

Scotia Inverlat, Casa de Bolsa S.A. de C.V.

Warrant "Autocall" ligado al comportamiento de American Airlines Group Inc. (AAL)

Clave AAG310L DC010- Términos y Condiciones DEFINITIVOS - Oct. 21, 2021

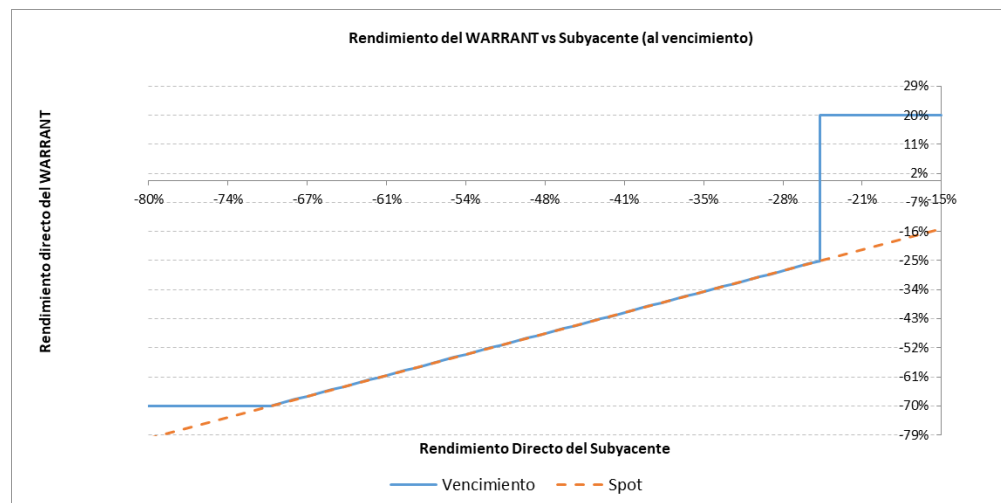
Descripción General del Producto

- El rendimiento total del Warrant es impactado positivamente por un alza del precio de AAL respecto a su Nivel Inicial.
- El plazo de este producto está sujeto a las condiciones de ejercicio. A partir de la sexta Fecha de Observación (incluida la última) se puede ejercer el Warrant si se cumple con una determinada condición (Detalles en la sección "Determinación de Pago").
- En caso de que el Warrant no haya sido ejercido previo a la última Fecha de Observación y AAL baje más del 25.00% con respecto al 100.00% de su nivel inicial, el Warrant pierde 100.00% de la bajada con respecto al 100.00% del nivel inicial, limitando la caída en el Precio de AAL a - 70.00%.
- El producto protege el 30.00% del capital invertido.
- El rendimiento del Warrant no es afectado por los movimientos del tipo de cambio USDMXN.

Condiciones, Niveles y Fechas principales

- Emisor:	Scotia Inverlat, Casa de Bolsa S.A. de C.V.
- Tipo de Producto:	Autocall
- Subyacente de Referencia:	American Airlines Group Inc. (AAL)
- Protección de Capital:	30.00%
- Plazo:	730 días
- Nivel Inicial de AAL:	\$19.89
- Participación a la Baja:	100.00%
- Número de Observaciones:	24
- Piso del Subyacente:	- 70.00%
- Buffer a Vencimiento:	25.00%
- Rendimiento Máximo - Directo:	20.16%
- Rendimiento Máximo - Anualizado (Act /360):	9.94%

Escenarios de Rendimiento y Pago Máximo al Vencimiento



Precio y rendimiento máximo del Warrant vs Subyacente (al vencimiento)

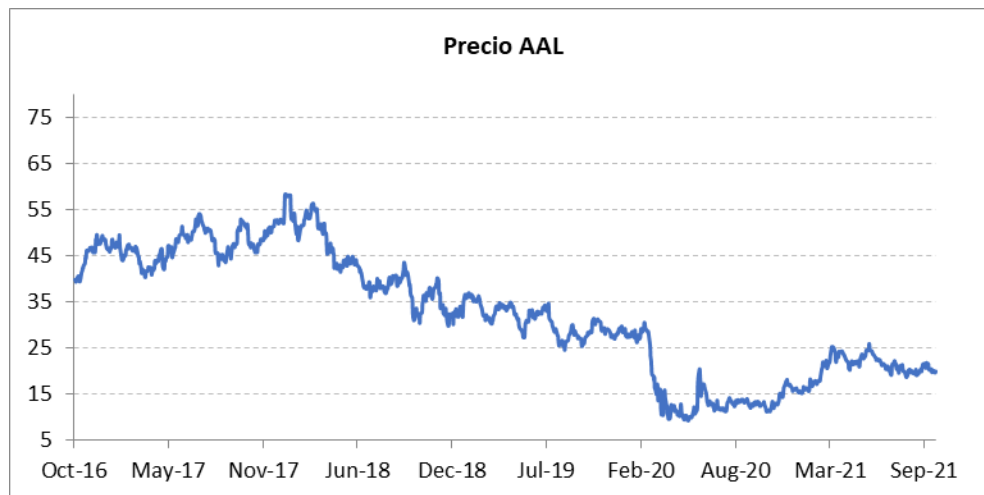
Subyacente: AAL			WARRANT		
Nivel Final	Rendimiento Directo	Rendimiento Anualizado	Pago por título Final	Rendimiento Directo	Rendimiento anualizado
5.37	-73.00%	-36.00%	3,000.00	-70.00%	-34.52%
7.16	-64.00%	-31.56%	3,600.00	-64.00%	-31.56%
8.75	-56.00%	-27.62%	4,400.00	-56.00%	-27.62%
10.34	-48.00%	-23.67%	5,200.00	-48.00%	-23.67%
11.93	-40.00%	-19.73%	6,000.00	-40.00%	-19.73%
13.72	-31.00%	-15.29%	6,900.00	-31.00%	-15.29%
15.32	-23.00%	-11.34%	10,084.00	20.16%	9.94%
16.91	-15.00%	-7.40%	10,084.00	20.16%	9.94%
18.50	-7.00%	-3.45%	10,084.00	20.16%	9.94%
19.89	0.00%	0.00%	10,084.00	20.16%	9.94%
20.29	2.00%	0.99%	10,084.00	20.16%	9.94%
21.88	10.00%	4.93%	10,084.00	20.16%	9.94%

Condiciones Adicionales (Definidas en la Fecha de Cierre)

- Nocional: \$15,510,000.00
- Clave de Pizarra: AAG310L DC010
- Valor Nominal por Título: \$10,000.00
- Fecha de Definición del Strike: 21 de octubre de 2021
- Fecha de Emisión y Cruce en Bolsa: 27 de octubre de 2021
- Fecha de Liquidación Inicial: 29 de octubre de 2021
- Fecha(s) de Ejercicio: 26 de noviembre de 2021
28 de diciembre de 2021
27 de enero de 2022
25 de febrero de 2022
28 de marzo de 2022
27 de abril de 2022
31 de mayo de 2022
29 de junio de 2022
29 de julio de 2022
29 de agosto de 2022
28 de septiembre de 2022
28 de octubre de 2022
28 de noviembre de 2022
28 de diciembre de 2022
27 de enero de 2023
27 de febrero de 2023
29 de marzo de 2023
26 de abril de 2023
30 de mayo de 2023
29 de junio de 2023

- Fecha(s) de Vencimiento: 28 de julio de 2023
28 de agosto de 2023
27 de septiembre de 2023
27 de octubre de 2023
- Fecha(s) de Liquidación Final: 27 de octubre de 2023
2 días hábiles después de la Fecha de Ejercicio correspondiente

Evolución Histórica de American Airlines Group Inc. (AAL)



Determinación de Pago

- El pago al vencimiento se determinará de la siguiente manera:
 - A. En las Fechas de Ejercicio 1 a 5, la suma de:
 - \$10,000 x 0.84%

 - B. En las Fechas de Ejercicio 6 a 23, si el precio de AAL es menor al 75% de su Nivel Inicial, el warrant continúa y pagará la suma de:
 - \$10,000 x 0.00%

 - C. En las Fechas de Ejercicio 6 a 23, si el precio de AAL es mayor al 75% y menor al 105% de su Nivel Inicial, el warrant continúa y pagará la suma de:
 - \$10,000 x 0.84%

 - D. En las Fechas de Ejercicio 6 a 23, si el precio de AAL es mayor al 105% de su Nivel Inicial, el warrant vencerá y pagará la suma de:
 - \$10,000 x 100%
 - \$10,000 x 0.84%

- E. En la Fecha de Vencimiento, si el warrant no ha vencido y el precio de AAL es mayor o igual al 75% de su Nivel Inicial, pagará la suma de
- \$10,000 x 100%
 - \$10,000 x 0.84%
-

- F. En la Fecha de Vencimiento, si el warrant no ha vencido y el precio de AAL es menor al 75.00% y mayor o igual al 30% de su Nivel Inicial, pagará la suma de:
- \$10,000 x 30.00%
 - $\$10,000 \times 100.00\% \times \frac{AAL_{Final} - [30.00\%] \times AAL_{Inicial}}{AAL_{Inicial}}$
-

- G. En la Fecha de Vencimiento, si el warrant no ha vencido y el precio de AAL es menor al 30.00% de su Nivel Inicial, pagará la suma de:
- \$10,000 x 30.00%
-

El contenido de este documento es proporcionado exclusivamente con fines informativos y no debe ser utilizado o considerado como una oferta para comprar, vender, o emitir valores o cualquier otro instrumento financiero. Los términos y condiciones finales están sujetos a las condiciones de mercado prevaletientes. La información contenida en este documento no constituye una asesoría de inversión, legal, contable o fiscal, ni constituye una recomendación a las necesidades particulares del destinatario. Así mismo, la información contenida en el documento proviene de fuentes que el Grupo Financiero Scotiabank Inverlat ("GFSBI") considera confiables, pero en ningún sentido garantiza su veracidad ni se hace responsable de la interpretación que de la misma se haga. El contenido de este documento es confidencial y propiedad de Scotia Inverlat, Casa de Bolsa S.A. de C.V., de manera que no puede ser fotocopiado o reproducido por cualquier otro medio o método parcial o totalmente con fines de distribución o divulgación sin la autorización previa y por escrito de Scotia Inverlat, Casa de Bolsa S.A. de C.V. ("Scotia Casa de Bolsa" o "El Emisor"). El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores aquí referidos pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión o su posición financiera, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario y haciendo una cuidadosa evaluación de los riesgos que conlleva la adquisición de un instrumento de inversión como los Warrants.

"Este instrumento de inversión podrá no generar rendimientos, o éstos ser inferiores a los existentes en el mercado. Para el caso de instrumentos con 100% de capital garantizado, en ningún caso, al vencimiento de la operación, se podrá liquidar un importe nominal inferior al principal invertido."

(1) Por el hecho de adquirir este instrumento, el inversionista acepta haber tomado sus propias decisiones de inversión en base a una evaluación y asesoramiento específico e independiente considerando sus objetivos de inversión, así como las características del producto, la calidad crediticia del Emisor, de las condiciones que afectan al Emisor y podrían afectar al mercado mexicano, la economía mexicana o al Emisor y de cualquier otra circunstancia que ha considerado conveniente, y no ha basado dicha evaluación únicamente en la información proporcionada por el Emisor.

(2) El inversionista conoce los riesgos que implica la celebración de esta clase de operaciones, ya que el invertir en Warrants conlleva un alto grado de riesgo. Así mismo, reconoce que el Emisor no asume ninguna obligación de garantizar rendimientos, ni se responsabiliza de las pérdidas que pueda sufrir como consecuencia de la realización de la operación con estos instrumentos de inversión y, que por la naturaleza de estos instrumentos de inversión, aún la obtención de dichos rendimientos y tasas estará sujeta a las condiciones del mercado, a la bondad del instrumento, a la solvencia del Emisor y a las disposiciones fiscales aplicables en la materia, de las cuales el inversionista deberá haber hecho una revisión independiente con sus asesores fiscales. Así mismo el inversionista reconoce que no hay obligación alguna por parte del Emisor de readquirir dichos valores y que la liquidez de éstos no está garantizada.

(3) El inversionista manifiesta estar consciente y aceptar (i) los riesgos derivados de invertir en estos instrumentos; (ii) que los rendimientos de los mismos pueden ser afectados por eventos de diferente naturaleza (por ejemplo, eventos políticos, sociales, económicos y/o financieros); y (iii) de conformidad con los términos y condiciones de estos instrumentos de inversión, el derecho a recibir rendimientos se encuentra sujeto a diversas condiciones respecto de uno o más valores subyacentes, que podrían ser afectados por situaciones tales como, de manera enunciativa mas no limitativa: fusiones, adquisiciones, deslistado, splits o splits inversos, nacionalización, modificaciones o cancelación (índices), disrupción o cambios en los costos de cobertura y/o cambios legales, entre otros eventos, en cuyo caso las valuaciones serán llevadas a cabo por el Emisor a su mejor juicio, con base en prácticas comerciales generalmente aceptadas.

(4) En el supuesto de decidir no conservar estos instrumentos de inversión hasta su fecha de madurez, el mercado secundario para éstos podría ser limitado e incluso inexistente. En ese sentido en caso de existir un mercado secundario, el precio de los instrumentos estará afectado por diversos factores independientes a la solvencia del Emisor tales como i) la falta de demanda, ii) el valor y volatilidad del subyacente, iii) la vigencia de los instrumentos, iv) el monto remanente de dichos instrumentos, v) las tasas de interés aplicables, y v) el mercado para otro tipo de instrumentos financieros relacionados o no relacionados con los instrumentos aquí descritos.