

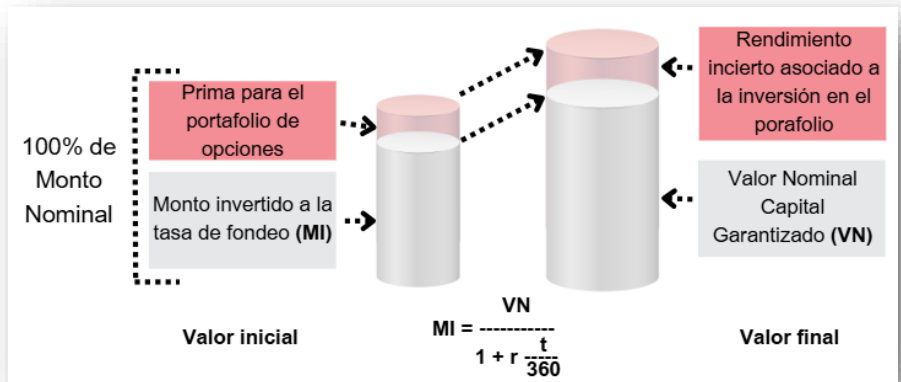
# MERCADOS & DERIVADOS EN MOVIMIENTO

Edición Número 15  
Julio 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.

## ¿Qué es una Nota Estructurada?

- Son productos financieros (valores) híbridos que surgen de la combinación de otros instrumentos, como pueden ser, deuda y/o derivados.
- El objetivo de una Nota Estructurada es generar mayores rendimientos comparados con los productos tradicionales.
- Los rendimientos potenciales son contingentes, por lo que están condicionados a la evolución del activo subyacente (tasas de interés, tipo de cambio, acciones, índices).
- Cada Nota Estructurada es única y tiene un patrón de pago (Payoff) distinto.
- La emisión puede ser mediante un Certificado de Depósito, Bono Estructurado o Warrant.



## HISTORIA DE LOS PRODUCTOS ESTRUCTURADOS

- Los primeros productos estructurados fueron comercializados en el Reino Unido, aproximadamente hace 40 años, como respuesta a inversionistas en búsqueda de mayores rendimientos, así como para obtener acceso a otros mercados.
- El avance de la tecnología contribuyó a difundir el producto en el resto de Europa y Asia. A finales de las décadas de los 80's y principios de los 90's se emiten los primeros productos estructurados en Estados Unidos.
- En México aparecen las primeras emisiones de productos estructurados a **principios de siglo**. Las emisiones se han concentrado en tipo de cambio USD/MXN, TIIE28, índice IPC, y acciones más conocidas.



## Desmitificando los productos estructurados

Mito	Realidad
Son inversiones extremadamente riesgosas y agresivas	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Los productos se pueden diseñar con protección capital del 100% a vencimiento y adaptarse a diferentes perfiles de riesgo.</li> </ul>
Difícil de entender y extremadamente complejo.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Al inversionista se le brinda información detallada del patrón de pago de la estructura, ejemplificando los diferentes escenarios y riesgos.</li> <li>• La mayoría de las notas se componen de un depósito en renta fija y un paquete de opciones derivadas para generar la estructura de pago.</li> </ul>

## Aspectos relevantes de los Productos Estructurados

### Vehículo de Emisión

**F (Certificado de Depósito)**  
**Bono 83**  
**Bono 99**  
**Bono J**  
**Warrants (Títulos Opcionales)**

Tasas



TIIEF

### Subyacentes

Tipo de cambio



USD/MXN

Acciones locales y extranjeras



ACCIONES

Índices y ETF's



SPX, IPC, etc.

### Ventajas

1. Se adaptan a diferentes perfiles de riesgo del inversionista.
2. Alternativa para un portafolio diversificado.
3. Diversidad de patrón de pago y de activos subyacentes.
4. Pueden tener protección del capital a vencimiento.
5. Ofrecen soluciones adaptadas a las perspectivas del mercado (bajista, lateral, alza, volatilidad).
6. Posibles rendimientos mayores a instrumentos tradicionales del mismo plazo.
7. Permiten asumir posiciones de manera sintética o indirecta a otros activos.

### Riesgos

1. Riesgo Crediticio del Emisor.
2. Riesgo de Mercado.
3. Riesgo de Liquidez.
4. Mercado secundario limitado.

## Clasificación de Productos Estructurados

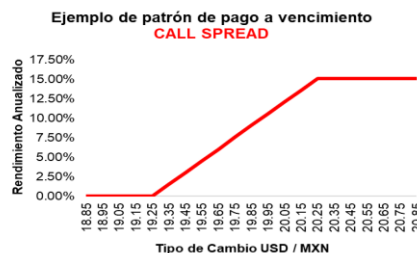
### Productos Estructurados de Ingreso:

Cada cupón paga cuando se cumplen las condiciones vinculadas al comportamiento del subyacente.



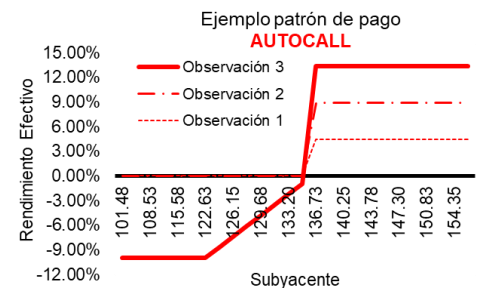
### Productos Estructurados de Crecimiento:

Otorgan una mayor participación al alza en la rentabilidad de un subyacente. Esta puede ser máxima o estar limitada.



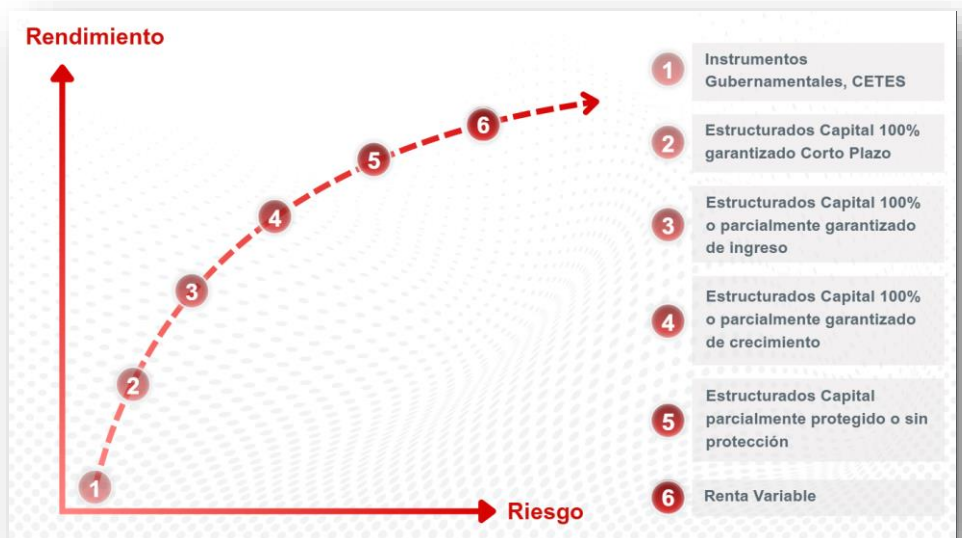
### Productos Estructurados con Mayor Riesgo en el Capital:

Con o sin protección parcial del capital, generalmente los rendimientos son más altos o estos no están limitados.



## Perfil Riesgo Rendimiento

Con la finalidad de ejemplificar el perfil riesgo/rendimiento de los productos estructurados, en una curva de frontera eficiente, estas se colocarían entre los productos considerados más seguros como los instrumentos gubernamentales y los de mayor riesgo, renta variable.



### ¿Quiénes pueden invertir en un Producto Estructurado?

Los Productos Estructurados pueden ser adquiridos por Personas Físicas y Personas Morales.



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

En Banco Banorte y Casa de Bolsa Banorte contamos con un equipo de profesionales que le apoyará con asesoría personalizada. Le invitamos a revisar nuestra Guía de Servicios de inversión.

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

Banca Transaccional Banorte: [www.banorte.com/bancatransaccional](http://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.