

**CI Banco, S. A., Institución de Banca  
Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión  
de Certificados Bursátiles F/00618**

Estados financieros

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Con el Informe de los Auditores  
Independientes)



**CI Banco, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión de  
Certificados Bursátiles F/00618**

Estados Financieros

Informe de los auditores independientes.

Estados de situación financiera.

Estados de resultados.

Estados de cambios en el patrimonio contable.

Estados de flujos de efectivo.

Notas a los estados financieros.



# Informe de los Auditores Independientes

## Al Comité Técnico de:

*CI Banco, S. A., Institución de Banca Múltiple Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles F/00618:*

(Cifras en pesos)

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Número F/00618 (el Fideicomiso), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Número F/00618 al 31 de diciembre de 2022 y 2021, así como sus resultados y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes del Fideicomiso de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 1 a los estados financieros, que menciona que éstos no han sido preparados sobre la base de negocio en marcha, debido a que con fecha 27 de abril de 2020 mediante el voto en contra del 88.24% de los tenedores de los Certificados Bursátiles en circulación, se decidió no aprobar la prórroga de la fecha de vencimiento (5 de mayo de 2020) de dichos Certificados ni la ampliación del plazo de vigencia del Fideicomiso, derivado de lo anterior, se aprobó la solicitud de cancelación del listado de los Certificados Bursátiles en la Bolsa Mexicana de Valores S. A. B. de C. V. y mantener la inscripción de los Certificados en el Registro Nacional de Valores. Como parte del proceso de extinción, el Fideicomiso deberá reintegrar al Fideicomitente el patrimonio, en el entendido de que en tanto esto no ocurra como ha sucedido hasta la fecha del presente informe, el Fideicomiso continuará de manera habitual con el registro de la valuación y rendimientos de los instrumentos financieros y del efectivo y equivalentes de efectivo. Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las NIIF aplicables a estas circunstancias. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

(Continúa)



### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

### Instrumentos financieros designados a valor razonable por \$448,156,142 al 31 de diciembre de 2022, en el estado de situación financiera

Ver notas 5 y 8 a los estados financieros.

La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>La determinación del valor razonable de los instrumentos financieros a la fecha del estado de situación financiera, es llevada a través del uso de técnicas de valuación que involucran juicios significativos de la Administración, principalmente cuando se requiere la utilización de insumos no observables en el mercado o cuando se utilizan técnicas de valuación aceptadas en el mercado. Por lo anterior lo hemos considerado como una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, evaluamos mediante la participación de nuestros especialistas, los supuestos y metodologías utilizados por el valuador externo contratado por la Administración del Fideicomiso para determinar los valores razonables de las inversiones reconocidas como instrumentos financieros.</p>

### Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, que deberá presentarse ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y ante la Bolsa Mexicana de Valores (el Reporte Anual), pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de los auditores sobre los mismos. El Reporte Anual se estima que estará disponible para nosotros después de la fecha de este informe de los auditores.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si parece ser materialmente incorrecta.

Cuando leamos el Reporte Anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos requeridos a reportar ese hecho a los responsables del gobierno de la entidad.

(Continúa)



### Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Fideicomiso para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar al Fideicomiso o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fideicomiso.

### Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fideicomiso.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)



- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fideicomiso deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en donde sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar amenazas o las salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.



C.P.C. Alejandro De Alba Mora

Ciudad de México, a 16 de mayo de 2023.



**CI Banco, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión de  
Certificados Bursátiles F/00618**

Estados de situación financiera

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Pesos)

<b>Activo</b>	<b>Nota</b>	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 23,403,934	24,001,665
Efectivo restringido	4	20,000	92
Instrumentos financieros designados a valor razonable	5	<u>448,156,142</u>	<u>385,137,622</u>
		<u>\$ 471,580,076</u>	<u>409,139,379</u>
 <b>Patrimonio Contable</b>			
Patrimonio contable:	6		
Patrimonio		\$ 540,862,815	572,685,366
Resultados acumulados		<u>(69,282,739)</u>	<u>(163,545,987)</u>
		<u>\$ 471,580,076</u>	<u>409,139,379</u>

Las notas de las páginas 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.



**CI Banco, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión de  
Certificados Bursátiles F/00618**

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Pesos)

	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Resultado por valuación de instrumentos financieros	5 y 6	\$ 89,535,551	90,941,257
Ingresos por intereses		1,967,742	2,310,109
Resultado por venta de instrumentos financieros, neto	5 y 6	10,759,883	31,997
Dividendos recibidos	5 y 6	<u>-</u>	<u>8,480,636</u>
Total de ingresos de operación, neto		102,263,176	101,763,999
Gastos de administración	6	<u>(7,999,928)</u>	<u>(16,785,521)</u>
Resultado neto de actividades de operación		<u>\$ 94,263,248</u>	<u>84,978,478</u>

Las notas de las páginas 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.



**CI Banco, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión de  
Certificados Bursátiles F/00618**

Estados de cambios en el patrimonio contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Pesos)

	Nota	<u>Patrimonio</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total del patrimonio contable</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>		\$ 975,685,366	(248,524,465)	727,160,901
Distribución a Tenedores	6 y 7	(403,000,000)	-	(403,000,000)
Resultado neto		<u>-</u>	<u>84,978,478</u>	<u>84,978,478</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>		572,685,366	(163,545,987)	409,139,379
Distribución a Tenedores	6 y 7	(31,822,551)	-	(31,822,551)
Resultado neto		<u>-</u>	<u>94,263,248</u>	<u>94,263,248</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>		<u>\$ 540,862,815</u>	<u>(69,282,739)</u>	<u>471,580,076</u>

Las notas de las páginas 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.



**CI Banco, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión de  
Certificados Bursátiles F/00618**

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Pesos)

	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Actividades de operación:		
Resultado neto	\$ 94,263,248	84,978,478
Intereses a favor	(1,967,742)	(2,310,109)
Valuación de instrumentos financieros designados a valor razonable	<u>(89,535,551)</u>	<u>(90,941,257)</u>
Subtotal	2,759,955	(8,272,888)
Recursos provenientes de la venta de instrumentos financieros, neto	<u>26,517,031</u>	<u>405,367,339</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	29,276,986	397,094,451
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por intereses cobrados sobre inversiones	1,967,742	2,310,109
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por distribución a tenedores	<u>(31,822,551)</u>	<u>(403,000,000)</u>
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo	(577,823)	(3,595,440)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Al inicio del año	<u>24,001,757</u>	<u>27,597,197</u>
Al final del año	<u>\$ 23,423,934</u>	<u>24,001,757</u>

Las notas de las páginas 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.



**CI Banco, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión de  
Certificados Bursátiles F/00618**

Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Cifras en pesos, excepto cuando se indica diferente)

**(1) Entidad que reporta-**

Con fecha 3 de noviembre de 2009, se celebró el contrato de Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Número F/00618 (el Fideicomiso) entre Wamex Capital, S. A. P. I. de C. V., como Fideicomitente, CI Banco, S. A., Institución de Banca Múltiple, como fiduciario y Masari, Casa de Bolsa S. A., como Representante Común de los tenedores de los Certificados Bursátiles Fiduciarios denominados Certificados de Capital de Desarrollo (CKD's o los Certificados) designándose como Fideicomisarios en primer lugar a los tenedores de los Certificados.

El objetivo del Fideicomiso es realizar la emisión de los Certificados, así como la adquisición de acciones representativas del capital social de las empresas promovidas por el Fideicomitente o bien, otros títulos de deuda a cargo de las mismas, así como la administración y el pago de los Certificados.

Con fecha 19 de diciembre de 2011 y 3 de noviembre de 2009, el Fideicomiso emitió Certificados bursátiles por \$667,374,420 y \$750,000,000, respectivamente, correspondientes a 6,020,518 y 7,500,000 Certificados con valor nominal de \$110.85 y \$100.00 cada uno, respectivamente, bajo la clave MIFMXCK 09, ambos con vencimiento el 5 de mayo de 2020.

Los Certificados fueron emitidos por el Fiduciario exclusivamente en cumplimiento de los fines del Fideicomiso, por lo que no constituyen una obligación directa de pago a cargo del Fiduciario ni del Fideicomitente. Los Certificados serán pagados a los tenedores con cargo al patrimonio del Fideicomiso.

El Fideicomiso no tiene empleados por lo que no está sujeto al pago de remuneraciones ni reparto de utilidades a los empleados. Los gastos de emisión, de administración y de supervisión son pagados por el Fiduciario con cargo al patrimonio del Fideicomiso.

El Fiduciario mantiene todos los poderes y facultades necesarias para llevar a cabo los fines del Fideicomiso, en los términos establecidos por la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, debiendo en todo momento actuar en los términos establecidos en el contrato de Fideicomiso, siendo irrevocable por las partes del mismo, por lo tanto, solo podrá ser terminado de conformidad con lo expresamente pactado en dicho contrato una vez que se hayan cumplido sus fines o por las causas señaladas en el mismo, conforme a la legislación aplicable.

**Cancelación del Listado de los Certificados Bursátiles-**

En Asamblea de Tenedores celebrada el 27 de abril de 2020 mediante el voto en contra del 88.24% de los tenedores de los Certificados Bursátiles en circulación, se decidió no aprobar la prórroga de la fecha de vencimiento (5 de mayo de 2020) de dichos Certificados ni la ampliación del plazo de vigencia del Fideicomiso, derivado de lo anterior, se aprobó la solicitud de cancelación del listado de los Certificados Bursátiles en la Bolsa Mexicana de Valores S. A. B. de C. V. y mantener la inscripción de los Certificados en el Registro Nacional de Valores. Como parte del proceso de extinción, el Fideicomiso deberá reintegrar al Fideicomitente el patrimonio, en el entendido de que en tanto esto no ocurra, como ha sucedido hasta la fecha de emisión de los estados financieros que se adjuntan, el Fideicomiso continuará de manera habitual con el registro de la valuación y rendimientos de los instrumentos financieros y del efectivo y equivalentes de efectivo.

(Continúa)



**CI Banco, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión de  
Certificados Bursátiles F/00618**

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos)

**(2) Bases de preparación-**

**a) Autorización y declaración sobre cumplimiento-**

El 16 de mayo de 2023, Cristina Reus Medina, en su carácter de delegada fiduciaria de CI Banco, S. A., Institución de Banca Múltiple, autorizó la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Los estados financieros adjuntos no han sido preparados sobre la base de negocio en marcha, debido a lo que se menciona en la nota 1 y se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables a esa circunstancia.

**b) Base de medición-**

Los estados financieros se prepararon sobre la base de valor razonable por lo que respecta a los rubros de efectivo y equivalentes de efectivo e instrumentos financieros.

**c) Moneda funcional y de informe-**

Los estados financieros adjuntos se presentan en pesos mexicanos, que es igual a la moneda funcional y a la moneda de informe del Fideicomiso. A menos que se indique lo contrario, toda la información financiera se encuentra presentada en pesos, cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

**d) Uso de estimaciones y juicios-**

Al preparar estos estados financieros, la Administración del Fideicomiso ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

**Juicios**

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas.

- Notas 5 y 8 – Instrumentos financieros designados a valor razonable.

(Continúa)



**CI Banco, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión de  
Certificados Bursátiles F/00618**

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos)

Se considera que el Fideicomiso “controla” una entidad en la que haya llevado a cabo una inversión en la medida que pueda demostrar que tiene la facultad de tomar decisiones que impacten en la operación de dicha entidad, o que tiene derecho a recibir retornos variables derivados de (i) su involucramiento en la entidad y (ii) que tiene la habilidad de afectar dichos rendimientos a través de su influencia sobre dicha entidad. El Fideicomiso evalúa periódicamente si se cumplen los elementos de control descritos en el presente párrafo, para determinar si tiene control sobre alguna entidad. Dichos elementos de control pueden cambiar con el transcurso del tiempo.

El Fideicomiso califica como una “Entidad de Inversión (Investment Entity)” de acuerdo con los lineamientos incluidos en el documento “Entidades de inversión ( Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)” emitido por el International Accounting Standards Board (IASB) el 31 de octubre de 2012, por lo que de acuerdo a dicho documento el Fideicomiso registra y valúa sus inversiones en entidades controladas, inversiones en asociadas y participación en negocio conjunto a valor razonable con cambios en resultados, excepto si una entidad de inversión tiene una subsidiaria que presta servicios y cuyo principal propósito y actividad son proporcionar servicios relacionados con las actividades de inversión del Fideicomiso, se debe consolidar esa subsidiaria. La administración emplea su juicio para determinar el importe que mejor refleje su valor razonable y las variables utilizadas en su determinación son aquellas que a su juicio se consideran adecuadas en las circunstancias.

#### Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el siguiente año, se incluye en la siguiente nota:

- Nota 5 – Medición de valor razonable de instrumentos financieros.

#### **Medición de los valores razonables**

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Fideicomiso requieren la medición de los valores razonables de los activos financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo financiero, incluyendo instrumentos financieros, el Fideicomiso utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usados en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

(Continúa)



**CI Banco, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión de  
Certificados Bursátiles F/00618**

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos)

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Fideicomiso reconoce la transferencia entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el período que ocurrió el cambio.

Las notas 3b y 8 incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir el valor razonable de los instrumentos financieros designados a valor razonable.

**e) Presentación del estado de resultados-**

El Fideicomiso elaboró su estado de resultados bajo el criterio de clasificación con base en función de partidas la cual tiene como característica fundamental separar los costos y los gastos.

**(3) Principales políticas contables-**

Las principales políticas contables significativas aplicadas de manera consistente en la preparación de los estados financieros, son las que se menciona a continuación:

**a) Efectivo y equivalentes de efectivo-**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen depósitos en cuentas bancarias en moneda nacional, así como las inversiones en valores que comprenden inversiones a corto plazo, invertidas en instrumentos de deuda denominados en pesos, emitidos o garantizados por el Gobierno Federal en el mercado de dinero y reportos. Adicionalmente, dicho rubro incluye el efectivo restringido.

Las inversiones en valores se registran a su valor razonable, el cual no excede del valor de mercado.

A la fecha de los estados financieros los intereses y las utilidades o pérdidas en valuación y en cambios se reconocen conforme se devengan en el estado de resultados.

**b) Activos financieros-**

**i. Reconocimiento, clasificación y medición inicial.**

En el reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican en las categorías que se describen en la hoja siguiente, conforme al modelo de negocio y las características de los flujos contractuales de los mismos.

(Continúa)



**CI Banco, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión de  
Certificados Bursátiles F/00618**

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos)

- Efectivo y equivalentes de efectivo.
- Efectivo restringido.
- Instrumentos financieros negociables (IFN), medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR) que representan la inversión en instrumentos financieros de deuda o de capital, y que tienen por objetivo obtener una utilidad entre el precio de compra y el de venta.

La clasificación de los activos financieros continúa basándose en el modelo de negocios aun y cuando los tenedores de los certificados acordaron no prorrogar el plazo del Fideicomiso en virtud de que la administración de éste continúa llevándose de manera habitual en tanto no se disponga de los bienes objeto de su administración. Atendiendo al modelo de negocios, un activo financiero o una clase de activos financieros (un portafolio), puede ser administrado bajo:

- Un modelo que busca recuperar los flujos contractuales (representado por el monto del principal e intereses).
- Un modelo de negocio que busca, tanto la recuperación de los flujos contractuales como en el modelo anterior, como la obtención una utilidad mediante la venta de los activos financieros, lo cual conlleva a desplazar un modelo combinado de gestión de estos activos financieros.
- Un modelo que busca obtener un máximo rendimiento a través de compra y venta de los activos financieros.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Fideicomiso cambia su modelo de negocio, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados a la nueva categoría en el momento en que el cambio en el modelo de negocio ha ocurrido.

La reclasificación de inversiones en instrumentos financieros entre categorías se aplica prospectivamente a partir de la fecha de cambio en el modelo de negocio, sin modificar ninguna utilidad o pérdida reconocida con anterioridad, tales como intereses o pérdidas por deterioro.

Evaluación del modelo de negocio -

El Fideicomiso realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel del portafolio, ya que esto es lo que mejor refleja la manera en que se administra el negocio y se entrega la información a la Administración. La información considerada incluye:

- Cómo se evalúa el rendimiento del portafolio y cómo éste se informa a la Administración del Fideicomiso;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;

(Continúa)



**CI Banco, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión de  
Certificados Bursátiles F/00618**

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos)

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de forma consistente con el reconocimiento continuo de los activos por parte del Fideicomiso.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Medición posterior y ganancias y pérdidas –

Instrumentos financieros negociables (IFN)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados (VRCCR).
--	---

ii. Baja en cuentas

El Fideicomiso da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o en la cual el Fideicomiso no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene el control sobre los activos financieros.

El Fideicomiso mantiene inversiones en instrumentos financieros de capital con la intención de generar ganancias por sus cambios de valor en el tiempo. Los derechos y obligaciones provenientes de dichos instrumentos financieros primarios, se reconocen en el estado de situación financiera.

Los instrumentos financieros de capital son cualquier contrato, documento o título referido a un contrato, que evidencie la participación en el capital contable de una entidad.

Los instrumentos de capital se valúan a valor razonable, determinado de acuerdo con las cotizaciones del mercado a través de técnicas de valuación aceptadas en el mercado. Los efectos por ganancias o pérdidas en valuación que provienen de cambios en el valor razonable, se reconocen en los resultados del Fideicomiso, excluyendo los efectos provenientes del deterioro en el valor de sus activos financieros (los cuales se reconocen inmediatamente en resultados) en tanto dichos instrumentos se mantengan.

**c) Patrimonio-**

El patrimonio del Fideicomiso se integra de la aportación inicial del Fideicomitente por los recursos netos, por las acciones representativas del capital social de las empresas promovidas que el fiduciario adquiera por cuenta del Fideicomiso con motivo de las inversiones, por los flujos, las inversiones permitidas en que se invierta el efectivo fideicomitado, sus rendimientos y por las demás cantidades, bienes y los derechos de que, actualmente o en el futuro sea titular el Fideicomiso, por los gastos de emisión de obligaciones y por el resultado de operación neto del Fideicomiso.

(Continúa)



**CI Banco, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión de  
Certificados Bursátiles F/00618**

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos)

**d) Obligaciones fiscales-**

El Fideicomiso por ser irrevocable de emisión, no realiza actividades empresariales con fines de lucro y no tiene personalidad jurídica propia, por lo que no se considera contribuyente del impuesto sobre la renta de acuerdo con la legislación fiscal vigente. Adicionalmente, el cumplimiento de las obligaciones fiscales que se deriven de la operación del Fideicomiso será responsabilidad de cada una de las partes, conforme lo señala el contrato de Fideicomiso.

**e) Reconocimiento de ingresos financieros-**

Los ingresos por intereses se reconocen conforme se devengan; la utilidad por compra venta en instrumentos financieros se reconoce cuando se vende la inversión, y se determina sobre la diferencia del precio de venta y el precio pagado al momento de la adquisición. La utilidad y la pérdida en inversiones no realizada representa los incrementos o decrementos en el valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros.

**f) Contingencias-**

Las obligaciones o pérdidas relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros.

**(4) Efectivo y equivalentes de efectivo-**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, este rubro incluye saldos en cuentas de cheques por \$20,136 y \$249, respectivamente, así como inversiones en valores realizadas en el mercado de dinero con plazo de vigencia de 1 y 3 días, respectivamente y que devengan intereses a la tasa promedio anual de 8.01% y 3.50% respectivamente, que se integran como se muestra a continuación:

	2022	2021
<b>Emisión:</b>		
GOBFED	\$ -	7,577,766
BONDES	5,917,653	14,763,356
BPAG	17,466,145	1,660,294
	<b>\$ 23,383,798</b>	<b>24,001,416</b>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el efectivo restringido asciende a \$20,000 y \$92, respectivamente derivado de lo mencionado en la nota 7a.

(Continúa)



**CI Banco, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión de  
Certificados Bursátiles F/00618**

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos)

**(5) Instrumentos financieros designados a valor razonable-**

Los instrumentos financieros de capital con fines de negociación corresponden a la compra de acciones de compañías de acuerdo con los lineamientos de inversión y demás aplicables al contrato de Fideicomiso, de las compañías Hoteles City Express, S. A. P. I. (Hoteles City Express), Productos Medix, S. A. de C. V. (Productos Medix), y Salulleza 180 Consumo, S. A. P.I. de C. V. (Salulleza). Los porcentajes de participación en el capital social de dichas entidades al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestran a continuación:

	<b>Participación (%)</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Productos Medix	13.04%	13.04%
Hoteles City Express	-	1.35%
Salulleza	-	10.92%

A continuación, se analizan las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable al 31 de diciembre de 2022 y 2021, integradas por acciones en las compañías mencionadas anteriormente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Hoteles City Express	\$ -	26,517,031
Productos Medix	448,156,142	358,620,591
	<b>\$ 448,156,142</b>	<b>385,137,622</b>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, el “Resultado positivo por valuación de instrumentos financieros” reconocido en los resultados asciende a \$89,535,551 y \$90,941,257, respectivamente.

***Venta de activos financieros***

Durante 2022 el Fideicomiso realizó la venta de su portafolio de acciones de Hoteles City Express y Salulleza, el resultado por venta de estos instrumentos financieros fue una utilidad neta por \$10,759,883, reconocida en el estado de resultados.

Durante 2021 el Fideicomiso realizó la venta de su portafolio de acciones de KUA, el resultado por venta de instrumentos financieros fue una utilidad por \$31,997, reconocida en el estado de resultados.

***Dividendos recibidos***

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, El Fideicomiso no recibió dividendos.

Con fecha 2 de julio y 23 de agosto de 2021, Productos Medix decretó el pago de dividendos al Fideicomiso por \$8,480,636, los cuales fueron cobrados durante el ejercicio 2021. Los dividendos antes mencionados fueron reconocidos por el Fideicomiso en el rubro de “Dividendos recibidos” en el estado de resultados.

(Continúa)



**CI Banco, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión de  
Certificados Bursátiles F/00618**

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos)

**Escisión de Medix**

En diciembre de 2018, se tomó la decisión de escindir Productos Medix, con la finalidad de separar la operación relativa a la prestación de servicios relacionados con el área de consumo. Como resultado de dicha escisión, se creó como sociedad escindida a Salulleza, la cual se quedó con las marcas “Slim Center” y “Ciento Ochenta Grados”; siendo el objetivo de Salulleza, darles autonomía a las marcas para lograr una viabilidad financiera a través de alianzas estratégicas, expansión de clínicas, optimización de estructuras. Al 31 de diciembre de 2021 el Fideicomiso ajustó el valor de dicha inversión a cero.

**(6) Patrimonio-**

Las emisiones de los Certificados MIFMXCK 09 mencionadas en la nota 1, se presentan a valor contractual de la obligación en el estado de situación financiera y constituyen el patrimonio del Fideicomiso.

A continuación, se integra el patrimonio del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo inicial	\$ 409,139,379	727,160,901
<b><u>Incremento (decremento) al patrimonio por:</u></b>		
Ingresos por intereses	1,967,742	2,310,109
Dividendos recibidos y otros ingresos, neto	-	8,480,636
Resultado por valuación de instrumentos financieros	89,535,551	90,941,257
<b><u>Aumento (disminución) al patrimonio por:</u></b>		
Resultado por valuación de instrumentos financieros	10,759,883	31,997
Distribución a tenedores	(31,822,551)	(403,000,000)
Gastos de Administración	(7,999,928)	(16,785,521)
<b>Patrimonio contable</b>	<b>\$ 471,580,076</b>	<b>409,139,379</b>

**Distribución a Tenedores**

El 26 de octubre, 30 de noviembre y 21 de diciembre de 2022, se decretaron distribuciones de flujos a los Tenedores de los Certificados por \$15,955,938, \$4,850,123 y \$11,016,490, respectivamente.

(Continúa)



**CI Banco, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión de  
Certificados Bursátiles F/00618**

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos)

El 21 de septiembre de 2021, se decretó la distribución de flujos a los tenedores de los Certificados por \$403,000,000, dichos flujos fueron pagados principalmente con el producto de la venta de 16'621,539 acciones recibido de KUA el 3 de septiembre de 2021.

La distribución de los flujos a los tenedores de los Certificados mencionados anteriormente fue con cargo a la reserva de distribuciones, conforme a lo establecido en el contrato del Fideicomiso.

**(7) Aplicación de flujos generados por los Certificados-**

El Fiduciario, el día hábil en que los flujos netos (los flujos que sean pagaderos al Fiduciario o, en su caso a la sociedad controladora, una vez que todas las retenciones, enteros o pagos de impuestos se hayan realizado) alcancen una cantidad igual o mayor a \$5,000,000, deberá calcular las distribuciones que correspondan a los Tenedores de los Certificados y las que deban depositarse en la Reserva para Distribuciones atendiendo el orden de prelación que se menciona a continuación:

- a. Reembolso del monto dispuesto de la cuenta de flujo: la totalidad de los flujos netos depositados en la subcuenta de distribución (la cuenta que deberá mantener abierta el Fideicomiso en cumplimiento de sus fines) deberán ser pagados a los Tenedores de los Certificados hasta que la suma de la totalidad de los flujos brutos asociados a dichos flujos netos sea igual al 100% del monto dispuesto de la cuenta de flujo.
- b. Distribución preferente: los flujos netos asociados a los flujos brutos sobrantes después de pagado lo mencionado en el inciso anterior serán pagados a los Tenedores de los Certificados, hasta que la suma que hayan recibido por este concepto, junto con todos los flujos que ya les hayan sido pagados por (i) Reembolso del monto dispuesto de la cuenta de flujo, y (ii) Distribución preferente, hasta el momento en que se realice este cálculo, sea equivalente a un rendimiento de 12.5% anual compuesto en pesos (la Distribución preferente).
- c. Distribución no preferente: una vez pagadas las cantidades descritas en los incisos (a) y (b) anteriores, la totalidad de los flujos netos remanentes depositados en la subcuenta de distribución deberán ser pagados a los Tenedores de los Certificados y depositados en la reserva para distribuciones, en los porcentajes que se señalan a continuación, hasta que la suma de los recursos que sean distribuidos conforme al subinciso (ii) siguiente sean equivalentes al 25% de los recursos que hayan recibido los Tenedores de los Certificados conforme al inciso (b) anterior:
  - (i) Un monto equivalente al 20% de los recursos que se estén distribuyendo será entregado a los Tenedores de los Certificados, y
  - (ii) Un monto equivalente al 80% de los recursos que se estén distribuyendo será depositado en la reserva para distribuciones.

(Continúa)



**CI Banco, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión de  
Certificados Bursátiles F/00618**

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos)

- d. Distribución excedente: cualquier otro flujo neto remanente depositado en la subcuenta de distribución deberá ser pagado a los Tenedores de los Certificados y depositado en la reserva para distribución, en los porcentajes que se señalan a continuación:
- (i) Un monto equivalente al 80% de los recursos que se estén distribuyendo será entregado a los Tenedores de los Certificados, y
  - (ii) Un monto equivalente al 20% de los recursos que se estén distribuyendo será depositado en la reserva para distribuciones.

Una vez que se haya recibido el reporte de rendimientos y hayan sido transferidas las cantidades que correspondan a la reserva para distribuciones, el resto de los flujos netos será transferido a la cuenta general (la cuenta concentradora que deberá mantener abierta el Fiduciario en cumplimiento de los fines del Fideicomiso). El monto de flujos netos que se encuentren depositados en la cuenta general, más todo el efectivo que se deposite en dicha cuenta general (excluyendo la reserva para gastos), más el efectivo excedente y el efectivo final, constituirán el “Efectivo distribuible”.

En cualquier fecha de pago semestral en la cual el efectivo distribuible ascienda a \$3,000,000 o más, el Fiduciario deberá repartir la cantidad a prorrata entre los Tenedores de los Certificados en relación al número de Certificados Bursátiles del que cada uno sea titular.

El efectivo distribuible que en cada fecha de pago sea repartido entre los Tenedores de los Certificados, deberá aplicarse en primer lugar a pagar el monto de amortización parcial de Principal hasta que el valor nominal ajustado de los Certificados Bursátiles sea igual al 0.1% de su valor nominal. En segundo lugar, a partir del momento en que se alcance el porcentaje mencionado, el efectivo distribuible se aplicará al pago de distribuciones a los Tenedores de los Certificados.

***Distribución a Tenedores***

El 26 de octubre de 2022, se realizaron distribuciones a los tenedores de los Certificados con cargo a la reserva de distribución, conforme a lo establecido en el contrato del Fideicomiso por \$15,955,938, quedando un saldo insoluto por concepto de certificados emitidos por \$556,729,428.

El 30 de noviembre de 2022, se realizaron distribuciones a los tenedores de los Certificados con cargo a la reserva de distribución, conforme a lo establecido en el contrato del Fideicomiso por \$4,850,123, quedando un saldo insoluto por concepto de certificados emitidos por \$551,879,305.

El 21 de diciembre de 2022, se realizaron distribuciones a los tenedores de los Certificados con cargo a la reserva de distribución, conforme a lo establecido en el contrato del Fideicomiso por \$11,016,490, quedando un saldo insoluto por concepto de certificados emitidos por \$540,862,815.

(Continúa)



**CI Banco, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión de  
Certificados Bursátiles F/00618**

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos)

El 21 de septiembre de 2021, se realizaron distribuciones a los tenedores de los Certificados con cargo a la reserva de distribución, conforme a lo establecido en el contrato del Fideicomiso por \$403,000,000, quedando un saldo insoluto por concepto de certificados emitidos por \$572,685,366, lo anterior derivado de la venta de acciones de KUA.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el monto bruto por certificado de las distribuciones mencionadas en los párrafos anteriores por año es de aproximadamente \$2.35 y \$29.81 cada uno, respectivamente.

**(8) Administración de riesgos financieros-**

El Fideicomiso invierte principalmente en empresas privadas que se encuentran en etapa de desarrollo o inicial con alto potencial de crecimiento, las cuales la Administración considera tienen los atributos necesarios para generar rendimientos de inversión significativos.

Las inversiones efectuadas por el Fideicomiso pueden ser impactadas por cambios en los mercados nacionales e internacionales, así como condiciones económicas específicas a alguna industria o sector.

Durante 2022 y 2021, se observó volatilidad en algunos indicadores económicos tales como el tipo de cambio y la tasa de interés, aspecto que es monitoreado como parte de la administración integral de riesgos por parte del Fideicomiso.

El Fideicomiso está expuesto a los siguientes riesgos provenientes de los instrumentos financieros:

Riesgo de crédito.  
Riesgo de liquidez.  
Riesgo de mercado.

En esta nota se presenta información respecto de la exposición a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración del patrimonio por parte del Fideicomiso.

**Riesgo de mercado**

Riesgo de precio - Las inversiones que realiza el Fideicomiso son susceptibles al riesgo de precio de mercado resultante de las incertidumbres del valor futuro de los instrumentos financieros de deuda a corto plazo y de capital (Empresas Promovidas). El Administrador del Fideicomiso recomienda al Fideicomiso las inversiones a realizar. Estas recomendaciones son analizadas y en su caso aprobadas por el Comité Técnico previo a su adquisición. Para administrar el riesgo de precio de mercado, el Administrador activamente monitorea el desempeño del portafolio de Empresas Promovidas de forma mensual, a través de la participación del Administrador en los Consejos y diversos Comités de las Empresas Promovidas que forman parte del portafolio de inversiones. Asimismo, mantiene constante comunicación con la administración de éstas.

(Continúa)



**CI Banco, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión de  
Certificados Bursátiles F/00618**

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos)

De acuerdo con los parámetros de inversión del Fideicomiso, existe una restricción que limita el monto a invertir en una sola Empresa Promovida a un monto equivalente al 20% del patrimonio aportado del Fideicomiso, sin embargo este parámetro es incumplido actualmente por el Fideicomiso por estar en etapa de extinción y en consecuencia estar dedicado a la desinversión a través de ventas de las Empresas Promovidas.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los activos financieros expuestos a riesgos del mercado son los siguientes:

	<b>Valor razonable</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Instrumentos financieros de deuda a corto plazo (incluidos en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo)	\$ 23,423,934	24,001,757
Instrumentos financieros de capital designados a valor razonable	448,156,142	385,137,622
Total de instrumentos financieros sujetos a riesgo de precio de mercado	\$ <b>471,580,076</b>	<b>409,139,379</b>

### **Análisis de sensibilidad**

Los flujos derivados de los activos subyacentes han sido sensibilizados con el objetivo de identificar la exposición del valor de los certificados a cambios en las variables clave. El resultado condensado se presenta a continuación:

<b><u>Instrumentos financieros designados a valor razonable</u></b>	<b><u>Valor activo</u></b>	<b><u>Valor por certificado</u></b>	<b><u>Variación</u></b>
Valor base	\$ 448,156,142	35.193398	0.00%
Instrumentos financieros designados a valor razonable (valuación a la alza escenario 1)	464,552,646	36.091560	+3.66%
Instrumentos financieros designados a valor razonable (valuación a la baja escenario 1)	408,986,528	31.981797	-9.13%
Instrumentos financieros designados a valor razonable (valuación a la alza escenario 2)	555,357,989	42.807674	+23.92%
Instrumentos financieros designados a valor razonable (valuación a la baja escenario 2)	379,355,563	29.790242	-15.35%

**Riesgo de tasa de interés** – El Fideicomiso está expuesto a riesgo de tasa de interés debido a fluctuaciones en los niveles de las tasas de interés de mercado. Todos los instrumentos financieros de deuda en reporto clasificados como efectivo y equivalentes de efectivo tienen una tasa de interés variable (8.01% y 3.50% al 31 de diciembre de 2022 y 2021).

(Continúa)



**CI Banco, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión de  
Certificados Bursátiles F/00618**

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos)

Asimismo, el Fideicomiso puede estar indirectamente expuesto por el impacto de los cambios en las tasas de interés en las utilidades de algunas de las Empresas Promovidas en las que ha invertido, así como el impacto de aquellas valuaciones que utilizan tasas de interés como un insumo como parte del modelo de valuación utilizado para valuar las inversiones no listadas (por ejemplo, modelos de flujos de efectivo descontados). Consecuentemente, un análisis de sensibilidad puede o no mostrar el efecto total en el patrimonio del Fideicomiso atribuible a variaciones futuras en las tasas de interés.

### Riesgo de crédito

El Fideicomiso está expuesto al riesgo de crédito, el cual es el riesgo de que una contraparte pueda causar pérdidas por incumplimiento de sus obligaciones. El Fideicomiso está expuesto al riesgo de crédito en las inversiones en instrumentos de deuda clasificadas como equivalentes de efectivo. Sin embargo, este riesgo se disminuye considerando que estas inversiones corresponden a operaciones de reporto a corto plazo respaldadas por títulos gubernamentales. A continuación, se presenta la calificación otorgada por Moody's calificadora externa, la cual representa la calidad crediticia de los títulos gubernamentales.

Tipo de valor	Exposición máxima a valor razonable	Calificación
<b>Reportos:</b>		
<u>Al 31 de diciembre de 2022:</u>		
BONDESD	\$ 5,917,653	A3
BPAG	17,466,145	A3
	<b>\$ 23,383,798</b>	

Tipo de valor	Exposición máxima a valor razonable	Calificación
<b>Reportos:</b>		
<u>Al 31 de diciembre de 2021:</u>		
BPAG	\$ 1,660,294	A3
GOBFED	7,577,766	A3
MCGOBFED	14,763,356	A3
	<b>\$ 24,001,416</b>	

Las calificaciones crediticias son opiniones prospectivas sobre el riesgo crediticio, las cuales expresan la opinión de un tercero sobre la capacidad y voluntad del emisor para cumplir en tiempo y forma con sus obligaciones financieras. La calidad crediticia considera la probabilidad de incumplimiento y también incluye prioridad de pagos, recuperación y estabilidad crediticia. Las escalas de calificación para los títulos gubernamentales son: Sobresaliente (AAA), Alta (AA), Buena (A), Aceptable (BBB), Baja (BB) y Mínima (B).

Dado que las operaciones de reporto se realizan a corto plazo (a 3 días) el valor razonable es igual al costo amortizado.

(Continúa)



**CI Banco, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión de  
Certificados Bursátiles F/00618**

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos)

### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al riesgo de que el Fideicomiso no pueda generar los flujos de efectivo suficientes para cubrir sus obligaciones de forma total conforme éstas llegan a su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fideicomiso no tiene pasivos financieros significativos o compromisos futuros que lo expongan significativamente a este riesgo.

### Administración del patrimonio

El patrimonio del Fideicomiso está representado por las emisiones de los Certificados MIFMXCK 09 mencionadas en la nota 1.

El objetivo del Fideicomiso cuando administra su patrimonio es resguardar su habilidad de continuar como negocio en marcha con el propósito de proveer rendimientos a los tenedores del patrimonio, así como mantener una base robusta de capital que sirva como base para el desarrollo de las actividades de inversión del Fideicomiso.

### Activos financieros reconocidos a valor razonable—

Los activos financieros reconocidos a valor razonable corresponden a acciones de Empresas Promovidas de acuerdo con los lineamientos de inversión y demás aplicables del contrato de Fideicomiso.

Los valores razonables de instrumentos financieros activos como efectivos y equivalentes de efectivo están basados en sus precios publicados o mediante proveedores oficiales de precios. Para el resto se usan técnicas de valuación reconocidas.

A continuación se muestra la clasificación de los rubros del estado de situación financiera conforme a la clasificación de sus instrumentos financieros y sus niveles de medición al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

	<b>Total a valor razonable y valor en libros</b>	<b>Nivel de Medición</b>
<b><u>31 de diciembre de 2022</u></b>		
<u>Activos:</u>		
Efectivo y equivalentes a efectivo	\$ 23,403,934	Nivel 1
Efectivo Restringido	20,000	Nivel 1
Activos financieros reconocidos a valor razonable con cambios en resultados:		
Productos Medix	448,156,142	Nivel 3

(Continúa)



**CI Banco, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión de  
Certificados Bursátiles F/00618**

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos)

	Total a valor razonable y valor en libros	Nivel de Medición
<b><u>31 de diciembre de 2021</u></b>		
<b>Activos:</b>		
Efectivo y equivalentes a efectivo	\$ 24,001,665	Nivel 1
Efectivo restringido	92	Nivel 1
Activos financieros reconocidos a valor razonable con cambios en resultados:		
HCE	26,517,031	Nivel 1
Productos Medix	358,620,591	Nivel 3

***Técnicas de valoración y datos de entrada no observables significativos***

El valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, representan las mejores estimaciones del valuador independiente de los montos que se recibirían al vender esos activos o que se pagaría al transferirlos en una operación entre partes no relacionadas en un mercado de libre competencia a esa fecha. Las estimaciones del valor razonable se realizaron usando datos observables del mercado, sin embargo, en situaciones donde hay poca o nula actividad del mercado a la fecha de medición del activo o pasivo, la estimación del valor razonable refleja los juicios del Fideicomiso sobre los supuestos que los participantes del mercado usarían al fijar el precio del activo o pasivo.

La tabla siguiente muestra las técnicas de valoración usadas para medir los valores razonables Nivel 3 para los instrumentos financieros en el estado de situación financiera, así como también los datos de entrada no observables significativos usados.

Tipo	Técnica de valoración	Datos de entrada no observables significativos	Interrelación entre los datos de entrada no observables significativos y la medición del valor razonable
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	<i>Técnica de comparación de mercado:</i> El modelo de valoración de mercado se basa en múltiplos de mercado derivados de precios cotizados para sociedades comparables a la participada y los ingresos de actividades ordinarias y EBITDA esperados de la participada. La estimación se ajusta por la deuda neta de la participada.	– Múltiplo de mercado ajustado.	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si el múltiplo de mercado ajustado fuera mayor (menor).

(Continúa)



**CI Banco, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Fideicomiso Irrevocable de Emisión de  
Certificados Bursátiles F/00618**

Notas a los estados financieros

(Cifras en pesos, excepto cuando se indica diferente)

<i>Instrumentos de deuda corporativa</i>	<i>Comparación de mercado/flujo de efectivo descontado: El valor razonable se estima considerando (i) precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en mercados que no son activos</i>	No aplica	No aplica
--	---	-----------	-----------

**Conciliación de valores razonables Nivel 3**

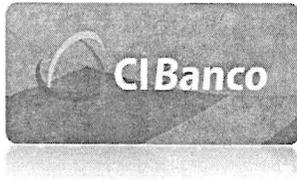
La siguiente tabla muestra una conciliación entre los saldos iniciales y los saldos finales de los valores razonables Nivel 3.

	<b>Instrumentos de patrimonio</b>	
Saldo al 1 de enero de 2022	\$	358,620,591
Cambio neto en el valor razonable		116,052,582
Venta de instrumentos de patrimonio		(26,517,031)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>\$</b>	<b>448,156,142</b>
Saldo al 1 de enero de 2021	\$	669,155,285
Venta de instrumentos de patrimonio		(403,000,000)
Cambio neto en el valor razonable		92,465,306
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>\$</b>	<b>358,620,591</b>

**Transferencias entre Nivel**

No se han efectuado transferencias del Nivel 3 al Nivel 1 durante el 2022 y 2021.





Ciudad de México, 02 de Mayo de 2023

**COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y VALORES**  
**Insurgentes Sur, No 1971**  
**Torre Sur, Piso 9 Plaza Inn**  
**Col. Guadalupe Inn, 01020, México D.F.**

Estimados señores:

Proporcionamos a ustedes esta carta de declaración, en relación con la auditoria de los estados financieros del Fideicomiso (**F/00618 - MIFMXCK09**) (el Fideicomiso), Administrado por (WAMEX Capital, SAP.I. de C.V.). correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022, a efecto de dar cumplimiento al artículo 32 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoria externa de estados financieros básicos (las "Disposiciones"). Confirmamos a ustedes, a la Fecha del Dictamen del ejercicio del 2022, las siguientes declaraciones:

- I. Que hemos revisado la información presentada en los Estados Financieros Básicos dictaminados a que hacen referencia las presentes disposiciones.
- II. Que los Estados Financieros Básicos dictaminados no contienen información sobre hechos falsos, así como que no han omitido algún hecho o evento relevante, que sea de su conocimiento, que pudiera resultar necesario para su correcta interpretación a la luz de las disposiciones bajo las cuales fueron preparados.
- III. Que los Estados Financieros Básicos dictaminados y la información adicional a estos, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Entidad o Emisora de que se trate.
- IV. Que hemos establecido y mantenido controles internos, así como procedimientos relativos a la revelación de información financiera relevante.
- V. Que se han diseñado controles internos con el objetivo de asegurar que los aspectos importantes y la información relacionada con la Entidad o Emisora de que se trate, su controladora, subsidiarias, asociadas, entidades con las que realicen acuerdos con control conjunto o personas morales que pertenezcan al mismo Grupo Empresarial o Consorcio se hagan del conocimiento de la administración.
- VI. Que hemos revelado al Despacho, a los Auditores Externos Independientes y, en su caso, al Comité de Auditoria, mediante comunicaciones oportunas, las deficiencias significativas detectadas en el diseño y operación del control interno que pudieran afectar de manera adversa, entre otras, a la función de registro, proceso y reporte de la información financiera.



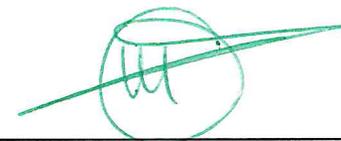
- VII. Que hemos revelado al Despacho, a los Auditores Externos Independientes y, en su caso al Comité de Auditoría, cualquier presunto fraude o irregularidad que sea de su conocimiento e involucre a la administración o a cualquier otro empleado que desempeñe un papel importante, relacionado con los controles internos.

CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, como Fiduciario del Fideicomiso (F/00618)



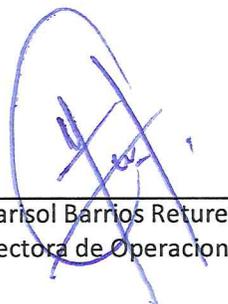
---

Cristina Reus Medina  
Delegada Fiduciaria



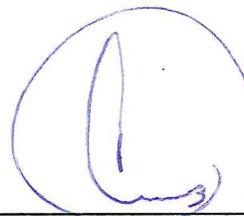
---

Rodolfo Osuna Escobedo  
Delegado Fiduciario



---

Marisol Barrios Retureta  
Directora de Operaciones



---

Maria Leonor Cruz Quintana  
Subdirectora de Contabilidad



Ciudad de México, a 02 de Mayo de 2023.

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES  
Insurgentes Sur No. 1971  
Torre Sur, Piso 9, Plaza Inn  
Col. Guadalupe Inn  
01020, México D.F.

Atn: Act. Leonardo Molina Vázquez

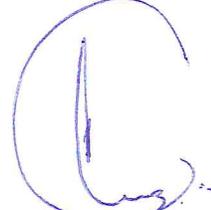
En referencia al Fideicomiso F/00618 en el cual CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, funge como Fiduciario y en cumplimiento con el artículo 33 numeral II de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores, hacemos constar respecto los estados financieros anuales, del ejercicio 2022 lo siguiente:

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en los estados financieros anuales, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en estos estados financieros o que los mismos contengan información que pudiera inducir a error a los inversionistas.”

CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple,  
como Fiduciario del Fideicomiso F/00618



Lic. Marisol Barrios Retureta  
Directora de Operaciones



Lic. Maria Leonor Cruz Quintana  
Subdirectora de Contabilidad