

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

Warrant “Call Spread con Rebate” ligado al comportamiento de Delta Air Lines Inc. (DAL)

Clave DAL412R DC012 - Términos y condiciones definitivas – Nov. 30, 2023

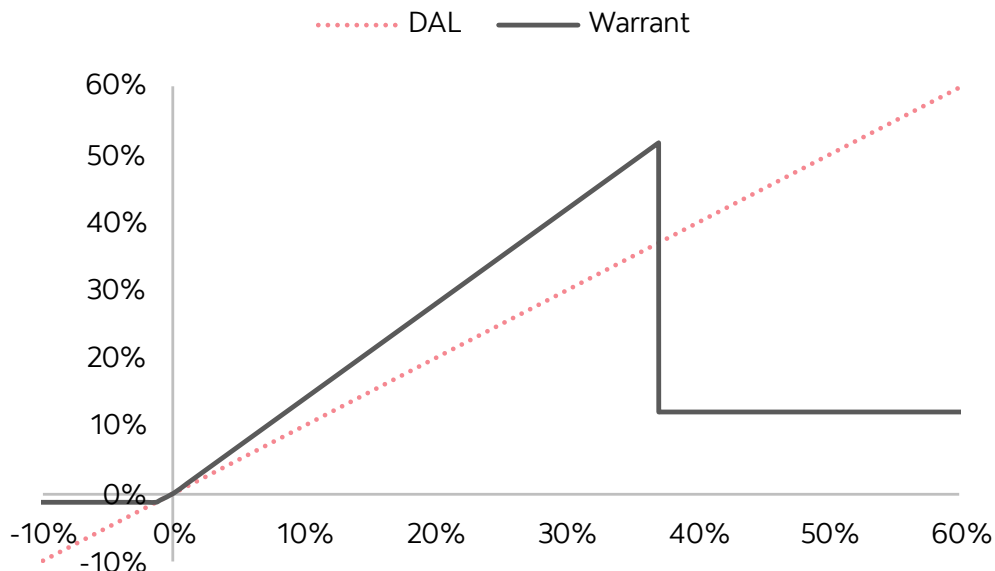
Descripción general del producto

- El rendimiento total del Warrant es impactado positivamente por un alza del precio de DAL a vencimiento respecto al 100% de su nivel inicial. El rendimiento a vencimiento será del 140% de la subida de DAL con respecto al 100% del nivel inicial, limitando el incremento en el precio de DAL a 37%. Si DAL a vencimiento está por arriba del 37% con respecto al 100% del nivel inicial, el rendimiento será del 12% directo.
- El producto protege el 98.65% 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:	Call Spread con Rebate
▪ Subyacente de referencia:	Delta Air Lines Inc. (DAL)
▪ Protección de capital:	98.65%
▪ Plazo:	364 días
▪ Nivel inicial de DAL:	\$36.93
▪ Techo del subyacente:	37%
▪ Piso del subyacente:	-1.35%
▪ Participación al alza:	140%
▪ Rebate	12%
▪ Rendimiento máximo - Directo:	51.8%
▪ Rendimiento máximo - Anualizado (Act /360):	51.23%

Escenarios de rendimiento y pago al vencimiento



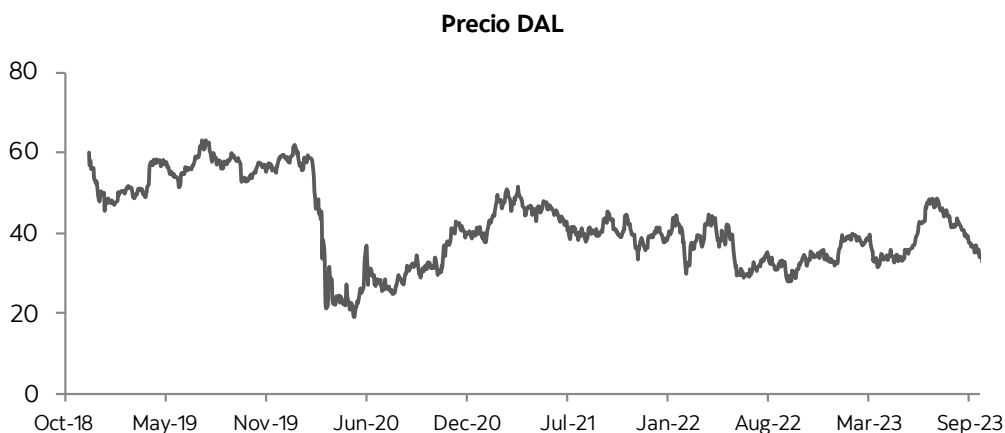
Precio y rendimiento del Warrant vs Subyacente (al vencimiento)

Nivel Final	Subyacente: DAL		WARRANT		
	Rendimiento Directo	Rendimiento Anualizado	Pago final por título	Rendimiento Directo	Rendimiento Anualizado
31.39	-15.00%	-14.84%	9,865.00	-1.35%	-1.34%
35.08	-5.00%	-4.95%	9,865.00	-1.35%	-1.34%
36.19	-2.00%	-1.98%	9,865.00	-1.35%	-1.34%
36.43	-1.35%	-1.34%	9,865.00	-1.35%	-1.34%
36.56	-1.00%	-0.99%	9,900.00	-1.00%	-0.99%
36.93	0.00%	0.00%	10,000.00	0.00%	0.00%
42.47	15.00%	14.84%	12,100.00	21.00%	20.77%
44.32	20.00%	19.78%	12,800.00	28.00%	27.69%
46.16	25.00%	24.73%	13,500.00	35.00%	34.62%
48.01	30.00%	29.67%	14,200.00	42.00%	41.54%
50.59	37.00%	36.59%	15,180.00	51.80%	51.23%
51.70	40.00%	39.56%	11,200.00	12.00%	11.87%

Condiciones adicionales (definidas en la fecha de cierre)

- Nocional: \$29,370,000
- Clave de pizarra: DAL412R DC012
- Valor nominal por título: \$10,000
- Fecha de definición del strike: 30 de noviembre de 2023
- Fecha de emisión y cruce en Bolsa: 07 de diciembre de 2023
- Fecha de liquidación inicial: 11 de diciembre de 2023
- Fecha de ejercicio: 05 de diciembre de 2024
- Fecha de vencimiento: 05 de diciembre de 2024
- Fecha de liquidación final: 09 de diciembre de 2024

Evolución histórica de Delta Air Lines Inc. (DAL)



Determinación de pago

- El pago por título al vencimiento se determinará de la siguiente manera:
 - A. Si el precio de DAL en la fecha de ejercicio, es mayor al 137% de su nivel inicial, la suma de:
 - $10,000 \times 100\%$
 - $10,000 \times 100\% \times 12\%$

 - B. Si el precio de DAL en la fecha de ejercicio, es mayor o igual al 100% y menor o igual al 137% de su nivel inicial, la suma de:
 - $10,000 \times 100\%$
 - $10,000 \times 140\% \times \frac{DAL_{Final} - 100\% \times DAL_{Inicial}}{DAL_{Inicial}}$

 - C. Si el precio de DAL en la fecha de ejercicio, es mayor o igual al 98.65% y menor al 100% de su nivel inicial, la suma de:
 - $10,000 \times 98.65\%$
 - $10,000 \times 100\% \times \frac{DAL_{Final} - 98.65\% \times DAL_{Inicial}}{DAL_{Inicial}}$

 - D. Si el precio de DAL en la fecha de ejercicio, es menor al 98.65% de su nivel inicial:
 - $10,000 \times 98.65\%$

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 prevalecientes. 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 Scotiabank Inverlat, S.A., 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 Scotiabank Inverlat, S.A. ("Scotiabank" 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 Bonos Estructurados.

"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 o 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 Bonos Estructurados 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. Asimismo 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, iv) las tasas de interés aplicables, y v) el mercado para otro tipo de instrumentos financieros relacionados o no relacionados con los instrumentos aquí descritos.