

MERCADOS & DERIVADOS EN MOVIMIENTO

Edición Número 16
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



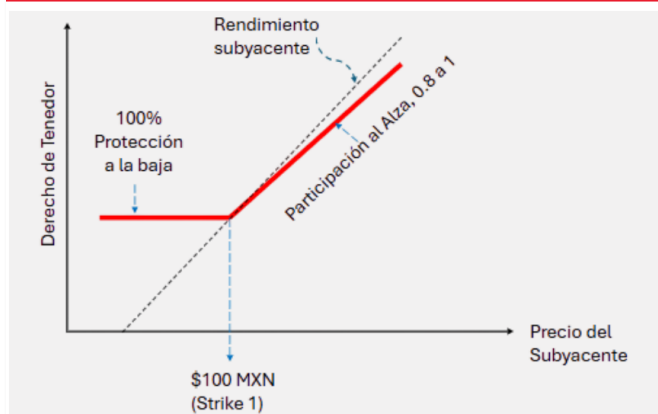
¿Qué es un producto estructurado con participación al alza?

Los productos estructurados con participación al alza 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.

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



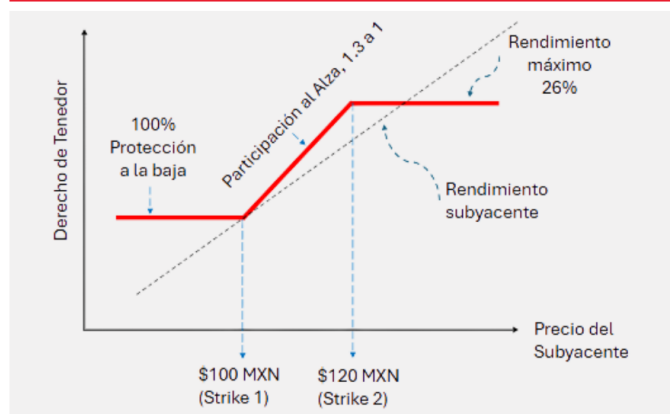
Estrategia 1

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

1. Si el subyacente es menor al Strike 1, no paga rendimientos, pero protege el porcentaje de capital establecido en la estructura.
2. Si el subyacente es mayor o igual al Strike 1, el instrumento pagará el rendimiento del activo de referencia multiplicado por la participación.

NOTA: La participación es menor en la subida, pero el producto es muy atractivo porque se tiene el capital garantizado.

Estrategia 2: Participación al Alza Apalancada



Estrategia 2

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

1. Si el subyacente es menor al Strike 1, no paga rendimientos, pero protege el % de capital pactado en la estructura.
2. Si el subyacente es mayor o igual al Strike 1 y menor al Strike 2, el instrumento pagará el rendimiento del activo de referencia multiplicado por la participación (ejemplo un apalancamiento de 1.3 a 1, a diferencia del apalancamiento menor de la Estrategia 1).
3. Si el subyacente es mayor o igual al Strike 2, pagará el rendimiento máximo.

NOTA: El rendimiento está limitado hasta un máximo, pero el producto es muy atractivo porque se tiene una participación 1.3 a 1 y el capital garantizado.

Para fines del presente ejemplo, la estrategia 1 se asemeja a un Call Largo y la estrategia 2 a un Call Spread Largo en donde, si el subyacente en la fecha de vencimiento es menor a su cotización inicial de \$100 MXN, ambas estructuras protegerán el 100% del capital invertido; por otro lado, la estrategia 1 brinda un rendimiento ilimitado con menor apalancamiento a la alza mientras que la estrategia 2 limita el rendimiento a un nivel máximo del 26% con mayor apalancamiento (como se muestra en la gráfica de ejemplo).

Favor de revisar en nuestro repositorio la edición Número 15 para conocer los vehículos de emisión.

Beneficios clave

- Posibilidad de rendimientos atractivos si el subyacente se comporta al alza.
- Protección del capital, parcial o total.
- Diversificación frente a inversiones tradicionales.
- Emisiones para subyacentes que cotizan en pesos mexicanos y en otras Divisas.

Características principales

- Participación total o apalancada.
- Dependiendo de la estructura el rendimiento puede ser limitado o ilimitado.
- Plazo definido y condiciones claras desde el Inicio.



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.

Característica	Inversión directa en el Subyacente	Estructurado con participación al alza
Participación al alza	Ilimitada.	Limitada hasta un rendimiento máximo, o ilimitada.
Riesgo a la baja	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).
Capital garantizado	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.
Horizonte de inversión	Abierto.	Definido, por ejemplo: plazo de emisión 12 meses.
Liquidez	Alta o en función de la oferta y demanda en el mercado que cotice el subyacente.	Limitada, se sugiere mantener a vencimiento.
Volatilidad	Alta y en función de las condiciones de mercado.	Moderada / controlada.

Ejemplo:

Alternativa	Valor Inicial	Plazo 12 meses Cae 20% desde su nivel inicial	Plazo 12 meses Sube 20% desde su nivel inicial
Participación al Alza Apalancada 1.3 a 1, con Rendimiento máximo al 26%	100	Rendimiento 0.00% y protección total de capital.	Rendimiento de $1.3 \times 20\% = 26\%$ y protección total de capital.
Inversión directa en el Subyacente	100	Minusvalía del 20%	Plusvalía del 20%



¿Para quién es útil este tipo de producto?



Inversionistas con visión alcista

Inversionistas que buscan potenciales rendimientos protegiendo su capital.



Tesorerías con excedente de liquidez

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



Portafolios institucionales

Portafolios que buscan diversificación ajustada al perfil del portafolio o a la expectativa alcista sobre 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