

18 de abril de 2024

Clave de Pizarra [WMX504R DC162]

Documento con Información Clave para la Inversión

Títulos Opcionales

De Compra en Efectivo, Europeos, con Rendimiento Limitado, con Porcentaje Retornable de Prima de Emisión, Referidos al Wal-Mart de Mexico, S.A.B. de C.V. (WALMEX *).

Estos Títulos Opcionales tienen un porcentaje retornable de Prima de Emisión del 100.0000% en la Fecha de Vencimiento, es decir, tienen una pérdida máxima del 0.0000% de la Prima Pagada.

A. Datos Generales

Emisor	BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México.			
Monto Emitido	\$34,712,500.00 M.N (TREINTA Y CUATRO MILLONES SETECIENTOS DOCE MIL QUINIENTOS pesos 00/100 M.N)			
Monto Colocado	\$34,712,500.00 M.N (TRESCIENTOS CUARENTA Y SIETE MIL CIENTO VEINTICINCO pesos 00/100 M.N)			
Número de Títulos Opcionales	347,125 (TRESCIENTOS CUARENTA Y SIETE MIL CIENTO VEINTICINCO) Títulos Opcionales.			
Volumen mínimo de los Títulos Opcionales a ejercer	Un Lote			
Tipo de Oferta	Oferta Pública Primaria			
Fecha de Oferta/ Cierre de libro/ Emisión/ Cruce/ Registro en Bolsa y Publicación del Aviso de Colocación de la Serie	25 de abril de 2024			
Fecha de Liquidación de la Prima de Emisión	29 de abril de 2024			
Plazo de Vigencia de la Serie	El plazo de vigencia de esta Serie es de 364 días.			
Número de Serie	Serie 946			
Moneda de Emisión	MXN			
Moneda de Liquidación	MXN			
Prima de Emisión	MXN 100.00			
Rendimiento Máximo del Título Opcional	26.50%			
Nivel de Referencia del Título Opcional	Precio de Cierre del Mercado de Origen de WALMEX * x (100 / Precio de Cierre del Mercado de Origen WALMEX * del día 18 de abril de 2024)			
Factores				
	Factor 1	1.00000	Factor 5	0.11500
	Factor 2	1.26500	Factor 6	100.000000
	Factor 3	1.00000		
	Factor 4	0.00000		
Derechos de Ejercicio				
Fecha de Ejercicio / Liquidación	24 de abril de 2025		28 de abril de 2025	
Valor de Referencia de Ejercicio	Precio de Cierre del Mercado de Origen de WALMEX * x (100 / Precio de Cierre del Mercado de Origen WALMEX * del día 18 de abril de 2024)			
Precio de Ejercicio	MXN 100.00			
I. Si el Valor de Referencia de Ejercicio del Título Opcional, en la Fecha de Ejercicio es mayor o igual al Precio de Ejercicio multiplicado por el Factor 1 y menor o igual al Precio de Ejercicio multiplicado por el Factor 2, la Emisora pagará: ((VE – (PE x Factor 1)) x Factor 3) + (PE x Factor 4) + (PRPE x Factor 6) La diferencia entre el Valor de Referencia de Ejercicio y el Precio de Ejercicio no podrá tener un valor superior al Porcentaje Máximo de Ejercicio calculado sobre el Precio de Ejercicio. II. Si el Valor de Referencia de Ejercicio del Título Opcional, en la Fecha de Ejercicio es mayor al Precio de Ejercicio multiplicado por el Factor 2, la Emisora pagará: [(PE x Factor 5) + (PRPE x Factor 6)] III. Si el Valor de Referencia de Ejercicio del Título Opcional, en la Fecha de Ejercicio es menor al Precio de Ejercicio multiplicado por el Factor 1, la Emisora pagará: [(PE x Factor 4) + (PRPE x Factor 6)] Donde: VE = Valor de Referencia de Ejercicio PE = Precio de Ejercicio PRPE = Porcentaje Retornable de la Prima de Emisión				
Rendimiento Máximo del Derecho	26.5000%			

18 de abril de 2024

Clave de Pizarra [WMX504R DC162]

Plazo de Vigencia de la Emisión	Hasta 40 años contados a partir de la fecha de suscripción del Acta de Emisión.
Periodo para realizar Colocaciones	Hasta 10 años contados a partir de la fecha de suscripción del Acta de Emisión.
Número de Títulos Opcionales autorizados por el Consejo de Administración del Emisor para circular:	Hasta 2,500,000,000 (dos mil quinientos millones) de Títulos Opcionales.
Intermediario Colocador	Casa de Bolsa BBVA México, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA México, actuará como intermediario colocador de los Títulos Opcionales en la Oferta en México, mientras que BBVA Securities, Inc., actuará exclusivamente como intermediario colocador de los Títulos Opcionales en la Oferta Internacional. Ambas son entidades financieras que pertenecen al mismo grupo económico de Banco Bilbao Vizcaya, por lo que ambas entidades están controladas por una misma sociedad y sus intereses pueden diferir a los de sus posibles inversionistas. En el caso de ambos intermediarios colocadores, inclusive podrían llegar a tener un interés adicional al de los inversionistas en la Emisión (los "Intermediarios Colocadores").
Posibles Adquirentes de todas y cada una de las Series	Personas físicas o morales, nacionales y extranjeras, cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente.
Régimen Fiscal Aplicable a todas y cada una de las series	El Régimen Fiscal aplicable se puede consultar en el Aviso de Oferta, Aviso con Fines Informativos y/o Aviso de Colocación correspondientes a la emisión.
Lugar de Emisión	México, Ciudad de México.
Lugar y Forma de Liquidación	Los Títulos Opcionales se liquidarán en Pesos y/o en especie a través de S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., ("Indeval") conforme a los procedimientos que éste aplique, con domicilio ubicado en Av. Paseo de la Reforma número 255, piso 3, colonia Cuauhtémoc, código postal 06500, o en cualquier otra dirección que Indeval dé a conocer en caso de que cambie de domicilio. En caso de que la denominación de una determinada Serie sea en Dólares, Euros y / o cualquier divisa, la Emisora podrá liquidar dicha Serie, a través de Indeval, en moneda nacional al tipo de cambio que para tal efecto se establezca en el DICI, en el Aviso de Oferta, en el Aviso con Fines Informativos y / o en el Aviso de Colocación con Fines Informativos, según sea el caso. En caso de que la denominación de una determinada Serie sea en Dólares, Euros y / o cualquier divisa, la Emisora podrá liquidar dicha Serie en Dólares, Euros y / o cualquier divisa en el domicilio y cuenta en el extranjero que para tal efecto dé a conocer el Indeval y según se establezca en el presente DICI, en el Aviso de Oferta, Aviso con Fines Informativos y / o en el Aviso de Colocación con Fines Informativos, según sea el caso.
Evento Extraordinario	Serán los que se señalan en la cláusula Décima Tercera "Eventos Extraordinarios" del Acta de Emisión, misma que se encuentra transcrita en el Capítulo 2. "LA OFERTA" del Prospecto.
Efecto del Activo Subyacente sobre los Títulos Opcionales	El valor de los Títulos Opcionales se podría ver afectado por el nivel de mercado del Activo Subyacente, tasas de interés, la volatilidad implícita y el plazo o vencimiento. El movimiento de dichas variables depende de diversos factores ajenos a la Emisora.
Representante Común	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero

Niveles de Referencia

Nivel de Referencia del Título Opcional Inicial	MXN 100.00
Precio Inicial de Wal-Mart de Mexico, S.A.B. de C.V.	MXN 63.1100

Activo(s) Subyacentes	Clave de Pizarra	Nivel de Referencia de los Activos(s) Subyacentes(s)	Mercado de origen
Wal-Mart de Mexico, S.A.B. de C.V.	WALMEX *	Precio de Cierre del Mercado de Origen de WALMEX * x (100 / Precio de Cierre del Mercado de Origen WALMEX * del día 18 de abril de 2024)	México (Fuente de Información: https://www.bmv.com.mx) / Código BBG: WALMEXV MM Equity

Convención de días hábiles: En caso de que alguna Fecha de Observación o Ejercicio sea día inhábil en el Mercado de Origen, la Fecha se modificará al siguiente día hábil para el Mercado de Origen.

Gráfico



Tabla de pago

Escenarios en la Fecha de Ejercicio			
Nivel de Referencia del Título	Rendimiento del Subyacente	Valor de Referencia de Ejercicio	Derechos de los tenedores en MXN
46.0703 MXN	-27.00%	MXN 73.00	MXN 100.0000
46.7014 MXN	-26.00%	MXN 74.00	MXN 100.0000
47.3325 MXN	-25.00%	MXN 75.00	MXN 100.0000
47.9636 MXN	-24.00%	MXN 76.00	MXN 100.0000
48.5947 MXN	-23.00%	MXN 77.00	MXN 100.0000
49.2258 MXN	-22.00%	MXN 78.00	MXN 100.0000
49.8569 MXN	-21.00%	MXN 79.00	MXN 100.0000
50.4880 MXN	-20.00%	MXN 80.00	MXN 100.0000
51.1191 MXN	-19.00%	MXN 81.00	MXN 100.0000
51.7502 MXN	-18.00%	MXN 82.00	MXN 100.0000
52.3813 MXN	-17.00%	MXN 83.00	MXN 100.0000
53.0124 MXN	-16.00%	MXN 84.00	MXN 100.0000
53.6435 MXN	-15.00%	MXN 85.00	MXN 100.0000
54.2746 MXN	-14.00%	MXN 86.00	MXN 100.0000
54.9057 MXN	-13.00%	MXN 87.00	MXN 100.0000
55.5368 MXN	-12.00%	MXN 88.00	MXN 100.0000
56.1679 MXN	-11.00%	MXN 89.00	MXN 100.0000
56.7990 MXN	-10.00%	MXN 90.00	MXN 100.0000
57.4301 MXN	-9.00%	MXN 91.00	MXN 100.0000
58.0612 MXN	-8.00%	MXN 92.00	MXN 100.0000
58.6923 MXN	-7.00%	MXN 93.00	MXN 100.0000
59.3234 MXN	-6.00%	MXN 94.00	MXN 100.0000
59.9545 MXN	-5.00%	MXN 95.00	MXN 100.0000
60.5856 MXN	-4.00%	MXN 96.00	MXN 100.0000
61.2167 MXN	-3.00%	MXN 97.00	MXN 100.0000
61.8478 MXN	-2.00%	MXN 98.00	MXN 100.0000
62.4789 MXN	-1.00%	MXN 99.00	MXN 100.0000
63.1100 MXN	0.00%	MXN 100.00	MXN 100.0000
63.7411 MXN	1.00%	MXN 101.00	MXN 101.0000
64.3722 MXN	2.00%	MXN 102.00	MXN 102.0000
65.0033 MXN	3.00%	MXN 103.00	MXN 103.0000
65.6344 MXN	4.00%	MXN 104.00	MXN 104.0000
66.2655 MXN	5.00%	MXN 105.00	MXN 105.0000
66.8966 MXN	6.00%	MXN 106.00	MXN 106.0000
67.5277 MXN	7.00%	MXN 107.00	MXN 107.0000
68.1588 MXN	8.00%	MXN 108.00	MXN 108.0000
68.7899 MXN	9.00%	MXN 109.00	MXN 109.0000
69.4210 MXN	10.00%	MXN 110.00	MXN 110.0000
70.0521 MXN	11.00%	MXN 111.00	MXN 111.0000
70.6832 MXN	12.00%	MXN 112.00	MXN 112.0000
71.3143 MXN	13.00%	MXN 113.00	MXN 113.0000
71.9454 MXN	14.00%	MXN 114.00	MXN 114.0000
72.5765 MXN	15.00%	MXN 115.00	MXN 115.0000
73.2076 MXN	16.00%	MXN 116.00	MXN 116.0000
73.8387 MXN	17.00%	MXN 117.00	MXN 117.0000
74.4698 MXN	18.00%	MXN 118.00	MXN 118.0000
75.1009 MXN	19.00%	MXN 119.00	MXN 119.0000
75.7320 MXN	20.00%	MXN 120.00	MXN 120.0000
76.3631 MXN	21.00%	MXN 121.00	MXN 121.0000
76.9942 MXN	22.00%	MXN 122.00	MXN 122.0000
77.6253 MXN	23.00%	MXN 123.00	MXN 123.0000
78.2564 MXN	24.00%	MXN 124.00	MXN 124.0000
78.8875 MXN	25.00%	MXN 125.00	MXN 125.0000
79.5186 MXN	26.00%	MXN 126.00	MXN 126.0000
80.1497 MXN	27.00%	MXN 127.00	MXN 127.0000
80.7808 MXN	28.00%	MXN 128.00	MXN 128.0000
81.4119 MXN	29.00%	MXN 129.00	MXN 129.0000
82.0430 MXN	30.00%	MXN 130.00	MXN 130.0000
82.6741 MXN	31.00%	MXN 131.00	MXN 131.0000
83.3052 MXN	32.00%	MXN 132.00	MXN 132.0000
83.9363 MXN	33.00%	MXN 133.00	MXN 133.0000
84.5674 MXN	34.00%	MXN 134.00	MXN 134.0000
85.1985 MXN	35.00%	MXN 135.00	MXN 135.0000
85.8296 MXN	36.00%	MXN 136.00	MXN 136.0000
86.4607 MXN	37.00%	MXN 137.00	MXN 137.0000
87.0918 MXN	38.00%	MXN 138.00	MXN 138.0000
87.7229 MXN	39.00%	MXN 139.00	MXN 139.0000
88.3540 MXN	40.00%	MXN 140.00	MXN 140.0000
88.9851 MXN	41.00%	MXN 141.00	MXN 141.0000
89.6162 MXN	42.00%	MXN 142.00	MXN 142.0000
90.2473 MXN	43.00%	MXN 143.00	MXN 143.0000

18 de abril de 2024

Clave de Pizarra [WMX504R DC162]

B. Factores de Riesgo

Los Títulos Opcionales son valores que representan un derecho temporal para ejercer un derecho de compra o de venta, adquirido por los tenedores a cambio del pago de una Prima de Emisión. Dicho derecho expira al término del Plazo de Vigencia. Los Títulos Opcionales son instrumentos financieros especializados diseñados para inversionistas conocedores de dichos instrumentos, así como con los factores que determinan su precio. De hecho, el precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversionista, pudiendo dar lugar a pérdidas.

Ni el presente Documento ni su contenido constituyen por parte de la Emisora una oferta o invitación de compra susceptible de aceptación o adhesión por parte del receptor, ni de realización o cancelación de inversiones.

Riesgo de Mercado. El movimiento del precio del subyacente, las tasas de interés, la volatilidad implícita del subyacente y el plazo a vencimiento depende de diversos factores ajenos a la Emisora de los Títulos Opcionales; Riesgo de Liquidez. En caso de que el tenedor del Título Opcional quisiera vender de manera anticipada tendría que realizar la operación en mercado secundario; Riesgo de Mercado Secundario. Los Títulos Opcionales podrán ser comprados y vendidos por su tenedor libremente en la Bolsa, y en función de las propias condiciones del mercado, pudiera haber o no otros participantes interesados en adquirir los Títulos Opcionales en mercado secundario; Riesgo de Contraparte. Es la exposición a pérdidas como resultado del incumplimiento o falta de capacidad crediticia de la Emisora de los Títulos Opcionales. El cumplimiento a las reglas de cobertura y liquidez por parte de la Emisora disminuye considerablemente el riesgo de contraparte.

Dado que el rendimiento de los Títulos Opcionales estará referido al comportamiento de diversos Activos Subyacentes, existe la posibilidad de que los inversionistas no recuperen el monto de la Prima de Emisión invertido.

Casa de Bolsa BBVA México, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA México, actuará como intermediario colocador de los Títulos Opcionales en la Oferta en México, mientras que BBVA Securities, Inc., actuará exclusivamente como intermediario colocador de los Títulos Opcionales en la Oferta Internacional. Ambas son entidades financieras que pertenecen al mismo grupo económico (Banco Bilbao Vizcaya) que la Emisora, por lo que ambas entidades están controladas por una misma sociedad y sus intereses pueden diferir a los de sus posibles inversionistas. En el caso de ambos intermediarios colocadores, inclusive podrían llegar a tener un interés adicional al de los inversionistas en la Emisión.

El Representante Común cuenta con la facultad de realizar visitas o revisiones a la Emisora o a las personas que presenten servicios relacionados con los Títulos Opcionales sin estar obligado a llevar a cabo dichas visitas para verificar el cumplimiento de sus obligaciones. En caso que el Representante Común no realice dichas visitas o revisiones, los intereses de los Tenedores, en ciertas circunstancias, podrían verse afectados.

La economía mexicana podría verse afectada en su conjunto por la declaración de emergencias sanitarias por la aparición de enfermedades u otras contingencias de naturaleza sanitaria que afecten a la población en general, como en el caso del COVID - 19 a nivel mundial en el primer trimestre de 2020. La declaración de una emergencia sanitaria en México, o la adopción de medidas preventivas para evitar su propagación entre la población en general, podrían resultar en que la economía mexicana en general se vea afectada por una disminución en el consumo o en el acceso a bienes y servicios de primera necesidad o circunstancias adicionales imprevisibles. En caso de ocurrir este tipo de eventualidades, éstas podrían resultar en una afectación adversa al Emisor, sus valores o negocios.

Los factores de riesgo anteriormente descritos no son los únicos, el inversionista deberá revisar la totalidad de Factores de Riesgo que se incluyen en el Prospecto de colocación.

C. Características de la Oferta

Los recursos provenientes de la emisión se destinarán al cumplimiento de los fines propios de la Emisora.

En el caso de los Títulos Opcionales con porcentaje de prima retornable, una parte de los fondos obtenidos se destinará a comprar un instrumento de renta fija el cual tiene como objetivo generar el rendimiento mínimo garantizado y otra porción de los fondos se destina a la parte opcional mediante la cobertura dinámica que se explica en la Cláusula Décima Cuarta del Acta de Emisión "Cobertura y Norma de Liquidez Agregada o, en su caso Plan de Requerimientos de Efectivo".



D. La Emisora

BBVA México, S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero BBVA México es la principal subsidiaria de Grupo Financiero BBVA México, S.A. de C.V. La duración de la Sociedad es indefinida. BBVA Es un banco multipropósito, constituido como sociedad anónima bajo las leyes mexicanas y que brinda una amplia gama de servicios bancarios, instrumentos y servicios financieros. Su modelo de negocios consiste en una distribución segmentada por tipo de cliente con una filosofía de control de riesgo y un objetivo de crecimiento y rentabilidad con eficiencia a largo plazo. Su oficina principal se encuentra ubicada en Avenida Paseo de la Reforma No. 510, Col. Juárez, C.P. 06600, México, Ciudad de México., y su número telefónico central es 555621 3434. La persona encargada de las relaciones con los inversionistas es Beatriz Muñoz Villa y podrá ser contactada en el teléfono (55) 5621 3434 y en el correo electrónico beatriz.munoz@bbva.com.

18 de abril de 2024

Clave de Pizarra [WMX504R DC162]

E. Información Financiera

ESTADO DE RESULTADOS	2022	2021	2020
Total de Ingresos	230,577	176,373	181,176
Utilidad neta	76,530	60,260	36,167
UPA*	N/D	N/D	N/D
EBITDA	103,409	82,179	50,439
BALANCE GENERAL	2022	2021	2020
Disponibilidades	275,795	301,088	223,219
Activo Fijo	36,289	35,956	36,293
Otros activos	N/A	6,943	14,529
Activos intangibles	4,451	N/A	N/A
Total de activos	2,753,601	2,453,465	2,442,870
Pasivos bursátiles*	N/D	N/D	N/D
Pasivos bancarios	39,162	39,433	17,861
Otros Pasivos	665,573	498,518	680,523
Total Pasivo	2,453,566	2,170,797	2,200,636
Capital Contable	300,033	282,668	242,234

*Información no reportada por la Emisora en sus informes financieros.

F. Comentarios y análisis de la información financiera

Para conocer la información financiera detallada de la Emisora, así como tener una comprensión integral de la información financiera seleccionada, le sugerimos consultar el Prospecto y los avisos informativos al Prospecto publicados respecto de la actualización de la inscripción de los Títulos Opcionales en el Registro Nacional de Valores y los Estados Financieros respectivos. La información financiera detallada del Emisor podrá ser consultada en la página web: www.bbva.mx

La información aquí presentada es pública y se encuentra en las páginas de la Bolsa de Valores y de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Para mayor información de las características y términos de los Títulos Opcionales, favor de consultar el título, los avisos informativos, el acta de emisión, así como el prospecto de colocación en las páginas web: www.bmv.com.mx, www.biva.mx, [www.gob.mx / cnbv](http://www.gob.mx/cnbv) y www.bbva.mx

Datos de Contacto

		Información de contacto	
Nombre	División	Teléfono	Email
Gloria Patricia Medina Lara	Metropolitana	5201 2000 ext. 42827	p.medina@bbva.com
Francisco Martín Gil Añorve	Bajío	(477) 7103963	franciscmartin.gil@bbva.com
Alberto Jiménez Nolasco	Sur	(222) 214 4424	alberto.jimenez.1@bbva.com
Carlos Rioja Quintero	Occidente	(333) 648 6632	carlos.rioja@bbva.com
Xavier Navarro Peña	Noreste	(818) 056 0350 ext. 15	xavier.navarro.pena@bbva.com
Mario Gómez Rincón	Noroeste	(664) 687 9841	mario.gomezr@bbva.com
Carlos Alberto Castro Díaz	Sur	01-999-942 2935	carlosalberto.castro@bbva.com

Documento con información clave para la inversión a disposición del intermediario colocador y en las páginas de Internet www.biva.mx, www.cnbv.gob.mx, y www.BBVA.com.