



Deltas y Volatilidades / Deltas & Volatilities

Junio / June 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

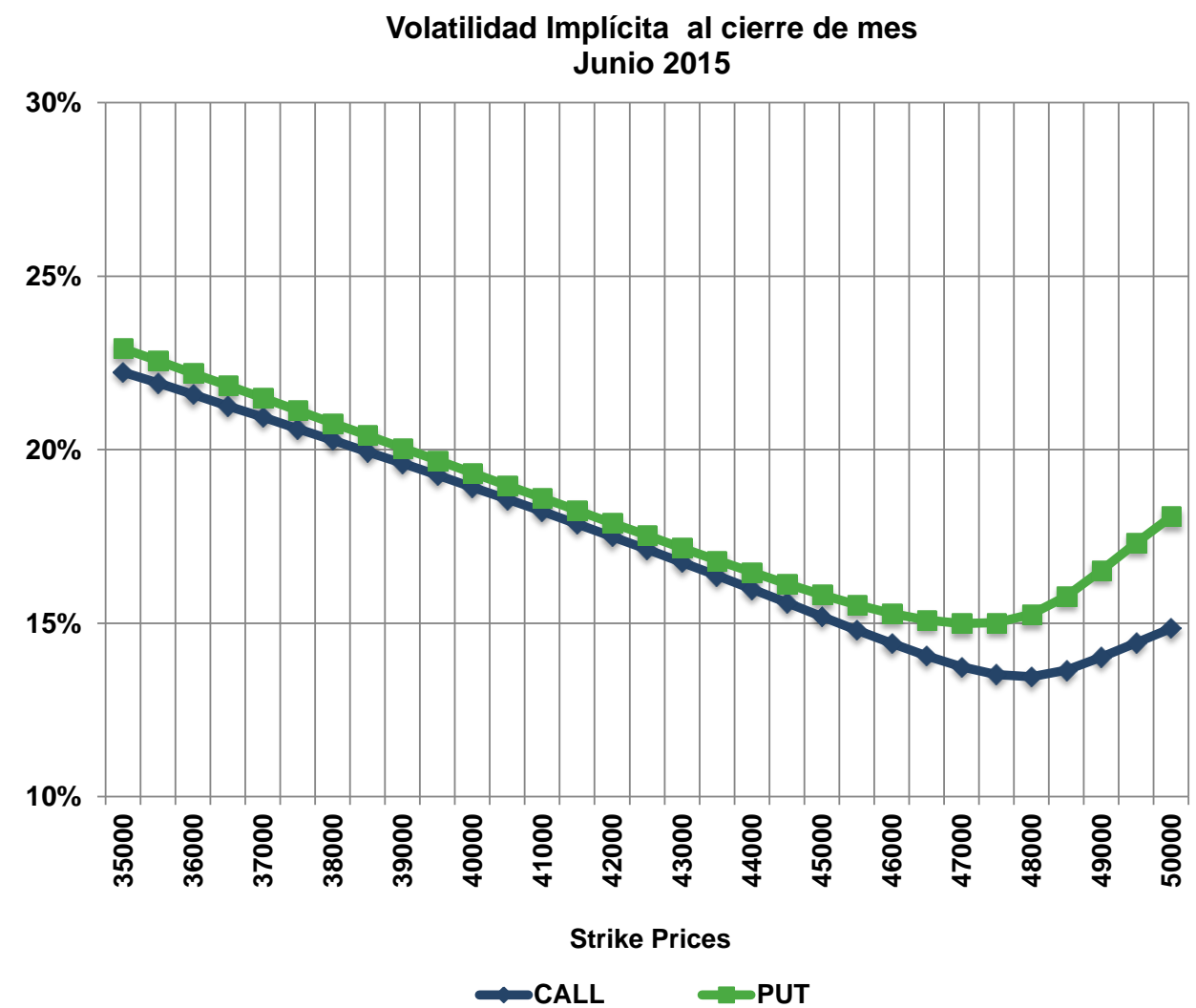
Deltas & Volatilities

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
JN15	35000	22.24%	22.92%	0.886	-0.085
JN15	35500	21.92%	22.56%	0.879	-0.092
JN15	36000	21.59%	22.20%	0.871	-0.1
JN15	36500	21.26%	21.85%	0.862	-0.108
JN15	37000	20.94%	21.49%	0.853	-0.117
JN15	37500	20.60%	21.13%	0.843	-0.127
JN15	38000	20.27%	20.77%	0.833	-0.137
JN15	38500	19.94%	20.41%	0.821	-0.148
JN15	39000	19.61%	20.05%	0.809	-0.16
JN15	39500	19.27%	19.69%	0.796	-0.173
JN15	40000	18.92%	19.33%	0.783	-0.186
JN15	40500	18.57%	18.97%	0.768	-0.201
JN15	41000	18.22%	18.61%	0.752	-0.216
JN15	41500	17.86%	18.25%	0.736	-0.233
JN15	42000	17.50%	17.89%	0.718	-0.251
JN15	42500	17.13%	17.53%	0.699	-0.269
JN15	43000	16.75%	17.17%	0.679	-0.289
JN15	43500	16.37%	16.81%	0.657	-0.311
JN15	44000	15.98%	16.47%	0.635	-0.333
JN15	44500	15.59%	16.14%	0.61	-0.357
JN15	45000	15.19%	15.82%	0.585	-0.382
JN15	45500	14.80%	15.53%	0.557	-0.409
JN15	46000	14.42%	15.28%	0.529	-0.436
JN15	46500	14.06%	15.09%	0.498	-0.464
JN15	47000	13.74%	14.99%	0.467	-0.492
JN15	47500	13.52%	15.02%	0.435	-0.52
JN15	48000	13.46%	15.25%	0.405	-0.545
JN15	48500	13.64%	15.77%	0.378	-0.566
JN15	49000	14.02%	16.53%	0.355	-0.583
JN15	49500	14.44%	17.32%	0.334	-0.598
JN15	50000	14.85%	18.07%	0.315	-0.611

VOLATILIDAD IMPLÍCITA* / IMPLIED VOLATILITY*
Opciones Futuro IPC / Index Futures Options

Volatilidad Implícita IPC

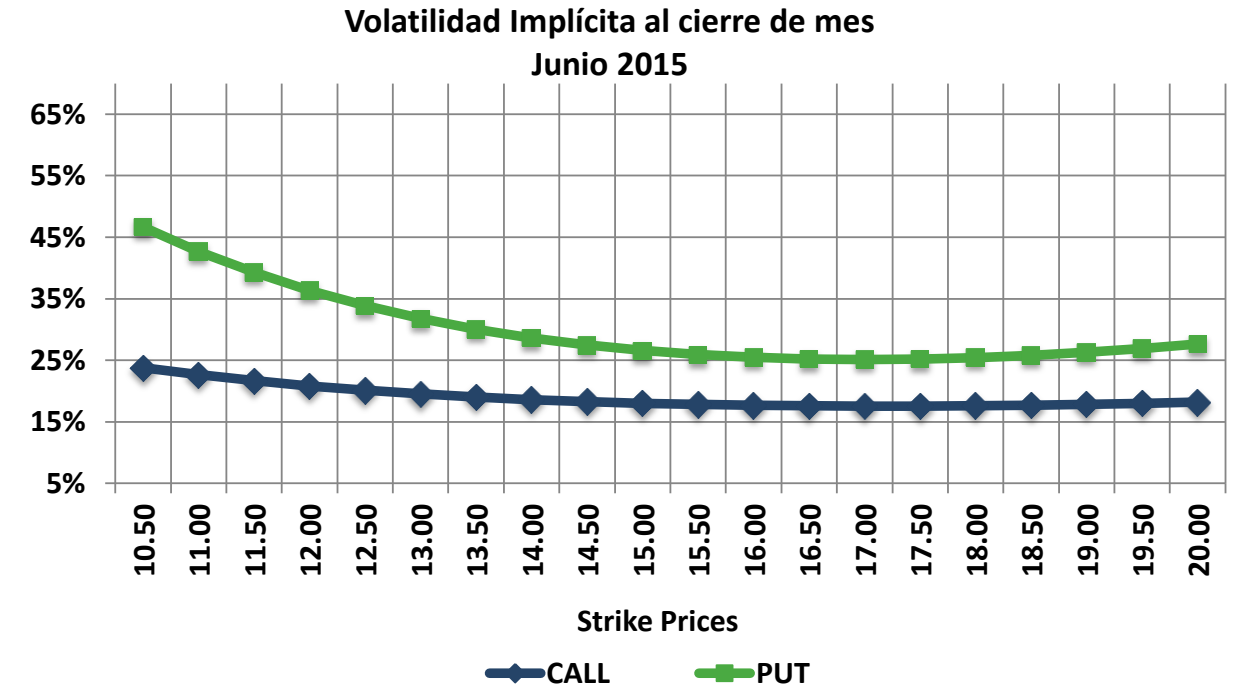


* Calculada con los precios de cierre al final del mes / Calculated with Last Prices at the end of the Month

FECHA DE VENCIMIENTO MATURITY DATE	PRECIO DE EJERCICIO STRIKE PRICE	VOLATILIDAD IMPLÍCITA		DELTA	
		CALL	PUT	CALL	PUT
JN15	10.50	23.76%	46.66%	0.989	-0.097
JN15	11.00	22.63%	42.69%	0.985	-0.101
JN15	11.50	21.66%	39.28%	0.98	-0.107
JN15	12.00	20.83%	36.36%	0.972	-0.116
JN15	12.50	20.12%	33.87%	0.961	-0.127
JN15	13.00	19.52%	31.78%	0.946	-0.143
JN15	13.50	19.01%	30.03%	0.927	-0.164
JN15	14.00	18.60%	28.60%	0.899	-0.177
JN15	14.50	18.27%	27.46%	0.865	-0.213
JN15	15.00	18.00%	26.57%	0.822	-0.254
JN15	15.50	17.81%	25.91%	0.771	-0.298
JN15	16.00	17.67%	25.46%	0.716	-0.344
JN15	16.50	17.59%	25.21%	0.649	-0.393
JN15	17.00	17.55%	25.14%	0.582	-0.442
JN15	17.50	17.57%	25.22%	0.516	-0.49
JN15	18.00	17.62%	25.45%	0.454	-0.544
JN15	18.50	17.71%	25.82%	0.395	-0.593
JN15	19.00	17.84%	26.32%	0.341	-0.644
JN15	19.50	18.00%	26.92%	0.262	-0.694
JN15	20.00	18.19%	27.64%	0.208	-0.741

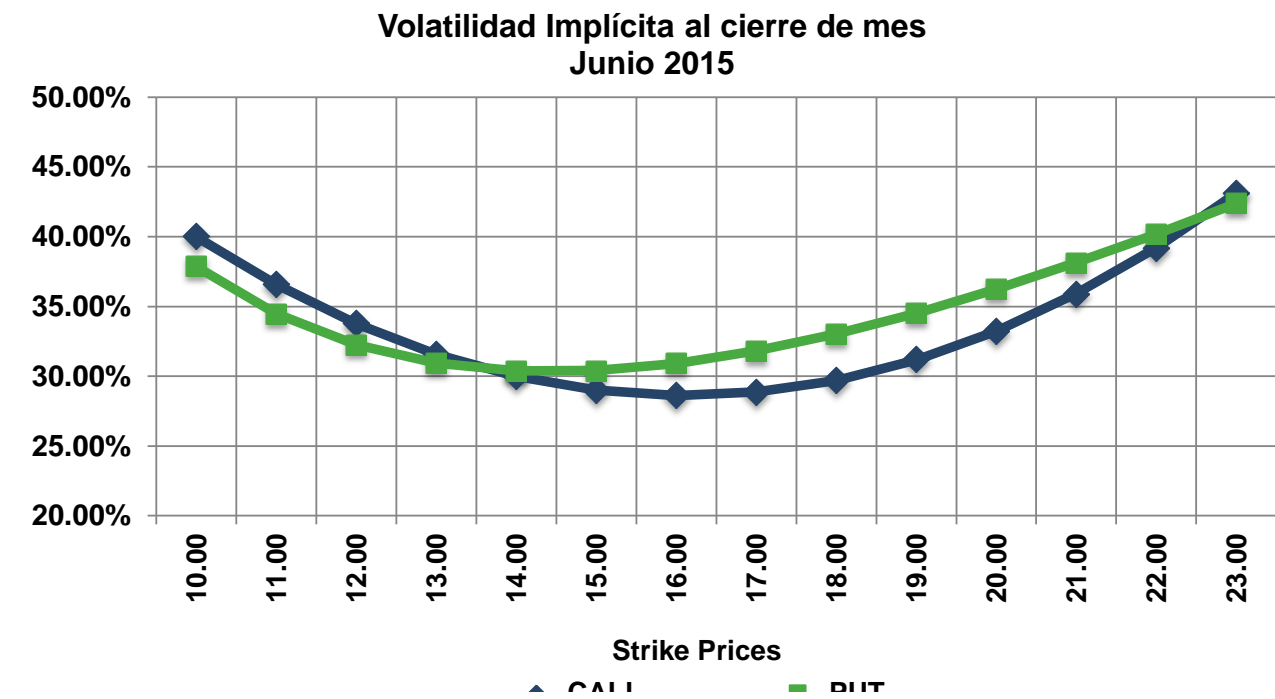
VOLATILIDAD IMPLÍCITA* / IMPLIED VOLATILITY*
Opciones AMX L & CEMEX CPO / Stock Options

Volatilidad Implícita AMERICA MOVIL L



FECHA DE VENCIMIENTO MATURITY DATE	PRECIO DE EJERCICIO STRIKE PRICE	VOLATILIDAD IMPLÍCITA		DELTA	
		CALL	PUT	CALL	PUT
JN15	10.00	39.99%	37.86%	0.884	-0.101
JN15	11.00	36.58%	34.47%	0.851	-0.148
JN15	12.00	33.77%	32.25%	0.802	-0.209
JN15	13.00	31.57%	30.95%	0.725	-0.286
JN15	14.00	29.98%	30.39%	0.641	-0.375
JN15	15.00	29.00%	30.41%	0.551	-0.474
JN15	16.00	28.63%	30.91%	0.457	-0.58
JN15	17.00	28.86%	31.81%	0.365	-0.642
JN15	18.00	29.71%	33.03%	0.282	-0.707
JN15	19.00	31.17%	34.52%	0.274	-0.761
JN15	20.00	33.23%	36.23%	0.245	-0.8
JN15	21.00	35.91%	38.13%	0.223	-0.83
JN15	22.00	39.19%	40.19%	0.207	-0.853
JN15	23.00	43.08%	42.38%	0.197	-0.871

Volatilidad Implícita CEMEX



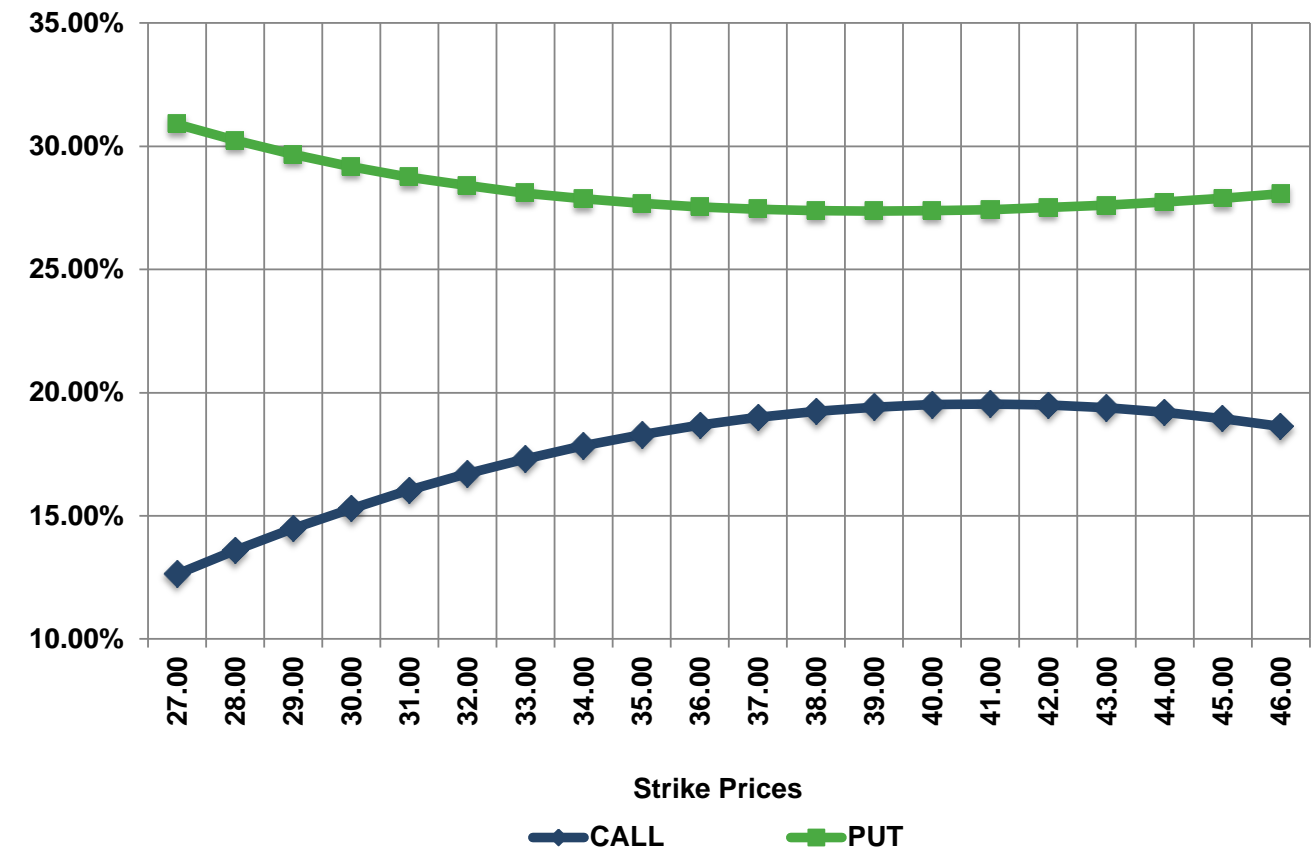
* Calculada con los precios de cierre al final del mes / Calculated with Last Prices at the end of the Month

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

Volatilidad Implícita WALMEX

FECHA DE VENCIMIENTO MATURITY DATE	PRECIO DE EJERCICIO STRIKE PRICE	VOLATILIDAD IMPLICITA		DELTA	
		CALL	PUT	CALL	PUT
JN15	27.00	12.64%	30.90%	0.999	-0.079
JN15	28.00	13.59%	30.24%	0.996	-0.097
JN15	29.00	14.48%	29.67%	0.988	-0.116
JN15	30.00	15.29%	29.17%	0.973	-0.137
JN15	31.00	16.04%	28.75%	0.95	-0.164
JN15	32.00	16.71%	28.40%	0.919	-0.192
JN15	33.00	17.31%	28.10%	0.881	-0.219
JN15	34.00	17.84%	27.87%	0.834	-0.253
JN15	35.00	18.29%	27.68%	0.786	-0.29
JN15	36.00	18.68%	27.54%	0.733	-0.328
JN15	37.00	19.00%	27.45%	0.676	-0.367
JN15	38.00	19.24%	27.39%	0.623	-0.408
JN15	39.00	19.41%	27.37%	0.569	-0.449
JN15	40.00	19.51%	27.39%	0.517	-0.49
JN15	41.00	19.54%	27.43%	0.468	-0.531
JN15	42.00	19.50%	27.51%	0.419	-0.57
JN15	43.00	19.39%	27.61%	0.373	-0.608
JN15	44.00	19.20%	27.74%	0.314	-0.647
JN15	45.00	18.95%	27.89%	0.268	-0.684
JN15	46.00	18.62%	28.07%	0.226	-0.718

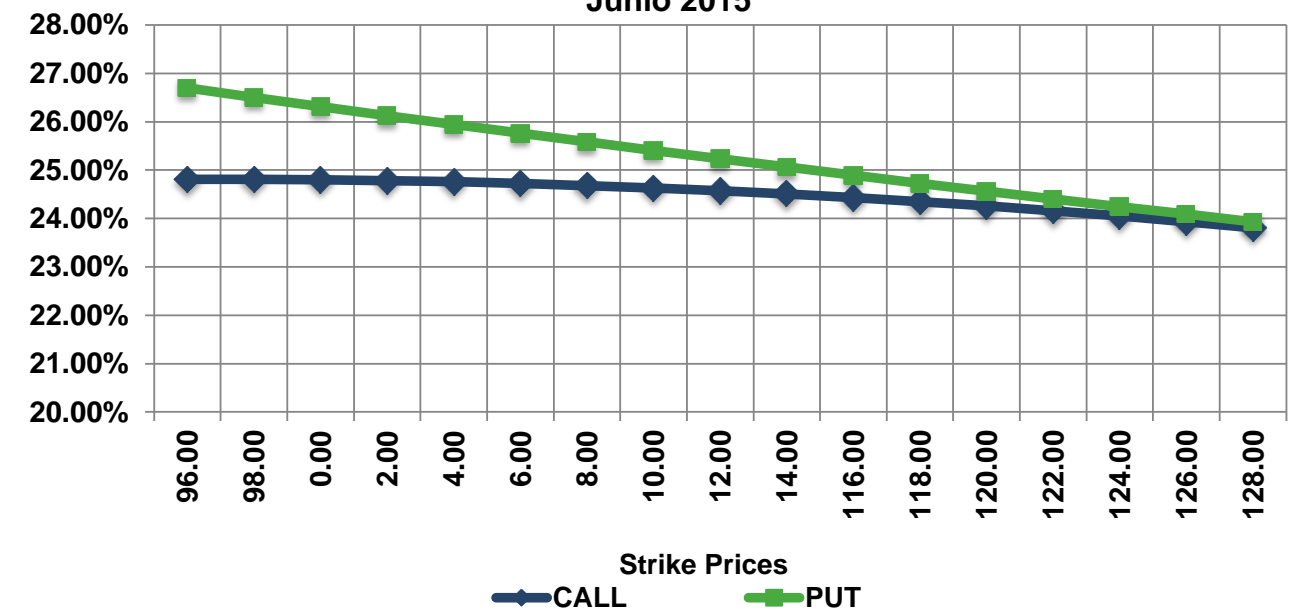
Volatilidad Implícita al cierre de mes
Junio 2015



FECHA DE VENCIMIENTO MATURITY DATE	PRECIO DE EJERCICIO STRIKE PRICE	VOLATILIDAD IMPLICITA		DELTA	
		CALL	PUT	CALL	PUT
JN15	96.00	24.81%	26.70%	0.894	-0.123
JN15	98.00	24.81%	26.50%	0.879	-0.137
JN15	0.00	24.80%	26.31%	0.862	-0.155
JN15	2.00	24.78%	26.12%	0.842	-0.173
JN15	4.00	24.76%	25.94%	0.823	-0.192
JN15	6.00	24.72%	25.76%	0.803	-0.212
JN15	8.00	24.68%	25.58%	0.781	-0.234
JN15	10.00	24.63%	25.40%	0.758	-0.258
JN15	12.00	24.57%	25.23%	0.734	-0.282
JN15	14.00	24.51%	25.06%	0.711	-0.308
JN15	116.00	24.43%	24.89%	0.684	-0.334
JN15	118.00	24.35%	24.72%	0.658	-0.361
JN15	120.00	24.26%	24.56%	0.633	-0.39
JN15	122.00	24.16%	24.40%	0.606	-0.419
JN15	124.00	24.05%	24.24%	0.58	-0.448
JN15	126.00	23.93%	24.09%	0.553	-0.478
JN15	128.00	23.81%	23.93%	0.526	-0.509

Volatilidad Implícita TLEVISA

Volatilidad Implícita al cierre de mes
Junio 2015

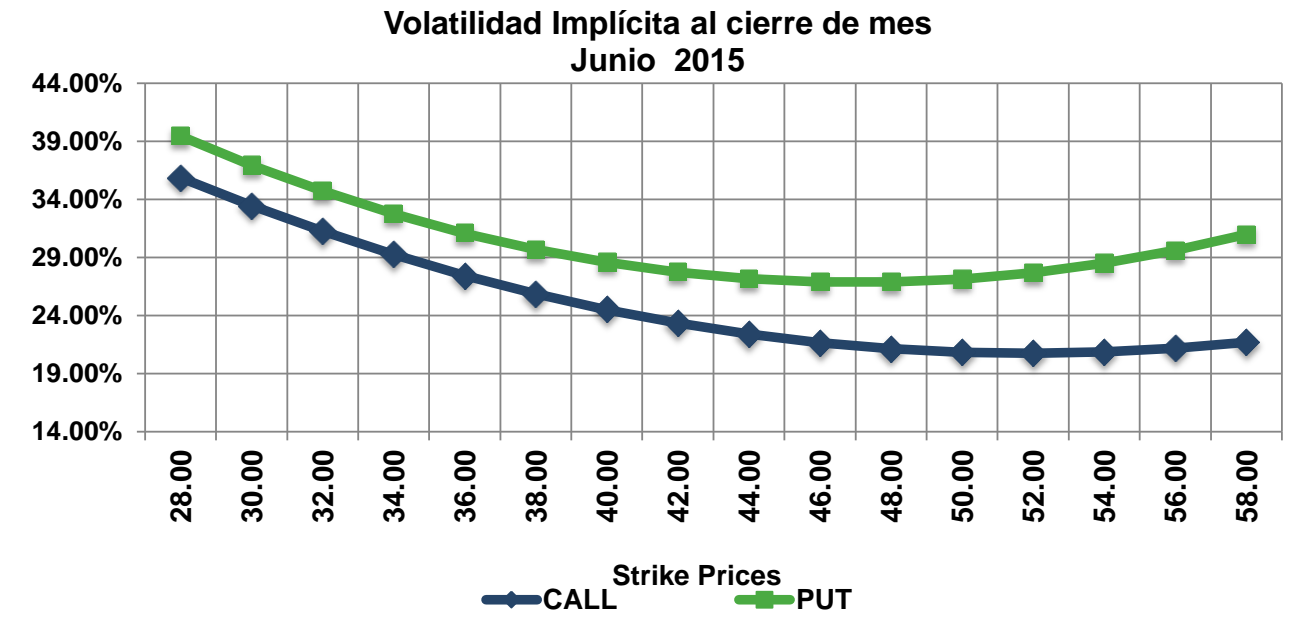


* Calculada con los precios de cierre al final del mes / Calculated with Last Prices at the end of the Month

FECHA DE VENCIMIENTO MATURITY DATE	PRECIO DE EJERCICIO STRIKE PRICE	VOLATILIDAD IMPLÍCITA		DELTA	
		CALL	PUT	CALL	PUT
JN15	28.00	35.88%	39.46%	0.962	-0.051
JN15	30.00	33.46%	36.95%	0.953	-0.064
JN15	32.00	31.25%	34.72%	0.939	-0.078
JN15	34.00	29.25%	32.77%	0.923	-0.099
JN15	36.00	27.46%	31.09%	0.9	-0.125
JN15	38.00	25.88%	29.70%	0.872	-0.154
JN15	40.00	24.51%	28.58%	0.833	-0.199
JN15	42.00	23.35%	27.74%	0.786	-0.25
JN15	44.00	22.41%	27.17%	0.727	-0.308
JN15	46.00	21.67%	26.89%	0.661	-0.372
JN15	48.00	21.15%	26.88%	0.583	-0.439
JN15	50.00	20.84%	27.14%	0.505	-0.505
JN15	52.00	20.74%	27.69%	0.429	-0.568
JN15	54.00	20.85%	28.51%	0.358	-0.623
JN15	56.00	21.17%	29.62%	0.294	-0.672
JN15	58.00	21.71%	31.00%	0.248	-0.706

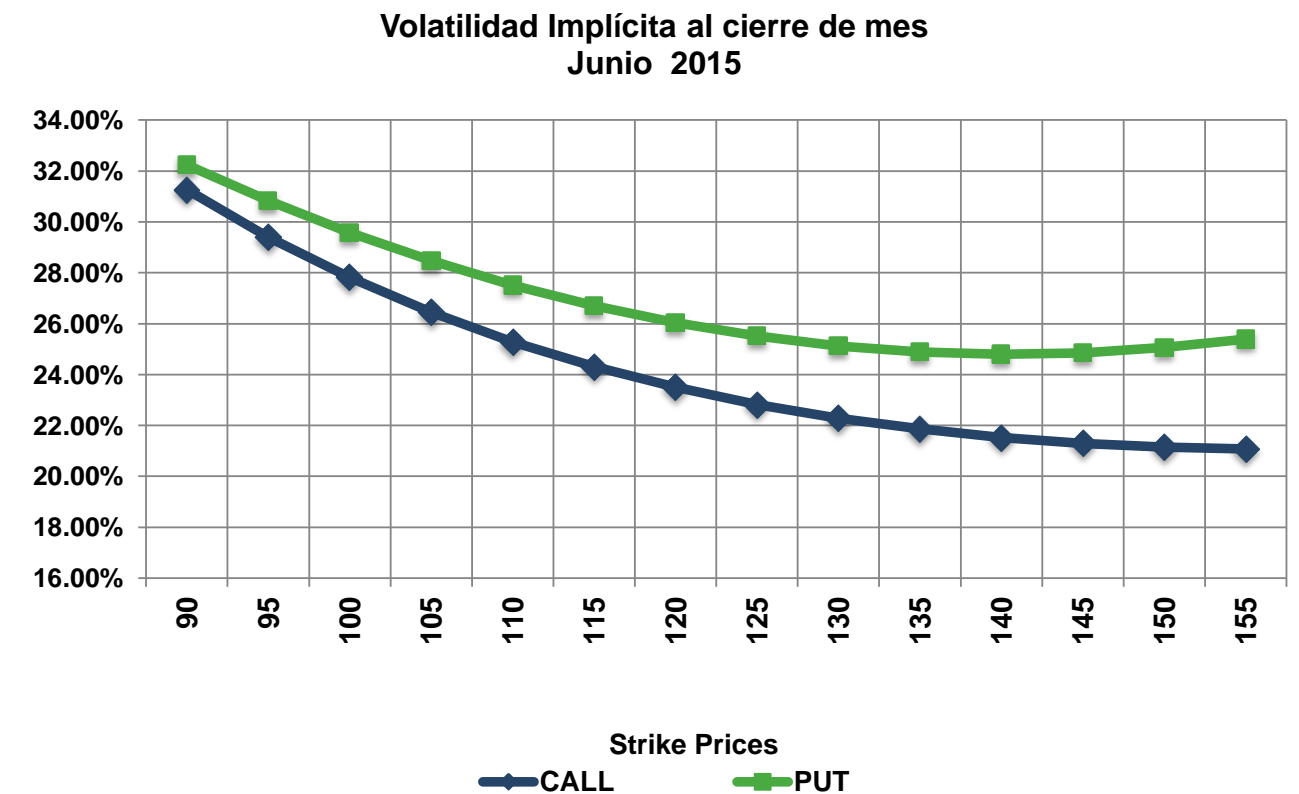
VOLATILIDAD IMPLÍCITA* / IMPLIED VOLATILITY*
Opciones GMEXICO B & FEMSA UBD | Stock Options

Volatilidad Implícita GMEXICO



FECHA DE VENCIMIENTO MATURITY DATE	PRECIO DE EJERCICIO STRIKE PRICE	VOLATILIDAD IMPLÍCITA		DELTA	
		CALL	PUT	CALL	PUT
JN15	90	31.27%	32.23%	0.958	-0.048
JN15	95	29.40%	30.83%	0.946	-0.062
JN15	100	27.81%	29.58%	0.932	-0.078
JN15	105	26.45%	28.48%	0.914	-0.101
JN15	110	25.29%	27.52%	0.89	-0.127
JN15	115	24.32%	26.70%	0.862	-0.16
JN15	120	23.50%	26.03%	0.825	-0.2
JN15	125	22.83%	25.51%	0.782	-0.248
JN15	130	22.29%	25.13%	0.73	-0.301
JN15	135	21.86%	24.89%	0.671	-0.359
JN15	140	21.53%	24.80%	0.607	-0.42
JN15	145	21.30%	24.86%	0.541	-0.484
JN15	150	21.15%	25.06%	0.476	-0.545
JN15	155	21.07%	25.40%	0.414	-0.601
JN15	160	21.06%	25.89%	0.354	-0.655
JN15	165	21.11%	26.53%	0.299	-0.701
JN15	170	21.22%	27.31%	0.255	-0.74

Volatilidad Implícita FEMSA



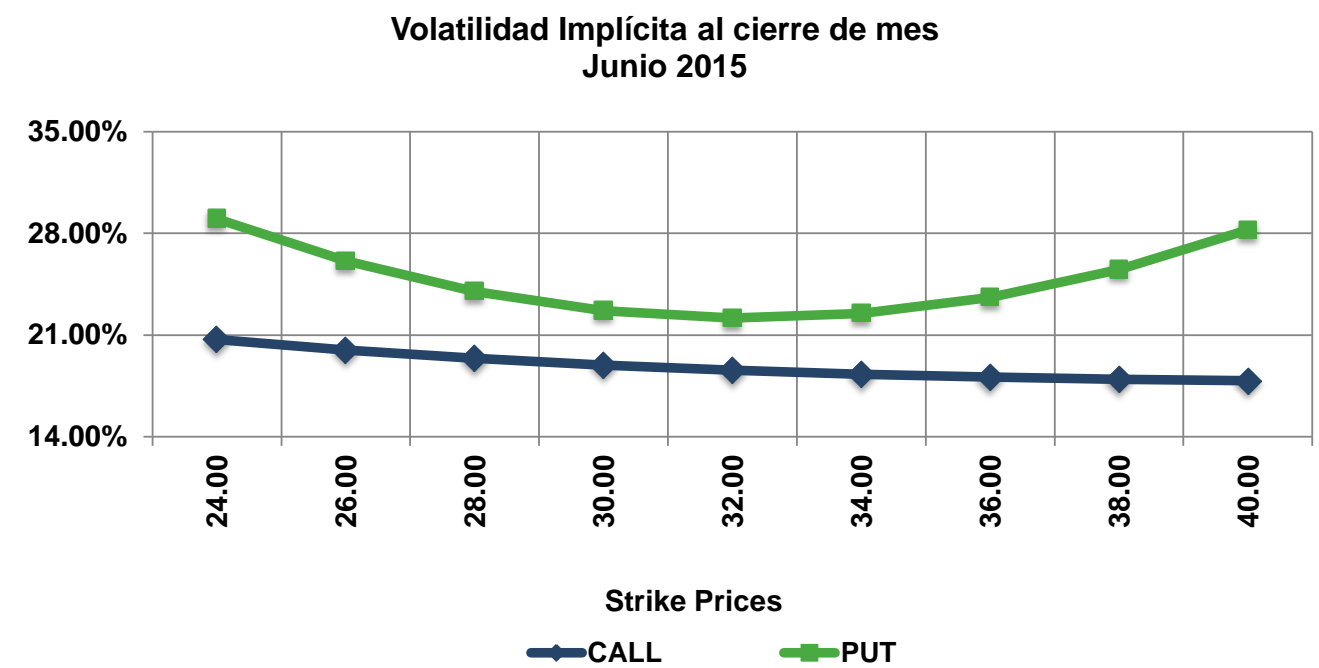
* Calculada con los precios de cierre al final del mes / Calculated with Last Prices at the end of the Month

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

Volatilidad Implícita LALA B

FECHA DE VENCIMIENTO MATURITY DATE	PRECIO DE EJERCICIO STRIKE PRICE	VOLATILIDAD IMPLICITA		DELTA	
		CALL	PUT	CALL	PUT
JN15	24.00	20.69%	29.01%	0.964	-0.087
JN15	26.00	19.97%	26.10%	0.928	-0.124
JN15	28.00	19.40%	23.99%	0.868	-0.181
JN15	30.00	18.94%	22.68%	0.778	-0.268
JN15	32.00	18.58%	22.18%	0.662	-0.375
JN15	34.00	18.30%	22.49%	0.534	-0.496
JN15	36.00	18.10%	23.60%	0.405	-0.601
JN15	38.00	17.95%	25.51%	0.292	-0.684
JN15	40.00	17.85%	28.23%	0.194	-0.732

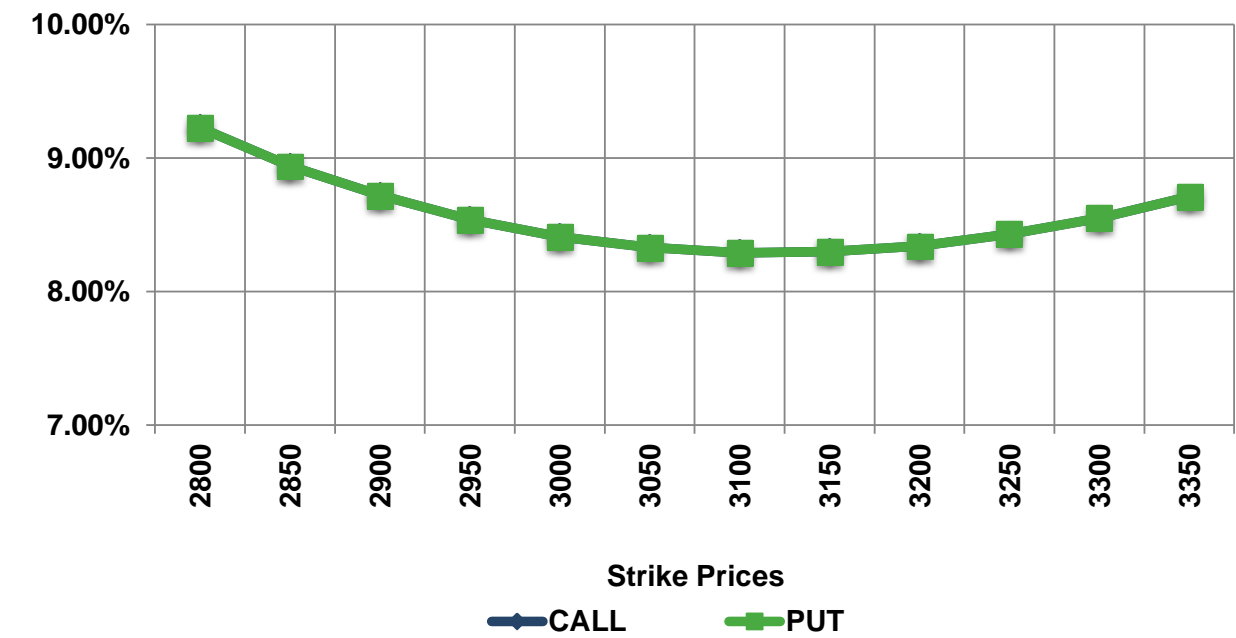
* Calculada con los precios de cierre al final del mes / Calculated with Last Prices at the end of the Month



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

Volatilidad Implícita ISHARES S&P

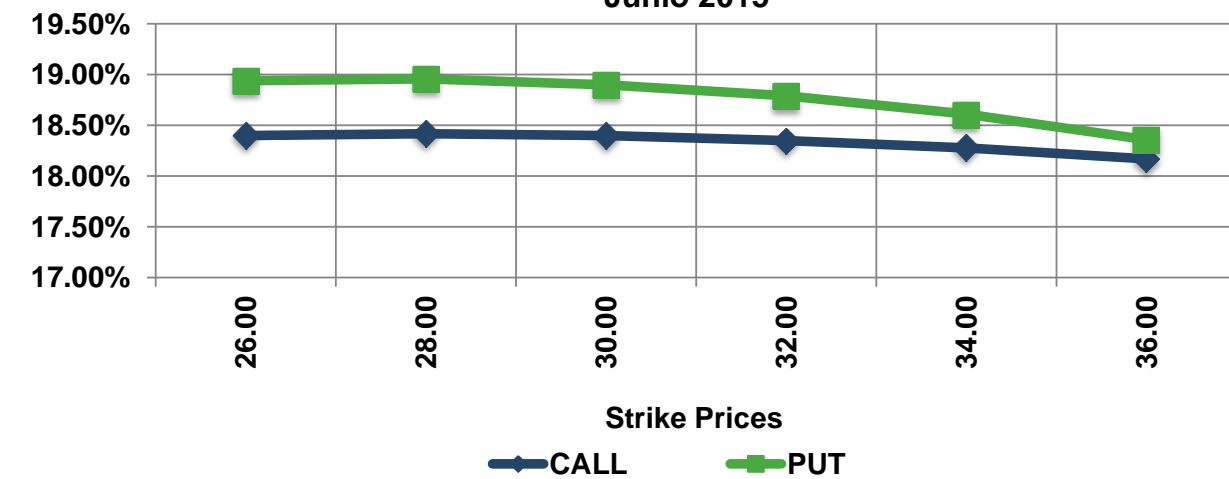
Volatilidad Implícita al cierre de mes
 Junio 2015



FECHA DE VENCIMIENTO MATURITY DATE	PRECIO DE EJERCICIO STRIKE PRICE	VOLATILIDAD IMPLICITA		DELTA	
		CALL	PUT	CALL	PUT
JN15	2800	9.23%	9.23%	0.983	-0.018
JN15	2850	8.94%	8.94%	0.976	-0.026
JN15	2900	8.72%	8.72%	0.966	-0.038
JN15	2950	8.54%	8.54%	0.951	-0.054
JN15	3000	8.41%	8.41%	0.93	-0.08
JN15	3050	8.33%	8.33%	0.902	-0.114
JN15	3100	8.29%	8.29%	0.863	-0.162
JN15	3150	8.30%	8.30%	0.814	-0.224
JN15	3200	8.34%	8.34%	0.758	-0.3
JN15	3250	8.43%	8.43%	0.694	-0.389
JN15	3300	8.55%	8.55%	0.624	-0.488
JN15	3350	8.71%	8.71%	0.555	-0.595

Volatilidad Implícita MEXTRAC

Volatilidad Implícita al cierre de mes
 Junio 2015



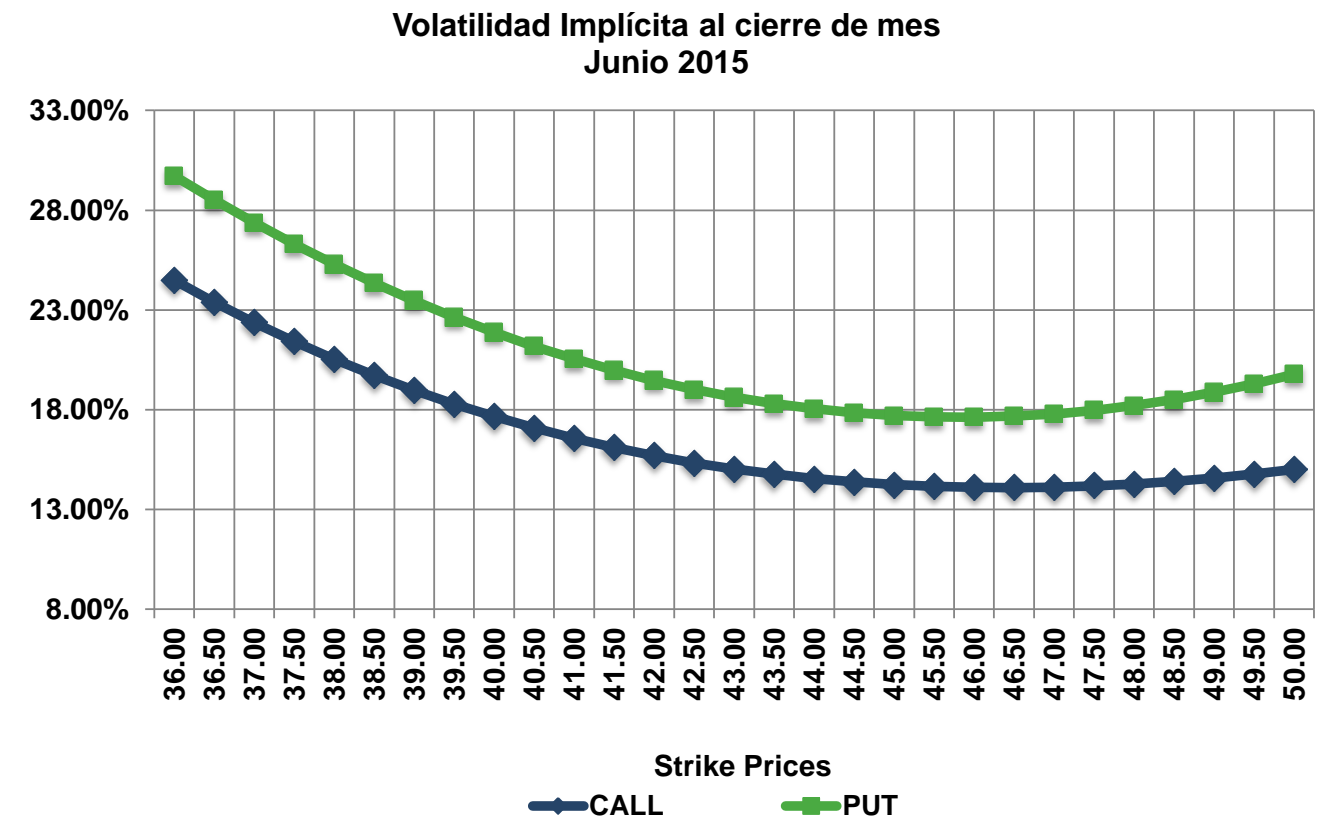
FECHA DE VENCIMIENTO MATURITY DATE	PRECIO DE EJERCICIO STRIKE PRICE	VOLATILIDAD IMPLICITA		DELTA	
		CALL	PUT	CALL	PUT
JN15	26.00	18.40%	18.94%	0.916	-0.094
JN15	28.00	18.42%	18.96%	0.832	-0.183
JN15	30.00	18.40%	18.90%	0.721	-0.303
JN15	32.00	18.35%	18.79%	0.59	-0.448
JN15	34.00	18.28%	18.61%	0.456	-0.605
JN15	36.00	18.17%	18.36%	0.333	-0.767

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

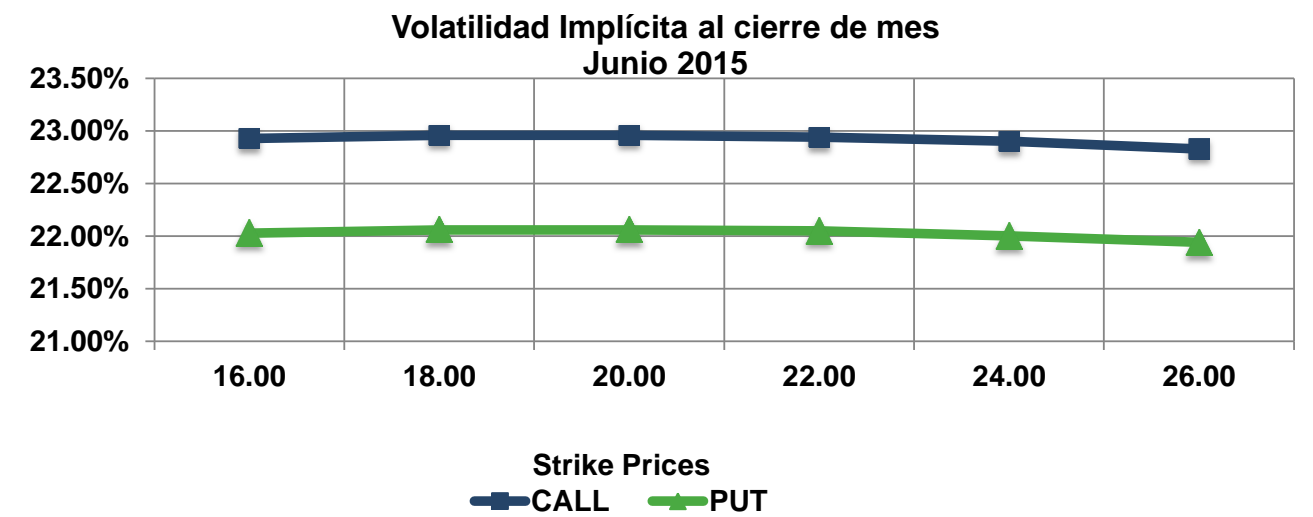
VOLATILIDAD IMPLÍCITA* / IMPLIED VOLATILITY*
Opciones NAFTRAC & BRTRAC | ETF's Options

FECHA DE VENCIMIENTO MATURITY DATE	PRECIO DE EJERCICIO STRIKE PRICE	VOLATILIDAD IMPLÍCITA		DELTA	
		CALL	PUT	CALL	PUT
JN15	36.00	24.50%	29.72%	0.886	-0.155
JN15	36.50	23.40%	28.52%	0.882	-0.16
JN15	37.00	22.37%	27.38%	0.878	-0.165
JN15	37.50	21.42%	26.31%	0.874	-0.172
JN15	38.00	20.54%	25.30%	0.869	-0.178
JN15	38.50	19.72%	24.35%	0.861	-0.186
JN15	39.00	18.97%	23.47%	0.853	-0.195
JN15	39.50	18.28%	22.64%	0.844	-0.204
JN15	40.00	17.66%	21.88%	0.834	-0.216
JN15	40.50	17.09%	21.18%	0.823	-0.229
JN15	41.00	16.57%	20.55%	0.81	-0.244
JN15	41.50	16.11%	19.98%	0.794	-0.26
JN15	42.00	15.70%	19.46%	0.776	-0.274
JN15	42.50	15.34%	19.02%	0.757	-0.295
JN15	43.00	15.03%	18.63%	0.736	-0.318
JN15	43.50	14.77%	18.31%	0.713	-0.341
JN15	44.00	14.55%	18.05%	0.681	-0.366
JN15	44.50	14.38%	17.85%	0.654	-0.393
JN15	45.00	14.25%	17.71%	0.63	-0.421
JN15	45.50	14.16%	17.64%	0.599	-0.449
JN15	46.00	14.11%	17.63%	0.568	-0.478
JN15	46.50	14.10%	17.68%	0.537	-0.509
JN15	47.00	14.12%	17.79%	0.506	-0.536
JN15	47.50	14.19%	17.97%	0.475	-0.564
JN15	48.00	14.28%	18.21%	0.446	-0.589
JN15	48.50	14.41%	18.51%	0.418	-0.614
JN15	49.00	14.58%	18.87%	0.392	-0.637
JN15	49.50	14.77%	19.30%	0.37	-0.658
JN15	50.00	15.00%	19.78%	0.349	-0.678

Volatilidad Implícita NAFTRAC 02



Volatilidad Implícita BRTRAC



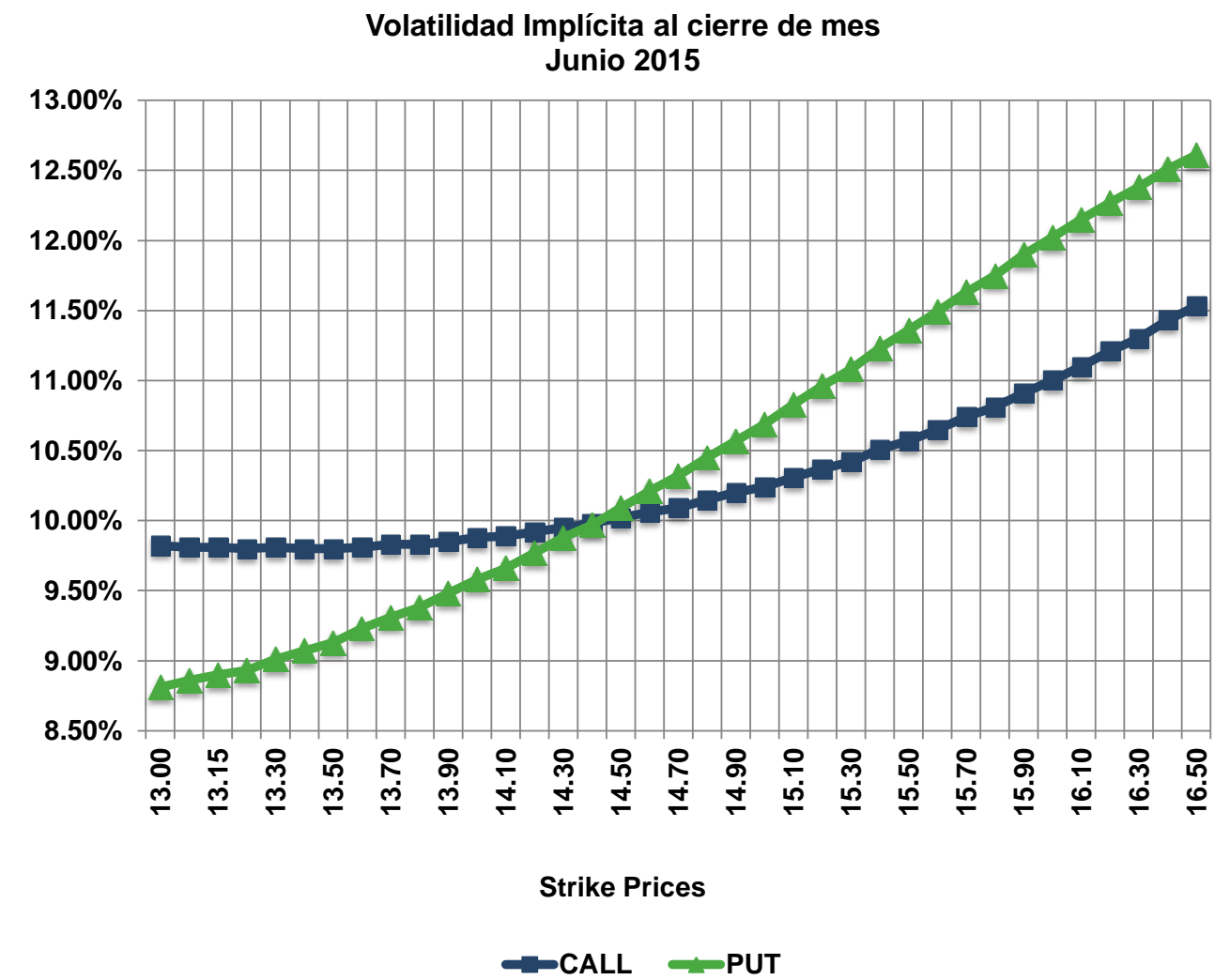
* Calculada con los precios de cierre al final del mes / Calculated with Last Prices at the end of the Month

FECHA DE VENCIMIENTO MATURITY DATE	PRECIO DE EJERCICIO STRIKE PRICE	VOLATILIDAD IMPLÍCITA		DELTA	
		CALL	PUT	CALL	PUT
JN15	13.00	9.82%	8.81%	0.955	-0.005
JN15	13.10	9.81%	8.86%	0.953	-0.007
JN15	13.15	9.81%	8.90%	0.951	-0.008
JN15	13.20	9.80%	8.93%	0.95	-0.009
JN15	13.30	9.81%	9.01%	0.947	-0.012
JN15	13.40	9.80%	9.07%	0.943	-0.016
JN15	13.50	9.80%	9.13%	0.938	-0.02
JN15	13.60	9.81%	9.23%	0.933	-0.025
JN15	13.70	9.83%	9.31%	0.927	-0.031
JN15	13.80	9.83%	9.38%	0.92	-0.039
JN15	13.90	9.85%	9.48%	0.912	-0.047
JN15	14.00	9.88%	9.58%	0.903	-0.057
JN15	14.10	9.89%	9.66%	0.894	-0.068
JN15	14.20	9.92%	9.77%	0.883	-0.08
JN15	14.30	9.95%	9.88%	0.87	-0.094
JN15	14.40	9.98%	9.97%	0.857	-0.108
JN15	14.50	10.02%	10.09%	0.843	-0.124
JN15	14.60	10.06%	10.21%	0.827	-0.141
JN15	14.70	10.09%	10.32%	0.811	-0.159
JN15	14.80	10.15%	10.45%	0.793	-0.178
JN15	14.90	10.20%	10.57%	0.774	-0.198
JN15	15.00	10.24%	10.69%	0.755	-0.219
JN15	15.10	10.31%	10.83%	0.735	-0.24
JN15	15.20	10.37%	10.96%	0.713	-0.261
JN15	15.30	10.42%	11.08%	0.692	-0.283
JN15	15.40	10.51%	11.23%	0.67	-0.305
JN15	15.50	10.57%	11.36%	0.647	-0.327
JN15	15.60	10.65%	11.49%	0.624	-0.348
JN15	15.70	10.74%	11.63%	0.601	-0.37
JN15	15.80	10.81%	11.75%	0.579	-0.391
JN15	15.90	10.91%	11.90%	0.556	-0.412
JN15	16.00	11.00%	12.02%	0.534	-0.433
JN15	16.10	11.10%	12.15%	0.511	-0.453
JN15	16.20	11.21%	12.27%	0.49	-0.473
JN15	16.30	11.30%	12.38%	0.469	-0.492
JN15	16.40	11.43%	12.51%	0.448	-0.51
JN15	16.50	11.53%	12.61%	0.428	-0.529
JN15	16.60	11.65%	12.72%	0.409	-0.546
JN15	16.70	11.78%	12.82%	0.391	-0.564
JN15	16.80	11.90%	12.92%	0.373	-0.581
JN15	16.90	12.03%	13.01%	0.356	-0.597
JN15	17.00	12.15%	13.09%	0.34	-0.613
JN15	17.10	12.29%	13.19%	0.324	-0.628
JN15	17.20	12.41%	13.26%	0.31	-0.643
JN15	17.30	12.55%	13.34%	0.296	-0.657
JN15	17.40	12.68%	13.42%	0.282	-0.671
JN15	17.50	12.82%	13.49%	0.27	-0.684

VOLATILIDAD IMPLÍCITA * / IMPLIED VOLATILITY

Opciones Dólar | Currency Options

Volatilidad Implícita DEUA



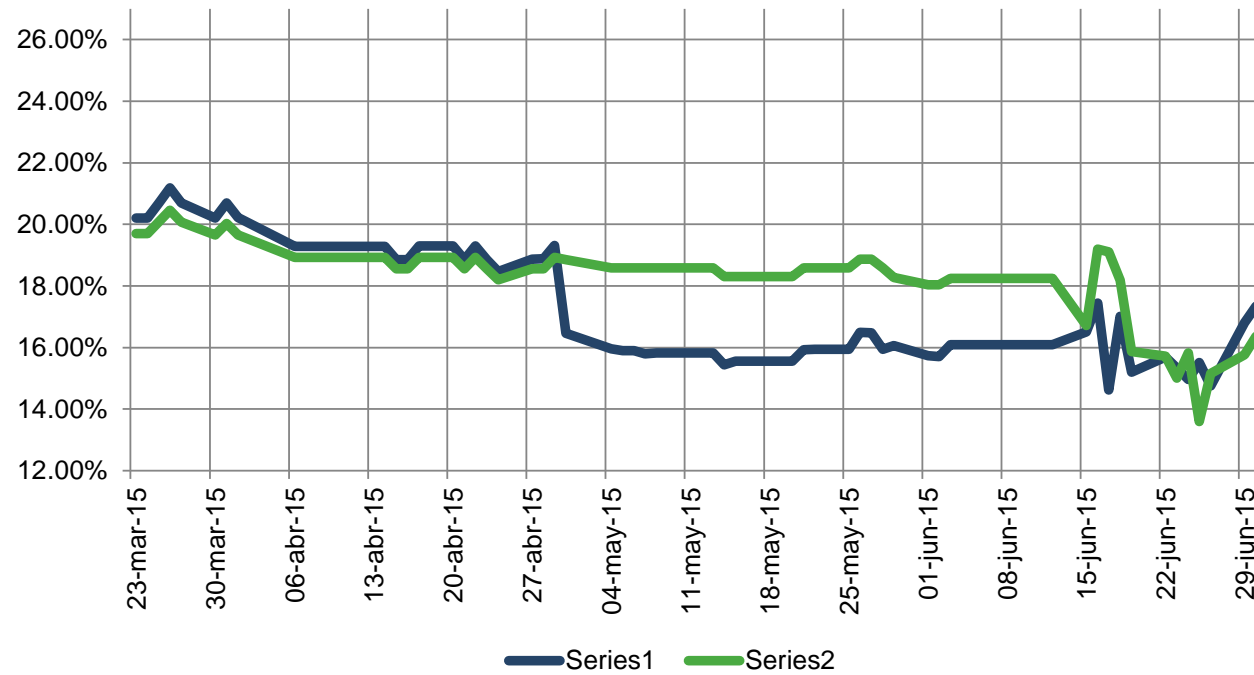
* Calculada con los precios de cierre al final del mes / Calculated with Last Prices at the end of the Month

Volatilidad Implícita ATM de IPC

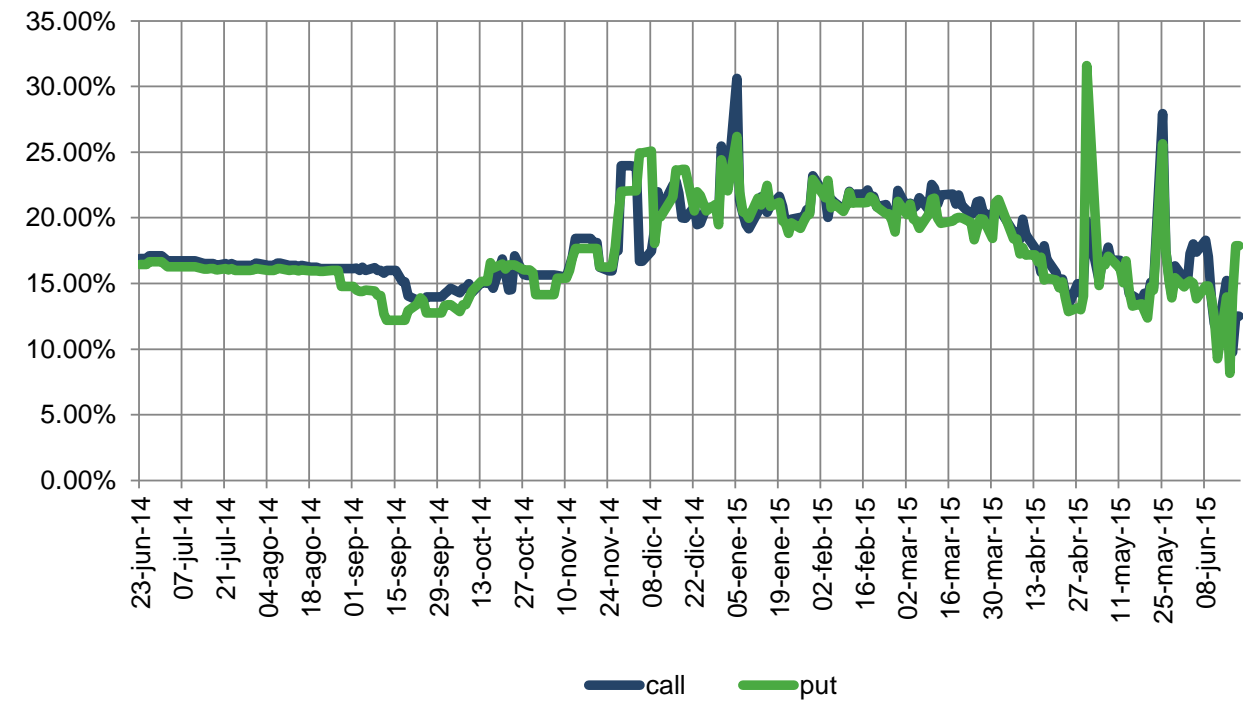
VOLATILIDAD IMPLÍCITA ATM DIARIA* / DAILY IMPLIED ATM VOLATILITY*

IPC / Equity Index Options

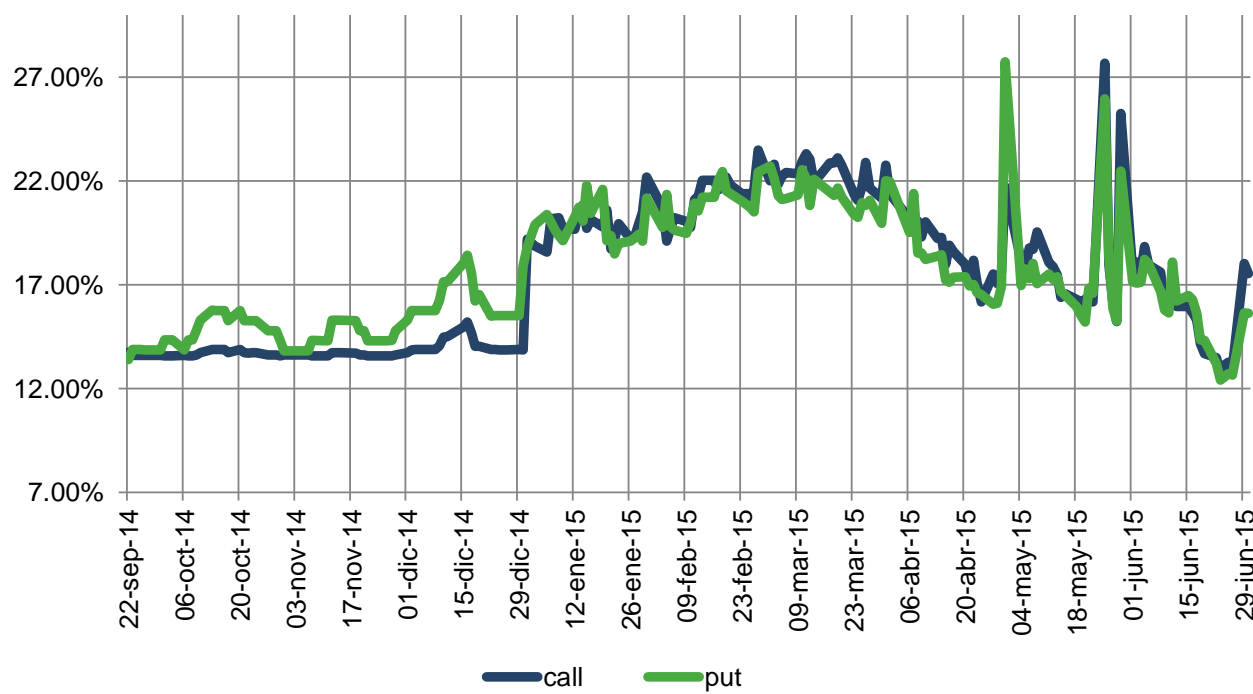
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



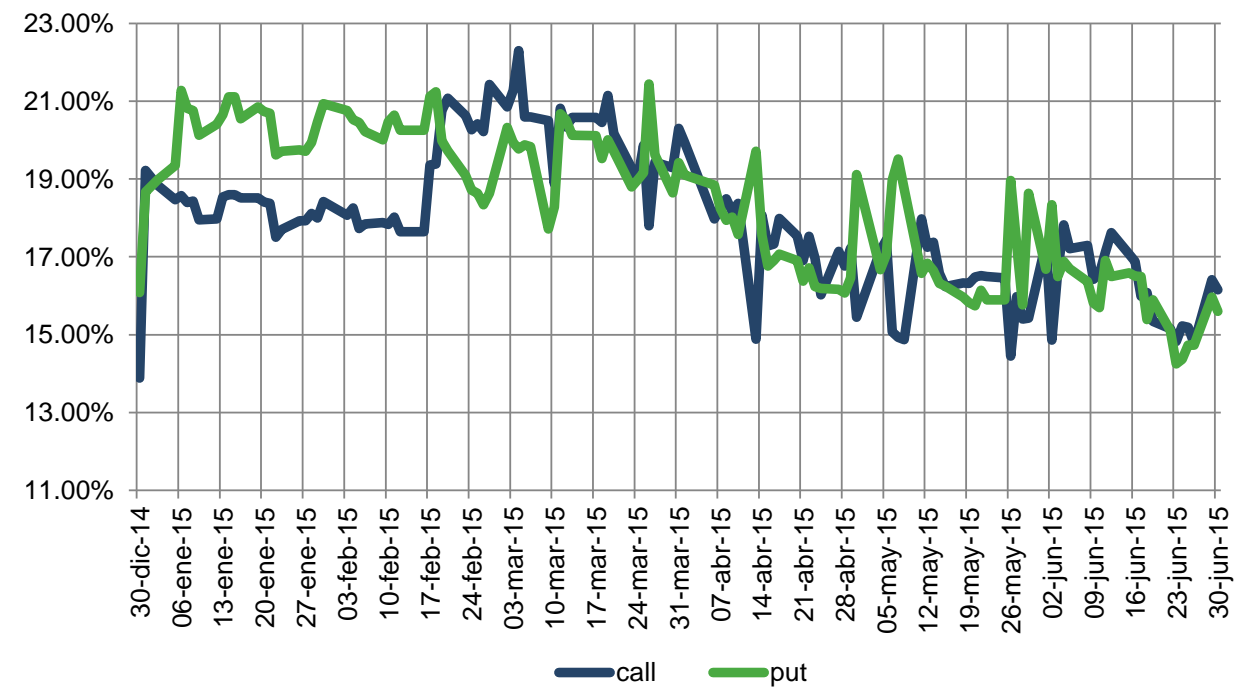
Serie de Junio 2015 / Maturity June 2015



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



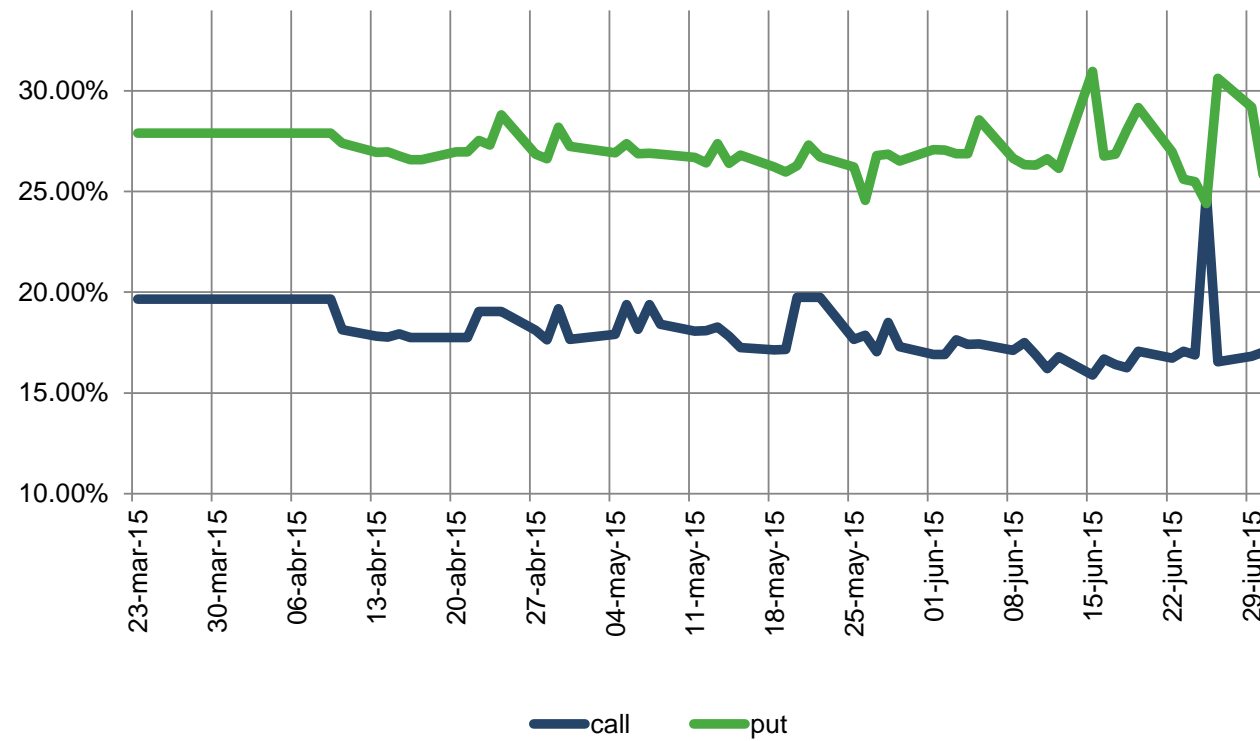
Serie de Diciembre 2015 / Maturity December 2015



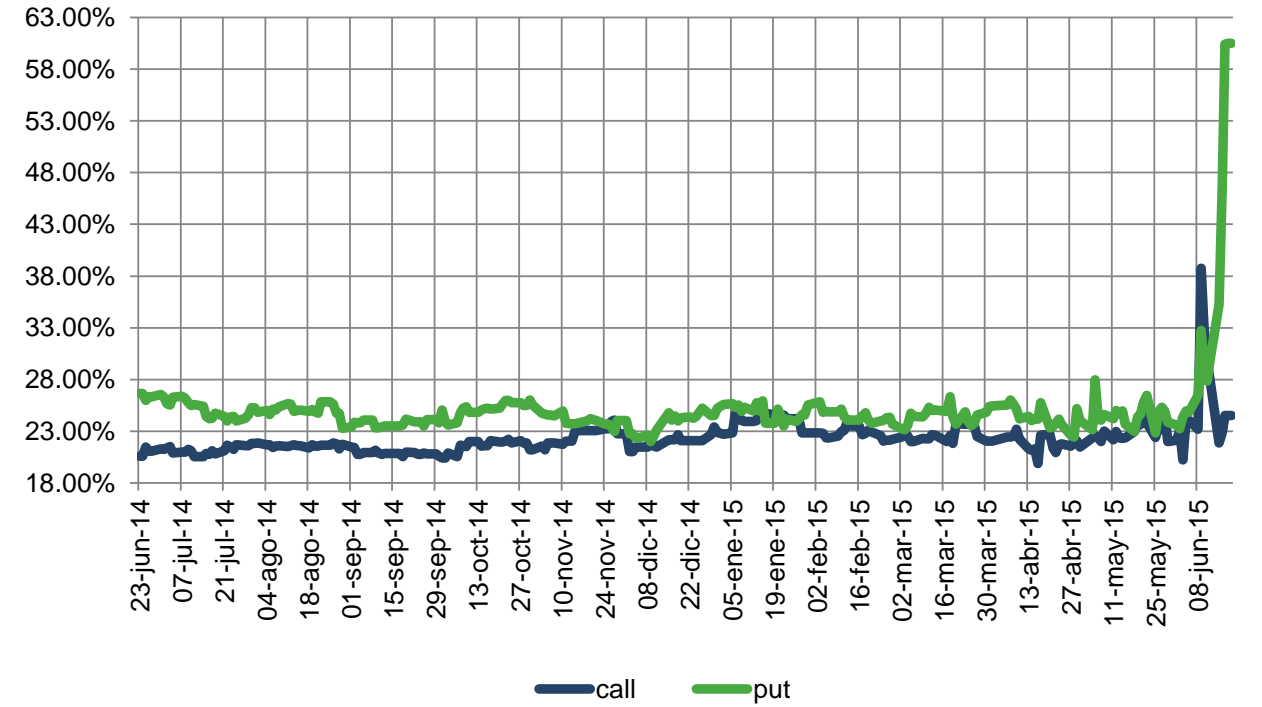
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

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

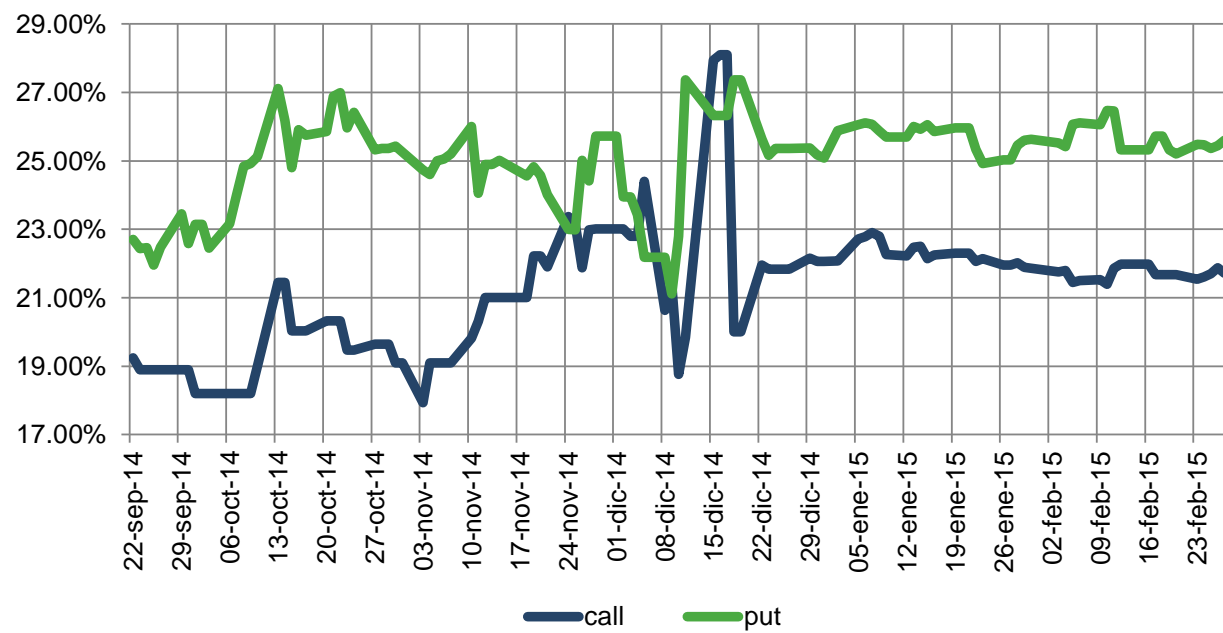
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



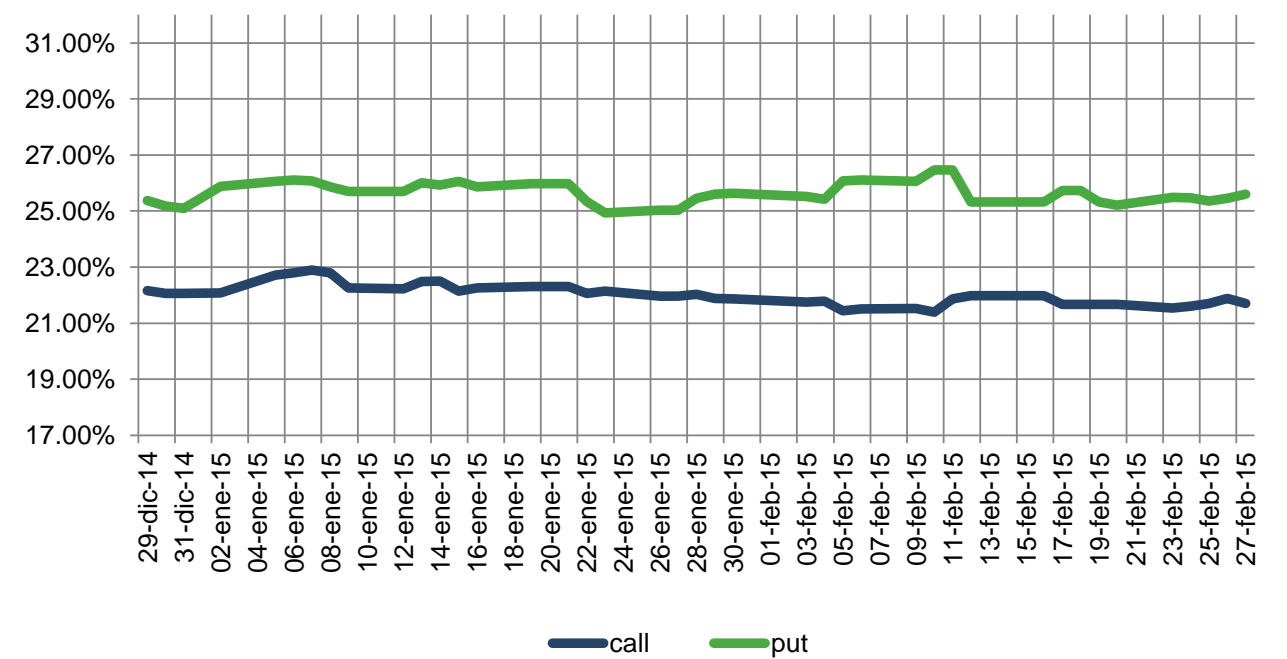
Serie de Junio 2015 / Maturity June 2015



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



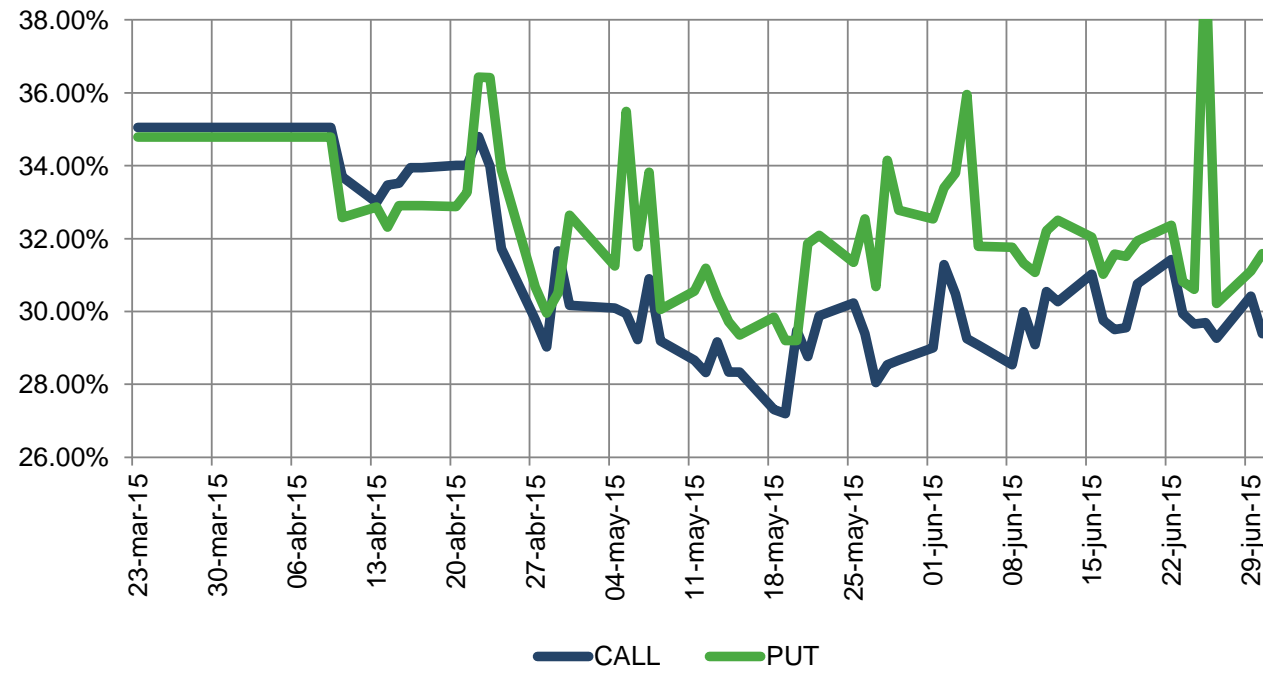
Serie Diciembre 2015 / Maturity December 2015



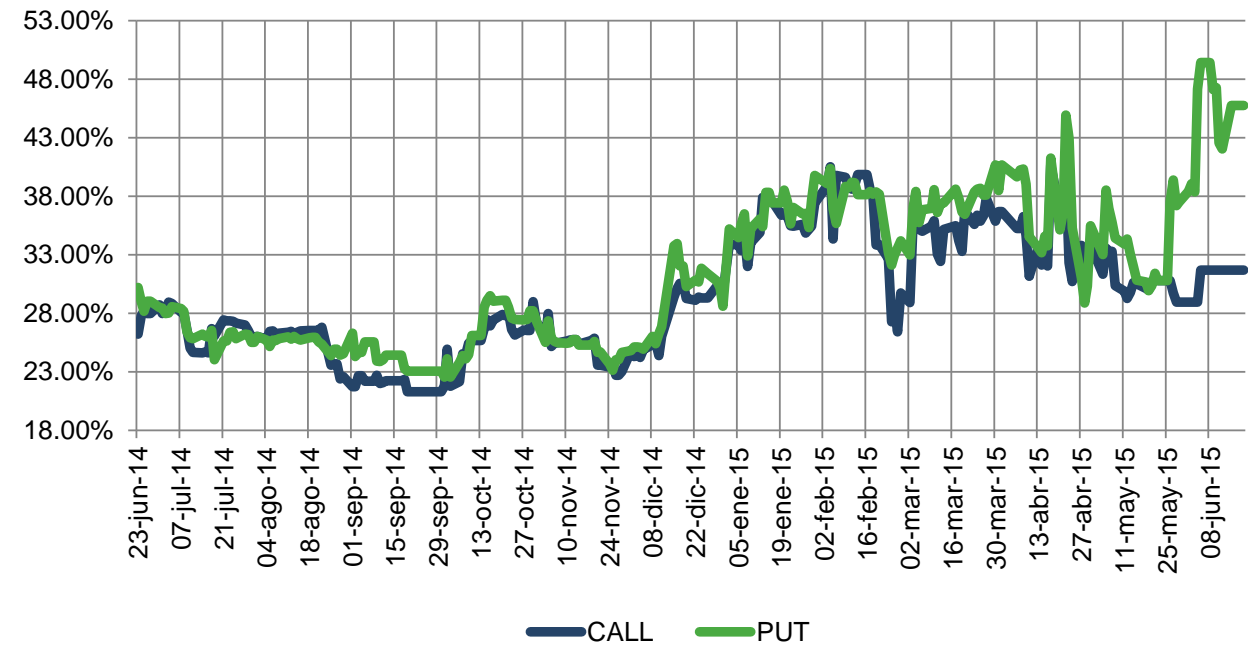
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

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

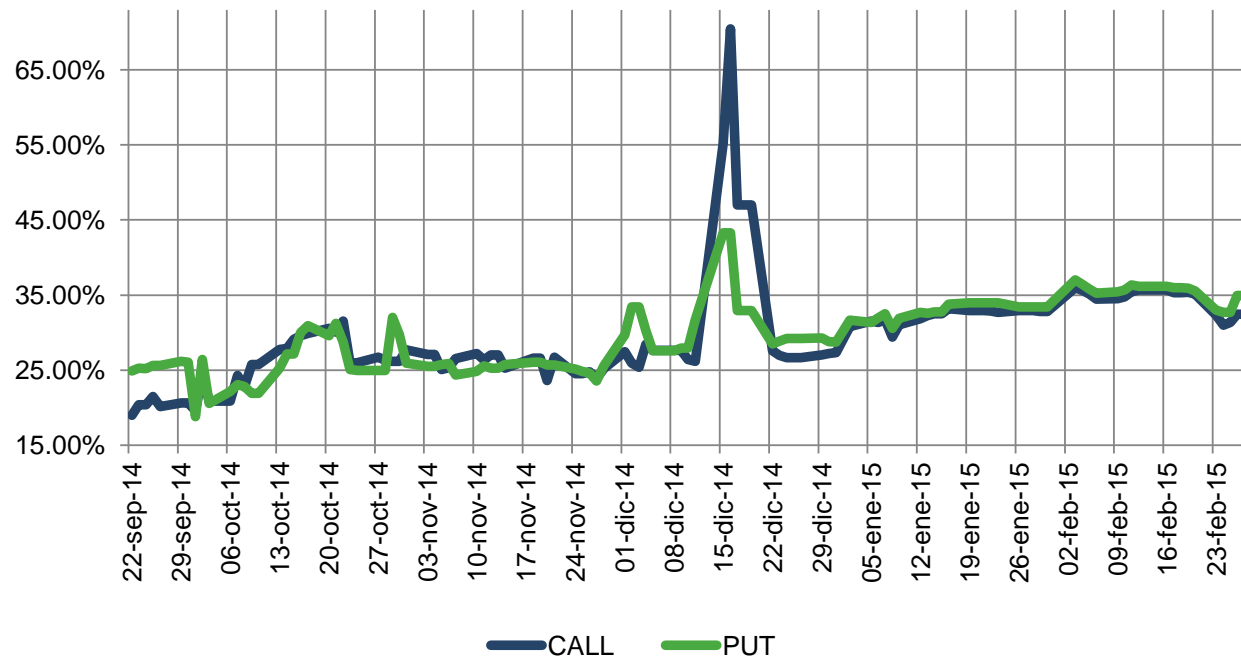
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



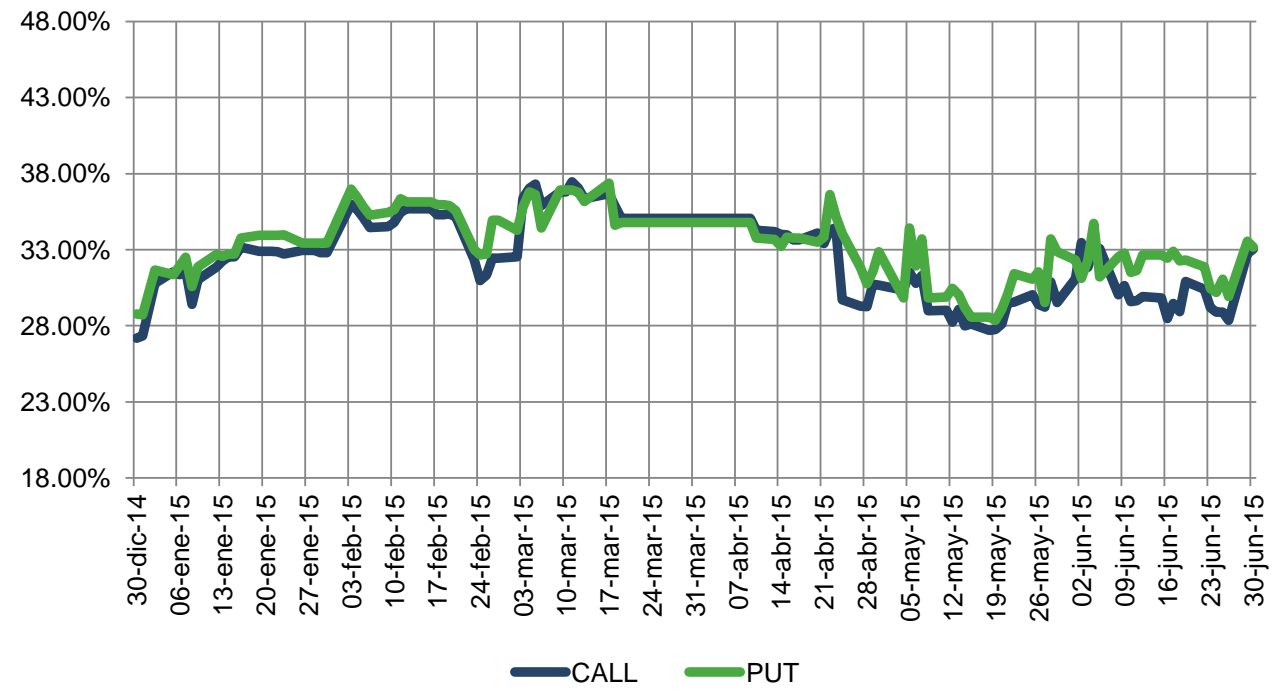
Serie de Junio 2015 / Maturity June 2015



Serie de Septiembre 2015/ Maturity September 2015



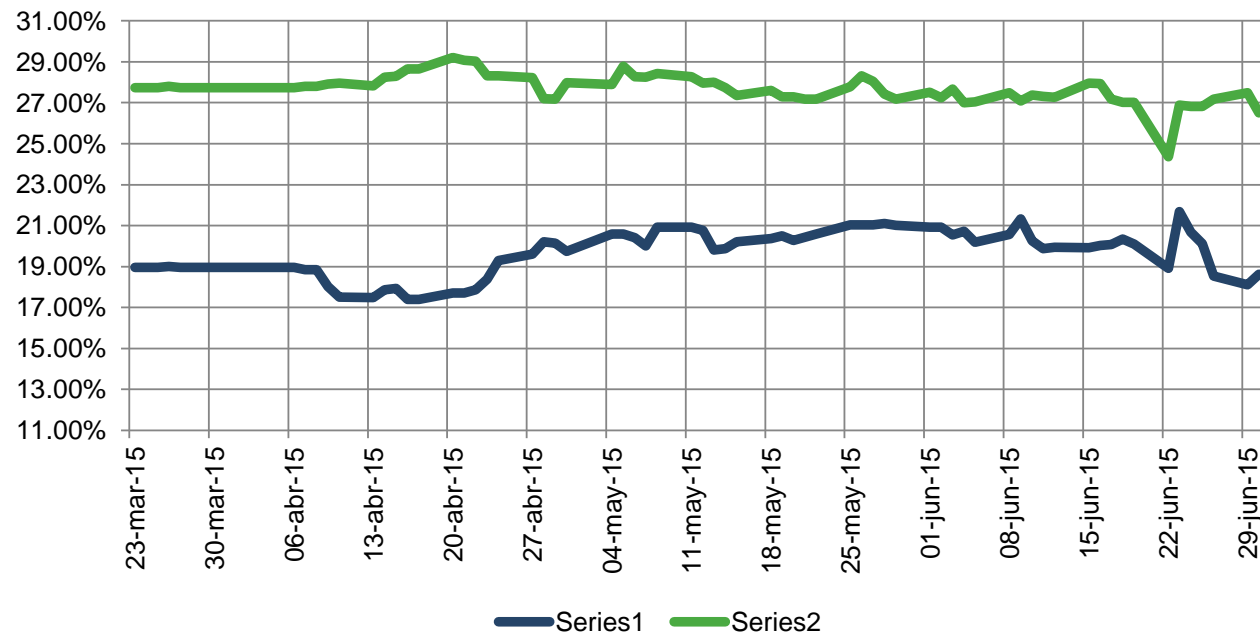
Serie Diciembre 2015 / Maturity December 2015



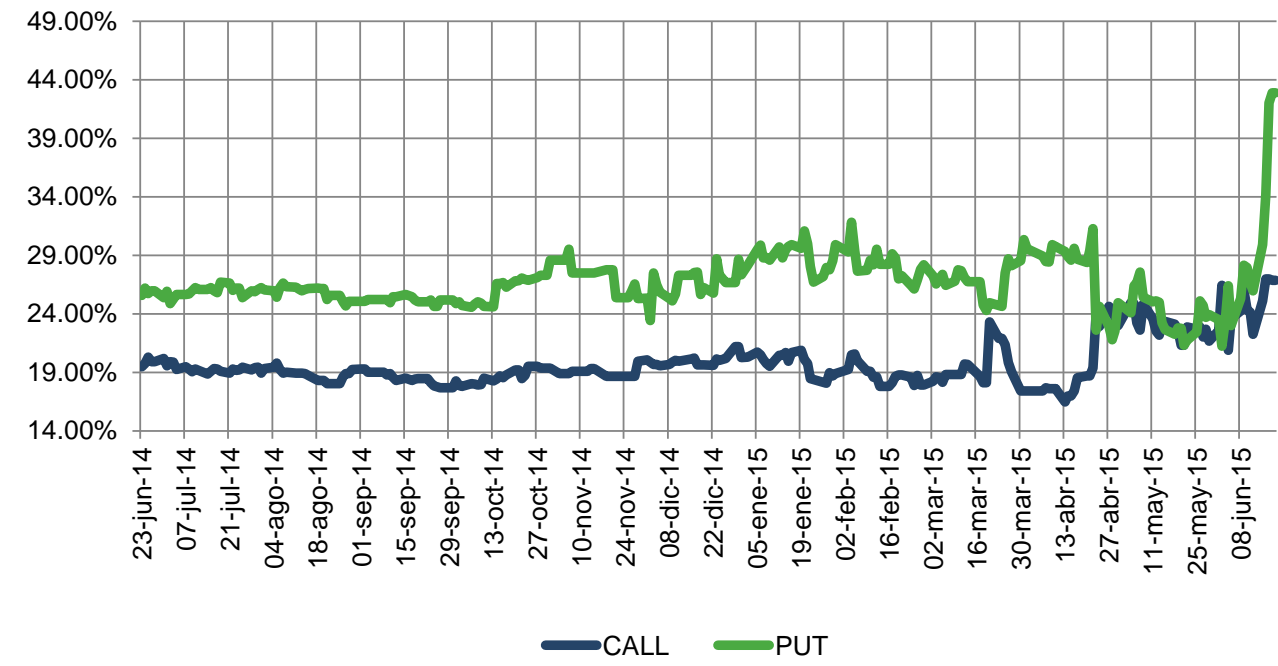
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

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

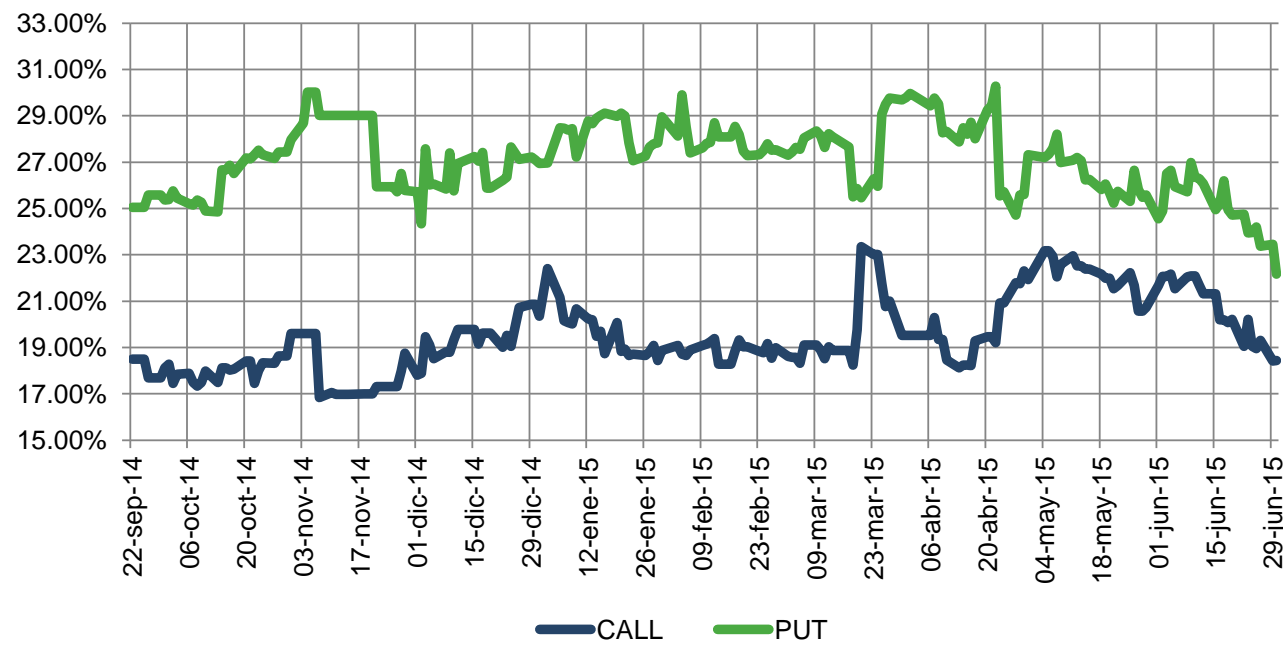
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



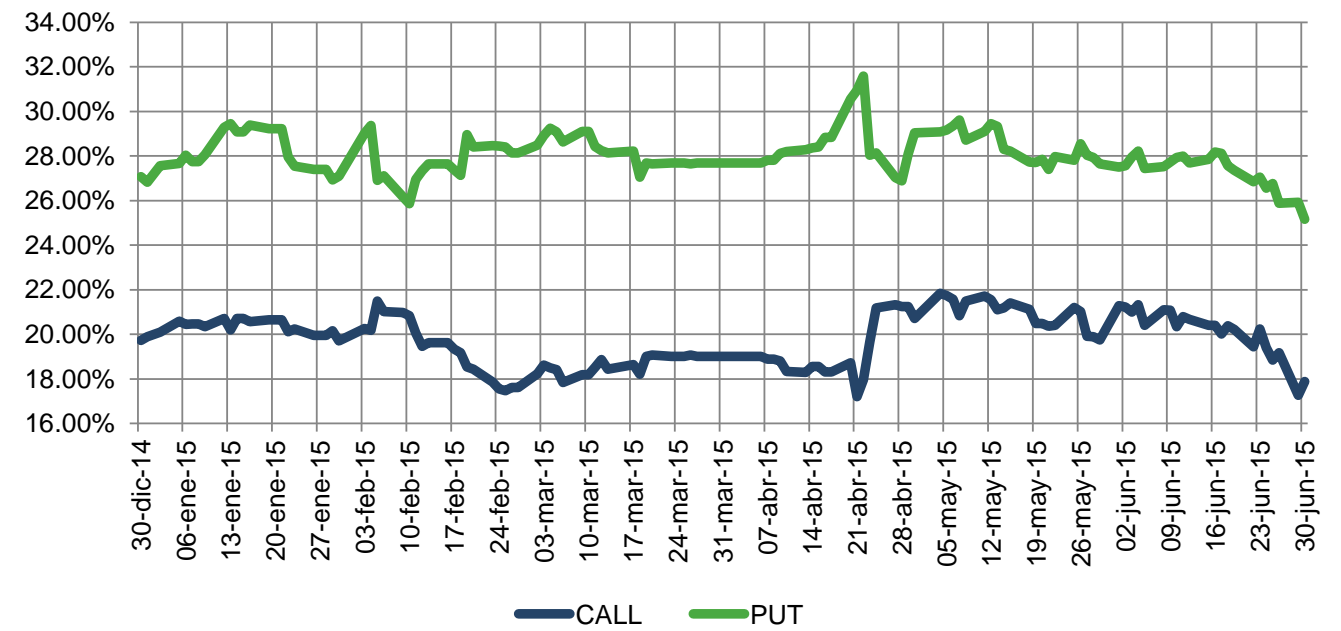
Serie de Junio 2015 / Maturity June 2015



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



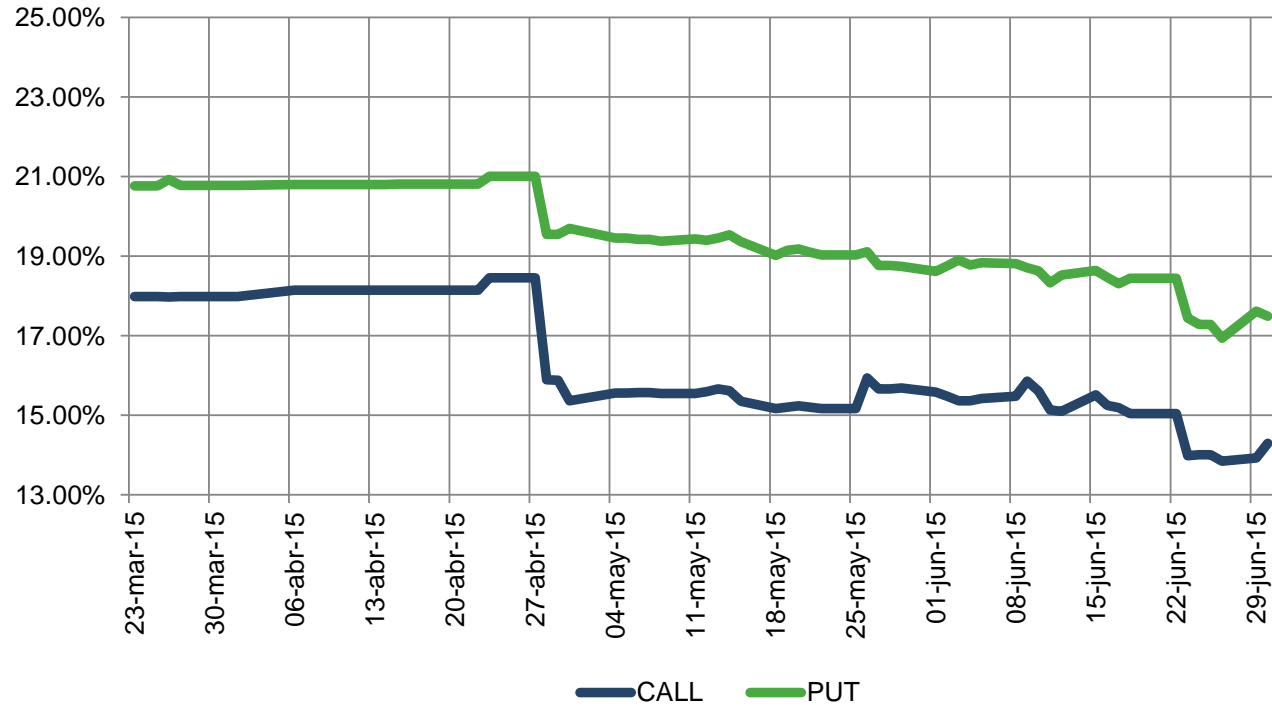
Serie Diciembre 2015 / Maturity December 2015



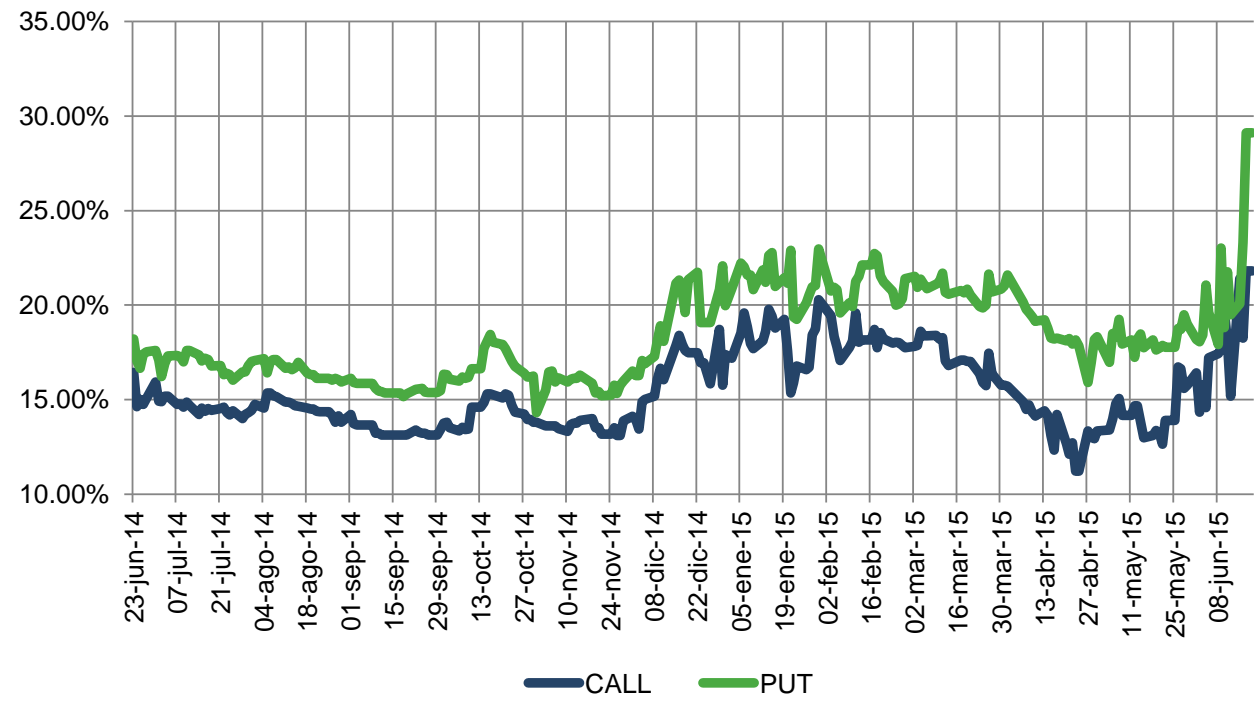
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

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

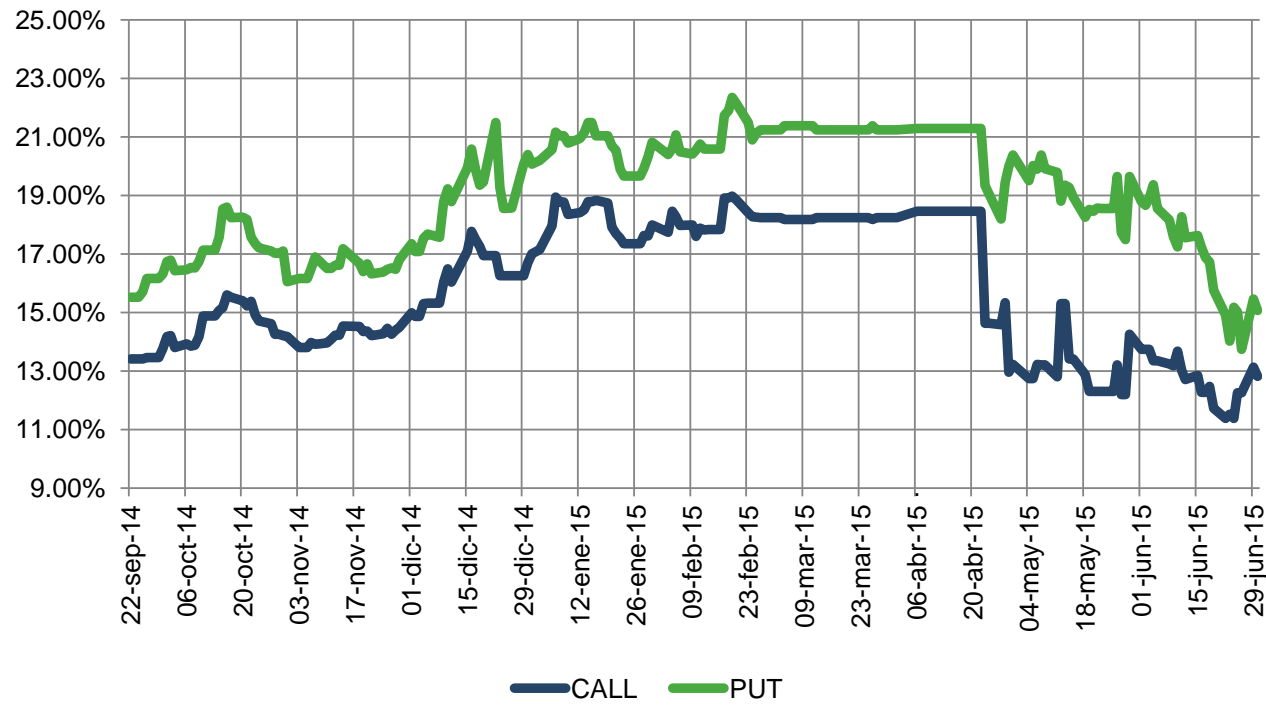
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



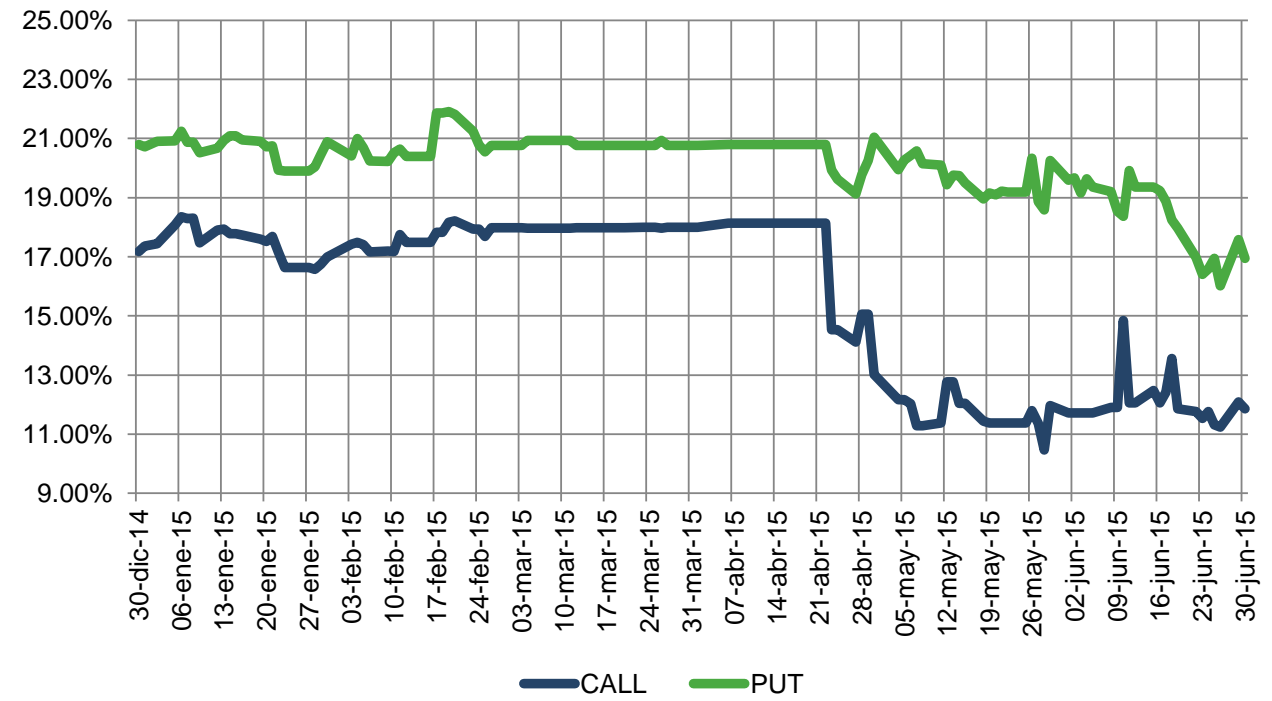
Serie de Junio 2015 / Maturity June 2015



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



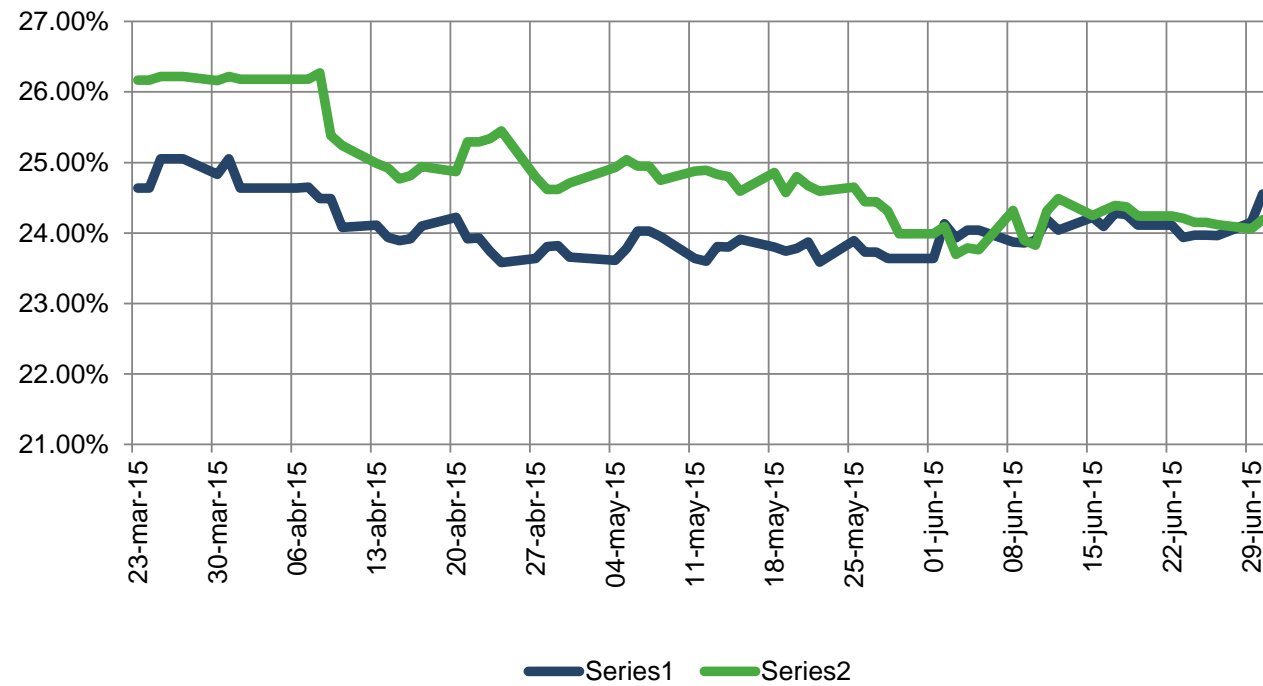
Serie de Diciembre 2015 / Maturity December 2015



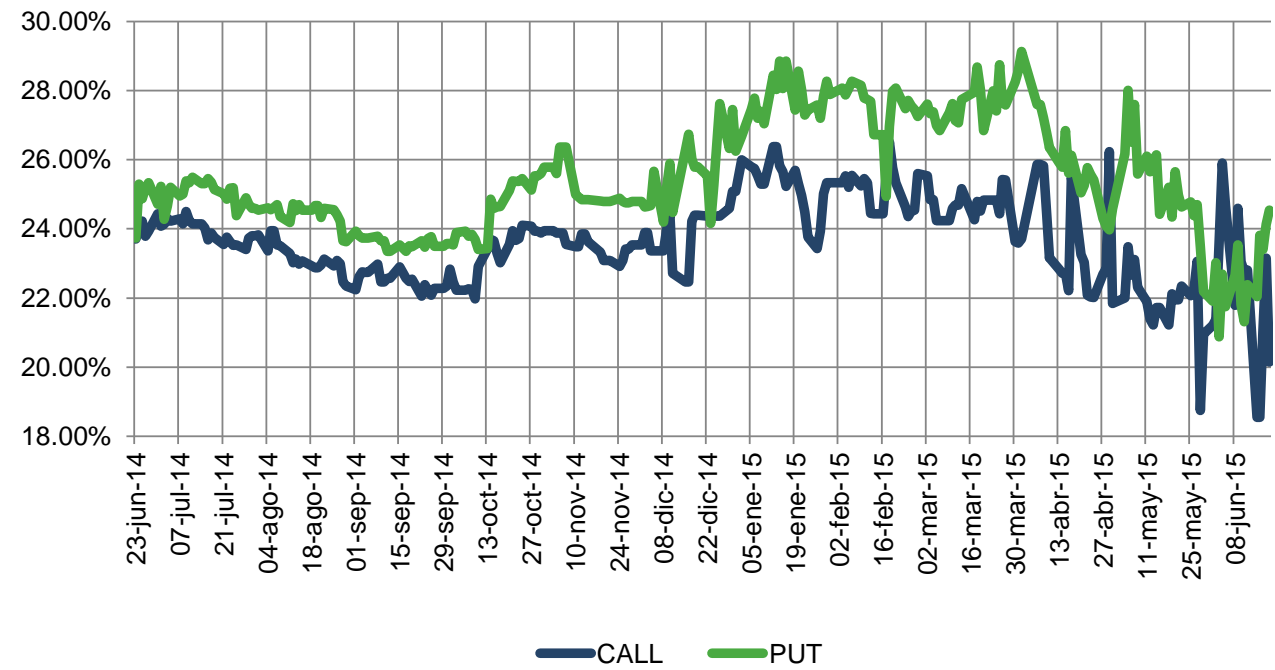
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

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

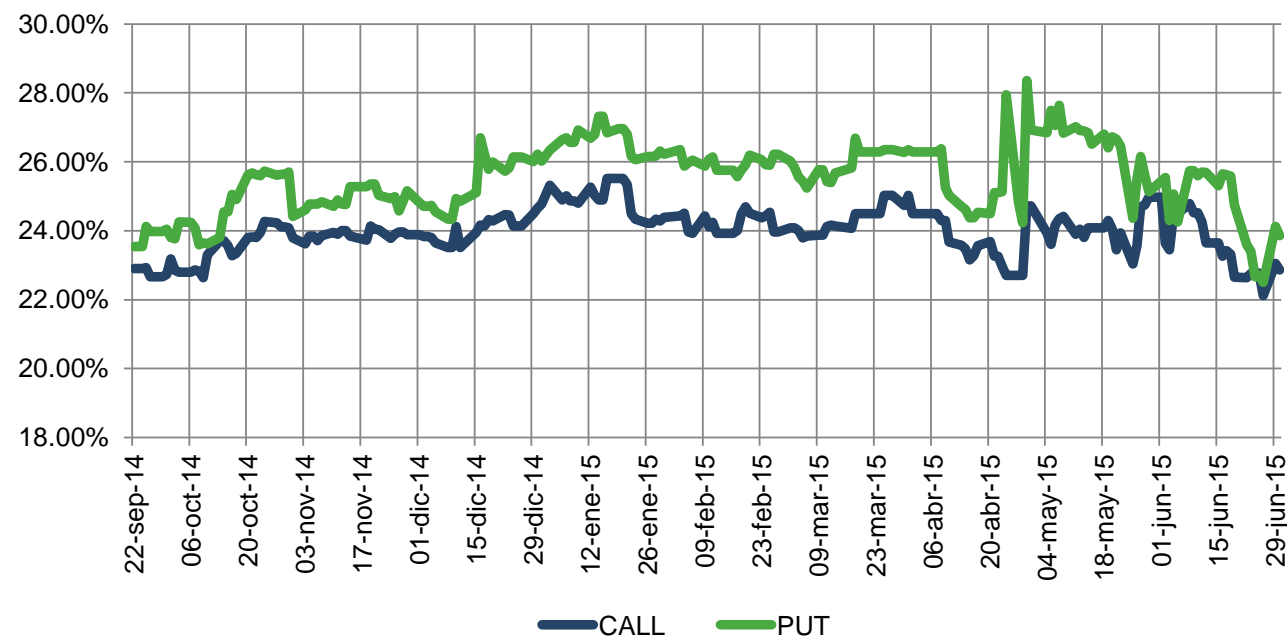
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



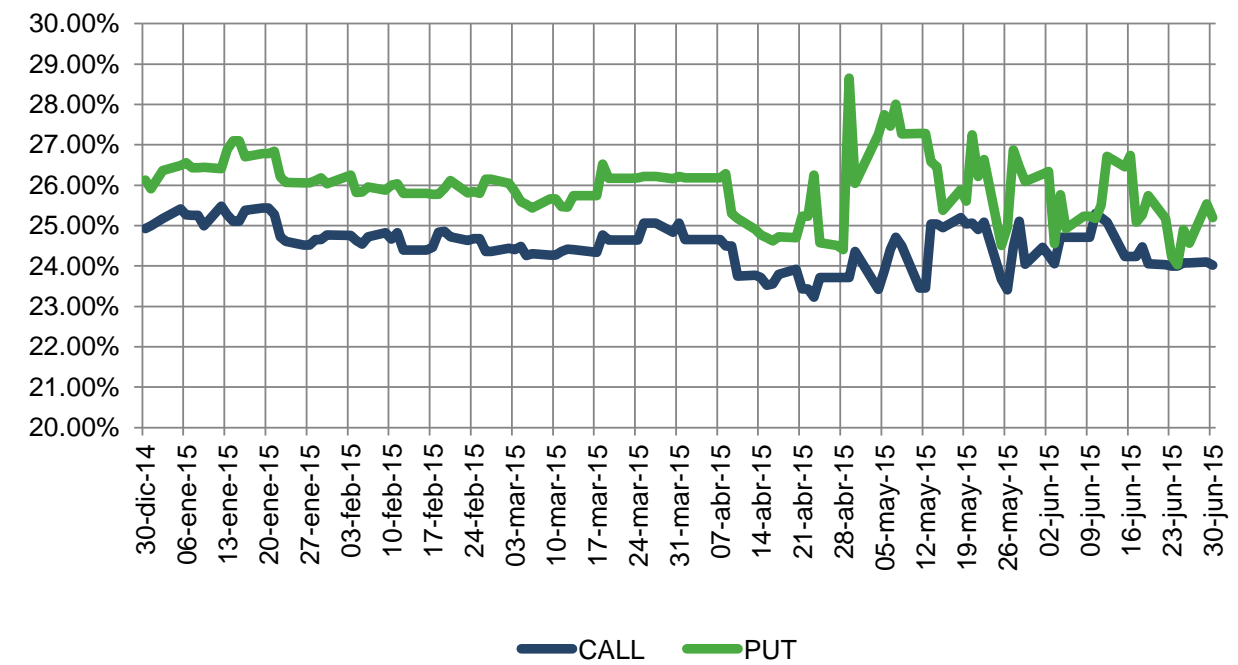
Serie de Junio 2015 / Maturity June 2015



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



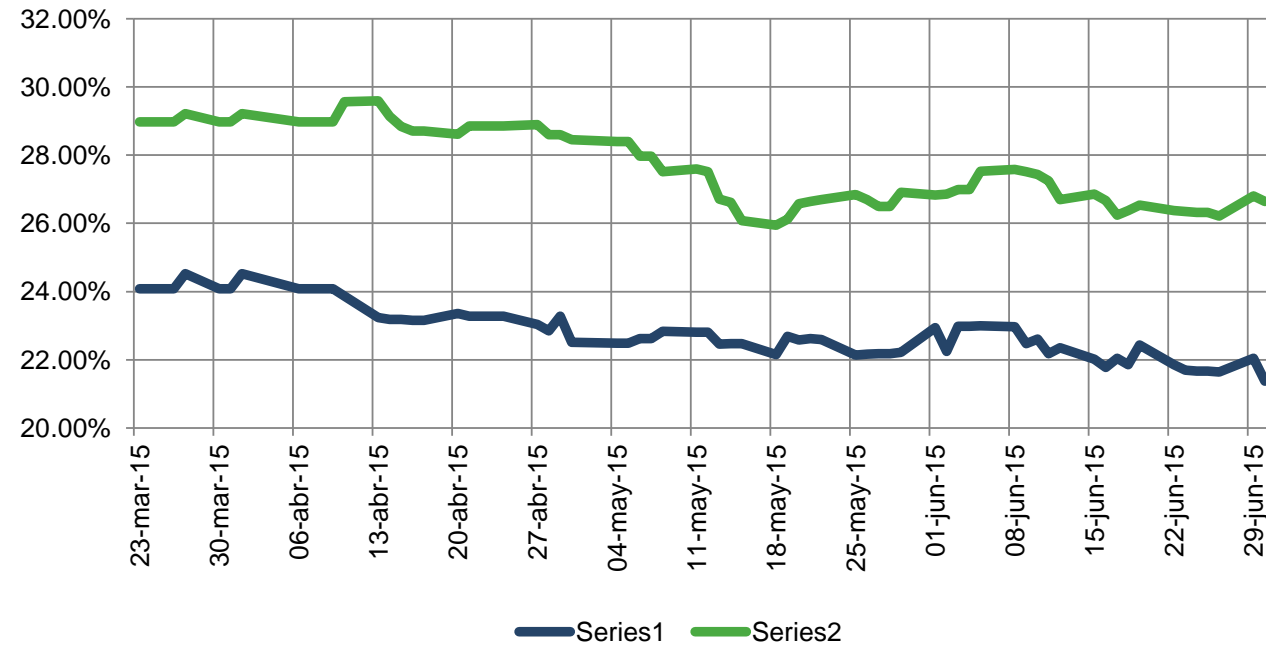
Serie de Diciembre 2015 / Maturity December 2015



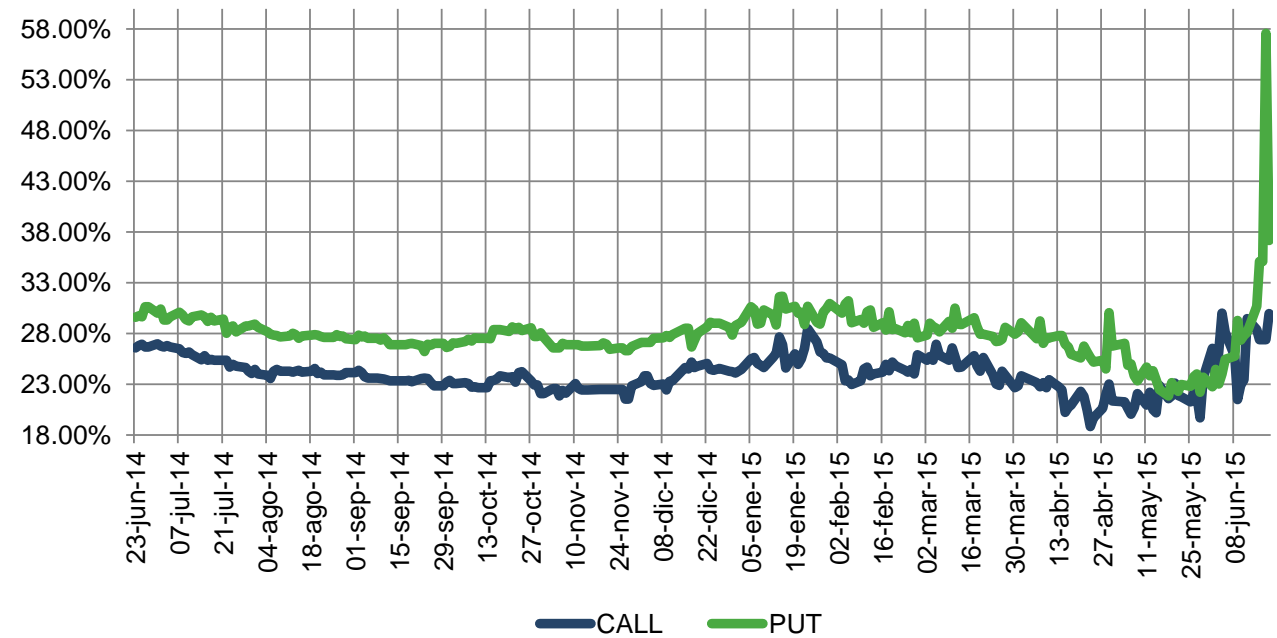
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

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

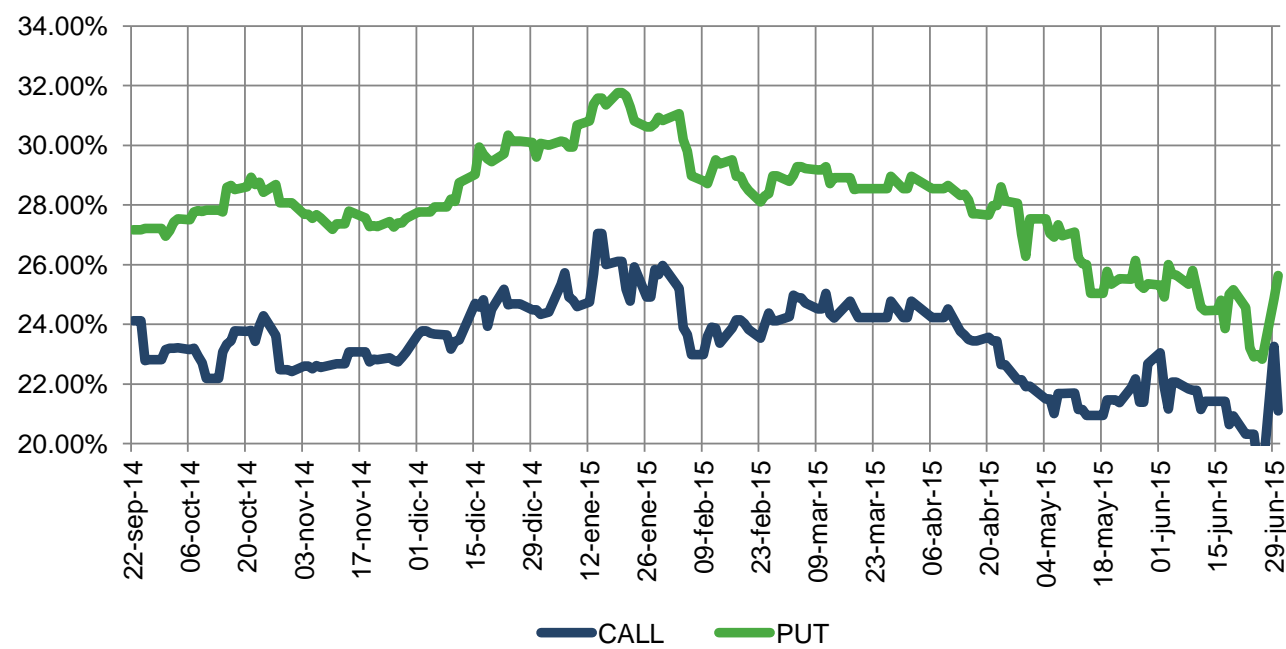
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



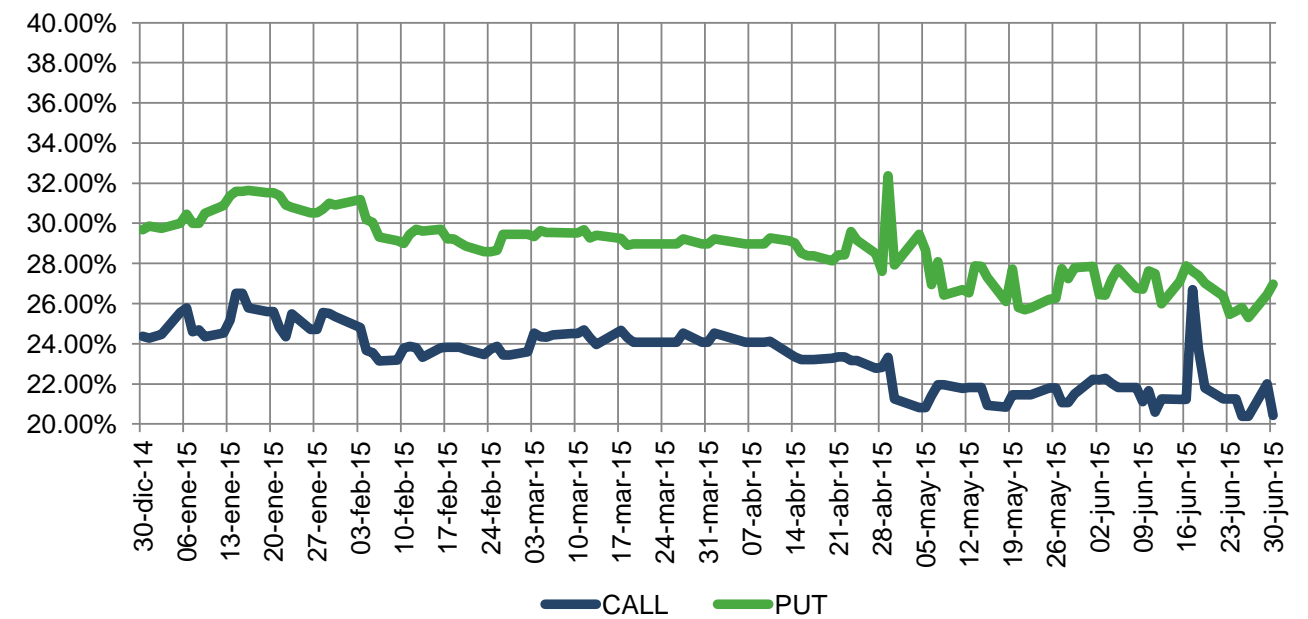
Serie de Junio 2015 / Maturity June 2015



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



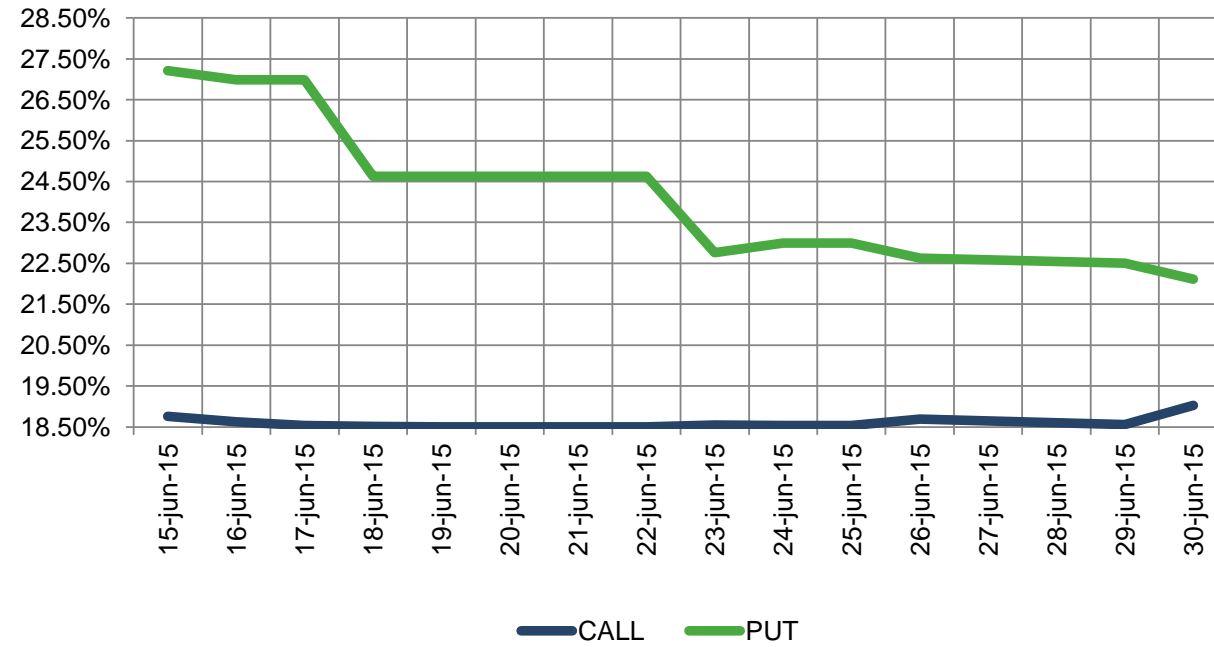
Serie de Diciembre 2015 / Maturity December 2015



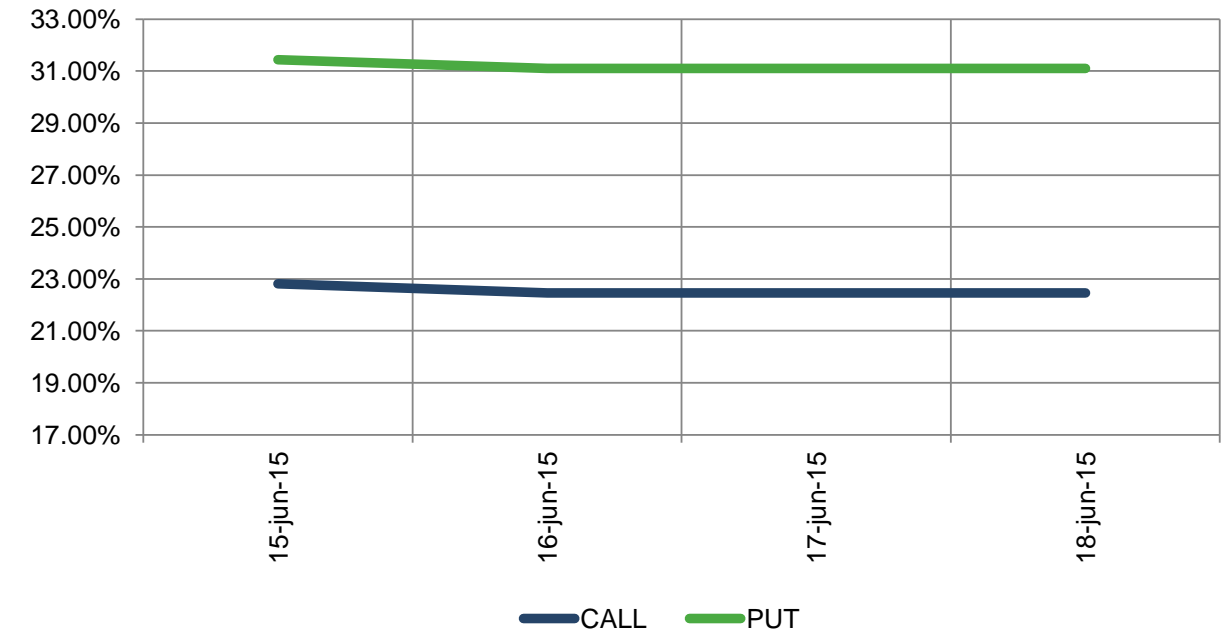
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

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

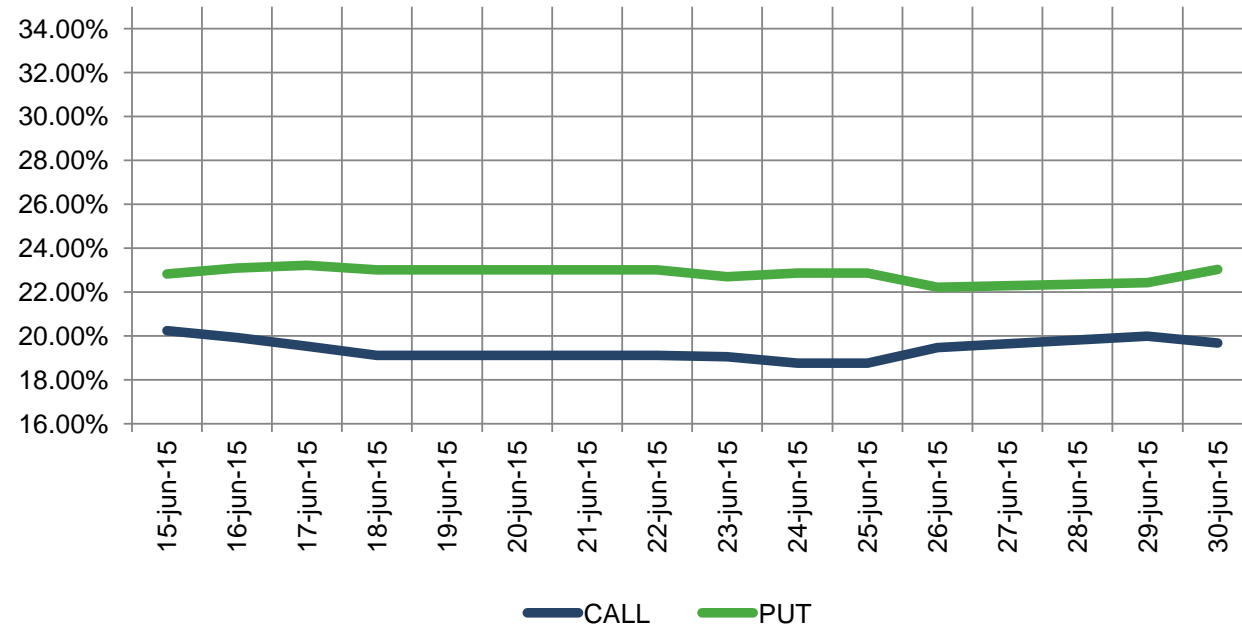
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



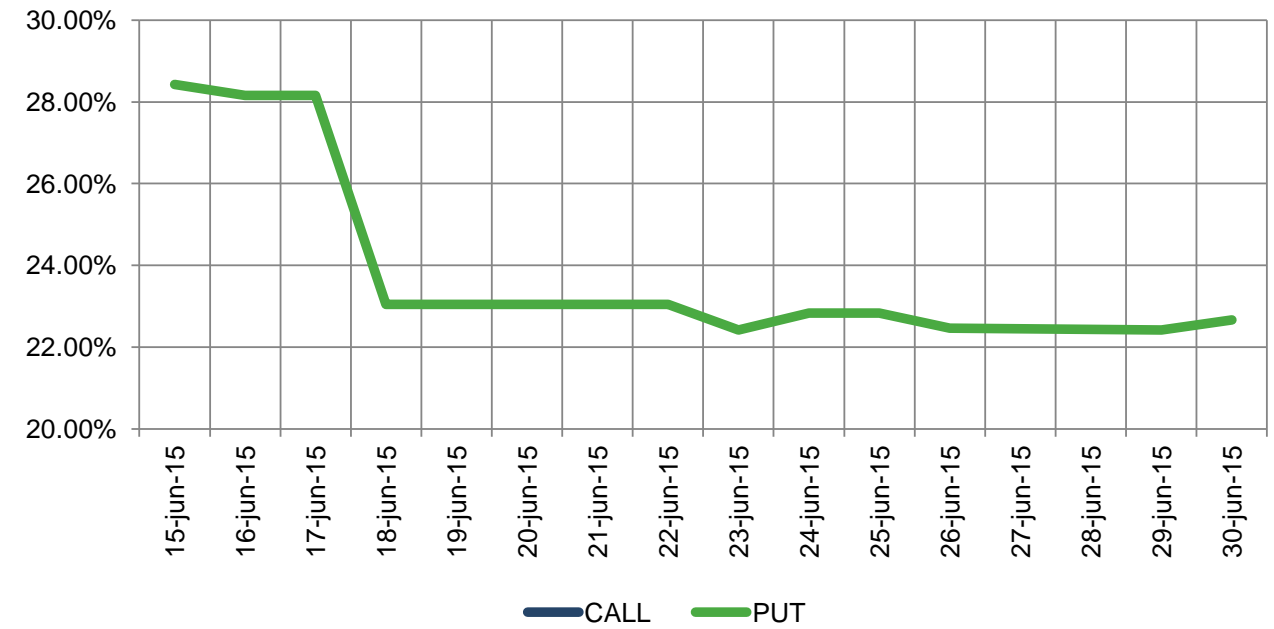
Serie de Junio 2015 / Maturity June 2015



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



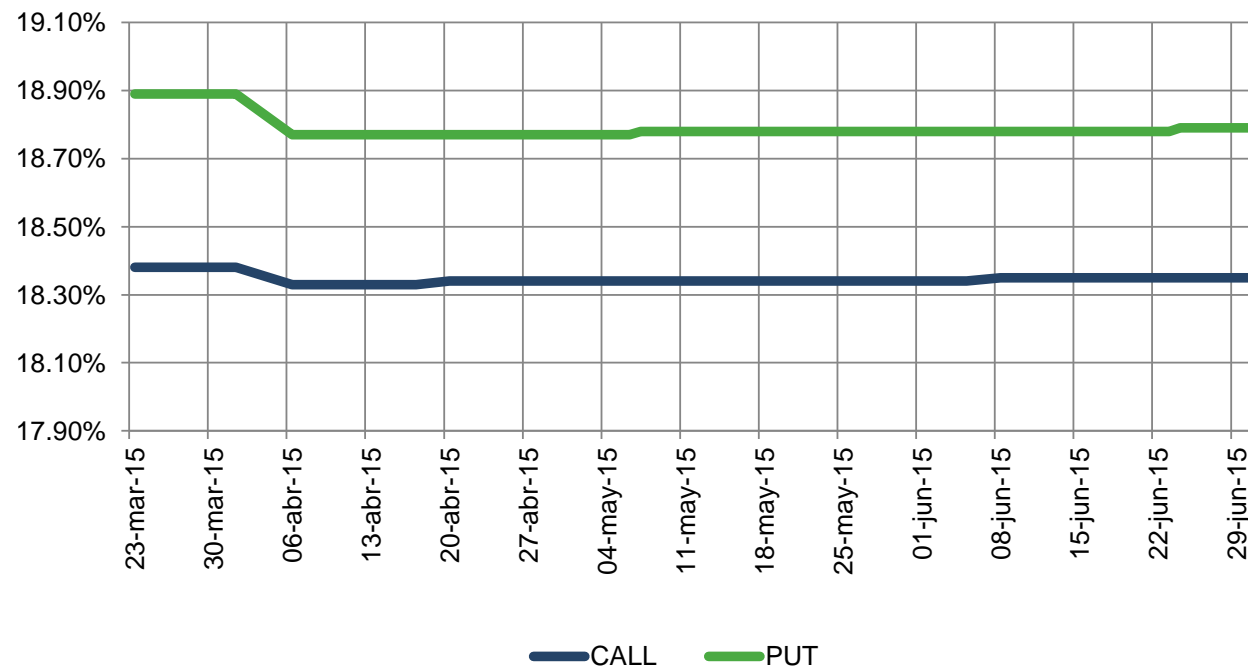
Serie de Diciembre 2015 / Maturity December 2015



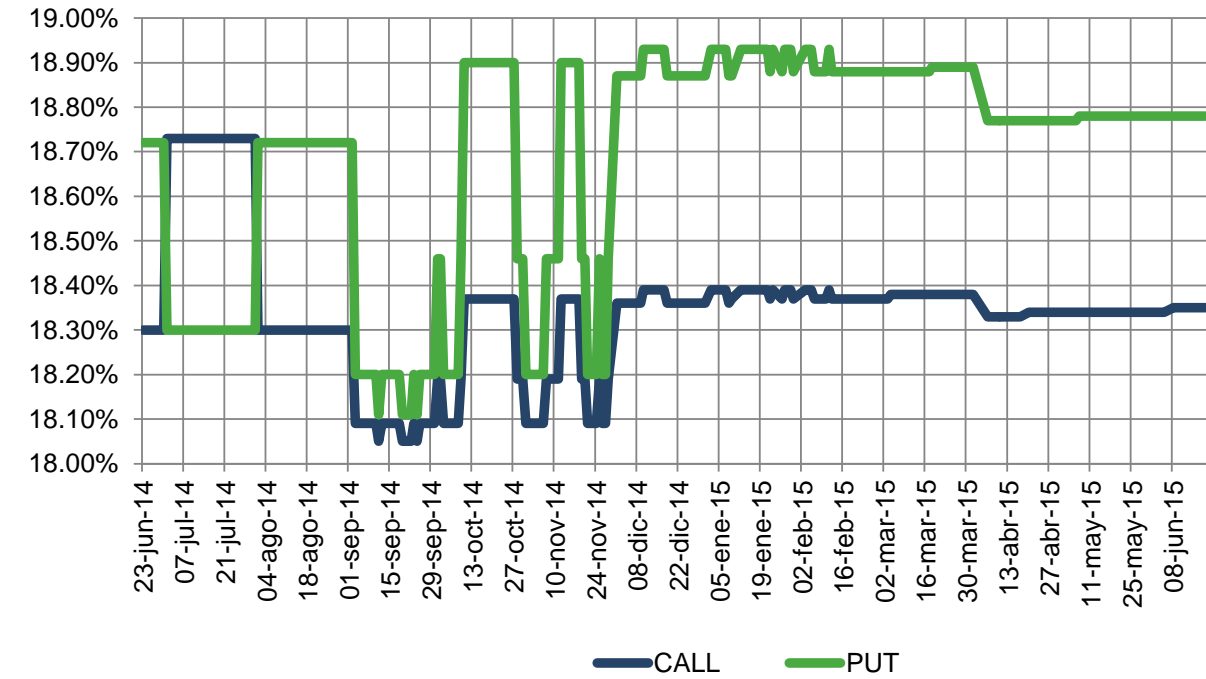
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

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

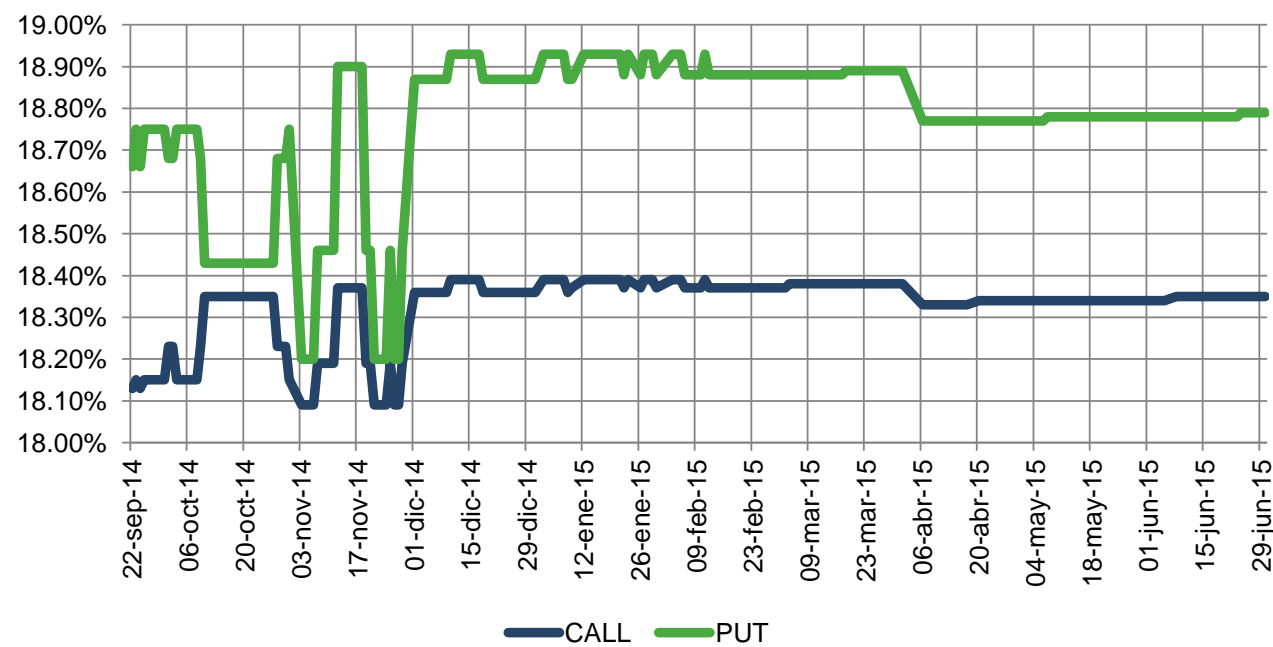
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



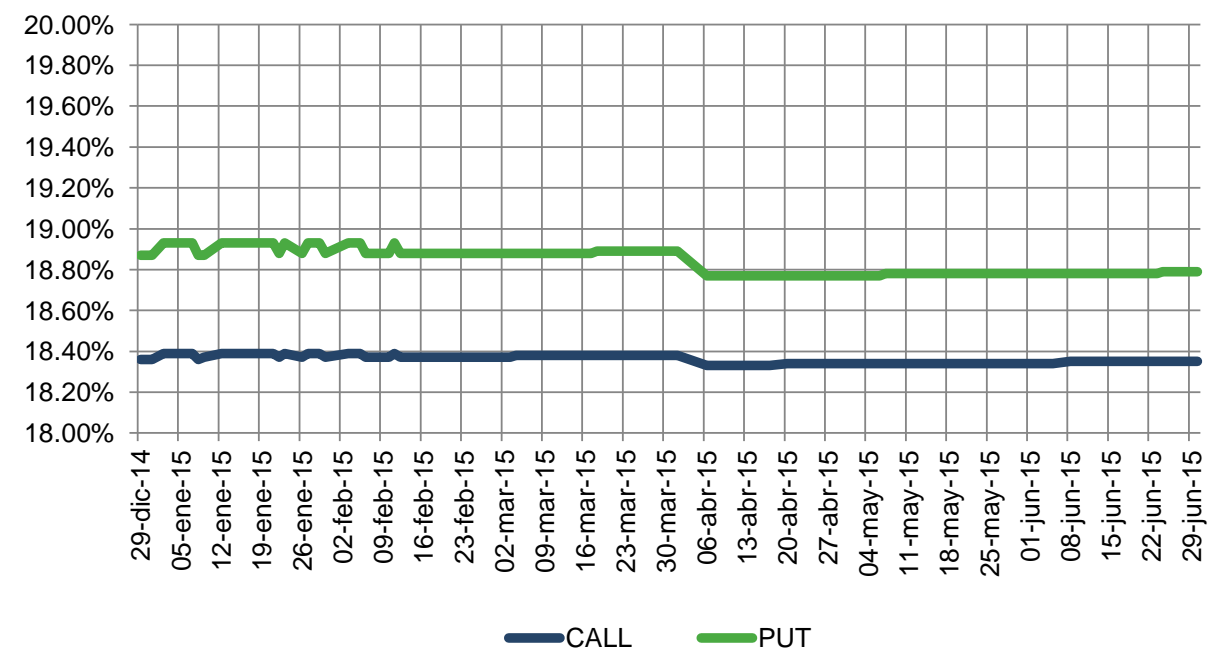
Serie de Junio 2015 / Maturity June 2015



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



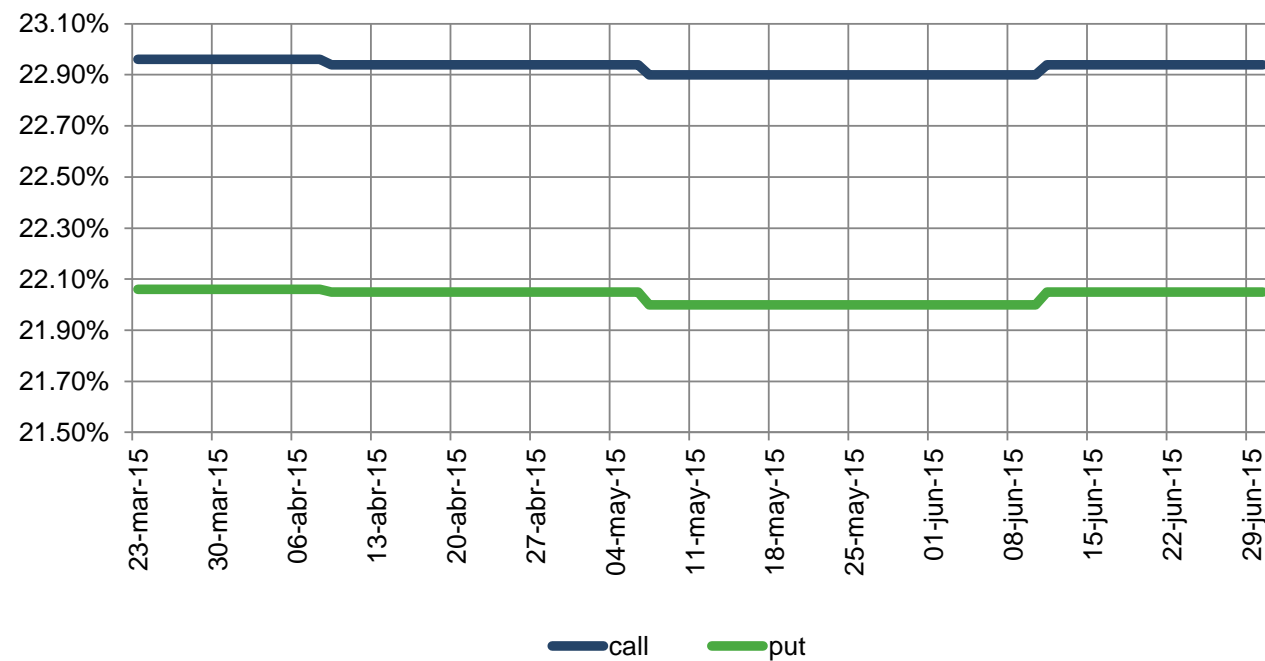
Serie de Diciembre 2015 / Maturity December 2015



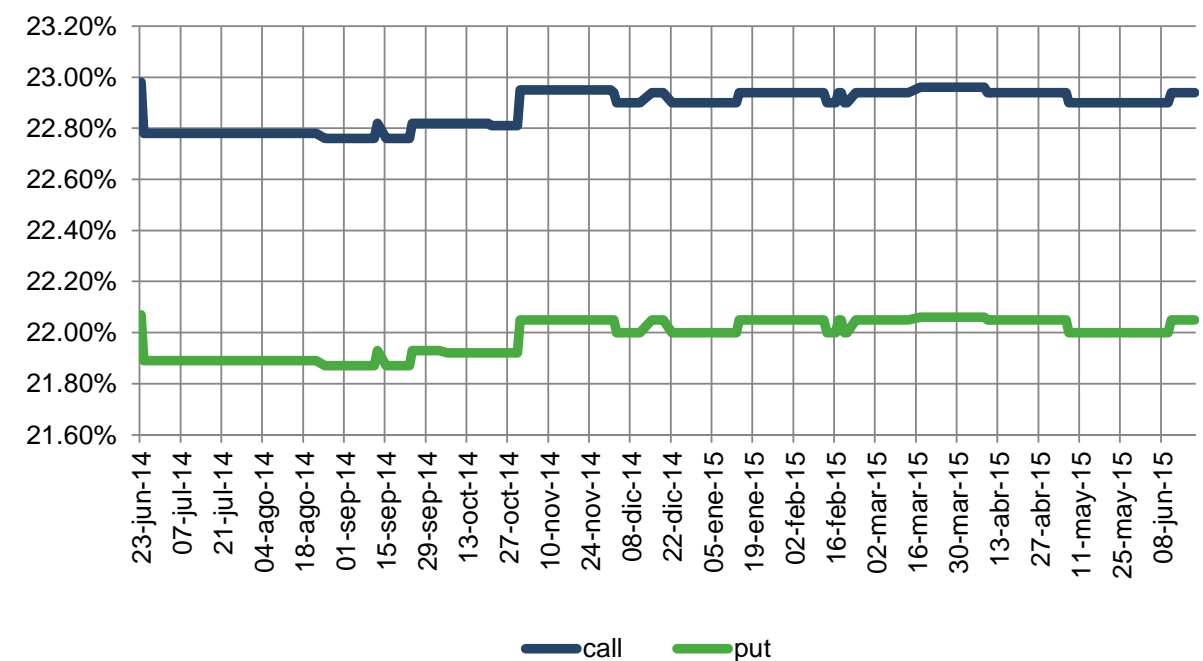
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

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

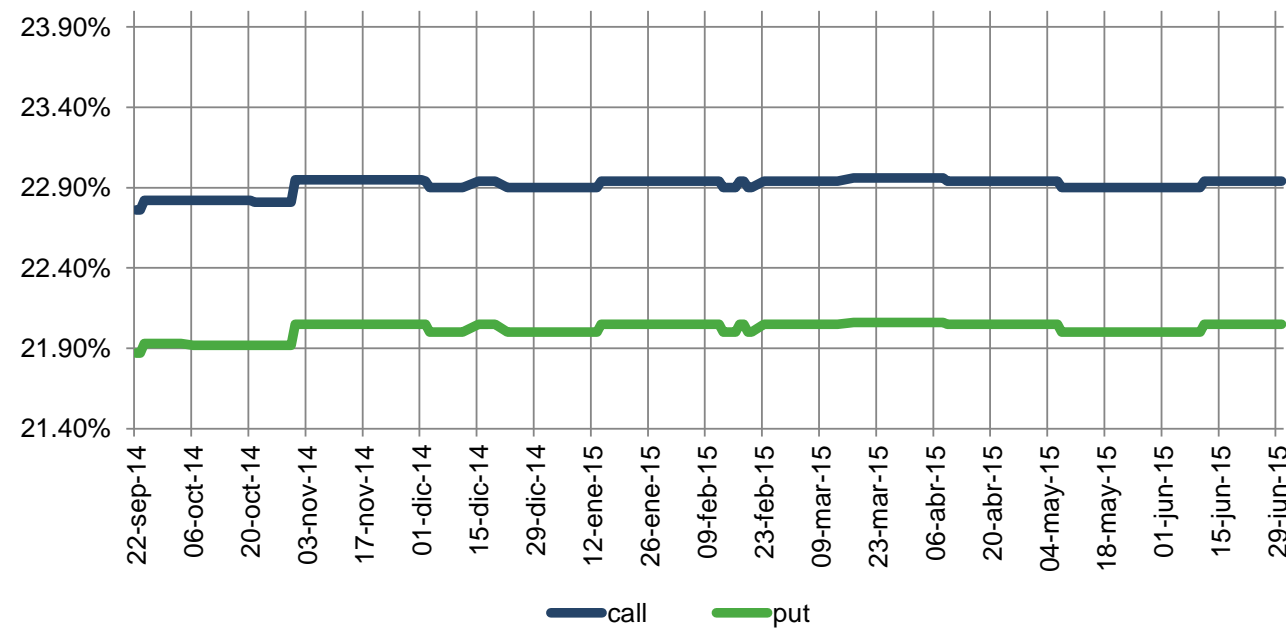
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



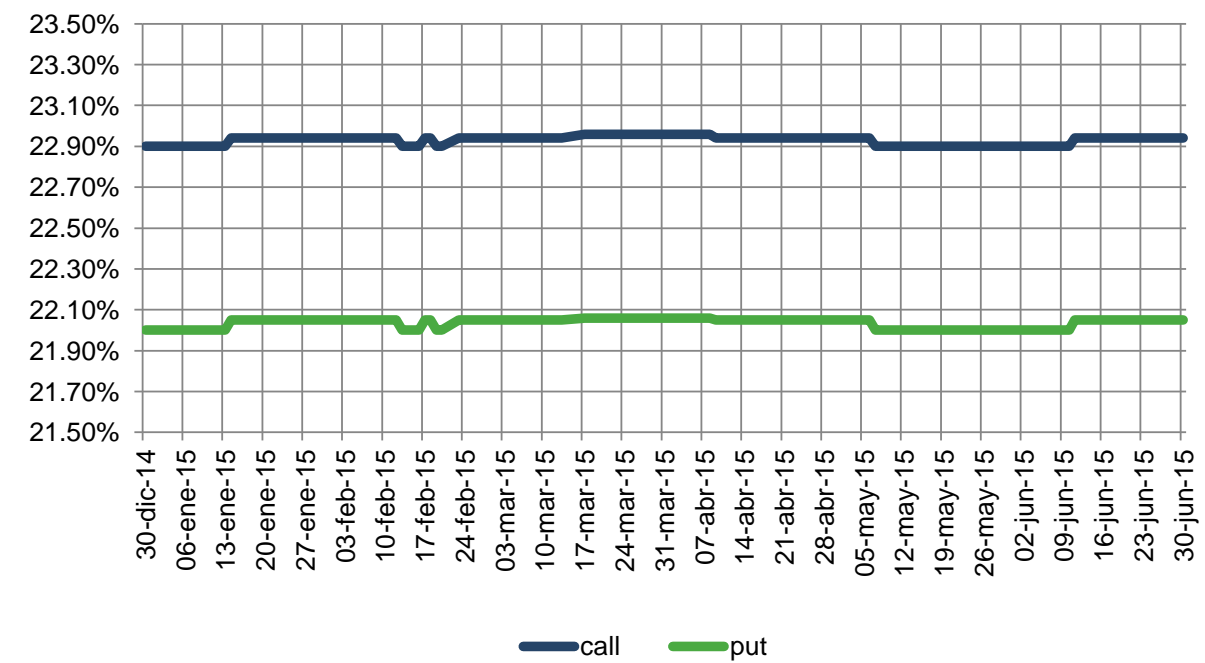
Serie de Junio 2015 / Maturity June 2015



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



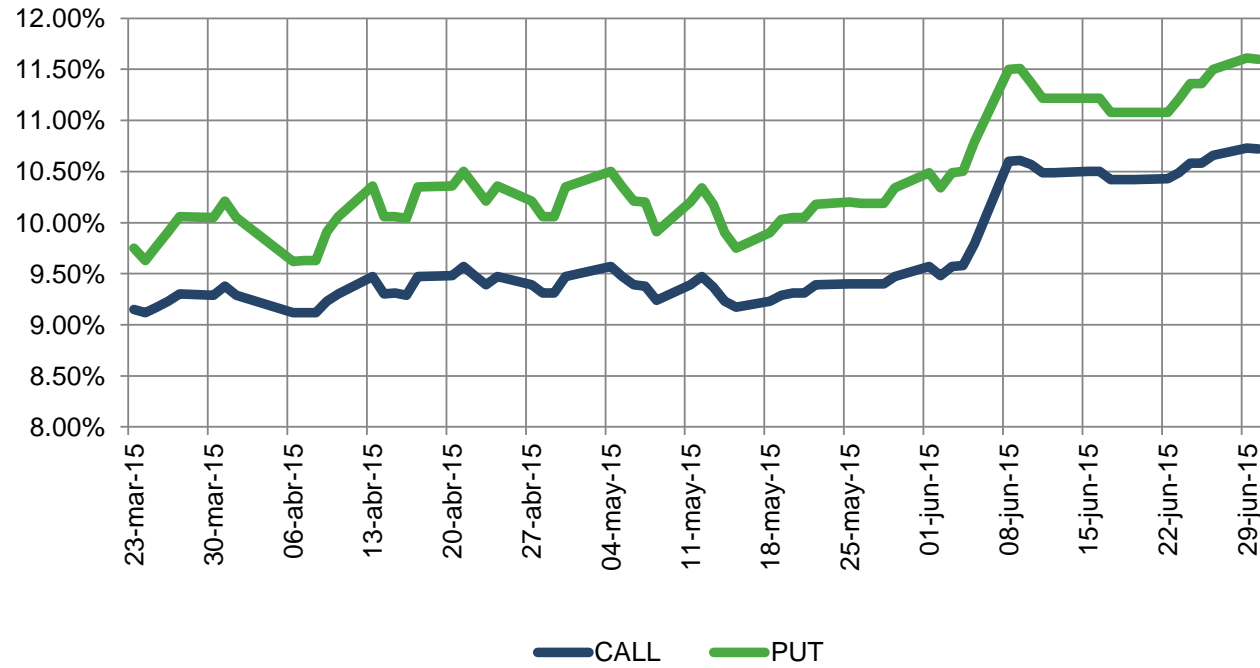
Serie de Diciembre 2015/ Maturity December 2015



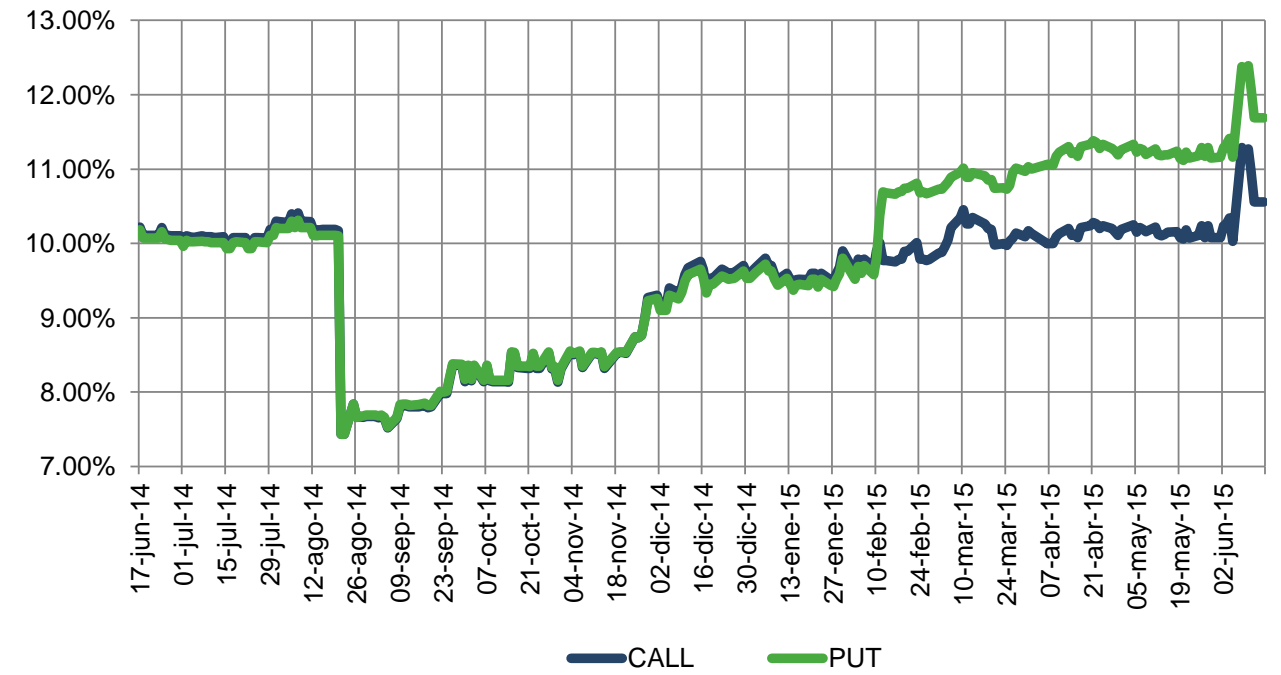
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

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

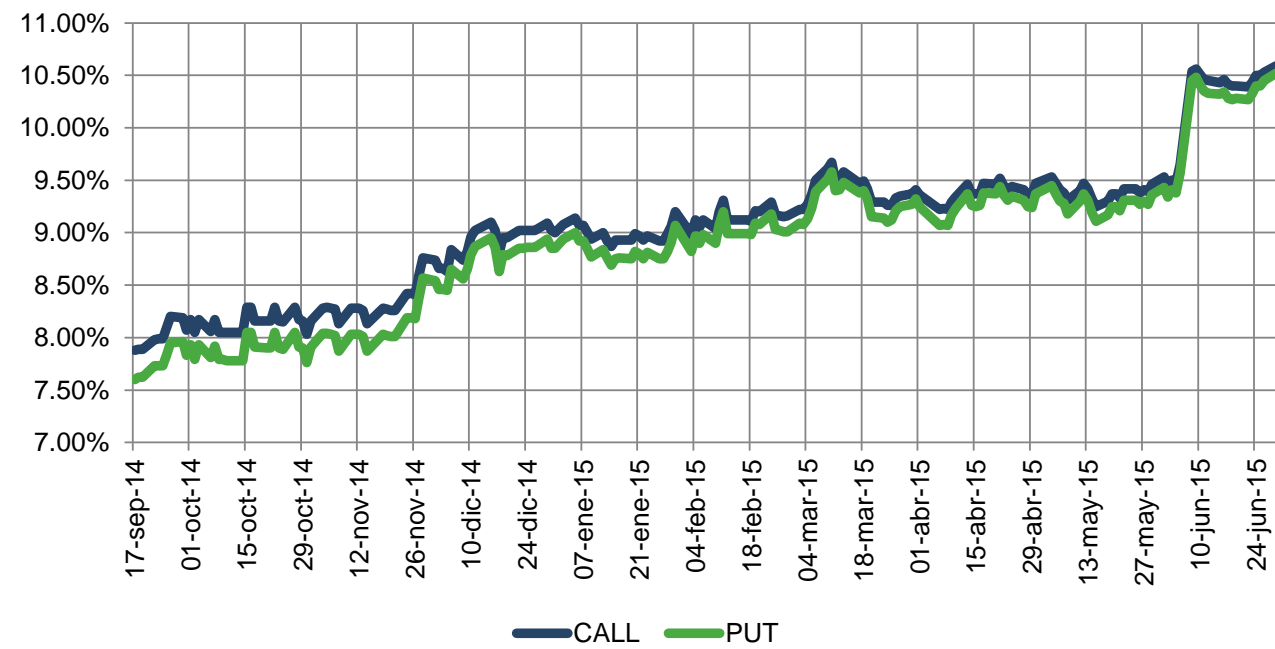
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



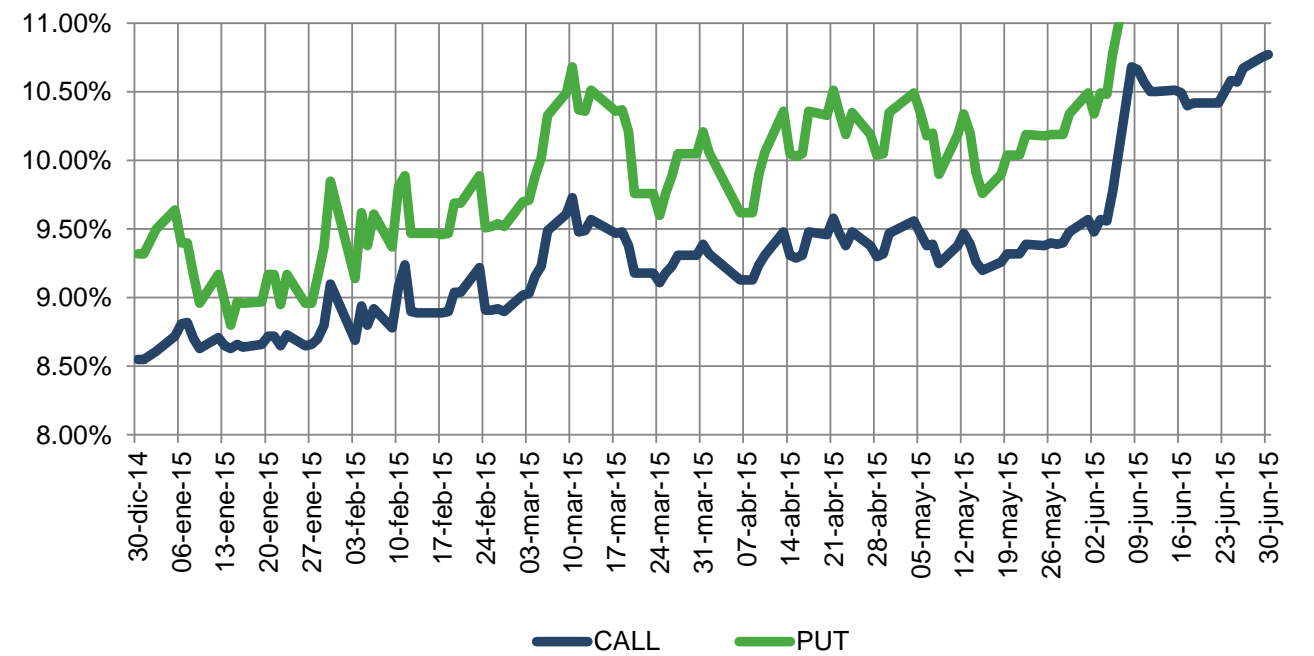
Serie de Junio 2015 / Maturity June 2015



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



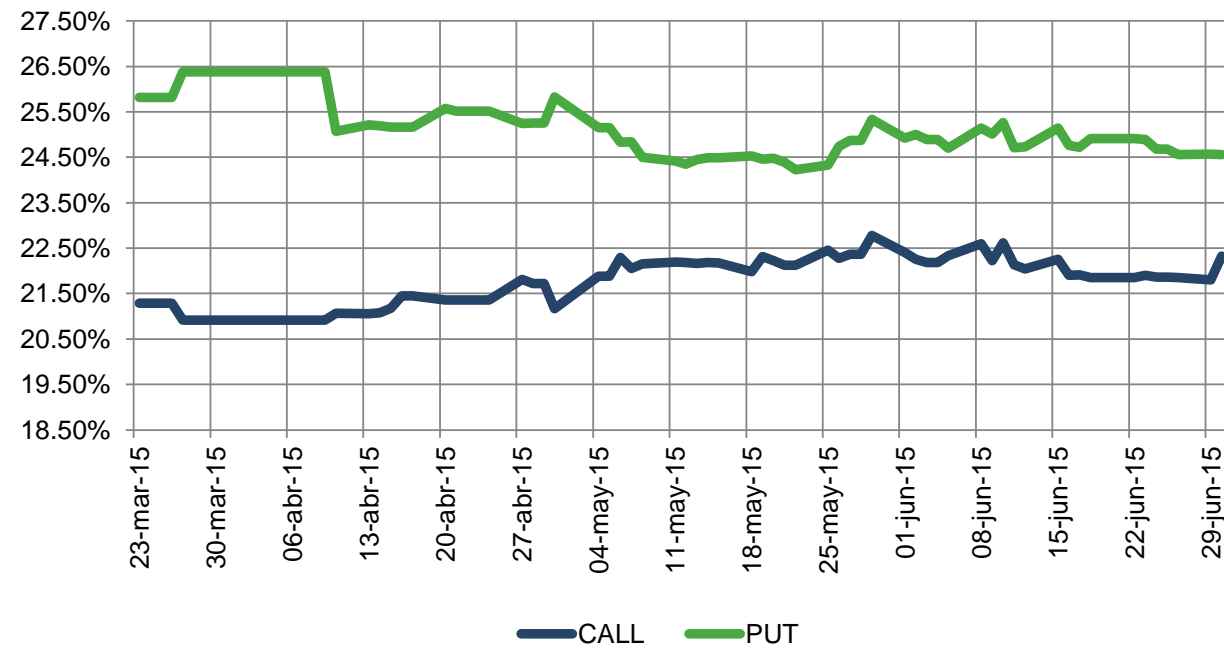
Serie de Diciembre 2015 / Maturity December 2015



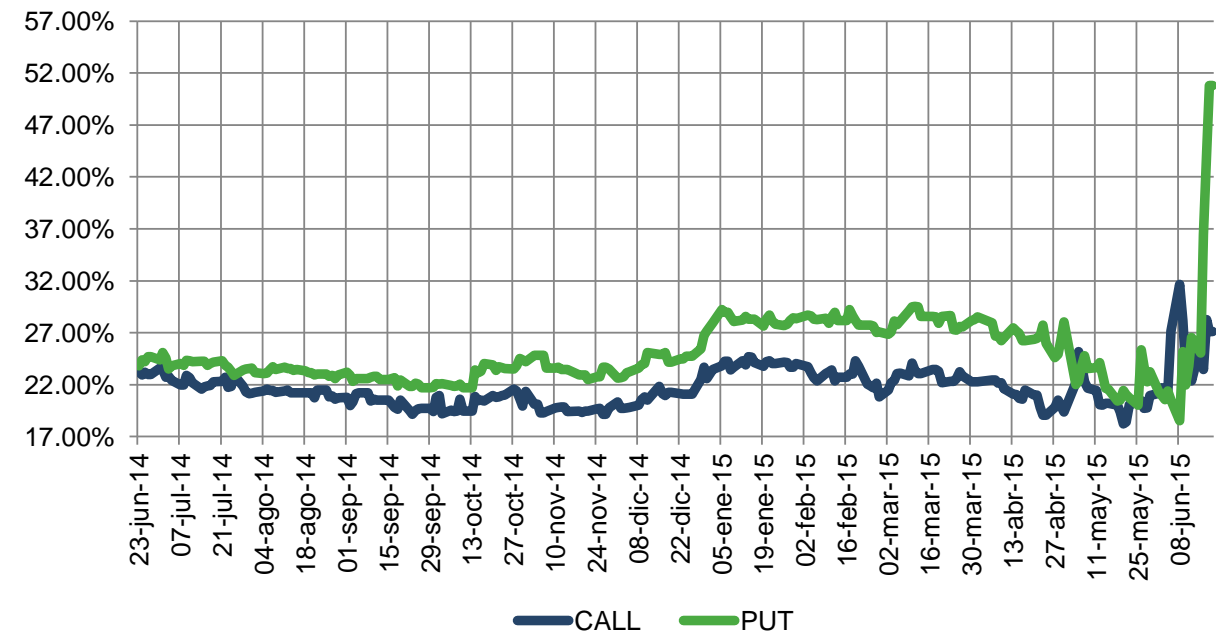
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

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

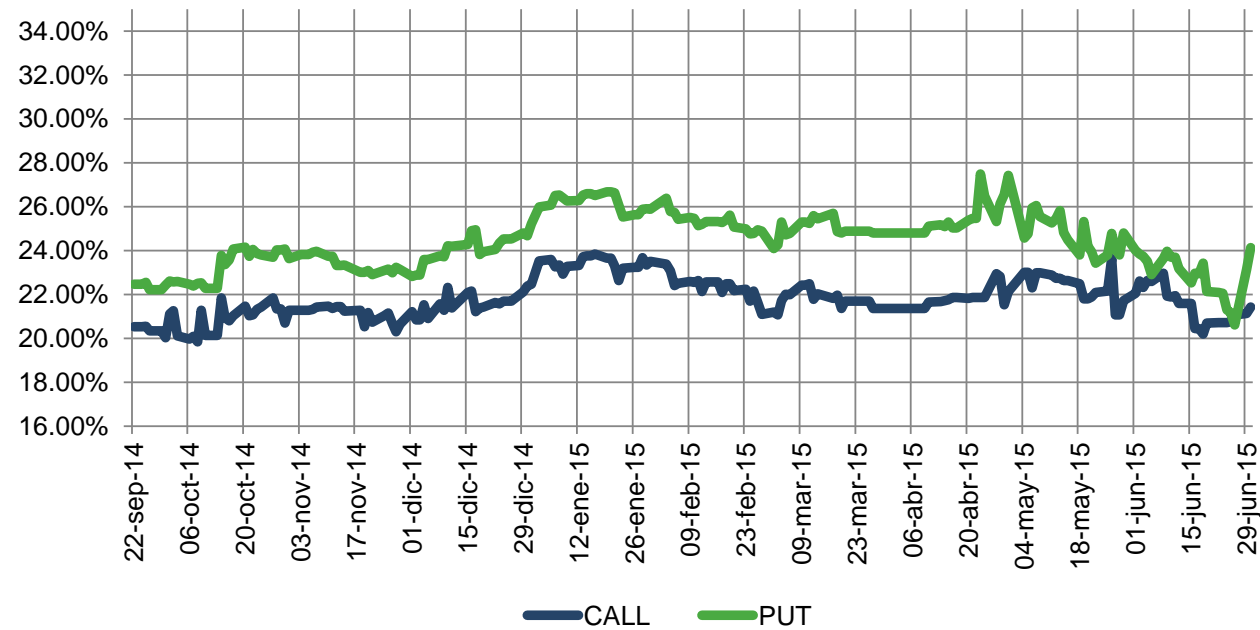
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



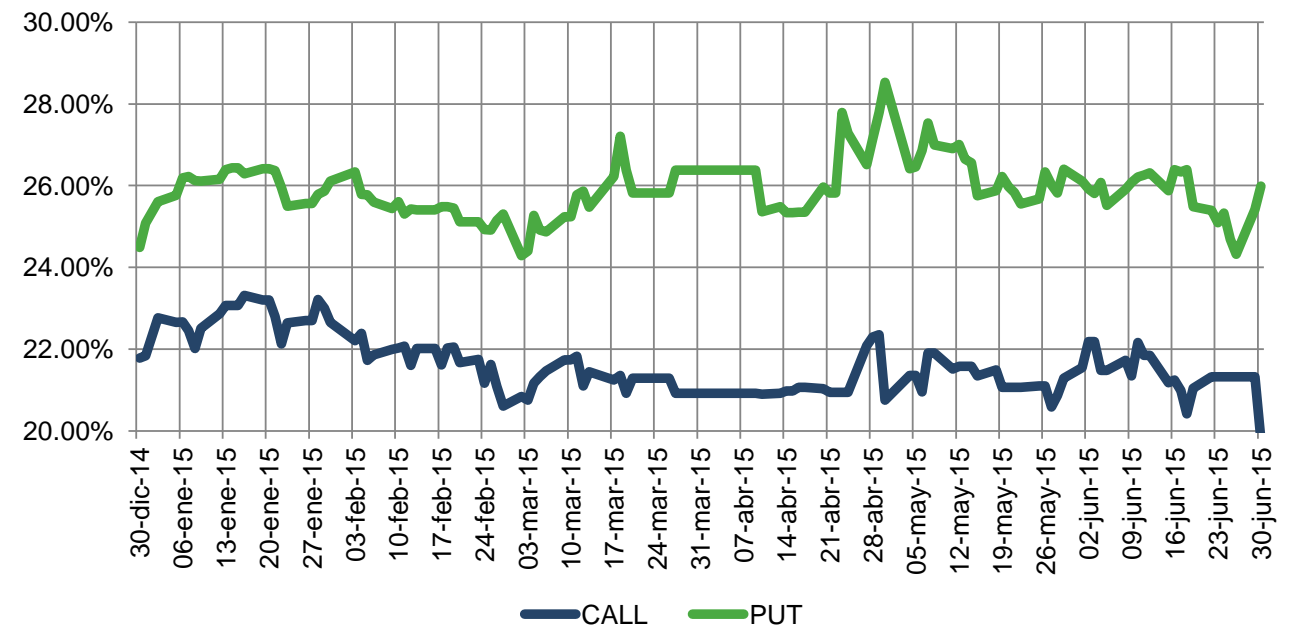
Serie de Junio 2015 / Maturity June 2015



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



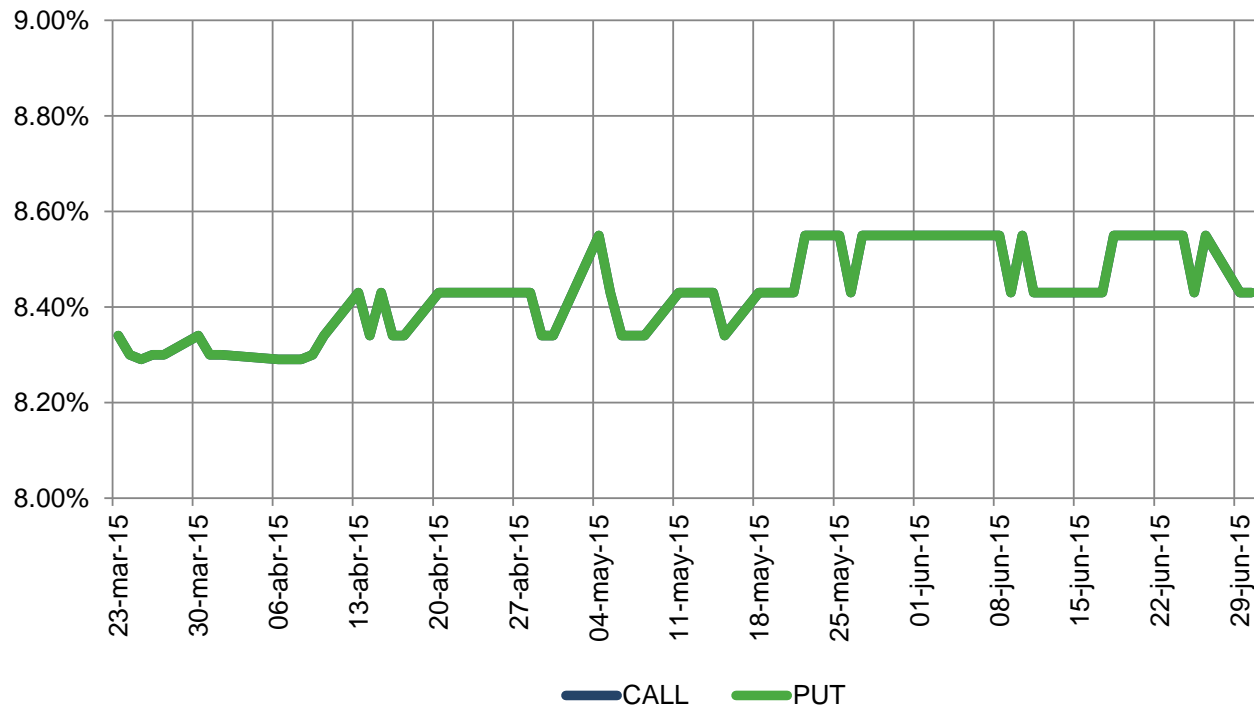
Serie de Diciembre 2015 / Maturity December 2015



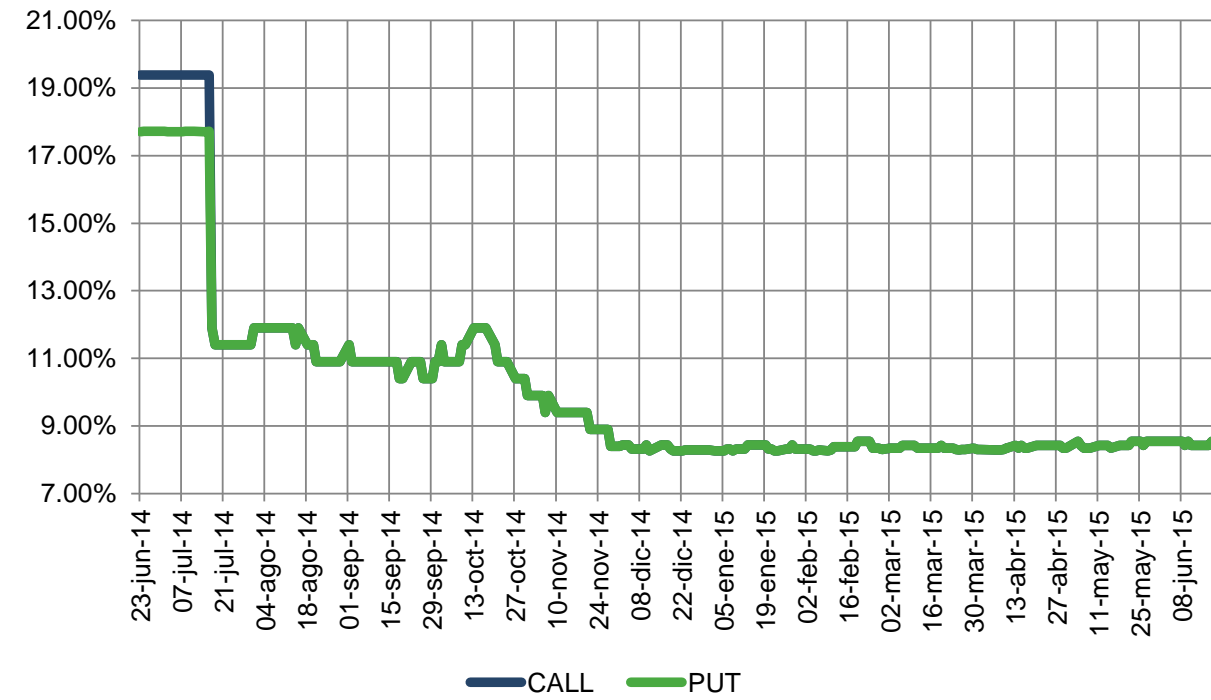
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

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

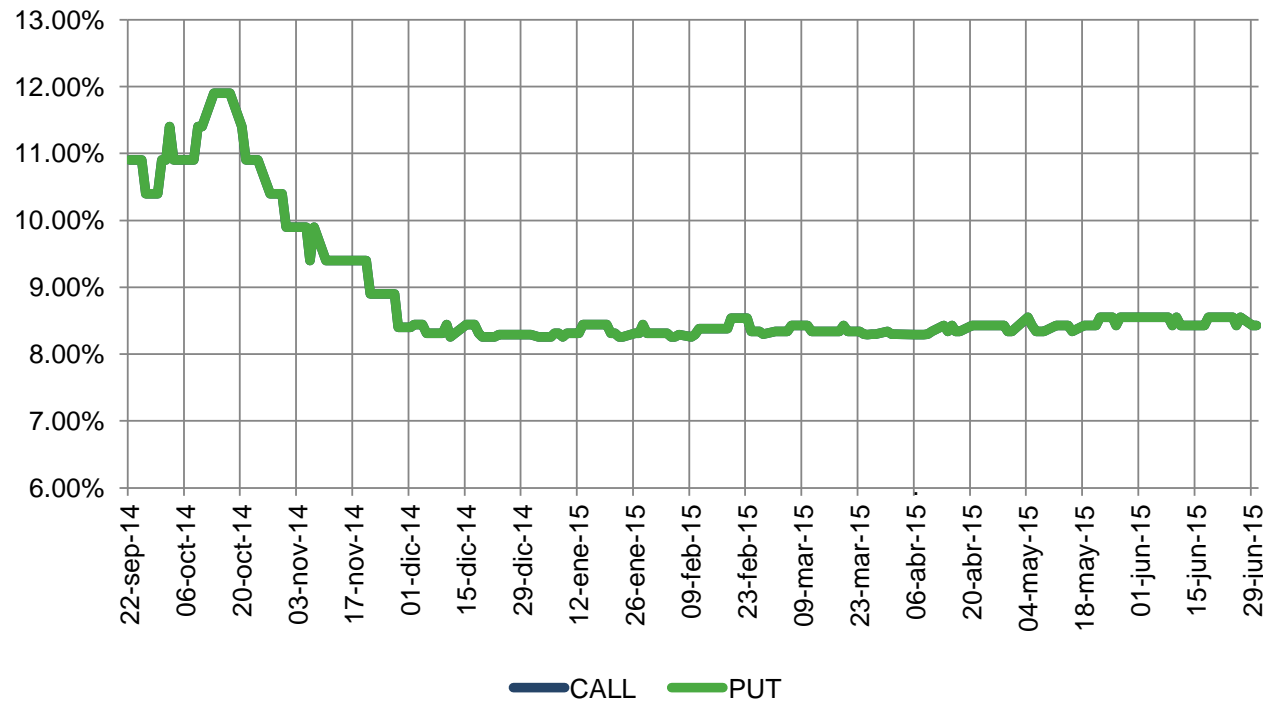
Serie de Marzo 2016 / Maturity March 2016



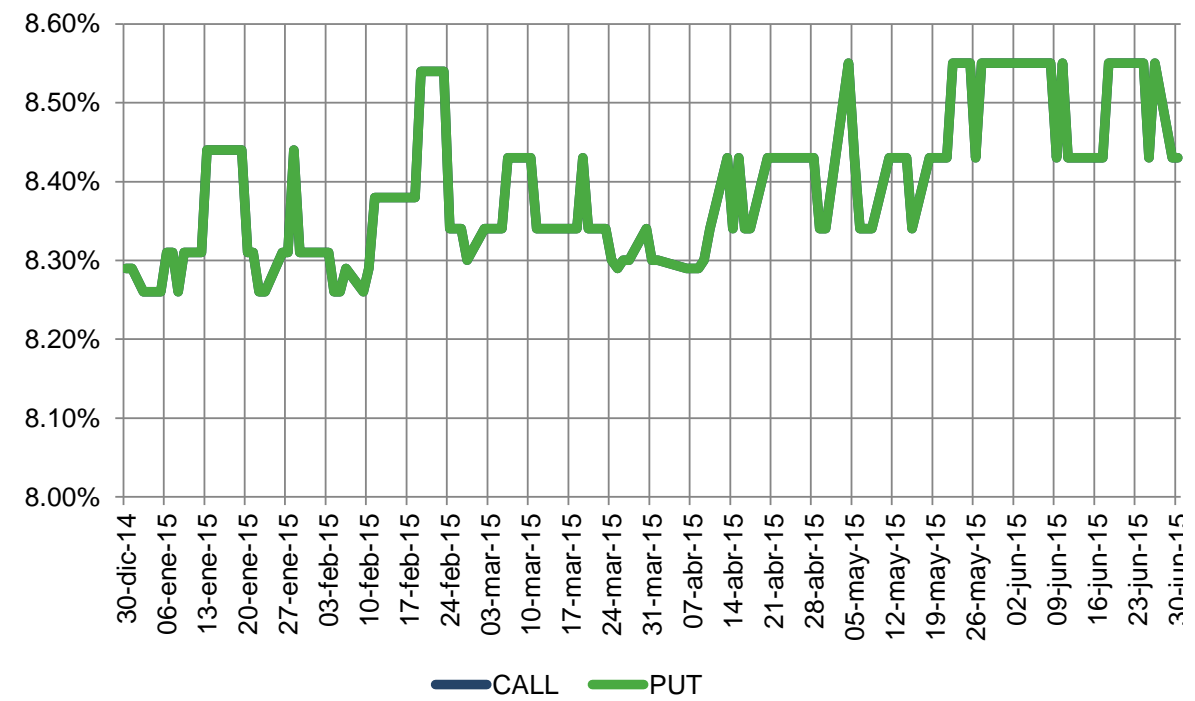
Serie de Junio 2015 / Maturity June 2015



Serie de Septiembre 2015 / Maturity September 2015



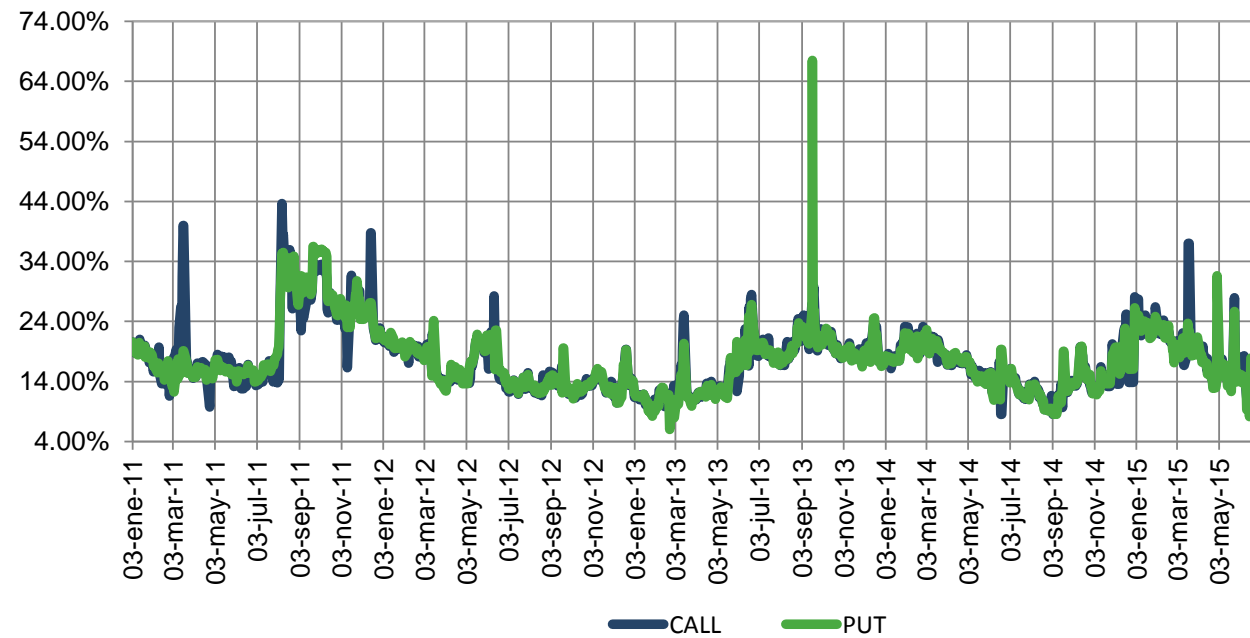
Serie de Diciembre 2015 / Maturity December 2015



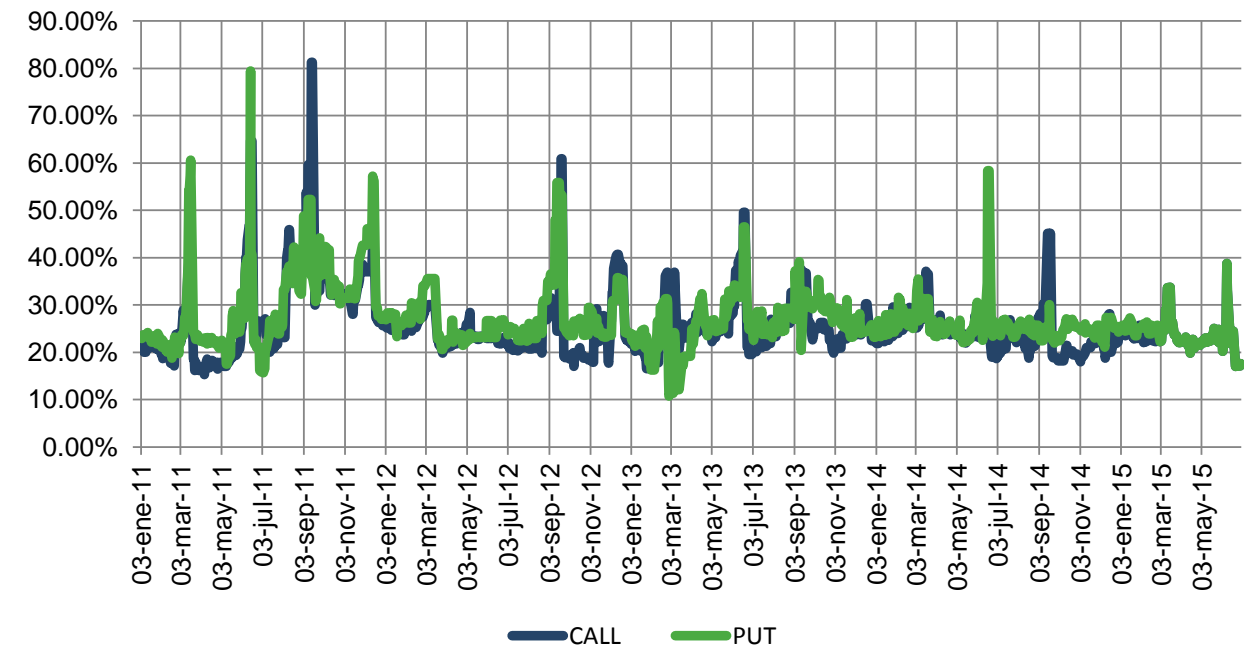
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

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

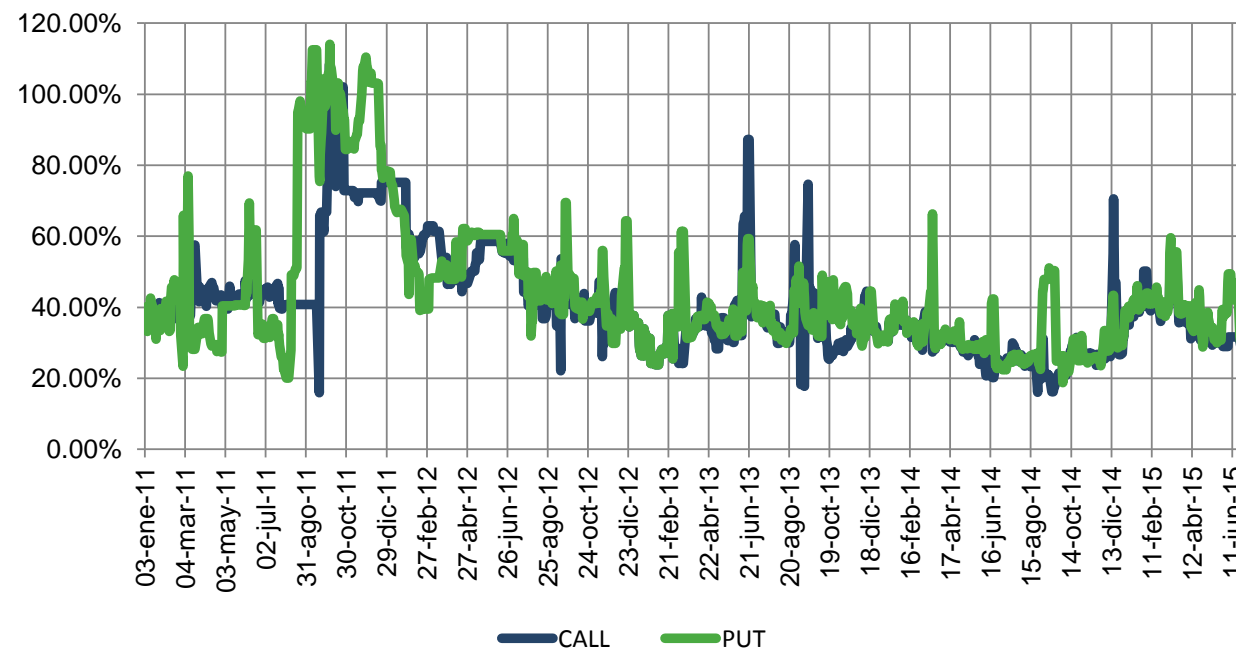
**Volatilidad Implícita diaria de las series ATM del
Vencimiento más cercano /
Nearest Maturity Implied Volatility
IPC**



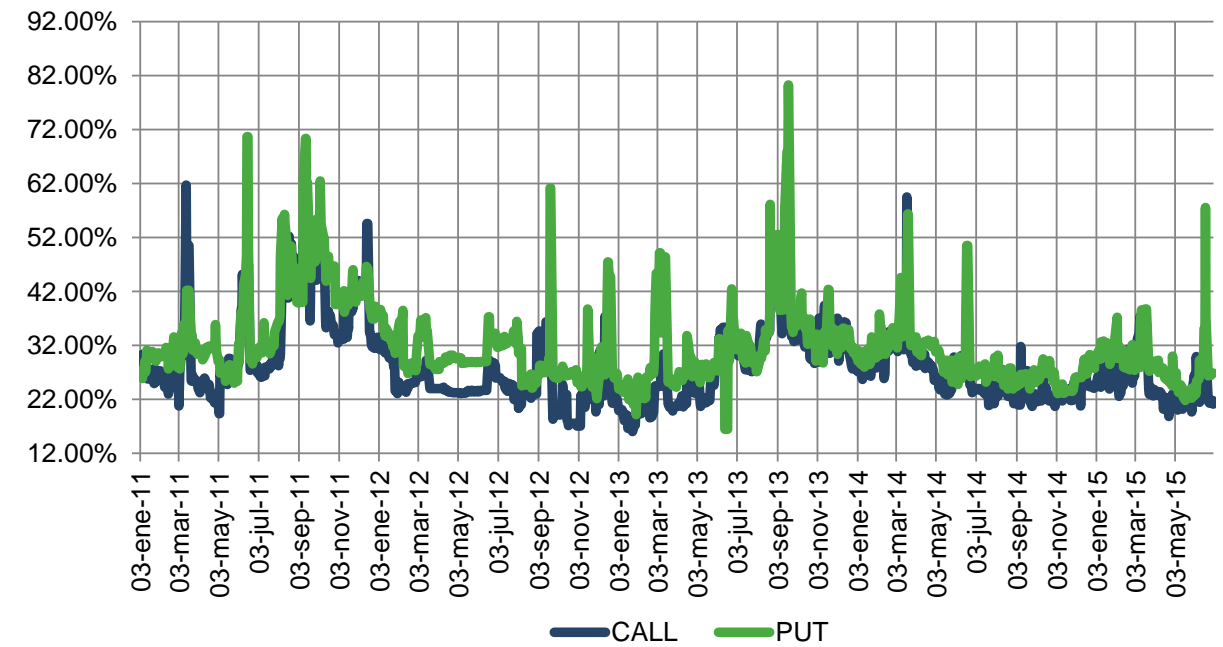
**Volatilidad Implícita diaria de las series ATM del
Vencimiento más cercano /
Nearest Maturity Implied Volatility
AMÉRICA MÓVIL L**



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



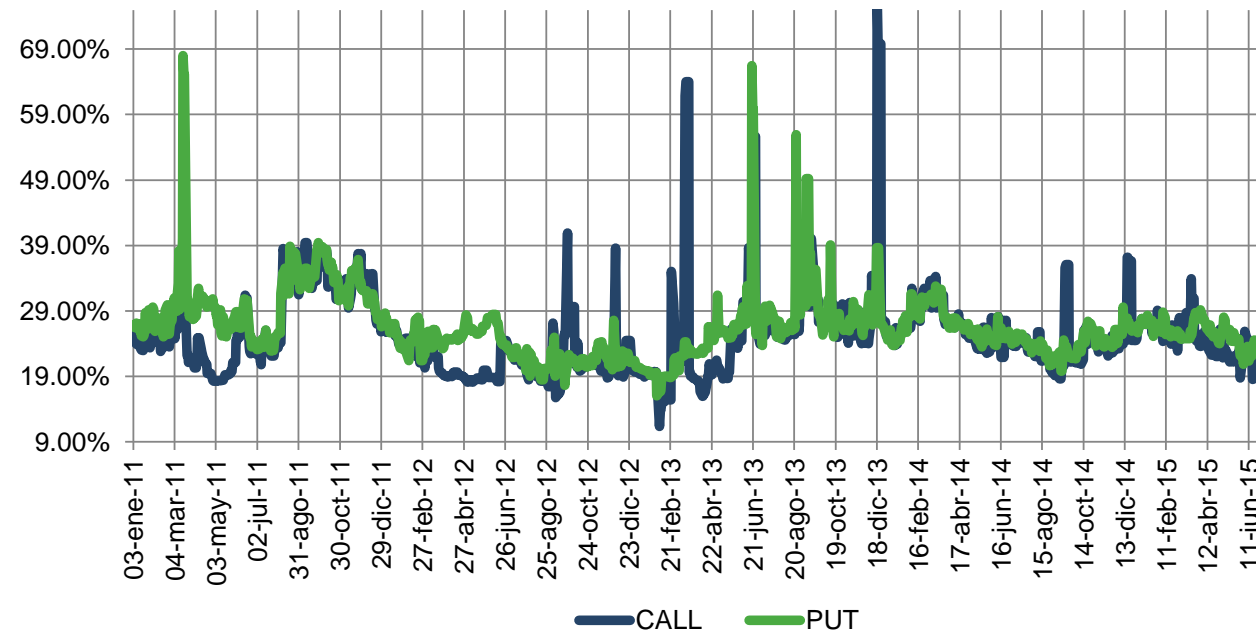
**Volatilidad Implícita diaria de las series ATM del
Vencimiento más cercano /
Nearest Maturity Implied Volatility
GMEXICO B**



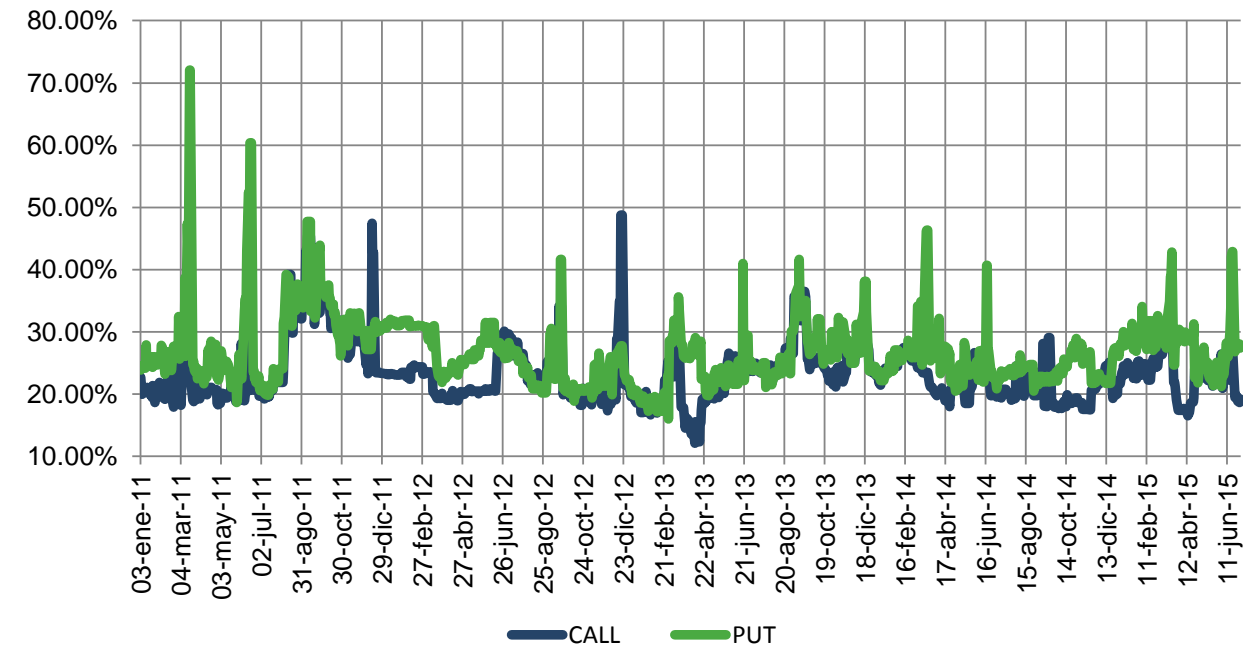
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

**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*

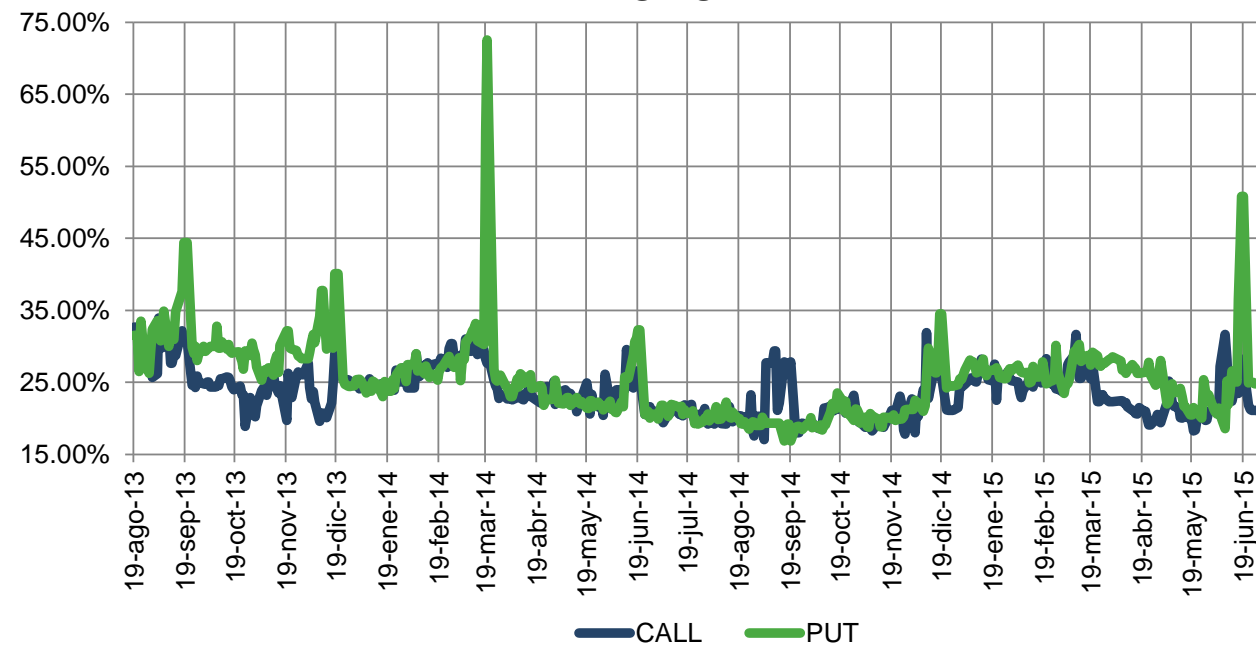
**Volatilidad Implícita diaria de las series ATM del
Vencimiento más cercano /
Nearest Maturity Implied Volatility
TLEVISA CPO**



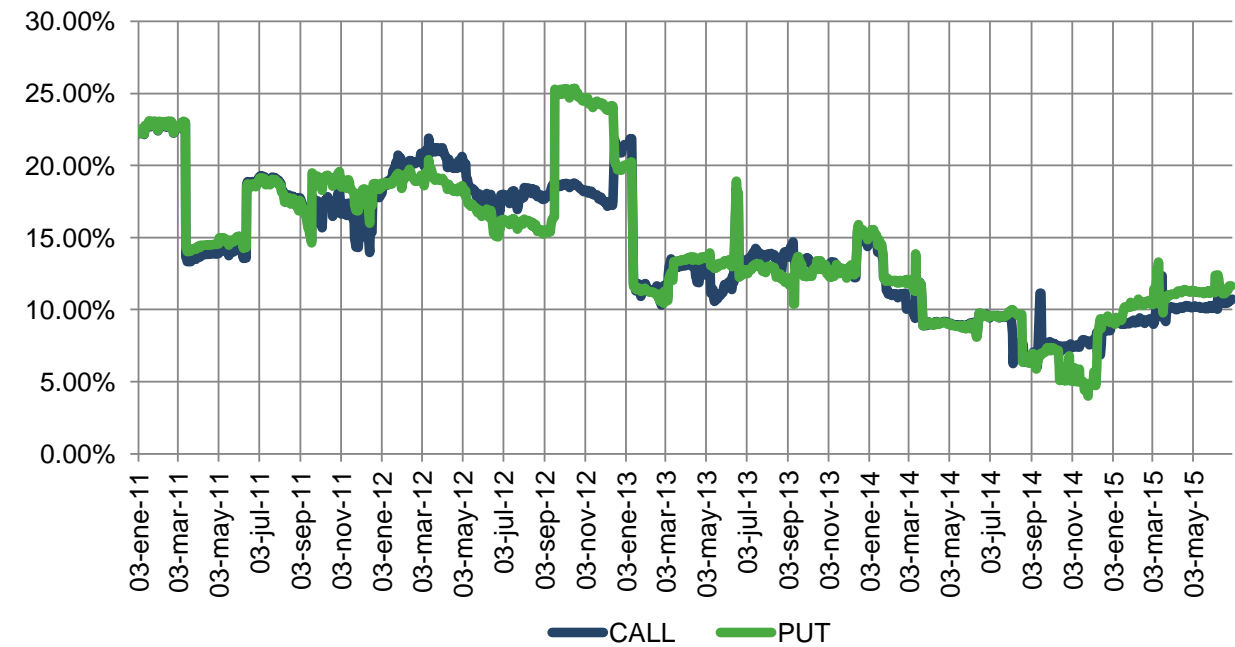
**Volatilidad Implícita diaria de las series ATM del
Vencimiento más cercano /
Nearest Maturity Implied Volatility
WALMEX V**



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



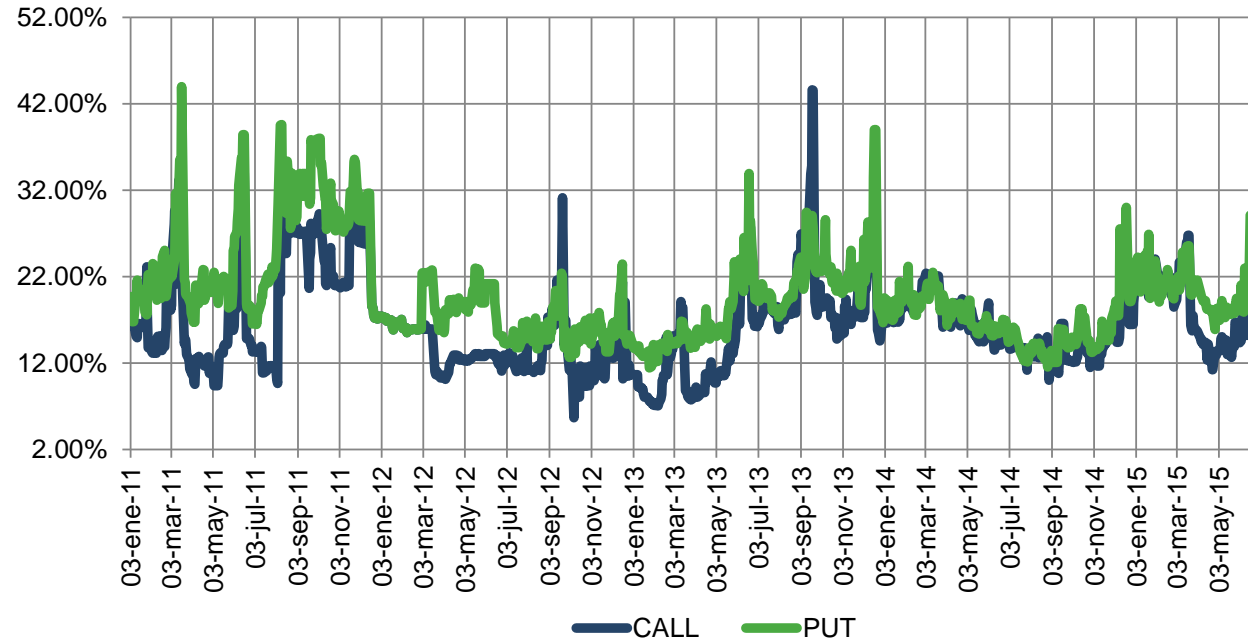
**Volatilidad Implícita diaria de las series ATM del
Vencimiento más cercano /
Nearest Maturity Implied Volatility
DOLAR**



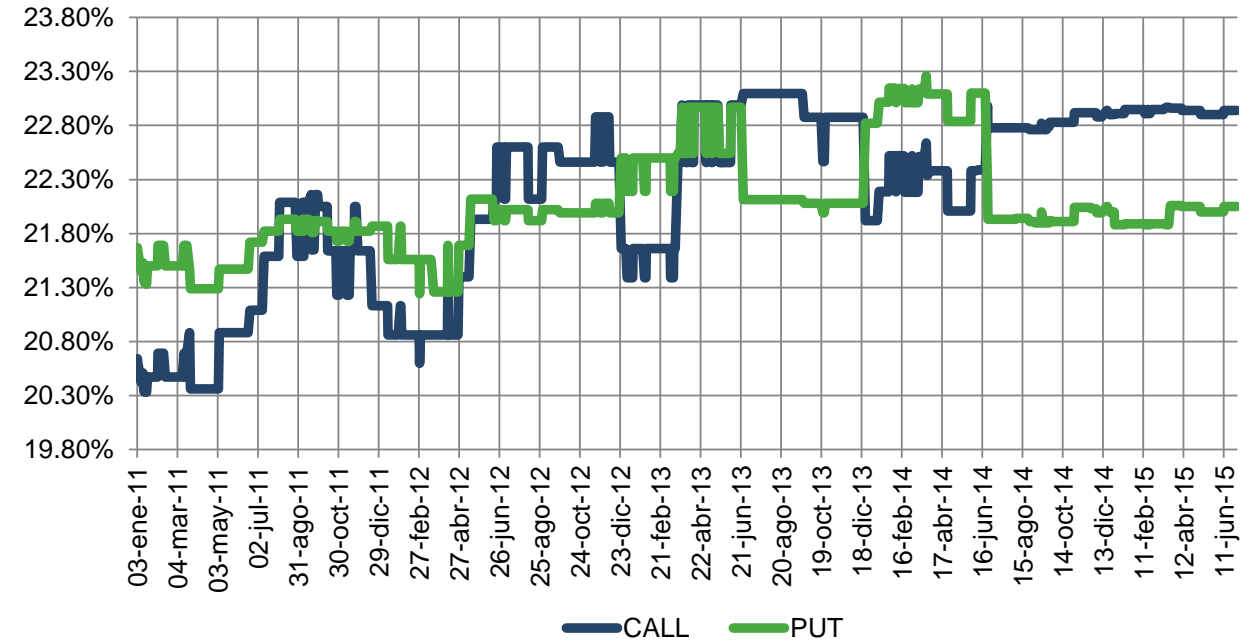
*Calculada con precios de Liquidación de las Opciones En el Dinero (At The Money) al cierre de Operaciones / Calculated with At The Money Settlement Prices at the end of the Day.

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

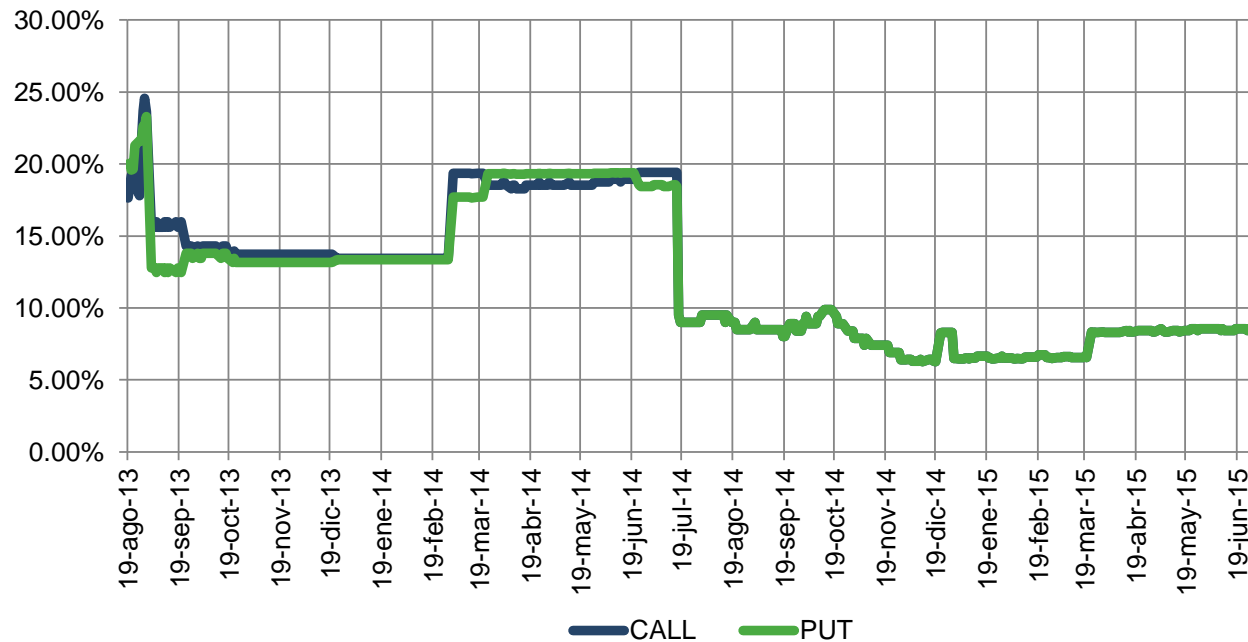
**Volatilidad Implícita diaria de las series ATM del
Vencimiento más cercano /
Nearest Maturity Implied Volatility
NAFTRAC 02**



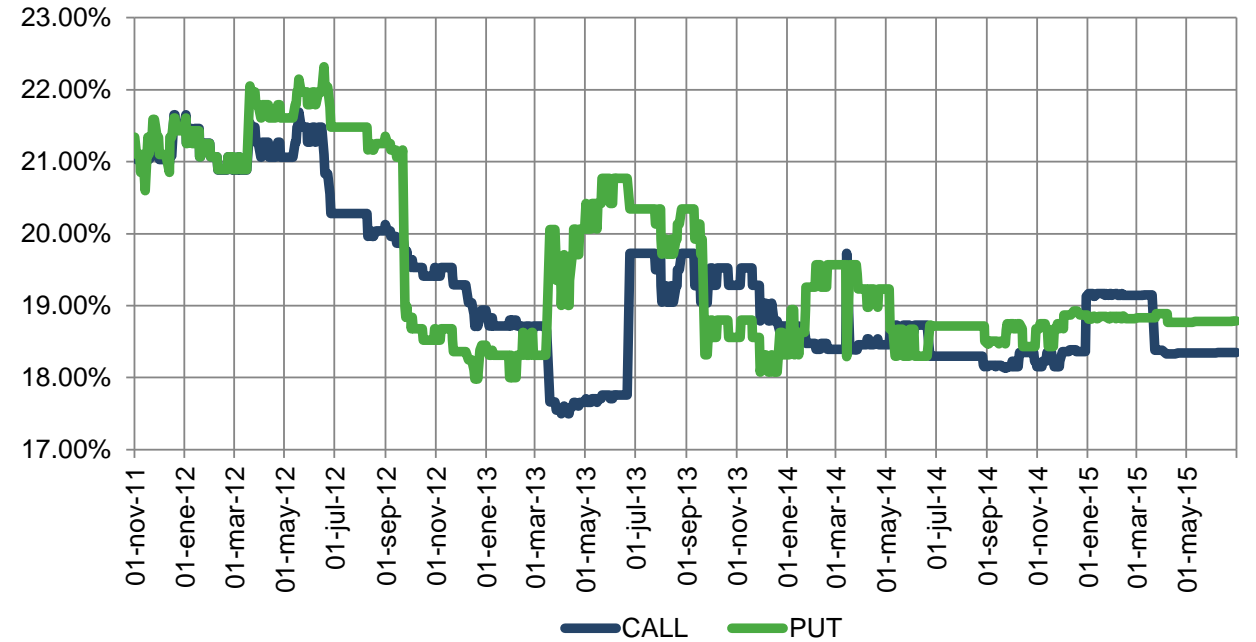
**Volatilidad Implícita diaria de las series ATM del
Vencimiento más cercano /
Nearest Maturity Implied Volatility
BRTRAC**



**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

