

**Características para determinar el Perfil del Cliente
para la Prestación de Servicios Asesorados**

**Banco Nacional de México, S.A.
Integrante del Grupo Financiero Banamex**



Conocimiento del cliente para la Prestación de Servicios Asesorados

El determinar el perfil de inversión de un cliente es fundamental en la prestación de Servicios de Inversión Asesorados para poder identificar los valores que correspondan a sus objetivos de inversión, considerando el horizonte de inversión del producto así como su previo conocimiento de los riesgos de inversión que conlleva y su situación financiera evaluando que le permita mantener el tiempo que sea necesaria la inversión con una diversificación óptima de cartera que le proporcione el nivel de liquidez que requiera con la posibilidad de mejorar sus rendimientos.

Para tal efecto, Citibanamex ha diseñado un cuestionario, el cual es aplicado por nuestro personal de venta, cuyo objetivo es determinar el Perfil de Inversión del cliente a través de las respuestas que nos proporcione; el resultado de este ejercicio debe serle informado y debidamente explicado (considerando las características cualitativas y cuantitativas del perfil determinado) asegurándonos de obtener la conformidad de nuestros clientes con el resultado.

Dada la importancia de un correcto perfilamiento para la adecuada prestación de nuestros Servicios Asesorados, nuestros clientes deben comprometerse a mantener actualizada en todo momento la información que nos proporcionan, que la misma sea cierta y de acuerdo a su realidad, siendo total y exclusivamente responsables de la misma. Sin perjuicio de lo anterior, se podrán hacer revisiones al Perfil de Inversión para verificar con nuestros clientes que la información proporcionada se mantenga vigente y en caso de existir nuevos elementos podrá determinarse y dar a conocer un nuevo Perfil de Inversión.

Perfil de Inversión

Las características que Citibanamex considera para la determinación del Perfil de Inversión de nuestros clientes se han segregado en dos categorías, aquellos que evalúan aspectos que corresponden al cliente como persona física o moral, de aquellos que correspondan a los objetivos de la inversión que el cliente tenga para su patrimonio o el de su empresa.

Los principales aspectos que se evalúan del cliente son:

- **El Conocimiento y Experiencia del Cliente.-** Cuyo principal objetivo es conocer de forma generalizada, el grado de estudios, la edad, la ocupación y conocimiento en materia financiera, en específico, con inversiones (evaluando el grado de complejidad de los valores en los que ha invertido); determinando el nivel de madurez como inversionista que el cliente presenta
- **Situación y Capacidad Financiera del Cliente.-** El objetivo es determinar el porcentaje de los ingresos del cliente que serán destinados a la inversión y el peso que dicho porcentaje tiene sobre el monto total de su patrimonio; determinando la exposición financiera que el cliente presenta.

Por otro lado, se evalúan los objetivos de Inversión del Cliente, respecto de los montos invertidos en el contrato, los cuales serán el eje para determinar los tipos valor que se integrarán a su portafolio buscando congruencia con: i) el propósito de la inversión, ii) el horizonte y iii) la tolerancia al riesgo.

Las características del Perfil de Inversión que pueden derivarse del análisis de las variables mencionadas las explicaremos a continuación:

Perfil de Inversión	Tolerancia al Riesgo	Objetivos de Inversión	Descripción
“Preservación” IR1	Orientado a la Seguridad	Defensivo	<p>El Inversionista/Persona Moral con una estrategia de preservación generalmente antepone su seguridad y liquidez al rendimiento, esto es invierte en valores de corto plazo (menores a un año), asumiendo un riesgo anualizado entre el 0 y 5% sobre el capital invertido, con rendimientos muy similares a la tasa libre de riesgo+.</p> <p>Estos inversionistas esperan experimentar fluctuaciones mínimas en el valor del portafolio durante el transcurso de un periodo de un año y generalmente solo desean invertir en productos valuados frecuentemente y que tienen alta liquidez para ser vendidos (en menos de una semana) a un precio cerrado de acuerdo al valor del mercado observado.</p>
“Conservador” IR2	Conservador Moderado	Defensivo Enfocado al ingreso Ingreso y Crecimiento	<p>El Inversionista / Persona Moral con una estrategia conservadora busca una combinación entre liquidez, seguridad y rendimiento, esto es invierte en valores con rendimientos ligeramente por encima de la tasa libre de riesgo+ incluyendo pérdidas anualizadas de un rango del 5 al 20% sobre el capital invertido. Invierte con una visión de corto plazo y mediano plazo (menos a 2 años).</p> <p>Estos inversionistas esperan experimentar no más que pequeñas minusvalías en su portafolio durante el transcurso de un periodo de un año y en general solo desean invertir en productos valuados frecuentemente y que tienen alta liquidez para ser vendidos (en menos de una semana) a pesar que el inversionista puede en ocasiones comprar aisladamente inversiones que impliquen mayor riesgo.</p>

Perfil de Inversión	Tolerancia al Riesgo	Objetivos de Inversión	Descripción
“Balanceado” IR3	Moderado	Enfocado al ingreso Ingreso y Crecimiento Enfocado al crecimiento	<p>El Inversionista / Persona Moral con una estrategia balanceada tiene la característica de estar consciente de las ventajas de la diversificación, por lo que invierte en diversos valores con distintas características y plazos. Este tipo de inversionistas pueden aceptar algunos riesgos anualizados medidos entre el 15 y 40% sobre el capital invertido. Su plazo de inversión es entre 2 y 3 años.</p> <p>Estos inversionistas esperan experimentar moderadas minusvalías en su portafolio durante el transcurso de un periodo de un año, en el intento de mejorar el desempeño a un plazo de inversión mayor al antes mencionado y en general deseando invertir en productos valuados frecuentemente y con alta liquidez para ser vendidos (en menos de una semana) en mercados estables a pesar que el inversionista puede en ocasiones invertir en productos que impliquen mayor riesgo y menor liquidez.</p>
“Arriesgado” IR4	Agresivo Más agresivo	Enfocado al ingreso Ingreso y Crecimiento Enfocado al crecimiento Alto crecimiento	<p>El Inversionista / Persona Moral con una estrategia arriesgada busca una cartera diversificada que integre valores de mediano/largo plazo, esto es entre 3 y 5 años. Generalmente prefiere rendimientos asociados a activos específicos con mayor incertidumbre cuyas pérdidas potenciales anualizadas se ubican entre el 30 al 60% sobre el capital invertido. El propósito principal es la búsqueda de un crecimiento del valor de la cartera.</p> <p>Estos inversionistas están preparados para aceptar grandes minusvalías en el valor de su portafolio durante el transcurso de un año mientras intenta mejorar el desempeño a un plazo mayor al arriba mencionado y está deseando invertir en productos o entrar en contratos que podrían ser difíciles de vender o cerrar dentro de cortos plazos o tener de un valor incierto en cualquier tiempo específico.</p>
“Agresivo” IR5	Agresivo Más agresivo	Enfocado al ingreso	<p>El Inversionista / Persona Moral con una estrategia agresiva es una persona que se encuentra constantemente en busca de momentos y oportunidades favorables para invertir. Este inversionista busca maximizar los rendimientos, asumiendo mayores riesgos de pérdidas anualizadas, entre el 50 y 100% sobre el capital invertido.</p> <p>Estos inversionistas esta preparados para aceptar grandes minusvalías hasta el valor de todo su portafolio durante el transcurso de un año y en general deseando invertir en productos o entrar en contratos que puedan ser difíciles para vender o cerrar por un periodo extenso de tiempo o que tengan un valor incierto en cualquier tiempo específico dado.</p>

Los rangos son una referencia para dimensionar las pérdidas potenciales para el cliente.

*Tasa libre de riesgo: ofrece un rendimiento seguro en una unidad monetaria y en un plazo determinado, donde no existe riesgo crediticio; Usualmente valores gubernamentales.

Clientes Sofisticados

En términos de la regulación aplicable, Citibanamex reconocerá el carácter de “Cliente Sofisticado” a aquellos que manifiesten contar con alguno de los requisitos siguientes:

- Contar con ingresos brutos de al menos el equivalente en moneda nacional a 1'000,000 (un millón) de unidades de inversión, durante cada uno de los últimos dos años; o
- Mantener en promedio inversiones en valores en una o varias entidades financieras por un monto igual o mayor al equivalente en moneda nacional a 3'000,000 (tres millones) de unidades de inversión, durante el último año.

La manifestación a la que se hace referencia, será recabada por medio del documento establecido al efecto, en el que se incluyen y aceptan las implicaciones de ser reconocido como Cliente Sofisticado.

Para éste tipo de clientes, Citibanamex únicamente contemplará los objetivos de inversión para determinar el Perfil de Inversión, porque el cliente cuenta con la capacidad financiera para hacer frente a los riesgos inherentes de las operaciones con Valores, así como con los conocimientos y experiencia necesarios para entenderlos.

Clientes Institucionales

En el caso de los Inversionistas Institucionales únicamente les aplicarán lo siguiente:

- Cuando el cliente solicite ser tratado como cualquier otro cliente se le dará el tratamiento normal al tipo de cliente que corresponda, determinando su perfil de inversión.
- Determinar su perfil de inversión cuando se le presta un Servicio de Inversión Asesorado.

De acuerdo al último punto, a los clientes Institucionales se les debe determinar su perfil de inversión, entendiéndose que cuentan con capacidad financiera para hacer frente a los riesgos inherentes de las operaciones con valores así como con los conocimientos y experiencia necesarios para entenderlas.

Categorías de Productos

La oferta de productos que el Grupo Financiero Citibanamex pone a disposición de los clientes y que se pueden operar de acuerdo a los diferentes perfiles son las siguientes:

Instrumentos de Deuda Gubernamental	<p>Son instrumentos de inversión emitidos por el Gobierno o por el Banco de México, se consideran libres de riesgo crediticio por tener la garantía del Gobierno o Banco de México, con amplia liquidez y con plazos de inversión diversos; lo que ofrece al inversionista la posibilidad de utilizarlos en muy diversas estrategias de inversión relativamente conservadoras. Algunos ejemplos de estos instrumentos son: Certificados bursátiles, Cetes, Bonos de protección al ahorro bancario y Udibonos.</p>
Instrumentos de Deuda Corporativa	<p>Los instrumentos de deuda corporativa son emitidos por las principales empresas del país y permiten al inversionista obtener rendimientos por encima de la tasa libre de riesgo, a cambio de exponerlo al riesgo emisor. Dependiendo del tipo de instrumento (Papel Comercial o Bonos de mediano y largo plazo) y de su calidad crediticia también lo pueden exponer a condiciones de liquidez limitada en periodos de incertidumbre financiera. Algunos ejemplos de estos instrumentos son: Certificados bursátiles privados, certificados bursátiles de banca de desarrollo, Papel Comercial.</p>
Fondos de Inversión	<p>Son instrumentos diseñados para permitir al inversionista acceder a portafolios diversificados y con diferentes riesgos con base en su régimen de inversión. Otorgan un nivel muy aceptable de liquidez, ya que compensan las necesidades de entrada y salida de flujos de inversionistas para optimizar las necesidades de operación en los instrumentos que conforman sus carteras. Proporcionan una alternativa de inversión para cualquier perfil de inversión, invierten en instrumentos de deuda y renta variable, ofreciendo una diversificación integrada administrada por profesionales, disponibilidad y transparencia.</p>
Valores Estructurados	<p>Las Inversiones Estructuradas son instrumentos de deuda con un subyacente derivado. El espectro de subyacentes es amplio (canastas, índices, divisas, commodities). Adicionalmente cuentan con diferentes niveles de protección del capital inicial invertido. Su liquidez es limitada porque generalmente no tienen un mercado secundario pero si pueden tener amortizaciones anticipadas. . Algunos ejemplos de estos instrumentos son: Títulos Bancarios Estructurados Certificados de depósito o bonos bancarios, también existen Certificados Bursátiles Estructurados.</p>
Certificados Bursátiles Fiduciarios (Cebures, Cedevis) y Fideicomisos Privados	<p>Son instrumentos que ofrecen horizontes de inversión largos, para estrategias de inversión de larga maduración y que además permiten exponer el inversionista a clases de activos de largo plazo (hipotecas, proyectos de infraestructura, etc.). Estos largos periodos son retribuidos con la posibilidad de mayores rendimientos. Algunos ejemplos de estos instrumentos son: Certificados bursátiles respaldados por hipotecas, certificados bursátiles emitidos por Entidades Fideicomisos</p>

Títulos Opcionales (Warrants)	<p>Son títulos opcionales susceptibles de oferta pública y de intermediación en el Mercado de Valores. Estos instrumentos se adaptan a estrategias de inversión diversas, que cuentan con un aceptable nivel de certidumbre, con diferentes opciones de protección de la prima y del activo subyacente. Algunos ejemplos de estos instrumentos son: Warrants sobre acciones, ETFs, índices, canastas.</p>
Acciones	<p>Ofrece acceso al mercado de renta variable mediante la adquisición de acciones representativas del capital social de empresas inscritas en el Registro Nacional de Valores e incorporan los derechos y obligaciones corporativas y patrimoniales de un socio. Cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores. Estos instrumentos permiten participar de los rendimientos producidos por las empresas que en promedio se ubican por encima de los instrumentos de deuda, pero con un riesgo mayor.</p>
Valores Extranjeros	<p>Los valores Extranjeros son aquellos emitidos por entidades extranjeras o en el extranjero, con el objeto de participar en la globalización bursátil, operan en el “Sistema Internacional de Cotizaciones” (SIC). Estos instrumentos tienen el riesgo de la moneda de su país de origen Algunos ejemplos de estos instrumentos son: Acciones, eurobonos, ETFs y títulos de deuda de emisoras extranjeras.</p>
Trackers o TRACs (Títulos Referenciados a Activos) o ETFs (Exchange-Traded Funds)	<p>Son instrumentos que replican el comportamiento de un activo, índice o portafolio nacional o extranjero al que estén referidos: NAFTRAC, IPC IHBTRAC, HÁBITA , S&P500</p> <p>Son conocidos también como “fondos cotizados” porque al igual que las Sociedades de Inversión al adquirirlos los clientes obtienen una participación de manera indirecta del portafolio de inversión del ETF.</p>