



**Marzo 2021**

Oferta pública primaria de hasta 25,000 (VEINTICINCO MIL) Títulos Opcionales de COMPRA, en Efectivo, Europeo, Con Porcentaje Retornable de la Prima de Emisión, Referidos a SPDR S&P 500 ETF Trust.

### Descripción del subyacente

SPDR S&P 500 ETF TRUST. Es un ETF incorporado en los Estados Unidos de América que consiste de un portafolio representando a todas las 500 acciones del Índice "S&P 500".

### Características Generales

<b>Agente Colocador / Emisor</b>	Citibanamex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Citibanamex.
<b>Posibles Adquirentes</b>	Personas físicas o morales, nacionales y extranjeras, cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente.
<b>Régimen Fiscal Aplicable a todas y cada una de las series</b>	El Régimen Fiscal Aplicable se puede consultar en el Aviso de Oferta Pública aplicable a la emisión.
<b>Monto Mínimo de Cada Orden</b>	\$10,000.000 (Diez Mil pesos con 00/100 M.N.)
<b>Precio Inicial</b>	\$1,000.000
<b>Clave de Pizarra</b>	SPY203R
<b>Número de Serie</b>	DC129
<b>Monto Total de la Oferta</b>	\$ 25,000,000.000 pesos
<b>Número de Títulos Opcionales</b>	25,000
<b>Fecha de Cierre de Mercado</b>	9 de Marzo de 2021
<b>Fecha de Cierre de Libro</b>	9 de Marzo de 2021
<b>Fecha de Emisión de la Serie</b>	9 de Marzo de 2021
<b>Fecha de Liquidación de la Prima</b>	10 de Marzo de 2021
<b>Fecha de Vencimiento de la Serie</b>	3 de Marzo de 2022
<b>Fecha de Liquidación del Ejercicio</b>	7 de Marzo de 2022
<b>Plazo de Vigencia de la Serie</b>	El plazo de vigencia de esta Serie es de 359 días.
<b>Moneda</b>	MXN Pesos
<b>Capital Protegido al Vencimiento</b>	Con Capital Parcialmente Protegido
<b>Prima de Emisión</b>	\$1,000.000 (mil pesos 00/100 M.N.)
<b>Nivel de Referencia del Título Opcional</b>	Precio de Cierre del Mercado Origen de SPY* x (1000/Precio de Cierre del Mercado de Origen de SPY* del día 3 de Marzo de 2021)
<b>Mercado de Referencia</b>	New York Stock Exchange
<b>Precio de SPY* Inicial</b>	\$ 381.420 pesos
<b>Precio de SPY* Final</b>	Precio de SPY* al 3 de Marzo de 2022
<b>Porcentaje Retornable de la Prima de Emisión</b>	22.000%
<b>Rango a la alza</b>	100.000% -110.000%
<b>Factor de Participación a la alza</b>	100.000%
<b>Rango a la baja</b>	00.000% -78.000%
<b>Factor de Participación a la Baja</b>	100.000%
<b>Tasa Máxima</b>	10.000%

Inversionistas que buscan tener una exposición apalancada a la alza en SPY\* y que están dispuestos a tomar un riesgo a la baja. El tenedor del instrumento tendrá el siguiente perfil de rendimiento:

### En la Fecha de Vencimiento

- 1) En caso de que el valor del SPY\*, a vencimiento, se encuentre por encima del Precio Inicial, recibirá el 100% del Valor Nominal MÁS el rendimiento del subyacente multiplicado por el Factor de Participación a la Alza [100.000%] hasta un rendimiento máximo de [10.000%].
- 2) En caso de que el valor de SPY\*, a vencimiento, se encuentre por debajo del Precio Inicial pero por encima del Valor Inicial x 78.000%, recibirá el 100% del Valor Nominal.
- 3) En caso de que el valor del SPY\* a vencimiento, se encuentre por debajo del Precio Inicial x 78.000%, recibirá el 100% del Valor Nominal MENOS el rendimiento del subyacente con respecto al 78.000% del nivel inicial multiplicado por el Factor de Participación a la Baja ([100%]) .

**TABLA Y GRÁFICA PRELIMINAR DE RENDIMIENTOS A VENCIMIENTO (EJEMPLO)**

Precio del Subyacente	Rendimiento del Subyacente	Valor de Referencia del Ejercicio	Derechos de los tenedores en MXN
\$ -	0.00%	\$ -	\$ 220.00
\$ 38.14	10.00%	\$ 100.00	\$ 320.00
\$ 114.43	30.00%	\$ 300.00	\$ 520.00
\$ 190.71	50.00%	\$ 500.00	\$ 720.00
\$ 228.85	60.00%	\$ 600.00	\$ 820.00
\$ 266.99	70.00%	\$ 700.00	\$ 920.00
\$ 381.42	78.00%	\$ 1,000.00	\$ 1,000.00
\$ 305.14	80.00%	\$ 800.00	\$ 1,000.00
\$ 343.28	90.00%	\$ 900.00	\$ 1,000.00
\$ 381.42	100.00%	\$ 1,000.00	\$ 1,000.00
\$ 400.49	105.00%	\$ 1,050.00	\$ 1,050.00
\$ 419.56	110.00%	\$ 1,100.00	\$ 1,100.00
\$ 427.19	112.00%	\$ 1,120.00	\$ 1,100.00
\$ 438.63	115.00%	\$ 1,150.00	\$ 1,100.00
\$ 446.26	117.00%	\$ 1,170.00	\$ 1,100.00
\$ 453.89	119.00%	\$ 1,190.00	\$ 1,100.00
\$ 461.52	121.00%	\$ 1,210.00	\$ 1,100.00
\$ 465.94	122.16%	\$ 1,221.60	\$ 1,100.00
\$ 476.78	125.00%	\$ 1,250.00	\$ 1,100.00
\$ 480.59	126.00%	\$ 1,260.00	\$ 1,100.00
\$ 484.40	127.00%	\$ 1,270.00	\$ 1,100.00

**Rendimiento A Vencimiento Vs SPOT (EJEMPLO)**



En este escenario se presenta como ejemplo para efectos de explicar posibles rendimientos, bajo diferentes escenarios que podrían generarse al amparo del Título Opcional, pudiendo diferir tal información de las variables que efectivamente se presenten después de celebrada la operación. Lo anterior a efectos de que se conozcan los riesgos y perfiles de pago de rendimientos.

a) El contenido de la presente corresponde a términos y condiciones indicativos, que tienen un carácter estrictamente informativo, por lo tanto, no constituye una oferta, solicitud, contrato o compromiso para realizar una operación. En consecuencia CITIBANAMEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO CITIBANAMEX, en su carácter de emisor no está prestando ningún Servicio de Inversión, de conformidad con las Disposiciones de Carácter General aplicables a las casas de bolsa e instituciones de crédito en materia de servicios de inversión, por lo que la entrega de éste documento no es, ni deberá ser considerada como una asesoría o recomendación de inversión. La celebración de cualquier operación, deberá llevarse a cabo por medio de su Banquero/Promotor asignado. Citibanamex Casa de Bolsa no asume responsabilidad alguna respecto del uso de la información contenida en el presente documento. La información contenida en el presente documento es propiedad exclusiva de Citibanamex Casa de Bolsa por ello, no podrá ser objeto de reproducción total o parcial, sin la previa autorización por escrito de Citibanamex Casa de Bolsa; b) El Prospecto se encuentra en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) (En Inscripciones y Prospectos - Prespectos de Colocación - Mercado de Derivados / Títulos Opcionales); c) Las operaciones de warrant en mercado secundario están sujetas a cobro de comisión de corretaje; y d) Citibanamex y Citibanamex Casa de Bolsa hacen de su conocimiento que incurren en uno de los supuestos a que se refiere el Apartado A del Anexo 13 de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las Entidades Financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión", las cuales se pueden consultar en la página de internet de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores; <http://www.cnbv.gob.mx>.

El instrumento se encuentra registrado y disponible para su negociación en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. así como en la Bolsa Institucional de Valores, S.A. de C.V., y su prospecto de colocación fue autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

## **Factores de Riesgo**

Los Títulos Opcionales son documentos que representan un derecho temporal adquirido por los Tenedores a cambio del pago de una Prima de Emisión. Dicho derecho expira al término del Plazo de Vigencia de cada Serie, por lo que la tenencia de los mismos implica el reconocimiento de que el Valor Intrínseco y el Precio de Mercado del Título Opcional en el mercado secundario pueden variar en función del Nivel de Mercado de los Activos Subyacentes.

Cada Título Opcional otorga a su tenedor el derecho de recibir de la Emisora en efectivo, en la Fecha o Fechas de Ejercicio/Observación que corresponde, el Valor Intrínseco del Título Opcional, si lo hubiera, conforme a lo que se describe en el Acta de Emisión y en este Prospecto de Colocación.

El adquirente tiene el riesgo de perder íntegramente la diferencia entre la Prima de Emisión y el Porcentaje retornable de la Prima de Emisión siempre que este porcentaje sea menor al 100% (cien por ciento).

Asimismo, el adquirente debe conocer los riesgos que asume en caso de un Evento Extraordinario y que se mencionan en la Cláusula Décima Tercera del extracto del Acta de Emisión del Prospecto de Colocación

### **(a) Riesgos de los Tenedores de Títulos Opcionales**

Si el Tenedor del Título Opcional decide vender su posición antes del vencimiento, deberá considerar cuidadosamente para su valuación, entre otras cosas, los niveles en los que se estarán operando los Activos Subyacentes, el Valor y la volatilidad de la Canasta de Referencia, el tiempo que le quede por vencer, cambios en las tasas de interés, profundidad y liquidez de los Activos de Referencia, Eventos Extraordinarios y los costos relacionados a dicha transacción.

### **(b) Riesgo de Mercado**

Algunas de las variables que determinan el valor teórico de los Títulos Opcionales y su Precio de Mercado al momento de la Emisión y durante su vigencia, en tanto no lleguen a su fecha de vencimiento o sean amortizados de forma anticipada, son entre otros: el precio del Activo Subyacente, las tasas de interés, la volatilidad implícita del Activo Subyacente y el plazo a vencimiento. El movimiento de dichas variables depende de diversos factores ajenos al Emisor de los Títulos Opcionales.

Independientemente del movimiento que pudieran tener las variables antes descritas, la liquidación a vencimiento de los Títulos Opcionales dependerá exclusivamente del Porcentaje Retornable de la Prima de Emisión más el Valor Intrínseco del Título Opcional si lo hubiera, multiplicado por el Factor, como se define en este Prospecto y en la Cláusula Primera del Acta de Emisión.

### **(c) Riesgo de Liquidez**

No es posible predecir el precio al que los Títulos Opcionales estarán operando en el Mercado Secundario, y si habrá o no profundidad para su ejecución. Ocasionalmente, se pueden presentar condiciones especiales de mercado (falta de liquidez) o eventos extraordinarios (por ejemplo, suspensiones a las negociaciones por rompimiento de parámetros de precios establecidos), dichas condiciones podrían incrementar el Riesgo de Liquidez.

### **(d) Riesgo de Mercado Secundario**

Los Títulos Opcionales podrán ser comprados y vendidos por su Tenedor libremente en la Bolsa, y en función de las propias condiciones del mercado, pudiera haber o no otros participantes interesados en adquirir los Títulos Opcionales en mercado secundario.

En el caso de los Títulos Opcionales del tipo europeo, la Emisora pagará a su Tenedor el Valor Intrínseco si lo hubiera y el Porcentaje Retornable de la Prima de Emisión, hasta la Fecha de Vencimiento de cada Serie, por lo que el Tenedor no podrá exigir al Emisor el pago por estos conceptos en fecha previa a su vencimiento.

### **(e) Riesgo de Contraparte**

Es la exposición a pérdidas como resultado del incumplimiento o falta de capacidad crediticia del Emisor de los Títulos Opcionales, en cuyo caso el Emisor pudiera incumplir con el pago de los Títulos Opcionales.

**(f) Riesgo Sistémico**

Este tipo de riesgo se presenta por insuficiencias estructurales del sistema financiero y/o capacidad para soportar grandes magnitudes de riesgo de mercado, de crédito de contraparte y de liquidez. En estas condiciones, se podrían generar quebrantos, reducir la liquidez o generar la suspensión temporal o cierre de operaciones.

**(g) Riesgos relacionados con el negocio financiero**

Los intermediarios financieros están sujetos a regulación para efectos de su organización, operación y capitalización, en ese sentido, el efecto de cualquier modificación en la regulación podría tener un impacto desfavorable en los resultados y en la posición financiera de la Emisora.

**(h) Riesgos asociados con el hecho que la Emisora y el Agente Colocador son la misma persona moral**

La Emisora y el Agente Colocador son la misma persona moral. No es posible garantizar que en algún momento Citibanamex Casa de Bolsa, como Emisora y Agente Colocador, pudiera llegar a adoptar decisiones respecto de los Títulos Opcionales que causen un conflicto de interés a los Tenedores. Los posibles Tenedores deberán evaluar estos hechos con sus propios asesores, tomando en cuenta que, en relación con la oferta, el Agente Colocador no es agente ni asesor de los Tenedores.

**(i) Riesgos Económicos en los mercados financieros**

Los Títulos Opcionales se podrían ver afectados adversamente por factores relacionados con mercados financieros internacionales, en caso de tener como Activos Subyacentes valores extranjeros o valores o Índices referidos a los mismos.

**(j) Riesgo en la obtención y revocación o cancelación de las licencias para el uso de los índices de referencia**

La utilización de determinados índices supone la obtención de una licencia de uso con el proveedor de dichos

índices. El Emisor, previo a la oferta de los Títulos Opcionales, habrá obtenido, en su carácter de licenciatario, una licencia de uso con el o los proveedores de los índices respectivos; si el Emisor perdiera por cualquier razón o circunstancia los derechos de uso de los índices, dicha pérdida de derechos de un índice en particular podría tener un efecto adverso en el valor de los instrumentos afectados. De igual forma, en el supuesto que el Emisor no lograra obtener las licencias de uso correspondientes previo a la oferta de los Títulos Opcionales, los índices correspondientes no podrán ser objeto de oferta alguna.

**(k) Riesgo asociado con los Activos Subyacentes**

Los Títulos Opcionales podrán contar con Acciones, Acciones del SIC, Índices o ETF's como Activos Subyacentes, los cuales están relacionados o pueden verse afectados por el comportamiento de mercados o sectores económicos diversos, los cuales podrían impactar solo a algunos Activos Subyacentes. Los Activos Subyacentes y, por lo tanto, los Títulos Opcionales de cada Serie podrán tener un comportamiento distinto respecto a otros Activos Subyacentes y Títulos Opcionales de otras Series. Por lo tanto, los Tenedores deberán considerar que el comportamiento histórico que han presentado los Títulos Opcionales de alguna Serie, no son representativos del comportamiento que podrían presentar los Títulos Opcionales de otra Serie que cuente con un Activo Subyacente distinto.

La Emisora

Citibanamex Casa de Bolsa, S.A. de C.V, Casa de Bolsa, integrante del Grupo Financiero Citibanamex (Citibanamex Casa de Bolsa ) es una casa de bolsa constituida bajo las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, y sus planes de negocios cumplen debidamente con las disposiciones previstas en la LMV y las disposiciones que de ella emanan.

Es una entidad financiera perteneciente al Grupo Financiero Citibanamex, S.A. de C.V., por lo tanto, la totalidad de las acciones que conforman su capital social, menos una, pertenecen a dicha sociedad controladora. En consecuencia, no puede ser objeto de tomas de control hostil por parte de otras compañías, ya que la adquisición de sus acciones en más del 2% de la parte ordinaria del capital social, requiere de la autorización previa de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Como una empresa integrante del grupo económico Citigroup, tiene altos estándares de calidad y diversas políticas que aseguran la continuidad del negocio ante condiciones extraordinarias. Asimismo, y en cumplimiento a las disposiciones legales mexicanas, Citibanamex Casa de Bolsa tiene establecidas políticas en materia de Administración de Riesgos, Perfilamiento de Clientes, Prevención de Lavado de Dinero, entre otras.

Información Financiera

Balance General

Cifras en millones de pesos

ACTIVO	Cifras Individuales		Cifras
	DIC 2019	DIC 2018	consolidadas DIC 2017
DISPONIBILIDADES	1,061	1,501	89
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	-	-	13
INVERSIONES EN VALORES	23,275	30,934	29,784
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	50	3	104
DERIVADOS	510	295	440
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	4,524	2,641	248
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	6	115	120
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	38	-	-
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	-	638
OTROS ACTIVOS	671	445	423
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>30,135</b>	<b>35,934</b>	<b>31,859</b>

  

PASIVO Y CAPITAL	Cifras Individuales		Cifras
	DIC 2019	DIC 2018	consolidadas DIC 2017
<b>PASIVO</b>			
ACREEDORES POR REPORTO	13,619	14,850	20,069
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	16	28	187
DERIVADOS	6,728	8,820	5,345
IMPUESTOS POR PAGAR	89	1,490	210
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	5,536	3,576	576
IMPUESTOS y PTU DIFERIDOS (NETO)	-	115	178
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>25,988</b>	<b>28,879</b>	<b>26,565</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
CAPITAL SOCIAL	1,393	1,393	1,393
RESERVAS DE CAPITAL	494	494	494
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	800	-	784
REMEDIACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	(47)	(32)	(43)
RESULTADO NETO	1,507	5,200	2,666
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>4,147</b>	<b>7,055</b>	<b>5,294</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>30,135</b>	<b>35,934</b>	<b>31,859</b>

## **ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**

A continuación, se presenta un comparativo del Estado de Resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017.

Cifras en millones de pesos

	Cifras		
	Cifras Individuales	consolidadas	
	DIC 2019	DIC 2018	DIC 2017
Comisiones y tarifas cobradas	885	954	675
Comisiones y tarifas pagadas	155	301	314
Ingresos por asesoría financiera	94	573	597
<b>Resultado por servicios</b>	<b>824</b>	<b>1,226</b>	<b>958</b>
Utilidad por compra venta	964	1,259	1,048
Pérdida por compra venta	1,307	1,333	877
Ingresos por intereses	2,580	3,010	2,380
Gastos por intereses	1,487	1,954	1,619
Resultado por valuación a valor razonable	(174)	92	(29)
<b>Margen financiero por intermediación</b>	<b>576</b>	<b>1,074</b>	<b>903</b>
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,312	21	49
Gastos de administración y promoción	631	1,342	986
<b>RESULTADO DE LA OPERACION</b>	<b>2,081</b>	<b>979</b>	<b>924</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>2,081</b>	<b>979</b>	<b>924</b>
Impuestos a la utilidad causados	727	161	217
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(153)	58	(34)
Operaciones discontinuadas	-	5,214	1,925
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>1,507</b>	<b>5,974</b>	<b>2,666</b>

Para conocer la situación financiera detallada de la emisora, así como tener una comprensión integral de la información financiera seleccionada, le sugerimos consultar el prospecto y estados financieros respectivos.

Los Títulos Opcionales objeto de la presente oferta se encuentran inscritos en el RNV con el número 0559-1.20-2015-073 y se listarán en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y/o Bolsa Institucional de Valores, S.A. de C.V. La presente Emisión de Títulos Opcionales y su oferta pública fue autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante oficio No. 153/5348/2015 de fecha 26 de mayo de 2015, 153/105543/2016 de fecha 11 de mayo de 2016 y 153/10284/2017 de fecha 4 de mayo de 2017, 153/11724/2018 de fecha 3 de mayo de 2018, 153/11765/2019 de fecha 6 de mayo de 2019 y 153/12340/2020 de fecha 4 de mayo de 2020 relativos a la primera, segunda y tercera actualización de inscripción en el RNV, respectivamente. La inscripción en el RNV no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia del Emisor o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el Prospecto, ni convalida los actos que, en su caso, hubiesen sido realizados en contravención de las leyes. El presente Aviso de Oferta podrá consultarse en el portal de la BMV: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), BIVA: <https://biva.mx/> en el portal de la CNBV: [www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv), así como en el portal de la Emisora en la siguiente dirección: [www.banamex.com/sitios/casa-de-bolsa](http://www.banamex.com/sitios/casa-de-bolsa). Prospecto a disposición con el Agente Colocador en la siguiente página de Internet: [www.banamex.com/sitios/casa-de-bolsa](http://www.banamex.com/sitios/casa-de-bolsa).

La información contenida en este documento con información clave para la inversión preliminar se encuentra sujeta a cambio, reformas, adiciones, aclaraciones o sustituciones. La versión definitiva del documento con información clave para la inversión que incluya los cambios, reformas, adiciones, aclaraciones o sustituciones que se realicen entre la fecha de presentación de la versión preliminar y la fecha en que se lleve a cabo la oferta, podrá consultarse en la página de Internet de la BMV o BIVA y de la CNBV en las siguientes direcciones: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), <https://biva.mx/>, [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

Las personas encargadas de la relación con inversionistas son Daniel Moreno Trueba y Erika Díaz Salazar, cuyo domicilio se encuentra ubicado en Act. Roberto Medellín No. 800, Col. Santa Fe, Ciudad de México, México; su número telefónico es el 1226-7119 y 2226-6516 y sus correos electrónicos son: [rene.daniel.morenotrueba@citibanamex.com](mailto:rene.daniel.morenotrueba@citibanamex.com) y [erika.nancy.diazsalazar@citibanamex.com](mailto:erika.nancy.diazsalazar@citibanamex.com). Autorización CNBV mediante oficio número 153/12340/2020 de fecha 4 de mayo de 2020.