

**Rating Fitch
AAA (estable)**

www.Indexity.mx

Banamex

Institución de banca múltiple fundada en 1884. En 1991 fue adquirido por Accival, quien a su vez fue adquirido por Citigroup en 2001. Citigroup es una de las organizaciones bancarias y financieras más grandes del mundo.

**Evento Relevante (Fuente Citibanamex)
22 de agosto de 2022**

Ciudad de México, a 22 de agosto de 2023 Citibanamex publicó la carta de garantía respecto a la emisión de títulos opcionales de compra DVN402L DC002 con serie 699 con 14,800 títulos en circulación

En Dic'22 Fitch ratificó el rating en AAA en escala nacional con Observación Negativa

1. Rating. Fitch revisó la tendencia de su evaluación del entorno operativo de 'bb+' para los bancos mexicanos a estable desde negativo. Fitch considera que los bancos se enfrentarán a riesgos a la baja en 2023 debido a la desaceleración del crecimiento económico ya la inflación elevada. No obstante, la agencia estima que el desempeño de los bancos continuará resiliente y que las métricas fundamentales de la mayoría de los bancos tendrán espacio suficiente para hacer frente a estos riesgos.

2. Observación negativa. Refleja la incertidumbre sobre las implicaciones crediticias potenciales para estas subsidiarias calificadas debido al proceso de venta en curso, como resultado de la decisión de su casa matriz (Citigroup, Inc., -Citi-, calificada por Fitch en 'A' con Perspectiva Estable) de abandonar los negocios financieros de consumo y pequeñas y medianas empresas en México.

3. Operaciones a la Venta: El proceso de venta continúa avanzando. Recientemente, Citi anunció la adquisición de una licencia bancaria local para facilitar la salida de los negocios y la habilidad de continuar con sus instituciones en México.

4 Perfil de Negocios Bueno: La VR refleja la posición de mercado sano y presencia local amplia de Citibanamex en el país. Su modelo de negocio consistente, su portafolio balanceado entre segmentos corporativos, comerciales y minoristas con líneas de negocio diversificadas también se considera.

Factores de Riesgo (Fuente: Fitch)

1. Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- La ON podría resolverse y derivar en una baja de las calificaciones IDR, SSR y nacionales de Citibanamex si Fitch percibiese una disminución importante en la propensión de su casa matriz para brindar soporte por una importancia estratégica menor de Citibanamex y sus afiliadas para su accionista posterior a la venta;
- Una baja también podría ocurrir si Citibanamex es vendida a una entidad con un perfil crediticio ciertamente menor que Citi;
- Las calificaciones IDR y nacionales de Citibanamex podrían disminuir en caso de una baja de múltiples escalones en las IDR de Citi;
- Una baja en la VR de Citibanamex derivaría de un deterioro importante del perfil de negocio del banco que conlleve una caída en los niveles de su métrica de CET1 a APR continuamente por debajo de 13% e indicador de utilidad operativa a APR por debajo de 2% de forma consistente. La VR también podría bajar luego de una revaluación de Fitch sobre los ajustes analíticos para el factor de capitalización y apalancamiento, una vez que Citi complete la venta.

Banamex (MXN\$ Millones)

Balance General	2T22	2T23	Variación		Part
			\$	%	
ACTIVO	1,441,911	1,413,529	-28,382	-2.0%	100.0%
Cartera de Crédito (Neta)	549,389	564,968	15,579	2.8%	40.0%
Cartera de Crédito Vigente	560,663	560,664	1	0.0%	39.7%
Cartera de Crédito Vencida	14,637	15,764	1,127	7.7%	1.1%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	56,041	39,901	-16,139	-28.8%	2.8%
PASIVO	1,255,953	1,212,404	-43,549	-3.5%	100.0%
Captación Tradicional	957,781	925,584	-32,197	-3.4%	76.3%
Préstamos Interb. y de Otros Organ.	1,852	6,632	4,780	258.0%	0.5%
Otras Cuentas por Pagar	74,772	65,337	-9,435	-12.6%	5.4%
CAPITAL CONTABLE	185,958	201,125	15,167	8.2%	100.0%
Capital Contribuido	41,563	41,563	0	0.0%	20.7%
Capital Ganado	144,395	159,562	15,167	10.5%	79.3%
Estados de Resultados (Acumulados)			Variación		Part
			\$	%	%
Ingresos por Intereses	47,747	64,297	16,550	34.7%	100.0%
Gastos por Intereses	16,906	38,562	21,656	128.1%	60.0%
Margen Financiero	30,841	25,735	-5,106	-16.6%	40.0%
Gastos de Administración y Promoción	34,954	40,458	5,505	15.7%	62.9%
Resultado de la operación	12,975	13,053	78	0.6%	20.3%
Impuestos y participaciones	3,383	3,084	-299	-8.8%	4.8%
Resultado Neto	9,592	9,969	377	3.9%	15.5%

Fuente: CNBV

Ciudad de México, a 22 de agosto de 2023.

Luis Enrique Flores Torres
Indeval S.A.

Av. Paseo de la Reforma No. 255
Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500,
Ciudad de México

En relación con la emisión de títulos opcionales de compra **DVN402L DC002** con serie **699** comunico que el día de hoy tiene observación dicha emisión con **14,800** títulos en circulación.

En su SEGUNDA fecha de observación PAGA CUPON Y CONTINUA VIGENTE.

Derecho de Pago y Derecho de Ejercicio	
Precio Ejercicio	\$1,000.00
Rendimiento Máximo del Título Opcional	20.00%= \$200.00 MN
Porcentaje Retornable de la Prima	75.00%= \$ 750.00
Rendimiento Máximo del Derecho	10.00%
Precio de Cierre del Mercado Origen de DVN* x (1000/Precio de Cierre del Mercado de Origen de DVN* del día 22 de Febrero de 2023) evaluado en la Fecha de Ejercicio correspondiente	\$ 53.59 USD
Factor 1	1.0000
Factor 2	0.8000
Factor 3	0.0500
Factor 4	1.0500
Factor 5	0.0000
Factor 6	0.7500
Valor de Referencia de Ejercicio	Precio de Cierre del Mercado Origen de DVN* x (1000/Precio de Cierre del Mercado de Origen de DVN* del día 22 de Febrero de 2023) evaluado en la Fecha de Ejercicio correspondiente

I Si el Valor de Referencia de Observación del Título Opcional, en la Fecha de Observación es mayor o igual al Precio de Observación multiplicado por el Factor 2, la Emisora pagará:

$$[(PO \times \text{Factor 3}) + (\text{PRPE} \times \text{Factor 5})]$$

II. Si el Valor de Referencia de Observación del Título Opcional, en la Fecha de Observación es menor al Precio de Observación multiplicado por el Factor 2, la Emisora guardará en Valor de Memoria de Derecho 2 lo siguiente:

$$[(PO \times \text{Factor 3}) + (\text{PRPE} \times \text{Factor 5})]$$

El Valor de Memoria del Derecho 2 sólo podrá ser pagado una vez, y será en la primera Fecha de Observación o Ejercicio en que se cumpla la condición de pago.

Pago del Valor de Memoria del Derecho 1. Si el Valor de Referencia de Observación del Título Opcional en la Fecha de Observación es mayor al Precio de Observación multiplicado por el Factor 2, la emisora pagará el Valor de Memoria del Derecho 1.

Donde:
PO= Precio de Observación
PRPE= Porcentaje Retornable de la Prima de Emisión.

Nivel de Cierre: **DVN* \$ 49.74 USD**

Por lo Tanto:
Valor Intrínseco \$ **50.00 pesos**
Liquidación por Título: \$ **50.00 pesos**
Liquidación Total: \$ **740,000.00 pesos**

Fecha de Liquidación: **24 – AGOSTO – 2023**

ATENTAMENTE

Renata Meza Arana
FX & Derivatives

Citibanamex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Citibanamex

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.