



**Hencorp
Futures**

INTL Hencorp Futures, LLC

- Taller de Opciones OTC
 - Hernando de la Roche
- SINTERCAFÉ, Noviembre 12, 2011

OTC



- Definición
- Mercados
- Derivados Clases
- Productos Estructurados con OTC

OTC -Definicion

- OTC (over-the-counter)
Productos financieros que se negocian fuera de las Bolsas reguladas.
- Negociación se efectua entre dos partes
- Marco Legal
ISDA (International Swaps and Derivatives Association)

OTC-Mercados

- Mercado Bursátil (de Acciones)
- Mercados de Derivados (Futuros)

OTC-Derivados-Clases

- Swaps (intercambio)
- Look-a-like Futures (Replica de Futuros)
- Opciones Vainilla
- Opciones exóticas

OTC-Derivados-Clases

- Swaps

Contrato entre dos partes para intercambiar activo al final de un período determinado

OTC-Derivados-Clases

- Look-a-like futures

Replica de contratos de futuros

Usados para establecer posiciones donde existe poca o no liquidez

OTC-Derivados-Clases

- Opciones Vainilla

Simple opciones de compra o venta, Calls o Puts

Usados para variar ciertos parametros como validez

OTC-Opciones Exoticas



- Barreras
- Binarias, Digitales
- Asiatic as

OTC-Opciones Exoticas



- Nivel de activacion (knock in)

Barreras

- Nivel de desactivacion (knock out)

OTC-Opciones Exoticas



Binarias

Pagan suma fija en caso de evento

Se llaman asi por beneficio 0 o 1

- Binaria Europea: Beneficio si precio cierra a expiracion en o por encima del nivel
- Binaria Americana: Beneficio cuando precio toca nivel

OTC-Opciones Exoticas

- Opciones Asiaticas
 - Opciones basadas en promedios

Escaleras

Permite desplazar nivel de acumulación,

ejemplo: 105-110,...120.

Estructuras con OTC



- ❖ Programas de compras y ventas diseñados a la medida del cliente
- ❖ Ayudan en el manejo de precios de corto, mediano y largo plazo
- ❖ Ayuda a reducir la incertidumbre de los precios
- ❖ Ayudan en el manejo de presupuestos
- ❖ Proveen una herramienta adicional de mercadeo

OTC-Estructuras

- Diseñadas con opciones exóticas
- Normalmente acumulan una cantidad nominal de lotes en periodo determinado

Ejemplos de estructuras OTC para productores

Acumulador de Productor Regular



•KCH2 @ 235.00

•Comienza: 10/21/11

•Termina: 02/10/12

•17 Semanas

•Acumula a: 249.00

•Nivel de Desactivación: 213.00 (Barrera)

Acumulador de Productor Regular (Euro)



•KCH2 @ 235.00

- Comienza: 10/21/11
- Termina: 02/10/12
- 17 Semanas
- Acumula a: 252.00 (en el ultimo día)
- Nivel de desactivacion: 210.00 (Barrera)

Acumulador de Productor en Escalera SIN Barrera

•KCH2 @ 235.00

- Comienza: 10/21/11
- Termina: 02/10/12
- 17 Semanas
- 1^{er} Nivel: 235.00
- 2^{do} Nivel: 242.00
- 3^{er} Nivel: 249.00

Acumulador de Productor en Escalera CON Barrera

•KCH2 @ 235.00

•Comienza: 10/21/11

•Termina: 02/10/12

•17 Semanas

•1^{er} Nivel: 235.00

•2^{do} Nivel: 245.00

•3^{er} Nivel: 255.00 x2

•Nivel de desactivación: 205.00 (Barrera)

Acumulador de Consumidor Regular (Euro)



•KCK2 @ 238.00

- Comienza: 10/21/11
- Termina: 04/13/12
- 26 Semanas
- Acumula a: 215.00 (en el ultimo dia)
- Nivel de desactivación: 270.00 (Barrera)

Productos Estructurados

Detalles y Requerimientos

- Los productos estructurados se negocian entre dos partes
- El cliente provee depósitos de Márgenes similares a futuros
- Ayuda limitada a márgenes a través de líneas de crédito
- Se requiere que el cliente clasifique financieramente (\$1MM en Patrimonio, o \$10 MM en Activos)
- Las cantidades pueden ser en contratos enteros o en fracciones
- Lotes acumulados pueden ser traspasados a las cuentas de futuros
- Manejo de portafolio simple , no deltas, gammas, etc.



 **Hencorp
Futures**
INTL Hencorp Futures, LLC

**MUCHAS
GRACIAS**