

Glosario

AcciMexDer:

Simulador en el que el Participante podrá aprender y participar de manera virtual en la operación de productos derivados listados en MexDer, Mercado Mexicano de Derivados.

Este simulador tiene el propósito de incentivar y difundir el interés de la cultura de los derivados y de representar la pauta para el futuro acceso electrónico al mercado.

Activo Subyacente:

Activo de referencia sobre el cual se tienen contratos de Futuros y Opciones. A manera de ejemplo el activo subyacente del Futuro de Dólar Americano, es el mismo dólar.

Apalancamiento Financiero:

Proporción de dinero físico transado real contra el importe Nominal que se está amparando en un producto Derivado. Ejemplo, en un contrato de Futuro del DEUA listado en MexDer, sería el Valor Nominal de ese contrato entre el margen o aportación inicial que se requiere al comprar o vender dicho contrato. Dicha proporción muestra el nivel de apalancamiento que se tiene en la operación.

Aportación(es):

Es el efectivo, valores o cualquier otro bien que aprueben las Autoridades, que deba entregarse a los Socios Liquidadores y, en su caso, a los Operadores, por cada Contrato Abierto, para procurar el cumplimiento de las obligaciones derivadas de los Contratos de Derivados.

Aportación Inicial Mínima:

Efectivo, valores o cualquier otro bien aprobado por las Autoridades Financieras, que deberán entregar los Socios Liquidadores a la Cámara de Compensación por cada contrato operado en MexDer.

Aportación Inicial Mínima por Posición Opuesta:

A la Aportación requerida a cada Socio Liquidador por la Cámara de Compensación, que resulte de aplicar una reducción en la Aportación Inicial Mínima de cada Contrato, con base en la correlación del movimiento de los precios entre las Series de un mismo Contrato, tratándose de contratos de una misma Clase, y con base en la correlación de las variaciones de los precios de los

respectivos activos subyacentes, en el caso de contratos de un mismo Grupo Clase.

Aportación Inicial Mínima por Prima:

A la Aportación que será disminuido de la cuenta de efectivo de los participantes en AcciMexDer por los contratos de Futuros u Opción que operen.

Aportación Inicial Mínima por Riesgo:

A la Aportación requerida a un Socio Liquidador por la Cámara de Compensación, que resulte de aplicar una reducción en la Aportación Inicial Mínima de cada Contrato. Reducción que se determinará en función a la variabilidad esperada del Activo Subyacente, tratándose de portafolios que contengan Posiciones Largas y Posiciones Cortas en Contratos de Opción o, en función de las variaciones potenciales de los precios y su correlación de los Activos Subyacentes, tratándose de Contratos de Futuro y Contratos de Opción de un mismo Grupo Clase de un mismo Participante.

Arbitraje:

En el mercado de opciones y otros productos derivados, el arbitraje implica una estrategia que combina la compra de un contrato que se considera subvaluado y la venta de otro considerado sobrevaluado y que cotizan en dos mercados simultáneamente; vinculados a dos activos subyacentes relacionados; esperando obtener un beneficio libre de riesgo, sin que conlleve una inversión necesariamente.

Asigna, Compensación y Liquidación:

Fideicomiso administrado por BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, identificado como Asigna, Compensación y Liquidación, cuyo fin es el de compensar y liquidar contratos de Futuros y Contratos de opciones, y para actuar como contraparte en cada operación que se celebre en MexDer.

Autoridades Financieras:

En el Mercado Mexicano de Derivados, conjunta o indistintamente, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y el Banco de México.

Auto Ejercicio:

Acción mediante la cual AcciMexDer simula ser la contraparte de una Opción que se encuentra "En el Dinero" (At The Money) y ejerce dicha posición a los participantes del Simulador que tomaron posiciones cortas.

Boletín diario de Transacciones de Futuros y Opciones:

Es el Boletín diario que muestra los precios e información definitiva de mercado de transacciones para Futuros y Opciones.

Bolsa de Derivados:

Es la sociedad anónima denominada MexDer, Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V., que tiene por objeto proveer las instalaciones y demás servicios para que se coticen y negocien los Contratos de Futuros (www.mexder.com)

Cámara de Compensación:

Negociación mercantil que establece BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, en su carácter de fiduciario con cargo al patrimonio del Fideicomiso número F/30,430, que tiene por fin el compensar y liquidar Contratos de Futuros y Opciones, así como actuar como contraparte en cada operación que se celebre en la Bolsa, la cual se identifica con el nombre comercial de "Asigna Compensación y Liquidación" (www.asigna.com).

Clase-Serie:

Campo de AcciMexDer que contiene todas las clases de contratos de Futuros y opciones y los vencimientos/series correspondientes que se tienen en el portafolio. De forma general se denomina Clase a los diferentes tipos de contratos que existen listados en MexDer (IPC, América Móvil, IVV, etc.), y a su vez cada clase de contrato contendrá diferentes series o vencimientos, por ejemplo el Futuro de la Clase IPC contiene cuatro series trimestrales (Marzo, junio, septiembre y diciembre).

Clave(s) de Acceso:

Código alfanumérico único, intransferible y personal que digita el usuario en AcciMexDer al momento de registrarse para obtener el acceso al mismo y que constituye la firma electrónica de las operaciones celebradas en el Simulador de Derivados.

Comisiones:

Costo que AcciMexDer retira de la cuenta de efectivo de los participantes de forma individual por contrato de Futuro u Opción operado.

Condiciones Generales de Contratación:

Características y especificaciones estandarizadas para cada uno de los contratos de futuros y contratos de opciones. Para ver todas las CGC's visita.

http://www.mexder.com.mx/MEX/Contratos_Futuros.html

http://www.mexder.com.mx/MEX/Contratos_Opciones.html

Contrato Abierto:

Operación celebrada en AcciMexDer por un participante y que no ha sido cancelada mediante la operación contraria de la misma Serie.

Contrato de Futuro:

Contrato estandarizado en plazo, monto, cantidad y calidad, entre otros, para comprar o vender un activo subyacente, a un cierto precio, cuya liquidación se realizará en una fecha futura. Si en el contrato de futuro se pacta el pago por diferencias, no se realizará la entrega del activo subyacente. De acuerdo con el subyacente es como se determina el tipo de Futuro, así se tiene que un futuro sobre divisas se está refiriendo a que el valor subyacente objeto del contrato es una cantidad determinada de cierta moneda extranjera.

Contrato de Opción:

Contrato estandarizado, en el cual el comprador, mediante el pago de una prima, adquiere del vendedor el derecho, pero no la obligación, de comprar (call) o vender (put) un activo subyacente a un precio pactado (precio de ejercicio) en una fecha futura, y el vendedor se obliga a vender o comprar, según corresponda, el activo subyacente al precio convenido. El comprador puede ejercer dicho derecho, según se haya acordado en el contrato respectivo. Si en el contrato de opción se pacta el pago por diferencias, no se realizará la entrega del activo subyacente. En AcciMexDer todos los contratos se liquidan por diferencias.

Contrato(s) de Opción Estilo Americano:

Es el Contrato de Opción que faculta al Comprador a ejercer el derecho de compra o de venta en cualquier momento, dentro del horario establecido por la Bolsa, durante la vigencia del Contrato.

Contrato(s) de Opción Estilo Europeo:

Es el Contrato de Opción que faculta al Comprador a ejercer el derecho de compra o de venta, únicamente en la Fecha de Vencimiento.

Cuentas:

Conjunto de registros y campos de las operaciones dentro de AcciMexDer, y sobre las cuales se realizan la compensación, el cálculo de Aportaciones Iniciales Mínimas y pérdidas y ganancias que cada participante tiene dentro de su portafolio virtual.

Días a vencimiento:

Se refiere a los días restantes o tiempo de expiración que le quedan a los contratos de Futuros o de Opción que se tienen en el portafolio.

Ejercicio:

Es la facultad del Comprador de un Contrato de Opción dentro de AcciMexDer, para hacer efectivo el valor intrínseco de dicha Opción, y que a su vez será depositado en la cuenta de efectivo del participante.

Ejercicio de una Opción:

Orden que ejecuta un participante en AcciMexDer para realizar el valor intrínseco que tienen sus posiciones en Opciones que se encuentran “En el Dinero” (At The Money).

Ejercicio en Efectivo:

Especificación en el contrato de derivados, cuya liquidación no requiere la entrega física del valor de referencia.

Ejercicio en Especie:

Especificación en el contrato de derivados, cuya liquidación implica la entrega física del valor de referencia.

Entrega:

Transportación de un activo (real o financiero) a un destino específico, indicado en el contrato, debido a que un futuro se realiza y debe ser saldado. En opciones se procede a la entrega cuando ésta es ejercida al precio de ejercicio pactado.

Estilo:

Se refiere al tipo de Contrato de Opción, ya sea un Contrato de Opción Estilo Americano (Se pueden ejercer antes de su vencimiento) o un Contrato de Opción Estilo Europeo (Se ejercen únicamente hasta el vencimiento).

Evaluación Financiera:

Al análisis respecto a la forma en que un Participante acredita su capacidad económica para celebrar operaciones con Contratos.

Excedente de la Aportación Inicial Mínima:

Diferencia entre la aportación solicitada al Participante por el Socio Liquidador y la Aportación Inicial Mínima solicitada al Socio Liquidador por la Cámara de Compensación, que administra el Socio Liquidador correspondiente.

Fecha de adquisición:

Indica cuando fueron adquiridas y/o actualizadas las posiciones sobre una clase y serie en específico

Fecha de Ejercicio:

Al Día Hábil en el cual el Comprador del Contrato de Opción se encuentra facultado a ejercer su derecho.

Fecha de Liquidación:

Es el Día Hábil en que son exigibles las obligaciones derivadas de un Contrato conforme a las Condiciones Generales de Contratación.

Fecha de Vencimiento:

Es el Día Hábil en que expira el plazo de un Contrato conforme a las Condiciones Generales de Contratación.

Histórico de transacciones:

Sección dentro de AcciMexDer en la cual se podrán consultar de manera global todas las transacciones y flujos que han ocurrido en el portafolio de un participante desde el momento en que llevó a cabo su registro hasta el día de consulta.

Índice de Precios y Cotizaciones (IPC):

Es el principal indicador del mercado accionario mexicano, el cual ilustra el comportamiento de una muestra de emisoras representativas del universo de empresas que cotizan en Bolsa, con respecto a su valor de capitalización.

Liquidación:

Cerrar una posición cualquiera que ella sea, larga o corta. Para una posición larga abierta, se puede liquidar la posición vendiendo el contrato. Para una posición corta, se logra mediante compra de un contrato de Futuro de la misma serie.

Liquidaciones Diarias:

Sumas de dinero que deban solicitarse, recibirse y entregarse diariamente, según corresponda, y que resulten de la valuación diaria que realice la Cámara de Compensación por aportaciones iniciales mínimas, Fondo de Compensación y por variaciones en el precio de cierre de cada contrato abierto, con respecto al precio de cierre del día hábil inmediato anterior o, en su caso, con respecto al precio de concertación.

Manual Operativo de AcciMexDer:

Es el Manual a que hace referencia al funcionamiento general de AcciMexDer, y en el cual se establecen los procedimientos y especificaciones que los participantes podrán tomar como guía para celebrar operaciones y concursar dentro del Simulador.

Mark-to-Market:

Práctica que realiza AcciMexDer para acreditar o disminuir ganancias en los portafolios de los participantes, tomando como referencia los precios de liquidación (Precios de Cierre) publicados en el Boletín Diario de Transacciones de Futuros y Opciones por MexDer.

MexDer:

Sociedad anónima denominada MexDer, Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V., que tiene por objeto proveer las instalaciones y demás servicios para que se coticen y negocien los contratos de futuros y contratos de opciones.

Miembro Operador:

Operador autorizado por MexDer para celebrar contratos de futuros y contratos de opciones, ya sea en el carácter de Socio Liquidador o de Operador.

Monto en Cuenta de Margen:

Representa las Aportaciones iniciales a nivel de clase que se requirieron por la compra y/o la venta de Futuros. Para Opciones únicamente se tendrá Monto en la cuenta de margen cuando los usuarios tomen posiciones cortas (Cuando vendan Opciones).

Monto retirable de cuenta de margen:

Monto que el usuario puede retirar de la cuenta de margen a consecuencia de movimientos favorables de sus posiciones en el mercado.

Operación:

Acto mediante el cual se celebra indistintamente un Contrato de Futuro o un Contrato de Opción en MexDer, por virtud del cual, un participante y la Cámara de Compensación se adhieren a los términos establecidos en las Condiciones Generales de Contratación.

Pérdidas y Ganancias:

Informará de las pérdidas y ganancias que se están teniendo por cada una de las series de clase de contrato

Portafolio:

Sección de AcciMexDer que muestra las posiciones de Futuros y Opciones que actualmente tiene cada participante.

Posición:

Sección complementaria del portafolio que muestra todas las posiciones de compra y venta (largas y cortas) de Futuros y Opciones que un participante tiene en ese momento en AcciMexDer.

Posiciones (largas / Cortas):

Son las posiciones compradas o vendidas que se tienen dentro del portafolio. En los mercados de derivados se asocia que un participante “está largo” cuando previo compró Futuros u Opciones y por lo general este tipo de posiciones se realizan cuando se tienen expectativas de un alza en el precio del subyacente en el mercado de contado y que como consecuencia afectará de la misma manera a los Futuros y Opciones que estén referenciados a ese activo. Por otro lado se asocia que un participante “está corto” cuando vende contratos de derivados teniendo como expectativa la baja en el precio del activo de referencia (subyacente) en el mercado de contado.

Posición Corta sobre un Futuro:

Posición que mantiene un participante en AcciMexDer, y en la cuál se compromete a vender un bien subyacente, mediante un contrato de futuro. Número de Contratos de cada una de las Series respecto de las cuales el Participante actúa como Vendedor.

Posición Corta sobre una Opción:

Posición en la que un participante, a cambio del Monto por prima, se compromete a comprar o vender (Según sea el caso) un contrato de Opción al precio de ejercicio previamente pactado en la operación.

Posición Individual:

Para efecto de la constitución de las Aportaciones Iniciales Mínimas, es la Posición Larga o la Posición Corta en contratos pertenecientes a una misma Serie que no forman parte de una Posición Opuesta.

Posición Larga Sobre un Futuro:

Posición que mantiene el comprador de un futuro de cada una de las Series, respecto de los cuales el participante actúa como comprador.

Posición Opuesta:

Para efecto de la constitución de Aportaciones Iniciales Mínimas, es la posición que se integra con un número de contratos en posición larga de una Serie con igual número de contratos en posición corta de otra Serie, cuando ambas Series son de una misma Clase. Las posiciones opuestas se formarán sucesivamente con los contratos pertenecientes a las Series cuyas fechas de vencimiento sean las más próximas.

Precio de Ejercicio:

Es el Precio del Activo Subyacente al cual el poseedor de una Opción tiene el derecho a comprar o a vender el Activo Subyacente. Los Precios de Ejercicio se fijan por MexDer, de acuerdo a las Condiciones Generales de Contratación.

Precio de Mercado:

Precio proveniente de transacciones que se llevan a cabo durante los horarios de negociación para cada clase de contrato en MexDer.

Precio Futuro:

Precio por unidad de activo subyacente acordado en un Contrato de Futuro en la fecha de celebración. Este se ajustará diariamente para efecto de reflejar las pérdidas y ganancias.

Precio de Liquidación:

Precio publicado por MexDer con base a criterios previamente especificados en las condiciones generales de contratación de cada clase de contrato, y representa el precio definitivo al cierre del día. A partir de este precio AcciMexDer calcula las pérdidas y ganancias que los participantes tengan al final del día por las posiciones abiertas contenidas en sus portafolios.

Precio de Liquidación al Vencimiento:

Precio de referencia que da a conocer MexDer y con base al cual Asigna realiza la liquidación de los contratos de futuros y/o contratos de opciones en la fecha de liquidación. El precio de liquidación al vencimiento se determina por unidad de activo subyacente.

Precio de Liquidación Diaria o Precio de Cierre a Presidente:

Precio de referencia por unidad de activo subyacente que MexDer da a conocer a la Cámara de Compensación, para efectos del cálculo de aportaciones y la liquidación diaria de los contratos de futuros y/o contratos de opciones.

Precio pactado:

Que informa a que precio y/o nivel al cual se concertó la Opción al momento de realizar la operación

Precio Teórico:

Precio de referencia que es calculado con base a insumos de mercado y sobre la premisa de no arbitraje.

Prima:

Valor de referencia pactado como contraprestación por la celebración de un Contrato de Opción, pudiendo estar expresado en unidades monetarias o calculado sobre tasas de rendimiento, índices o cualquier otra unidad.

Productos Derivados:

Familia o conjunto de instrumentos financieros, cuya principal característica es que están vinculados a un valor subyacente o de referencia. Los principales productos derivados son los futuros, las opciones, los warrants, las opciones sobre futuros y los swaps.

Puja:

Variación mínima de movimiento del precio de una Serie de contratos de futuros o contratos de opciones.

Razón de Suficiencia:

Muestra el consumo de la Aportación requerida inicial a nivel de clase expresada en porcentaje. Este campo es de suma importancia, ya que en todo momento

informa a los usuarios de AcciMexDer del nivel de suficiencia con el que cuentan para sustentar las obligaciones

Reglas:

Son las Reglas a las que habrán de sujetarse los participantes que celebren operaciones en el Simulador de Derivados, AcciMexDer, así como las modificaciones, adiciones y aquellas reglas que sustituyan a las antes mencionadas.

Riesgo Contraparte:

Se produce cuando no hay una Cámara de Compensación que actúe como contraparte de todas las posiciones. En el caso de AcciMexDer, el riesgo contraparte es tomado directamente por el Simulador, jugando el Roll de contraparte de cada una de las operaciones que celebran los usuarios en el simulador.

Riesgo Crédito:

Conocido también como riesgo de incumplimiento y se refiere al incumplimiento de la obligación adquirida con el comprador de un contrato de opción. De igual manera este riesgo lo toma AcciMexDer.

Riesgo de Mercado:

Es el que afecta al tenedor de cualquier tipo de valor, ante las fluctuaciones de precio ocasionadas por los movimientos de las variables económicas ante condiciones normales del mercado.

Serie:

Tratándose de contratos de futuros, son todos los Contratos pertenecientes a una misma Clase de contrato con igual fecha de vencimiento. En opciones se consideran todas las opciones de la misma Clase, con igual precio de ejercicio y fecha de vencimiento.

Socio Liquidador:

Fideicomiso que participa en el patrimonio de la Cámara de Compensación, teniendo como finalidad celebrar y liquidar, por cuenta propia o de participantes, contratos de futuros y contratos de opciones operados en Bolsa.

Socio Liquidador de Posición Propia:

Es el fideicomiso que tenga como fin compensar y liquidar exclusivamente operaciones por cuenta de sus fideicomitentes institución de banca múltiple, casa

de bolsa y demás entidades del grupo financiero al que éstas pertenezcan, así como del Operador en cuyo capital participen cualquiera de las instituciones antes señaladas.

TIMS:

Theoretical Intermarket Margin System

Transacciones del Día:

Sección de AcciMexDer en la cuál los participantes podrán ver los movimientos que han realizado durante el día, y en donde se detallan los precios y/o niveles a los cuales han concertado sus operaciones de Futuros y Opciones.

Última Cotización del Subyacente:

Se refiere a la última cotización registrada en el mercado de Contado del subyacente sobre el cual se tienen posiciones de Futuros u Opciones.

Variación Máxima Esperada:

Representan las variaciones máximas que pueden tener los subyacentes en el mercado de contado, sobre los cuales se tienen referenciados los contratos de Opciones y en base a este indicador es calculado el margen por riesgo que son requeridos a los vendedores de Opciones.

Valor de la Puja:

Valor de la Puja multiplicado por el número de activos subyacentes contenidos en cada contrato de Futuro u Opción. Expresa la ganancia o pérdida de cada contrato ante movimientos del valor de cada contrato.

Valor de Mercado de las Posiciones:

Valor neto (diferencial del Valor de los contratos de **Opciones** de Compra menos los de Venta) de las posiciones a nivel de clase

Valor Nocial del Contrato:

Se refiere al importe global que ampara el contrato. Por lo general el valor Nocial de un contrato de Futuros siempre será el resultado de multiplicar el precio de concertación (Precio al cual se compró o vendió) por el tamaño del contrato que se trate expresado en Pesos.

Valor Intrínseco:

Para el Caso de las Opciones de Compra (call) denota el diferencial que existe entre el Precio del Subyacente y Precio de ejercicio (Strike) pactado al momento

de la consulta, ya sea en horarios de mercado o al cierre, de forma inversa para las Opciones de Venta (Put), mostrará el diferencial del Precio de ejercicio y el Precio del Subyacente en tiempo real y de acuerdo a los movimientos de mercado. En resumen este campo mostrará que tan “dentro del dinero” (In-The-Money) se encuentra determinada serie de contrato de opción.