

MERCADOS & DERIVADOS EN MOVIMIENTO

Edición Número 17
Agosto 2025

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.

Notas Estructuradas



Productos Estructurados en escenarios de volatilidad.

La volatilidad puede representar tanto una preocupación como una oportunidad. Los productos estructurados de rango ofrecen a los inversionistas la posibilidad de capitalizar potenciales rendimientos si el activo subyacente fluctúa dentro de un marco delimitado por ciertas Barreras o si a vencimiento se encuentra dentro de un rango definido.

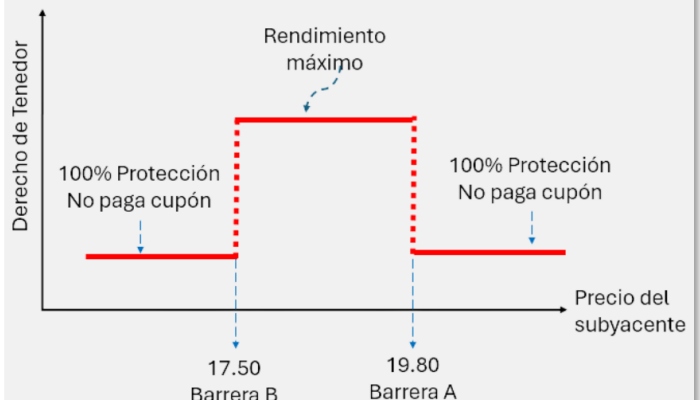
Protección de Capital: Pueden ofrecer protección parcial o total del capital a vencimiento y capitalizar escenarios de incertidumbre en el mercado (alzas o bajas).

Ejemplo:

Estrategia 1: Double No Touch

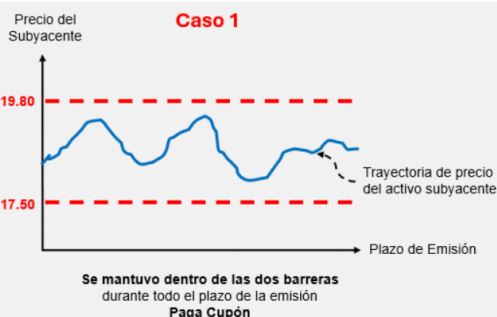
El producto estructurado tiene el siguiente patrón de pago:

1. Si durante la vigencia de la emisión, en todas las **observaciones****, el **precio del activo subyacente se mantuvo dentro de la Barrera A y Barrera B**, sin haberlas tocado, entonces el inversionista recibirá a vencimiento un cupón definido como el rendimiento máximo + el 100% de su inversión inicial.
2. Si durante la vigencia de la emisión, cualquiera de las **observaciones**** del precio del activo subyacente toca o rebasa alguna de las dos Barreras (a la alza o a la baja), el inversionista no recibirá un cupón, pero a vencimiento se entrega el 100% de su inversión inicial.



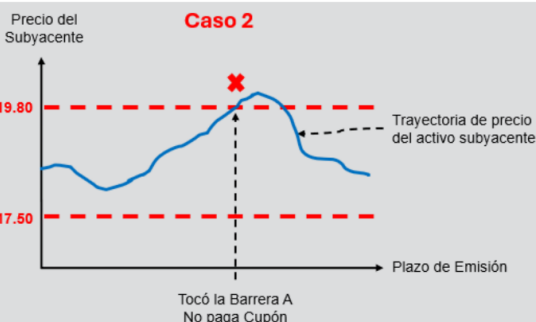
** Las **observaciones** se realizan en función a un calendario definido por el emisor indicando la hora de revisión del precio del activo subyacente, por lo que cualquier movimiento en precio que suceda previo o posterior a dicha hora no afecta a la estrategia. Las observaciones pueden ser: diarias, semanales, etc.

Escenarios



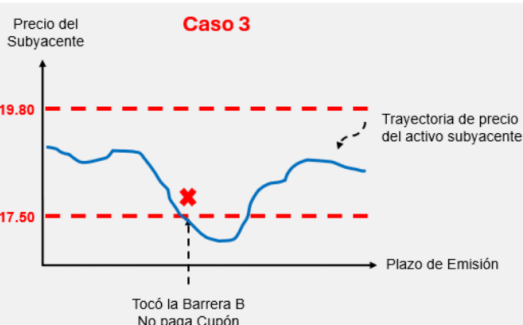
Caso 1

En todas las observaciones, el precio del activo subyacente se mantuvo dentro de la **Barrera A y Barrera B**, sin haberlas tocado, entonces el inversionista recibirá en la fecha de vencimiento su capital más un cupón definido como el rendimiento máximo.



Caso 2

El precio del activo subyacente, en alguna de las observaciones **toca o rebasa la Barrera A** durante la vigencia de la emisión, la estrategia se desactiva y **no pagará cupón**. Nótese que el precio del activo subyacente podría regresar dentro del rango posteriormente, sin embargo, la estrategia ya fue desactiva por el **evento "no-touch"**.



Caso 3

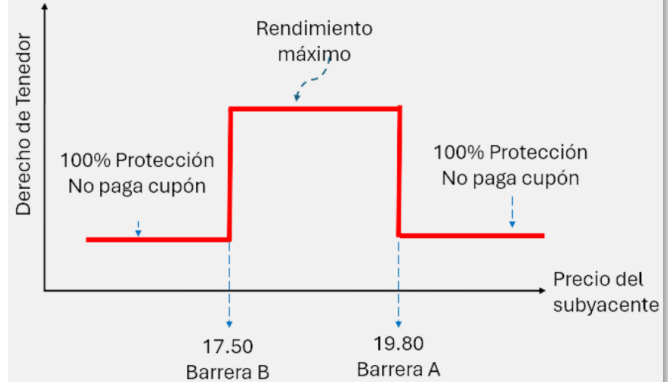
El precio del activo subyacente **toca o rebasa la Barrera B** en alguna de las observaciones durante la vigencia de la emisión, la estrategia se desactiva y **no pagará cupón**. A pesar de que el precio del activo subyacente podría regresar dentro del rango posteriormente, la estrategia ya quedó desactivada por el **evento "no-touch"**.

Para fines del presente ejemplo, en todos los escenarios mencionados el capital está protegido al 100%.

Estrategia 2: Rango Digital Europeo

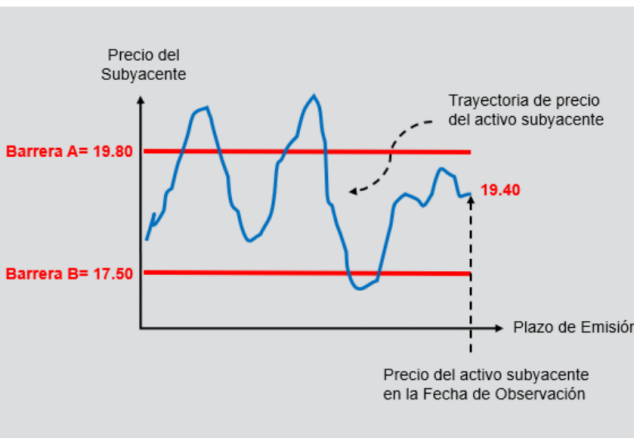
El producto estructurado tiene el siguiente patrón de pago:

1. Si en la **Fecha de Observación** el precio del activo subyacente se encuentra **dentro de la Barrera A y la Barrera B**, entonces, el inversionista recibirá un cupón definido como el rendimiento máximo + el 100% de su inversión inicial.
2. Si en la **Fecha de Observación** el precio del activo subyacente se encuentra **por arriba de la Barrera A o por debajo de la Barrera B**, el inversionista no recibirá cupón, pero sí se le entrega el 100% de su inversión inicial.



**** La Fecha Observación es solamente el día del vencimiento de la emisión; esto es, el precio del activo subyacente se revisará en una hora en particular definida por el emisor. El comportamiento que tenga el precio del activo subyacente previo al día y hora de la Fecha de Observación final no afecta a la estrategia.**

Escenarios



Caso:

En la Fecha de Observación final, el precio del activo subyacente se encuentra dentro de la **Barrera A y la Barrera B**, entonces, el inversionista recibirá un cupón definido como el rendimiento máximo.

Nótese que para esta estrategia Rango Digital Europeo no es relevante el comportamiento que haya tenido el precio del activo Subyacente durante la vigencia de la emisión y previo a la hora y día de la Observación final definida por el emisor. Lo que cuenta es el nivel final del precio del activo subyacente en la hora y la Fecha de Observación final definida por el emisor.

A modo de resumen, la estrategia *Double No Touch* tiene varias revisiones durante la vigencia de la emisión, mientras que la estrategia Rango Digital Europeo tiene una sola observación a vencimiento. Suponiendo el mismo plazo y rango para ambas estrategias, el *Double No Touch* tendría un rendimiento potencial más alto que el de Rango Digital Europeo, esto es así porque la primera estrategia tiene varias posibilidades de ser desactivado por un movimiento brusco del precio del activo subyacente mientras que en la segunda estrategia solo importa la observación del precio del activo subyacente a vencimiento.

Beneficios clave

- Flexibilidad en el diseño, se pueden ajustar rangos observaciones, plazo, etc.
- Protección del capital, parcial o total.
- Diversificación frente a inversiones tradicionales.
- Emisiones para subyacentes que cotizan en pesos mexicanos y en otras otra Divisas.

Características principales

- Aprovechan escenarios de volatilidad, mercado con movimientos acotados de alza y baja.
- **El rendimiento máximo potencial dependerá de la amplitud de los rangos de la estructura.**
- Plazo definido y condiciones claras desde el inicio.



¿Para quién es útil este tipo de producto?



Inversionistas con visión lateral
Inversionistas que buscan potenciales rendimientos protegiendo su capital.



Tesorerías con excedente de liquidez
Tesorerías que desean monetizar una visión lateral sobre algún subyacente, que cuentan con liquidez disponible y que tienen objetivos de inversión temporal.



Portafolios institucionales
Portafolios que buscan diversificación ajustada a un cierto perfil de riesgo o a la expectativa lateral de un subyacente, protegiendo el capital.



Para mayor detalle, te invitamos a contactar a tu ejecutivo de coberturas para una asesoría personalizada.

Estimado cliente, ponemos a su disposición nuestros boletines dentro del microsítio

Banca Transaccional Banorte: www.banorte.com/bancatransaccional

Estimado lector le informamos que este boletín contiene información general de los productos derivados aquí mostrados. Para conocer detalles específicos de las características, beneficios potenciales, riesgos asociados, cobertura, condiciones, costos y requisitos de los productos derivados disponibles en Banorte lo exhortamos a que contacte a su promotor. Este documento ha sido preparado estrictamente con fines informativos, por tanto, no debe considerarse una recomendación de inversión. La información mostrada del derivado es vigente a la fecha de su valuación. Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida que se derive del uso de este boletín o de su contenido.