



# MERCADOS & DERIVADOS EN MOVIMIENTO

Edición 2 - Octubre 2024

Queriendo estar más cerca de nuestros clientes les traemos de manera oportuna la información más relevante de mercado, de nuestros productos y oportunidades de coberturas.

## Consejo de la quincena



### Step-Down Swap (cobertura para aprovechar el ciclo de bajada de tasas):

**Definición:** Es un swap de tasas de interés, en el que las tasas fijas que paga el cliente van disminuyendo en intervalos predefinidos (niveles “step”), los cuales se pueden ajustar a la solicitud del cliente.

De acuerdo con las condiciones actuales de tasa, se presenta una estrategia de Step-Down Swap vs. un Swap Plain Vanilla

El cliente tiene un crédito simple no amortizable a 6 años en dónde tiene las siguientes cotizaciones informativas:

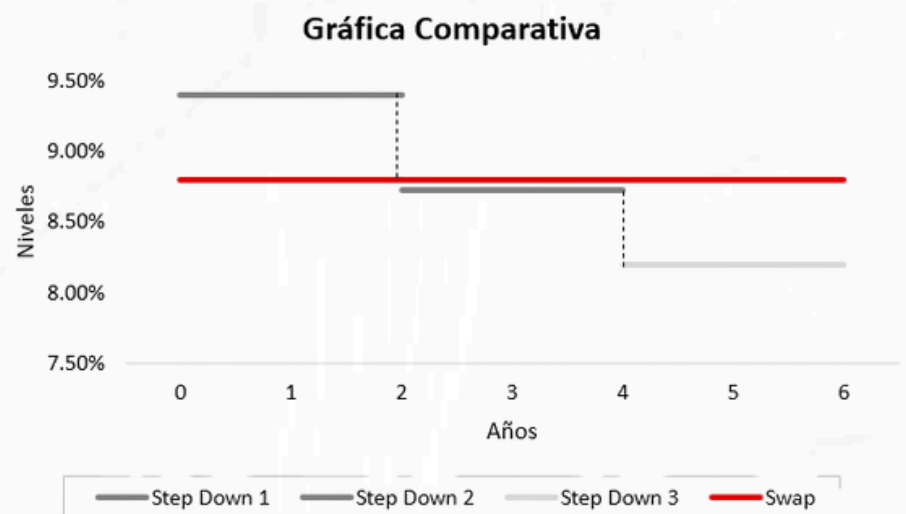
#### 1) Step-Down Swap:

- **Step 1**, Año 0 – Año 2: 9.40%
- **Step 2**, Año 2 – Año 4: 8.73%
- **Step 3**, Año 4 – Año 6: 8.20%

#### 2) Swap Tradicional: 8.80%

La tasa pagada por el cliente va disminuyendo conforme a los “steps” (niveles) previamente establecidos. Dicha estructura evita desembolsos a la empresa en años futuros.

Para una cotización a tu medida te invitamos a contactar a tu ejecutivo de coberturas.



## ¿Sabías que...?



La tasa “TIIE de Fondeo” por mandato de Banco de México será la nueva referencia de tasa, ya no se podrá utilizar la “TIIE” para nuevos contratos.

## Importante

- El uso de la TIIE se prohibirá para nuevos contratos a partir de enero 2025, en su lugar se tendrá que utilizarse la TIIE de Fondeo.
- La **TIIE de Fondeo Diaria** (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondeo a un día) representa el interés al cual los bancos y casas de bolsa prestan dinero a un día hábil en operaciones en directo y en reporto de papel gubernamental.
- Es importante mencionar que las tasas “TIIE” actuales, NO desaparecen y únicamente se prohíbe su uso para nuevos contratos/operaciones. Las operaciones con contratos vigentes (originadas antes de las fechas de prohibición) podrán seguir utilizando la tasa TIIE hasta su vencimiento.

## ¡Importante!

**ESTO APLICA PARA OPERACIONES NUEVAS, NO OBSTANTE, EXISTE LA POSIBILIDAD DE CAMBIAR OPERACIONES ANTES DE LA FECHA DE TRANSICIÓN. EN CASO DE ESTAR INTERESADO ACERCATE CON TU EJECUTIVO.**

## Concepto de la quincena: ¿Qué es el Margen Inicial?

Un esquema para operar derivados es el margen inicial, el cual consiste en que el cliente entregue a favor de Banorte un colateral válido previo a realizar la operación. Esta modalidad tiene los siguientes beneficios:

- Expedita contratación de la cobertura
- Aprovechar ventanas de mercado
- Disminución de cargos XVA

## ¡Considera que...!



En cotizaciones de coberturas de tipo de cambio y tasas, es posible mejorar el precio final si el cliente proporciona un margen inicial. Para obtener una cotización informativa te invitamos a contactar a tu ejecutivo de coberturas.