

The background of the page is a blurred office scene featuring a laptop on a wooden desk. Overlaid on this scene are several semi-transparent financial charts, including a bar chart with red bars and a line graph with a green line. The overall aesthetic is professional and data-driven.

# MERCADOS & DERIVADOS EN MOVIMIENTO

---

Edición Número 20  
Octubre 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.



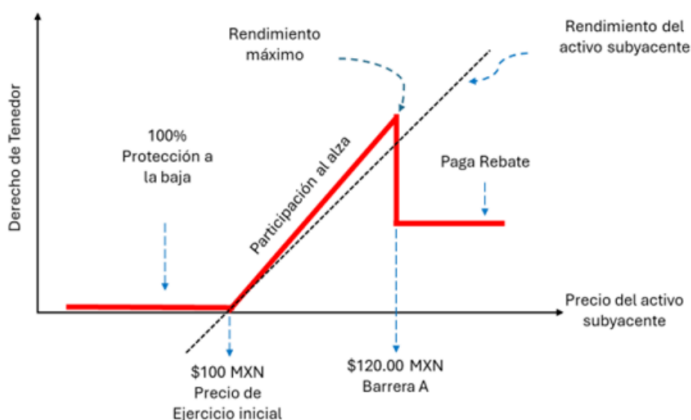
## Productos estructurados con participación al alza

En la edición pasada “**Número 16**” se habló de los productos estructurados con participación al alza, estos son instrumentos financieros diseñados para que el inversionista obtenga potenciales beneficios si el subyacente (una acción, ETF, índice, tipo de cambio, etc.,) sube en el tiempo, pero con condiciones específicas. En esta ocasión hacemos entrega de dos ideas.

La gran ventaja: pueden ofrecer protección parcial o total del capital a vencimiento y participación en el desempeño positivo del subyacente, ideal para inversionistas con expectativa de recuperación moderada en los mercados, pero con aversión a pérdidas.

### Ejemplos de estructuras con participación al alza:

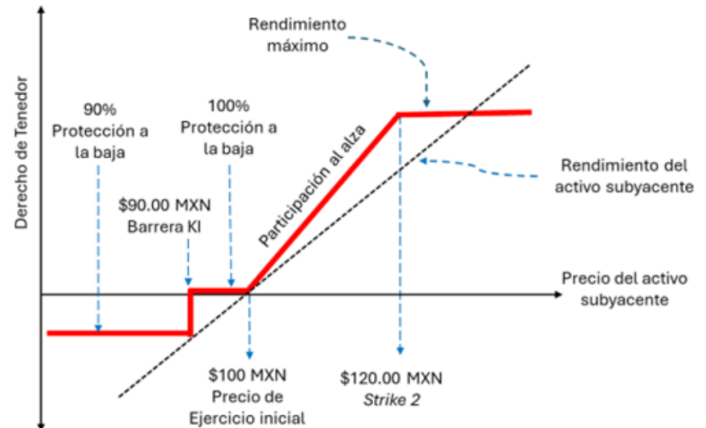
#### Estrategia 1: Participación al Alza Apalancada



El producto estructurado tiene el siguiente patrón de pago a vencimiento:

1. Si el precio del activo subyacente es menor al Precio de Ejercicio inicial, no paga rendimientos, pero protege el porcentaje de capital establecido en la estructura, 100% de su inversión inicial.
2. Si el precio del activo subyacente es mayor o igual al Precio de Ejercicio inicial y menor a la Barrera A, el instrumento pagará el rendimiento del activo de referencia multiplicado por la participación al alza + el 100% de su inversión inicial.
3. Si el precio del activo subyacente es mayor o igual a la Barrera A, el instrumento pagará el “Rebate” + el 100% de su inversión inicial.

#### Estrategia 2: Participación al Alza Apalancada



El producto estructurado tiene el siguiente patrón de pago a vencimiento:

1. Si el precio del activo subyacente es menor a la Barrera KI, no paga rendimientos, pero protege el porcentaje de capital establecido en la estructura, 90% de su inversión inicial.
2. Si el precio del activo subyacente es menor al Precio de Ejercicio inicial y mayor o igual a la Barrera KI, no paga rendimientos, pero protege el 100% de su inversión inicial.
3. Si el precio del activo subyacente es mayor o igual al Precio de Ejercicio inicial y menor al “Strike 2”, el instrumento pagará el rendimiento del activo de referencia multiplicado por la participación al alza + el 100% de su inversión inicial.
4. Si el precio del activo subyacente es mayor o igual al “Strike 2”, el instrumento pagará el rendimiento máximo + el 100% de su inversión inicial.

A modo de resumen, ambas estrategias son ideales para inversionistas que tengan una expectativa alza y moderada del activo subyacente, la **Estrategia 1** tiene limitado el rendimiento máximo hasta una Barrera A, pero con protección del 100% de la inversión inicial, por otro lado, la **Estrategia 2** asume un riesgo moderado en el capital protegiendo la inversión inicial al 90% si y solo si el precio del activo subyacente cae más del 10% desde el Precio de Ejercicio inicial, en otro caso el capital está protegido al 100% y otorga una mayor participación al alza.

Beneficios clave	Características principales
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Posibilidad de rendimientos atractivos si el subyacente se comporta al alza.</li> <li>• Protección del capital, parcial o total.</li> <li>• Diversificación frente a inversiones tradicionales.</li> <li>• Emisiones para subyacentes que cotizan en pesos mexicanos y en otras otra Divisas.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Participación total o apalancada.</li> <li>• Plazo definido y condiciones claras desde el Inicio.</li> </ul>

## Inversión directa en el subyacente comparada con un valor estructurado con participación al alza

A continuación, se hace la comparativa de las dos estrategias de inversión cuando se tiene una expectativa alcista sobre un activo.

Características	Inversión directa en el Subyacente	Estructurado con participación al alza
<b>Participación al alza</b>	Ilimitada	Limitada hasta un rendimiento Máximo, o ilimitada.
<b>Riesgo a la baja</b>	Total, se participa en toda la minusvalía del subyacente desde el nivel inicial invertido.	Parcial o Nulo (depende la característica de protección de capital a vencimiento).
<b>Capital garantizado</b>	No aplica, al invertir directamente en el subyacente, el inversionista participa totalmente en la plusvalía y minusvalía del subyacente.	100% a vencimiento y se puede adecuar a diferentes perfiles de riesgo.
<b>Horizonte de inversión</b>	Abierto.	Definido, por ejemplo: plazo de emisión 12 meses
<b>Liquidez</b>	Alta o en función de la oferta y demanda en el mercado que cotice el subyacente.	Limitada, se sugiere mantener a vencimiento.
<b>Volatilidad</b>	Alta y en función de las condiciones de mercado.	Moderada / controlada.



## ¿Para quién es útil este tipo de producto?

<p><b>Inversionistas con visión alcista</b></p> <p>Inversionistas que buscan potenciales rendimientos protegiendo su capital.</p>	<p><b>Tesorerías con excedente de liquidez</b></p> <p>Tesorerías que desean monetizar una visión alcista sobre algún subyacente, que cuentan con liquidez disponible y que tiene objetivos de inversión temporal.</p>	<p><b>Portafolios institucionales</b></p> <p>Portafolios que buscan diversificación ajustada al perfil del portafolio o a la expectativa alcista sobre un subyacente, protegiendo el capital.</p>
---	---	---



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

**Estimado cliente, ponemos a su disposición nuestros boletines dentro del micrositio**

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