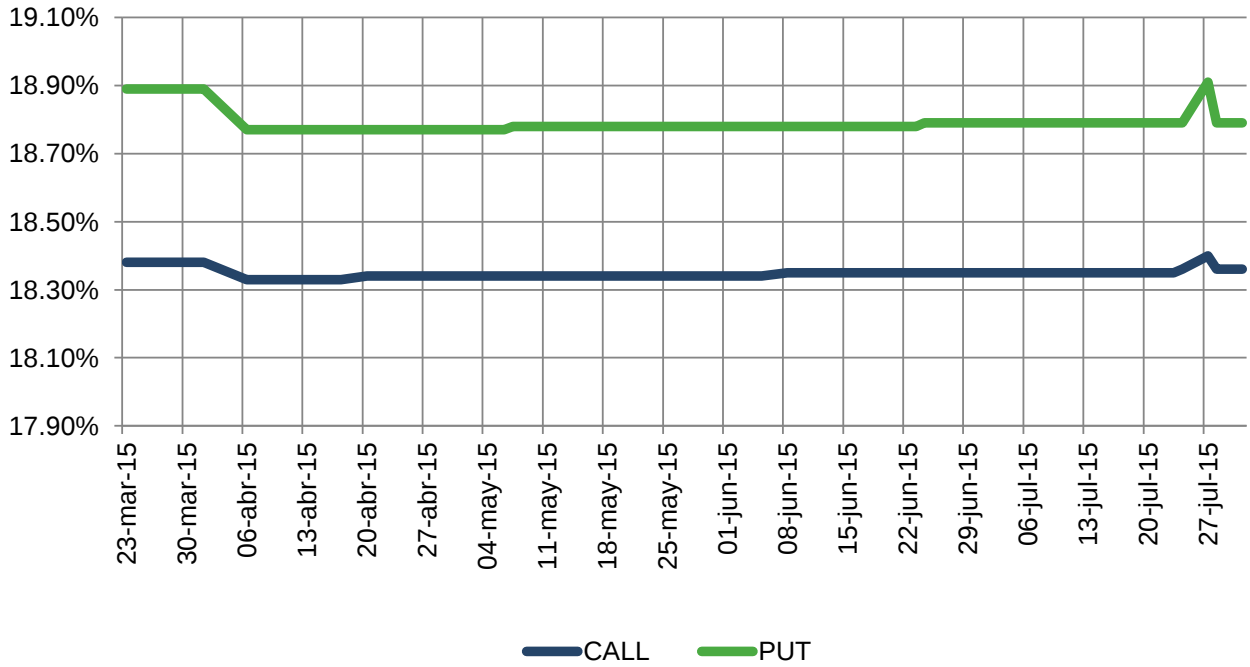
Serie de Diciembre 2015 / Maturity December 2015



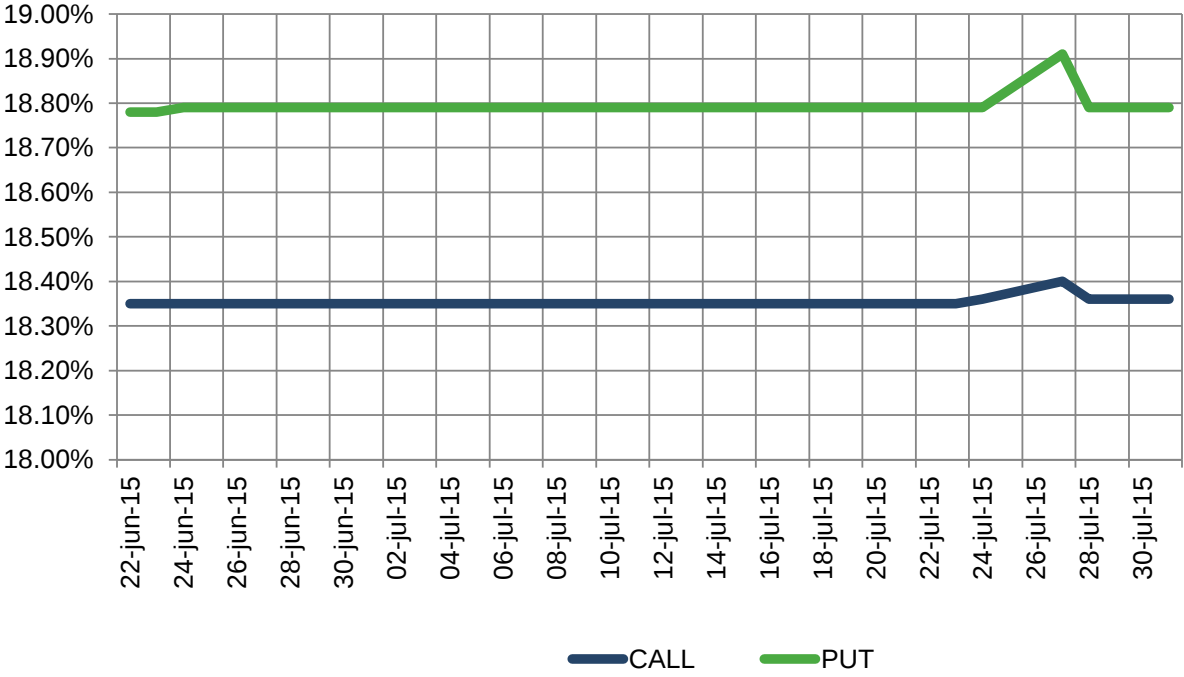
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

VOLATILIDAD IMPLÍCITA ATM DIARIA* / DAILY IMPLIED ATM VOLATILITY*
 Mextrac / Index Tracking Stock Option

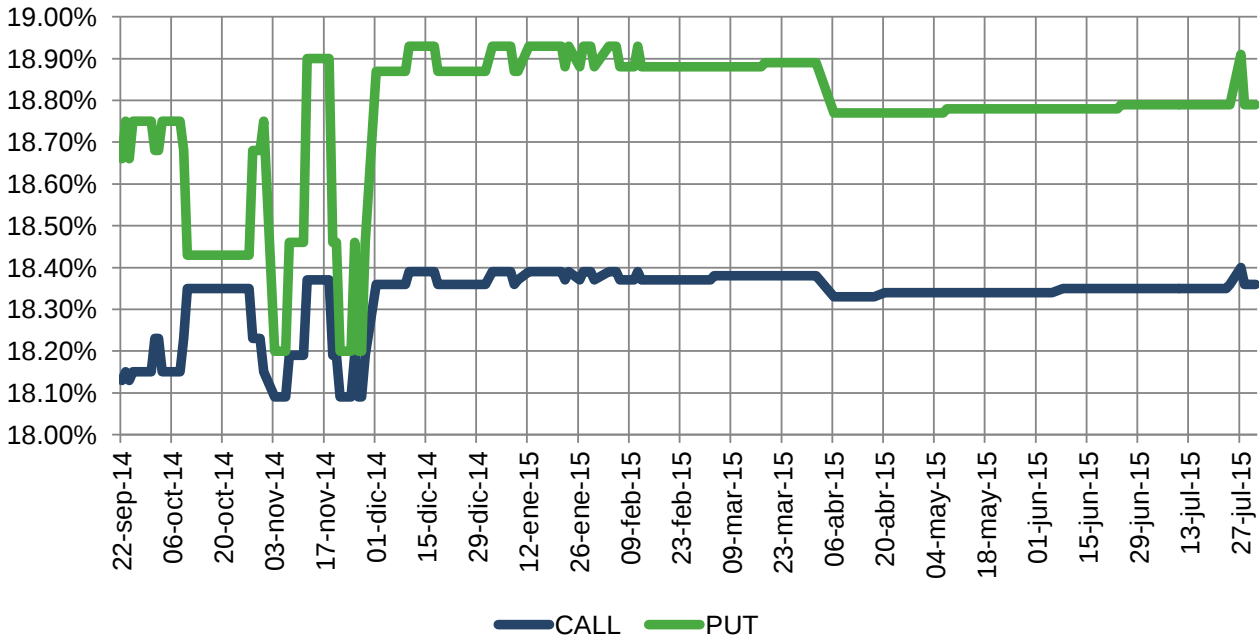
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



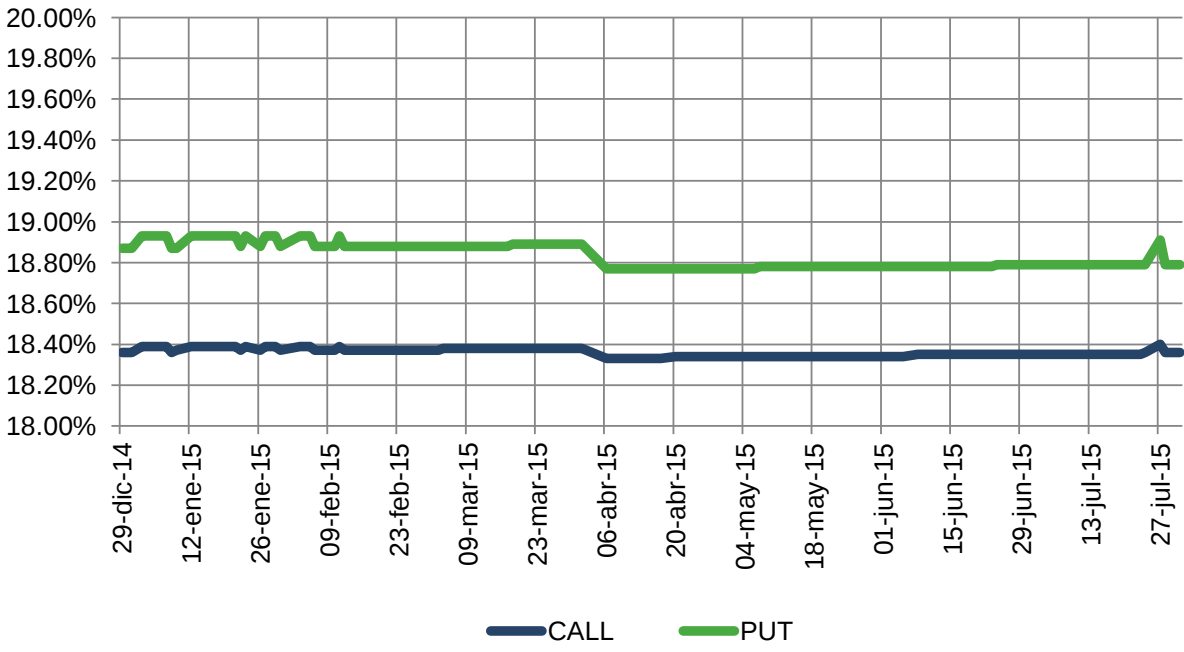
Serie de Junio 2016 / Maturity June 2016



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



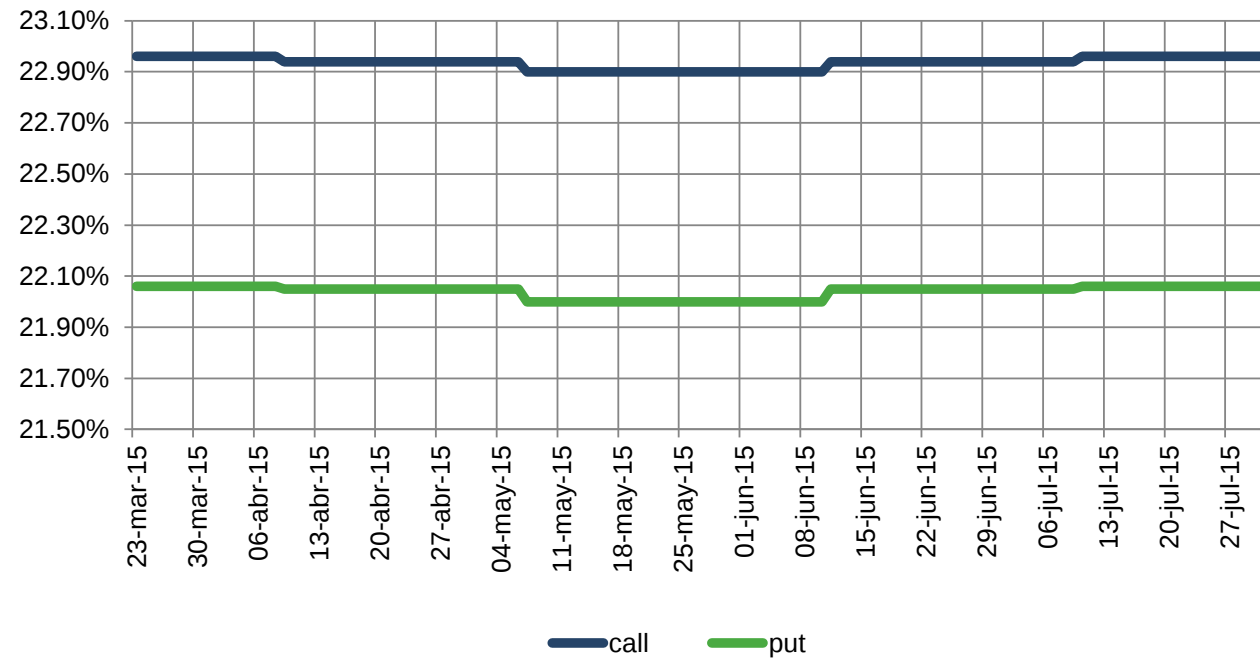
Serie de Diciembre 2015 / Maturity December 2015



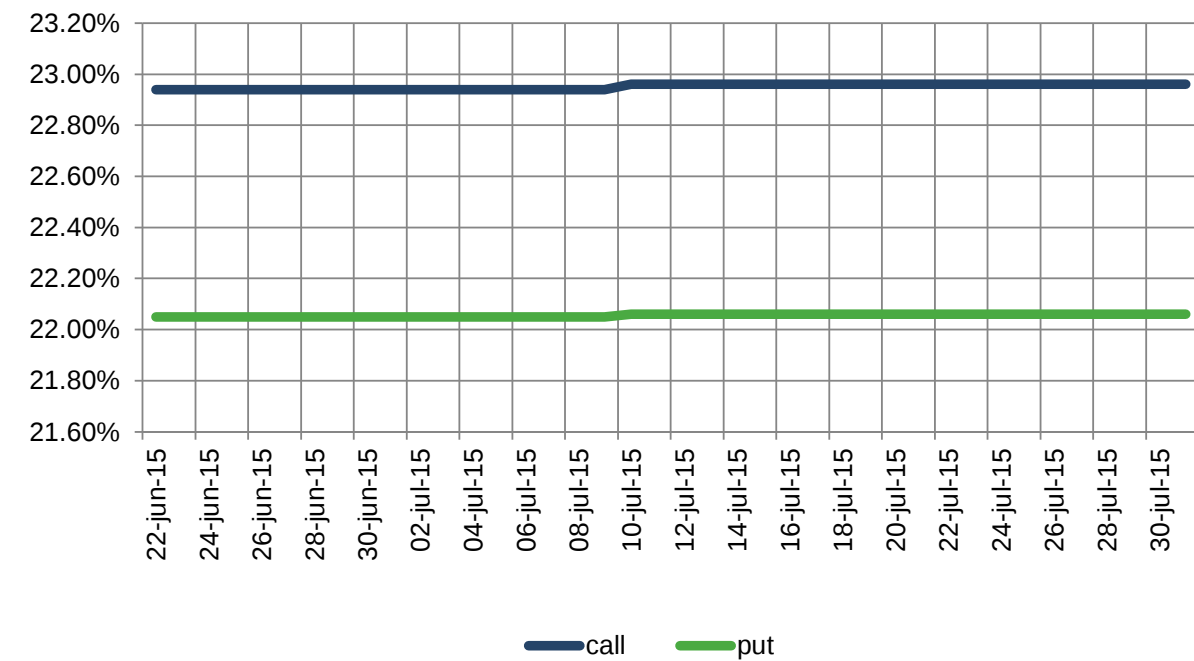
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

VOLATILIDAD IMPLÍCITA ATM DIARIA* / DAILY IMPLIED ATM VOLATILITY*
Brtrac / Index Tracking Stock Option

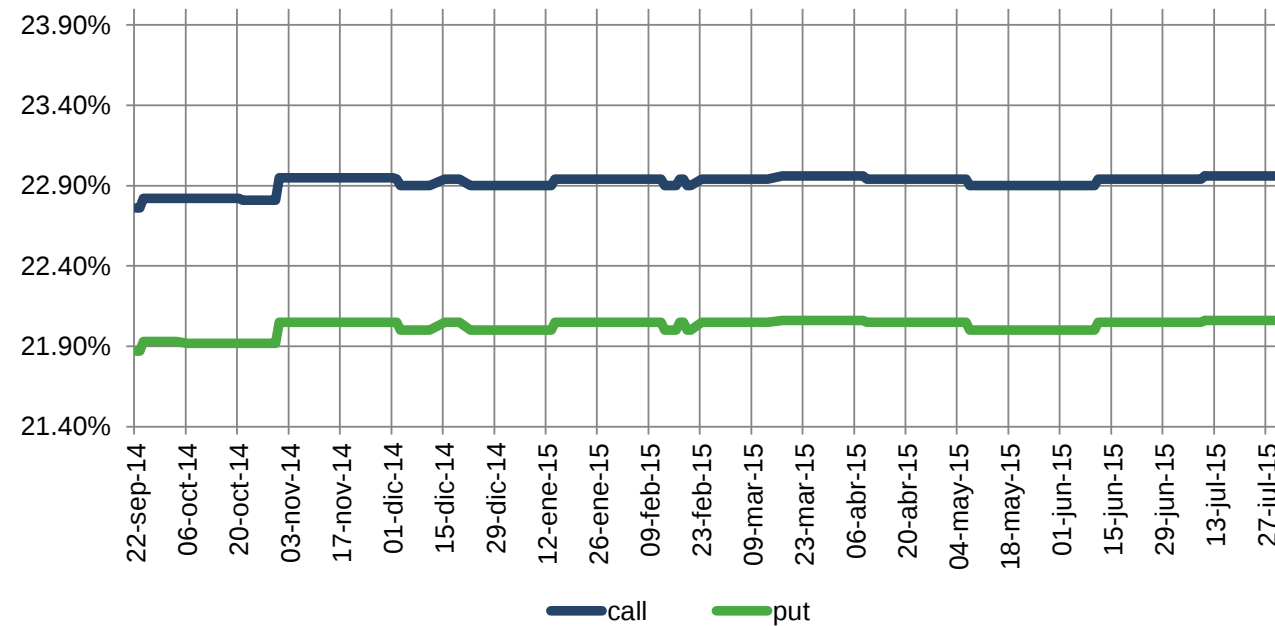
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



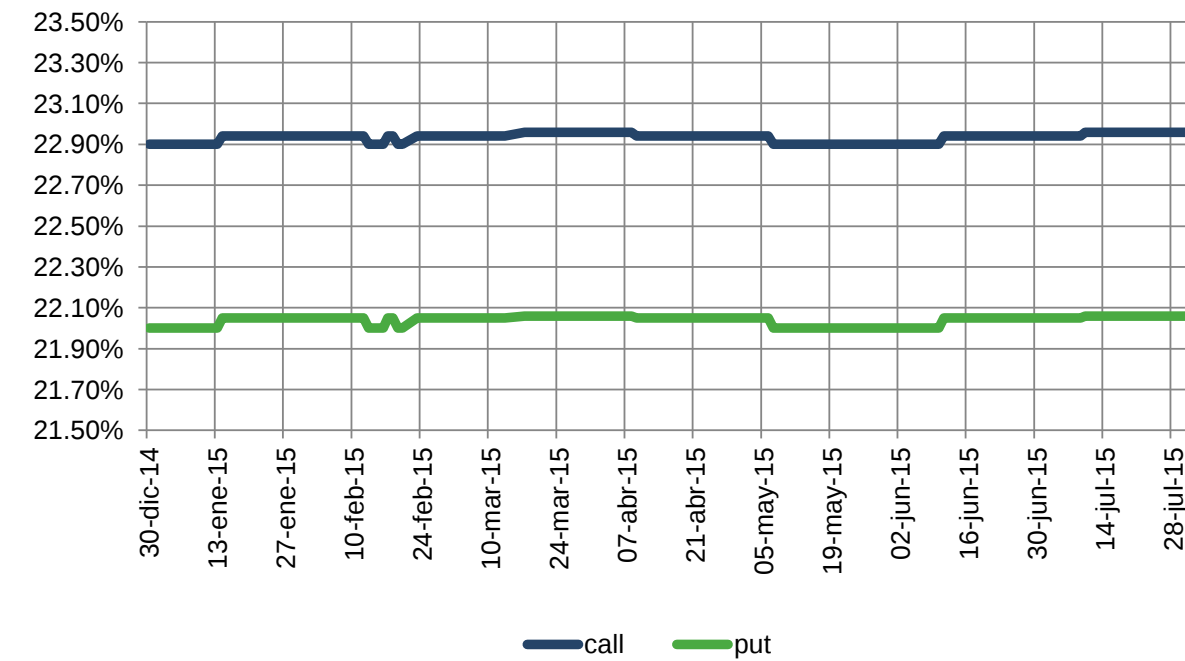
Serie de Junio 2016 / Maturity June 2016



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



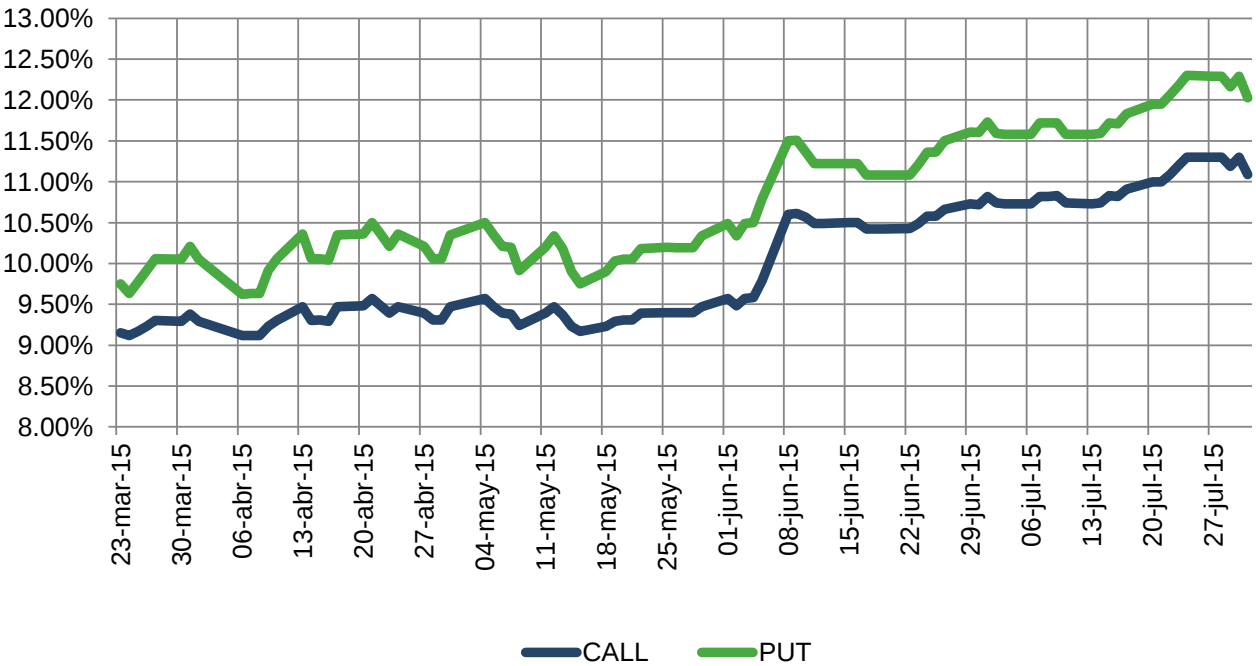
Serie de Diciembre 2015/ Maturity December 2015



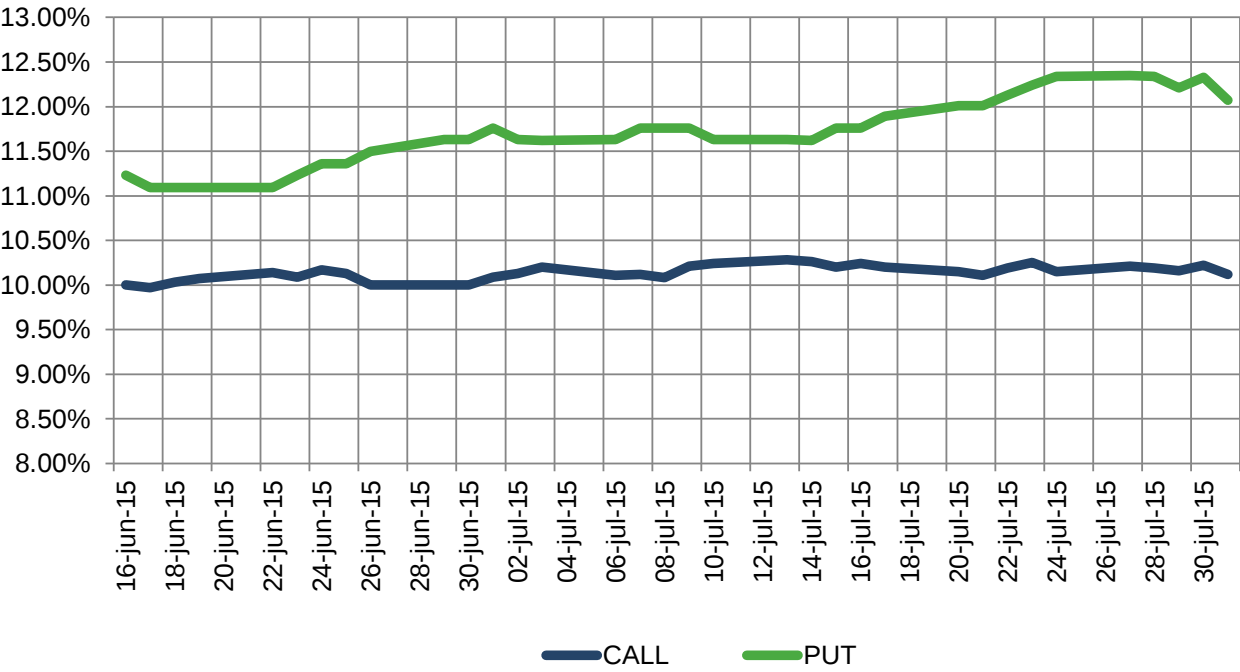
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

VOLATILIDAD IMPLÍCITA ATM DIARIA* / DAILY IMPLIED ATM VOLATILITY*
Dólar/ U.S. Dollar Option

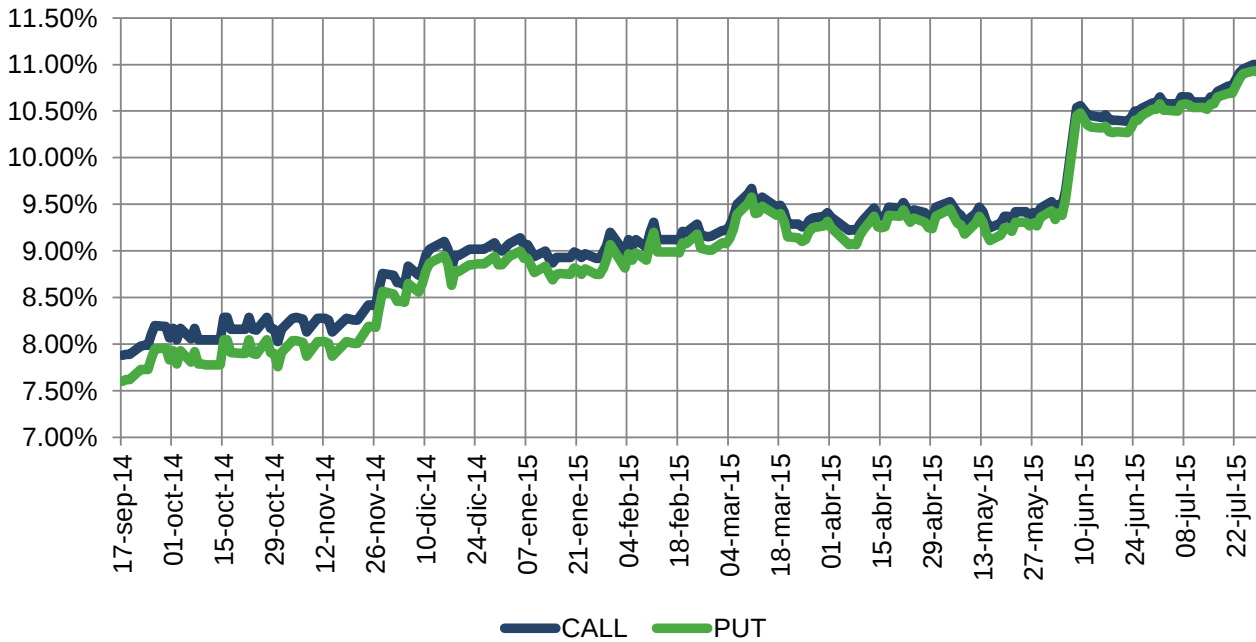
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



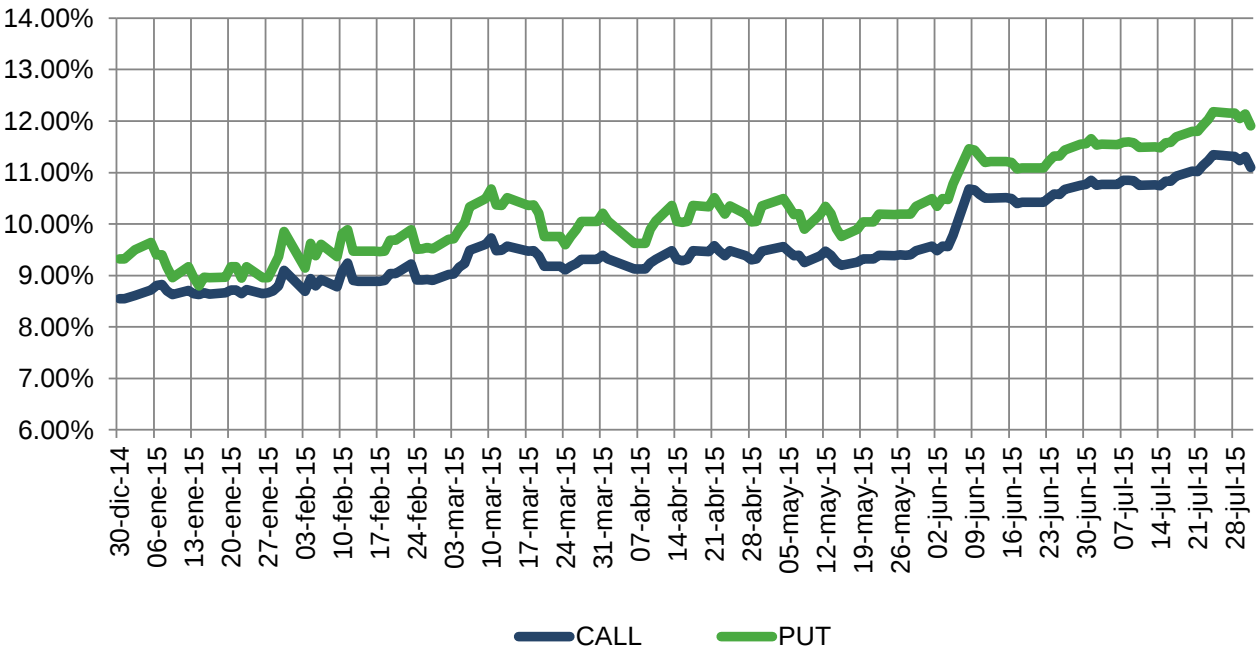
Serie de Junio 2015 / Maturity June 2015



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



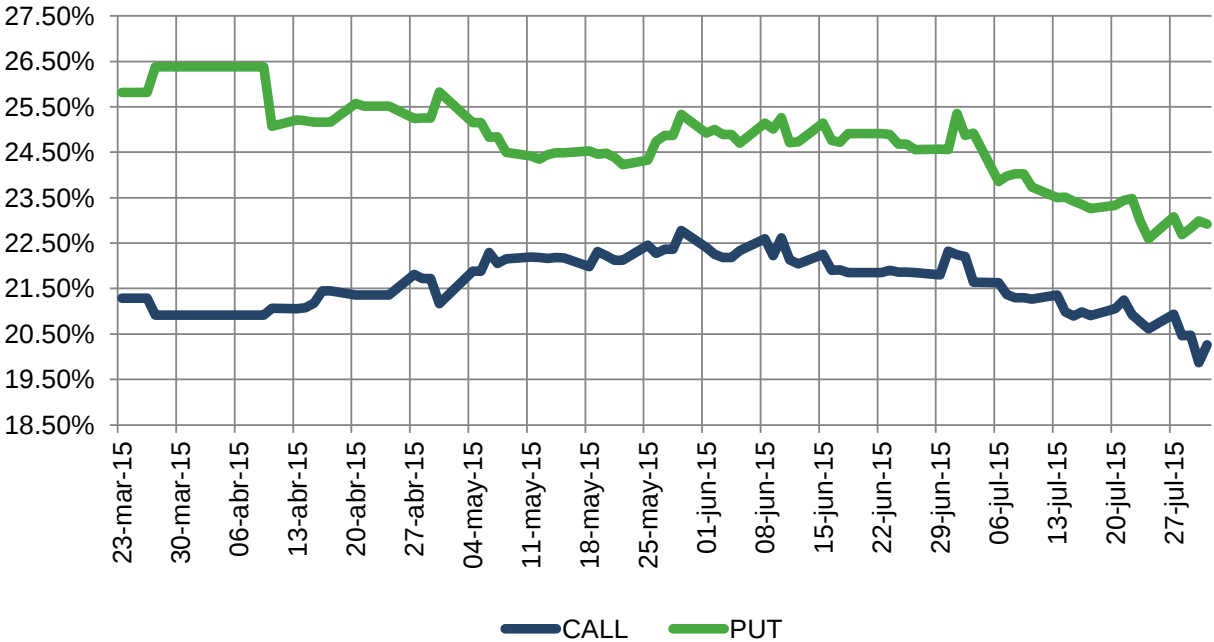
Serie de Diciembre 2015 / Maturity December 2015



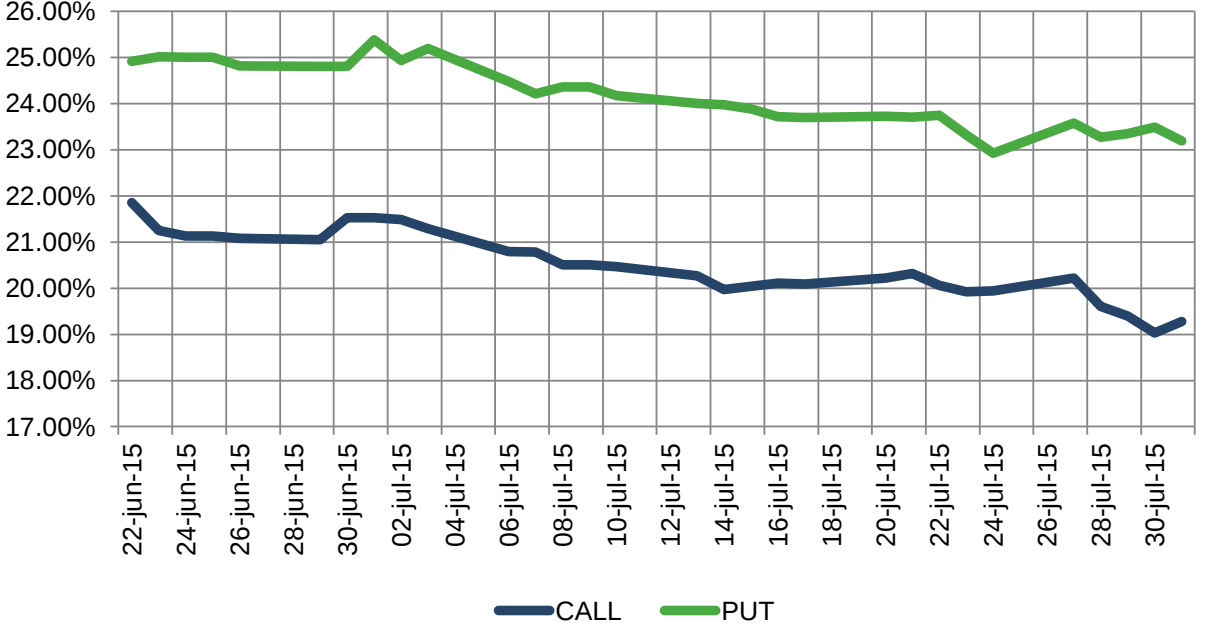
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

VOLATILIDAD IMPLÍCITA ATM DIARIA* / DAILY IMPLIED ATM VOLATILITY*
Femsa UBD / Femsa UBD Stock Option

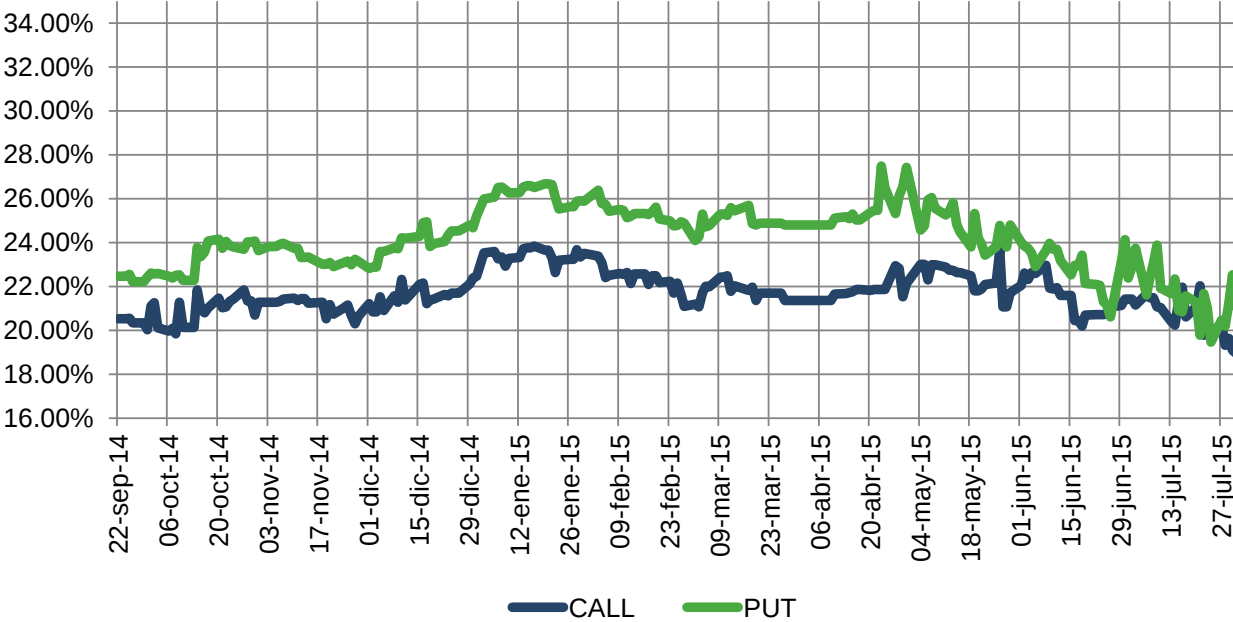
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



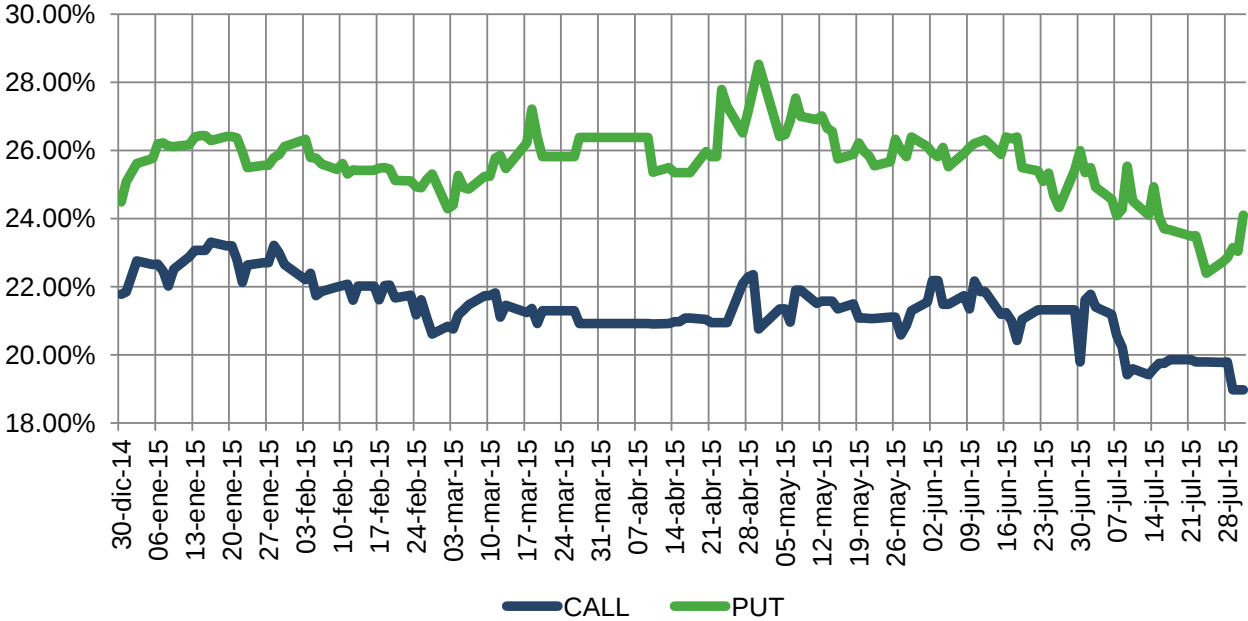
Serie de Junio 2016 / Maturity June 2016



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



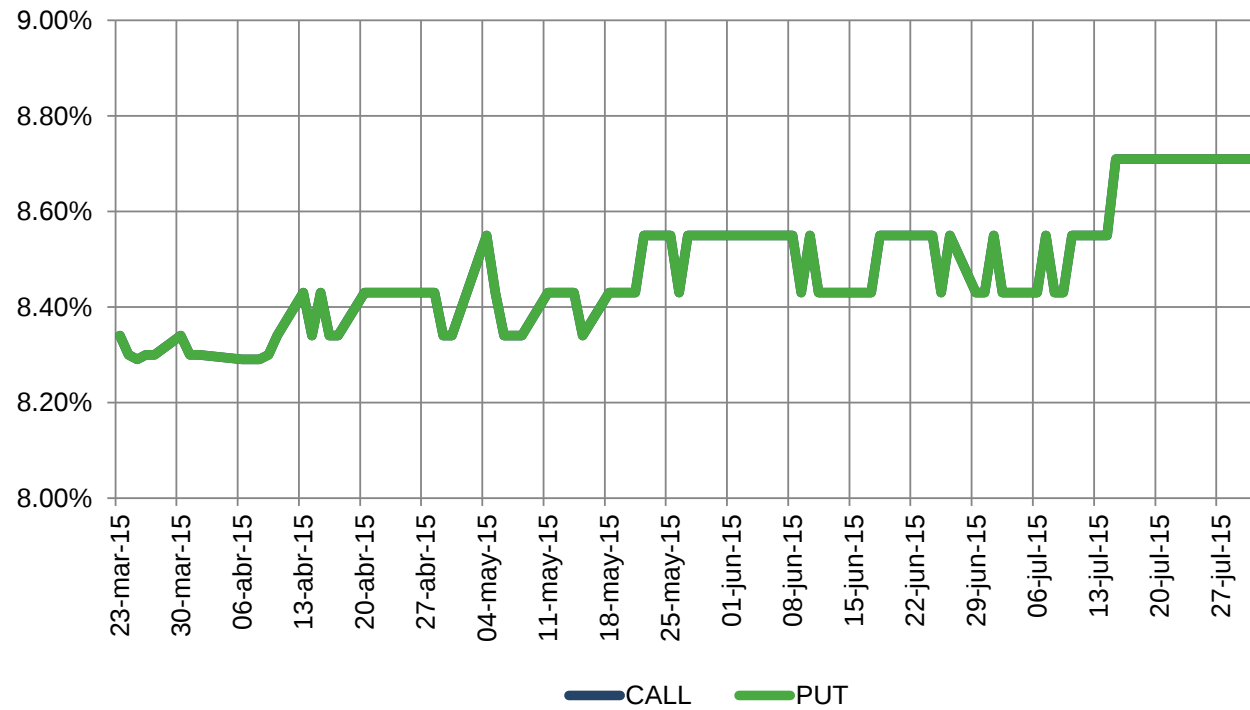
Serie de Diciembre 2015 / Maturity December 2015



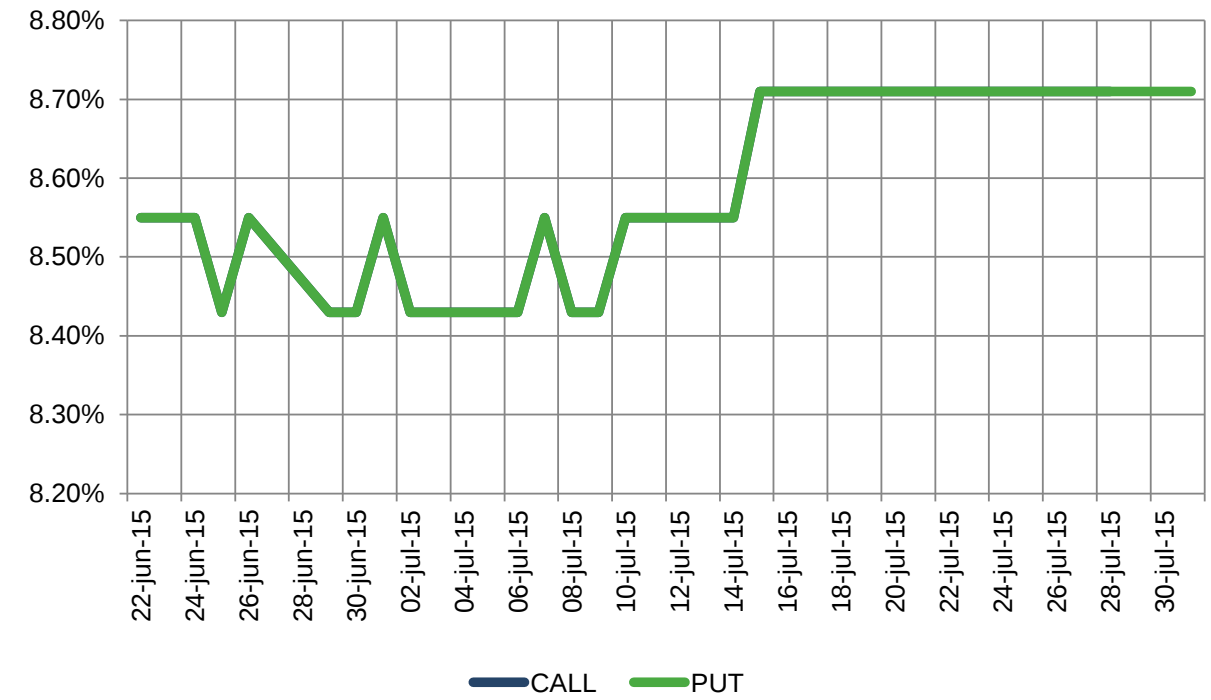
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

VOLATILIDAD IMPLÍCITA ATM DIARIA* / DAILY IMPLIED ATM VOLATILITY*
iShares S&P / Index Tracking Stock Option

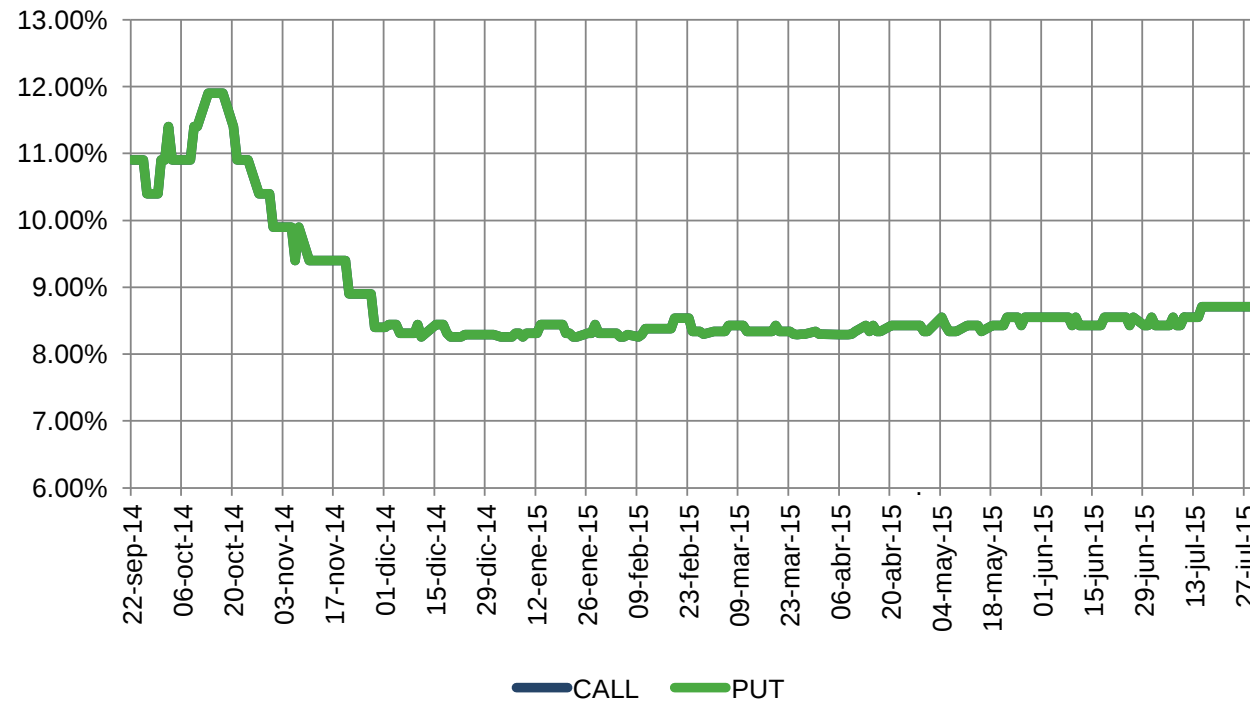
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



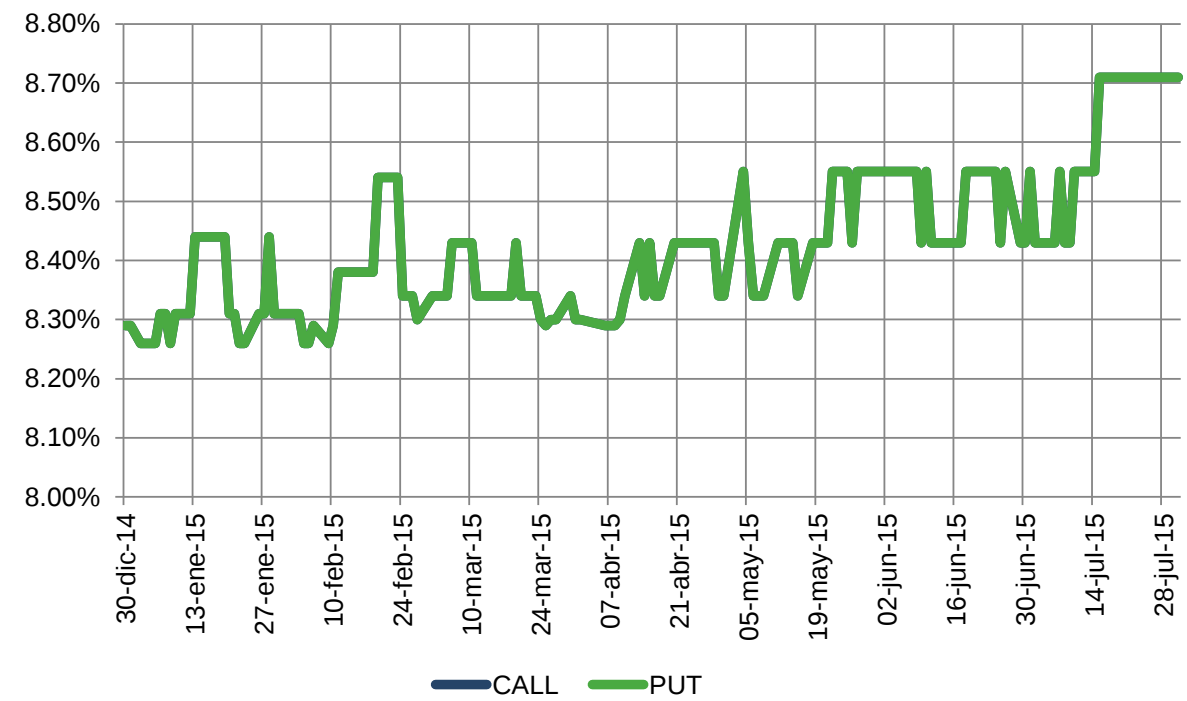
Serie de Junio 2016 / Maturity June 2016



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



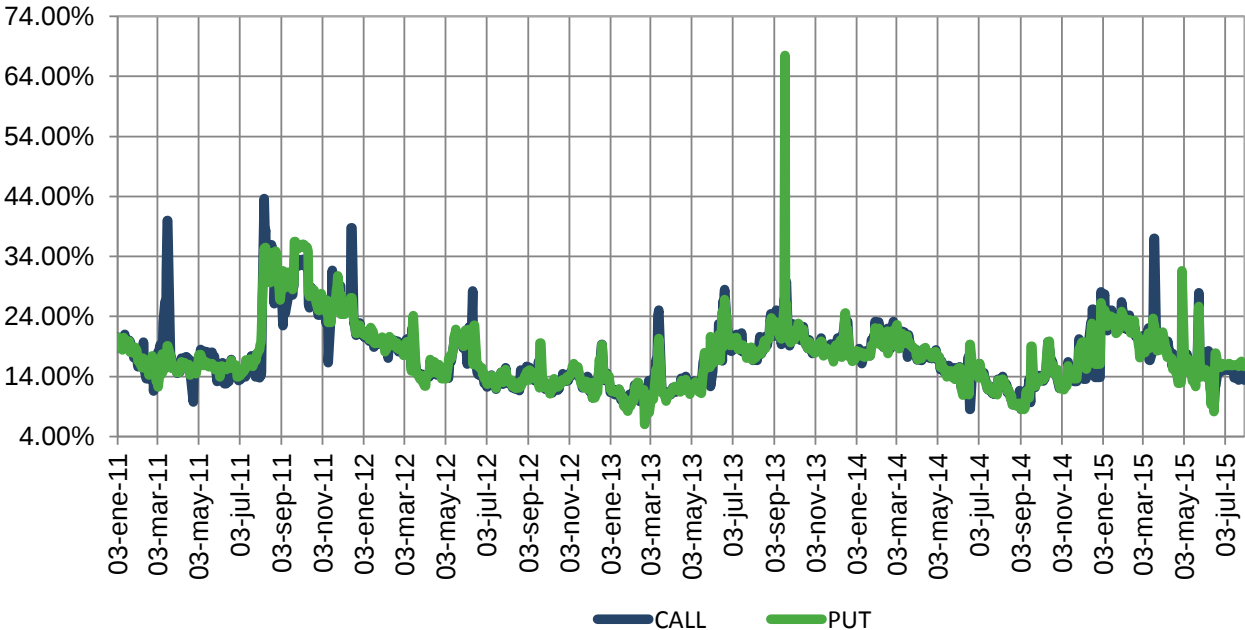
Serie de Diciembre 2015 / Maturity December 2015



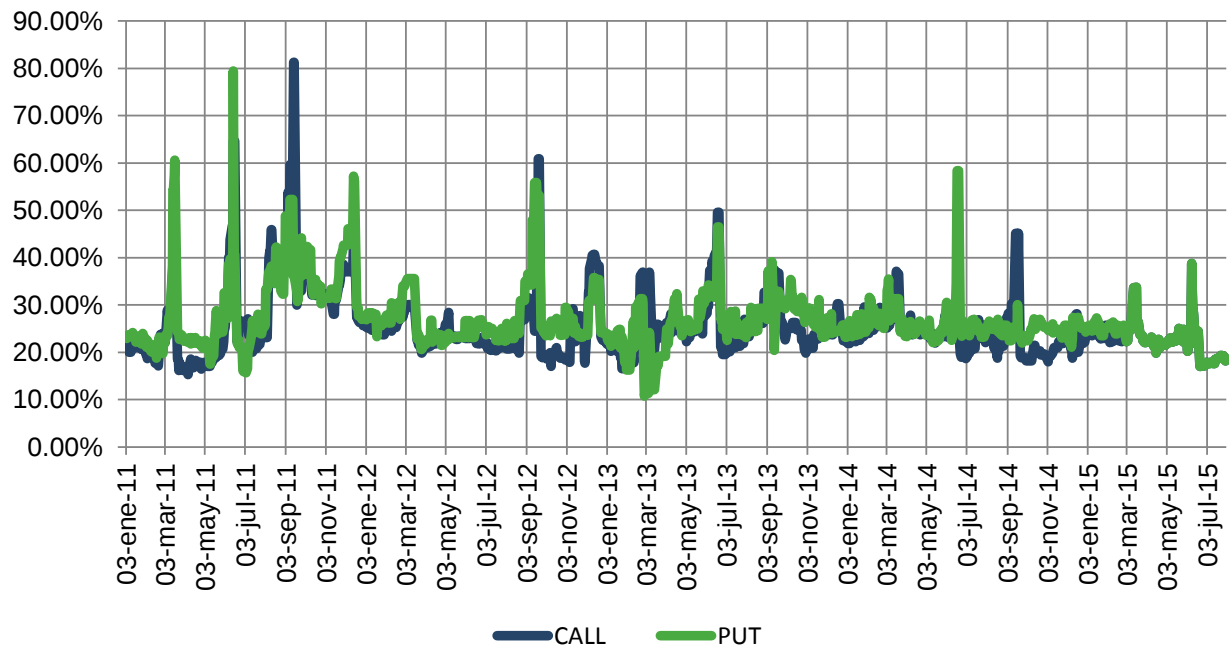
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

**VOLATILIDAD IMPLÍCITA ATM DIARIA AL VENCIMIENTO MÁS CERCANO /
DAILY ATM NEAREST MATURITY IMPLIED VOLATILITY***
IPC - América Móvil L - Cemex CPO - GMexico B/ Index and Equity Options

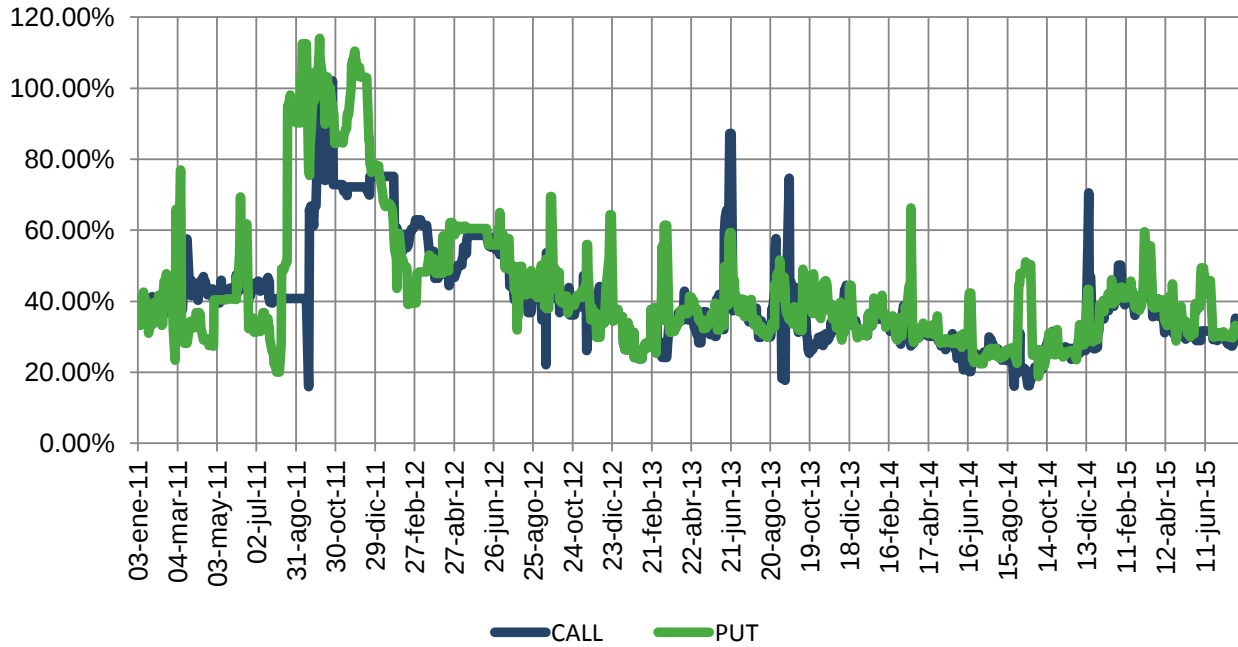
**Volatilidad Implícita diaria de las series ATM del
Vencimiento más cercano /
Nearest Maturity Implied Volatility
IPC**



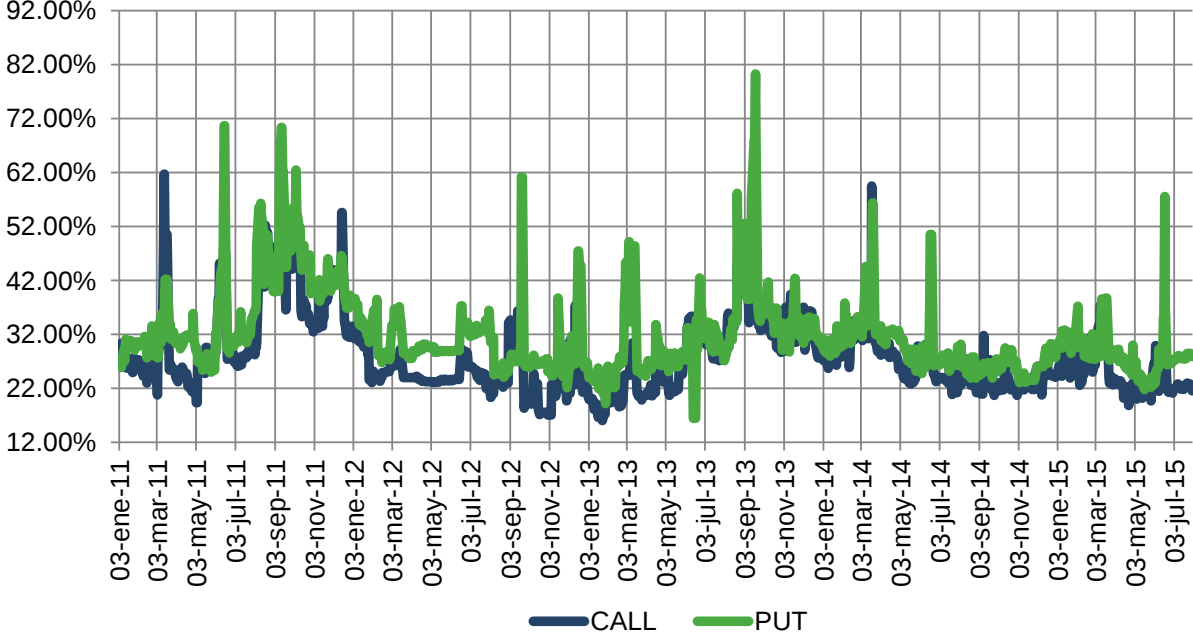
**Volatilidad Implícita diaria de las series ATM del
Vencimiento más cercano /
Nearest Maturity Implied Volatility
AMÉRICA MÓVIL L**



**Volatilidad Implícita diaria de las series ATM del
Vencimiento más cercano /
Nearest Maturity Implied Volatility
CEMEX CPO**



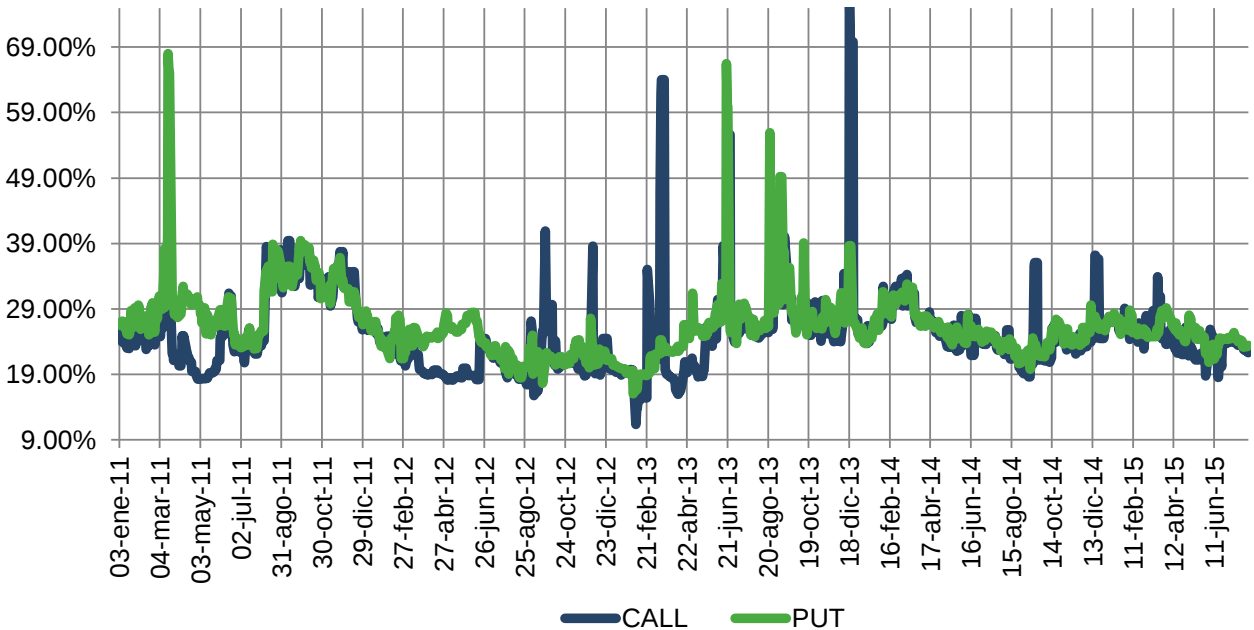
**Volatilidad Implícita diaria de las series ATM del
Vencimiento más cercano /
Nearest Maturity Implied Volatility
GMEXICO B**



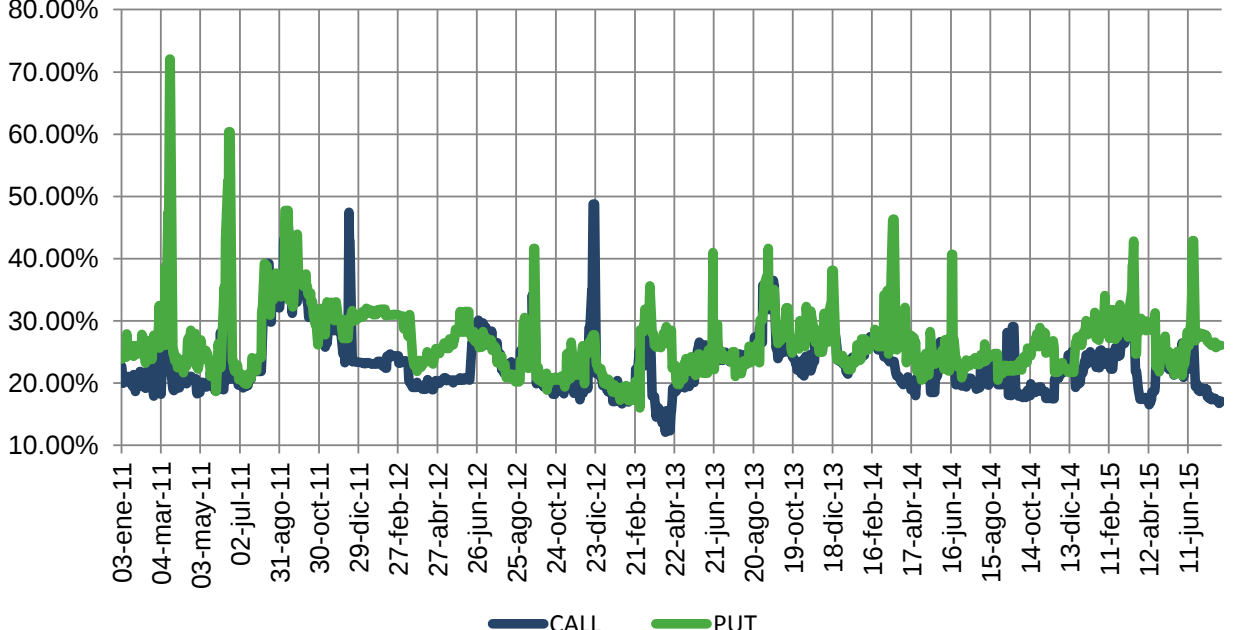
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

VOLATILIDAD IMPLÍCITA ATM DIARIA AL VENCIMIENTO MÁS CERCANO /
DAILY ATM NEAREST MATURITY IMPLIED VOLATILITY*
 Tlevisa CPO – Walmex V - Femsa UBD - Dólar/ *Equity and Currency Options*

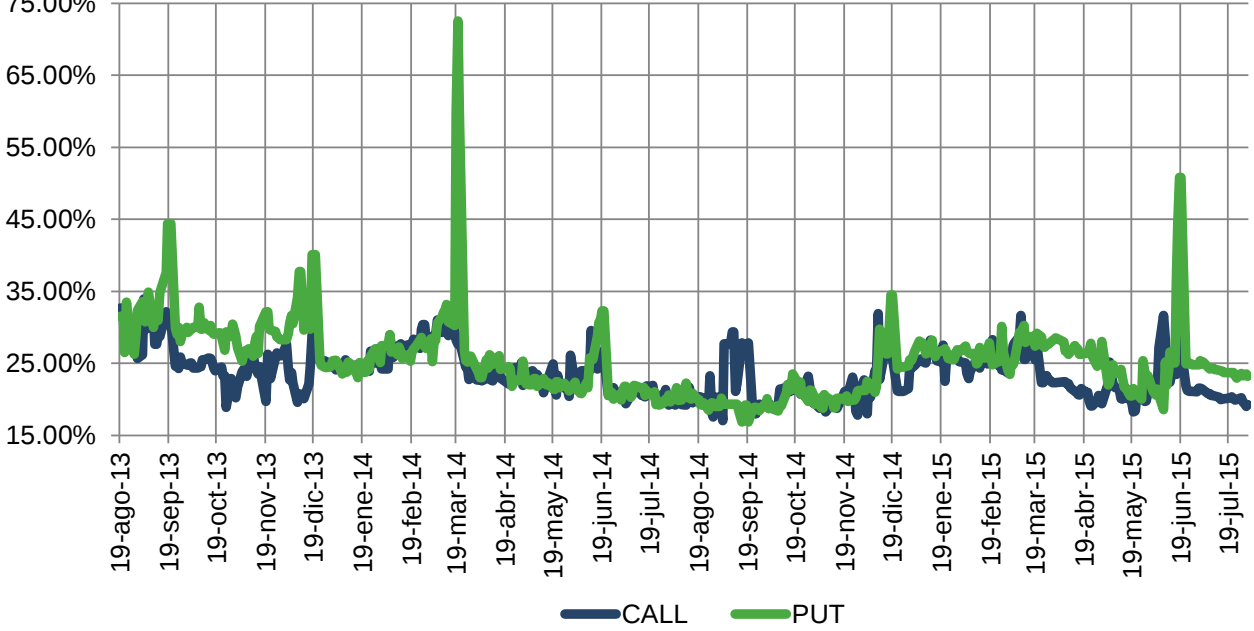
**Volatilidad Implícita diaria de las series ATM del
Vencimiento más cercano /
Nearest Maturity Implied Volatility
TLEVISA CPO**



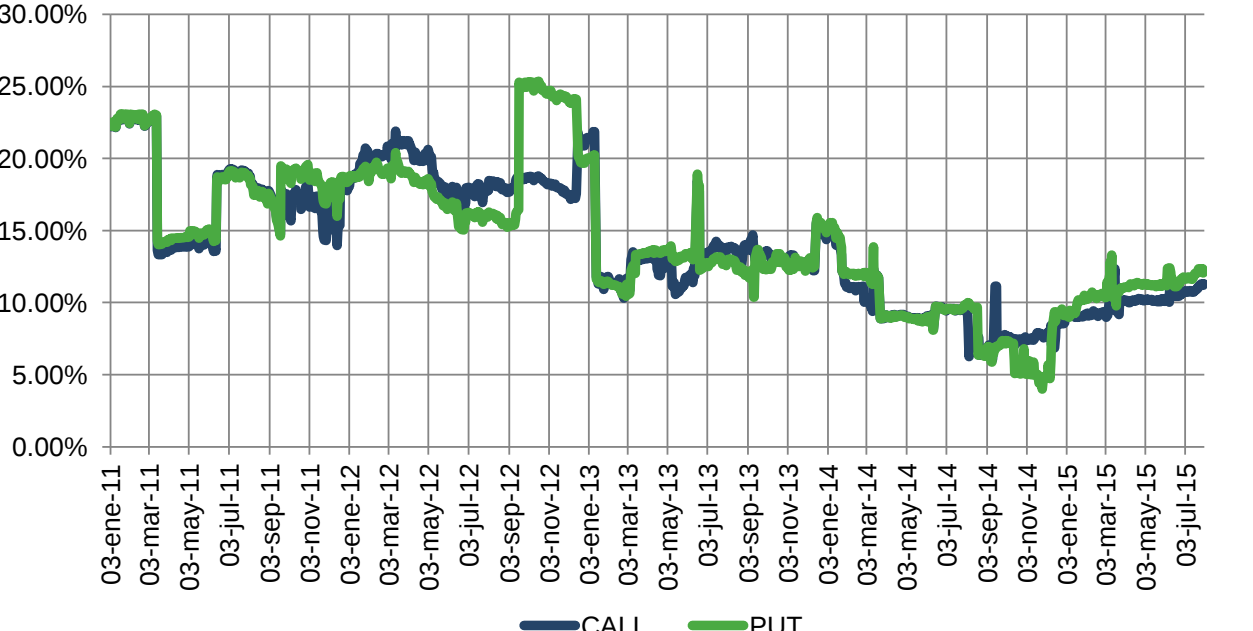
**Volatilidad Implícita diaria de las series ATM del
Vencimiento más cercano /
Nearest Maturity Implied Volatility
WALMEX V**



**Volatilidad Implícita diaria de las series ATM del
Vencimiento más cercano /
Nearest Maturity Implied Volatility
FEMSA UBD**



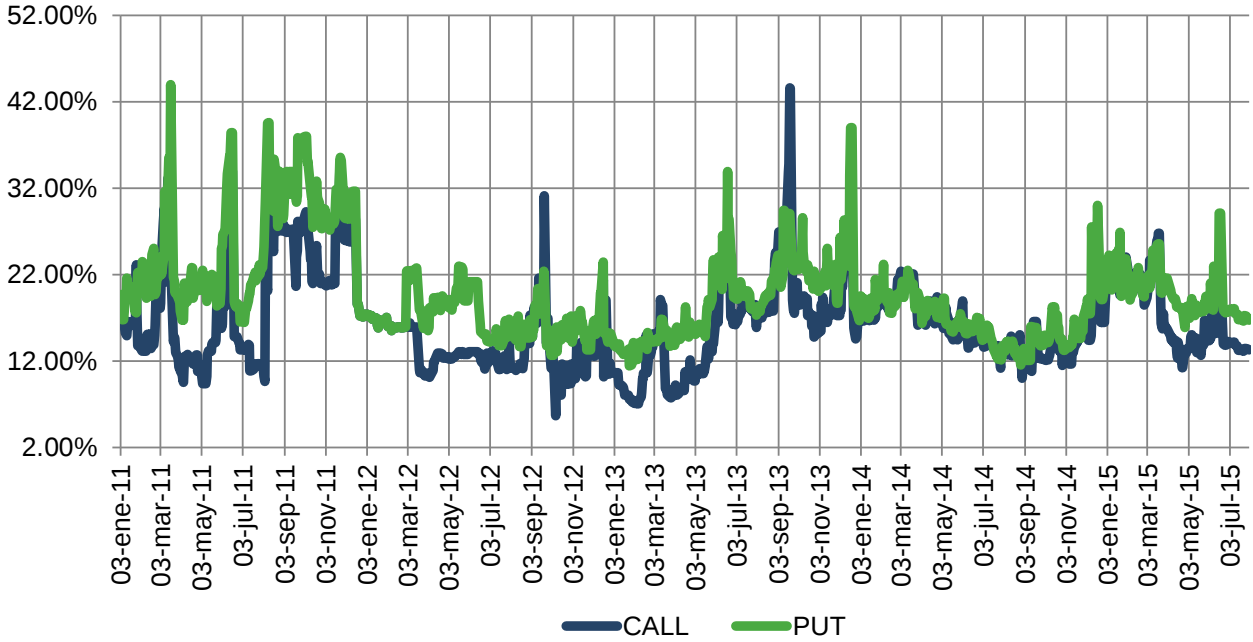
**Volatilidad Implícita diaria de las series ATM del
Vencimiento más cercano /
Nearest Maturity Implied Volatility
DÓLAR**



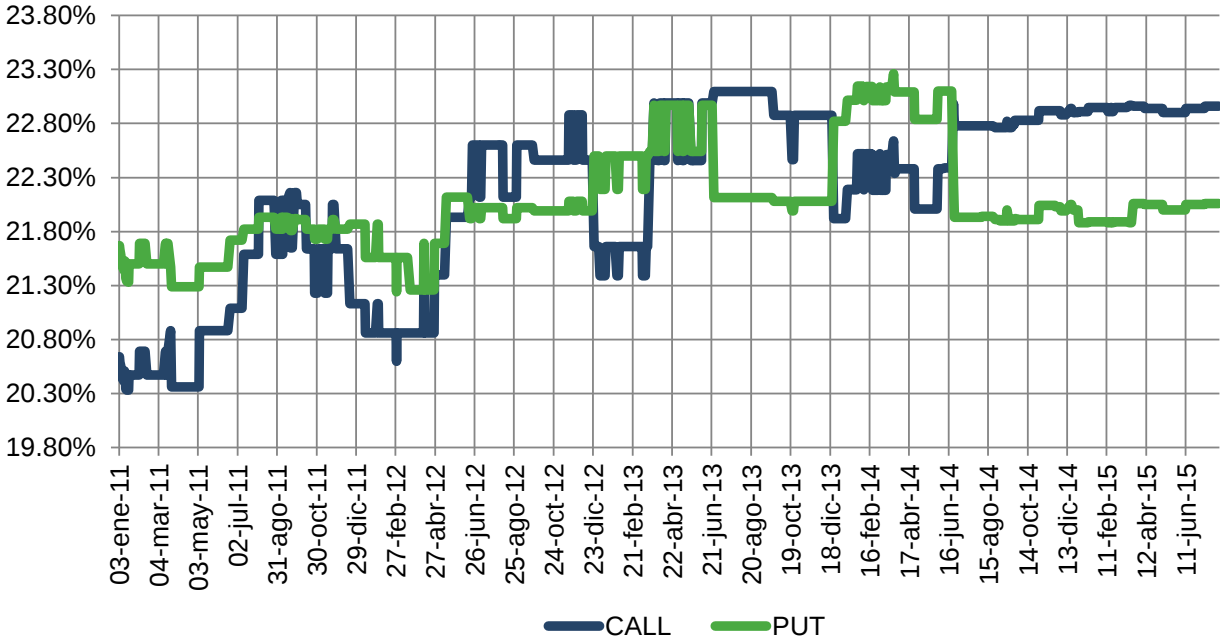
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

**VOLATILIDAD IMPLÍCITA ATM DIARIA AL VENCIMIENTO MÁS CERCANO /
DAILY ATM NEAREST MATURITY IMPLIED VOLATILITY***
Naftac 02 – Brtrac – iShares S&P - Mextrac / Index Tracking Stock Options

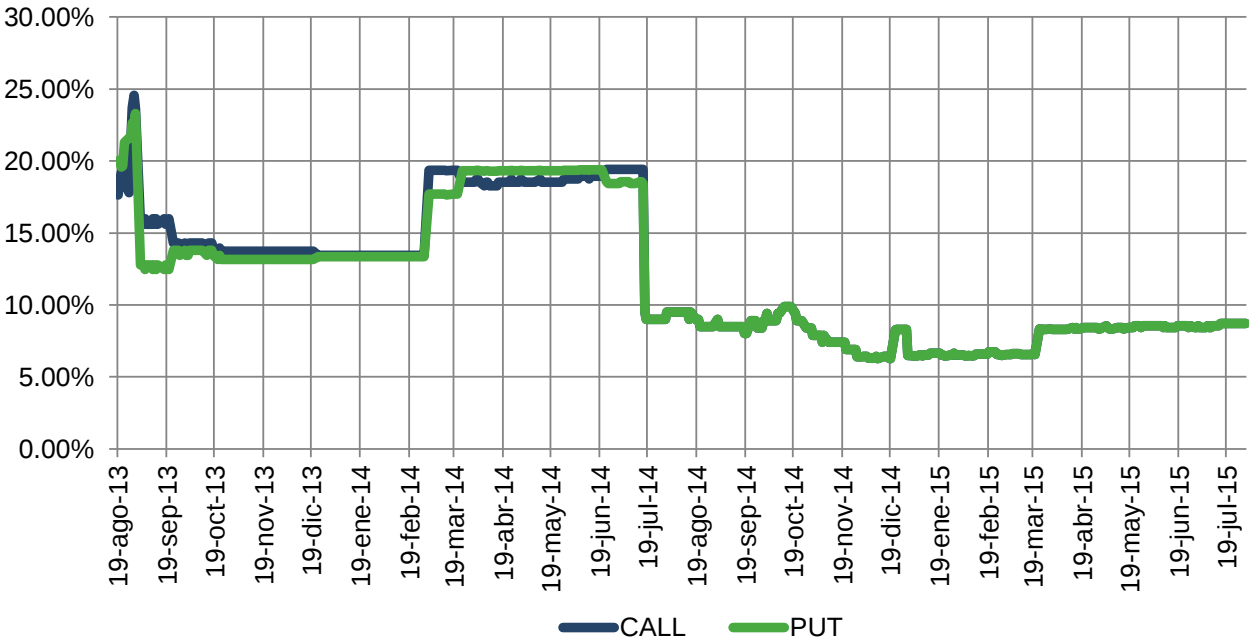
**Volatilidad Implícita diaria de las series ATM del
Vencimiento más cercano /
Nearest Maturity Implied Volatility
NAFTAC 02**



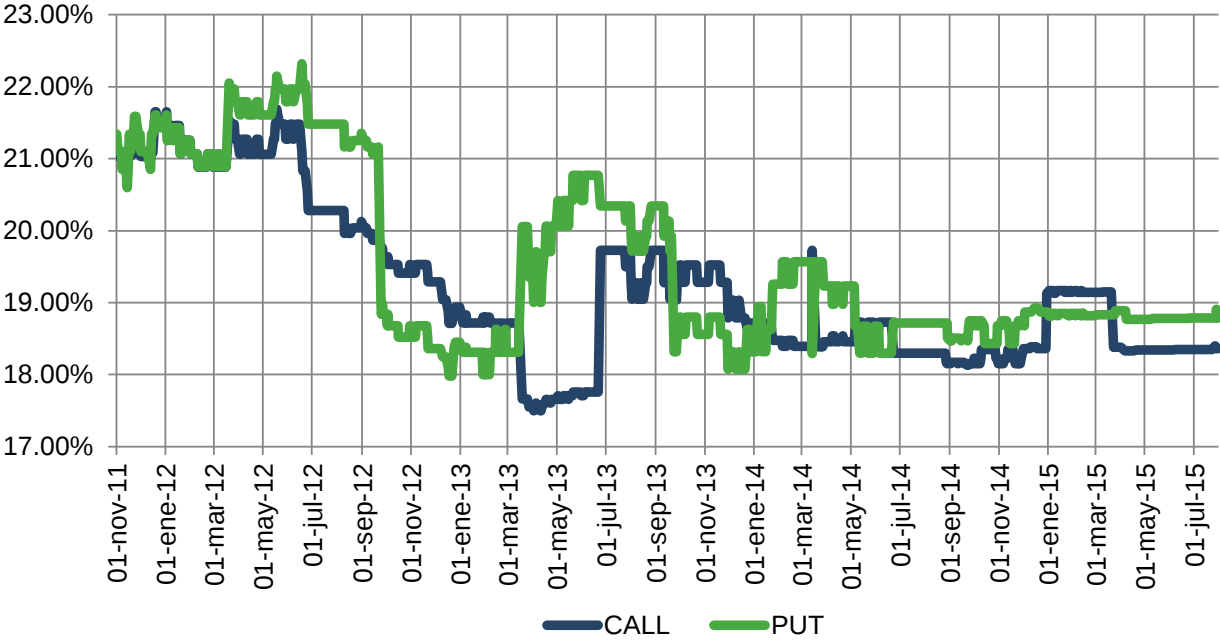
**Volatilidad Implícita diaria de las series ATM del
Vencimiento más cercano /
Nearest Maturity Implied Volatility
BRTRAC**



**Volatilidad Implícita diaria de las series ATM del
Vencimiento más cercano /
Nearest Maturity Implied Volatility
ISHARES S&P**



**Volatilidad Implícita diaria de las series ATM del
Vencimiento más cercano /
Nearest Maturity Implied Volatility
MEXTRAC**



*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

La información contenida en los Indicadores del Mercado de Productos Derivados, en su versión mensual “Resumen y Análisis Operativo” está elaborado con técnicas confiables, utilizando la información más oportuna disponible. No obstante, MexDer, Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V., no se hace responsable por eventuales errores tipográficos o de captura que puedan ser publicados, ni se hace responsable por el uso o interpretación que terceros pudieran hacer con la información publicada. Las decisiones de compra o venta de productos derivados basada en la información contenida en las gráficas, textos y cuadros de los Indicadores del Mercado de Productos Derivados, son responsabilidad exclusiva del lector, por lo que la información no debe ser considerada como recomendación de compra o venta de alguno de los instrumentos que aquí se publican.

Indicadores del Mercado de Productos Derivados – Resumen de Análisis Operativo, es una publicación mensual, editada por MexDer, Mercado Mexicano de Derivados S.A. de C.V.

Paseo de la Reforma No. 255, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, México D.F., Tel. 5342-9900

Editor responsable: Mercado Mexicano de Derivados S.A. de C.V.

No. de Reserva al título en Derechos de Autor 04-2002-1017153112900-203

Para cualquier comentario y/o sugerencia dirigirse con:

Israel Almazán García

Estadística de Derivados MexDer

Subdirección de Estadística

Tel. (5255) 5342 – 9086

ialmazan@grupobmv.com.mx

