

BBVA

Creando Oportunidades

Notas Estructuradas



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.....	14
Ejemplos ilustrativos de las Notas Estructuradas.....	16
Diccionario de iconografía.....	22
Disclaimer.....	27

¿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



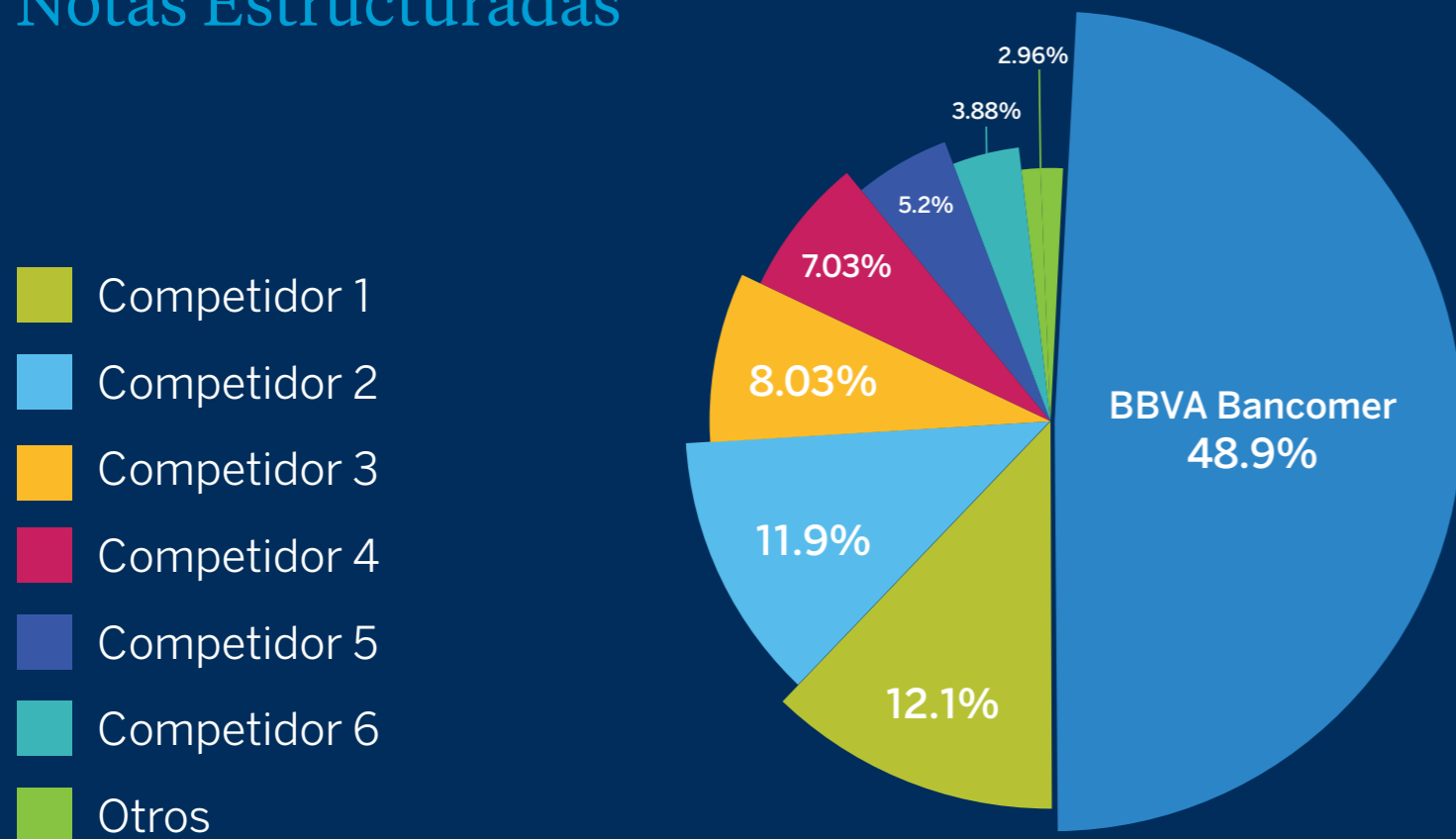
Vehículos

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



BBVA Bancomer mantiene una cuota importante en el mercado de Notas Estructuradas

Notas Estructuradas



Fuente: BBVA Bancomer con datos de Valmer y PiP. Cifras hasta 8 de octubre de 2018.

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



Structured Retail Products
 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
 Best House Currencies 2014, 2015
 Best Overall Client Service 2014
 Best Institutional Product 2014
 Latin America Best Sales 2013



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

Structured Products
 Latin America House of the Year
 2013, 2014, 2015, 2017

¿Qué son las Notas Estructuradas?

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

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



Liquidez



Estrategia



Vehículo de emisión



Riesgo-rendimiento



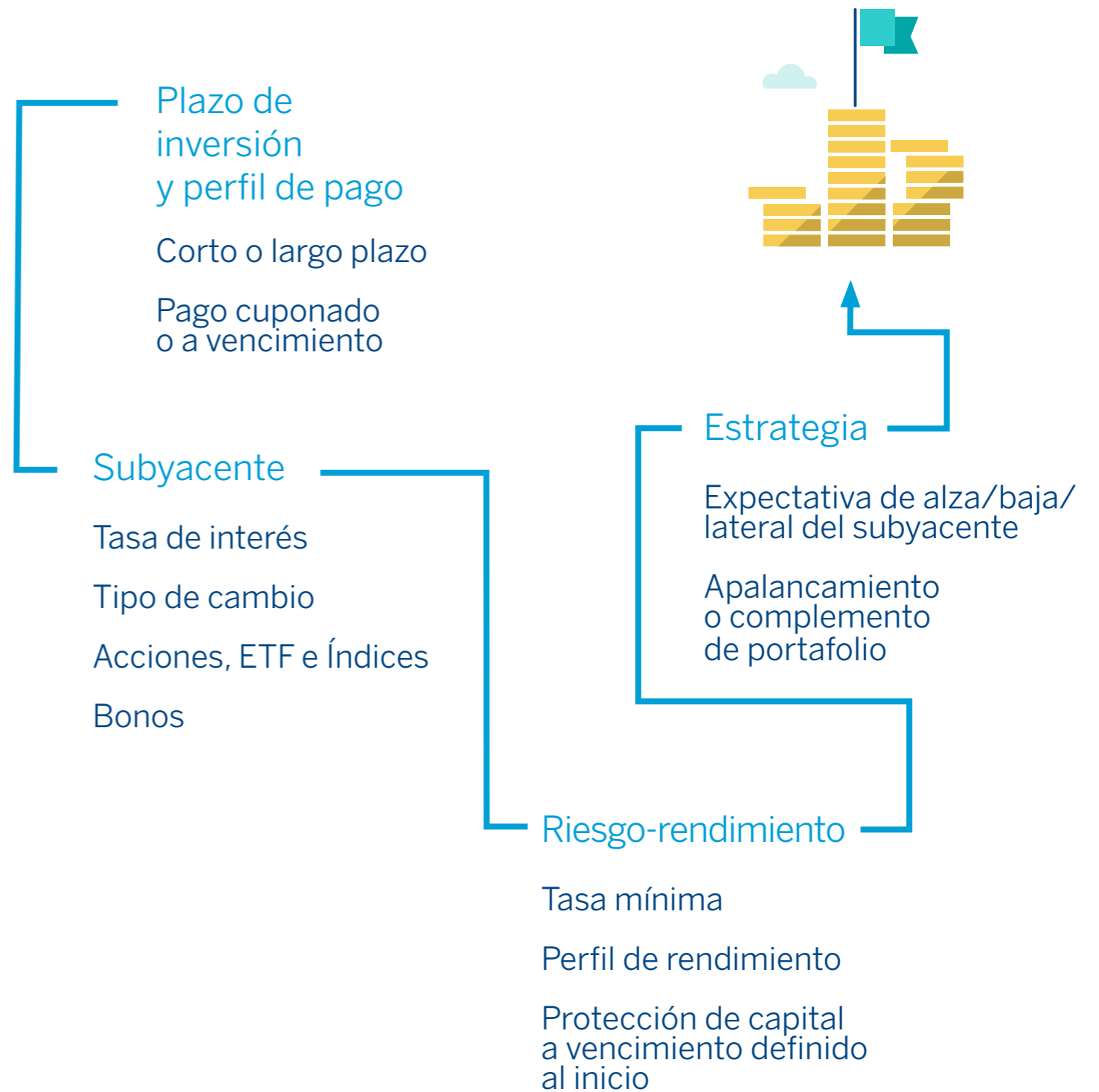
Diversificación



Subyacentes

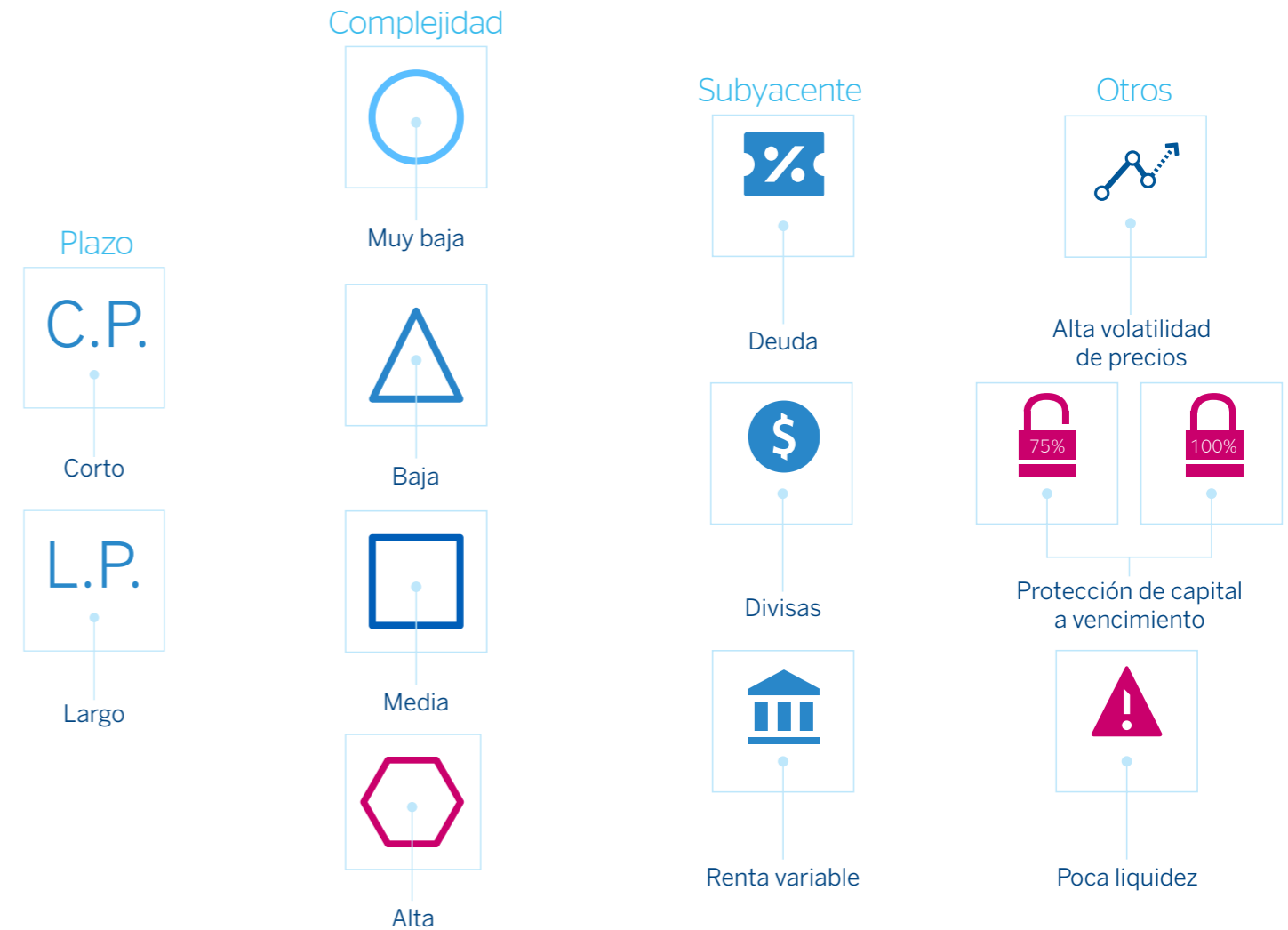
Diseño de las Notas Estructuradas

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



Iconografía

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



Ver información importante en el Diccionario de Iconografía en la página 22.

Servicio de preventa

Fortaleza

Servicio personalizado

Seguimiento del mercado

Mercados globales

Servicio de preventa

▶ La estructura del banco más grande de México.



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



▶ 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.



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



Servicio de postventa

Precio

Seguimiento de la Nota Estructurada

Mercado secundario

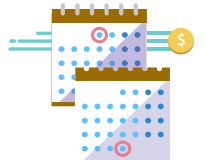
Reestructura

Servicio de postventa

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



▶ Desde su emisión hasta el vencimiento



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



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





Ejemplos ilustrativos de las Notas Estructuradas

1 Participación al alza topada dólar-peso mexicano

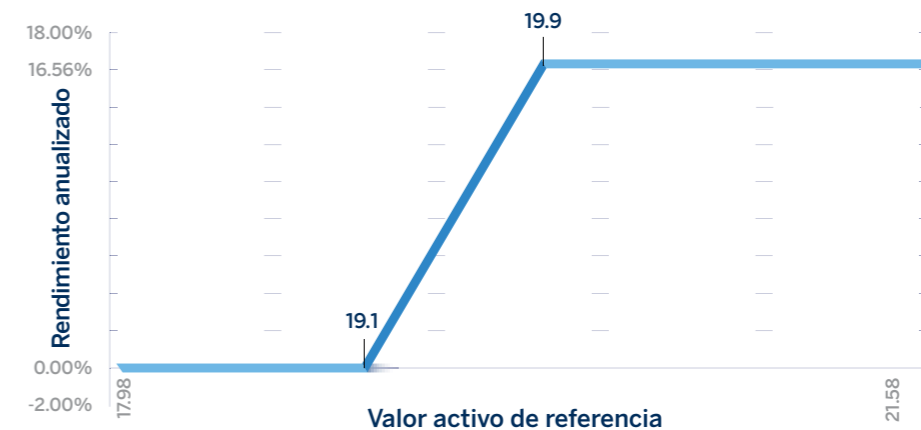


Características generales

- 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 J o 99

Rendimiento

- Al final del plazo de 3 meses, si el peso se deprecia por arriba del nivel 19.10, se paga un cupón creciente de acuerdo con la depreciación hasta un cupón máximo de 16.56% A/360
- En cualquier caso, al vencimiento, el capital está protegido al 100%



2 Rango acumulable TIIE 28 días

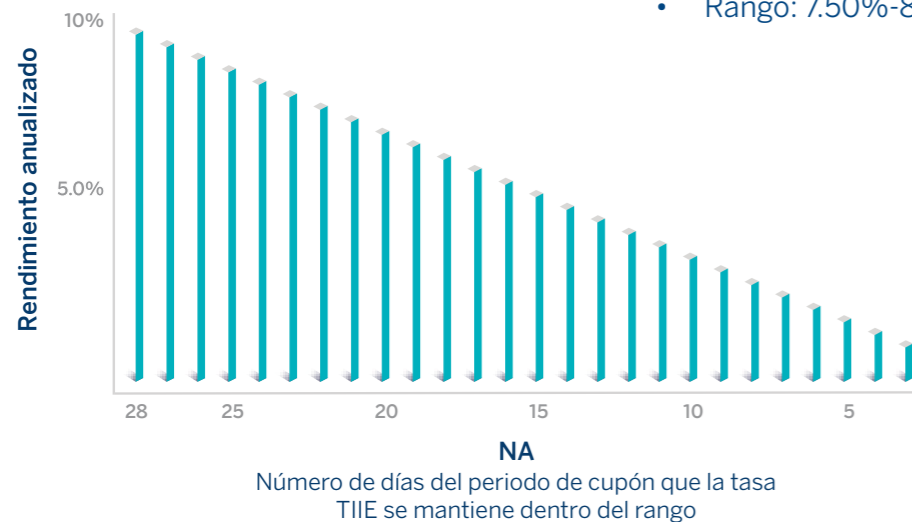


Características generales

- Activo de referencia TIIE 28 días
- Expectativa: alza moderada 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 J o 99

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 mantienen dentro del rango correspondiente, un pago final correspondiente al nominal
- Tasa máxima: 10.00% A/360
- Rango: 7.50%-8.75%



3 Rango TIIE 13x1

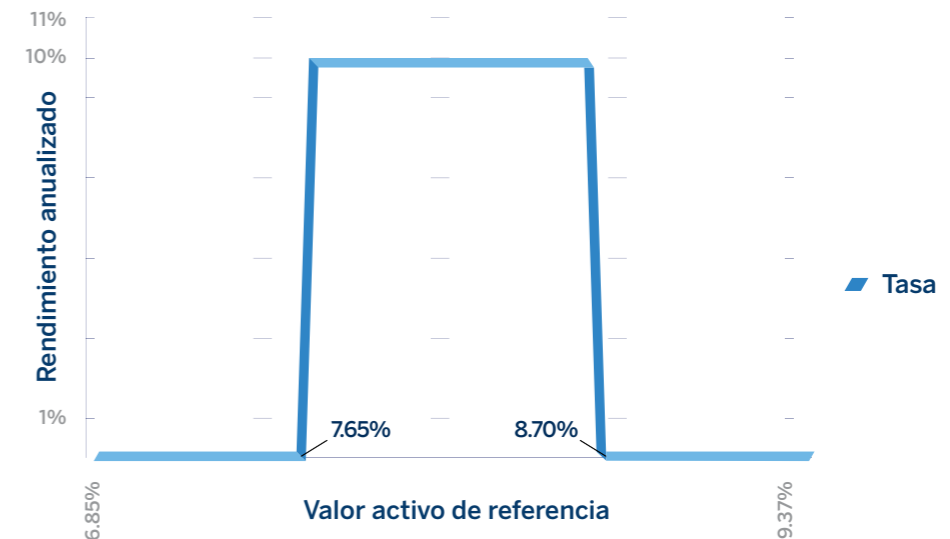


Características generales

- 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 J o 99

Rendimiento

- Al final del plazo de 4 meses, si la tasa de interés TIIE 13X1 está por arriba del nivel 7.65% y por debajo del nivel 8.70%, se paga un cupón de 10.00% A/360
- En cualquier caso, al vencimiento el capital está protegido al 100%



4 Cupón mínimo con Call Spread sobre Europa (EUN)

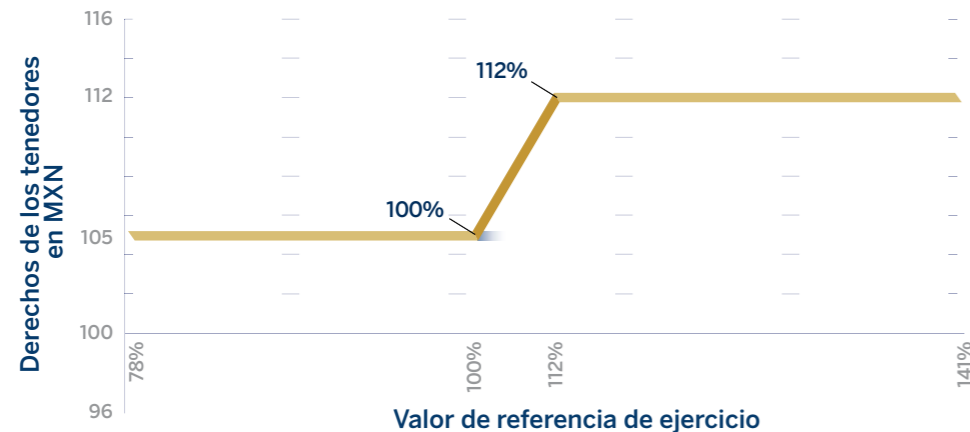


Características generales

- 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: 100.00%
- Se elimina riesgo cambiario
- Vehículo de emisión: título opcional y bono bancario

Rendimiento

- A vencimiento
- Se paga un cupón del 5.00% efectivo
- Además, el cliente tiene una estructura con un tope en el nivel 112, por lo tanto, ante una subida del activo de referencia el cupón o tasa máxima es del 12.00%



5 Phonix Autocallable sobre Netflix

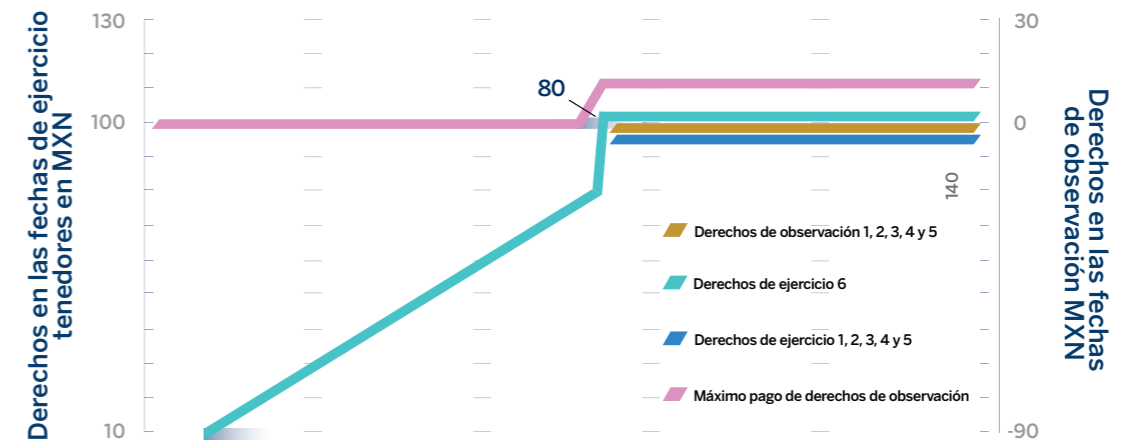


Características generales

- 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. Cupón anual del 24.00%
- 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 dinero



Diccionario de Iconografía

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

Plazo

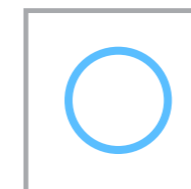


Corto
Notas E estructuradas que tienen un plazo menor a 365 días.



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

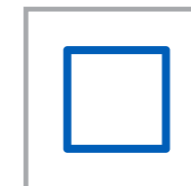
Complejidad



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 subyacente sobre varios activos subyacentes; o con condiciones de cancelabilidad del producto sobre un único subyacente, o cuya estructura de pago puede cambiar en el tiempo. Incluye canastas de índices o acciones, switchables, autocallables sobre un solo subyacente, 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 subyacentes o de correlación entre subyacentes de deuda, tipo de cambio o renta variable, Spreads entre subyacentes o entre nodos de curvas. Incluye estructuras Quanto exóticas sobre un único subyacente, estructuras Quanto Vanilla y exóticas sobre una canasta de activos.

Subyacente



Divisas

Son aquellas Notas Estructuradas que tienen como subyacente 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 subyacente de deuda. Por ejemplo: tasas de interés o bonos (TIIE28d, Libor 3m, Euribor 6m, MBono, etc.).



Renta variable

Son aquellas Notas Estructuradas que tienen como subyacente un activo como 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 Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer (BBVA Bancomer). Este Documento contiene información comercial general de un producto o instrumento financiero a la fecha del mismo. BBVA Bancomer no asume compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido del presente Documento. El contenido del presente Documento no se ha elaborado con arreglo a las normas orientadas a promover la independencia de los informes de inversión, no contiene explicaciones objetivas ni ha sido objeto de verificación independiente.

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 asumiría con su contratación. Si el receptor tuviere alguna duda de cualquiera de estos aspectos, no deberá contratar la operación hasta que dicha duda haya sido resuelta.

II) Las transacciones en productos o instrumentos financieros como los presentados 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. BBVA Bancomer 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 BBVA Bancomer, 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 BBVA Bancomer 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: Bancomer.com/empresas/Inversiones