



*Gestión Integral en Derivados
y Consultoría Financiera*

Luis Alberto Alarcón Irigoyen
Director General

lalarcon@derfin.com
(0155) 56168424
www.derfin.com

¿Quienes somos?

- En DerFin somos una firma especializada en instrumentos Derivados en México y en el mundo con más de 14 años de experiencia. Nuestro Presidente y Director General con 27 años trabajando en el medio financiero con distintos cargos.
- Somos socio fundador y operador del Mercado Mexicano de Derivados (MexDer) desde 1998, teniendo como Socio Liquidador a BBVA Bancomer.
- A través de nosotros usted podrá celebrar operaciones de futuros y opciones tanto en el mercado local, MexDer, como en plazas internacionales (CME, NYMEX, CBOT). Igualmente fungimos como asesor para operaciones Over the Counter (OTC).
- En DerFin contamos con servicios de análisis y gestión de portafolios.



Servicios

Los servicios que brinda DerFin son:

- Creación de estrategias y operaciones en mercados de materias primas (commodities), deuda, divisas y capitales.
- Operación de instrumentos derivados en México y en el mundo.
- Implementación de estrategias de cobertura y operaciones derivadas acorde a las necesidades específicas de cada cliente.
- Análisis de mercados.
- Valuación periódica de las posiciones con derivados.
- Asesoría contable y legal para el registro de sus operaciones.
- Consultoría para la creación y soporte de Áreas de Derivados y Administración de Riesgos.

Operaciones Over the Counter

Coberturas a la medida

Para el caso de operaciones de cobertura Over the Counter o a la medida, DerFin, será su asesor en esta materia ya que consideramos que las Instituciones de Crédito al ser la contraparte de la operación presentan conflicto de interés para dar recomendaciones sobre las mismas.

- Financieros: Tasas, Bonos, Índices accionarios.
- Mercados Energéticos: Petróleo, Gas Natural, Heating oil.
- Mercados de Metales: Oro, Plata, Cobre.
- Mercado Agrícolas: Café, Maíz, Algodón, Trigo, Soya.
- Monedas: Dólar, Euro, Yen, Peso Mexicano, etc.

Financiera Rural

Autorización

- DerFin cuenta por parte de la Dirección General Adjunta de Fomento de Promoción y Negocios de Financiera Rural, el grado de Correduría Nacional Habilitada para la operación de FONARPA .
- Con este hecho DerFin se incorporó a los programas de apoyo al campo mexicano debido a su comprobada experiencia y excelente servicio.



Financiera Rural



Documentación para abrir contrato

Requisitos P.M.

Documentos de la empresa:

- Comprobante de domicilio actual
- Cédula de identificación fiscal.
- Copia de la Escritura constitutiva,
- Estados Financieros dictaminados por C.P. (últimos 3 años) y parcial del año corriente (firmado por C.P.)

Documentos Representante Legal y personas autorizadas:

- Identificación oficial vigente.
- Poderes notariales

De los representantes legales se requiere la siguiente información (*cuestionario*):

- 1.- Nombre completo de la empresa.
- 2.- Puesto que ocupan las personas autorizadas dentro de la empresa.
- 3.- Antigüedad en la empresa.
- 4.- Lugar y Fecha de Nacimiento.
- 5.- No. de fax
- 6.- Teléfono
- 7.- E-mail.

Derivados Futuros y Opciones

• Contratos de Futuros

Es un contrato estandarizado en plazo, monto, cantidad y calidad, mediante el que se adquiere el derecho y obligación para comprar o vender un activo subyacente, a un precio predeterminado, cuya liquidación se realizará en una fecha futura preestablecida, permitiendo al tenedor fijar el precio durante el plazo requerido. Permite la entrega física del bien y/o aprovecha el diferencial de precios. (Ejemplo básico: comprar una casa en preventa)

• 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 predeterminado. El comprador puede ejercer dicho derecho, según se haya acordado en el contrato respectivo. (Ejemplo básico: asegurar tu coche)

El comprador de la Opción :

- Sabe la pérdida máxima que puede tener (la Prima)
- Puede ejercerla, venderla o retenerla hasta el vencimiento

El vendedor de la Opción :

- Sabe la ganancia máxima que puede tener (la Prima)
- Puede recomprarla o esperar al vencimiento

Contratos Futuros del Maíz (amarillo) en CME

Condiciones Generales de Contratación:

Nombre	Simbolo	Mercado	Tamaño del Contrato	Vencimientos	Margen de Mantenimiento USD	Margen Intradía	Apertura	Cierre Ch	Tipo de Entrega
Maíz	ZC	CME	5,000 bu	H,K,N,U,Z	\$2,362.00	\$1,181.00	6:00 PM	1:15 PM	Física

Ene	Feb	Mar	Apr	May	Jun
F	G	H	J	K	M

Jul	Ag	Sep	Oct	Nov	Dic
N	Q	U	V	X	Z

Relación de Bushels - Toneladas: Cada contrato Futuro de Maíz en CME equivale a 5,000 bushels = 127 toneladas Métricas

Precio: Centavos/Bushel

Correlación con maíz blanco 74%: fte. SAGARPA

Contratos Opciones del Maíz (amarillo) en CME

Condiciones Generales de Contratación:

Nombre	Simbolo	Mercado	Tamaño del Contrato	Vencimientos	Margen Opciones Cortas USD	Apertura	Cierre Ch	Intervalos de Precios de Ejercicio USD
Maíz	OZC	CME	1 Futuro	Mensuales, con ejercicios sólo con los futuros	\$2,362.00	6:00 PM	1:15 PM	\$0.05 y \$0.10

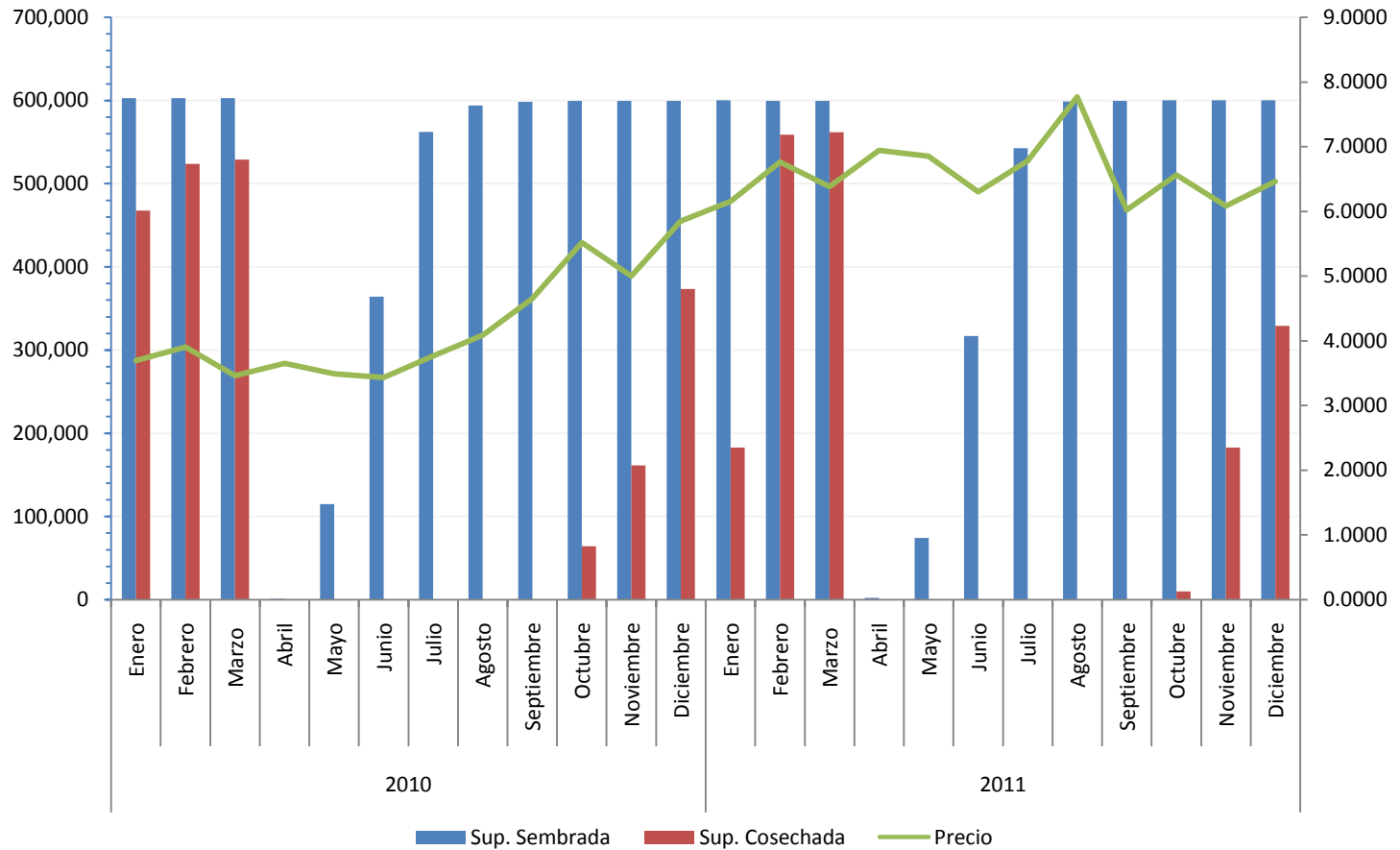
Ene	Feb	Mar	Apr	May	Jun
F	G	H	J	K	M

Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
N	Q	U	V	X	Z

Relación de Bushels - Toneladas: Cada contrato Futuro de Maíz en CME equivale a 5,000 bushels = 127 toneladas Métricas

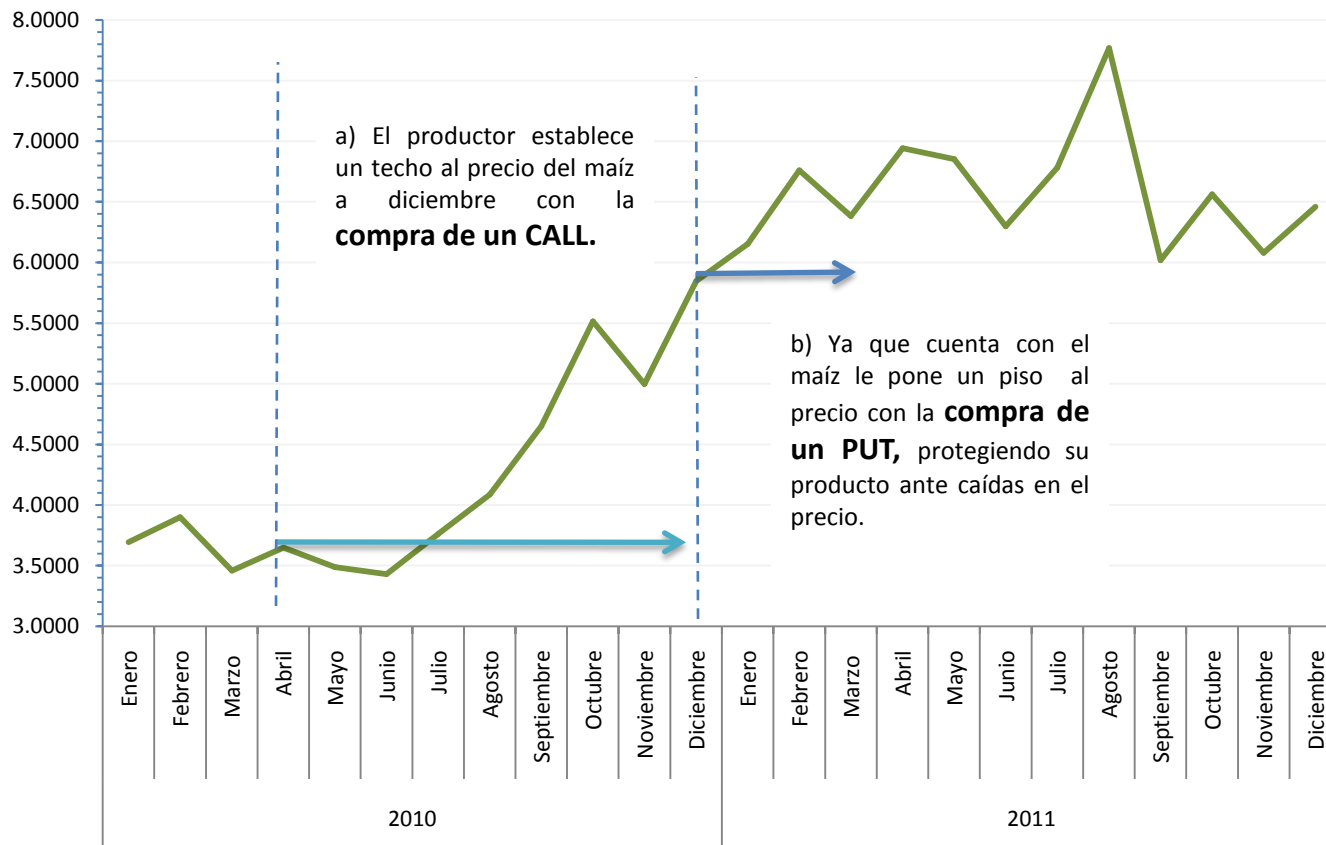
Precio: Centavos/Bushel

Superficie Sembrada y cosechada (hectáreas) de Jalisco Precio Fut de Maíz (USD x bushel)



Precio Fut de Maíz (USD x bushel)

COMPRADOR



- a) El comprado de maíz primero busca evitar que los precios se incrementen. Con la contratación anterior de la cobertura paga 3.7500 USD en diciembre a pesar de que en el mercado se encuentre en 5.8000 USD
- b) Una vez que cuenta con el maíz el productor buscará cubrir sus inventarios ante una baja en el precio y así garantizar las utilidades que tendría con la venta.

	Con cobertura	Sin cobertura
En Diciembre se compra el maíz a un precio de:	3.7500 USD	5.8500 USD
En Marzo se vende el maíz a un precio de:	6.4000 USD	6.4000 USD
Utilidad:	2.6500 USD	0.5500 USD

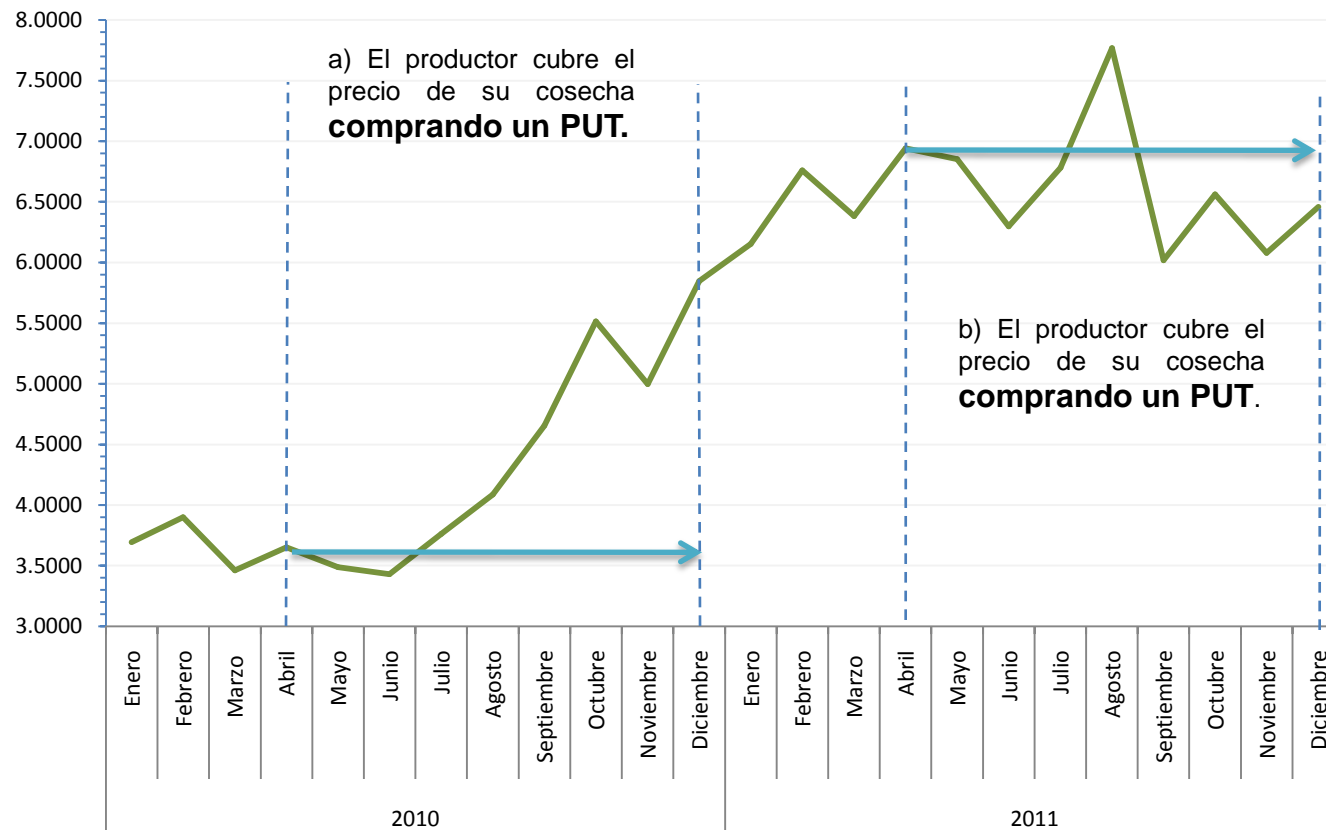
Gracias a la cobertura el Comprador obtiene una mayor utilidad ya que se cubrió ante el alza inicial del maíz.

En el segundo periodo como el precio se mueve a su favor (subió) decide no ejercer la cobertura y toma directamente los precios del mercado.

Si el segundo periodo se hubiera contratado desde marzo se habría pagado una prima mayor por un periodo demasiado largo resultando así una protección ineficiente y cara.

Precio Fut de Maíz (USD x bushel)

PRODUCTOR



- a) El Productor establece el nivel del piso del maíz en 3.6000 USD pero como en diciembre el precio de mercado es mayor (5.8000 USD) no ejerce la cobertura.
- b) En abril de 2011 vuelve a contratar un PUT y establece el piso en 6.9500 USD. En diciembre vende su producción a 6.9500 USD a pesar de que el precio de mercado este en 6.4500 USD gracias a la cobertura.

Precios de Primas Maíz marzo 2012 en USD

PUT Marzo 12 Maíz	
Precio Futuro Marzo 12	6.435
Precio de ejercicio	Prima por contrato USD
6.4500	\$1,631.25
6.4000	\$1,500.00
6.3500	\$1,375.00
6.3000	\$1,256.25
6.2500	\$1,143.75

CALL Marzo 12 Maíz	
Precio Futuro Marzo 12	6.435
Precio de ejercicio	Prima por contrato USD
6.4500	\$1,556.25
6.5000	\$1,450.00
6.5500	\$1,350.00
6.6000	\$1,250.00
6.6500	\$1,156.25