

BBVA

Corporate &
Investment Banking

Notas Estructuradas

Una alternativa para tu
estrategia de inversión.

Creando Oportunidades



Índice

¿Cómo nos diferenciamos?	2
Mercado de Notas Estructuradas	4
Notas Estructuradas en México	5
¿Qué son las Notas Estructuradas?	6
Diseño de las Notas Estructuradas	8
Iconografía	10
Servicio de preventa	12
Servicio de postventa	13
Ejemplos	14
Diccionario de Iconografía	21
Disclaimer	25



¿Cómo nos
diferenciamos?



Innovación

Desarrollamos Notas Estructuradas de valor agregado, diferenciado, innovador y oportuno



Globalidad

Formador de mercado con operaciones en México, el resto de Latinoamérica, EUA y Europa



Análisis económico

Analizamos el entorno micro y macroeconómico de las Notas Estructuradas



Relación con clientes

Además de la venta y distribución, realizamos servicio y seguimiento pre- y postventa de las Notas Estructuradas



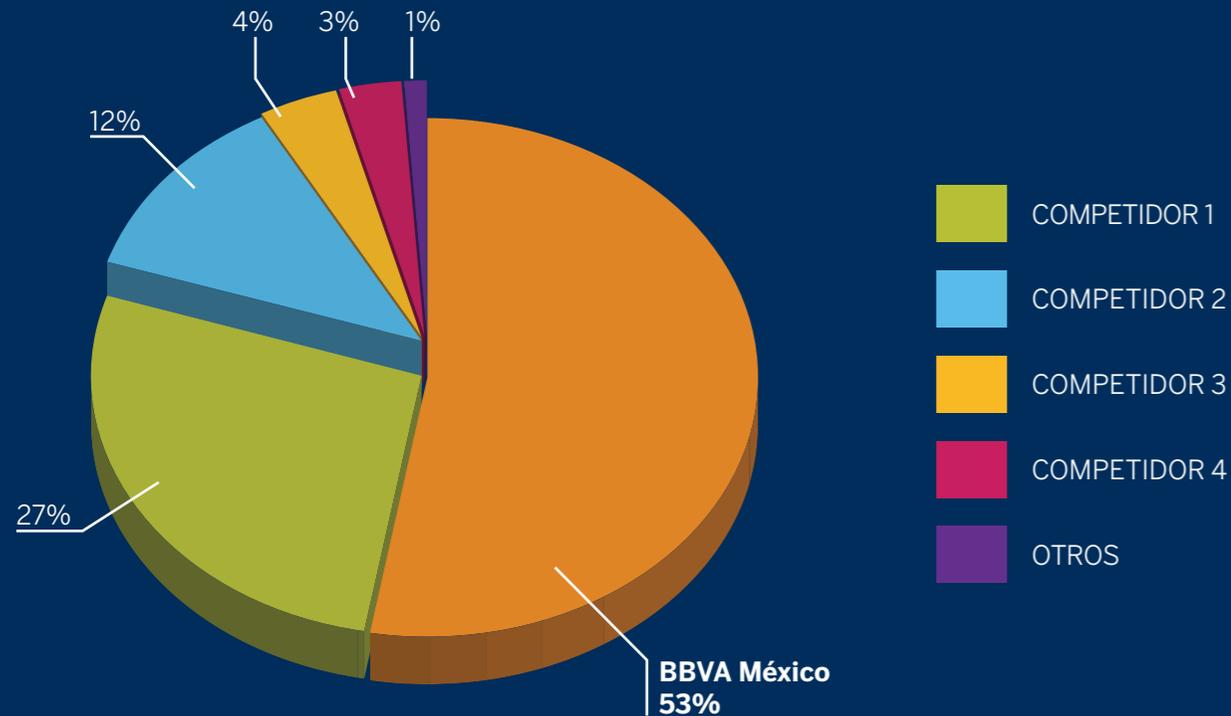
Vehículos

Contamos con una amplia capacidad de vehículos de inversión con distintos programas de acuerdo con la necesidad de cada cliente

Mercado de Notas Estructuradas

BBVA México mantiene una cuota importante en el mercado de Notas Estructuradas.

Notas Estructuradas



BBVA México con datos de Valmer y PiP. Cifras como porcentaje de Monto Vivo al 31 de Agosto de 2021.

Notas Estructuradas en México

BBVA es reconocido internacionalmente como **el mejor proveedor** de Notas Estructuradas en México



Structured Retail Products

- Best House Interest Rates 2019, 2020
- Best House Latin America 2014, 2015, 2016
- Best House Mexico 2015, 2016, 2017, 2018
- Best House Foreign Exchange 2016, 2017, 2018
- Best Performance Latam 2016, 2017, 2018
- Best Performance Mexico 2016, 2017, 2018, 2019
- Best House Currencies 2014, 2015
- Best Overall Client Service 2014
- Best Institutional Product 2014
- Latin America Best Sales 2013



mtn-i

- Investor Solutions 2020
- Latin America Investor Solutions 2018, 2019
- Mexico Structured Products House of the Year 2016
- Deal of the Year 2014, 2015
- Mexican Warrant Reach 2013

¿Qué son las Notas Estructuradas?

Son **instrumentos de inversión** cuyo rendimiento depende de otros activos de referencia, los cuales se ofrecen a través de distintos vehículos de emisión: certificado o constancia de depósito, bono bancario y títulos opcionales.

BBVA ofrece **distintos plazos de inversión y liquidez** sobre los productos en mercado secundario o amortización anticipada.



Liquidez



Estrategia



Vehículo de emisión



Riesgo-rendimiento



Diversificación



Activos de referencia

Diseño de las Notas Estructuradas

El inversionista encuentra las distintas características de la inversión de acuerdo con las **necesidades de flujo, objetivos de inversión y perfil de riesgo**.

Plazo de inversión y perfil de pago

- Corto o largo plazo
- Pago cuponado o a vencimiento

Activo de referencia

- Tasa de interés
- Tipo de cambio
- Acciones, ETF e Índices
- Bonos

Estrategia

- Expectativa de alza/baja/lateral del activo de referencia
- Apalancamiento o complemento de portafolio

Riesgos-rendimiento

- Tasa mínima
- Perfil de rendimiento
- Protección de capital a vencimiento definido al inicio



Iconografía

BBVA presenta una iconografía para facilitar la identificación de las distintas características dentro de la **amplia gama de alternativas** de Notas Estructuradas que ofrece.

Plazo

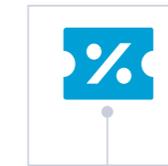


Corto



Largo

Activo de referencia



Deuda

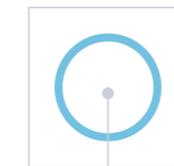


Divisas



Renta variable

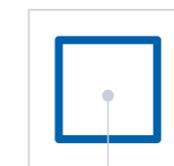
Complejidad



Muy baja



Baja



Media



Alta

Otros



Alta volatilidad de precios



Poca liquidez



Protección de capital a vencimiento



Servicio de preventa



Fortaleza

La estructura del banco más grande de México.



Servicio personalizado

Banqueros y ejecutivos que mantienen una relación cercana con cada cliente para entender sus necesidades financieras e identificar su perfil de riesgo.



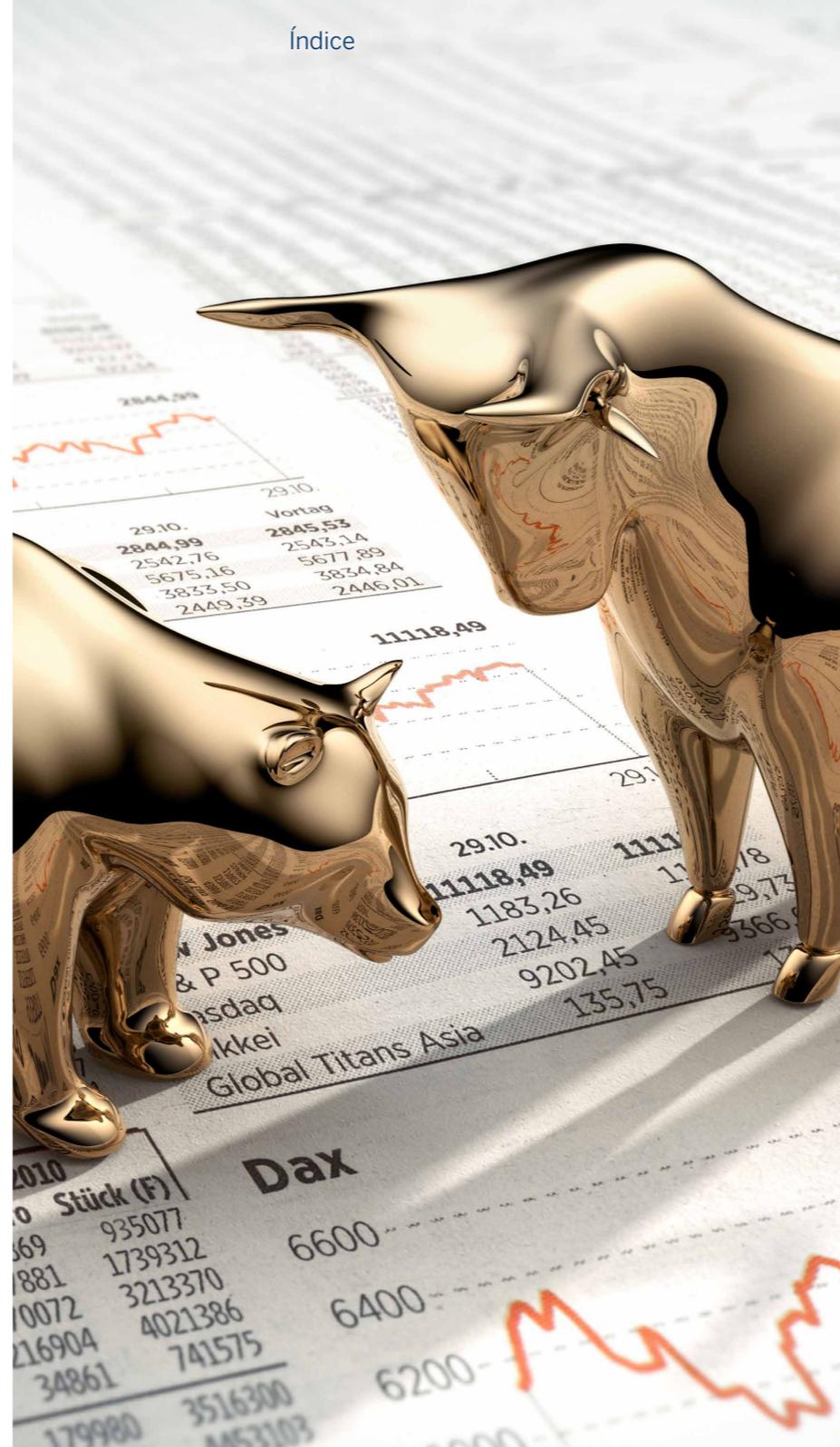
Seguimiento del mercado

Nuestra área de Global Markets Research provee al cliente de análisis económico y del mercado de los activos de referencia para que pueda tomar decisiones de inversión y darle seguimiento a su evolución.



Mercados globales

Un equipo de estructuración y trading concentrado en generar ideas recurrentes de inversión con distintos perfiles de riesgo-rendimiento, plazos y activos de referencia.



Servicio de postventa



Precio

Consulta diaria en estado de cuenta y en terminal de información financiera.



Seguimiento de la Nota Estructurada

Desde su emisión hasta el vencimiento.



Mercado secundario

Por medio de amortización anticipada o, en su caso, a través de venta en el mercado.



Reestructura

En su caso, propuestas de intercambio de la Nota Estructurada ante la modificación de expectativas de mercado o necesidades del cliente.

1 Participación al alza topada dólar-peso mexicano



Características generales

- Activo de referencia: USD-MXN
- Expectativa: depreciación moderada de peso mexicano respecto al dólar americano
- Plazo: 3 meses
- Perfil de pago: un único cupón a vencimiento
- Porcentaje de capital protegido a vencimiento: 100%
- Vehículo de emisión: bono bancario

Rendimiento

- Al final del plazo de 3 meses, si el peso se deprecia por arriba del nivel 19.10, se paga un cupón creciente 1 a 1; de acuerdo con la depreciación del peso partiendo del 19.10 topado al 19.90, que resulta en un cupón máximo de 16.56% anualizado.
- En cualquier caso, al vencimiento, el capital está protegido al 100%



Ejemplos ilustrativos de las Notas Estructuradas

Los datos y escenarios que se recogen en los ejemplos siguientes son ilustrativos, sin que tengan relación alguna con los niveles, plazos o importes que puedan pactarse en una operación. Únicamente se incluyen a modo de ejemplo para que el cliente pueda conocer con mayor facilidad las características del producto.

2 Rango acumulable TIIE 28 días

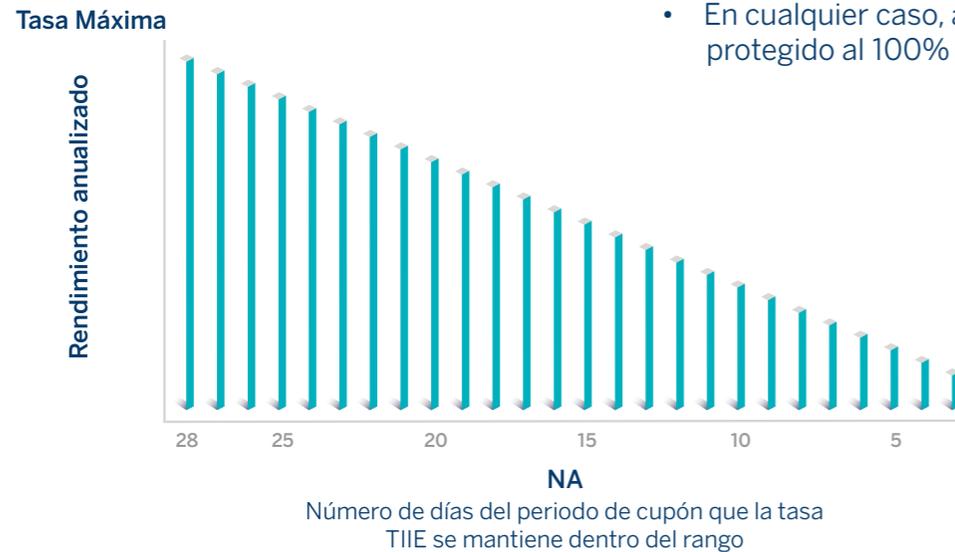


Características generales

- Activo de referencia TIIE 28 días
- Expectativa: movimiento moderado de la tasa TIIE 28 días, de forma que se mantiene en un rango preestablecido
- Plazo: 1 año
- Perfil de pago: cupones cada 28 días
- Porcentaje de capital protegido a vencimiento: 100%
- Vehículo de emisión: bono bancario

Rendimiento

- El bono paga cada 28 días un cupón fijo proporcional al número de días del periodo de cupón en los que la tasa TIIE se mantiene dentro de un rango preestablecido. Este cupón tiene un pago máximo correspondiente a la tasa máxima cuando todos los días del periodo de cupón la TIIE se mantiene dentro del rango definido
- En cualquier caso, al vencimiento, el capital está protegido al 100%



3 Rango TIIE 13x1

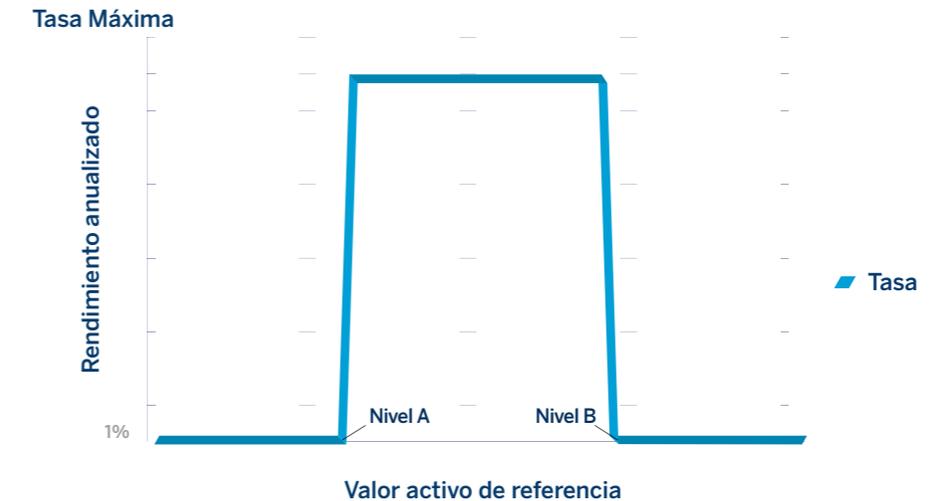


Características generales

- Activo de referencia: TIIE 13X1
- Expectativa: cotización de tasa de interés TIIE 13X1 dentro de un rango establecido
- Plazo: 4 meses
- Perfil de pago: un único cupón a vencimiento
- Porcentaje de capital protegido a vencimiento: 100%
- Vehículo de emisión: bono bancario

Rendimiento

- Al final del plazo de 4 meses, si la tasa de interés TIIE 13X1 es mayor o igual al Nivel A y menor o igual al Nivel B, se paga una tasa máxima anualizada
- En cualquier caso, al vencimiento el capital está protegido al 100%



4 Cupón mínimo con Call Spread sobre Europa (EUN)

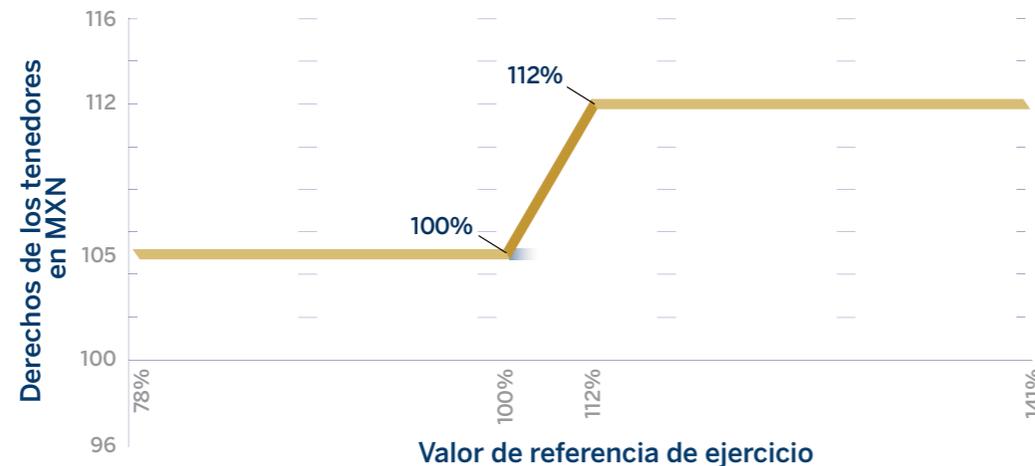


Características generales

- Activo de referencia: iShares Euro Stoxx 50 ETF
- Expectativa: subida moderada del activo de referencia
- Plazo: 12 meses
- Perfil de pago: pago a vencimiento
- Porcentaje de capital protegido a vencimiento: 100%
- Se elimina riesgo cambiario
- Vehículo de emisión: título opcional y bono bancario

Rendimiento

- Al vencimiento se paga un cupón del 5.00% efectivo. Además, se paga un cupón creciente 1 a 1 de acuerdo al alza del activo de referencia a partir del nivel 100 con un tope máximo al nivel 112



5 Phoenix Autocallable sobre Netflix

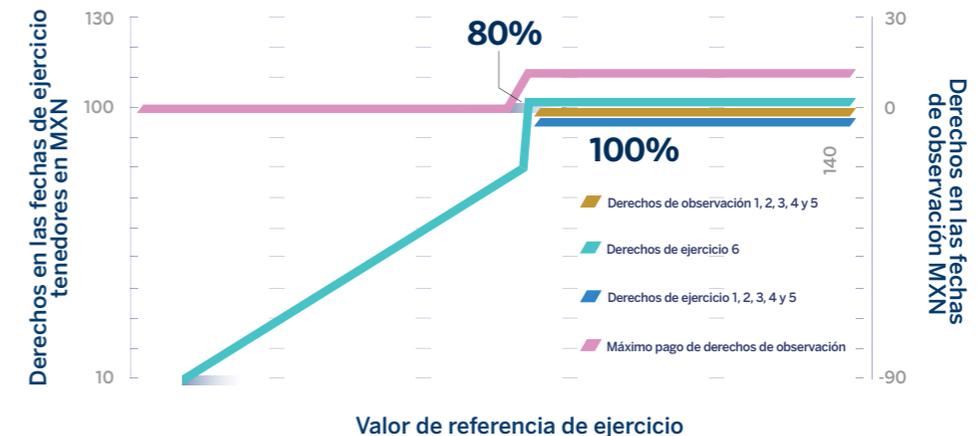


Características generales

- Activo de referencia: Netflix Inc.
- Expectativa: subida moderada del activo de referencia y cancelación anticipada
- Plazo: 6 meses con posible cancelación mensual
- Perfil de pago: pago de cupón mensual
- Porcentaje de capital protegido a vencimiento: 0.00%
- Se elimina riesgo cambiario
- Vehículo de emisión: título opcional

Rendimiento

- Al final de cada mes, si el precio de cierre del activo de referencia es mayor al 80.00% del nivel inicial, se paga un cupón de 2.00% efectivo. Además, si el precio de cierre del activo de referencia es mayor al 100.00% del nivel inicial, el título opcional cancela anticipadamente y el cliente recibe su inversión inicial
- Al vencimiento, si no se ha cancelado la emisión y existen minusvalías del activo a partir de un nivel preestablecido; la inversión verá reflejada las minusvalías del activo partiendo del valor inicial





Diccionario de Iconografía

BBVA presenta una iconografía para facilitar la identificación de las distintas características dentro de la **amplia gama de alternativas** de Notas Estructuradas que ofrece.

Plazo

C.P.

Corto

Notas Estructuradas que tienen un plazo menor a 365 días.

L.P.

Largo

Notas Estructuradas que tienen un plazo mayor o igual a 365 días.

Complejidad



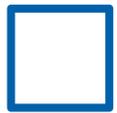
Muy baja

Notas Estructuradas creadas a partir de instrumentos Call, Put, Swaps, Swaptions (denominados como Plain Vanilla en el mercado de derivados) y combinaciones de ellos.



Baja

Notas Estructuradas creadas a partir de la incorporación de opciones barrera.



Media

Notas Estructuradas con pagos en diferente moneda a la del activo de referencia sobre varios activos de referencia; o con condiciones de cancelabilidad del producto sobre un único activo de referencia, o cuya estructura de pago puede cambiar en el tiempo. Incluye canastas de índices o acciones, switchables, autocallables sobre un solo activo de referencia, estructuras Quanto Plain Vanilla sobre un solo activo, así como estructuras con opciones asiáticas.



Alta

Notas Estructuradas cuyo pago puede estar ligado a cupones contingentes, a Triggers de precio sobre varios activos de referencia o de correlación entre activos de referencia de deuda, tipo de cambio o renta variable, Spreads entre activos de referencia o entre nodos de curvas. Incluye estructuras Quanto exóticas sobre un único activo de referencia, estructuras Quanto Vanilla y exóticas sobre una canasta de activos.

Activo de referencia



Divisas

Son aquellas Notas Estructuradas que tienen como activo de referencia un tipo de cambio, es decir, la combinación de un par de divisas.

Por ejemplo: USDMXN, GBPEUR, etc.



Deuda

Son aquellas Notas Estructuradas que tienen un activo de referencia de deuda.

Por ejemplo: tasas de interés o bonos (Mbonos, TIIIE28d, Tasa de Referencia extranjeras, etc.).



Renta variable

Son aquellas Notas Estructuradas que tienen como activo de referencia un índice bursátil, emisora y/o ETF.

Por ejemplo: índice IPC, AMX L (acción de América Móvil), China Large-Cap ETF, etc.

Otros



Alta volatilidad de precios

Algunas Notas Estructuradas pueden mostrar variabilidad en el precio a lo largo del plazo de vigencia. De ser amortizados anticipadamente, podrían liquidar un importe nominal inferior al principal invertido.



Poca liquidez

Notas Estructuradas que tienen un activo de referencia cuyo mercado podría no ser líquido, es decir, que no pueda ser comprado o vendido sin repercusión sobre la estabilidad de precios.



Protección de capital a vencimiento

Algunas Notas Estructuradas podrían liquidar al vencimiento un importe nominal inferior al principal invertido. El porcentaje de capital protegido a vencimiento es indicado aquí.

Disclaimer

La información contenida en el presente documento y, en su caso, en sus anexos (en adelante, el "Documento") tiene carácter puramente ilustrativo y ha sido elaborada por BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México ("El Banco"). Este Documento contiene información general a la fecha del mismo. El Banco no asume compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido del presente Documento. Los precios y niveles presentados son indicativos y están sujetos a los movimientos del mercado, se refieren al pasado sin considerarse como indicadores fidedignos de resultados futuros, constando las condiciones finales de la operación en el contrato. El receptor deberá remitirse a los estados de cuenta y/o documentos de venta para conocer a detalle la operación. Las estimaciones aquí presentadas sugieren el comportamiento del producto al vencimiento y distan de las condiciones a las que estaría sujeta la operación en caso de una amortización anticipada. El receptor de este Documento debe ser consciente de que:

- I) Con carácter previo a la toma de una decisión de inversión, debe ser plenamente consciente y no albergar duda alguna sobre el funcionamiento del producto o instrumento objeto de este Documento, así como de las obligaciones y riesgos que asumirá con su contratación. Si el receptor tuviera alguna duda de cualquiera de estos aspectos, no deberá contratar la operación hasta que dichas dudas hayan sido resueltas.
- II) Las transacciones en productos o instrumentos financieros como el presentado en este Documento pueden implicar grandes riesgos y no son adecuados para todos los inversores. De hecho, el precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor, pudiendo dar lugar a pérdidas de importe muy elevado (superiores incluso a la inversión inicial si dicho desembolso ha existido), siendo necesario en estos casos hacer aportaciones adicionales para cubrir la totalidad de dichas pérdidas. El Banco no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este Documento o de su contenido.
- III) Ni el presente Documento ni su contenido constituyen por parte de El Banco una oferta o invitación de venta susceptible de aceptación o adhesión por parte del receptor, ni de realización o cancelación de inversiones.
- IV) El envío de este Documento no debe en ningún caso entenderse como un servicio de asesoramiento en materia de servicios de inversión, puesto que no contiene una recomendación personalizada para invertir, ni para hacer ninguna operación como la descrita en este Documento. En ningún caso puede considerarse que por la recepción del presente Documento El Banco esté calificando o presentando el producto como idóneo para el receptor, puesto que no ha tenido en cuenta las circunstancias personales de éste (sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo) en su elaboración.



Para mayor información ingresar a: <http://bbva.info/NotasEstructuradasMX>