

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

Estados financieros

30 de Septiembre de 2022

CONTENIDO.

1. Estados Financieros.
2. Notas.
3. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera.
4. Activos Subyacentes.
5. Comentarios Particulares a los Instrumentos Financieros Derivados.
6. Constancia Trimestral CNBV.
7. Infincab

CITIBANAMEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO CITIBANAMEX
ISABEL LA CATÓLICA 44, COL CENTRO DE LA CIUDAD DE MÉXICO AREA 1, DELEGACIÓN CUAUHTÉMOC, C.P. 06000, CIUDAD DE MÉXICO.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
(Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

CLIENTES CUENTAS CORRIENTES

Bancos de clientes	\$	1,370	
Dividendos cobrados de clientes		-	
Intereses cobrados de clientes		-	
Liquidación de operaciones de clientes		522	
Premios cobrados de clientes		1	
Liquidaciones con divisas de clientes		-	
Cuentas de margen		-	
Otras cuentas corrientes		9,739	\$ 11,632

OPERACIONES EN CUSTODIA

Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	\$	415,535	
Instrumentos financieros de clientes en el extranjero		-	415,535

OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN

Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$	9,561	
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes		1,045	
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes		5,151	
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes		568	

Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$	-	
De opciones		555	
De swaps		-	
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes		-	

Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$	-	
De opciones		-	
De swaps		-	
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes		-	

Fideicomisos administrados		908	\$ 17,788
----------------------------	--	-----	-----------

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS			\$ 444,955
---------------------------------------	--	--	-------------------

OPERACIONES POR CUENTA PROPIA

ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

	\$	-
--	----	---

COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD

Efectivo administrado en fideicomiso	\$	-	
Deuda gubernamental		14,615	
Deuda bancaria		-	
Otros títulos de deuda		-	
Instrumentos financieros de capital		46	
Otros		-	\$ 14,661

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD

Deuda gubernamental		9,561	
Deuda bancaria		-	
Otros títulos de deuda		-	
Instrumentos financieros de capital		46	
Otros		-	\$ 9,607

OTRAS CUENTAS DE REGISTRO

	\$	-
--	----	---

TOTALES POR CUENTA PROPIA	\$ 24,268
----------------------------------	------------------

DIRECTOR GENERAL

Lic. José Antonio Espíndola Riveroll

DIRECTOR DE FINANZAS

C.P. Arturo Muñoz Ledesma

CONTADOR

L.C. Jesús Manuel Betanzos Zamora

AUDITOR INTERNO

Lic. Angélica Orozco Rodríguez

CITIBANAMEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO CITIBANAMEX
ISABEL LA CATÓLICA 44, COL. CENTRO DE LA CIUDAD DE MÉXICO AREA 1, DELEGACIÓN CUAUHTÉMOC, C.P. 06000, CIUDAD DE MÉXICO.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO			PASIVO Y CAPITAL		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$	652	PASIVOS BURSATILES	\$	-
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)		-	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS		
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS			De corto plazo	\$	-
Instrumentos financieros negociables	\$	3,202	De largo plazo		-
Instrumentos financieros para cobrar o vender		-			
Instrumentos financierospara cobrar principal e interés (valores) (neto)		3,202	ACREEDORES POR REPORTO		20
			PRÉSTAMO DE VALORES		-
DEUDORES POR REPORTO		5,055	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA		
PRÉSTAMO DE VALORES		-	Reportos	\$	-
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS			Préstamo de valores		46
Con fines de negociación	\$	100	Instrumentos financieros derivados		-
Con fines de cobertura		-	Otros colaterales vendidos		46
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS		-	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN		-	Con fines de negociación		4,722
CUENTAS POR COBRAR (NETO)		2,616	Con fines de cobertura		4,722
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA O PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS		-	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		-
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)		567	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN		-
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		5	PASIVOS POR ARRENDAMIENTO		-
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
INVERSIONES PERMANENTES		-	Acreeedores por liquidación de operaciones	\$	2,064
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)		-	Acreeedores por cuentas de margen		-
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		-	Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo		-
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		-	Contribuciones por pagar		37
CREDITO MERCANTIL		-	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar		114
					2,215
			PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA		-
			INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO		
			Obligaciones subordinadas en circulación		-
			Otros		-
			Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su Asamblea de Accionistas		-
			Otros		-
			OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE COMPONENTES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO		-
			PASIVO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD		277
			PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		74
			CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS POR ANTICIPADO		-
			TOTAL PASIVO	\$	7,354
			CAPITAL CONTABLE		
			CAPITAL CONTRIBUIDO		
			Capital social	\$	1,393
			Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizado en asamblea de accionistas		-
			Primas en ventas de acciones		-
			Instrumentos financieros que califican como capital		-
				\$	1,393
			CAPITAL GANADO		
			Reservas de capital	\$	494
			Resultado acumulados		2,989
			Otros resultados integrales		-
			Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender		-
			Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo		-
			Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición		-
			Remedición de beneficios definidos a los empleados	(33)	-
			Efecto acumulado por conversión		-
			Resultado por tenencia de activos no monetarios		-
			Participación en ORI de otras entidades	0	\$
					3,450
			TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		-
			TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		-
			TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$	4,843
			TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	\$	12,197
TOTAL ACTIVO	\$	12,197			

"El presente balance general se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la casa de bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

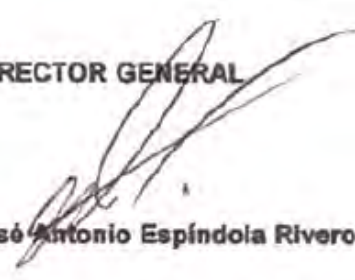
DIRECTOR GENERAL	DIRECTOR DE FINANZAS	CONTADOR	AUDITOR INTERNO
Lic. José Antonio Espíndola Riveroll	C.P. Arturo Muñoz Ledesma	L.C. Jesús Manuel Betanzos Zamora	Lic. Angélica Orozco Rodríguez

CITIBANAMEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO CITIBANAMEX
 ISABEL LA CATÓLICA 44, COL CENTRO DE LA CIUDAD DE MÉXICO AREA 1, DELEGACIÓN CUAUHTÉMOC, C.P. 06000, CIUDAD DE MÉXICO.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
 (Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas		\$	625
Comisiones y tarifas pagadas			88
Ingresos por asesoría financiera			28
Resultado por servicios		\$	565
Utilidad por compra venta	\$	799	
Pérdida por compra venta		873	
Ingresos por intereses		1,267	
Gastos por intereses		641	
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable		(155)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)		-	
		\$	397
Margen financiero por intermediación		\$	397
Otros ingresos (egresos) de la operación	\$	604	
Gastos de administración y promoción		381	
		\$	223
RESULTADO DE LA OPERACION		\$	1,185
Participación en el resultado neto de otras entidades			-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$	1,185
Impuestos a la utilidad		\$	337
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES CONTINUAS		\$	848
Operaciones discontinuadas		\$	-
RESULTADO NETO		\$	848

“El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.”

DIRECTOR GENERAL	DIRECTOR DE FINANZAS	CONTADOR	AUDITOR INTERNO
			
Lic. José Antonio Espíndola Riveroll	C.P. Arturo Muñoz Ledesma	L.C. Jesús Manuel Betanzos Zamora	Lic. Angélica Orozco Rodríguez

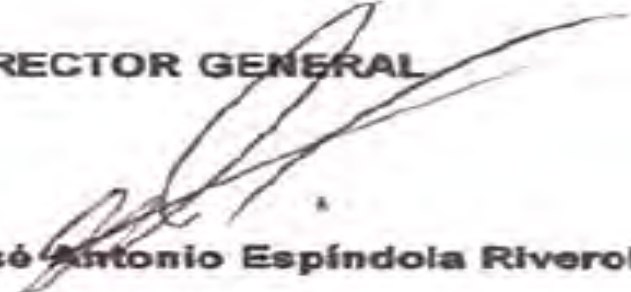
CITIBANAMEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO CITIBANAMEX
ISABEL LA CATÓLICA 44, COL CENTRO DE LA CIUDAD DE MÉXICO AREA 1, DELEGACIÓN CUAUHTÉMOC, C.P. 06000, CIUDAD DE MÉXICO.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE 2021 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido				Capital ganado											Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Instrumentos financieros que califican como capital	Reservas de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	Remediación de beneficios definidos a los empleados	Efecto acumulado por conversion	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación en ORI de otras entidades	Total participación de la controladora	Participación no controladora	
Saldo al 31 de Diciembre de 2021	1,393	-	-	-	494	1,438	-	-		(39)	-	-	-	-	-	3,286
Ajustes retrospectivos por cambios contables	-	-	-	-	-	731	-	-	-	-	-	-	-	-	-	731
Ajustes retrospectivos por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2021 ajustado	1,393	-	-	-	494	2,169	-	-	-	(39)	-	-	-	-	-	4,017
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS																
Aportaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rembolso de capital																
Decreto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-
Capitalización de otros conceptos del capital contable	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MOVIMIENTOS DE RESERVAS																
Reservas de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL																
-Resultado neto	-	-	-	-	-	820	-	-	-	-	-	-	-	-	-	820
-Otros resultados integrales valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Ingresos y gastos relacionados con activos mantendios para su disposición	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-
-Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	-	-	-	-	-	6
-Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	820	-	-		6	-	-	-	-	-	826
Saldo al 30 de Septiembre de 2022	1,393	-	-	-	494	2,989	-	-		(33)	-	-	-	-	-	4,843

"El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben "

DIRECTOR GENERAL



Lic. José Antonio Espíndola Riveroll

DIRECTOR DE FINANZAS



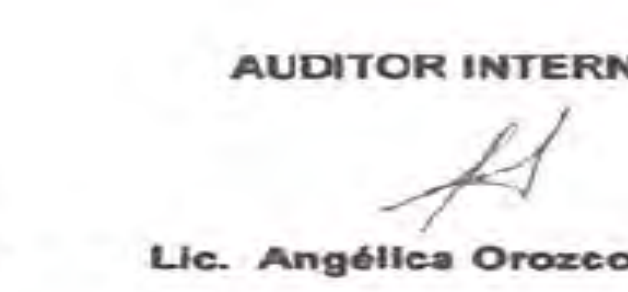
C.P. Arturo Muñoz Ledesma

CONTADOR



L.C. Jesús Manuel Betanzos Zamora

AUDITOR INTERNO



Lic. Angélica Orozco Rodríguez

CITIBANAMEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO CITIBANAMEX
ISABEL LA CATÓLICA 44, COL CENTRO DE LA CIUDAD DE MÉXICO AREA 1, DELEGACIÓN CUAUHTÉMOC, C.P. 06000, CIUDAD DE MÉXICO.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022

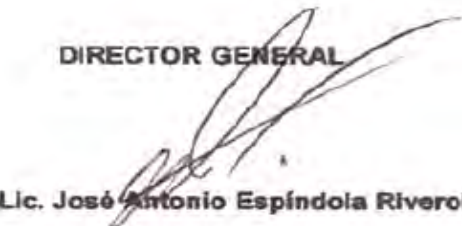
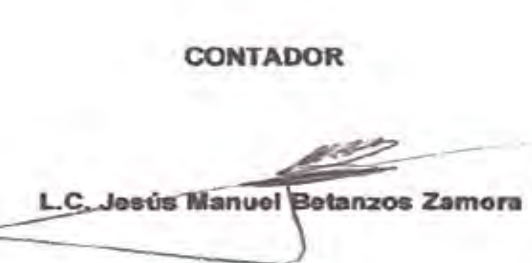
(Cifras en millones de pesos)

Actividades de operación

Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$	1,185
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:		
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	\$	-
Amortizaciones de activos intangibles	-	-
Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración	-	-
Participación en el resultado neto de otras entidades	-	-
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	-	-
Operaciones discontinuadas	-	-
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	-	-
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento		
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	-	-
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	-	-
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital	-	-
Otros intereses	-	-
Cambios en partidas de operación		
Cambios en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	\$	-
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)		1,418
Cambios en deudores por reporto (neto)		7,943
Cambio en préstamo de valores (activo)		-
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)		154
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)		-
Cambio en otros activos operativos (neto)		(791)
Cambio en pasivos bursátiles		-
Cambio en acreedores por reporto		(1,298)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(5,317)
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)		(3,366)
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-
Cambio en otros pasivos operativos		388
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		-
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados		74
Cambio en otras cuentas por pagar		(477)
Cambio en otras provisiones		164
Devoluciones de impuestos a la utilidad		-
Pago de Impuestos a la utilidad		-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		77
Actividades de inversión		
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	\$	-
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo		-
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		-
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo		-
Pagos por operaciones discontinuadas		-
Cobros por operaciones discontinuadas		-
Pagos por adquisición de subsidiarias		-
Cobros por disposición de subsidiarias		-
Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes		-
Cobros por disposición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes		-
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		-
Cobros por disposición de activos intangibles		-
Cobros asociados a instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Pagos asociados a instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Otros cobros por actividades de inversión		-
Otros pagos por actividades de inversión		-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		-
Actividades de financiamiento		
Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	\$	-
Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos		-
Pagos de pasivo por arrendamiento		-
Cobros por emisión de acciones		-
Pagos por reembolsos de capital social		-
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital		-
Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital		-
Pagos de dividendos en efectivo		-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		-
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo		-
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo		-
Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento		-
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)		-
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)		-
Otros cobros por actividades de financiamiento		-
Otros pagos por actividades de financiamiento		-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		-
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	\$	77
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalente de efectivo	\$	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	\$	575
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$	652

"El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

 DIRECTOR GENERAL Lic. José Antonio Espíndola Riveroll	 DIRECTOR DE FINANZAS C.P. Arturo Muñoz Ledesma	 CONTADOR L.C. Jesús Manuel Betanzos Zamora	 AUDITOR INTERNO Lic. Angélica Orozco Rodríguez
---	---	--	--

En internet consulta nuestra página en <https://www.banamex.com/sitios/casa-de-bolsa/index.html>
CNBV en http://www.cnbv.gob.mx/default.asp?com_id=2

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de septiembre de 2022

(Millones de pesos)

(1) Actividad-

Citibanamex Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Citibanamex (Citibanamex Casa de Bolsa), es una sociedad constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Isabel la Católica N° 44, Colonia Centro, Alcaldía Cuauhtémoc, Ciudad de México. Citibanamex Casa de Bolsa es subsidiaria del Grupo Financiero Citibanamex, S. A. de C. V. (Grupo Financiero Citibanamex), quien posee el 99% de su capital social y a su vez es subsidiaria de Citigroup Inc. Citibanamex Casa de Bolsa actúa como intermediario financiero en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados autorizadas en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa (las Disposiciones) que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Citibanamex Casa de Bolsa opera en los mercados de dinero, capitales y derivados, e incluyen la administración de patrimonios personales, corretaje, servicios internacionales y asesoría a clientes institucionales.

(2) Bases de presentación-

a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos están preparados con fundamento en la LMV, de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México (los criterios de contabilidad) en vigor a la fecha del estado de situación financiera, establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realiza la revisión de su información financiera.

Los criterios de contabilidad, señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para las casas de bolsa y en segundo término para instituciones de crédito, o en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la citada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

b) Usos de juicios y estimaciones-

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

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 relaciona con las notas que se mencionan a continuación:

- Notas 6 y 7— “inversiones en instrumentos financieros” y “operaciones en reporto y colaterales vendidos o dados en garantía”. Los supuestos son utilizados para la valuación a mercado del portafolio de inversión, y de los colaterales vendidos o dados en garantía, en los casos que aplique.
- Nota 9 – “instrumentos financieros derivados”. Los supuestos son relacionados con la utilización de insumos para la valuación de instrumentos financieros derivados no cotizados en mercados reconocidos.
- Nota 13 – “Beneficios a los empleados”. Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

c) Moneda funcional y de informe-

Los estados financieros antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos, moneda nacional o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

d) Reconocimiento de activos y pasivos financieros en su fecha de concertación-

Los estados financieros de Citibanamex Casa de Bolsa reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en valores, reportos e instrumentos financieros derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por Citibanamex Casa de Bolsa.

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con los Criterios de Contabilidad en vigor a la fecha del estado de situación financiera, los cuales debido a que Citibanamex Casa de Bolsa opera en un entorno económico no inflacionario, incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, utilizando para tal efecto el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de medición cuyo valor es determinado por el Banco de México (Banco Central) en función de la inflación. El porcentaje de inflación anual y acumulada de los tres últimos trienios y los índices utilizados para calcular la inflación de esos años, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>		<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
			<u>Del año</u>	<u>Acumulada del trienio</u>
2021	\$	7.108233	7.61%	14.16%
2020		6.605597	3.23%	11.31%
2019		6.399018	2.76%	15.03%
		=====	=====	=====

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Este rubro se compone de efectivo, saldos bancarios de realización inmediata en moneda nacional y dólares, así como operaciones de compraventa de divisas a liquidar en 24, 48 y 72 horas.

Los derechos originados por las ventas de divisas de 24, 48 y 72 horas se registran en los rubros de "Cuentas por cobrar" y "Efectivo y equivalentes de efectivo"; las obligaciones derivadas de las compras de divisas a 24, 48 y 72 horas se registran en el rubro de "Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en garantía" y "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

El efectivo y equivalentes de efectivo se reconocen a su valor nominal; en moneda extranjera y operaciones de compra y venta de divisas se valúan al tipo de cambio publicado por el Banco Central (Cierre de Jornada).

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Las divisas adquiridas en operaciones de compraventa a 24, 48 y 72 horas, se reconocen como efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en garantía (divisas a recibir), en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de efectivo y equivalentes de efectivo (divisas a entregar).

Los derechos u obligaciones originados por estas operaciones se registran en los rubros de “Cuentas por cobrar, neto” y “Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones”, respectivamente.

Los intereses ganados se incluyen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de “Ingresos por intereses”; mientras que los resultados por valuación y compraventa de divisas se presentan en el rubro de “Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable”. En caso de existir sobregiros o saldos negativos en cuentas de cheques o algún concepto que integra el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo, incluyendo el saldo compensado de divisas a recibir con las divisas a entregar, sin considerar el efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en garantía, dicho concepto se presenta en el rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

(c) Inversiones en instrumentos financieros-

Comprende acciones, valores gubernamentales y otros valores de renta fija cotizados, que se clasifican atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia como instrumentos financieros negociables y se registran inicialmente a su valor razonable. Los costos de adquisición se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.

La valuación posterior es a su valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente. Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados, en el rubro de “Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable”.

El costo de venta de los títulos se determina por el método de promedios. Cuando los títulos son enajenados, el resultado por compraventa se determina del diferencial entre el precio de compra y venta, reclasificando el resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable que haya sido previamente reconocido al rubro de “Utilidad por compraventa o Pérdida por compraventa”, dentro del estado de resultado integral, según corresponda. Los intereses devengados de los títulos de deuda se reconocen en el rubro de “Ingresos por intereses”. Los dividendos de instrumentos de patrimonio neto se reconocen en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos dentro del estado de resultado integral en el rubro de “Ingresos por intereses”.

Las inversiones en instrumentos financieros comprenden instrumentos de patrimonio neto, obligaciones, bonos, certificados y demás títulos de crédito y documentos que se emiten en serie o en masa, cotizados y no cotizados, que la entidad mantiene como posición propia. Se miden y reconocen inicialmente a su valor razonable más, en el caso de activos o pasivos financieros no medidos a valor razonable con cambios en éste, llevados a través de resultado integral, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, cuando en lo subsecuente se midan a su costo amortizado.

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

La clasificación de las inversiones en instrumentos financieros se basa tanto en el modelo de negocios como en las características de los flujos contractuales de los mismos. Atendiendo al modelo de negocios, un instrumento financiero o una clase de instrumentos financieros (un portafolio).

La Casa de Bolsa realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un instrumento 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.

Operaciones fecha valor-

Por las operaciones en las que no se pacte la liquidación inmediata o fecha valor mismo día, en la fecha de concertación se deberá registrar en cuentas liquidadoras el derecho y/o la obligación en los rubros de “Cuentas por cobrar, neto” y “Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones”, respectivamente, en tanto no se efectúe la liquidación de las mismas.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(d) Operaciones de reporto-

En la fecha de contratación de la operación de reporto, Citibanamex Casa de Bolsa actuando como reportada reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar; mientras que actuando como reportadora reconoce la salida de efectivo y equivalentes de efectivo o bien una cuenta liquidadora acreedora, así como una cuenta por cobrar.

Tanto la cuenta por pagar como la cuenta por cobrar son medidas inicialmente al precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir o el derecho a recuperar el efectivo, respectivamente.

Durante la vigencia del reporto la cuenta por cobrar y por pagar se valúan a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo; dicho interés se reconoce dentro de los rubros de “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses”, según corresponda. La cuenta por cobrar y por pagar, así como los intereses devengados se presentan en los rubros de “Deudores por reporto” y “Acreedores por reporto”, respectivamente.

Citibanamex Casa de Bolsa actuando como reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden en el rubro “Colaterales recibidos por la entidad”, siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-6 “Custodia y administración de bienes”. Los activos financieros otorgados como colateral, actuando Citibanamex Casa de Bolsa como reportada se reclasifican en el estado de situación financiera dentro del rubro de “Inversiones en instrumentos financieros”, presentándolos como restringidos.

En caso de que Citibanamex Casa de Bolsa, actuando como reportadora venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar se compensa con la cuenta por cobrar previamente reconocida en la operación en la que Citibanamex Casa de Bolsa actúa como reportadora y se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de “Deudores por reporto” o en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

Adicionalmente el colateral recibido, entregado o vendido se reconoce en cuentas de orden dentro del rubro de “Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad”, siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio contable B-6 “Custodia y administración de bienes”.

(e) Préstamo de valores-

Las operaciones en las que Citibanamex Casa de Bolsa transfiere valores al prestatario recibiendo como colaterales activos financieros, reconoce el valor objeto del préstamo transferido como restringido, mientras que los activos financieros recibidos como colateral se reconocen en cuentas de orden.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Tratándose de operaciones en las que Citibanamex Casa de Bolsa recibe valores del prestamista, registra el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden, mientras que los activos financieros entregados como colateral, se reconocen como restringidos. En ambos casos los activos financieros recibidos o entregados como colateral, se registran de conformidad con el criterio de contabilidad que corresponda conforme a la naturaleza de los valores, mientras que los valores registrados en cuentas de orden se valúan conforme a las normas relativas a las operaciones en custodia. El importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por pagar o por cobrar según corresponda. La cuenta por pagar que representa la obligación de restituir el valor objeto de la operación se presenta dentro del estado de situación financiera en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”.

(f) Instrumentos financieros derivados-

Únicamente se realizan operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación, las cuales se reconocen como activos o pasivos en el estado de situación financiera a su valor razonable en el rubro “Instrumentos financieros derivados”.

Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado serán reconocidos directamente en resultados a continuación se describe el tratamiento contable de operaciones con instrumentos financieros derivados:

Opciones - Las obligaciones (prima cobrada) o derechos (prima pagada) por compraventa de opciones se registran a su valor contratado y posteriormente se valúan a su valor razonable, reconociendo la utilidad o pérdida en resultados. El importe correspondiente a los derechos u obligaciones derivados de las opciones se presenta por separado en el activo o pasivo, respectivamente.

El efecto por valuación de los instrumentos financieros con fines de negociación se reconoce en el estado de situación financiera y en el estado de resultado integral dentro de los rubros “Instrumentos financieros derivados” y “Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable”, respectivamente.

Títulos opcionales (Warrants) - La obligación por la emisión de Warrants y la prima se registran al valor contratado y posteriormente se reconoce su valuación a valor razonable, dicha obligación se reconoce en el pasivo. El activo asociado a la emisión se reconoce en el rubro de “Inversiones en instrumentos financieros” y la prima se reconoce en resultados cuando se ejerce o a su vencimiento.

(g) Compensación de cuentas liquidadoras-

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en instrumentos financieros, reportos, préstamos de valores y/o de operaciones con instrumentos financieros derivados que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados se registran en cuentas liquidadoras dentro de los rubros de “Cuentas por cobrar, neto” y “Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones”, así como los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día. .

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Los saldos deudores y acreedores de las cuentas liquidadoras resultantes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en instrumentos financieros, reportos, préstamo de valores e instrumentos financieros derivados se compensan siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar las cantidades. Los saldos deudores y acreedores de las cuentas liquidadoras resultantes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en instrumentos financieros, reportos, préstamo de valores e instrumentos financieros derivados se compensan siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar las cantidades registradas y, al mismo tiempo, se tenga la intención de liquidarlas sobre una base neta o bien realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. También se compensan los activos y pasivos en operaciones que son de la misma naturaleza o surgen del mismo contrato, siempre y cuando tengan el mismo plazo de vencimiento y se liquiden simultáneamente.

(h) Cuentas por cobrar, neto-

Se integra de las cuentas por cobrar liquidadoras por operaciones de venta de divisas, inversiones en valores, reportos, préstamo de valores, derivados y por emisión de títulos, así como de los deudores de cuentas de margen, deudores por colaterales otorgados en efectivo por operaciones con valores, crédito y derivados realizadas en mercados OTC. Asimismo, incluye los deudores diversos por premios, comisiones y derechos por cobrar, saldos a favor de impuestos acreditables, préstamos y otros adeudos del personal y otros deudores.

Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro-

La casa de bolsa constituye una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por las cuentas por cobrar conforme a las disposiciones vigentes. No se reconoce estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro sobre los saldos de impuestos a favor ni por el Impuesto al Valor Agregado (IVA) acreditable.

(i) Propiedades, mobiliario y equipo, neto-

El rubro de propiedades, mobiliario y equipo se integra por terrenos e inmuebles, los cuales se registran inicialmente al costo de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2007, se actualizaron mediante factores derivados del valor de la UDI.

La depreciación de los inmuebles se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de dichos activos, sobre los valores actualizados. La tasa anual de depreciación de los inmuebles es de 5%.

Citibanamex Casa de Bolsa evalúa periódicamente los valores actualizados de los inmuebles, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación es aquel que resulte mayor entre el precio neto de venta y el valor de uso. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, Citibanamex Casa de Bolsa reconoce el deterioro con cargo a los resultados del ejercicio para reducirlos a su valor de recuperación.

(j) Provisiones-

Citibanamex Casa de Bolsa reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(k) Pasivos por beneficios a los empleados-

Beneficios directos a corto plazo

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si Citibanamex Casa de Bolsa tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de Citibanamex Casa de Bolsa en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida- ver inciso (j) Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que la Compañía pague después de los doce meses de la fecha del estado de situación financiera más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediciones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando Citibanamex Casa de Bolsa no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero.

Beneficios Post-Empleo-

Planes de beneficios definidos-

La obligación neta de Citibanamex Casa de Bolsa correspondiente a los planes de beneficios definidos por planes de pensiones y gastos médicos posteriores al retiro, se calculan de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados devengaron durante sus años de servicio prestados en ejercicios anteriores, descontando dicho monto y deduciendo al mismo, el valor razonable de los activos del plan.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos se realiza anualmente por actuarios independientes, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para Citibanamex Casa de Bolsa, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los gastos de operación.

Citibanamex Casa de Bolsa determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos del período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

Las remediciones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de la utilidad integral dentro del capital contable.

(I) Impuesto sobre la renta (ISR) y Participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

El ISR y PTU causados en el año se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El ISR diferido y la PTU diferida, se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso del ISR, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

El activo o pasivo por ISR y PTU diferidos que se determine por las diferencias temporales deducibles o acumulables del periodo, se presentan en el balance general, excepto aquellos que se originen de una transacción que se reconoce en los ORI o directamente en el rubro de capital contable.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(m) Cuentas de orden-

Clientes cuentas corrientes –

Los depósitos de clientes en efectivo son reconocidos a su valor nominal y corresponden a saldos bancarios de realización inmediata. Los cobros efectuados correspondientes a las operaciones con valores de clientes tales como dividendos, intereses y premios por préstamo de valores se reconocen a su valor nominal.

Operaciones en custodia-

El monto de los bienes en custodia se presenta en el rubro de “Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia”, según las características del bien u operación. Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, se valúan a su valor razonable, representando así el monto por el que estaría obligada Citibanamex Casa de Bolsa a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura.

Operaciones de administración-

El monto de los financiamientos otorgados y/o recibidos en reporto que Citibanamex Casa de Bolsa realice por cuenta de sus clientes se presenta en el rubro de “Operaciones de reporto por cuenta de clientes”. Los préstamos de valores realizados por Citibanamex Casa de Bolsa por cuenta de sus clientes se presentan en el rubro de “Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes”. Tratándose de los colaterales que Citibanamex Casa de Bolsa reciba o entregue por cuenta de sus clientes, por la prestación de servicios de reporto, préstamo de valores, derivados u otros colaterales recibidos o entregados, se presentan en el rubro de “Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes” y/o “Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes”, según corresponda.

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en administración y operaciones por cuenta de clientes se realizará en función de la operación efectuada de conformidad con los criterios de contabilidad. Citibanamex Casa de Bolsa registra las operaciones por cuenta de clientes en la fecha en que las operaciones son concertadas, independientemente de su fecha de liquidación.

Actividades de fideicomiso-

Se registran en cuentas de orden el patrimonio de los fideicomisos que administra Citibanamex Casa de Bolsa, atendiendo a la responsabilidad que implica la realización o cumplimiento del objeto de dichos fideicomisos, cuya encomienda se ha aceptado. En algunos casos, la citada responsabilidad se limita a la contabilización de los activos del fideicomiso, en tanto que, en otros casos, incluye el registro de activos, costos e ingresos que se generen durante la operación del mismo. Las pérdidas por las responsabilidades en que se haya incurrido como fiduciario, se reconocen en resultados en el período en el que se conocen, independientemente del momento en el que se realice cualquier promoción jurídica al efecto.

Operaciones por cuenta propia-

Se presentan los saldos de colaterales recibidos por la entidad y los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(n) Reconocimiento de ingresos-

Las comisiones cobradas a los clientes en operaciones de intermediación financiera se registran en los resultados de Citibanamex Casa de Bolsa cuando se pactan las operaciones, independientemente de la fecha de liquidación de las mismas, dentro del rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

Los ingresos derivados de los servicios de custodia se registran en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

La utilidad por compraventa de los títulos para negociar se registra en resultados cuando se enajenan dentro de los rubros de “Utilidad por compraventa” o “Pérdida por compraventa”, según corresponda.

Los intereses por inversiones en títulos de renta fija y reportos se reconocen en resultados conforme se devengan utilizando el método de interés efectivo y se registran en el rubro de “Ingresos por intereses”.

Los ingresos por servicios derivados de asesorías financieras a clientes de Citibanamex Casa de Bolsa se registran en el rubro de “Ingresos por asesoría financiera” conforme se devengan.

(o) Transacciones en moneda extranjera-

Hasta el 14 de diciembre de 2021, las operaciones en dólares se registraban al tipo de cambio vigente en las fechas de su celebración y liquidación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio FIX, determinado por el Banco Central, para solventar obligaciones en dólares liquidables en México.

Con fecha 15 de diciembre de 2021, la Comisión Bancaria dio a conocer, a través del DOF la reforma al párrafo 14 del Criterio Contable A-2 “Aplicación de Normas Particulares” contenido en el Anexo 5 “Criterios Contables” de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa, en relación a que el tipo de cambio a utilizar para establecer la equivalencia de la moneda nacional con el dólar de los Estados Unidos de América, será el tipo de cambio de cierre de jornada a la fecha de transacción o elaboración de los estados financiero publicado por Banco de México en su página de internet, donde su aplicación y entrada en vigor es a partir del 15 de diciembre de 2021.

Las ganancias y pérdidas en cambios se registran en los resultados del ejercicio, en ambos casos.

La Casa de Bolsa ha presentado impactos marginales en el Estado de Resultados derivados de la utilidad o pérdida en cambios proveniente de las inversiones en valores y de partidas no relacionadas con el margen financiero denominadas en moneda extranjera y en la utilidad o pérdida en cambios del efectivo y equivalentes dentro del Estado de Flujos de Efectivo derivados de esta adopción.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(p) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes 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. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

(4) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa para mantener posiciones en moneda extranjera en forma nivelada. El límite de la posición en divisas es equivalente a un máximo del 15% del capital neto (ver nota 16d). Al 30 de septiembre de 2022, Citibanamex Casa de Bolsa cumplió con dicha disposición, tal como se muestra a continuación:

	Septiembre 2022
Posición en dólares	100,191
Tipo de cambio al 30 de septiembre de 2022	\$ 20.1271
Posición valuada	\$ 2
Límite	36

(5) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Al 30 de septiembre de 2022, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se analiza como sigue:

	Septiembre 2022
Depósitos en bancos del país y del extranjero	\$ 652
Venta de divisas	-
Disponibilidades restringidas - compra de divisas	-
	\$ 652

Al 30 de septiembre 2022, las divisas a recibir y a entregar por compras y ventas a liquidar respectivamente, valorizadas en millones de pesos, se integra como se muestra a continuación:

	Divisas por recibir septiembre 2022	Divisas por entregar septiembre 2022
Dólares	\$ 234	687

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(6) Inversiones en instrumentos financieros-

Al 30 de septiembre de 2022, las inversiones en instrumentos financieros que se clasifican como instrumentos financieros negociables se valúan a valor razonable y se integran como se muestra a continuación:

Septiembre 2022		
	Corto plazo	Largo plazo
<u>Títulos sin restricción:</u>		
Deuda gubernamental	\$ 36	3,037
Instrumentos de patrimonio neto (IPN)	-	66
<u>Títulos restringidos:</u>		
Colaterales otorgados en operaciones de reporto - deuda gubernamental	-	63
	36	3,166
	\$	3,202

Al 30 de septiembre de 2022, las ganancias o pérdidas netas por compraventa de valores, el ingreso por intereses y el resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable clasificados como títulos para negociar, se muestra en la página siguiente.

	Resultado por compraventa	Ingreso por intereses	Resultado por valuación
Septiembre 2022	\$ 2	215	(10)

Las políticas de administración de riesgos, así como la información respecto a naturaleza y el grado de los riesgos que surgen de las inversiones en valores incluyendo, entre otros, riesgos de crédito y de mercado a los que Citibanamex Casa de Bolsa está expuesta y la forma en que dichos riesgos son administrados se describen en la nota 18.

Al 30 de septiembre de 2022, no se tienen inversiones en valores distintas a títulos gubernamentales de un mismo emisor superior al 5% del capital neto de Citibanamex Casa de Bolsa.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(7) Operaciones en reporto y colaterales vendidos o dados en garantía-

Al 30 septiembre de 2022, los saldos de “Deudores por reporto” que muestran las transacciones en las que Citibanamex Casa de Bolsa actúa como reportadora, neto de las operaciones en las que los colaterales fueron vendidos o dados en garantía actuando Citibanamex Casa de Bolsa como reportada, vigentes a esas fechas, se integran como se muestra a continuación:

	Septiembre 2022
Deudores por reporto:	
Operaciones como reportadora:	
Títulos gubernamentales	\$ 14,618
Colaterales vendidos o dados en garantía por reporto:	
Operaciones como reportada:	
Títulos gubernamentales	(9,563)
Deudores por reporto	\$ 5,055
Acreeedores por reporto, neto - Títulos gubernamentales	\$ 20

Al 30 septiembre de 2022, los colaterales recibidos se presentan en cuentas de orden a su valor razonable que ascienden a \$14,615, y se componen por títulos de deuda gubernamental.

Al 30 de septiembre de 2022, los intereses cobrados ascendieron a \$988, los intereses pagados ascendieron a \$641 y se incluyen en el estado de resultado integral en los rubros de “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”, respectivamente.

(8) Colaterales vendidos o dados en garantía-

Al 30 de septiembre 2022, el saldo de los colaterales es de \$46 correspondiente a préstamo de valores.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(9) Instrumentos financieros derivados-

Al 30 de septiembre de 2022, la posición de instrumentos financieros derivados con fines de negociación se muestra a continuación:

Operados en mercados reconocidos-

30 de septiembre de 2022	Activos	Pasivos	Posición neta valuada
Warrants	\$ -	(4,023)	(4,023)

Operados en mercados no reconocidos-

30 de septiembre de 2022	Activos	Pasivos	Posición neta valuada
Opciones	\$ 100	-	100
Opciones	-	(699)	(699)

Montos nominales:

El nominal es el número de unidades específicas en el contrato (títulos, monedas, etc.), la interacción entre éste y el subyacente determina la liquidación del instrumento financiero derivado y no representan la pérdida o ganancia asociada con el riesgo de mercado o riesgo de crédito de dichos instrumentos.

Los montos nominales de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación al 30 de septiembre de 2022 se muestran a continuación:

Tipo de instrumento	Subyacente	Septiembre 2022
Opciones:		
Compras	Otros*	\$ 5,290
Ventas	Otros*	916

Al 30 de septiembre de 2022 corresponden a las emisoras BABA, AMZ, NVDA, PYPL, NVDA, WMT, entre otras.

Warrants:

Al 30 de septiembre de 2022, Citibanamex Casa de Bolsa emitió títulos opcionales de tipo europeo y americano, siendo este último el más representativo. Los instrumentos de tipo americano más representativos se realizaron sobre: Banyan Acquisition Corp (BYN), Square INC (SQU), Amazon.com Inc (AMZN), Apple, Inc. (AAPL*), Target Corporation (TGT*), NVIDIA Corporation (NVDA *), Alphahabet Inc(Googl *), entre otras.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Número de	Número de	Prima de la emisión		
Serie	Titulos	Nóминаl	Valuada	Vencimiento
ALI211R DC001	10,710	11	11	11/25/22
AMZ211L DC228	42,600	43	32	11/29/22
AMZ212L DC232	251,260	251	198	12/14/22
AMZ302L DC242	116,500	117	96	02/27/23
AMZ305L DC250	68,790	69	68	05/26/23
AMZ306R DC253	16,480	16	16	06/13/23
AMZ309R DC257	20,260	20	19	09/12/23
AMZ309R DC258	10,800	11	10	09/26/23
APL301L DC137	286,430	286	256	01/19/23
APL306R DC140	28,660	29	28	06/27/23
APL307R DC141	10,000	10	9	07/17/23
APL309L DC143	31,980	32	30	09/12/23
BAB210L DC055	102,200	102	76	10/11/22
BAB210L DC056	67,450	67	50	10/25/22
BKN308L DC004	13,150	13	12	08/28/23
BYN210L DC004	184,990	185	138	10/25/22
CAN303R DC054	71,000	71	71	03/09/23
CMX211L DC267	128,160	128	95	11/28/22
CMX301L DC268	10,470	10	8	01/26/23
DAL302L DC009	53,660	54	45	02/10/23
DAL305L DC010	39,020	39	36	05/26/23
DIS301L DC042	61,790	62	46	01/19/23
DIS303L DC043	26,210	26	21	03/07/23
DIS303L DC044	56,640	57	44	03/14/23
DIS307R DC046	38,540	39	36	07/25/23
Subtotal, a la hoja siguiente	1,747,750	1,748	1,453	

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Número de Serie	Número de Títulos	Prima de la emisión Nóминаl	Valuada	Vencimiento
EUE302R DC056	50,000	50	47	02/08/23
FBK212L DC108	108,560	109	80	12/14/22
FXI307R DC049	22,770	23	21	07/25/23
FXI402R DC054	19,260	19	18	02/14/24
GMC210R DC012	49,930	50	37	10/26/22
GMC301L DC016	51,390	51	41	01/26/23
GOL212L DC048	132,650	133	105	12/14/22
IPC210R DC404	20	0	0	10/12/22
IPC303R DC402	71,000	71	70	03/09/23
KER303L DC007	43,880	44	40	03/14/23
LFT309L DC003	17,050	17	14	09/12/23
MLI301R DC017	36,930	37	31	01/19/23
MSF210R DC053	76,470	76	68	10/25/22
MSF302R DC058	61,650	62	58	02/27/23
MTL306L DC029	21,000	21	18	06/13/23
NTD303L DC006	55,410	55	54	03/27/23
NVD301L DC131	249,230	249	194	01/19/23
NVD302L DC133	266,400	266	207	02/10/23
NVD303L DC134	11,960	12	9	03/07/23
NVD307R DC146	10,000	10	8	07/17/23
NVD307R DC147	40,000	40	38	07/25/23
PYL212R DC042	45,060	45	31	12/14/22
PYL302R DC044	10,710	11	8	02/10/23
PYL308L DC047	17,680	18	16	08/14/23
PYL308L DC048	35,890	36	32	08/28/23
QQQ211R DC038	23,770	24	22	11/14/22
SPO304L DC012	51,330	51	44	04/25/23
SPO307L DC013	13,160	13	12	07/25/23
Subtotal, a la hoja siguiente	1,593,160	1,593	1,324	

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Número de Serie	Número de Títulos	Prima de la emisión		Vencimiento
		Nóминаl	Valuada	
SPY303L DC147	34,030	34	29	03/14/23
SPY303R DC150	53,980	54	55	03/28/23
SPY304R DC153	55,440	55	55	04/25/23
SPY305R DC159	79,460	79	76	05/26/23
SPY306R DC161	31,460	31	30	06/13/23
SPY309R DC196	15,600	16	15	09/26/23
SPY406R DC164	22,740	23	22	06/26/24
SPY407R DC176	61,130	61	59	07/24/24
SPY408R DC181	21,550	22	19	08/14/24
SPY408R DC185	25,310	25	22	08/28/24
SPY409R DC191	11,110	11	11	09/05/24
SPY409R DC197	18,600	19	18	09/25/24
SPY410L DC186	102,580	103	89	10/28/24
SPY411A DC194	14,050	14	14	11/12/24
SQU210L DC014	232,800	233	174	10/11/22
SQU303L DC021	26,120	26	19	03/28/23
TGT211R DC020	48,630	49	43	11/08/22
TGT302L DC021	156,150	156	137	02/27/23
TRP211R DC002	33,010	33	30	11/29/22
TSM301L DC004	74,320	74	58	01/26/23
UBR210R DC040	25,660	26	17	10/11/22
UBR211L DC046	125,670	126	100	11/08/22
UBR302L DC049	50,680	51	41	02/10/23
WMT305R DC010	38,690	39	39	05/26/23
XLE211R DC016	55,090	55	57	11/29/22
XLF212R DC021	20,430	20	17	12/14/22
Subtotal	1,434,290	1,434	1,246	
Total	4,775,200	4,775	4,023	

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Al 30 de septiembre 2022 no se otorgaron garantías en efectivo, en relación con operaciones en instrumentos financieros derivados operados en mercados reconocidos.

(10) Cuentas por cobrar y acreedores por liquidación de operaciones-

Al 30 de septiembre 2022, las cuentas por cobrar y acreedores por liquidación de operaciones, se muestra a continuación:

	Septiembre 2022	
	Activas	Pasivas
Inversiones en valores por operación en		
Bolsas de Valores	\$ 7	521
Inversiones en valores por operaciones de arbitraje	1,264	761
Cuenta de Margen (OTC)	537	-
Compra venta de divisas	689	687
Otras operaciones	42	95
	2,539	2,064
Otras cuentas por cobrar	77	151
Cuentas por cobrar y acreedores por liquidación de operaciones	\$ 2,616	2,215

(11) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto-

Al 30 de septiembre 2022, el rubro de inmuebles, mobiliario y equipo se integra como se muestra a continuación:

	Terrenos	Inmuebles	Total
Costo de adquisición:			
31 de diciembre de 2021	\$ 5	35	40
Depreciación:			
31 de diciembre de 2020	\$ -	(35)	(35)
Depreciación del ejercicio	-	-	-
31 de diciembre de 2021	\$ -	(35)	(35)
Valor en libros, neto:			
Al 30 de septiembre 2022	\$ 5	-	5

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(12) Préstamos bancarios y de otros organismos-

Al 30 de septiembre de 2022, no se ha presentado ningún tipo de crédito para la institución

(13) Beneficios a los empleados-

La Casa de Bolsa cuenta con dos planes de pensiones vigentes al 30 de septiembre de 2022, (solo uno de ellos está abierto a los nuevos ingresos). Al 31 de diciembre de 2020, contaba únicamente con un plan de pensiones vigente. Los beneficios y empleados elegibles para cada plan se describen a continuación:

a) Plan de pensiones Acciones y Valores Banamex (plan anterior).

Citibanamex Casa de Bolsa estableció un plan de pensiones con un componente de contribución definida. Este se integraba por las aportaciones de cada empleado y de Citibanamex Casa de Bolsa. El plan establecía beneficios del 1% por cada año de servicio prestado a Citibanamex Casa de Bolsa que se aplicará al promedio del salario mensual pensionable de los últimos 24 meses y el monto resultante, se pagará en la modalidad de "Pensión Mensual Vitalicia". El plan de contribución definida permitía destinar hasta un 8% del sueldo para el fondo de pensiones y en el que Citibanamex Casa de Bolsa aportaba 50 centavos por cada peso aportado por el empleado.

Dichos recursos fueron depositados en un fideicomiso de inversión. Las aportaciones y rendimientos fueron entregados al empleado una vez cumplidos 15 años de servicio y 55 años de edad en el caso de jubilados, o conforme a una proporción de derechos establecida sobre las aportaciones hechas por Citibanamex Casa de Bolsa, en el caso de ex-empleados cuando llegaron a los 55 años de edad.

Citibanamex Casa de Bolsa tiene un Plan de gastos médicos posteriores al retiro, el cual provee un reembolso por los gastos incurridos como resultado de una enfermedad o accidente, esto aplica a todos los jubilados que trabajaron hasta la edad de jubilación en Citibanamex Casa de Bolsa, así como a su esposa e hijos menores de 25 años de edad. En caso de fallecimiento cuando se esté recibiendo una pensión mensual por jubilación, se otorgará a sus beneficiarios el equivalente a 26 meses de pensión, con un tope máximo de un millón de pesos.

b) Plan de apoyo al retiro Casa de Bolsa.

Citibanamex Casa de Bolsa no tenía empleados, los servicios administrativos, contables y legales los recibía de Banco Nacional de México, S.A. (Citibanamex). A partir del 1 de julio de 2021, Citibanamex Casa de Bolsa contrató la totalidad de sus empleados de Citibanamex, asumiendo las obligaciones laborales relacionadas con estos empleados contratados a la fecha del traspaso.

Con fecha 18 de noviembre de 2021, entró en vigor el plan de apoyo al retiro y es aplicable a todos los empleados que hayan ingresado a la Compañía a partir de 1º de julio de 2021 con un contrato laboral de tiempo indeterminado.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

El plan se integra principalmente de dos componentes: (i) uno de beneficio definido que cubre a todo su personal que llegue a los 55 años de edad con un mínimo de 15 años de servicio, el plan establece beneficios considerando un pago único de acuerdo a un esquema de acumulación de puntos establecido por la Compañía con base en la edad de los empleados; y (ii) un pago único de contribución definida, el cual se compone de un plan flexible básico que otorga de manera general a los empleados hasta un 8% de los ingresos elegibles, y un plan flexible adicional equivalente al 50% del plan flexible básico; dichos recursos son depositados en un fideicomiso de inversión.

Para los Empleados que ingresen a la Compañía con un contrato laboral por tiempo indeterminado y que previamente tenían una relación laboral vigente con otra entidad del Grupo Financiero Citibanamex, sin que haya una interrupción de la relación laboral con el Grupo Financiero Citibanamex, se les podrá reconocer el último periodo de servicio para efectos del plan de acuerdo con la oferta laboral otorgada por la Compañía.

Para los empleados mencionados en el párrafo inmediato anterior que hayan sido participantes en los planes 2002, 2003 y 2007 en la entidad previa, tendrán ciertos derechos adquiridos de acuerdo con sus condiciones originales. El Plan de apoyo al retiro no cuenta con beneficios posteriores al retiro.

En adición al plan de retiro, la empresa tiene un plan de indemnización legal y otro de prima de antigüedad que cubre a todo su personal de tiempo completo. Los beneficios se basan en los años de servicio y en el último sueldo percibido por el participante al momento de su separación del Banco y éstos son calculados de acuerdo con lo establecido en la Ley Federal del Trabajo.

La ganancia o pérdida actuarial de beneficios al retiro se amortiza tomando como base la vida laboral remanente de los empleados que se espera reciban los beneficios. Al 31 de diciembre de 2021, la vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios es aproximadamente de 18.28 años para plan de pensiones, 15.57 años en el caso de prima de antigüedad y 17.38 años tratándose de gastos médicos integrales.

El costo, las obligaciones y otros elementos de los grupos que participan en los planes de pensiones de beneficio definido, así como la prima de antigüedad, beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración y por beneficios posteriores al retiro, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre 2021.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Flujos de efectivo-

Los beneficios pagados por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, fueron como se muestra a continuación:

		Beneficios pagados de los fondos
		2021
Plan de pensiones	\$	11
Otros beneficios posteriores al retiro		4
Total	\$	15

Al 31 de diciembre de 2021 no hubo aportaciones a los fondos.

Los componentes del costo de beneficios definidos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, se muestran en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

		Prima de antigüedad	Indemnización legal	Plan de pensiones	Otros beneficios post-retiro
		2021	2021	2021	2021
Costo del servicio actual (CLSA)	\$	-	-	1	-
Interés neto sobre el PNBD o (ANBD)*		-	-	3	1
Reciclaje de las remediciones del PNBD o (ANBD)* a reconocer		=	=	2	1
Costo de beneficios definidos	\$	=	=	6	2
Saldo inicial de remediciones del PNBD o (ANBD) *	\$	=	=	36	19
Remediciones generadas en el año		(1)	(1)	(4)	(9)
Reciclaje de remediciones reconocidas				-	(1)
en el capital del año		-	-	32	9
Saldo final de remediciones del PNBD o (ANBD)*	\$	(1)	(1)	42	16
Saldo inicial del PNBD o (ANBD)*	\$	-	-		
Costo de beneficios definidos		-	-	6	2
Evento especial (traspaso de personal)**		4	11	-	-
Remediciones generadas en el año		(1)	(1)	(4)	(9)
Reciclaje de remediciones reconocidas en el capital del año		-	-	-	(1)
Saldo final del PNBD o (ANBD)*	\$	3	10	- 44	8

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

A continuación, se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes al 30 de septiembre de 2021:

	Prima de antigüedad	Indemnización legal	Plan de pensiones	Otros beneficios post-retiro
	2021	2021	2021	2021
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ 3	10	178	60
Activos del plan a valor razonable	-	-	(134)	(52)
Situación financiera de la obligación	\$ 3	10	44	8

El movimiento de los activos del plan por el año terminados el 31 de diciembre de 2021, se muestran a continuación:

	Beneficios por terminación y retiro**	Otros beneficios posteriores al retiro***
	2021	2021
Saldos al principio del año	\$ 68	53
Evento especial (transferencia de personal)	71	-
Pagos al fondo	(11)	(3)
Rendimiento real de los activos	6	2
Saldos al final del año	\$ 134	52

(*) Pasivo neto por beneficios definidos (PNBD) o Activo neto por beneficios definidos (ANBD).

(**) Como resultado de recibir los pasivos laborales y activos del plan relativos a 134 empleados.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Adicionalmente, de acuerdo a los estatus del plan de contribución definida, la Casa de Bolsa realizó aportaciones al plan flexible básico y al plan flexible adicional por \$4 en 2021.

El promedio ponderado de los activos de los fondos al 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

	Beneficios por terminación y retiro	Otros beneficios posteriores al retiro
Tipo de inversión	2021	2021
Renta fija	54%	54%
Renta variable	42%	42%
Otros	4%	4%
Total	100%	100%

(*) Calculados sobre las disposiciones fiscales de deducibilidad para remuneraciones al personal

(**) Pensiones y prima de antigüedad

(***) Gastos médicos a jubilados y fallecimiento a jubilados, plan de beneficios posteriores al retiro.

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo neto del período de los planes son los que se muestran a continuación:

	Plan de pensiones	Otros beneficios Posteriores al retiro
	2021	2021
Tasa de descuento nominal utilizada para calcular el valor presente de las obligaciones	9.55%	8.10%
Tasa nominal de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.50%	4.50%
Tasa de inflación médica	-	7.00%
Tasa de incremento a las pensiones	4.50%	4.50%
Tasa nominal esperada de rendimiento de los activos del plan	9.55%	8.10%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores aplicables a Beneficios al retiro	14.79 años 1	20.93 años

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Indemnización legal y prima de antigüedad
2021

Tasa de descuento nominal utilizada para calcular el valor presente de las obligaciones	9.55%
Tasa nominal de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.50%
Tasa nominal esperada de rendimiento de los activos del plan	9.55%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores aplicables a Beneficios al retiro	9.44/13.75 años

Impacto por eventos de Subcontratación-

El 23 de abril de 2021 el Gobierno Federal emitió un Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas leyes laborales, del seguro social, de vivienda y fiscales en materia de subcontratación laboral, donde se prohíbe la subcontratación de servicios, excepto para servicios especiales calificados o proyectos especializados (Reforma laboral).

La administración del Grupo ha asegurado que los empleados subcontratados, a través de servicios, hayan sido transferidos junto con los pasivos laborales relacionados con los mismos, a la entidad legal dentro del Grupo para la cual se encuentren brindando dichos servicios.

Lo anterior significó que tres entidades legales que prestaban servicios al Grupo (Servicios Corporativos SAR Citibanamex, Servicios Ejecutivos Banamex y Soluciones Integrales para tu Futuro) a partir del tercer trimestre de 2021, dejaron de tener empleados. Por otro lado, Citibanamex Casa de Bolsa recibió empleados de otras entidades del Grupo.

En este contexto, la política de Recursos Humanos para los empleados transferidos fue:

- Que se respetara el sueldo y antigüedad de los colaboradores traspasados,
- Que a mediano plazo todos los colaboradores del Grupo tuvieran asignado algún plan de retiro.
- Que se definieran ciertos mínimos a fin de que empleados transferidos mantuvieron los beneficios (grandfather) del plan de retiro en que originalmente se encontraban en la entidad transferente.

Dado que algunas entidades del Grupo para hacer frente a los pasivos laborales al retiro (el beneficio definido) tienen fondeado el plan en fideicomiso, la política de tesorería fue que en un período cercano posterior a la fecha de transferencia de colaboradores se hiciera de manera proporcional a su OBD el traspaso de recursos de fondo a fondo en el Fiduciario de las entidades involucradas, con excepción de la entidades que de origen no estuvieran fondeadas, salvo Tarjetas en el que se creó un nuevo contrato de fideicomiso al respecto.

La transferencia de los pasivos laborales y activos del plan relativos a los beneficios definidos se realizó de acuerdo a lo dispuesto en la NIF D-3 "Beneficios a los empleados", tomando en consideración el Reporte Técnico 53, "Efectos contables del decreto que regula la subcontratación laboral" emitido por la CINIF en junio de 2021. (Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(14) Transacciones y saldos con compañías relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, Citibanamex Casa de Bolsa lleva a cabo transacciones con compañías relacionadas. Las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas al 30 de septiembre 2022, se muestra a continuación:

	Septiembre 2022	
	Controladora	Afiliada
<u>Transacciones:</u>		
Premio por reportos, neto	\$ (14)	981
Comisiones por intermediación bursátil	-	83
Comisiones por servicios	-	(7)
Servicios de tecnología y transferencia de datos	-	(9)
Servicios de administración	-	(56)
Dividendos pagados	-	-
Otros servicios pagados	-	(54)
Valuación de divisas (Citi Global Market Limited)	-	2
Opciones OTC (valuación)	-	(286)
Opciones OTC (compraventa)	-	(882)
Otros servicios cobrados	-	2

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Los saldos con partes relacionadas al 30 de septiembre 2022, se muestra a continuación:

	Septiembre 2022	
	Controladora	Afiliada
<u>Activos:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ -	649
Reportos con (Citibanamex)		
(Citibanamex Casa de Bolsa		
como reportadora)	-	14,347
Divisas venta (Citi Global Market		
Limited)	-	234
Cuenta por cobrar (Citibanamex)	-	-
Opciones OTC (Citibanamex)	-	100
<u>Pasivos:</u>		
Cuentas por pagar (Citibanamex)	-	20
Divisas compra (Citi Global Market		
Limited)	-	687
Divisas compra (Citibanamex)	-	2
Opciones OTC (Citibanamex)	-	698
Reportos (Citibanamex Casa de		
Bolsa como reportada)	\$ 283	-

(15) Impuesto sobre la renta (ISR)-

La ley de ISR vigente a partir del 1o. de enero de 2014, establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

El gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad se integra como se muestra a continuación:

	Septiembre 20:
En los resultados del periodo:	
ISR sobre base fiscal	\$ 345
Complemento ISR de ejercicios anteriores	3
ISR diferido	(11)
	\$ 337

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(16) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

El capital social de Citibanamex Casa de Bolsa al 30 septiembre de 2022 está integrado por 236,202 acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales 135,679 acciones de la Serie "F" y "B" representan el capital social fijo y 100,523 acciones de la Serie "F" y "B", clase II, que representan a la parte variable del mismo.

Movimientos 2022-

Al 30 de septiembre de 2022, no existieron pagos de dividendos.

Movimientos 2021-

Al 31 de diciembre de 2021, no existieron pagos de dividendos.

Movimientos 2020-

El 25 de mayo de 2020, mediante Resolución Unánime de Accionistas, se aprobó el pago de un dividendo de \$6,350.50 pesos por acción, que ascendió a \$1,500, con cargo a la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(b) Resultado integral-

El resultado integral, que se presenta en el estado de cambios en el capital contable, representa el resultado de la actividad de Citibanamex Casa de Bolsa durante el año y se integra por el resultado neto y las remediones por beneficios definidos a los empleados.

(c) Restricciones al capital contable-

La Ley General de Sociedades Mercantiles establece que las casas de bolsa deberán separar anualmente el 5% de sus utilidades para constituir la reserva legal, hasta por el 20% del importe del capital social pagado. La reserva legal constituida por Citibanamex Casa de Bolsa ha alcanzado el 20% del capital histórico.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el impuesto sobre la renta sobre el importe distribuido o reembolsado que exceda los montos determinados para efectos fiscales.

Las utilidades no distribuidas de las inversiones permanentes en acciones no podrán distribuirse a los accionistas de Citibanamex Casa de Bolsa hasta que sean cobrados los dividendos, pero pueden capitalizarse por acuerdo de la asamblea de accionistas. Asimismo, las utilidades provenientes de valuación a precios de mercado de las inversiones en valores y operaciones derivadas no podrán distribuirse hasta que se realicen.

(d) Capitalización-

La Comisión requiere a las casas de bolsa tener una capitalización sobre los activos ponderados sujetos a riesgo, la cual se calcula de acuerdo con los lineamientos marcados para el cálculo de los requerimientos de capital por riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operacional. 30 de septiembre de 2022, la capitalización y los requerimientos de capital exigidos por la Comisión han sido cumplidos por Citibanamex Casa de Bolsa (ver nota 18).

Las cifras del capital neto, los activos sujetos a riesgo y de los requerimientos de capitalización al 30 de septiembre de 2022, se determinaron de acuerdo con las Disposiciones vigentes en dichas fechas y se muestran a continuación (ver nota 18):

	2022
Capital neto y contable	\$ 4,843
Requerimientos por riesgos de:	
Mercado	36
Crédito	128
Operacional	33
Total, de requerimientos de capitalización	197
Exceso en el capital neto	\$ 4,646
Coeficiente de Capital Básico	303.88%

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

	2022
Capital Neto/Requerimientos de capitalización	196.98%
Índice de Capital (Capital Neto/Activos Ponderados por Riesgo)	196.98%

Índices de capitalización:

	Sep-22
Sobre Activos de Crédito = Capital Neto / Activos en Riesgo Crédito	303.88%
Capital Básico / Activos en Riesgo de Crédito (<i>Tier-1</i>)	303.88%
Capital Complementario / Activos en Riesgo de Crédito (<i>Tier- 2</i>)	0.00%
Sobre Activos Crédito y Mercado = Capital Neto /Activos de (Crédito + Mercado)	236.88%
Capital Básico / Activos en Riesgo de Crédito y Mercado (<i>Tier -1</i>)	236.88%
Capital Complementario / Activos en Riesgo de Crédito, Mercado (<i>Tier - 2</i>)	0.00%
Sobre Activos Totales = Capital Neto /Activos de Crédito, Mercado y Operacional	196.98%
Capital Básico / Activos en Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional (<i>Tier -1</i>)	196.98%
Capital Complementario / Activos en Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional (<i>Tier - 2</i>)	0.00%

Activos en riesgo al 30 de septiembre de 2022:

	Activos en riesgo equivalentes		Requerimiento de capital	
	3Q 2022	3Q 2021	3Q 2022	3Q 2021
Riesgo de mercado:				
Operaciones en moneda nacional con tBBa nominal	\$ 240	560	19	45
Operaciones en moneda nacional con sobretBBa de interés nominal	31	179	3	14
Operaciones en moneda nacional con tBBa real o denominados en UD's	-	87	-	7
Posiciones en UD's o con rendimiento referido al INPC	-	-	-	-
Operaciones en moneda extranjera con tBBa nominal	1	1	0	0
Operaciones en divisBB	4	4	0	0
Posiciones en acciones o y sobre acciones	175	351	14	28
Total riesgo de mercado	\$ 451	1,181	36	94

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

		Activos en riesgo equivalentes		Requerimiento de capital	
		3Q 2022	3Q 2021	3Q 2022	3Q 2021
<u>Riesgo de crédito:</u>					
Grupo RC-1 (ponderado al 0%)	\$	-	-	0	0
Grupo RC-2 (ponderado al 20%)		133	359	11	29
Grupo RC-3 (ponderado al 100%)		1,461	1,181	117	95
Total riesgo de crédito		1,594	1,540	127	123
Total riesgo mercado y crédito	\$	2,044	2,721	164	218
<u>Riesgo operativo:</u>					
Por riesgo operacional		414	398	33.12	32
Total riesgo de mercado, crédito y operacional	\$	2,459	3,119	197	250

Al 31 de diciembre de 2021, Citibanamex Casa de Bolsa tenía las calificaciones de las siguientes agencias calificadoras como sigue:

	Corto plazo	Largo plazo
Fitch Ratings	F1+(mex)	AAA(mex)
Standard & Poor's	MxA-1+	MxAAA

(17) Impactos y acciones tomadas por COVID-19-

En adición a las implicaciones de salud pública ampliamente conocidas, la pandemia causada por el COVID-19 ha tenido impactos extraordinarios en la economía de México y alrededor del mundo. Los pronósticos para el 2022 muestran retos significativos, así como incertidumbre relacionados a la pandemia, entre otros, la duración y severidad del impacto negativo en la economía y en la salud pública, lo cual ha generado un ambiente de mayor volatilidad y podría impactar negativamente al negocio y los resultados de Citibanamex Casa de Bolsa.

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(18) Administración integral de riesgos

a) Información cualitativa-

El proceso de administración integral de riesgos establecido por Citibanamex Casa de Bolsa tiene como objetivo identificar, medir y monitorear los riesgos y su impacto en la operación, controlar sus efectos en los resultados y en el capital. Lo anterior se logra mediante una cultura de administración del riesgo y la aplicación de las estrategias de mitigación.

El objetivo fundamental de Citibanamex Casa de Bolsa es la generación de valor para sus accionistas, manteniendo la estabilidad y solvencia de Citibanamex Casa de Bolsa. La adecuada gestión financiera incrementa la rentabilidad, mantiene niveles de liquidez adecuados y controla la exposición a las pérdidas.

En cumplimiento a las Disposiciones de la Comisión, del Banco Central y de los lineamientos corporativos, Citibanamex Casa de Bolsa cuenta con una administración integral de riesgos, que permite identificar, medir, monitorear, transferir (según corresponda) y controlar las exposiciones a riesgos de crédito, liquidez, mercado y otros como el cumplimiento de leyes, reglamentos y otros asuntos legales.

El Consejo de Administración (el Consejo) tiene la responsabilidad del establecimiento de las políticas de administración de riesgos en Citibanamex Casa de Bolsa, así como de límites globales de riesgo; anualmente aprueba políticas y procedimientos, la estructura de límites para los distintos tipos de riesgo (mercado, liquidez, crédito, operacional y consolidado) relacionados al capital contable y a los ingresos esperados. Asimismo, el Consejo delegó al Comité de Riesgos y a la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), la implementación de los procedimientos para la medición, administración y control de riesgos, conforme a las políticas establecidas.

El Comité de Riesgos se conforma por los miembros: el director general, un Consejero Independiente, el responsable de la UAIR y el auditor interno; adicionalmente se invita a responsables de los negocios y a los Administradores de Riesgos. Tanto el auditor como los invitados sólo participan con voz, pero sin voto.

El Comité de riesgos se reúne mensualmente y sus principales funciones incluyen:

- Proponer para aprobación de los Consejos de Administración de Citibanamex Casa de Bolsa, según sea el caso:
- Los objetivos, lineamientos y políticas para la Administración Integral de Riesgos, así como las eventuales modificaciones que se realicen a los mismos.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- Los Límites Globales de Exposición al Riesgo, considerando el Riesgo Consolidado, desglosados por Unidad de Negocio o Factor de Riesgo, causa u origen de éstos, tomando en cuenta lo establecido en los artículos 135 a 141 de la Circular Única de Casas de Bolsa (la Circular Única).
- Los mecanismos para la implementación de acciones de corrección.
- Los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder tanto los Límites Globales de Exposición al Riesgo como los Límites Específicos de Exposición al Riesgo.
- Al menos una vez al año, la Evaluación de la Suficiencia de Capital (“ESC”) bajo escenarios supervisores, incluyendo la estimación de capital y, en su caso, el plan de capitalización.
- El Comité tiene la facultad para aprobar:
- Los Límites Específicos de Exposición al Riesgo y los Niveles de Tolerancia al Riesgo por cada unidad de negocio y tipo de riesgo al que se encuentre sujeto Citibanamex Casa de Bolsa y que forman parte de los Límites Globales de Exposición al Riesgo aprobados por el Consejo, así como los Niveles de Tolerancia al Riesgo y los indicadores sobre el riesgo de liquidez prescrito por el Banco Central.
- Las metodologías y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta Citibanamex Casa de Bolsa, así como sus eventuales modificaciones.
- Los modelos, parámetros, escenarios, supuestos, que son utilizados para realizar la Evaluación de la Suficiencia de Capital y que habrán de utilizarse para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la UAIR.
- Las metodologías para la identificación, valuación, medición y control de los riesgos de las nuevas operaciones, productos y servicios que Citibanamex Casa de Bolsa pretenda ofrecer al mercado.
- Los planes de corrección propuestos por el director general, en los términos del Artículo 113 de la Circular Única.
- La evaluación de los aspectos de la Administración Integral de Riesgos a que se refiere el Artículo 133 de la Circular para su presentación al Consejo y a la Comisión (Art. 127 II f de la Circular Única).
- Los manuales para la Administración Integral de Riesgos, de acuerdo con los objetivos, lineamientos y políticas establecidos por el Consejo, a los que se refiere el Artículo 134 de la Circular Única (Art. 127 II g de la Circular Única)

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- Los informes a que se refiere el Artículo 133 de la Circular (Art. 127 II h de la Circular Única).
- Designar y remover al responsable de la UAIR. La designación o remoción respectiva deberá ratificarse por el Consejo de Citibanamex Casa de Bolsa.
 - Informar al Consejo, cuando menos trimestralmente, sobre la exposición al riesgo asumida por Citibanamex Casa de Bolsa, así como sobre los efectos negativos que se podrían producir en el funcionamiento de dicha Institución. Asimismo, deberá informar al Consejo en la sesión inmediata siguiente, o en una sesión extraordinaria, si fuera necesario, sobre la inobservancia de los Límites de Exposición al Riesgo y de los Niveles de Tolerancia al Riesgo establecidos.
 - Informar al Consejo de Administración de Citibanamex Casa de Bolsa sobre las acciones correctivas implementadas conforme a lo previsto en la fracción II, inciso e de la Circular Única.
 - Asegurarse en todo momento de que el personal involucrado en la toma de riesgos tenga conocimiento del Perfil de Riesgo, de los Límites de Exposición al Riesgo, de los Niveles de Tolerancia al Riesgo.
 - El Comité, previa aprobación del Consejo, podrá de acuerdo con los objetivos, lineamientos y políticas para la Administración Integral de Riesgos, ajustar o autorizar de manera excepcional que se excedan los Límites Específicos de Exposición al Riesgo, cuando las condiciones y el entorno de Citibanamex Casa de Bolsa lo requieran. En los mismos términos, el Comité podrá solicitar al Consejo el ajuste o la autorización para que se excedan excepcionalmente los Límites Globales de Exposición al Riesgo.
 - De acuerdo al Artículo 169 Bis 8 de la Circular Única, el Comité deberá elaborar y presentar al Consejo de Administración de Citibanamex Casa de Bolsa un reporte anual sobre el desempeño del Sistema de Remuneración, considerando al efecto la relación de equilibrio entre los riesgos asumidos por Citibanamex Casa de Bolsa y sus unidades de negocio, o en su caso, por algún empleado en particular o persona sujeta al Sistema de Remuneración, y las remuneraciones aplicables durante el ejercicio. En su caso, el reporte incluirá una descripción de los eventos que hayan derivado en ajustes al Sistema de Remuneración y el resultado de los análisis que sobre el desempeño estimado haya elaborado el propio Comité.
 - Las demás que las disposiciones aplicables así lo establezcan y aquellas que sean necesarias para el desempeño de sus funciones de conformidad con las políticas internas.

La UAIR realiza las siguientes funciones:

- Vigilar que las Áreas de Administración Independiente de Riesgos consideren en sus funciones todos los riesgos discrecionales y no discrecionales estipulados en la Circular Única.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- Proponer al comité de riesgos para su aprobación las metodologías, modelos, parámetros, escenarios y supuestos, incluyendo los relativos a las pruebas de estrés para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesto Citibanamex Casa de Bolsa.
- Verificar la observancia de los límites globales y específicos, así como de Límites de Exposición al Riesgo y los Niveles de Tolerancia al Riesgo aceptables por tipo de riesgo cuantificables considerando el riesgo consolidado, desglosados por unidad de negocio o factor de riesgo, causa u origen de éstos, utilizando, para tal efecto, los modelos, parámetros y escenarios para la medición y control del riesgo aprobados por el citado Comité.
- Tratándose de riesgos no cuantificables, la UAIR deberá recabar la información que le permita evaluar el probable impacto que dichos riesgos pudieran tener en la adecuada operación de Citibanamex Casa de Bolsa.
- Informar al consejero independiente sobre los excesos a las tolerancias de riesgos en el momento en que se presenten los mismos.
- Proporcionar al Comité la información relativa a:
 - El Perfil de Riesgo, que comprenda la exposición tratándose de riesgos discrecionales, así como la incidencia e impacto en el caso de los riesgos no discrecionales, considerando el Riesgo Consolidado de Citibanamex Casa de Bolsa desglosado por Unidad de Negocio o Factor de Riesgo, causa u origen de éstos. Los informes sobre la exposición de riesgo deberán incluir análisis de sensibilidad y pruebas bajo diferentes escenarios, incluyendo los extremos.
 - En este último caso deberán incluirse escenarios donde los supuestos fundamentales y los parámetros utilizados se colapsen, así como los planes de contingencia que consideren la capacidad de respuesta de Citibanamex Casa de Bolsa ante dichas condiciones.
 - La información a que hace referencia este apartado, relativa a los riesgos discrecionales deberá proporcionarse cuando menos mensualmente al Comité, al director general de Citibanamex Casa de Bolsa y a los responsables de las Unidades de Negocio, y por lo menos cada tres meses al Consejo de Administración de Citibanamex Casa de Bolsa. Por su parte, la información correspondiente a los riesgos no discrecionales y al Perfil de Riesgo deberá proporcionarse a las instancias citadas cuando menos trimestralmente.
 - Las desviaciones que, en su caso, se presenten con respecto a los Límites de Exposición al Riesgo y a los Niveles de Tolerancia al Riesgo establecidos.
 - La información sobre las desviaciones a que se hace referencia en el párrafo anterior deberá entregarse al director general de Citibanamex Casa de Bolsa, a los responsables de las Unidades de Negocio involucradas y al área de auditoría interna de forma oportuna, así como al Comité y al Consejo de Administración de Citibanamex Casa de Bolsa, en su sesión inmediata siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- Las propuestas de acciones correctivas necesarias como resultado de una desviación observada respecto a los Límites de Exposición y Niveles de Tolerancia al Riesgo establecidos.
- La evolución histórica de los riesgos asumidos por Citibanamex Casa de Bolsa correspondiente a los riesgos cuantificables. (Art. 130 IV d de la Circular Única).
- Investigar y documentar las causas que originan desviaciones al Perfil de Riesgo, así como identificar si dichas desviaciones se presentan en forma reiterada e informar de manera oportuna sus resultados al Comité, al director general de Citibanamex y al responsable de las funciones de auditoría interna de Citibanamex Casa de Bolsa.
- Recomendar, en su caso, al director general de Citibanamex Casa de Bolsa y al Comité, disminuciones a las exposiciones observadas, y/o modificaciones a los Límites de Exposición al Riesgo y Niveles de Tolerancia al Riesgo, según sea el caso.
- Calcular, con base en la información que habrán de proporcionarle las unidades administrativas correspondientes de Citibanamex Casa de Bolsa, los requerimientos de capitalización por riesgo de crédito o crediticio, riesgo de mercado y operacional con que deberán cumplir con el objeto de verificar que éstas se ajusten a las disposiciones aplicables.
- La información que se genere con motivo de la medición del riesgo de mercado deberá proporcionarse diariamente al director general y a los responsables de las Unidades de Negocio.
- Analizar mensualmente el impacto que la toma de riesgos asumida por Citibanamex Casa de Bolsa tiene sobre el grado o nivel de suficiencia de liquidez y capital.
- Elaborar y presentar al Comité las metodologías para la valuación, medición y control de los riesgos de nuevas operaciones, productos y servicios, así como la identificación de los riesgos implícitos que representan (Art. 130 IX de la Circular Única).
- La UAIR, adicionalmente a lo establecido en el Artículo 130 de la Circular Única, deberá informar al Comité de Remuneración los riesgos originados por el desempeño de las actividades del personal sujeto al Sistema de Remuneración y unidades de negocio de Citibanamex Casa de Bolsa.
- Establecer anualmente un informe sistemático sobre incidencias y pérdidas relacionadas con el Hackeo Cibernético.

Los informes de medición de riesgos que genera la UAIR junto con áreas de apoyo, tienen la siguiente periodicidad:

- Diaria: Estimación de sensibilidades a cambios en los factores de riesgos de las posiciones propietarias y verificación del cumplimiento a los límites autorizados. Estimación del indicador resumen del valor en riesgo (VaR). Estimación de la exposición a riesgo de contraparte.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- Mensual:** Estimación de pérdidas esperadas de las posiciones propietarias en valores de deuda negociables.
Verificación del Capital Regulatorio bajo las disposiciones aplicables.
Estimación de los indicadores de liquidez.
Reporte de Observancia de Límites y, en su caso, señalamiento de medidas correctivas.
Reporte sobre las pérdidas potenciales bajo condiciones de tensión ("Stress testing").
- Trimestral:** Reportes sobre eventos de riesgo operativo, tecnológico y legal.
Reporte de Riesgos al Consejo.
Reporte de Riesgos no cuantificables.
- Anual:** Propuesta de límites de exposición al riesgo.
Revisión de los modelos y supuestos de las metodologías aplicadas, incluidas las pruebas retrospectivas ("Backtesting").
- Bianual:** La Evaluación de la Administración Integral de Riesgos.

A continuación, se describen los riesgos inherentes a la operación y brevemente los aspectos importantes de su administración.

I. Riesgo de mercado-

La administración del riesgo de mercado comprende identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones de las tasas de interés, de los tipos de cambio, de los precios de los instrumentos de renta variable (acciones) y otros factores de riesgo en los mercados de dinero, cambios, capitales y productos derivados a los que están expuestas las posiciones por cuenta propia.

La medición y control del riesgo de mercado se basa en los parámetros siguientes:

- (i) Identificación de las posiciones y sus correspondientes factores de riesgo de mercado.
- (ii) Estimación de la Sensibilidad de las posiciones a cada uno de los factores de riesgo que impactan en su valor económico.
- (iii) Validación de los factores de riesgo, estimación de volatilidades de estos y sus correlaciones.
- (iv) Estimación diaria del Valor en Riesgo considerando los elementos de los incisos anteriores.
 - Generación de pruebas de tensión para dimensionar las pérdidas potenciales bajo condiciones extremas.

Modelos de valuación:

La medición y control del riesgo de mercado, se basa en los modelos de valuación de instrumentos financieros primarios e instrumentos financieros derivados. Los métodos de valuación empleados son los utilizados comúnmente en los mercados financieros.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Volatilidades:

El área de Riesgos realiza diariamente la actualización de las bases de datos de los factores de riesgo y con base en ella realiza la estimación periódica de sus volatilidades.

Para los reportes, cálculos corporativos y regulatorios de medición de riesgo, se estima la volatilidad como la desviación estándar de las variaciones diarias de los factores de riesgos, tomando tres años de historia. El método de estimación de volatilidades es la consideración del comportamiento equiprobable, es decir, dando el mismo peso a todos los datos.

Las volatilidades y las matrices de correlación utilizadas en las estimaciones de riesgo de mercado se actualizan periódicamente.

Valor en Riesgo (VaR):

La medición de riesgos se basa en la estimación del Valor en Riesgo (VaR) método delta normal, con horizonte de tenencia de 1 día para los libros de negociación.

Las series de factores de riesgos para la estimación de volatilidades y correlaciones consideran 3 años. El nivel de confianza de la estimación del VaR para las posiciones de negociación es del 99%.

Los montos de VaR en millones de pesos al tercer trimestre de 2022 son como sigue:

Cifras a fin de periodo	Abril 2022	Mayo 2022	Junio 2022	Julio 2022	Agosto 2022	Septiembre 2022
VaR Total	\$ 5	4	3	3	3	3

Pruebas de estrés o tensión (Stress testing):

Existen varios ejercicios/métricas de tensión. En particular:

- ☐ VaR bajo estrés
- ☐ Ejercicio de Suficiencia de Capital
- ☐ BSST Stress Capital

Pruebas de eficiencia en estimación de riesgo versus resultados (Backtesting):

Se realiza periódicamente el análisis del comportamiento de los factores de riesgo, volatilidades y correlaciones a fin de verificar que la exposición de riesgo de Citibanamex Casa de Bolsa es capturada de forma adecuada. En materia de medición de riesgo la eficiencia o capacidad de pronóstico del VaR es evaluada a través de las pruebas de Backtesting.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Requerimientos de capital

Al 30 de Septiembre de 2022 el capital neto de Citibanamex Casa de Bolsa asciende a \$4,843 que significa 24.6 veces el requerimiento total de capital por riesgos de mercado, de crédito y operativo que. El índice de capital (ICAP) representa 196.98%.

II. Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es la pérdida potencial derivado de la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales; por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente. Para cuantificarlo, se consideran los portafolios de instrumentos negociables.

La métrica es el cociente de los activos líquidos (bajo definición corporativa) entre el flujo neto de entradas y salidas de efectivo en el horizonte de supervivencia. Esta métrica de liquidez es calculada para un horizonte de 12 meses.

El escenario de tensión extrema considera una baja de un escalón en calificación crediticia de la institución, producto de:

1. Condiciones de Tensión en mercados financieros.
2. Panorama económico recesivo.
3. Acceso muy limitado al financiamiento en mercados profesionales y con presión en aforos de títulos para operaciones colateralizadas.
4. Deterioros en la calificación crediticia de la institución

La métrica utilizada para monitorear la posición de liquidez se denomina “*Term Liquidity Stress Test*” (TLST). Esta métrica considera el excedente de liquidez en términos monetarios, comparando el monto de los activos líquidos disponibles vs. los montos de salida de recursos.

Los resultados de la métrica de liquidez correspondientes al tercer trimestre de 2022 en millones de pesos son como se menciona a continuación:

Métrica a fin de periodo	Julio 2022	Agosto 2022	Septiembre 2022
TLST (<i>Term Liquidity Stress Test</i>)	4,529	4,502	5,405

III. Riesgo de emisor y contraparte

El riesgo de emisor es la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúan las instituciones con títulos de deuda. Con el fin de evitar concentraciones significativas en instrumentos y emisores, se tienen límites que son monitoreados por la Unidad Operativa de Control de Crédito.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Los límites de exposición de riesgo emisor, de los libros de negociación, se establecen sobre las estimaciones de pérdida esperada; misma que se realiza utilizando las probabilidades de incumplimiento y valores de recuperación estimados dentro del Grupo Financiero Citibanamex. El portafolio de Citibanamex Casa de Bolsa se constituye por acciones y títulos de deuda líquidos y los cambios en la calidad crediticia de los emisores se traducen en variaciones en precios; que están reflejadas en el riesgo de mercado.

La Pérdida Esperada asociada al Riesgo Emisor correspondientes al tercer trimestre de 2022 son como sigue:

Métrica a fin de periodo	Julio 2022	Agosto 2022	Septiembre 2022
Riesgo emisor (Pérdida Esperada)	0.002%	0.002%	0.002% ¹

El riesgo de contraparte es la pérdida potencial por la falta de pago de una contraparte en las operaciones que efectúan las instituciones en operaciones con valores y derivados. Citibanamex Casa de Bolsa realiza sus operaciones de derivados dentro del Mercado Mexicano de Derivados, S. A. de C. V. (Mexder), teniendo como contraparte en la liquidación de estas a la cámara de compensación ASIGNA, quien cuenta con una calificación BBB+ en escala global de Standard & Poors, con perspectiva estable, calificación otorgada en octubre de 2019. Dada la mecánica operativa de esta cámara, en donde las variaciones en el valor de las posiciones se liquidan de manera diaria a través de las aportaciones iniciales mínimas o márgenes, la exposición a riesgo de contraparte está cubierta en mayor medida, por lo que no representa un rubro importante en el perfil de riesgos.

La liquidación de valores se realiza en la Bolsa Mexicana de Valores y la Bolsa Internacional de Valores a través de la Contraparte Central de Valores de México, S. A. de C. V. (Cámara de Compensación), quien cuenta con mecanismos de mitigación de riesgo de contraparte similares. Para el resto de las operaciones sujetas a riesgo de contraparte, la Unidad de Control de Crédito monitorea el riesgo de contraparte utilizando factores de crédito equivalente (FCE) basados en el indicador denominado "Presettlement Exposure" (PSE). El PSE cuantifica la pérdida de reemplazar el contrato a una fecha específica a su valor a mercado o "Mark to Market" (MTM) futuro (i.e. tomando en cuenta movimientos adversos).

Los montos en millones de pesos asociados a Riesgo de Contraparte correspondientes al tercer trimestre de 2022 son los que se muestran en la hoja siguiente.

Métrica a fin de periodo	Julio 2022	Agosto 2022	Septiembre 2022
Riesgo contraparte (Derivados) (CVA)	\$ 2.605	2.437	0.977

(Continúa)

¹ Se alineó la metodología a IFRS9.

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

IV. Riesgo operacional, tecnológico y legal

Riesgo operacional:

El riesgo operacional es la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende entre otros al riesgo tecnológico y legal.

- Las pérdidas por riesgos operacionales se clasifican dentro de los siguientes 5 tipos:
- Fraude, robo y eventos no autorizados.
- Prácticas de empleo y el ambiente laboral.
- Clientes, productos y prácticas de negocio.
- Daños de los activos físicos e infraestructura.
- Ejecución, entrega, y administración de procesos.

Se encuentran en implementación procesos de control que mitigan el riesgo operacional, como la política de Autoevaluación del Ambiente de Control (Managers Control Assessment- MCA), que clasifica como “Importante” los riesgos y efectúa pruebas a los controles clave. Otros procesos son: el de Continuidad de Negocio y el de Administración de Registros que se aplican de manera trimestral, entre otros.

El Requerimiento mínimo de Capital por Riesgo Operacional (RCRO) es el menor del 15% del promedio de los ingresos netos anuales de los últimos 3 años y el 15% del promedio de los últimos 36 meses de la suma del requerimiento de capital por riesgo de mercado y crédito.

El Requerimiento de Capital por Riesgo Operacional, al 30 de Septiembre de 2022 asciende a \$33.12.

Riesgo tecnológico:

La administración de riesgo tecnológico originado por fallas en aplicativos, hardware, software o redes de comunicaciones, se lleva a cabo a través de políticas y procedimientos que se basan en metodologías de las mejores prácticas mundiales de Tecnología y Seguridad de la información. Esta administración se basa en procesos que tienen como objetivo reducir la probabilidad de mal funcionamiento tecnológico al instalar nuevas soluciones y dar mantenimiento a servicios existentes, así como realizar pruebas de seguridad y monitoreos de desempeño para atender oportunamente cualquier anomalía detectada. Adicionalmente, se tiene implementada redundancia tecnológica que se certifica regularmente para comprobar su correcto funcionamiento en caso de presentarse una contingencia. Los procedimientos implementados están sujetos a evaluaciones periódicas de control operativo tecnológico con la intención de mantener una mejora continua de los mismos.

Riesgo legal:

En relación a la administración del riesgo legal, que es poco material, se cuenta con un área encargada de brindar asesoría jurídica, dar capacitación en materia legal, administrar los libros corporativos y dar seguimiento a los procedimientos administrativos y judiciales. Los eventos derivados de algún evento de carácter judicial se encuentran incluidos en los reportes presentados al Comité de Riesgos.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

La administración y control del riesgo legal para prevenir (i) la pérdida por incumplimientos de las disposiciones legales y administrativas, (ii) la aplicación de sanciones (iii) la imposición de resoluciones administrativas y judicial desfavorables, está prevista en la "Política de Administración de Riesgo Legal para Citibanamex Casa de Bolsa.

Al 31 de diciembre de 2021, la sensibilidad por factor de riesgo de las posiciones de derivados financieros se muestra en el siguiente cuadro:

b) Información cuantitativa-

Exposición riesgo de mercado

Al cierre de septiembre de 2022, el valor de la métrica de Valor en Riesgo de Posición Propietaria sobre Capital Básico fue 0.07%

	Valor en riesgo	% del Capital Básico*
Posición propietaria	\$ 2.76	0.06%
Portafolios independientes:		
Acciones	0.00	0.00%
Derivados	2.63	0.05%
Renta fija	0.07	0.00%
FX	0.06	0.00%

*Al cierre de agosto de 2022.

Sensibilidad a factores de riesgo al 30 de septiembre 2022:

Factor de Riesgo	Métrica	Sensibilidad
Acciones e índices	Valor nominal	0.00
Tipo de cambio	Valor nominal	20.08
Tasas de interés	Cambio en valor de un punto base	179.96
Volatilidad	Cambio en un punto porcentual	0.00

Al 30 de septiembre de 2022, la sensibilidad por factor de riesgo de las posiciones de derivados financieros se muestra en el siguiente cuadro:

		Delta	Vega	Rho
Acciones	\$	0.43	0.00	0.18

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Exposición de Riesgo en operaciones financieras derivadas

La exposición de riesgo de mercado de las posiciones de derivados se analiza a partir de la sensibilidad de los factores de riesgo que afectan su valor o precio de mercado.

La sensibilidad se estima a partir de la exposición actual y se perturba el factor de riesgo de acuerdo con lo siguiente:

- Sensibilidad al precio (Delta): tipo de cambio (FX) y acciones e índices o canastas sobre acciones. La perturbación a este factor de riesgo es relativa e igual a 1% de la exposición actual.
- Sensibilidad a la volatilidad del factor de riesgo subyacente (Vega): Esta métrica estima la sensibilidad en el precio de una opción como consecuencia del cambio en la volatilidad del subyacente. La perturbación en este caso es absoluta de 100 puntos base.

La ventaja práctica de la estimación de las sensibilidades, como medida primaria de la exposición de riesgo, radica en la facilidad de dar seguimiento del impacto en la utilidad o pérdida en el portafolio de acuerdo con los movimientos de los factores de mercado que inciden en su valuación.

Exposición riesgo de crédito-

Utilizando las probabilidades de incumplimiento asociadas a los emisores de los instrumentos de deuda al 30 de septiembre de 2022, se estimó una pérdida esperada en 0.002%. El portafolio de títulos de deuda a esta misma fecha está conformado por títulos gubernamentales con la máxima calidad crediticia del país.

La exposición a riesgo de contraparte a esa fecha ascendió a \$0.977 millones de pesos, lo que representa el 0.0001% del capital neto. La exposición promedio durante 2022 a riesgo emisor fue de 0.001% y en riesgo de contraparte fue de \$1.434.

Exposición riesgo de liquidez

Con relación al riesgo de liquidez, al 30 de septiembre de 2022, basado en la metodología del Grupo Financiero Citibanamex, la métrica TLST considera el excedente de liquidez en términos monetarios, comparando el monto de los activos líquidos disponibles vs los montos de salida de recursos. La razón promedio de la métrica durante el trimestre fue de \$4,812 millones de pesos.

Para su medición, se consideran los diferentes elementos del balance y se compara el portafolios de instrumentos líquidos a ser monetizados vs los flujos de salidas de liquidez, con el fin de asegurar que los primeros siempre sean suficientes para cubrir esas necesidades de liquidez

Exposición riesgo operacional

En línea con la métrica del Indicador Básico, la cual considera que las pérdidas operacionales son proporcionales a los ingresos, en Citibanamex Casa de Bolsa se monitorea el Riesgo Operacional mediante la siguiente métrica:

$$\frac{\text{Pérdidas Operacionales (últimos 12 meses)}}{\text{Ingresos (últimos 12 meses)}}$$

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Al cierre de agosto de 2022, el valor de dicha métrica fue 0.17% al no haber pérdidas operacionales en los últimos doce meses.

Grado de cumplimiento de objetivos, lineamientos y políticas

Existe el proceso de vigilancia del cumplimiento de los requerimientos regulatorios estipulados en la regulación local a cargo de la Unidad de Administración de Riesgos, en coordinación con otras áreas de Administración Independiente de Riesgos y de Áreas de Soporte que participan en la administración integral de riesgos dentro de la Institución.

Durante el tercer trimestre de 2022 se realizó el proceso de verificación de cumplimiento, con los siguientes resultados:

	<u>Correctos</u>	<u>Fallidos</u>
Acciones Requeridas	159	0

Resultados de auditorías o evaluaciones (Art. 132 y Art.)

Para el tercer trimestre del 2022 se realizaron las siguientes auditorías:

Audit ID	Business Unit & Product	Título de Auditoria	Date Issued	Calificación
A348763	GF-Risk (Integrated Risk)	Integrated Risk Management Unit - Regulatory Risk Methodologies – Mexico	15/06/2022	MI
A546139	CE-HR and Employee Services	Discretionary Incentive Compensation – Regulated Employees - Mexico	30/06/2022	NR
A557578	GF-Controllershship, Tax and FPA	Finance - Controllers - Monthly Financial Statements review – 1H2022	30/06/2022	NR
A461442	GF-Compliance (ICG)	A461442 - E2E Compliance - FRB Controls Review - Global	18/08/2022	MI

Significant Improvements Needed: SI; (Mejoras significativas requeridas)

Considerable Improvements Needed: CI; (Mejoras considerable requeridas)

Moderate Improvements Needed: MI; (Mejoras moderadas requeridas)

Minor or No Improvements Needed: NIN; (Mejoras menores requeridas)

NR: Not Rated (No Calificada)

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(19) Cuentas de orden-

	Septiembre 2022
Operaciones por cuenta de terceros	\$ 4444,955
Operaciones por cuenta propia	24,268

(a) Operaciones en custodia-

Los valores de clientes recibidos en custodia, valuados a su valor razonable, se muestran a continuación:

	Septiembre 2022
Operaciones por cuenta de terceros:	
Mercado de dinero	\$ 10,916
Deuda	8,561
Renta variable	346,597
Subtotal	366,074
Fondos de inversión:	
Deuda	13,238
Renta variable	35,959
Subtotal	49,197
Títulos entregados en custodia:	
Deuda	264
Total, operaciones de custodia	\$ 415,535

(b) Operaciones por cuenta de clientes-

Las operaciones de reporto por cuenta de clientes se muestran a continuación:

Títulos	Sep 2022
Bonos gubernamentales	\$ 9,561

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Las operaciones de préstamo de valores de clientes se muestran a continuación:

	Septiembre 2022
Títulos de renta variable:	
Recibidos	\$ 545
Entregados	500
Total, cuenta de orden	\$ 1,045

(c) Colaterales recibidos y entregados en garantía por cuenta de clientes-

Los colaterales recibidos y entregados en garantía por cuenta de clientes se integran como se muestra a continuación:

	Septiembre 2022
Recibidos:	
Renta variable	\$ 3,824
Deuda	1,327
	\$ 5,151
Entregados:	
Deuda	\$ 53
Renta variable	-
Efectivo	401
Acciones de fondos de inversión	114
	\$ 568

Citibanamex Casa de Bolsa obtuvo ingresos de operaciones de administración y custodia de bienes por \$2 al 30 de septiembre de 2022.

(d) Operaciones fiduciarias-

Al 30 de septiembre de 2022, el patrimonio de los contratos de fideicomiso de administración en los cuales Citibanamex Casa de Bolsa funge como fiduciario, asciende a \$908.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(20) Compromisos y pasivos contingentes-

- (a) Citibanamex Casa de Bolsa ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, en los cuales éstas se comprometen a prestarle los servicios administrativos, uso de tecnología y distribución, necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido. El total de pagos por este concepto fue de \$31
- (b) Citibanamex Casa de Bolsa se encuentra involucrado en varios juicios y reclamaciones derivados del curso normal de sus operaciones, sobre los cuales la Administración no espera se tenga un efecto desfavorable en su situación financiera y resultados de operación futuros.
- (c) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- (d) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

(21) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

i. Modificación a los criterios contables

Con fecha 4 de enero de 2018, la Comisión Bancaria dio a conocer, a través del DOF, en el artículo Único Transitorio de la 42a resolución modificatoria, la incorporación al criterio contable A-2 “Aplicación de Normas Particulares” contenido en el Anexo 5 de las Disposiciones aplicables a las casas de bolsa, las NIF que se mencionan a continuación, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) donde su aplicación y entrada en vigor para las casas de bolsa, se encontraba prevista a partir del 1ro. de enero de 2019, sin embargo, con fecha 9 de noviembre de 2020, la Comisión Bancaria dio a conocer, a través del DOF, la reforma al artículo Único Transitorio contenido en la resolución modificatoria mencionada anteriormente, donde se amplía el plazo para la aplicación y entrada en vigor de dichas NIF al 1ro de enero de 2022.

Serie A. Criterios relativos al esquema general de la contabilidad para institución de crédito

A-1 Esquema básico del conjunto de criterios de contabilidad aplicables a instituciones de crédito:

Sin cambios.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

A-2 Aplicación de normas particulares:

NIF incluidas en apego a la norma internacional:

Las siguientes Normas de Información Financiera publicadas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) como resultado de la emisión de la Norma Internacional de Información Financiera 9 - Instrumentos Financieros (NIIF 9), fueron incluidas en el criterio contable A-2 "Aplicación de Normas Particulares" contenido en el Anexo 5 aplicables a las casas de bolsa por la Comisión con el objeto de que las entidades supervisadas por la Comisión se apeguen al nuevo marco contable internacional.

NIF B-17 "Determinación del valor razonable" - Define al valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación. Se menciona que el valor razonable es una determinación basada en el mercado y no en un valor específico de un activo o un pasivo para la Casa de Bolsa y que al determinar el valor razonable, la entidad debe utilizar supuestos que los participantes del mercado usarían al fijar el precio de un activo o un pasivo en las condiciones actuales del mercado a una fecha determinada, incluyendo los supuestos sobre el riesgo. Como resultado de ello, la intención de la entidad para mantener un activo o liquidar, o de alguna otra forma satisfacer un pasivo, no es relevante en la determinación del valor razonable.

NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros"- Se descarta el concepto de intención de adquisición y utilización de una inversión en un instrumento financiero de deuda o capital para determinar su clasificación. En su lugar se adopta el concepto de modelo de negocio de la administración de las inversiones en instrumentos financieros para obtener flujos de efectivo. De esta manera, el estado de situación financiera presenta por separado los instrumentos financieros en el activo considerando si su riesgo principal es de crédito o de mercado, o de ambos, de acuerdo con la estrategia la Casa de Bolsa. Al eliminar el concepto de intención para su adquisición, se eliminan las categorías de Inversiones en valores de Títulos para negociar, Títulos disponibles para la venta y Títulos conservados a vencimiento, clasificándose como sigue de acuerdo con el modelo de negocio para su administración:

- Si el modelo de negocio es generar una utilidad a través de recibir los flujos de un rendimiento contractual de los instrumentos financieros, en tal caso se reconocen a su costo amortizado y se denominan instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI) (NIF C-20 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés).
- Si el modelo de negocio es generar una utilidad a través de rendimiento contractual y venderlos en el momento adecuado, estos se denominan instrumentos financieros para cobrar o vender, siendo reconocidos a su valor razonable a través de ORI (IFCV).

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- Si el objetivo del modelo de negocio es generar una ganancia con base en su compraventa, estos instrumentos son reconocidos con base en su valor razonable, pero a través de la utilidad o pérdida neta, y se denominan instrumentos financieros negociables (IFN).

Lo anterior permite alinear la valuación de las inversiones en instrumentos financieros con el manejo estratégico real del negocio y no con una intención que puede no ser válida posteriormente.

No se permite la reclasificación de las inversiones en instrumentos financieros entre las categorías de instrumentos financieros por cobrar, instrumentos financieros para cobrar o vender e instrumentos financieros negociables, a menos de que cambie el modelo de negocio de la entidad, lo cual se considera muy infrecuente.

Incorpora la opción irrevocable de reconocer, con posterioridad al registro inicial, la valuación a valor razonable de ciertos instrumentos financieros negociables de capital mantenidos en el largo plazo, en el rubro de “Otros Resultados Integrales”.

NIF C-3 “Cuentas por cobrar” – Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Deja sin efecto al Boletín C-3 “Cuentas por cobrar”.
- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad para cuentas por cobrar comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, deberá considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que, si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, deberá ajustarse con base en dicho valor presente. El efecto del valor presente es material cuando se pacta el cobro de la cuenta por cobrar, total o parcialmente, a un plazo mayor de un año, ya que en estos casos existe una operación de financiamiento.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos” - Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”, se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar” y se modifica la definición de pasivo eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.

NIF C-10 “Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura” - Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Se requiere la alineación de las relaciones de cobertura con la estrategia de administración de riesgos que la entidad ha establecido y revelado, para que califiquen como relaciones de cobertura. En caso de no estar alineadas, se considera que no califican como tales y no se reconocen como relaciones de cobertura,
- dejan de utilizarse medidas específicas para determinar si una cobertura es efectiva, como en el caso de que las variaciones periódicas o acumuladas en el valor razonable del instrumento de cobertura debían encontrarse en un cociente entre 80 y 125% con respecto a las variaciones de la partida cubierta. Cualquier ineffectividad se reconoce de inmediato en la utilidad o pérdida neta,
- se establece que, una vez designadas una o más relaciones de cobertura, éstas no podrán discontinuarse por decisión de la administración, en tanto la relación de cobertura esté cumpliendo la estrategia de la administración de riesgos que la entidad ha establecido y revelado. Sólo se discontinúa si el instrumento de cobertura o la partida cubierta dejan de existir o si la estrategia de administración de riesgos cambia, lo cual sería inusual y raro;
- se requiere reequilibrar la proporción de cobertura si existe ineffectividad, ya sea aumentando o disminuyendo la partida cubierta o el instrumento de cobertura;
- no se permitirá separar los instrumentos financieros derivados implícitos que existan cuando el instrumento anfitrión sea un activo financiero, pues se considera que, si el monto del contrato híbrido se va a modificar, se cobrará el monto modificado; y
- se permite designar como partida cubierta a una posición neta de ingresos y egresos, en tanto esa designación refleje la estrategia de administración de riesgos de la entidad.
- deben reconocerse inicialmente a su valor razonable, en el valor razonable se incluyen los efectos de todos los riesgos que afectan al instrumento financiero derivado, tales como los riesgos de mercado, de liquidez y de crédito (CVA, DVA por sus siglas en inglés).

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar” – Se establece que las pérdidas crediticias esperadas no son las pérdidas constatadas a la fecha de los estados financieros, si no las pérdidas devengadas en los IFC que podrían evidenciarse con posterioridad en atención a su probabilidad de incumplimiento y su severidad de la pérdida. Por lo tanto, su reconocimiento podría iniciar desde que se genera el IFC, si es que ya existe un riesgo de crédito, aun cuando éste sea mínimo en ese momento.

Señala que, para determinar el reconocimiento de la pérdida esperada, deberá considerarse la experiencia histórica que tenga la entidad de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros por recuperar de los instrumentos financieros por cobrar (IFC).

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”-

Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Valuar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial.
- Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.
- Incorpora lo establecido en la IFRIC 19 “Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital”, tema que no estaba incluido en la normativa existente.
- El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado de resultado integral.
- Introduce los conceptos de costo amortizado para valuar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.
- Elimina el requerimiento de recalcular la tasa efectiva ante una tasa de interés variable del instrumento financiero que no produzca efectos de importancia relativa. Se menciona que para los instrumentos financieros por pagar que tienen una tasa de interés variable (que se modifica periódicamente-mensual, trimestral o semestral), no se requiere el recalcular periódico de la tasa de interés efectiva durante la vida del instrumento ya que los efectos del recalcular de la tasa efectiva no son relevantes en la amortización de los costos de transacción, por lo tanto, los efectos de la variación en tasas de interés deberán reconocerse en la utilidad o pérdida neta del periodo en el que ocurre cada variación y los costos de transacción deberán amortizarse con base en la tasa de interés efectiva inicial.
- Se eliminan las partidas pagadas por anticipado, como pueden, entre otros, los intereses y comisiones.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

NIF C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés"- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Se modifica la forma de clasificar los instrumentos financieros en el activo, ya que se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de estos para determinar su clasificación, en su lugar se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración.
- En esta clasificación se agrupan los instrumentos financieros cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y obtener una ganancia por el interés contractual que estos generan, teniendo una característica de préstamo.
- Incluyen tanto los instrumentos financieros generados por ventas de bienes o servicios, arrendamientos financieros o préstamos, como los adquiridos en el mercado.
- Se eliminan las partidas pagadas por anticipado, como pueden, entre otros, los intereses y comisiones.

NIF D-1 "Ingresos por contratos con clientes"- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- La transferencia de control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos.
- La identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
- La asignación del precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes.
- La introducción del concepto de cuenta por cobrar condicionada.
- El reconocimiento de derechos de cobro.
- La valuación del ingreso.

NIF D-2 "Costos por contratos con clientes"- El principal cambio de esta norma es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes de la normativa correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes.

NIF incluidas en homologación con la normatividad contable emitida por el CINIF:

NIF B-5 "Información financiera por segmentos",

NIF B-11 "Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas",

NIF B-12 "Compensación de activos financieros y pasivos financieros",

NIF C-12 "Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital",

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

NIF C-13 "Partes relacionadas"

NIF C-14 "Transferencia y baja de activos financieros"

NIF D-5 "Arrendamientos"- Deja sin efecto al Boletín D-5 "Arrendamientos" y entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.
- Se elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o financieros (capitalizables) para un arrendatario, y éste reconoce un pasivo por arrendamiento al valor presente que representa su obligación de hacer los pagos por arrendamiento y un activo por derecho de uso por ese mismo monto, que representa su derecho a usar el activo subyacente arrendado.
- Se reemplaza el gasto por arrendamiento operativo en línea recta, con un gasto por depreciación o amortización de los activos por derechos de uso (en los gastos operativos) y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento (en el resultado integral de financiamiento).
- Se modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.
- Se modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados con los anteriores arrendamientos operativos. Se reducen las salidas de flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.
- El reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario cambia de forma importante, sin embargo, el reconocimiento contable por el arrendador no tiene cambios en relación con la norma anterior.
- En relación a la tasa libre de riesgos para descontar los pagos futuros por arrendamiento, se menciona que un arrendatario puede elegir utilizar a) la tasa incremental de financiamiento o b) la tasa libre de riesgo determinada con referencia al plazo del arrendatario, en lugar de usar la tasa de interés implícita en el arrendamiento cuando esta no puede determinarse fácilmente, con el objeto de valorar el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento por efectuar, en la fecha del comienzo del arrendamiento
- En relación al reconocimiento del interés devengado sobre el pasivo por arrendamiento, se aclara que, en cada periodo relativo al reconocimiento del interés devengado sobre el pasivo durante el plazo del arrendamiento, deberá ser usando el método de interés efectivo a través de la tasa de interés efectiva.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- Restringe el uso de la solución práctica contenida en dicha NIF para evitar que, componentes importantes e identificables que no son de arrendamiento se incluyan en la medición de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos.
- Venta con arrendamiento en vía de regreso: Se aclara que, el pasivo por arrendamiento surgido en una operación de venta con arrendamiento en vía de regreso deberá incluir tanto los pagos fijos como cualesquier pagos variables estimados, esto es, porque la sustancia económica de esta transacción es la de un financiamiento y, consecuentemente, la entidad no deberá dejar de reconocer el pasivo correspondiente, aun en el caso en que los pagos sean solo variables (en cuyo caso deben estimarse).
- Pagos variables por arrendamiento: Se aclara que, en el comienzo del arrendamiento, el arrendador deberá incluir los pagos por arrendamiento en el reconocimiento inicial de la inversión neta en el arrendamiento.

A-3 Aplicación de normas generales: Sin cambios.

A-4 Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad: Sin cambios.

Serie B. Criterios relativos a los conceptos que integran los estados financieros

B-1 "Efectivo y equivalentes de efectivo": Se modifica el nombre en el rubro dentro de los estados de situación financiera y de flujos de efectivo y en el criterio contable, así mismo se incluyen dentro de este concepto las inversiones disponibles a la vista que son los valores cuyo plazo de vencimiento se prevé dentro de un máximo de 48 horas a partir de su adquisición, generan rendimientos y tienen riesgos poco importantes de cambios de valor.

B-2 "Inversiones en valores": Se deroga, sin embargo, en el nuevo criterio contable A-2 "Aplicación de normas particulares" (A-2) se establece la aplicación de la NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros", NIF C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés" y NIF C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar".

B-3 "Reportos": Sin cambios.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

B-4 "Préstamo de valores": Sin cambios,

B-5 "Derivados y operaciones de cobertura": Se deroga, sin embargo, en el nuevo criterio contable A-2 se establece la aplicación de la NIF C-10 "Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura",

B-6 "Custodia y administración de bienes": Se adicionan los activos virtuales como bienes que son sujetos de custodia y administración,

B-7 "Fideicomisos": Sin cambios,

Serie C. Criterios aplicables a conceptos específicos

C-1 "Reconocimiento y baja de activos financieros": Se deroga, sin embargo, en el nuevo criterio contable A-2 se establece la aplicación de la NIF C-14 "Transferencia y baja de activos financieros",

C-2 "Operaciones de bursatilización": Sin Cambios,

C-3 "Partes relacionadas": Se deroga, sin embargo, en el nuevo criterio contable A-2 se establece la aplicación de la NIF C-13 "Partes relacionadas",

C-4 "Información por segmentos": Se deroga, sin embargo, en el nuevo criterio contable A-2 se establece la aplicación de la NIF B-5 "Información financiera por segmentos", estableciendo como mínimo los segmentos operativos que ya estaban definidos en el criterio contable C-4 anterior.

Serie D. Criterios relativos a los estados financieros básicos

D-1 "Balance general": Se cambio el nombre del estado financiero, de balance general a estado de situación financiera, incluyendo los cambios en los nombres de varios rubros conforme a los nuevos criterios contables,

D-2 "Estado de resultado integral": Se cambio el nombre del estado financiero, de estado de resultados a estado de resultado integral, incluyendo los cambios en los nombres de varios rubros conforme a los nuevos criterios contables,

D-3 "Estado de cambios en el capital contable": Se cambio el nombre del estado financiero, de estado de variaciones en el capital contable a estado de cambios en el capital contable, incluyendo los cambios en los nombres de varios rubros conforme a los nuevos criterios contables,

D-4 "Estado de flujos de efectivo": Se modificaron los nombres de varios rubros conforme a los nuevos criterios contables.

En el numeral iii se presenta, el efecto inicial de los cambios contables derivados de la entrada en vigor de las modificaciones al Anexo 5.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

ii. NIF emitidas y Mejoras a las NIF 2022

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF emitidas

NIF C-15 “Deterioro en el valor de activos de larga duración”-. Entra en vigor para los ejercicios que inicien el 1ro. de enero de 2022 y permite su adopción anticipada. Deja sin efecto al Boletín C-15, “Deterioro” en el valor de los activos de larga duración y su disposición. Los cambios contables por su aplicación inicial deben reconocerse con base en el método prospectivo. Los principales cambios que presenta son:

- Adiciona nuevos ejemplos de indicios para evaluar si existe deterioro, y los separa en fuentes externas de información, fuentes internas de información y aplicables a las inversiones en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos.
- Cambia el requerimiento de uso de un precio neto de venta por el de valor razonable, menos los costos de disposición para llevar a cabo las pruebas de deterioro;
- Establece la opción del uso de estimaciones de los flujos de efectivo futuros y de una tasa de descuento, en términos reales;
- Incorpora normas para el tratamiento de flujos de efectivo futuros en moneda extranjera en la determinación del monto recuperable;
 - Modifica la NIF C-8, Activos intangibles, para indicar que la asignación del crédito mercantil debe hacerse a nivel de una unidad generadora de efectivo (UGE) que se espere será beneficiada por la sinergia de la adquisición de negocios;
- Incorpora el reconocimiento del deterioro del crédito mercantil en dos pasos: i. primero, comparando el valor en libros de la UGE incluido el crédito mercantil con su monto recuperable, y si este último fuese menor se genera una pérdida por deterioro; y ii. segundo, afectando esta pérdida en primera instancia al crédito mercantil, incluso hasta dejarlo en cero, para después, si existiera un exceso de pérdida por asignar, distribuirlo a prorrata entre los demás activos de larga duración que formen parte de la UGE;
- Elimina el cálculo del deterioro a través del valor a perpetuidad en los activos intangibles de vida útil indefinida, modificando la prueba de deterioro,
- Establece la determinación del deterioro de los activos corporativos como sigue: i. primero, se asignan a la UGE a la que pertenece de manera razonable y consistente, ii. segundo, se compara el valor en libros de la UGE, incluidos los activos corporativos, con su monto recuperable y si este último fuese menor se genera una pérdida por deterioro, la cual se distribuye a prorrata entre todos los activos de larga duración que formen parte de la UGE, incluidos los activos corporativos,

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- Modifica las revelaciones en consecuente a los cambios antes descritos.
- La Administración estima que no se tendrán efectos importantes por la adopción de esta norma.

INIF 24 “Reconocimiento del efecto de aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia” - Esta interpretación se enfoca en el tema del reconocimiento del efecto de la transición de las tasas IBOR a las nuevas tasas de interés de referencia para los siguientes instrumentos financieros por cobrar o por pagar:

- Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI)
- Instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV)
- Instrumentos financieros por pagar (IFP)
- Relaciones de cobertura

Los aspectos relevantes que cubre esta INIF se mencionan a continuación:

Evaluación si el cambio de tasa IBOR a una nueva tasa de interés de referencia originará:

- que el instrumento financiero deberá darse de baja para efectos contables por considerarse que surgirá un nuevo instrumento que lo reemplazará, o se considerará que seguirá vigente el mismo instrumento con nueva tasa de interés;
- la discontinuación o no de la relación de cobertura

La Casa de Bolsa ha establecido un programa de implementación y gobierno corporativo enfocado en identificar y abordar los impactos de la transición de tasas IBOR a nuevas tasas de interés de referencia (transición IBOR) en los clientes la Casa de Bolsa (incluidas comunicaciones internas y formación), la administración legal (contratos y productos), exposiciones financieras, administración de riesgos, operaciones, tecnología, finanzas, impuestos y tesorería. El programa incluye la participación de la alta gerencia.

Como parte del programa, la Casa de Bolsa mantiene una continua interacción con organismos reguladores locales (Banco de México y la Comisión), organismos de contabilidad financiera (CINIF), a través de la Asociación de Intermediarios Bursátiles, además que a nivel global, Citigroup (Casa matriz) participa activamente en grupos de trabajo formados por reguladores globales, entre los que se encuentra la Junta de la Reserva Federal (Banco Central de los Estados Unidos de América), con el objeto de tratar asuntos de transición IBOR.

La Casa de Bolsa se encuentra otorgando nuevos contratos con nuevas tasas de interés de referencia para instrumentos financieros y ha incluido una cláusula en los contratos existentes relativa a que las tasas de intereses de referencia (tasas IBOR) pactadas en dichos contratos, cuando sean reemplazadas definitivamente por las nuevas tasas de interés de referencia en los mercados financieros, estas serán sustituidas en los mismos, dando aviso de esta situación a las contrapartes.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Por lo anterior, la Casa de Bolsa espera presentar y revelar durante el ejercicio 2022 los impactos en los estados financieros y sus notas, considerando lo marcado en la Interpretación a las Normas de Información Financiera 24 “Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia” (INIF 24).

Mejoras a las NIF 2022

NIF B-7 “Adquisiciones de negocios”- Incluye dentro de su alcance, el reconocimiento contable de adquisiciones de negocios bajo control común. Establece el método de valor contable para reconocer las adquisiciones de negocios entre entidades bajo control común. Requiere la aplicación del método de compra en las combinaciones de entidades bajo control común cuando la entidad adquirente tenga accionistas no controladores cuyas participaciones se vean afectadas por la adquisición o cuando la entidad adquirente cotiza en una bolsa de valores. Realiza acotaciones al tratamiento y reconocimiento contable de costos y gastos relacionados con la combinación de negocios. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1ro. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-15 “Conversión de monedas extranjeras”- Esta mejora consiste en incorporar dentro del cuerpo de la NIF, la solución práctica para la preparación de estados financieros completos para efectos legales y fiscales cuando la moneda de registro y la de informe es la misma aun cuando ambas sean distintas a la funcional, sin llevar a cabo la conversión a la moneda funcional, indicando las entidades que pueden optar por esta solución. Esta mejora deroga la INIF 15 “Estados financieros cuya moneda de informe es igual a la de registro, pero diferente a la funcional” y entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1ro. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”-. Se consideran los efectos en la determinación de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) diferida, derivados de los cambios en la determinación de la PTU causada originados por el decreto publicado el 23 de abril de 2021 por el Gobierno Federal. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1ro. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”-. Elimina el requerimiento de revelar información proforma cuando ocurre un cambio en la estructura de la entidad económica. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1ro. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

NIF B-10 “Efectos de la inflación”-. Modifica el requerimiento de revelaciones cuando la entidad opera en un entorno económico no inflacionario para acotar a que se realicen cuando la entidad lo considere relevante. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1ro. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-17 “Determinación del valor razonable”-. Elimina el requerimiento de revelaciones por cambio en una estimación contable derivado de un cambio en una técnica de valuación o en su aplicación. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1ro. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

La Administración decidió no aplicar anticipadamente las Mejoras a las NIF, ya que se encuentra en un proceso de evaluación para determinar los efectos de adopción de las mismas en los estados financieros.

iii. Aplicación inicial del efecto acumulado de los cambios contables

Con base en lo establecido por la Comisión, los efectos derivados de la aplicación de los criterios de contabilidad modificados deberán reconocerse haciendo las afectaciones correspondientes en el capital contable dentro del resultado de ejercicios anteriores como se muestra a continuación:

Activo		Pasivo	
Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE)		Debit Value Adjustment (DVA)	\$ (4.00)
de cuentas por cobrar	\$ (49.00)		
PCE de reportos (IFCPI)	(0.10)	Total pasivo	(4.00)
Credit Value Adjustment (CVA)	(0.60)		
Impuestos diferidos	13.70	Resultado de ejercicios anteriores	
		PCE Cuentas por cobrar	(49.00)
		PCE de reportos (IFCPI)	(0.10)
		CVA	(0.60)
		DVA	4.00
		Impuestos diferidos	13.70
		Total, resultado de ejercicios anteriores	(32.00)
Total, activo	\$ (36.00)	Total pasivo y capital contable	\$ (36.00)

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Revelación NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

iv. La mecánica de adopción de los cambios en la normatividad contable.

Metodología de calificación utilizada para constituir el monto de las reservas.

Se informa que Citibanamex determina las Reservas por Proceso de Calificación de acuerdo con lo siguiente:

- I. Metodología general estándar para la calificación de cartera crediticia de consumo no revolviente – artículo 91.
- II. Metodología general estándar para la cartera crediticia comercial – artículo 110

<https://www.cnbv.gob.mx/Normatividad/Disposiciones%20de%20car%C3%A1cter%20general%20aplicables%20a%20las%20instituciones%20de%20cr%C3%A9dito.pdf>

- III. Determinación del puntaje crediticio total para créditos a cargo de entidades financieras – anexo 20.

<https://www.cnbv.gob.mx/Anexos/Anexo%2020%20CUB.pdf>

- IV. Determinación del puntaje crediticio total para créditos a cargo de: personas morales (distintas a entidades federativas, municipios y entidades financieras) y personas físicas con actividad empresarial, con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIS²; así como a los fideicomisos a los que se refiere el inciso b), fracción iii del artículo 112 de las disposiciones –anexo 21.

<https://www.cnbv.gob.mx/Anexos/Anexo%2021%20CUB.pdf>

- V. Determinación del puntaje crediticio total para créditos a cargo de personas morales (distintas a entidades federativas, municipios y entidades financieras) y personas físicas con actividad empresarial, con ingresos netos o ventas netas anuales mayores o iguales al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDI'S – anexo 22.

<https://www.cnbv.gob.mx/Anexos/Anexo%2022%20CUB.pdf>

- VI. Metodologías Internas de CVA Se anexa cuadro por tipo de producto:

Casa de Bolsa	Títulos	Cuentas por Cobrar	Derivados
Artículo 91		✓	
Artículo 110 – Anexo 20	✓	✓	
Artículo 110 – Anexo 21	✓	✓	
Artículo 110 – Anexo 22	✓	✓	
Derivados Intra Grupo			✓

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(22) Hechos Posteriores

El 11 de enero de 2022, Citigroup Inc. (Citi), tenedora en último nivel de la Casa de Bolsa anunció que tiene la intención de salir de las operaciones de banca de consumo, pequeñas y medianas empresas de Citibanamex. Los negocios en donde se tiene dicha intención incluyen las operaciones de banca de consumo, como parte del segmento Banca de Consumo Global (Global Consumer Banking), así como el negocio de banca de mercado medio de México, que forman parte del segmento Clientes Institucionales Globales (Institutional Clients Group). Citi continuará operando un negocio bancario con licencia local en México a través de su segmento de Clientes Institucionales Globales (Institutional Clients Group).

El método y el momento de la salida de Citi de sus operaciones bancarias de consumo, pequeñas y medianas empresas en México, que podrían incluir una venta o una alternativa de mercado público, serán determinados por Citi. El proceso de salida está sujeto a varias condiciones y aprobaciones, incluyendo autorizaciones regulatorias aplicables tanto en Estados Unidos de América como en México.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA

a) Información Financiera Seleccionada

Nuestros estados financieros al 30 de septiembre 2022, 2021 y 2020 han sido preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. La siguiente información financiera seleccionada deriva de nuestros estados financieros.

Presentación de cifras financieras

Bases de presentación-

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos están preparados con fundamento en la LMV, de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México (los criterios de contabilidad) en vigor a la fecha del balance general, establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realiza la revisión de su información financiera.

Los criterios de contabilidad, señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para las casas de bolsa y en segundo término para instituciones de crédito, o en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la citada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

BALANCES GENERALES

(cifras en millones de pesos)

A continuación, se presenta un comparativo del Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2022, 2021 y 2020.

ACTIVO			
	SEP 2022	SEP 2021	SEP 2020
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	652	1,748	3
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	3,202	5,068	19,956
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	5,055	5,654	88
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	100	328	373
CUENTAS POR COBRAR	2,616	1,645	1,581
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	567	707	742
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	5	5	6
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-	-	27
TOTAL ACTIVO	12,197	15,155	22,776
PASIVO Y CAPITAL			
PASIVO	SEP 2022	SEP 2021	SEP 2020
ACREEDORES POR REPORTO	20	927	10,488
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	46	11	1,544
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	4,722	8,630	6,504
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,215	1,656	840
PASIVO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD	277	119	108
PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	74	60	49
TOTAL PASIVO	7,354	11,403	19,533
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL CONTRIBUIDO- CAPITAL SOCIAL	1,393	1,393	1,393
RESERVAS DE CAPITAL	494	494	494
RESULTADO ACUMULADOS	2,989	1917	1404
REMEDIACION DE BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	(33)	(52)	(48)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	4,843	3,752	3,243
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	12,197	15,155	22,776

ESTADOS DE RESULTADOS

(cifras en millones de pesos)

A continuación, se presenta un comparativo de los Estados de Resultados entre los ejercicios de 2022, 2021 y 2020.

	SEP 2022	SEP 2021	SEP 2020
Comisiones y tarifas cobradas	625	661	641
Comisiones y tarifas pagadas	88	90	107
Ingresos por asesoría financiera	28	14	9
Resultado por servicios	565	585	543
Utilidad por compra venta	799	1,264	843
Pérdida por compra venta	873	1,099	769
Ingresos por intereses	1,267	812	1,346
Gastos por intereses	641	446	850
Resultado por valuación a valor razonable	(155)	(73)	70
Margen financiero por intermediación	397	458	640
Otros ingresos (egresos) de la operación, neto	604	18	17
Gastos de administración y promoción	381	421	403
RESULTADO DE LA OPERACION	1,185	640	797
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-
RESULTADO DE LA OPERACIÓN Y ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,185	640	797
Impuestos a la utilidad causados	337	161	189
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	11
RESULTADO NETO	848	479	597
RESULTADO NETO MAYORITARIO	848	479	597

b) Información Financiera por línea de Negocio y Zona Geográfica

A continuación, se presenta la información financiera por línea de negocio al 30 de septiembre de 2022.

Concepto	Operaciones por cuenta propia	Operaciones con sociedades de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Total Consolidado
Comisiones y tarifas	-	338	199	537
Ingresos por asesoría financiera	-	-	28	28
Ingresos por servicios	-	338	227	566
Utilidad por compra venta	799	-	-	799
Pérdida por compra venta	(873)	-	-	(873)
Ingresos por intereses	279	-	988	1,267
Gastos por intereses	-	-	(641)	(641)
Resultado por valuación a valor razonable	(155)	-	-	(155)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	-	-	-
Margen financiero por intermediación	51	-	347	397
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACION	51	338	574	963
Otros ingresos (egresos) de la operación	605	-	-	605
Gastos de administración	(20)	(134)	(227)	(381)
RESULTADO DE OPERACION	636	204	347	1,186

Concepto	Operaciones por cuenta propia
Inversiones en valores	3,202
Saldos deudores en operaciones de reporto	5,055
Operaciones con instrumentos financieros derivados	100
	<u>8,357</u>
Saldo acreedor en operaciones de reporto	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	4,722
	<u>4,722</u>
Posición neta	<u>3,635</u>

A continuación, se presenta la información financiera por línea de negocio al 30 de septiembre de 2021.

Concepto	Operaciones por cuenta propia	Operaciones con sociedades de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Total
Comisiones y tarifas	-	352	219	571
Ingresos por asesoría financiera	-	-	14	14
Ingresos por servicios	-	352	233	586
Utilidad por compra venta	1,264	-	-	1,264
Pérdida por compra venta	(1,099)	-	-	(1,099)
Ingresos por intereses	523	-	290	812
Gastos por intereses	-	-	(446)	(446)
Resultado por valuación a valor razonable	(73)	-	-	(73)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	-	-	-
Margen financiero por intermediación	615	-	(156)	458
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACION	615	352	77	1,044
Otros ingresos (egresos) de la operación	19	-	-	19
Gastos de administración	(248)	(142)	(31)	(421)
RESULTADO DE OPERACION	386	210	46	641

Concepto	Operaciones por cuenta propia
Inversiones en valores	5,068
Saldos deudores en operaciones de reporto	5,654
Operaciones con instrumentos financieros derivados	328
	<u>11,050</u>
Saldo acreedor en operaciones de reporto	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	8,630
	<u>8,630</u>
Posición neta	<u>2,420</u>

A continuación, se presenta la información financiera por línea de negocio al 30 de septiembre de 2020.

Concepto	Operaciones por cuenta propia	Operaciones con sociedades de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Total Consolidado
Comisiones y tarifas	-	271	263	534
Ingresos por asesoría financiera	-	-	9	9
Ingresos por servicios	-	271	272	544
Utilidad por compra venta	843	-	-	843
Pérdida por compra venta	(769)	-	-	(769)
Ingresos por intereses	981	-	366	1,346
Gastos por intereses	-	-	(850)	(850)
Resultado por valuación a valor razonable	70	-	-	70
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	-	-	-
Margen financiero por intermediación	1,125	-	(484)	640
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACION	1,125	271	(212)	1,184
Otros ingresos (egresos) de la operación	18	-	-	18
Gastos de administración	(383)	(92)	72	(403)
RESULTADO DE OPERACION	760	179	(140)	798

Concepto	Operaciones por cuenta propia
Inversiones en valores	19,956
Saldos deudores en operaciones de reporto	88
Operaciones con instrumentos financieros derivados	373
	<u>20,417</u>
Saldo acreedor en operaciones de reporto	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	6,504
	<u>6,504</u>
Posición neta	<u>13,913</u>

c) Informe de Créditos Relevantes

Durante los ejercicios de 2022, 2021 y 2020 no se han presentado créditos relevantes para la institución.

d) Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera.

Estado de Resultados, principales rubros:

a. Resultado por Servicios

Esta sección está compuesta por comisiones cobradas y comisiones pagadas, las cuales son principalmente generadas por los siguientes negocios:

- CMO (Capital Markets Origination).
- Mercado de Valores (Equity Markets).
- Alianzas Fondos de Inversión (Managed Accounts).
- CPB (Citi Private Bank).

Al 30 de septiembre de 2022, 2021 y 2020 el Resultado por Servicios se integra de la siguiente manera:

	SEP 2022	SEP 2021	SEP 2020
Comisiones y tarifas cobradas	625	661	641
Comisiones y tarifas pagadas	88	90	107
Ingresos por asesoría financiera	28	14	9
Resultado por servicios	565	585	543

Comisiones Cobradas / Pagadas

El rubro de Comisiones cobradas corresponde a servicios de Administración y Custodia de Valores, Operaciones con Fondos de Inversión, Intermediación en el mercado de valores, Ofertas Públicas y por Servicios Administrativos, mientras que las comisiones pagadas corresponden a cuotas y tarifas.

El neto entre comisiones cobradas y pagadas tuvo una disminución en septiembre 2022 en relación con septiembre 2021 por \$-34 millones de pesos; debido a una disminución de -14 mdp de comisiones derivadas de la distribución de fondos y managed account, una disminución por Corretaje por \$-24 millones de pesos, Ofertas Publicas \$-3 y otras comisiones por \$5 millones. Las comisiones pagadas aumentaron por \$2 millones de pesos entre septiembre 2022 y septiembre 2021 debido a la operatividad de la casa de bolsa; principalmente, por los pagos realizados a la Bolsa Mexicana de Valores e INDEVAL.

En sep-21 las comisiones cobradas aumentaron 20 mdp, debido al aumento de 82 mdp de comisiones derivadas de la distribución de fondos y managed account y una disminución de -62 mdp por intermediación financiera. Las comisiones pagadas disminuyeron -17 mdp entre sep-21 y sep-20 debido a la operatividad de la casa de bolsa; principalmente, por los pagos realizados a la BMV e INDEVAL, así como otras comisiones por colocación.

Ingresos por Asesoría Financiera

Los ingresos por asesorías financieras tuvieron un aumento por \$14 millones de pesos entre septiembre 2022 y septiembre 2021; Debido a que la Casa de Bolsa recibió un ingreso por comisiones por estructuración financiera por \$16 millones de pesos.

b. Margen Financiero por Intermediación

Al 30 de septiembre de 2022, 2021 y 2020 el Margen Financiero por Intermediación se integra de la siguiente manera:

	SEP 2022	SEP 2021	SEP 2020
Utilidad por compra venta	799	1,264	843
Pérdida por compra venta	873	1,099	769
Ingresos por intereses	1,267	812	1,346
Gastos por intereses	641	446	850
Resultado por valuación a valor razonable	(155)	(73)	70
<i>Margen financiero por intermediación</i>	397	458	640

Utilidad / pérdida por compra - venta

A sep-22 la utilidad / pérdida neta por compraventa tuvo una disminución por \$-239 mdp, dicha disminución se da en Derivados por -212 mdp por disminución de precios de los (principales subyacentes), Dinero por \$-24, Capitales por \$-1 y Resultado Cambiario por \$-2.

A sep-21 la utilidad / pérdida neta por compraventa aumentó en 91 mdp, dicho incremento se distribuyó como sigue: 285 mdp por derivados, -180 mdp por la mesa de dinero y -14 mdp por capitales. Las variaciones que se han tenido en los ingresos por intereses obedecen a una menor posición de inversiones en sep-21, por la venta de Bondes D de \$5,800 en ago-21 y de \$7,500 en sep-21. Finalmente, el resultado por valuación disminuyó -143 mdp, dicha variación desglosa como sigue: -350 mdp por derivados y 207 mdp por la mesa de dinero.

Ingresos y egresos por intereses

Ingresos y Gastos por Intereses: Al 30 de septiembre 2022 vs 2021 el neto aumentó por \$260; debido a un aumento en las tasas de interés en 2022 (TIIE en Sep21 por 4.66 y en Sep22 por 9.35).

En septiembre 2021 el neto de los Intereses representó una disminución con septiembre 2020 por \$-130 debido a una menor posición de Inversiones en Sep21, por la venta de BondesD de \$5,800 en Ago21 y de \$7,000 en Sep21.

Resultado a valor razonable

El resultado por valuación en el mercado no realizado en Sep2022 y Sep2021 tuvo una disminución por \$-82; básicamente en derivados por \$-67 (Warrants \$-153 y OTC \$86), por disminución de precios de los subyacentes. Capitales \$1, Dinero \$-14 y Divisas \$-2.

El resultado por valuación en el mercado no realizado en Sep2021 y Sep2020 tuvo una disminución por \$-143. Se integra por los rubros de: Derivados \$-350 (Warrants \$-102 y OTC \$-248), Capitales \$-1, Dinero \$207 y Divisas \$1.

c. Otros ingresos y gastos de la operación

Este rubro está compuesto principalmente por quebrantos, estimación por cuentas incobrables y otros ingresos.

Con el objetivo de poder comparar los resultados al tercer trimestre de 2022 con años anteriores, en el cuadro siguiente se muestran las cifras al tercer trimestre de 2022, 2021 y 2020.

	SEP 2022	SEP 2021	SEP 2020
Otros ingresos (egresos) de la operación, neto	604	18	17
Gastos de administración y promoción	381	421	403
RESULTADO DE LA OPERACION	1,185	640	797

Otros ingresos de la operación tuvieron un aumentó al 30 de septiembre 2022 contra 2021 por \$586; se debe a que el 31 de marzo de 2022 se tuvo un ingreso extraordinario relacionado con la venta de Impulsora de Fondos por \$588 (ingreso extraordinario).

Gastos de Administración

Los Gastos de Administración y Promoción se componen principalmente por los rubros de depreciaciones, cuotas de inspección, servicios administrativos que la Casa de Bolsa le paga a Citibanamex, gastos inter - compañía, gastos por tecnología e IVA no acreditable, entre otros. Es importante señalar que Citibanamex Casa de Bolsa a partir de jul-21 ha vuelto a tener gastos relacionados con nómina, derivado de los cambios en la ley de subcontratación.

Los Gastos de Administración disminuyeron en septiembre 2022 vs 2021 por \$-40 millones de pesos; Se integra por: Nómina por \$72 (por ajuste a partir del cambio a la Ley Laboral) y APS por \$-114 (desarrollos tecnológicos con Banamex).

La variación entre sep-21 y sep-20 tuvo un aumentó por 18 mdp; debido a Nómina \$40, Bonos Desempeño \$23, provisión IVA \$23, Serv Admvos \$-64, IVA No Acreditable \$-25, APS \$45, Quebrantos \$-10, ECHO \$-9 y Otros \$-5.

Impuestos

	SEP 2022	SEP 2021	SEP 2020
Impuestos a la utilidad causados	337	161	189
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	11
RESULTADO NETO	848	479	597

El rubro de Impuestos tuvo un aumentó por \$176 millones de pesos; El EBIT en Sep22 fue mayor a Sep21 por el ingreso contingente relacionado con la venta de Impulsora por \$588.

El rubro de Impuestos tuvo una disminución por \$-39; El EBIT en Sep21 fue menor a Sep20.

Situación Financiera, liquidez y recursos de capital

Balances Generales, principales rubros:

ACTIVO

Al 30 de septiembre de 2022, 2021 y 2020 el Activo se integra de la siguiente manera:

	SEP 2022	SEP 2021	SEP 2020
ACTIVO			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	652	1,748	3
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	3,202	5,068	19,956
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	5,055	5,654	88
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	100	328	373
CUENTAS POR COBRAR	2,616	1,645	1,581
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	567	707	742
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	5	5	6
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-	-	27
TOTAL ACTIVO	12,197	15,155	22,776

Efectivo y equivalentes de efectivo

A septiembre 2022 comparado con septiembre 2021 tuvo una disminución por \$-1,096; En septiembre 2022 las divisas a recibir fueron menores respecto a septiembre21.

En el tercer trimestre de 2021 el rubro de las disponibilidades tuvo un aumentó por \$1,745 mdp y se debe a que en Sep21 las divisas a recibir fueron mayores respecto a Sep20.

Inversiones en instrumentos financieros

El rubro de Inversiones en instrumentos financieros tuvo una disminución en septiembre 2022 vs 2021 por \$-1,866; por la venta de BondesD.

La variación entre sep-21 y sep-20 disminuyó por \$-14,888; por la venta de BondesD de \$5,800 en Ago21 y de \$7,500 en Sep21.

Deudores por Reporto

La variación entre sep-22 y sep-21 tuvo una disminución por \$-599; debido a la baja demanda de Clientes y al flujo de efectivo de la Casa de Bolsa.

La variación entre sep-21 y sep-20 tuvo un aumento por \$5,566; debido a la demanda de Clientes y mayor flujo de efectivo de la CB.

Derivados (Activo)

A septiembre 2022 comparado con septiembre 2021 el rubro de derivados disminuyó por \$-228; por condiciones del mercado y su relación con vencimientos de warrants.

Cuentas por Cobrar (neto)

La variación en septiembre 2022 y sep-21 tuvo un aumentó por \$971, debido a mayor operación con Arbitraje internacional por \$ 600, Cuenta de Margen de OTC por \$ 536, Deudores Diversos \$-59, Pendientes de liquidar \$ -23, Clientes \$ -65 PCE (IFRS9) \$-60, Impuesto por Recuperar por \$42.

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE

Al 30 de septiembre de 2022, 2021 y 2020 el Pasivo y Capital Contable se integra de la siguiente manera:

PASIVO Y CAPITAL	SEP 2022	SEP 2021	SEP 2020
PASIVO			
ACREEDORES POR REPORTO	20	927	10,488
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	46	11	1,544
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	4,722	8,630	6,504
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,215	1,656	840
PASIVO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD	277	119	108
PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	74	60	49
TOTAL PASIVO	7,354	11,403	19,533
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL CONTRIBUIDO- CAPITAL SOCIAL	1,393	1,393	1,393
RESERVAS DE CAPITAL	494	494	494
RESULTADO ACUMULADOS	2,989	1917	1404
REMEDIACION DE BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	(33)	(52)	(48)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	4,843	3,752	3,243
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	12,197	15,155	22,776

Acreedores por reporto

La variación entre sep-22 y sep-21 disminuyó por \$-907 y en entre sep-21 y sep-20 se tuvo una disminución por \$-9,561; debido a menor fondeo de posición propia a demanda de Clientes.

Colaterales vendidos/dados Garantía

La variación entre sep-21 y sep-20 los colaterales disminuyeron por \$-1,533; se debe a que se negociaron menores títulos en Sep21 respecto a Sep20.

Instrumentos financieros derivados (Warrants & OTC)

En septiembre 2022 respecto al mismo periodo de 2021 se tuvo una disminución por \$-3,908, Por menor emisión Warrants en Sep22.

La variación entre sep-21 y sep-20 se tuvo un aumentó por \$2,126; por mayores emisiones durante Sep21.

Otras Cuentas por Pagar

En septiembre 2022 tuvo un aumentó en relación con septiembre 2021 por \$559, debido se integra por; Bolsa Mexicana de Valores por \$2, Provisiones Financieras por \$-75, Arbitraje \$697, Divisas \$12, Operaciones pendientes de liquidar \$ -136 y Otros \$59.

La variación entre sep-21 y sep-20 tuvo un aumentó por \$827 y se integra por Bolsa Mexicana de Valores por \$519, Divisas \$114, Operaciones por Liquidación \$159, Provisiones Financieras por \$83 y Arbitraje \$-48.

Capital Contable

El Capital Ganado al 30 de septiembre de 2022 fue de \$4,731, al 30 de septiembre de 2021 fue de \$3,656 y al 30 de septiembre 2020 fue de \$3,002.

Al 30 de septiembre de 2022 vs septiembre 2022 se tuvo un aumento del Capital Contable por \$1,091 debido a: Utilidades por aplicar por \$731, Obligaciones Laborales por \$19, Resultado Neto \$369, Cambio a las políticas Contables por \$-28.

La variación entre sep-21 y sep-20 aumentó \$509 y se debe a: Utilidad del Ejercicio por \$-118, Obligaciones Laborales por \$-5 y Utilidades por aplicar \$632.

A continuación, se presentan los movimientos más importantes:

Movimiento 2020

El 29 de mayo de 2020, mediante Resolución Unánime de Accionistas, se aprobó el pago de un dividendo de \$6,350.49 pesos por acción, que ascendió a \$1,500 con cargo a la cuenta de utilidad fiscal neta correspondiente al ejercicio 2019.

Principales Indicadores

Indicador	Sep-22	Sep-21	Sep-20
Solvencia (1)	1.66	1.33	1.17
Liquidez (2)	1.66	1.27	1.13
Apalancamiento (3)	1.09	2.66	5.81
ROE (4)	17.51%	12.77%	18.41%
ROA (5)	10.27%	4.33%	2.92%
Requerimiento de capital / Capital global	4.51	5.65	6.89
Margen financiero / Ingreso total de la operación	41.27%	43.91%	54.10%
Resultado de operación / Ingreso total de la operación	123.18%	61.36%	67.37%
Resultado de la Operación / Gastos de administración	311.02%	152.02%	197.77%
Gastos de administración / Ingresos total de la operación	39.60%	40.36%	34.07%
Resultado neto / Gastos de administración	222.57%	113.78%	148.14%
Gastos del personal / Ingreso total de la operación	n/a	n/a	n/a

(1) Activo Total / Pasivo Total

(2) Activo Circulante / Pasivo Circulante

Donde:

Activo Circulante = Disponibilidades + Instrumentos Financieros + Documentos y Cuentas por Cobrar + Pagos Anticipados

Pasivo Circulante = Préstamos Bancarios a corto plazo + Pasivos Acumulados + Operaciones con Clientes

(3) Pasivo Total - Acreedores por Liquidación de Operaciones / Capital Contable

(4) Resultado Neto / Capital contable

(5) Resultado Neto / Activos productivos (Disponibilidades + Inversiones en valores + Operaciones con valores y derivadas)

Políticas que rigen la Tesorería

a) Políticas de Riesgo de Liquidez

Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es la pérdida potencial derivado de la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales; por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente. Para cuantificarlo, se consideran los portafolios de instrumentos negociables.

La métrica es el cociente de los activos líquidos (bajo definición corporativa) entre el flujo neto de entradas y salidas de efectivo en el horizonte de supervivencia. Esta métrica de liquidez es calculada para un horizonte de 12 meses.

El escenario de tensión extrema considera una baja de un escalón en calificación crediticia de la institución, producto de:

1. Condiciones de Tensión en mercados financieros.
2. Panorama económico recesivo.
3. Acceso muy limitado al financiamiento en mercados profesionales y con presión en aforos de títulos para operaciones colateralizadas.
4. Deterioros en la calificación crediticia de la institución

La métrica utilizada para monitorear la posición de liquidez se denomina “*Term Liquidity Stress Test*” (TLST). Esta métrica considera el excedente de liquidez en términos monetarios, comparando el monto de los activos líquidos disponibles vs. los montos de salida de recursos.

Los resultados de la métrica de liquidez correspondientes al tercer trimestre de 2022 en millones de pesos son como se menciona a continuación:

Métrica a fin de periodo	Julio 2022	Agosto 2022	Septiembre 2022
TLST (<i>Term Liquidity Stress Test</i>)	4,529	4,502	5,405

b) Políticas de Riesgo de Mercado

La administración del riesgo de mercado comprende identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones de las tasas de interés, de los tipos de cambio, de los precios de los instrumentos de renta variable (acciones) y otros factores de riesgo en los mercados de dinero, cambios, capitales y productos derivados a los que están expuestas las posiciones por cuenta propia.

La medición y control del riesgo de mercado se basa en los parámetros siguientes:

- (i) Identificación de las posiciones y sus correspondientes factores de riesgo de mercado.
- (ii) Estimación de la Sensibilidad de las posiciones a cada uno de los factores de riesgo que impactan en su valor económico.
- (iii) Validación de los factores de riesgo, estimación de volatilidades de estos y sus correlaciones.
- (iv) Estimación diaria del Valor en Riesgo considerando los elementos de los incisos anteriores.
- (v) Generación de pruebas de tensión para dimensionar las pérdidas potenciales bajo condiciones extremas.

(a) Modelos de valuación:

La medición y control del riesgo de mercado, se basa en los modelos de valuación de instrumentos financieros primarios e instrumentos financieros derivados. Los métodos de valuación empleados son los utilizados comúnmente en los mercados financieros.

Volatilidades:

El área de Riesgos realiza diariamente la actualización de las bases de datos de los factores de riesgo y con base en ella realiza la estimación periódica de sus volatilidades.

Para los reportes, cálculos corporativos y regulatorios de medición de riesgo, se estima la volatilidad como la desviación estándar de las variaciones diarias de los factores de riesgos, tomando tres años de historia. El método de estimación de volatilidades es la consideración del comportamiento equiprobable, es decir, dando el mismo peso a todos los datos.

Las volatilidades y las matrices de correlación utilizadas en las estimaciones de riesgo de mercado se actualizan periódicamente.

Valor en Riesgo (VaR):

La medición de riesgos se basa en la estimación del Valor en Riesgo (VaR) método delta normal, con horizonte de tenencia de 1 día para los libros de negociación.

Las series de factores de riesgos para la estimación de volatilidades y correlaciones consideran 3 años. El nivel de confianza de la estimación del VaR para las posiciones de negociación es del 99%.

Los montos de VaR en millones de pesos al tercer trimestre de 2022 son como sigue:

Cifras a fin de periodo	Abril 2022	Mayo 2022	Junio 2022	Julio 2022	Agosto 2022	Septiembre 2022
VaR Total	\$ 5	4	3	3	3	3

Pruebas de estrés o tensión (Stress testing):

Existen varios ejercicios/métricas de tensión. En particular:

- ☐ VaR bajo estrés
- ☐ Ejercicio de Suficiencia de Capital
- ☐ BSST Stress Capital

Pruebas de eficiencia en estimación de riesgo versus resultados (Backtesting):

Se realiza periódicamente el análisis del comportamiento de los factores de riesgo, volatilidades y correlaciones a fin de verificar que la exposición de riesgo de Citibanamex Casa de Bolsa es capturada de forma adecuada. En materia de medición de riesgo la eficiencia o capacidad de pronóstico del VaR es evaluada a través de las pruebas de Backtesting.

Requerimientos de capital

Al 30 de septiembre de 2022 el capital neto de Citibanamex Casa de Bolsa asciende a \$4,843 que significa 24.6 veces el requerimiento total de capital por riesgos de mercado, de crédito y operativo que. El índice de capital (ICAP) representa 196.98%.

c) Políticas de Riesgo de Crédito.

Utilizando las probabilidades de incumplimiento asociadas a los emisores de los instrumentos de deuda al 30 de septiembre de 2022, se estimó una pérdida esperada en 0.002%. El portafolio de títulos de deuda a esta misma fecha está conformado por títulos gubernamentales con la máxima calidad crediticia del país.

La exposición a riesgo de contraparte a esa fecha ascendió a \$0.977 millones de pesos, lo que representa el 0.0001% del capital neto. La exposición promedio durante 2022 a riesgo emisor fue de 0.001% y en riesgo de contraparte fue de \$1.434.

d) Control Interno

El proceso de administración integral de riesgos establecido por Citibanamex Casa de Bolsa tiene como objetivo identificar, medir y monitorear los riesgos y su impacto en la operación, controlar sus efectos en los resultados y en el capital. Lo anterior se logra mediante una cultura de administración del riesgo y la aplicación de las estrategias de mitigación.

El objetivo fundamental de Citibanamex Casa de Bolsa es la generación de valor para sus accionistas, manteniendo la estabilidad y solvencia de Citibanamex Casa de Bolsa. La adecuada gestión financiera incrementa la rentabilidad, mantiene niveles de liquidez adecuados y controla la exposición a las pérdidas.

En cumplimiento a las Disposiciones de la Comisión, del Banco Central y de los lineamientos corporativos, Citibanamex Casa de Bolsa cuenta con una administración integral de riesgos, que permite identificar, medir, monitorear, transferir (según corresponda) y controlar las exposiciones a riesgos de crédito, liquidez, mercado y otros como el cumplimiento de leyes, reglamentos y otros asuntos legales.

El Consejo de Administración (el Consejo) tiene la responsabilidad del establecimiento de las políticas de administración de riesgos en Citibanamex Casa de Bolsa, así como de límites globales de riesgo; anualmente aprueba políticas y procedimientos, la estructura de límites para los distintos tipos de riesgo (mercado, liquidez, crédito, operacional y consolidado) relacionados al capital contable y a los ingresos esperados. Asimismo, el Consejo delegó al Comité de Riesgos y a la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), la implementación de los procedimientos para la medición, administración y control de riesgos, conforme a las políticas establecidas.

El Comité de Riesgos se conforma por los miembros: el director general, un consejero Independiente, el responsable de la UAIR y el auditor interno; adicionalmente se invita a responsables de los negocios y a los Administradores de Riesgos. Tanto el auditor como los invitados sólo participan con voz, pero sin voto.

El Comité de riesgos se reúne mensualmente y sus principales funciones incluyen:

- Proponer para aprobación de los Consejos de Administración de Citibanamex Casa de Bolsa, según sea el caso:
- Los objetivos, lineamientos y políticas para la Administración Integral de Riesgos, así como las eventuales modificaciones que se realicen a los mismos.
- Los Límites Globales de Exposición al Riesgo, considerando el Riesgo Consolidado, desglosados por Unidad de Negocio o Factor de Riesgo, causa u origen de éstos, tomando en cuenta lo establecido en los artículos 135 a 141 de la Circular Única de Casas de Bolsa (la Circular Única).
- Los mecanismos para la implementación de acciones de corrección.
- Los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder tanto los Límites Globales de Exposición al Riesgo como los Límites Específicos de Exposición al Riesgo.
- Al menos una vez al año, la Evaluación de la Suficiencia de Capital ("ESC") bajo escenarios supervisores, incluyendo la estimación de capital y, en su caso, el plan de capitalización.
- El Comité tiene la facultad para aprobar:
- Los Límites Específicos de Exposición al Riesgo y los Niveles de Tolerancia al Riesgo por cada unidad de negocio y tipo de riesgo al que se encuentre sujeto Citibanamex Casa de Bolsa y que forman parte de los Límites Globales de Exposición al Riesgo aprobados por el Consejo, así como los Niveles de Tolerancia al Riesgo y los indicadores sobre el riesgo de liquidez prescrito por el Banco Central.

- Las metodologías y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta Citibanamex Casa de Bolsa, así como sus eventuales modificaciones.
- Los modelos, parámetros, escenarios, supuestos, que son utilizados para realizar la Evaluación de la Suficiencia de Capital y que habrán de utilizarse para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la UAIR.
- Las metodologías para la identificación, valuación, medición y control de los riesgos de las nuevas operaciones, productos y servicios que Citibanamex Casa de Bolsa pretenda ofrecer al mercado.
- Los planes de corrección propuestos por el director general, en los términos del Artículo 113 de la Circular Única.
- La evaluación de los aspectos de la Administración Integral de Riesgos a que se refiere el Artículo 133 de la Circular para su presentación al Consejo y a la Comisión (Art. 127 II f de la Circular Única).
- Los manuales para la Administración Integral de Riesgos, de acuerdo con los objetivos, lineamientos y políticas establecidos por el Consejo, a los que se refiere el Artículo 134 de la Circular Única (Art. 127 II g de la Circular Única)
- Los informes a que se refiere el Artículo 133 de la Circular (Art. 127 II h de la Circular Única).
- Designar y remover al responsable de la UAIR. La designación o remoción respectiva deberá ratificarse por el Consejo de Citibanamex Casa de Bolsa.
- Informar al Consejo, cuando menos trimestralmente, sobre la exposición al riesgo asumida por Citibanamex Casa de Bolsa, así como sobre los efectos negativos que se podrían producir en el funcionamiento de dicha Institución. Asimismo, deberá informar al Consejo en la sesión inmediata siguiente, o en una sesión extraordinaria, si fuera necesario, sobre la inobservancia de los Límites de Exposición al Riesgo y de los Niveles de Tolerancia al Riesgo establecidos.
- Informar al Consejo de Administración de Citibanamex Casa de Bolsa sobre las acciones correctivas implementadas conforme a lo previsto en la fracción II, inciso e de la Circular Única.
- Asegurarse en todo momento de que el personal involucrado en la toma de riesgos tenga conocimiento del Perfil de Riesgo, de los Límites de Exposición al Riesgo, de los Niveles de

Tolerancia al Riesgo.

- El Comité, previa aprobación del Consejo, podrá de acuerdo con los objetivos, lineamientos y políticas para la Administración Integral de Riesgos, ajustar o autorizar de manera excepcional que se excedan los Límites Específicos de Exposición al Riesgo, cuando las condiciones y el entorno de Citibanamex Casa de Bolsa lo requieran. En los mismos términos, el Comité podrá solicitar al Consejo el ajuste o la autorización para que se excedan excepcionalmente los Límites Globales de Exposición al Riesgo.
- De acuerdo con el Artículo 169 Bis 8 de la Circular Única, el Comité deberá elaborar y presentar al Consejo de Administración de Citibanamex Casa de Bolsa un reporte anual sobre el desempeño del Sistema de Remuneración, considerando al efecto la relación de equilibrio entre los riesgos asumidos por Citibanamex Casa de Bolsa y sus unidades de negocio, o en su caso, por algún empleado en particular o persona sujeta al Sistema de Remuneración, y las remuneraciones aplicables durante el ejercicio. En su caso, el reporte incluirá una descripción de los eventos que hayan derivado en ajustes al Sistema de Remuneración y el resultado de los análisis que sobre el desempeño estimado haya elaborado el propio Comité.
- Las demás que las disposiciones aplicables así lo establezcan y aquellas que sean necesarias para el desempeño de sus funciones de conformidad con las políticas internas.

La UAIR realiza las siguientes funciones:

- Vigilar que las Áreas de Administración Independiente de Riesgos consideren en sus funciones todos los riesgos discrecionales y no discrecionales estipulados en la Circular Única.
- Proponer al comité de riesgos para su aprobación las metodologías, modelos, parámetros, escenarios y supuestos, incluyendo los relativos a las pruebas de estrés para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesto Citibanamex Casa de Bolsa.
- Verificar la observancia de los límites globales y específicos, así como de Límites de Exposición al Riesgo y los Niveles de Tolerancia al Riesgo aceptables por tipo de riesgo cuantificables considerando el riesgo consolidado, desglosados por unidad de negocio o factor de riesgo, causa u origen de éstos, utilizando, para tal efecto, los modelos, parámetros y escenarios para la medición y control del riesgo aprobados por el citado Comité.
- Tratándose de riesgos no cuantificables, la UAIR deberá recabar la información que le permita

evaluar el probable impacto que dichos riesgos pudieran tener en la adecuada operación de Citibanamex Casa de Bolsa.

- Informar al consejero independiente sobre los excesos a las tolerancias de riesgos en el momento en que se presenten los mismos.

Proporcionar al Comité la información relativa a:

- El Perfil de Riesgo, que comprenda la exposición tratándose de riesgos discrecionales, así como la incidencia e impacto en el caso de los riesgos no discrecionales, considerando el Riesgo Consolidado de Citibanamex Casa de Bolsa desglosado por Unidad de Negocio o Factor de Riesgo, causa u origen de éstos. Los informes sobre la exposición de riesgo deberán incluir análisis de sensibilidad y pruebas bajo diferentes escenarios, incluyendo los extremos.
- En este último caso deberán incluirse escenarios donde los supuestos fundamentales y los parámetros utilizados se colapsen, así como los planes de contingencia que consideren la capacidad de respuesta de Citibanamex Casa de Bolsa ante dichas condiciones.
- La información a que hace referencia este apartado, relativa a los riesgos discrecionales deberá proporcionarse cuando menos mensualmente al Comité, al director general de Citibanamex Casa de Bolsa y a los responsables de las Unidades de Negocio, y por lo menos cada tres meses al Consejo de Administración de Citibanamex Casa de Bolsa. Por su parte, la información correspondiente a los riesgos no discrecionales y al Perfil de Riesgo deberá proporcionarse a las instancias citadas cuando menos trimestralmente.
- Las desviaciones que, en su caso, se presenten con respecto a los Límites de Exposición al Riesgo y a los Niveles de Tolerancia al Riesgo establecidos.
- La información sobre las desviaciones a que se hace referencia en el párrafo anterior deberá entregarse al director general de Citibanamex Casa de Bolsa, a los responsables de las Unidades de Negocio involucradas y al área de auditoría interna de forma oportuna, así como al Comité y al Consejo de Administración de Citibanamex Casa de Bolsa, en su sesión inmediata siguiente.
- Las propuestas de acciones correctivas necesarias como resultado de una desviación observada respecto a los Límites de Exposición y Niveles de Tolerancia al Riesgo establecidos.
- La evolución histórica de los riesgos asumidos por Citibanamex Casa de Bolsa correspondiente a los riesgos cuantificables. (Art. 130 IV d de la Circular Única).
- Investigar y documentar las causas que originan desviaciones al Perfil de Riesgo, así como identificar si dichas desviaciones se presentan en forma reiterada e informar de manera oportuna sus resultados al Comité, al director general de Citibanamex y al responsable de las

funciones de auditoría interna de Citibanamex Casa de Bolsa.

- Recomendar, en su caso, al director general de Citibanamex Casa de Bolsa y al Comité, disminuciones a las exposiciones observadas, y/o modificaciones a los Límites de Exposición al Riesgo y Niveles de Tolerancia al Riesgo, según sea el caso.
- Calcular, con base en la información que habrán de proporcionarle las unidades administrativas correspondientes de Citibanamex Casa de Bolsa, los requerimientos de capitalización por riesgo de crédito o crediticio, riesgo de mercado y operacional con que deberán cumplir con el objeto de verificar que éstas se ajusten a las disposiciones aplicables.
- La información que se genere con motivo de la medición del riesgo de mercado deberá proporcionarse diariamente al director general y a los responsables de las Unidades de Negocio.
- Analizar mensualmente el impacto que la toma de riesgos asumida por Citibanamex Casa de Bolsa tiene sobre el grado o nivel de suficiencia de liquidez y capital.
- Elaborar y presentar al Comité las metodologías para la valuación, medición y control de los riesgos de nuevas operaciones, productos y servicios, así como la identificación de los riesgos implícitos que representan (Art. 130 IX de la Circular Única).
- La UAIR, adicionalmente a lo establecido en el Artículo 130 de la Circular Única, deberá informar al Comité de Remuneración los riesgos originados por el desempeño de las actividades del personal sujeto al Sistema de Remuneración y unidades de negocio de Citibanamex Casa de Bolsa.
- Establecer anualmente un informe sistemático sobre incidencias y pérdidas relacionadas con el Hackeo Cibernético.

Los informes de medición de riesgos que genera la UAIR junto con áreas de apoyo, tienen la siguiente periodicidad:

- Diaria: Estimación de sensibilidades a cambios en los factores de riesgos de las posiciones propietarias y verificación del cumplimiento a los límites autorizados. Estimación del indicador resumen del valor en riesgo (VaR). Estimación de la exposición a riesgo de contraparte.

Mensual: Estimación de pérdidas esperadas de las posiciones propietarias en valores de deuda negociables.

Verificación del Capital Regulatorio bajo las disposiciones aplicables.

Estimación de los indicadores de liquidez.

Reporte de Observancia de Límites y, en su caso, señalamiento de medidas correctivas.

Reporte sobre las pérdidas potenciales bajo condiciones de tensión ("Stress testing").

Trimestral: Reportes sobre eventos de riesgo operativo, tecnológico y legal.

Reporte de Riesgos al Consejo.

Reporte de Riesgos no cuantificables.

Anual: Propuesta de límites de exposición al riesgo.

Revisión de los modelos y supuestos de las metodologías aplicadas, incluidas las pruebas retrospectivas ("Backtesting").

Bianual: La Evaluación de la Administración Integral de Riesgos.

e) Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas.

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

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 relaciona con las notas a los Estados Financieros que se mencionan a continuación:

Notas a los Estados Financieros – "Inversiones en valores" y "operaciones en reporto y colaterales vendidos o dados en garantía". Los supuestos son utilizados para la valuación a mercado del portafolio de inversión, y de los colaterales vendidos o dados en garantía, en los casos que aplique.

Nota a los Estados Financieros – “Derivados”. Los supuestos son relacionados con la utilización de insumos para la valuación de instrumentos financieros derivados no cotizados en mercados reconocidos.

f) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

i. Modificación a los criterios contables

Con fecha 4 de enero de 2018, la Comisión Bancaria dio a conocer, a través del DOF, en el artículo Único Transitorio de la 42a resolución modificatoria, la incorporación al criterio contable A-2 “Aplicación de Normas Particulares” contenido en el Anexo 5 de las Disposiciones aplicables a las casas de bolsa, las NIF que se mencionan a continuación, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) donde su aplicación y entrada en vigor para las casas de bolsa, se encontraba prevista a partir del 1ro. de enero de 2019, sin embargo, con fecha 9 de noviembre de 2020, la Comisión Bancaria dio a conocer, a través del DOF, la reforma al artículo Único Transitorio contenido en la resolución modificatoria mencionada anteriormente, donde se amplía el plazo para la aplicación y entrada en vigor de dichas NIF al 1ro de enero de 2022.

Serie A. Criterios relativos al esquema general de la contabilidad para institución de crédito

A-1 Esquema básico del conjunto de criterios de contabilidad aplicables a instituciones de crédito:

Sin cambios.

A-2 Aplicación de normas particulares:

NIF incluidas en apego a la norma internacional:

Las siguientes Normas de Información Financiera publicadas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) como resultado de la emisión de la Norma Internacional de Información Financiera 9 -Instrumentos Financieros (NIIF 9), fueron incluidas en el criterio contable A-2 “Aplicación de Normas Particulares” contenido en el Anexo 5 aplicables a las casas de bolsa por la Comisión con el objeto de que las entidades supervisadas por la Comisión se apeguen al nuevo marco contable internacional.

NIF B-17 “Determinación del valor razonable” - Define al valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación. Se menciona que el valor razonable es una determinación basada en el mercado y no en un valor específico de un activo o un pasivo para la Casa de Bolsa y que, al determinar el valor razonable, la entidad debe utilizar supuestos que los participantes del mercado usarían al fijar el precio de un activo o un pasivo en las condiciones actuales del mercado a una fecha determinada, incluyendo los supuestos sobre el

riesgo. Como resultado de ello, la intención de la entidad para mantener un activo o liquidar, o de alguna otra forma satisfacer un pasivo, no es relevante en la determinación del valor razonable.

NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”- Se descarta el concepto de intención de adquisición y utilización de una inversión en un instrumento financiero de deuda o capital para determinar su clasificación. En su lugar se adopta el concepto de modelo de negocio de la administración de las inversiones en instrumentos financieros para obtener flujos de efectivo. De esta manera, el estado de situación financiera presenta por separado los instrumentos financieros en el activo considerando si su riesgo principal es de crédito o de mercado, o de ambos, de acuerdo con la estrategia la Casa de Bolsa. Al eliminar el concepto de intención para su adquisición, se eliminan las categorías de Inversiones en valores de Títulos para negociar, Títulos disponibles para la venta y Títulos conservados a vencimiento, clasificándose como sigue de acuerdo con el modelo de negocio para su administración:

- Si el modelo de negocio es generar una utilidad a través de recibir los flujos de un rendimiento contractual de los instrumentos financieros, en tal caso se reconocen a su costo amortizado y se denominan instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI) (NIF C-20 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés).
- Si el modelo de negocio es generar una utilidad a través de rendimiento contractual y vendedores en el momento adecuado, estos se denominan instrumentos financieros para cobrar o vender, siendo reconocidos a su valor razonable a través de ORI (IFCV).
- Si el objetivo del modelo de negocio es generar una ganancia con base en su compraventa, estos instrumentos son reconocidos con base en su valor razonable, pero a través de la utilidad o pérdida neta, y se denominan instrumentos financieros negociables (IFN).

Lo anterior permite alinear la valuación de las inversiones en instrumentos financieros con el manejo estratégico real del negocio y no con una intención que puede no ser válida posteriormente.

No se permite la reclasificación de las inversiones en instrumentos financieros entre las categorías de instrumentos financieros por cobrar, instrumentos financieros para cobrar o vender e instrumentos financieros negociables, a menos de que cambie el modelo de negocio de la entidad, lo cual se considera muy infrecuente.

Incorpora la opción irrevocable de reconocer, con posterioridad al registro inicial, la valuación a valor razonable de ciertos instrumentos financieros negociables de capital mantenidos en el largo plazo, en el rubro de “Otros Resultados Integrales”.

NIF C-3 “Cuentas por cobrar” – Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Deja sin efecto al Boletín C-3 “Cuentas por cobrar”.

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad para cuentas por cobrar comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, deberá considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que, si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, deberá ajustarse con base en dicho valor presente. El efecto del valor presente es material cuando se pacta el cobro de la cuenta por cobrar, total o parcialmente, a un plazo mayor de un año, ya que en estos casos existe una operación de financiamiento.

NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos” - Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”, se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar” y se modifica la definición de pasivo eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.

NIF C-10 “Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura” - Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Se requiere la alineación de las relaciones de cobertura con la estrategia de administración de riesgos que la entidad ha establecido y revelado, para que califiquen como relaciones de cobertura. En caso de no estar alineadas, se considera que no califican como tales y no se reconocen como relaciones de cobertura,
- dejan de utilizarse medidas específicas para determinar si una cobertura es efectiva, como en el caso de que las variaciones periódicas o acumuladas en el valor razonable del instrumento de cobertura debían encontrarse en un cociente entre 80 y 125% con respecto a las variaciones de la partida cubierta. Cualquier ineffectividad se reconoce de inmediato en la utilidad o pérdida neta,
- se establece que, una vez designadas una o más relaciones de cobertura, éstas no podrán discontinuarse por decisión de la administración, en tanto la relación de cobertura esté cumpliendo la estrategia de la administración de riesgos que la entidad ha establecido y revelado. Sólo se discontinúa si el instrumento de cobertura o la partida cubierta dejan de existir o si la estrategia de administración de riesgos cambia, lo cual sería inusual y raro;
- se requiere reequilibrar la proporción de cobertura si existe ineffectividad, ya sea aumentando o disminuyendo la partida cubierta o el instrumento de cobertura;

- no se permitirá separar los instrumentos financieros derivados implícitos que existan cuando el instrumento anfitrión sea un activo financiero, pues se considera que, si el monto del contrato híbrido se va a modificar, se cobrará el monto modificado; y
- se permite designar como partida cubierta a una posición neta de ingresos y egresos, en tanto esa designación refleje la estrategia de administración de riesgos de la entidad.
- deben reconocerse inicialmente a su valor razonable, en el valor razonable se incluyen los efectos de todos los riesgos que afectan al instrumento financiero derivado, tales como los riesgos de mercado, de liquidez y de crédito (CVA, DVA por sus siglas en inglés).

NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar” – Se establece que las pérdidas crediticias esperadas no son las pérdidas constatadas a la fecha de los estados financieros, si no las pérdidas devengadas en los IFC que podrían evidenciarse con posterioridad en atención a su probabilidad de incumplimiento y su severidad de la pérdida. Por lo tanto, su reconocimiento podría iniciar desde que se genera el IFC, si es que ya existe un riesgo de crédito, aun cuando éste sea mínimo en ese momento.

Señala que, para determinar el reconocimiento de la pérdida esperada, deberá considerarse la experiencia histórica que tenga la entidad de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros por recuperar de los instrumentos financieros por cobrar (IFC).

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”-

Las principales características emitidas para esta NIF se muestran a continuación:

- Valuar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial.
- Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.
- Incorpora lo establecido en la IFRIC 19 “Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital”, tema que no estaba incluido en la normativa existente.
- El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado de resultado integral.

- Introduce los conceptos de costo amortizado para valuar los pasivos financieros y el método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.
- Elimina el requerimiento de recalcular la tasa efectiva ante una tasa de interés variable del instrumento financiero que no produzca efectos de importancia relativa. Se menciona que para los instrumentos financieros por pagar que tienen una tasa de interés variable (que se modifica periódicamente-mensual, trimestral o semestral), no se requiere el recalcular periódico de la tasa de interés efectiva durante la vida del instrumento ya que los efectos del recalcular de la tasa efectiva no son relevantes en la amortización de los costos de transacción, por lo tanto, los efectos de la variación en tasas de interés deberán reconocerse en la utilidad o pérdida neta del periodo en el que ocurre cada variación y los costos de transacción deberán amortizarse con base en la tasa de interés efectiva inicial.
- Se eliminan las partidas pagadas por anticipado, como pueden, entre otros, los intereses y comisiones.

NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Se modifica la forma de clasificar los instrumentos financieros en el activo, ya que se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de estos para determinar su clasificación, en su lugar se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración.
- En esta clasificación se agrupan los instrumentos financieros cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y obtener una ganancia por el interés contractual que estos generan, teniendo una característica de préstamo.
- Incluyen tanto los instrumentos financieros generados por ventas de bienes o servicios, arrendamientos financieros o préstamos, como los adquiridos en el mercado.
- Se eliminan las partidas pagadas por anticipado, como pueden, entre otros, los intereses y comisiones.

NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- La transferencia de control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos.
- La identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
- La asignación del precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes.

- La introducción del concepto de cuenta por cobrar condicionada.
- El reconocimiento de derechos de cobro.
- La valuación del ingreso.

NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”- El principal cambio de esta norma es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes de la normativa correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes.

NIF incluidas en homologación con la normatividad contable emitida por el CINIF:

NIF B-5 “Información financiera por segmentos”,

NIF B-11 “Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas”,

NIF B-12 “Compensación de activos financieros y pasivos financieros”,

NIF C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital”,

NIF C-13 “Partes relacionadas”,

NIF C-14 “Transferencia y baja de activos financieros”,

NIF D-5 “Arrendamientos”- Deja sin efecto al Boletín D-5 “Arrendamientos” y entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.
- Se elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o financieros (capitalizables) para un arrendatario, y éste reconoce un pasivo por arrendamiento al valor presente que representa su obligación de hacer los pagos por arrendamiento y un activo por derecho de uso por ese mismo monto, que representa su derecho a usar el activo subyacente arrendado.
- Se reemplaza el gasto por arrendamiento operativo en línea recta, con un gasto por depreciación o amortización de los activos por derechos de uso (en los gastos operativos) y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento (en el resultado integral de financiamiento).
- Se modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.

- Se modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados con los anteriores arrendamientos operativos. Se reducen las salidas de flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.

El reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario cambia de forma importante, sin embargo, el reconocimiento contable por el arrendador no tiene cambios en relación con la norma anterior.

- En relación a la tasa libre de riesgos para descontar los pagos futuros por arrendamiento, se menciona que un arrendatario puede elegir utilizar a) la tasa incremental de financiamiento o b) la tasa libre de riesgo determinada con referencia al plazo del arrendatario, en lugar de usar la tasa de interés implícita en el arrendamiento cuando esta no puede determinarse fácilmente, con el objeto de valorar el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento por efectuar, en la fecha del comienzo del arrendamiento
- En relación con el reconocimiento del interés devengado sobre el pasivo por arrendamiento, se aclara que, en cada periodo relativo al reconocimiento del interés devengado sobre el pasivo durante el plazo del arrendamiento, deberá ser usando el método de interés efectivo a través de la tasa de interés efectiva.
- Restringe el uso de la solución práctica contenida en dicha NIF para evitar que, componentes importantes e identificables que no son de arrendamiento se incluyan en la medición de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos.
- Venta con arrendamiento en vía de regreso: Se aclara que, el pasivo por arrendamiento surgido en una operación de venta con arrendamiento en vía de regreso deberá incluir tanto los pagos fijos como cualesquier pagos variables estimados, esto es, porque la sustancia económica de esta transacción es la de un financiamiento y, consecuentemente, la entidad no deberá dejar de reconocer el pasivo correspondiente, aun en el caso en que los pagos sean solo variables (en cuyo caso deben estimarse).
- Pagos variables por arrendamiento: Se aclara que, en el comienzo del arrendamiento, el arrendador deberá incluir los pagos por arrendamiento en el reconocimiento inicial de la inversión neta en el arrendamiento.

A-3 Aplicación de normas generales: Sin cambios.

A-4 Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad: Sin cambios.

Serie B. Criterios relativos a los conceptos que integran los estados financieros

B-1 “Efectivo y equivalentes de efectivo”: Se modifica el nombre en el rubro dentro de los estados de situación financiera y de flujos de efectivo y en el criterio contable, así mismo se incluyen dentro de este concepto las inversiones disponibles a la vista que son los valores cuyo plazo de vencimiento se prevé dentro de un máximo de 48 horas a partir de su adquisición, generan rendimientos y tienen riesgos poco importantes de cambios de valor.

B-2 “Inversiones en valores”: Se deroga, sin embargo, en el nuevo criterio contable A-2 “Aplicación de normas particulares” (A-2) se establece la aplicación de la NIF C-2” Inversión en instrumentos financieros”, NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés” y NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”.

B-3 “Reportos”: Sin cambios,

B-4 “Préstamo de valores”: Sin cambios,

B-5 “Derivados y operaciones de cobertura”: Se deroga, sin embargo, en el nuevo criterio contable A-2 se establece la aplicación de la NIF C-10 “Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura”,

B-6 “Custodia y administración de bienes”: Se adicionan los activos virtuales como bienes que son sujetos de custodia y administración,

B-7 “Fideicomisos”: Sin cambios,

Serie C. Criterios aplicables a conceptos específicos

C-1 “Reconocimiento y baja de activos financieros”: Se deroga, sin embargo, en el nuevo criterio contable A-2 se establece la aplicación de la NIF C-14 “Transferencia y baja de activos financieros”,

C-2 “Operaciones de bursatilización”: Sin Cambios,

C-3 “Partes relacionadas”: Se deroga, sin embargo, en el nuevo criterio contable A-2 se establece la aplicación de la NIF C-13 “Partes relacionadas”,

C-4 “Información por segmentos”: Se deroga, sin embargo, en el nuevo criterio contable A-2 se establece la aplicación de la NIF B-5 “Información financiera por segmentos”, estableciendo como mínimo los segmentos operativos que ya estaban definidos en el criterio contable C-4 anterior.

Serie D. Criterios relativos a los estados financieros básicos

D-1 “Balance general”: Se cambio el nombre del estado financiero, de balance general a estado de situación financiera, incluyendo los cambios en los nombres de varios rubros conforme a los nuevos criterios contables.

D-2 “Estado de resultado integral”: Se cambio el nombre del estado financiero, de estado de resultados a estado de resultado integral, incluyendo los cambios en los nombres de varios rubros conforme a los nuevos criterios contables.

D-3 “Estado de cambios en el capital contable”: Se cambio el nombre del estado financiero, de estado de variaciones en el capital contable a estado de cambios en el capital contable, incluyendo los cambios en los nombres de varios rubros conforme a los nuevos criterios contables.

D-4 “Estado de flujos de efectivo”: Se modificaron los nombres de varios rubros conforme a los nuevos criterios contables.

En el numeral iii se presenta, el efecto inicial de los cambios contables derivados de la entrada en vigor de las modificaciones al Anexo 5.

ii. NIF emitidas y Mejoras a las NIF 2022

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

- ***NIF emitidas***

NIF C-15 “Deterioro en el valor de activos de larga duración”-. Entra en vigor para los ejercicios que inicien el 1ro. de enero de 2022 y permite su adopción anticipada. Deja sin efecto al Boletín C-15, “Deterioro” en el valor de los activos de larga duración y su disposición. Los cambios contables por su aplicación inicial deben reconocerse con base en el método prospectivo. Los principales cambios que presenta son:

- Adiciona nuevos ejemplos de indicios para evaluar si existe deterioro, y los separa en fuentes externas de información, fuentes internas de información y aplicables a las inversiones en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos.
- Cambia el requerimiento de uso de un precio neto de venta por el de valor razonable, menos los costos de disposición para llevar a cabo las pruebas de deterioro;
- Establece la opción del uso de estimaciones de los flujos de efectivo futuros y de una tasa de descuento, en términos reales;
- Incorpora normas para el tratamiento de flujos de efectivo futuros en moneda extranjera en la determinación del monto recuperable;
- Modifica la NIF C-8, Activos intangibles, para indicar que la asignación del crédito mercantil debe hacerse a nivel de una unidad generadora de efectivo (UGE) que se espere será beneficiada por la sinergia de la adquisición de negocios;

- Incorpora el reconocimiento del deterioro del crédito mercantil en dos pasos: i. primero, comparando el valor en libros de la UGE incluido el crédito mercantil con su monto recuperable, y si este último fuese menor se genera una pérdida por deterioro; y ii. segundo, afectando esta pérdida en primera instancia al crédito mercantil, incluso hasta dejarlo en cero, para después, si existiera un exceso de pérdida por asignar, distribuirlo a prorrata entre los demás activos de larga duración que formen parte de la UGE;
- Elimina el cálculo del deterioro a través del valor a perpetuidad en los activos intangibles de vida útil indefinida, modificando la prueba de deterioro,
- Establece la determinación del deterioro de los activos corporativos como sigue: i. primero, se asignan a la UGE a la que pertenece de manera razonable y consistente, ii. segundo, se compara el valor en libros de la UGE, incluidos los activos corporativos, con su monto recuperable y si este último fuese menor se genera una pérdida por deterioro, la cual se distribuye a prorrata entre todos los activos de larga duración que formen parte de la UGE, incluidos los activos corporativos,
- Modifica las revelaciones en consecuente a los cambios antes descritos.
- La Administración estima que no se tendrán efectos importantes por la adopción de esta norma.

INIF 24 “Reconocimiento del efecto de aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia”-

Esta interpretación se enfoca en el tema del reconocimiento del efecto de la transición de las tasas IBOR a las nuevas tasas de interés de referencia para los siguientes instrumentos financieros por cobrar o por pagar:

- Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI)
- Instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV)
- Instrumentos financieros por pagar (IFP)
- Relaciones de cobertura

Los aspectos relevantes que cubre esta INIF se mencionan a continuación:

Evaluación si el cambio de tasa IBOR a una nueva tasa de interés de referencia originará:

- que el instrumento financiero deberá darse de baja para efectos contables por considerarse que surgirá un nuevo instrumento que lo reemplazará, o se considerará que seguirá vigente el mismo instrumento con nueva tasa de interés;
- la discontinuación o no de la relación de cobertura

La Casa de Bolsa ha establecido un programa de implementación y gobierno corporativo enfocado en identificar y abordar los impactos de la transición de tasas IBOR a nuevas tasas de interés de referencia (transición IBOR) en los clientes la Casa de Bolsa (incluidas comunicaciones internas y formación), la administración legal (contratos y productos), exposiciones financieras, administración de riesgos, operaciones, tecnología, finanzas, impuestos y tesorería. El programa incluye la participación activa de la alta gerencia.

Como parte del programa, la Casa de Bolsa mantiene una continua interacción con organismos reguladores locales (Banco de México y la Comisión), organismos de contabilidad financiera (CINIF), a través de la Asociación de Intermediarios Bursátiles, además que a nivel global, Citigroup (Casa matriz) participa activamente en grupos de trabajo formados por reguladores globales, entre los que se encuentra la Junta de la Reserva Federal (Banco Central de los Estados Unidos de América), con el objeto de tratar asuntos de transición IBOR.

La Casa de Bolsa se encuentra otorgando nuevos contratos con nuevas tasas de interés de referencia para instrumentos financieros y ha incluido una cláusula en los contratos existentes relativa a que las tasas de intereses de referencia (tasas IBOR) pactadas en dichos contratos, cuando sean reemplazadas definitivamente por las nuevas tasas de interés de referencia en los mercados financieros, estas serán sustituidas en los mismos, dando aviso de esta situación a las contrapartes.

Por lo anterior, la Casa de Bolsa espera presentar y revelar durante el ejercicio 2022 los impactos en los estados financieros y sus notas, considerando lo marcado en la Interpretación a las Normas de Información Financiera 24 "Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia" (INIF 24).

- **Mejoras a las NIF 2022**

NIF B-7 “Adquisiciones de negocios”- Incluye dentro de su alcance, el reconocimiento contable de adquisiciones de negocios bajo control común. Establece el método de valor contable para reconocer las adquisiciones de negocios entre entidades bajo control común. Requiere la aplicación del método de compra en las combinaciones de entidades bajo control común cuando la entidad adquirente tenga accionistas no controladores cuyas participaciones se vean afectadas por la adquisición o cuando la entidad adquirente cotiza en una bolsa de valores. Realiza acotaciones al tratamiento y reconocimiento contable de costos y gastos relacionados con la combinación de negocios. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1ro. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-15 “Conversión de monedas extranjeras”- Esta mejora consiste en incorporar dentro del cuerpo de la NIF, la solución práctica para la preparación de estados financieros completos para efectos legales y fiscales cuando la moneda de registro y la de informe es la misma aun cuando ambas sean distintas a la funcional, sin llevar a cabo la conversión a la moneda funcional, indicando las entidades que pueden optar por esta solución. Esta mejora deroga la INIF 15 “*Estados financieros cuya moneda de informe es igual a la de registro, pero diferente a la funcional*” y entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1ro. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”-. Se consideran los efectos en la determinación de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) diferida, derivados de los cambios en la determinación de la PTU causada originados por el decreto publicado el 23 de abril de 2021 por el Gobierno Federal. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1ro. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”-. Elimina el requerimiento de revelar información pro forma cuando ocurre un cambio en la estructura de la entidad económica. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1ro. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-10 “Efectos de la inflación”-. Modifica el requerimiento de revelaciones cuando la entidad opera en un entorno económico no inflacionario para acotar a que se realicen cuando la entidad lo considere relevante. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1ro. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-17 “Determinación del valor razonable”-. Elimina el requerimiento de revelaciones por cambio en una estimación contable derivado de un cambio en una técnica de valuación o en su aplicación. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1ro. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

La Administración decidió no aplicar anticipadamente las Mejoras a las NIF, ya que se encuentra en un proceso de evaluación para determinar los efectos de adopción de estas en los estados financieros.

Aplicación inicial del efecto acumulado de los cambios contables

Con base en lo establecido por la Comisión, los efectos derivados de la aplicación de los criterios de contabilidad modificados deberán reconocerse haciendo las afectaciones correspondientes en el capital contable dentro del resultado de ejercicios anteriores como se muestra a continuación:

Activo		Pasivo	
Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE)		Debit Value Adjustment (DVA)	\$ (4.00)
de cuentas por cobrar	\$ (49.00)		
PCE de reportos (IFCPI)	(0.10)	Total, pasivo	<u>(4.00)</u>
Credit Value Adjustment (CVA)	(0.60)		
Impuestos diferidos	13.70	Resultado de ejercicios anteriores	
		PCE Cuentas por cobrar	(49.00)
		PCE de reportos (IFCPI)	(0.10)
		CVA	(0.60)
		DVA	4.00
		Impuestos diferidos	13.70
		Total, resultado de ejercicios anteriores	<u>(32.00)</u>
Total, activo	<u>\$ (36.00)</u>	Total, pasivo y capital contable	<u>\$ (36.00)</u>

Hechos Posteriores

El 11 de enero de 2022, Citigroup Inc. (Citi), tenedora en último nivel de la Casa de Bolsa anunció que tiene la intención de salir de las operaciones de banca de consumo, pequeñas y medianas empresas de Citibanamex. Los negocios en donde se tiene dicha intención incluyen las operaciones de banca de consumo, como parte del segmento Banca de Consumo Global (Global Consumer Banking), así como el negocio de banca de mercado medio de México, que forman parte del segmento Clientes Institucionales Globales (Institutional Clients Group). Citi continuará operando un negocio bancario con licencia local en México a través de su segmento de Clientes Institucionales Globales (Institutional Clients Group).

El método y el momento de la salida de Citi de sus operaciones bancarias de consumo, pequeñas y medianas empresas en México, que podrían incluir una venta o una alternativa de mercado público, serán determinados por Citi. El proceso de salida está sujeto a varias condiciones y aprobaciones, incluyendo autorizaciones regulatorias aplicables tanto en Estados Unidos de América como en México.

EMISORA DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES

1.1. Datos Generales

Los valores a los que podrá estar referenciada cada una de las Series de la presente Emisión podrán ser en su conjunto o de manera individual, cualesquiera de los valores que a continuación se detallan, de los cuales a la fecha y por los últimos tres ejercicios no han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de estos, salvo por las siguientes emisoras:

- Empresas ICA S.A.B. de C.V. (ICA* MM Equity) que fue suspendida el 25 de agosto de 2017 y a la fecha del presente documento, no ha sido reactivada.
- Corporación GEO S.A.B. de C.V. (GEOB MM Equity) que fue suspendida el 2 de mayo de 2018 y a la fecha del presente documento, no ha sido reactivada.
- Sare Holding, S.A.B. de C.V. (SAREB MM Equity) que fue suspendida el 29 de mayo de 2019 y a la fecha del presente documento, no ha sido reactivada.
- Vitro S.A.B. de C.V. (VITROA MM Equity) que fue suspendida el 8 de diciembre de 2021 y a la fecha del presente documento, no ha sido reactivada.
- Credito Real, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.R tuvo suspensiones desde el 18 de febrero de 2022 hasta la fecha.
- Unifin Financiera, S.A.P.I. de C.V. S.O.F.O.M. E.N.R. (UNIFINA MM Equity) tuvo suspensiones desde el 23 de septiembre de 2023 hasta la fecha.
- Grupo Lala, S.A.B. de C.V. (LALAB MM Equity) tuvo suspensiones desde el 1 de Julio de 2022 hasta la fecha.
- Impulsora del Desarrollo y el Empleo en América Latina, S.A.B. de C.V. (IDEALB1 MM Equity) tuvo suspensiones desde el 12 de agosto de 2022 hasta la fecha.

Toda la información relevante de los Activos Subyacentes se pondrá a disposición del público inversionista gratuitamente en idioma español de manera trimestral, a través de la página de Internet de Citibanamex Casa de Bolsa: <https://www.banamex.com/sitios/casa-de-bolsa/#/>

En el caso de Índices, ETF's o Acciones del SIC en los que no exista una fuente de información gratuita y en español, Citibanamex Casa de Bolsa publicará la información relativa al comportamiento de dicho Activo Subyacente, siempre y cuando se encuentre vigente una Serie asociada a dicho Activo Subyacente.

La información histórica de cada uno de los Activos Subyacentes fue obtenida de Bloomberg.

a) Información Bursátil

Salvo que se indique lo contrario, toda la información respecto de precios, volatilidad, rendimiento y demás información financiera incluida en el presente apartado, ha sido obtenida de las siguientes páginas de Internet: <http://www.bloomberg.com/>, www.bmv.com.mx, www.iShares.com

Los antecedentes, determinación del índice, evolución gráfica, volatilidad histórica y niveles del índice, fueron obtenidos y podrán consultarse en la fuente de información antes referida.

(a) Acciones inscritas en el RNV

Las siguientes Acciones son títulos que representan parte del capital social de una sociedad o títulos de crédito que representen dichas acciones, los cuales son colocados entre el gran público inversionista a través de la Bolsa Mexicana de Valores para obtener financiamiento.

Los documentos e información de dichas emisoras podrán ser consultados en la página electrónica de la Bolsa Mexicana de Valores: www.bmv.com

Las Acciones inscritas en el RNV que conforman la lista de Activos Subyacentes son:

<i>Razón Social</i>	<i>Clave de Pizarra (BMV)</i>
<i>Alfa, S.A.B. de C.V.</i>	<i>ALFA A</i>
<i>Alpek, S.A.B. de C.V.</i>	<i>ALPEK A</i>
<i>Alsea, S.A.B. de C.V.</i>	<i>ALSEA *</i>
<i>America Móvil, S.A.B. de C.V.</i>	<i>AMX L</i>
<i>Anheuser-Busch InBev SA/NV</i>	<i>ANB*</i>
<i>Arca Continental, S.A.B. de C.V.</i>	<i>AC*</i>
<i>Axtel, S.A.B. de C.V.</i>	<i>AXTEL CPO</i>
<i>Banco Bilbao Vizcaya Argentina, S.A.</i>	<i>BBVA *</i>
<i>Banco Santander, S.A.</i>	<i>SAN*</i>
<i>Becle S.A.B. de C.V.</i>	<i>CUERVO*</i>
<i>Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.</i>	<i>BOLSA A</i>
<i>Cemex, S.A.B. de C.V.</i>	<i>CEMEX CPO</i>
<i>Coca-Cola Femsa, S.A.B. de C.V.</i>	<i>KOF L</i>
<i>Compañía Minera Autlan, S.A.B. de C. V.</i>	<i>AUTLAN B</i>
<i>Consortio Ara, S.A.B. de C.V.</i>	<i>ARA*</i>
<i>La Comer S.A.B de C.V.</i>	<i>LACOMER UBC</i>
<i>Controladora Vuela Compañía De Aviación, S.A.B. de C.V.</i>	<i>VOLAR A</i>
<i>Corporación Geo, S.A.B. de C.V.</i>	<i>GEO B</i>
<i>Corporación Inmobiliaria Vesta, S.A.B. DE C.V. VESTA *</i>	<i>VESTA *</i>
<i>Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A.B. de C.V.</i>	<i>CIE B</i>
<i>El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.</i>	<i>LIVERPOL C-1</i>
<i>Elementia, S.A.B. DE C.V.</i>	<i>ELEMENT *</i>
<i>Empresas Ica, S.A.B. de C.V.</i>	<i>ICA*</i>
<i>Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.</i>	<i>FEMSA UBD</i>
<i>Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V.</i>	<i>LAB B</i>
<i>Gentera, S.A.B. de C.V.</i>	<i>GENTERA*</i>
<i>GMÉXICO TRANSPORTES, S.A.B. DE C.V.</i>	<i>GMXT*</i>
<i>Grupo México, S.A.B. de C.V.</i>	<i>GMEXICO B</i>
<i>Gruma, S.A.B. de C.V.</i>	<i>GRUMA B</i>
<i>Grupo Aeroméxico, S.A.B. de C.V.</i>	<i>AEROMEX *</i>
<i>Grupo Aeroportuario del Centro Norte, S.A.B. de C.V.</i>	<i>OMA B</i>

<i>Grupo Aeroportuario del Sureste, S.A.B. de C.V.</i>	<i>ASUR B</i>
<i>Grupo Aeroportuario del Pacífico, S.A.B. de C.V.</i>	<i>GAP B</i>
<i>Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.</i>	<i>BIMBO A</i>
<i>Grupo Carso, S.A.B. de C.V.</i>	<i>GCARSO A1</i>
<i>Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V.</i>	<i>CHDRAUI B</i>
<i>Grupo Elektra, S.A.B. de C.V.</i>	<i>ELEKTRA*</i>
<i>Grupo Famsa, S.A.B. de C.V.</i>	<i>GFAMSA A</i>
<i>Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.</i>	<i>GFNORTE O</i>
<i>Grupo Herdez, S.A.B. de C.V.</i>	<i>HERDEZ*</i>
<i>Grupo Lala, S.A.B. de C.V.</i>	<i>LALA B</i>
<i>Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V.</i>	<i>GSANBOR B-1</i>
<i>Grupo Simec, S.A.B. de C.V.</i>	<i>SIMEC B</i>
<i>Grupo Sports World, S.A.B. de C.V.</i>	<i>SPORT S</i>
<i>Grupo Televisa, S.A.B. TLEVISA CPO</i>	<i>TLEVISA CPO</i>
<i>Desarrolladora Homex, S.A.B. de C.V.</i>	<i>HOMEX*</i>
<i>Hoteles City Express, S.A.B. de C.V.</i>	<i>HCITY*</i>
<i>Impulsora del Desarrollo y el Empleo en América Latina, S.A.B. de C.V.</i>	<i>IDEAL B-1</i>
<i>Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V.</i>	<i>Bachoco B</i>
<i>Industrias Ch, S.A.B. de C.V.</i>	<i>ICH B</i>
<i>Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V.</i>	<i>PE&OLES*</i>
<i>Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V.</i>	<i>IENOVA*</i>
<i>Kimberly - Clark De México S.A.B. de C.V.</i>	<i>KIMBER A</i>
<i>La Comer S.A.B. de C.V.</i>	<i>LACOMER UB</i>
<i>Maxcom Telecomunicaciones, S.A.B. de C.V.</i>	<i>MAXCOM A</i>
<i>Megacable Holdings, S.A.B. de C.V.</i>	<i>MEGA CPO</i>
<i>Orbia Advance Corp S.A.B. de C.V.</i>	<i>ORBIA*</i>
<i>Minera Frisco, S.A.B. de C.V.</i>	<i>MFRISCO A-1</i>
<i>Nemak, S.A.B. de C.V.</i>	<i>Nemak A</i>
<i>Ohl México, S.A.B. de C.V.</i>	<i>OHLMEX*</i>
<i>Organización Soriana, S.A.B. de C.V.</i>	<i>SORIANA B</i>
<i>Promotora y Operadora De Infraestructura, S.A.B. de C.V.</i>	<i>PINFRA*</i>
<i>Sare Holding, S.A.B. de C.V.</i>	<i>SARE B</i>
<i>Telesites, S.A.B. de C.V.</i>	<i>SITES B-1</i>
<i>Tv Azteca, S.A.B. de C.V.</i>	<i>AZTECA CPO</i>
<i>Unifin Financiera, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R.</i>	<i>UNIFIN A</i>
<i>Urbi Desarrollos Urbanos, S.A.B. de C.V.</i>	<i>URBI*</i>
<i>Vitro, S.A.B. de C.V.</i>	<i>VITRO A</i>
<i>Wal - Mart De México, S.A.B. de C.V.</i>	<i>WALMEX*</i>

Las emisoras de los Activos de Referencia que se listan a continuación contaron con los servicios de un formador de mercado.

CASA DE BOLSA	EMISORA	CLAVE	ISIN	IMPORTE MINIMO DE POSTURA	DIFERENCIAL MÁXIMO ENTRE PRECIOS DE POSTURA	DURACIÓN DEL CONTRATO	VIGENCIA DEL CONTRATO
 BANOR		Q# CPO	MX00Q0000000	0	3.0 %	29/10/2009 - 01/07/2012	Vencido
 BANOR		GAP B	MX01GA000004	0	3.0 %	25/09/2009 - 31/03/2010	Vencido
 BANOR	 CONTROLADORA COMERCIAL MEXICANA	COMERCI UBC	MXP200821413	0	3.0 %	17/01/2011 - 08/02/2013	Vencido
 BANOR	 AEROPUERTOS DEL SURESTE	ASUR B	MXP001661018	0	3.0 %	11/03/2009 - 31/12/2009	Vencido
CASA DE BOLSA	EMISORA	CLAVE	ISIN	IMPORTE MINIMO DE POSTURA	DIFERENCIAL MÁXIMO ENTRE PRECIOS DE POSTURA	DURACIÓN DEL CONTRATO	VIGENCIA DEL CONTRATO
 MNXCB		SIMEC B	MXP4984U1083	0	3.0 %	04/08/2009 - 04/02/2010	Vencido
 MNXCB		ICH B	MXP524131127	0	3.0 %	04/08/2009 - 04/02/2010	Vencido

citibanamex CASA DE BOLSA

CASA DE BOLSA	EMISORA	CLAVE	ISIN	IMPORTE MINIMO DE POSTURA	DIFERENCIAL MAXIMO ENTRE PRECIOS DE POSTURA	DURACION DEL CONTRATO	VIGENCIA DEL CONTRATO
 SANT	 FIBRA Macquarie México	 FIBRAMO 12	MXCFFI0U0002	6000	2.0 %	01/09/2022 - 01/09/2023	Activo
 SANT	 grupo elektra	 ELEKTRA	MX01EL000003	150000	5.0 %	19/01/2022 - 19/01/2023	Activo
 SANT	 Grupo BMV	 BOLSA A	MX01BM1B0000	10000	2.0 %	01/12/2021 - 01/12/2022	Activo
 SANT	 BanBajío	 BBAJIO O	MX41BB000000	10000	1.5 %	12/07/2021 - 12/01/2023	Activo
 SANT	 AUTLAN	 AUTLAN B	MXP0598H1110	5000	4.0 %	21/06/2021 - 21/12/2022	Activo
 SANT	 CREDITO REAL	 CREAL	MX00CR000000	10000	1.5 %	15/09/2020 - 15/06/2022	Vencido
 SANT	 Qtellos	 Q	MX01Q0000008	3000	1.5 %	20/02/2020 - 20/02/2023	Activo
 SANT	 regional	 R A	MX01R0000006	550000	1.25 %	28/10/2019 - 28/10/2022	Activo
 SANT	 TRAXION PLATAFORMA DE INVERSIÓN EN CAPITAL	 TRAXION A	MX01TR0H0006	8000	3.0 %	21/01/2019 - 21/01/2023	Activo
 SANT	 CADU INMOBILIARIA	 CADU A	MX01CA130029	3000	4.0 %	07/01/2019 - 06/01/2020	Vencido
 SANT	 Inmobiliaria Vinte	 VINTE	MX01VI050002	2000	2.5 %	02/07/2018 - 02/01/2023	Activo

citibanamex CASA DE BOLSA

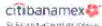
 SANT		<u>FHIPO 14</u>	MXFHH020001	100000	1.5 %	08/03/2018 14/04/2019	Vencido
 SANT		<u>LACOMER UBC</u>	MX01LA050010	180000	2.0 %	17/07/2017 17/07/2023	Activo
 SANT		<u>LAB B</u>	MX01LA010006	180000	2.0 %	12/09/2016 12/03/2023	Activo
 SANT		<u>MECA CPO</u>	MX01ME090003	170000	1.5 %	21/09/2015 21/03/2023	Activo
 SANT		<u>FINN 13</u>	MXCFFIOV0001	220000	1.0 %	19/08/2014 19/02/2018	Vencido
 SANT		<u>FUNO 11</u>	MXCFFU000001	10000	1.0 %	15/12/2011 16/12/2022	Activo
 FMX		<u>PSOTRAC 15</u>	MX1BPS020008	200000	1.0 %	26/11/2015 26/11/2022	Activo
 FMX		<u>DLRTRAC 15</u>	MX1BDL030008	200000	0.5 %	26/11/2015 26/11/2022	Activo
 FMX		<u>FIBRATC 14</u>	MX1BFIE0003	50000	0.5 %	06/09/2021 01/09/2022	Activo
 FMX		<u>MEXTRAC 09</u>	MX1BME0F0008	50000	0.5 %	06/09/2021 01/09/2022	Activo
 FMX		<u>GENIUS 21</u>	MX1BGE0L0002	1000	2.0 %	16/03/2021 16/03/2023	Activo
 FMX		<u>ESGMEX ISHRS</u>	MX1BES040009	50000	0.5 %	29/07/2020 20/07/2023	Activo

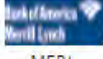
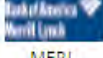
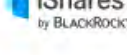
			MX1BIV080006	100000	1.0 %	14/11/2014 -	04/11/2022	Activo
			MX1CUM000008	0	1.5 %	04/12/2009 -	15/04/2012	Vencido
			MX1CUD000009	0	0.5 %	04/12/2009 -	15/04/2012	Vencido
			MX1CM5000007	0	0.5 %	04/12/2009 -	15/04/2012	Vencido
			MX1CM1000001	0	0.5 %	04/12/2009 -	15/04/2012	Vencido
			MX1CCO0K0009	0	2.0 %	01/07/2009 -	15/04/2012	Vencido
			MX1CCE0B0001	0	0.25 %	04/12/2009 -	15/04/2012	Vencido

citibanamex CASA DE BOLSA

 CITI			MX01MA020004	50000	2.0 %	15/07/2011 15/07/2015	Vencido
 CITI			MX1CM5000007	100000	0.2 %	16/04/2012 16/04/2023	Activo
 CITI			MX1CM1000001	100000	0.3 %	16/04/2012 16/04/2023	Activo
 CITI			MX01KU000012	0	2.0 %	24/01/2011 24/08/2014	Vencido
 CITI			MX01KU000004	0	2.0 %	24/01/2011 24/08/2014	Vencido
 CITI			MX01HE010008	0	0.9 %	29/07/2011 30/07/2013	Vencido
 CITI			MX1CCE0B0001	100000	0.1 %	16/04/2012 16/04/2023	Activo
 CITI			MXP495211262	50000	0.3 %	02/03/2011 30/12/2016	Vencido
 CITI			MX01BA1D0003	0	0.9 %	24/01/2011 24/12/2011	Vencido
 CITI			MX01BA1D0003	0	0.9 %	24/01/2011 24/12/2011	Vencido

citibanamex CASA DE BOLSA

 El Banco de México CITI		<u>AXTEL</u> <u>CPO</u>	MX01AX040009	50000	2.0 %	16/12/2010 -	15/06/2016	Vencido
 El Banco de México CITI		<u>AUTLAN B</u>	MXP0598H1110	0	2.0 %	20/01/2010 -	20/07/2014	Vencido
 El Banco de México CITI		<u>AEROMEX</u> ---	MX01AE010005	0	1.0 %	30/05/2011 -	30/05/2012	Vencido
 El Banco de México CITI		<u>UDITRAC</u> <u>ISHRS</u>	MX1CUD000009	100000	0.35 %	16/04/2012 -	16/04/2023	Activo
 El Banco de México CITI		<u>SORIANA</u> <u>B</u>	MXP8728U1671	0	0.5 %	02/05/2012 -	12/07/2013	Vencido
 El Banco de México CITI		<u>Q *</u>	MX01Q0000008	0	3.0 %	15/08/2012 -	28/02/2014	Vencido
 El Banco de México CITI		<u>MEGA</u> <u>CPO</u>	MX01ME090003	50000	1.5 %	19/09/2011 -	18/09/2015	Vencido

CASA DE BOLSA	EMISORA	CLAVE	ISIN	IMPORTE MINIMO DE POSTURA	DIFERENCIAL MAXIMO ENTRE PRECIOS DE POSTURA	DURACIÓN DEL CONTRATO	VIGENCIA DEL CONTRATO
 MERL	 iShares [®] by BLACKROCK [™]	MEXRISK ISHRS	MX1BME0J0004	100000	7.0 %	09/01/2015 - 30/09/2020	Vencido
 MERL	 iShares [®] by BLACKROCK [™]	MEXMTUM ISHRS	MX1BME0K0001	100000	7.0 %	09/01/2015 - 30/09/2020	Vencido
 MERL	 Actinver	ACTINVR B	MX01AC0Q0007	0	1.0 %	15/07/2013 - 31/12/2013	Vencido
 MERL	 CHERAUI Credito Inmobiliario	CHDRAUI B	MX01CH170002	0	0.25 %	20/12/2012 - 11/05/2014	Vencido
 MERL	 iShares [®] by BLACKROCK [™]	IMXTRAC ISHRS	MX1BIM030002	0	3.0 %	25/01/2010 - 16/06/2011	Vencido
 MERL	 iShares [®] by BLACKROCK [™]	IMCTRAC ISHRS	MX1BIM010004	100000	7.0 %	01/10/2014 - 18/10/2018	Vencido
 MERL	 iShares [®] by BLACKROCK [™]	ILCTRAC ISHRS	MX1BIL000006	200000	7.0 %	01/10/2014 - 30/09/2020	Vencido
 MERL	 iShares [®] by BLACKROCK [™]	ICMTRAC ISHRS	MX1BIC0F0000	0	4.5 %	18/11/2008 - 16/06/2011	Vencido
 MERL	 axtel	AXTEL CPO	MX01AX040009	0	0.9 %	03/08/2009 - 04/10/2010	Vencido

CASA DE BOLSA

CASA DE BOLSA	EMISORA	CLAVE	ISIN	IMPORTE MINIMO DE POSTURA	DIFERENCIAL MAXIMO ENTRE PRECIOS DE POSTURA	DURACION DEL CONTRATO	VIGENCIA DEL CONTRATO
Credito y Fidej. CS		LACOMER UBC	MX01LA050010	100000	2.0 %	25/04/2016 14/07/2017	Vencido
Credito y Fidej. CS		FORTALE	MX01FO0N0004	200000	1.0 %	01/09/2015 01/09/2016	Vencido
Credito y Fidej. CS		FHIPO 14	MXFHFH020001	250000	1.0 %	10/03/2015 10/03/2017	Vencido
Credito y Fidej. CS		ALPEK A	MX01AL0C0004	240000	0.8 %	12/11/2014 10/09/2017	Vencido
Credito y Fidej. CS		KUO B	MX01KU000012	300000	1.5 %	02/09/2014 02/03/2016	Vencido
Credito y Fidej. CS		GSANBOR B-1	MX01GS000004	0	1.0 %	05/05/2014 12/11/2014	Vencido
Credito y Fidej. CS		GFINTER O	MXP370661011	0	1.0 %	02/12/2013 10/12/2014	Vencido
Credito y Fidej. CS		CULTIBA B	MX01CU000004	0	1.0 %	08/08/2013 08/02/2015	Vencido
Credito y Fidej. CS		SORIANA B	MXP8728U1671	450000	0.5 %	16/07/2013 31/10/2016	Vencido
Credito y Fidej. CS		IENOVA	MX01IE060002	400000	0.5 %	07/06/2013 07/12/2016	Vencido
Credito y Fidej. CS		CREAL	MX00CR000000	0	1.51 %	21/12/2012 12/07/2013	Vencido

CASA DE BOLSA

Credito a plazo CS		COMERCI UBC	MXP200821413	300000	0.5 %	11/02/2013 31/12/2015	Vencido
Credito a plazo CS		VESTA	MX01VE0M0003	250000	1.25 %	17/10/2012 31/03/2015	Vencido
Credito a plazo CS		PINFRA	MX01PI000005	100000	2.0 %	20/04/2010 30/06/2016	Vencido
Credito a plazo CS		ALEATIC	MX01AL1C0003	0	0.5 %	11/04/2011 30/06/2014	Vencido
Credito a plazo CS		IHBTRAC ISHRS	MX1BIH000002	0	1.0 %	08/07/2010 11/03/2011	Vencido
Credito a plazo CS		ICH B	MXP524131127	400000	0.75 %	11/10/2011 20/01/2017	Vencido
Credito a plazo CS		CFAMSA A	MX01CF010008	50000	3.0 %	19/11/2008 20/01/2017	Vencido
Credito a plazo CS		FINDEP	MX00FI050003	50000	3.0 %	20/10/2009 17/08/2015	Vencido
Credito a plazo CS		CHDRAUI B	MX01CH170002	0	1.5 %	17/06/2010 19/12/2012	Vencido

CASA DE BOLSA

			MX01GC2M0006	250000	3.0 %	10/10/2022 10/10/2023	Activo
			MXCFFI0T0005	150000	4.0 %	10/10/2022 10/10/2023	Activo
			MX01HC000001	150000	4.0 %	01/12/2021 30/11/2022	Activo
			MX01AL0C0004	250000	2.0 %	16/11/2021 15/11/2022	Activo
			MXCFFI170008	200000	2.0 %	01/12/2021 01/12/2022	Activo
			MXCFTE0B0005	100000	3.0 %	01/12/2021 01/12/2022	Activo
			MXCFFM010000	50000	4.0 %	01/12/2021 01/12/2022	Activo
			MX01AG050009	150000	1.9 %	13/10/2021 14/10/2023	Activo
			MX01HE010008	200000	2.0 %	29/01/2021 29/01/2022	Vencido
			MX01NM010000	200000	2.0 %	04/01/2021 28/09/2021	Vencido
			MX01NE000001	200000	2.0 %	28/09/2020 30/09/2023	Activo
			MX01GE0E0004	50000	4.0 %	15/09/2020 17/09/2023	Activo

		VESTA [®]	MX01VE0M0003	250000	2.0 %	01/07/2020 -	02/07/2023	Activo
BTCP								
		VOLAR A	MX01VO000009	15000	4.0 %	09/03/2020 -	11/03/2023	Activo
BTCP								
		UNIFIN A	MX00UN000002	200000	2.0 %	27/11/2019 -	29/11/2022	Activo
BTCP								
		FIBRAMQ 12	MXCFFI0U0002	150000	2.5 %	19/08/2019 -	19/08/2020	Vencido
BTCP								
		ARA [®]	MXP001161019	100000	5.0 %	25/06/2019 -	28/06/2023	Activo
BTCP								
		HOTEL	MX01HO090008	100000	5.0 %	06/02/2019 -	07/02/2021	Vencido
BTCP								
		CHDRAUI B	MX01CH170002	200000	2.0 %	05/11/2018 -	08/11/2022	Activo
BTCP								

En términos generales el impacto de la actuación de los formadores de mercado en los niveles de operación y en los precios de las acciones de las emisoras es el siguiente:

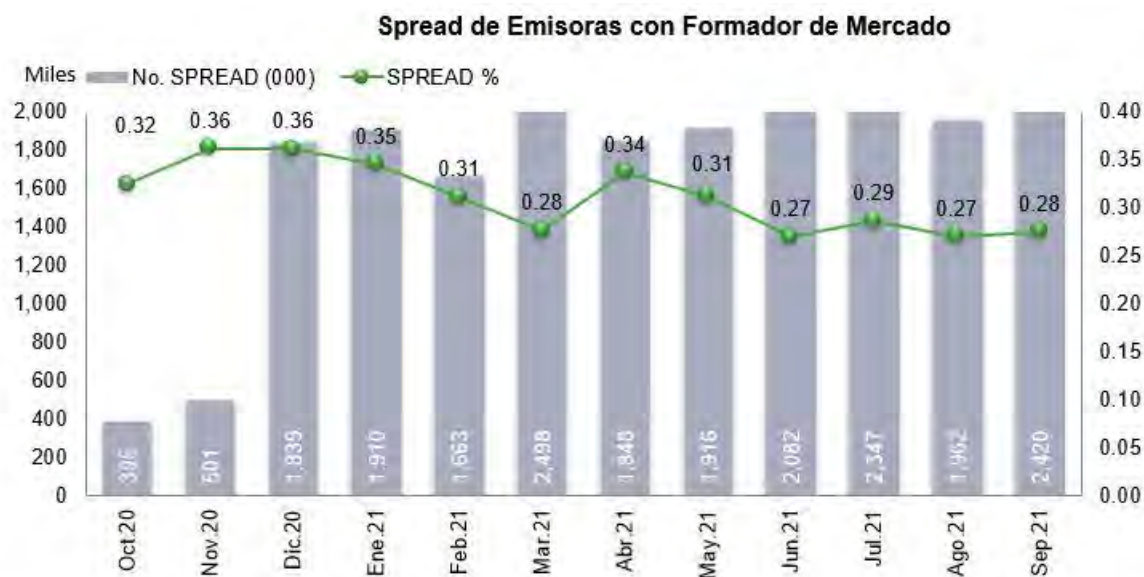
- Liquidez y mayor visibilidad para sus valores.
- Desconcentración de la operatividad en el mercado.
- Niveles más elevados de operación, mejor formación de precios y reducción de fluctuaciones extraordinarias en los mismos.
- Aumento de la liquidez con efecto directo en el mercado de contado y en el desarrollo de mercados de derivados.
- Valoración real de las acciones producto de una adecuada formación de precios.
- Condiciones apropiadas de liquidez para nuevos valores que desee emitir.

A continuación, se muestra el impacto de la actuación de los formadores de mercado en los niveles de operación de acuerdo a datos proporcionados por la Bolsa Mexicana de Valores.



Fuente: Información & Estadística.

La gráfica anterior muestra el comparativo del número de operaciones promedio diario de las emisoras con servicios de formador de mercado y el resto del mercado local.



Fuente: Información & Estadística.

La gráfica anterior muestra el promedio de puntos de spread o diferencial entre el precio de compra y el precio de venta, que han observado durante el último año las emisoras que cuentan con formador. de mercado. De igual modo se presenta el número de posturas en spread que los formadores han enviado al mercado mensualmente.

A continuación, se menciona el volumen promedio operado en BMV en los periodos presentados:

	Volumen Promedio Operado									Últimos 9 meses Ene 22 a Sep 22
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	
AC* MM EQUITY	1,310,739.02	1,268,933.41	1,120,244.95	1,323,487.06	1,319,986.78	1,150,399.37	1,308,524.33	1,555,011.70	1,668,324.50	1,846,655.52
AEROMEX* MM EQUITY	1,692,836.66	752,422.10	717,355.28	443,875.45	423,454.60	256,279.12	0.02	0.05	0.17	10,815.30
ALFAA MM EQUITY	7,566,612.81	8,244,306.08	8,792,846.57	8,207,688.03	8,839,055.37	6,508,794.73	7,037,886.19	9,176,058.96	14,333,767.42	8,211,098.36
ALPEKA MM EQUITY	2,912,736.61	1,413,911.28	1,620,649.49	2,256,109.60	3,213,894.38	2,435,603.53	1,800,694.01	2,346,178.06	1,866,856.47	1,656,356.50
ALSEA* MM EQUITY	1,681,368.25	2,453,122.96	2,046,402.65	1,870,192.14	1,813,359.45	2,385,721.12	2,080,484.87	3,774,609.78	2,391,777.42	2,266,275.75
AMXL MM EQUITY	96,985,282.08	62,822,825.16	62,356,915.18	71,516,226.75	47,370,801.65	43,551,041.54	40,893,096.21	47,176,217.45	45,691,154.36	68,965,254.55
ANB* MM EQUITY	0.00	3,247.57	5,354.93	1,807.07	905.14	2,449.96	2,533.57	7,420.96	788.79	497.84
ARA* MM EQUITY	2,340,846.59	1,399,943.89	1,382,542.49	1,004,156.79	1,016,083.19	846,829.21	669,996.22	1,707,411.02	842,259.39	996,859.95
ASURB MM EQUITY	506,591.12	365,219.71	364,310.25	408,237.81	372,283.68	424,413.99	430,741.66	574,117.71	508,910.23	530,203.26
AUTLANB MM EQUITY	351,750.53	195,559.10	96,605.31	206,557.83	253,033.25	144,032.22	52,625.69	41,631.46	67,653.79	100,853.29
AXTELCPO MM EQUITY	6,569,720.18	3,337,226.41	3,476,346.79	2,963,883.27	1,762,678.63	1,467,510.96	1,627,216.63	1,633,636.68	1,074,817.75	1,158,085.91
AZTECACPO MM EQUITY	3,718,262.67	2,892,014.82	2,628,549.49	2,195,139.12	1,647,385.96	885,893.14	1,367,941.05	1,238,629.57	921,394.11	393,585.23
BACHOCOB MM EQUITY	394,306.81	364,259.60	399,253.15	362,326.74	248,812.92	262,788.14	361,210.60	309,739.32	256,756.22	224,794.33
BBVA* MM EQUITY	102,437.11	43,046.31	72,203.80	169,082.99	61,990.94	38,917.21	34,241.96	63,814.04	32,533.72	30,260.67
BIMBOA MM EQUITY	2,380,986.73	2,075,814.42	1,917,424.58	2,466,649.23	2,122,923.19	2,362,356.65	2,806,029.69	3,109,105.48	2,785,325.26	3,222,483.30
BOLSAA MM EQUITY	1,719,489.15	1,593,943.29	1,393,985.23	1,615,843.06	1,413,055.31	880,945.19	1,268,135.74	1,130,899.54	1,325,135.70	1,230,251.34
CEMEXCPO MM EQUITY	45,121,864.84	37,488,219.98	48,250,097.19	54,472,640.40	33,319,552.02	33,934,164.80	35,813,782.62	37,073,090.45	32,532,085.74	37,135,603.94
CHDRAUIB MM EQUITY	899,491.66	666,016.71	426,964.14	823,853.34	451,011.83	387,113.96	487,373.95	678,090.72	456,128.30	464,924.73
CIEB MM EQUITY	63,753.54	75,042.03	16,349.31	138,915.97	83,916.94	121,226.10	13,377.31	64,974.93	3,540.82	75,413.73
CUERVO* MM EQUITY	0.00	0.00	0.00	0.00	3,444,306.54	2,948,085.86	2,297,968.48	2,539,762.39	1,406,630.76	2,517,644.56
LACOMUBC MM EQUITY	0.00	0.00	0.00	1,238,843.81	669,076.56	742,078.68	625,639.67	457,420.36	449,513.51	487,380.04
ELEKTRA* MM EQUITY	205,678.30	269,345.74	274,667.24	257,112.28	158,072.85	142,211.57	43,883.44	51,483.98	81,945.25	50,896.25
FEMSAUBD MM EQUITY	2,997,405.67	2,626,598.75	2,422,135.73	2,943,206.90	2,518,294.48	2,665,491.84	2,968,009.27	3,577,205.10	2,626,753.07	3,695,776.39
GAPB MM EQUITY	815,580.34	965,639.98	902,687.29	1,056,365.09	930,727.74	935,925.53	828,293.86	1,180,990.27	1,011,738.43	1,194,248.40
GCARSOA1 MM EQUITY	569,045.15	495,453.94	479,324.55	533,240.71	506,253.20	473,112.86	449,955.39	496,151.92	348,212.83	488,207.41
GENERTA* MM EQUITY	3,449,192.07	3,690,019.50	3,075,511.85	2,982,498.23	4,238,567.05	4,967,918.23	3,203,726.86	4,141,227.37	3,285,195.47	3,596,380.74
GEOB MM EQUITY	57,513.53	0.00	7,207,169.45	207,548.94	137,731.00	63,850.98	0.00	0.00	0.00	#N/A N/A
GFAMSAA MM EQUITY	657,139.90	573,882.50	555,906.28	827,761.27	542,672.53	170,874.30	80,071.16	251,138.40	466,356.14	348,466.17
GMEXICOB MM EQUITY	11,272,771.93	9,307,014.16	8,997,961.37	9,435,804.65	9,002,805.13	8,598,842.75	7,130,876.69	8,877,252.00	7,532,653.58	6,858,927.51
GRUMAB MM EQUITY	1,368,449.55	1,167,865.14	842,363.87	904,786.72	775,969.49	882,564.09	855,355.67	836,707.19	830,222.37	660,923.02
GSANBOB1 MM EQUITY	2,031,534.37	1,059,164.20	450,993.67	418,324.62	427,918.49	158,835.96	32,826.66	21,648.68	45,312.82	3,103.28
HCTYT* MM EQUITY	447,390.17	490,675.15	858,080.25	1,028,766.31	817,776.45	672,407.60	611,910.81	901,385.98	638,177.48	397,747.02
HERDEZ* MM EQUITY	408,008.90	517,364.80	469,586.08	515,119.53	395,745.33	275,313.24	332,721.23	311,923.64	178,959.99	309,675.84
HOMEX* MM EQUITY	427,967.93	482,335.10	1,277,657.98	984,694.23	1,079,772.90	8,128,473.30	6,119,269.32	48,203,519.09	19,293,190.52	2,481,118.66
ICA* MM EQUITY	4,539,265.37	3,510,607.83	4,041,145.60	4,128,178.51	3,029,955.37	0.00	0.00	0.00	0.00	#N/A N/A
ICHB MM EQUITY	570,191.80	534,736.96	462,941.22	605,129.28	144,965.35	87,145.88	89,803.42	39,281.81	13,466.32	13,102.75
IDEALB1 MM EQUITY	333,175.77	257,404.19	173,039.35	122,858.25	133,119.02	403,416.59	58,078.90	69,112.09	3,928.16	410.16
INNOVA* MM EQUITY	1,886,829.45	1,034,837.13	1,137,928.59	2,659,052.83	1,946,066.30	1,822,616.01	1,931,826.06	2,330,324.46	1,453,995.78	#N/A N/A
KIMBERA MM EQUITY	3,556,648.14	3,924,562.06	3,295,892.80	4,194,366.58	3,751,713.88	3,506,439.11	3,974,462.80	4,739,135.49	3,955,352.11	5,131,971.14
KOFUBL MM EQUITY	718,987.11	765,828.58	899,104.31	839,044.63	698,693.23	759,981.51	897,835.41	866,523.37	828,880.16	789,521.04
LABB MM EQUITY	4,197,973.01	3,117,235.44	6,311,009.46	2,427,732.27	3,008,453.88	2,868,102.85	2,174,322.03	2,183,832.07	1,905,688.63	2,418,301.29
LALAB MM EQUITY	15,845,846.23	3,092,809.03	1,947,679.73	2,828,516.55	2,062,031.69	2,357,803.72	1,677,725.60	1,139,304.11	579,070.35	13,945.27
LIVEPOLC1 MM EQUITY	440,234.29	331,651.09	460,585.30	593,930.48	651,015.87	447,008.59	465,954.16	887,214.34	372,269.08	494,698.76
MAXCOMA MM EQUITY	71,323.06	130,439.39	84,236.73	40,796.48	30,801.67	19,925.14	30,379.28	24,236.49	54,500.05	17,477.18
MEGACPO MM EQUITY	302,831.91	326,189.24	600,983.94	683,486.85	821,539.32	1,123,889.34	1,090,070.45	1,028,726.01	1,147,402.71	1,531,534.44
ORBIA* MM EQUITY	3,845,855.91	3,447,289.81	2,869,820.83	3,232,824.21	2,890,870.03	3,315,501.95	3,775,239.32	3,230,968.82	2,732,646.00	3,037,569.15
MFRISCOA1 MM EQUITY	1,039,855.06	629,851.49	1,132,192.46	439,447.96	403,357.49	442,762.24	137,255.38	111,560.15	53,492.13	127,858.92
NEMAKA MM EQUITY	0.00	0.00	4,414,568.37	3,621,658.62	3,463,177.52	2,276,633.56	1,451,578.14	2,590,221.75	4,917,157.46	5,257,699.59
OMAB MM EQUITY	626,496.04	661,493.26	926,034.51	1,705,764.86	1,509,708.70	1,415,225.91	965,649.98	1,361,829.41	913,763.00	740,364.65
PE&OLE* MM EQUITY	227,656.00	168,037.34	189,180.19	461,572.92	280,761.13	267,603.66	374,418.59	344,269.37	311,256.22	381,490.17
PINFRA* MM EQUITY	964,620.69	691,340.63	583,551.04	701,290.69	691,979.04	573,036.07	490,117.60	509,482.40	518,334.45	600,776.98
SAN* MM EQUITY	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	53,249.44	78,280.80	62,553.20	27,641.63	6,361.04
SAREB MM EQUITY	5,334,421.89	9,905,990.42	5,978,015.99	8,646,628.46	6,070,879.33	4,974,274.88	7,563,555.24	0.00	0.00	#N/A N/A
SIMECB MM EQUITY	495,271.79	682,847.92	792,769.38	729,591.47	135,697.04	266,433.92	35,712.56	12,440.13	8,633.60	4,168.70
SITESB1 MM EQUITY	0.00	0.00	3,199,300.56	1,844,432.63	1,539,262.42	1,153,208.78	2,467,738.22	1,983,169.56	2,792,990.16	2,792,990.16
SORIANAB MM EQUITY	310,570.70	352,898.52	271,722.08	225,926.58	473,270.67	230,683.41	266,272.89	377,798.37	65,665.75	47,220.71
SPORTS MM EQUITY	209,974.22	169,327.07	292,106.34	48,686.14	36,229.57	79,152.31	25,913.94	7,269.52	73,135.98	100,712.55
TLEVICPO MM EQUITY	3,430,994.92	3,251,747.17	3,432,119.56	3,256,041.91	2,732,013.94	3,149,239.65	3,110,291.00	3,340,233.38	3,182,351.79	4,158,315.33
UNIFINA MM EQUITY	0.00	0.00	1,059,156.12	549,551.31	547,189.72	620,155.37	459,425.65	445,982.40	157,343.49	682,100.13
URBI* MM EQUITY	10,176.44	0.00	0.00	48,220.38	149,913.69	41,142.68	2,230.11	1,336.06	2,369.82	725.54
VESTA* MM EQUITY	1,159,501.76	1,018,828.57	1,537,662.01	1,583,747.74	1,854,549.13	1,341,722.69	1,168,319.97	1,616,380.92	1,298,132.08	1,528,066.29
VITROA MM EQUITY	151,291.64	553,300.63	578,363.63	87,308.11	129,412.84	64,751.99	51,622.56	28,180.02	34,216.15	12,880.41
VOLARA MM EQUITY	719,735.97	725,612.02	1,244,400.92	2,191,947.21	2,678,171.52	1,980,476.66	948,832.32	1,415,553.26	1,472,781.78	2,065,125.54
WALMEX* MM EQUITY	18,660,715.84	18,383,865.29	15,830,234.29	17,815,331.90	16,247,409.00	15,447,412.33	14,784,672.63	17,604,269.90	14,291,125.86	15,451,589.15

(b) Índices

Un índice es un indicador del desempeño de un mercado accionario en su conjunto y expresa un valor en función de los precios de una muestra balanceada, ponderada y representativa de las acciones cotizadas en ese mercado, ya sea regional o global.

Los documentos e información de dichos Índices podrán ser consultados en la página electrónica de la Bolsa Mexicana de Valores: www.bmv.com.mx.

Información complementaria puede ser consultada en: <http://www.bloomberg.com/>; www.nyse.com/; www.nasdaq.com/.

Los índices que conforman la lista de Activos Subyacentes son:

<i>Índice</i>	<i>Clave de Pizarra</i>
<i>AEX-Index®</i>	<i>AEX</i>
<i>BMV Brasil 15</i>	<i>S&P/BMV Brasil 15</i>
<i>BMV Brasil 15 Rendimiento Total</i>	<i>S&P/BMV Brasil 15 RT</i>
<i>CAC 40® Index</i>	<i>CAC40</i>
<i>Citi Mexico14 Stability Index</i>	<i>VOLTMEX2</i>
<i>Citi Mexico17 Stability Index</i>	<i>VOLTMEX</i>
<i>Citi VIBE Canada Net Total Return Index</i>	<i>CIISRLCT</i>
<i>Citi VIBE EM Net Total Return Index</i>	<i>CIISRLFT</i>
<i>Citi VIBE Eurozone Net Total Return Index</i>	<i>CIISRLCT</i>
<i>Citi VIBE Germany Net Total Return Index</i>	<i>CIISRLDT</i>
<i>Citi VIBE HK Net Total Return Index</i>	<i>CIISRLHT</i>
<i>Citi VIBE Japan Net Total Return Index</i>	<i>CIISRLIT</i>
<i>Citi VIBE UK Net Total Return Index</i>	<i>CIISRLGT</i>
<i>Citi VIBE US Gross Total Return Index</i>	<i>CIISRLUG</i>
<i>Citi VIBE US Net Total Return Index</i>	<i>CIISRLUT</i>
<i>Citi VIBE US Price Return Index</i>	<i>CIISRLUP</i>
<i>Nifty 50 Index</i>	<i>NIFTY 50</i>
<i>DAX® Index</i>	<i>DAX</i>
<i>Dow Jones Industrial Average®</i>	<i>INDU</i>
<i>EURO STOXX 50® Index</i>	<i>SX5E</i>
<i>EURO STOXX® Automobiles & Parts Index</i>	<i>SXAE</i>
<i>EURO STOXX® Banks Index</i>	<i>SX7E</i>
<i>EURO STOXX® Chemicals Index</i>	<i>SX4E</i>
<i>EURO STOXX® Construction & Materials Index</i>	<i>SXOE</i>
<i>EURO STOXX® Food & Beverage Index</i>	<i>SX3E</i>
<i>EURO STOXX® Health Care Index</i>	<i>SXDE</i>
<i>EURO STOXX® Insurance Index</i>	<i>SXIE</i>
<i>EURO STOXX® Oil & Gas Index</i>	<i>SXEE</i>
<i>EURO STOXX® Retail Index</i>	<i>SXRE</i>
<i>EURO STOXX® Technology Index</i>	<i>SX8E</i>

<i>EURO STOXX® Telecommunications Index</i>	<i>SXKE</i>
<i>FTSE 100 Index</i>	<i>UKX</i>
<i>FTSE BIVA INDEX</i>	<i>FTSE BIVA</i>
<i>FTSE MIB Index</i>	<i>FTSEMIB</i>
<i>Hang Seng China Enterprises Index</i>	<i>HSCEI</i>
<i>Hang Seng Composite Index</i>	<i>HSCI</i>
<i>Hang Seng Index</i>	<i>HSI</i>
<i>Índice IBEX 35®</i>	<i>IBEX 35</i>
<i>Hong Kong Hang Seng Index</i>	<i>HSI</i>
<i>IBEX 35 Index</i>	<i>IBEX</i>
<i>Bovespa Index</i>	<i>IBOV</i>
<i>iStoxx Europe Economic Growth Select 50 price Eur</i>	<i>SXEEGSP</i>
<i>KOSPI 200 Index</i>	<i>KOSPI 200</i>
<i>Índice de Precios y Cotizaciones</i>	<i>S&P/BMV IPC</i>
<i>Índice Habita</i>	<i>S&P/BMV HABITA</i>
<i>MSCI EAFE Index</i>	<i>MSCI EAFE</i>
<i>MSCI Emerging Markets (EM) Index</i>	<i>MSCI Emerging Markets</i>
<i>Nasdaq-100 Index</i>	<i>NDX</i>
<i>Nikkei Stock Average (Nikkei 225)</i>	<i>NKY</i>
<i>Russell 2000® Index</i>	<i>RTY</i>
<i>S&P 500® Index</i>	<i>SPX</i>
<i>S&P/ASX 200 Index</i>	<i>AS51</i>
<i>S&P/TSX 60 Index</i>	<i>SPTSX60</i>
<i>STOXX® Europe 600 Oil & Gas Index</i>	<i>SXEP</i>
<i>Swiss Market Index</i>	<i>SMI</i>
<i>Tokyo Stock Price Index</i>	<i>TOPIX</i>
<i>iSTOXX Global Cities of Tomorrow Select 30 Price EUR</i>	<i>IXGCTSP</i>

(c) Exchange Traded Funds (“ETFs”)

Los *Exchange Traded Fund* (“ETF’s” conocidos también con el nombre de “Trackers” o iShares®) constituyen instrumentos financieros cuyo atributo principal consiste en que combinan algunos beneficios de la inversión directa en instrumentos de renta variable listados en bolsas de valores susceptibles de ser adquiridos intradía, con los beneficios similares a los de una sociedad de inversión indizada, con frecuencia con menos costos que los que implica la inversión en sociedades de inversión. Actualmente existen aproximadamente 500 Trackers a nivel mundial.

Beneficios de los ETFs

Entre los beneficios que presentan se encuentran:

- **Diversificación:** Brindan una mayor gama de oportunidades de inversión, incluso acceso a otros mercados vía la bolsa local. Permiten la diversificación de inversiones de forma eficiente y transparente.
- **Indexación:** Permiten la inversión pasiva (indexar inversiones). Combinan las ventajas de indexar la inversión a un bien subyacente con las de la operación accionaria. Permite replicar un Índice sin tener que adquirir todos los activos. Facilita el control de inversiones personales o de portafolio.
- **Menores costos operativos:** Bajas comisiones por administración y operación. No se pagan comisiones por la compra y venta de valores ya que la cartera no cambia en el tiempo.
- **Transparencia y liquidez:** Se pueden comprar o vender a cualquier hora dentro del horario de operación establecido por la bolsa. Los activos dentro del fideicomiso no cambian a excepción de eventos corporativos.

Los ETFs que constituyen la lista de Activos Subyacentes son:

ETFs	Clave de Pizarra BMV/SIC
<i>iShares MSCI All Country Asia ex Japan ETF</i>	AAXJ *
<i>ISHARES EDGE MSCI MIN VOL GLOBAL ETF</i>	ACWV *
<i>iShares MSCI BRIC ETF</i>	BKF *
<i>VANECK VECTORS BRAZIL SMALL-CAP ETF.</i>	BRF *
<i>WisdomTree Emerging Markets SmallCap Dividend Fund</i>	DGS *
<i>SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust</i>	DIA *
<i>iShares Select Dividend ETF</i>	DVY *
<i>WisdomTree Japan Hedged Equity Fund</i>	DXJ *
<i>iShares MSCI Chile ETF</i>	ECH *
<i>iShares MSCI Emerging Markets ETF</i>	EEM *
<i>ISHARES EDGE MSCI MIN VOL EMERGING MARKETS ETF</i>	EEMV *
<i>iShares MSCI EAFE ETF</i>	EFA *
<i>iShares MSCI Turkey ETF</i>	TUR *
<i>iShares Emerging Markets Infrastructure ETF</i>	EMIF *
<i>iShares MSCI Philippines ETF</i>	EPHE *
<i>WisdomTree India Earnings Fund</i>	EPI *
<i>iShares MSCI Pacific ex Japan ETF</i>	EPP *
<i>iShares MSCI Peru ETF</i>	EPU *

<i>iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)</i>	<i>EUE N</i>
<i>iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)</i>	<i>EUN2</i>
<i>iShares MSCI Europe Financials ETF</i>	<i>EUFN *</i>
<i>iShares MSCI Australia ETF</i>	<i>EWA *</i>
<i>iShares MSCI Canada ETF</i>	<i>EWK *</i>
<i>iShares MSCI Germany ETF</i>	<i>EWG *</i>
<i>iShares MSCI Hong Kong ETF</i>	<i>EWH *</i>
<i>iShares MSCI Japan ETF</i>	<i>EWJ *</i>
<i>iShares MSCI Spain ETF</i>	<i>EWP *</i>
<i>iShares MSCI France ETF</i>	<i>EWQ *</i>
<i>iShares MSCI Taiwan ETF</i>	<i>EWY *</i>
<i>iShares MSCI United Kingdom ETF</i>	<i>EWU *</i>
<i>iShares MSCI South Korea Capped ETF</i>	<i>EWZ *</i>
<i>iShares MSCI Brazil Capped ETF</i>	<i>EWZ *</i>
<i>ISHARES MSCI EUROZONE ETF</i>	<i>EZU *</i>
<i>CurrencyShares British Pound Sterling Trust</i>	<i>FXB *</i>
<i>CurrencyShares Canadian Dollar Trust</i>	<i>FXC *</i>
<i>CurrencyShares Swiss Franc Trust</i>	<i>FXF *</i>
<i>iShares China Large-Cap ETF</i>	<i>FXI *</i>
<i>CurrencyShares Japanese Yen Trust</i>	<i>FXJ *</i>
<i>Vaneck Vectors Gold Miners ETF</i>	<i>GDX *</i>
<i>VANECK VECTORS GLOBAL ALTERNATIVE ENERGY ETF</i>	<i>GEX *</i>
<i>SPDR GOLD TRUST</i>	<i>GLD *</i>
<i>iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust</i>	<i>GSG *</i>
<i>iShares Core High Dividend ETF</i>	<i>HDV *</i>
<i>WisdomTree Europe Hedged Equity Fund</i>	<i>HEDJ *</i>
<i>iShares Currency Hedged MSCI Emerging Markets ETF</i>	<i>HEEM *</i>
<i>iShares Currency Hedged MSCI EAFE ETF</i>	<i>HEFA *</i>
<i>iShares Currency Hedged MSCI Germany ETF</i>	<i>HEWG *</i>
<i>iShares Currency Hedged MSCI Japan ETF</i>	<i>HEWJ *</i>
<i>iShares Currency Hedged MSCI Eurozone ETF</i>	<i>HEZU *</i>
<i>iShares Nasdaq Biotechnology ETF</i>	<i>IBB *</i>
<i>iShares U.S. Oil & Gas Exploration & Production ETF</i>	<i>IEO *</i>
<i>iShares Europe ETF</i>	<i>IEV *</i>
<i>iShares U.S. Pharmaceuticals ETF</i>	<i>IHE *</i>
<i>iShares Latin America 40 ETF</i>	<i>ILF *</i>
<i>iShares Core FTSE 100 UCITS ETF DIST</i>	<i>ISF N</i>
<i>iShares U.S. Home Construction ETF</i>	<i>ITB *</i>
<i>iShares Core S&P 500 ETF</i>	<i>IVV *</i>
<i>iShares Russell 2000 ETF</i>	<i>IWM *</i>
<i>iShares Russell 3000 ETF</i>	<i>IWV *</i>
<i>iShares Global Financials ETF</i>	<i>IXG *</i>
<i>iShares Global Healthcare ETF</i>	<i>IXJ *</i>
<i>iShares Global Tech ETF</i>	<i>IXN *</i>
<i>iShares U.S. Energy ETF</i>	<i>IYE *</i>
<i>iShares U.S. Financials ETF</i>	<i>IYF *</i>
<i>iShares U.S. Healthcare ETF</i>	<i>IYH *</i>

<i>iShares U.S. Industrial ETF</i>	<i>IYJ *</i>
<i>iShares US Real Estate ETF</i>	<i>IYR *</i>
<i>iShares US Technology ETF</i>	<i>IYW *</i>
<i>iShares Dow Jones U.S. ETF</i>	<i>IYY *</i>
<i>iShares U.S. Telecommunications ETF</i>	<i>IYZ *</i>
<i>iShares J.P. Morgan EM Local Currency Bond ETF</i>	<i>LEMB *</i>
<i>iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF</i>	<i>LQD *</i>
<i>Vaneck Vectors Agribusiness ETF</i>	<i>MOO *</i>
<i>VANECK VECTORS OIL SERVICES ETF</i>	<i>OIH *</i>
<i>Powershares QQQ NASDAQ 100</i>	<i>QQQ *</i>
<i>VANECK VECTORS RUSSIA ETF</i>	<i>RSX *</i>
<i>iShares Global Consumer Discretionary ETF</i>	<i>RXI *</i>
<i>iShares Silver Trust</i>	<i>SLV *</i>
<i>SPDR S&P 500 ETF Trust</i>	<i>SPY *</i>
<i>ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF (DE)</i>	<i>SX7EEX N</i>
<i>iShares Euro Stoxx Telecommunications 30-15 UCITS ETF (DE)</i>	<i>SXKEEX N</i>
<i>iShares MSCI Thailand ETF</i>	<i>THD *</i>
<i>iShares TIPS Bond ETF</i>	<i>TIP *</i>
<i>iShares 20+ Year Treasury Bond ETF</i>	<i>TLT *</i>
<i>ISHARES EDGE MSCI MIN VOL USA ETF</i>	<i>USMV *</i>
<i>Vanguard Consumer Staples ETF</i>	<i>VDC *</i>
<i>SPDR S&P Homebuilders ETF</i>	<i>XHB *</i>
<i>iShares S&P / TSX 60 Index ETF</i>	<i>XIU *</i>
<i>Materials Select Sector SPDR</i>	<i>XLB *</i>
<i>Energy Select Sector SPDR</i>	<i>XLE *</i>
<i>Financial Select Sector SPDR</i>	<i>XLF *</i>
<i>Industrial Select Sector SPDR</i>	<i>XLI *</i>
<i>Technology Select Sector SPDR</i>	<i>XLK *</i>
<i>Consumer Staples Select Sector SPDR</i>	<i>XLP *</i>
<i>Utilities Select Sector SPDR</i>	<i>XLU *</i>
<i>Health Care Select Sector SPDR</i>	<i>XLV *</i>
<i>Consumer Discretionary Select Sector SPDR</i>	<i>XLY *</i>
<i>SPDR S&P Metals and Mining ETF</i>	<i>XME *</i>
<i>SPDR S&P OIL & GAS EXPLORATION & PRODUCTION ETF</i>	<i>XOP *</i>
<i>iShares Core Canadian Short Term Bond Index ETF</i>	<i>XSB N</i>

(d) Acciones listadas en el Sistema Internacional de Cotizaciones

Las siguientes Acciones son títulos que representan parte del capital social de una sociedad o títulos de crédito que representen dichas Acciones, los cuales se encuentran listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones; *en el entendido* que las canastas o grupos integrados por dichas Acciones no podrán ser Activos Subyacentes.



Los documentos e información de dichas emisoras podrán ser consultados en la página electrónica de la Bolsa Mexicana de Valores: www.bmv.com.mx

Las Acciones listadas en el Sistema Internacional de Cotizaciones que conforman la lista de Activos Subyacentes son:

<i>Acciones SIC</i>	<i>Clave de Pizarra BMV/SIC</i>
3M Company	MMM *
Accor	ACC N
ACTIVISION BLIZZARD, INC.	ATVI *
Adidas AG	ADS N
Aeroports De Paris	ADP N
Aggreko PLC	AGK N
Air Liquide S.A.	AI N
Airbus SE	AIR N
AK Steel Holding Corporation	AKS *
Alcoa Corporation	AA1 *
Alibaba Group Holding Limited	BABA N
Allianz SE	ALV N
Alphabet Inc. Class A	GOOGL *
Alphabet Inc. Class C	GOOG*
ALTABA INC.	AABA *
ALTRIA GROUP, INC.	MO *
AMAZON. COM INC.	AMZN *
Ambev S.A.	ABEV N
American Airlines Group Inc.	AAL *
American Express Company	AXP *
AMPHENOL CORPORATION	APH *
Anglo American PLC	AGL N
Apache Corporation	APA *
Apple Inc.	AAPL *
ArcelorMittal	MT N
Asml Holding N.V.	ASML N
Assicurazioni Generali S.P.A.	GASI N
AstraZeneca PLC	AZN N
AT&T Inc.	T *
Aviva PLC	AV N
AXA SA	AXA N
Baidu Inc	BIDU N
Banco Bradesco, S.A.	BBD N
Banco Santander (Brasil) S.A.	BSBR N
Bank of America Corporation	BAC *
Barclays PLC	BCS N
Basf SE	BAS N
Bayer AG	BAYN N
Bayerische Motoren Werke AG	BMW5 N
Berkshire Hathaway Inc	BRKB *
Best Buy Co., Inc.	BBY *
BLACKBERRY LIMITED	BB N
BlackRock, Inc.	BLK *

<i>Bnp Paribas SA</i>	<i>BNP N</i>
<i>Bolsas Y Mercados Españoles Sociedad Holding De Mercados Y</i>	
<i>Sistemas Financieros, S.A.</i>	<i>BME N</i>
<i>BP PLC</i>	<i>BP N</i>
<i>Broadcom Inc.</i>	<i>AVGO*</i>
<i>CARREFOUR</i>	<i>CA N</i>
<i>Caterpillar Inc.</i>	<i>CAT *</i>
<i>Chesapeake Energy Corporation</i>	<i>CHK *</i>
<i>Chevron Corp.</i>	<i>CVX *</i>
<i>China Mobile Limited</i>	<i>CHL N</i>
<i>China Unicom (Hong Kong) Limited</i>	<i>CHU N</i>
<i>Cisco Systems Inc.</i>	<i>CSCO *</i>
<i>CLEVELAND-CLIFFS INC.</i>	<i>CLF *</i>
<i>Cognizant Technology Solutions Corporation</i>	<i>CTSH *</i>
<i>Colgate-Palmolive Co.</i>	<i>CL *</i>
<i>Commerzbank AG</i>	<i>CBK N</i>
<i>Compagnie Financière Richemont SA</i>	<i>CFRI N</i>
<i>Compagnie Générale Des Établissements Michelin</i>	<i>ML N</i>
<i>Companhia Siderúrgica Nacional</i>	<i>SID N</i>
<i>Copa Holdings, S.A.</i>	<i>CPA N</i>
<i>Costco Wholesale Corp</i>	<i>COST *</i>
<i>Credicorp, Ltd.</i>	<i>BAP N</i>
<i>CVS Health Corporation.</i>	<i>CVS *</i>
<i>Daimler AG</i>	<i>DAI N</i>
<i>Danone</i>	<i>BN N</i>
<i>Dassault Systemes S.A.</i>	<i>DSY N</i>
<i>Delta Air Lines, Inc.</i>	<i>DAL *</i>
<i>Deutsche Bank AG</i>	<i>DB N</i>
<i>Deutsche Börse AG</i>	<i>DB1 N</i>
<i>Deutsche Post AG</i>	<i>DPW N</i>
<i>Deutsche Telekom AG</i>	<i>DTE N</i>
<i>Dish Network Corporation</i>	<i>DISH *</i>
<i>Dropbox, Inc.</i>	<i>DBX*</i>
<i>E.ON SE</i>	<i>EOAN N</i>
<i>Ebay Inc.</i>	<i>EBAY *</i>
<i>Eli Lilly & Co</i>	<i>LLY *</i>
<i>Enel - SPA</i>	<i>ENEL N</i>
<i>Essilor International Compagnie Generale D'Optique</i>	<i>EI N</i>
<i>Exxon Mobil Corporation</i>	<i>XOM *</i>
<i>Facebook, Inc.</i>	<i>FB *</i>
<i>Fast Retailing Co Ltd</i>	<i>FRCO N</i>
<i>FedEx Corp</i>	<i>FDX *</i>
<i>Fiat Chrysler Automobiles N.V.</i>	<i>FCA N</i>
<i>First Republic Bank</i>	<i>FRC *</i>
<i>Ford Motor Co</i>	<i>F *</i>
<i>Freeport McMoran Inc.</i>	<i>FCX *</i>
<i>GAP, INC./THE</i>	<i>GPS *</i>

<i>Gas Natural Sdg, S.A.</i>	<i>GAS N</i>
<i>General Electric Company</i>	<i>GE *</i>
<i>General Motors Company</i>	<i>GM *</i>
<i>Gerdau, S.A.</i>	<i>GGB N</i>
<i>Gilead Sciences Inc.</i>	<i>GILD *</i>
<i>GlaxoSmithKline</i>	<i>GSK N</i>
<i>GLENCORE PLC.</i>	<i>GLEN N</i>
<i>Goldcorp Inc.</i>	<i>GG N</i>
<i>GOLDMAN SACHS GROUP INC.</i>	<i>GS *</i>
<i>Halliburton Company</i>	<i>HAL *</i>
<i>Heineken NV</i>	<i>HEIA N</i>
<i>Hermès International</i>	<i>RMS N</i>
<i>HP Inc.</i>	<i>HPQ *</i>
<i>Humana Inc.</i>	<i>HUM*</i>
<i>Iberdrola, S.A.</i>	<i>IBE N</i>
<i>IMPERIAL BRANDS PLC</i>	<i>IMB N</i>
<i>Industria De Diseño Textil, S.A.</i>	<i>ITX N</i>
<i>Intel Corporation</i>	<i>INTC *</i>
<i>INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION.</i>	<i>IBM *</i>
<i>Intesa Sanpaolo S.P.A.</i>	<i>ISP N</i>
<i>Itau Unibanco Banco Holding S.A.</i>	<i>ITUB N</i>
<i>J SAINSBURY PLC</i>	<i>SBRY N</i>
<i>JC Penney Co. Inc. Holding Co.</i>	<i>JCP *</i>
<i>JD.com, Inc.</i>	<i>JD*</i>
<i>Johnson & Johnson</i>	<i>JNJ *</i>
<i>JP Morgan Chase & Co.</i>	<i>JPM *</i>
<i>KB Home</i>	<i>KBH *</i>
<i>Kering</i>	<i>KER N</i>
<i>KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV</i>	<i>AD N</i>
<i>Koninklijke Kpn N.V.</i>	<i>KPN N</i>
<i>L'OREAL SA</i>	<i>OR N</i>
<i>Las Vegas Sands Corp.</i>	<i>LVS *</i>
<i>LOCKHEED MARTIN CORPORATION.</i>	<i>LMT *</i>
<i>Lululemon Athletica Inc.</i>	<i>LULU*</i>
<i>Lvmh Moët Hennessy - Louis Vuitton SE</i>	<i>MC N</i>
<i>Marks & Spencer Group PLC</i>	<i>MKS N</i>
<i>MasterCard Incorporated</i>	<i>MA *</i>
<i>Mcdonald's Corporation</i>	<i>MCD *</i>
<i>MERCK & CO., INC.</i>	<i>MRK *</i>
<i>MGM Resorts International</i>	<i>MGM *</i>
<i>Microsoft Corporation</i>	<i>MSFT *</i>
<i>Monsanto Company</i>	<i>MON *</i>
<i>Morgan Stanley</i>	<i>MS *</i>
<i>Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft</i>	
<i>München</i>	<i>MUV2 N</i>
<i>Nestle SA</i>	<i>NESN N</i>
<i>Netflix, Inc.</i>	<i>NFLX *</i>

<i>Nike Inc.</i>	<i>NKE *</i>
<i>Nokia Corporation</i>	<i>NOK N</i>
<i>NINTENDO CO., LTD.</i>	<i>NTDOY N</i>
<i>NVIDIA CORPORATION.</i>	<i>NVDA *</i>
<i>Office Depot Inc.</i>	<i>ODP *</i>
<i>Oracle Corp.</i>	<i>ORCL *</i>
<i>Orange</i>	<i>ORAN N</i>
<i>Panasonic Corporation</i>	<i>PANAS S</i>
<i>Paypal Holdings, Inc.</i>	<i>PYPL *</i>
<i>Pepsico Inc.</i>	<i>PEP *</i>
<i>Petróleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS.</i>	<i>PBR N</i>
<i>PEUGEOT S.A.</i>	<i>UG N</i>
<i>Pfizer Inc.</i>	<i>PFE *</i>
<i>Publicis Groupe SA</i>	<i>PUB N</i>
<i>Qualcomm Inc.</i>	<i>QCOM *</i>
<i>Reckitt Benckiser Group PLC</i>	<i>RB N</i>
<i>Repsol, S.A.</i>	<i>REPS N</i>
<i>Rio Tinto Plc</i>	<i>RIO N</i>
<i>Roche Holding AG</i>	<i>ROG N</i>
<i>Salesforce.com, inc.</i>	<i>CRM*</i>
<i>Samsung Electronics Co. Ltd</i>	<i>SMSN N</i>
<i>Schlumberger Ltd</i>	<i>SLB N</i>
<i>Schneider Electric SE</i>	<i>SU N</i>
<i>Siemens Aktiengesellschaft</i>	<i>SIE N</i>
<i>Societe Generale SA</i>	<i>GLE N</i>
<i>SoftBank Group Corp</i>	<i>SOFT N</i>
<i>Sony Corp.</i>	<i>SNE N</i>
<i>Southern Copper Corp.</i>	<i>SCCO *</i>
<i>Square Inc</i>	<i>SQ*</i>
<i>Starbucks Corp.</i>	<i>SBUX *</i>
<i>Swiss Re LTD</i>	<i>SREN N</i>
<i>Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.</i>	<i>TSM N</i>
<i>Target Corporation</i>	<i>TGT *</i>
<i>Te Connectivity LTD.</i>	<i>TEL N</i>
<i>Telefonica S.A.</i>	<i>TEF N</i>
<i>Tesco PLC</i>	<i>TSCO N</i>
<i>TESLA, INC.</i>	<i>TSLA *</i>
<i>Texas Instruments Inc</i>	<i>TXN *</i>
<i>The Boeing Company</i>	<i>BA *</i>
<i>THE COCA-COLA COMPANY.</i>	<i>KO *</i>
<i>The Home Depot, Inc.</i>	<i>HD*</i>
<i>THE PROCTER & GAMBLE COMPANY</i>	<i>PG*</i>
<i>The Swatch Group AG.</i>	<i>UHR N</i>
<i>The Walt Disney Company</i>	<i>DIS *</i>
<i>Tiffany & Co.</i>	<i>TIF *</i>
<i>Total S.A.</i>	<i>TOT N</i>
<i>Toyota Motor Corp.</i>	<i>TM N</i>

<i>Twitter, Inc.</i>	<i>TWTR *</i>
<i>Uber Technologies Inc.</i>	<i>UBER*</i>
<i>Ubs Group AG</i>	<i>UBS N</i>
<i>Unicredit S.P.A.</i>	<i>UCG N</i>
<i>Unilever PLC</i>	<i>UL N</i>
<i>United States Steel Corp.</i>	<i>X *</i>
<i>United Technologies Corporation</i>	<i>UTX *</i>
<i>Vale S.A.</i>	<i>VALE N</i>
<i>Valero Energy Corp</i>	<i>VLO *</i>
<i>Verizon Communications Inc.</i>	<i>VZ *</i>
<i>Visa Inc.</i>	<i>V *</i>
<i>Vodafone Group Plc</i>	<i>VOD N</i>
<i>VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSCHAFT</i>	<i>VOW3</i>
<i>Walgreen Boots Alliance Inc.</i>	<i>WBA *</i>
<i>WALMART INC.</i>	<i>WMT *</i>
<i>Wells Fargo & Co</i>	<i>WFC *</i>
<i>Western Digital Corporation</i>	<i>WDC*</i>
<i>Wynn Resorts Limited</i>	<i>WYNN *</i>

Los subyacentes anteriormente mencionados relativos a Acciones inscritas en el RNV, Índices, ETF's y Acciones del SIC, podrán estar sujetos a modificaciones y/o adiciones de Activos Subyacentes, en el entendido que el Emisor, podrá colocar Títulos Opcionales referidos a Activos Subyacentes, adicionales a los incluidos en el Prospecto de colocación y sus actualizaciones, atendiendo a lo establecido en el artículo 66 de la Ley del Mercado de Valores y las disposiciones aplicables. Por lo que en el aviso de oferta pública correspondiente se indicará el Activo Subyacente de que se trate, y se desarrollará respecto de éste la información señalada en el Anexo I, fracción III) inciso C), numeral 4 "Emisora de los Valores de Referencia" de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, y cualquier otra que las sustituya o modifique, señalando que dicha información forma parte integral del Prospecto de colocación de Títulos Opcionales de Compra o de Venta y sus actualizaciones. En el entendido que, en cada actualización del Prospecto se incluirá el listado considerando los Activos Subyacentes adicionales que hubieren sido colocados.

La información que a continuación se presenta corresponde sólo a las emisiones que Citibanamex Casa de Bolsa tiene vigentes:

Claves de Pizarra				
ALI211R DC001	DAL302L DC009	MSF302R DC058	SPY304R DC153	UBR211L DC046
AMZ211L DC228	DAL305L DC010	MTL306L DC029	SPY305R DC159	UBR302L DC049
AMZ212L DC232	DIS301L DC042	NTD303L DC006	SPY306R DC161	WMT305R DC010
AMZ302L DC242	DIS303L DC043	NVD301L DC131	SPY309R DC196	XLE211R DC016
AMZ305L DC250	DIS303L DC044	NVD302L DC133	SPY406R DC164	XLF212R DC021
AMZ306R DC253	DIS307R DC046	NVD303L DC134	SPY407R DC176	
AMZ309R DC257	EUE302R DC056	NVD307R DC146	SPY408R DC181	
AMZ309R DC258	FBK212L DC108	NVD307R DC147	SPY408R DC185	
APL301L DC137	FXI307R DC049	PYL212R DC042	SPY409R DC191	
APL306R DC140	FXI402R DC054	PYL302R DC044	SPY409R DC197	
APL307R DC141	GMC210R DC012	PYL308L DC047	SPY410L DC186	
APL309L DC143	GMC301L DC016	PYL308L DC048	SPY411A DC194	
BAB210L DC056	GOL212L DC048	QQQ211R DC038	SPY412R DC204	
BKN308L DC004	IPC303R DC402	QQQ412A DC048	SQU303L DC021	
BYN210L DC004	KER303L DC007	SPO304L DC012	TGT211R DC020	
CAN303R DC054	LFT309L DC003	SPO307L DC013	TGT302L DC021	
CMX211L DC267	MLI301R DC017	SPY303L DC147	TRP211R DC002	
CMX301L DC268	MSF210R DC053	SPY303R DC150	TSM301L DC004	

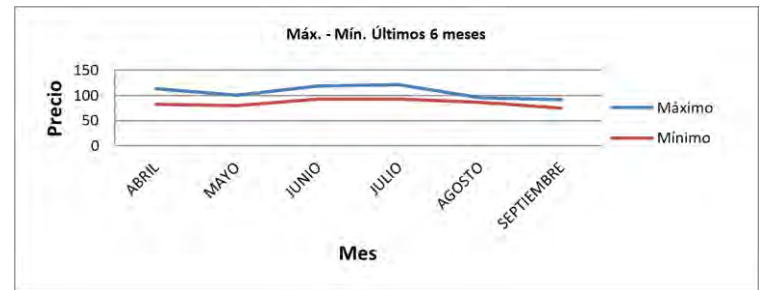
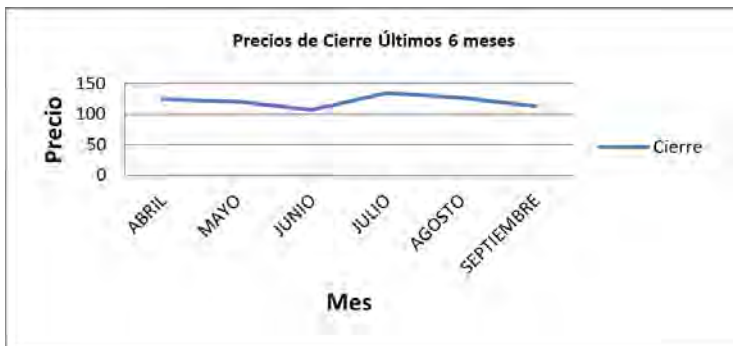
9988 N
Alibaba Group Holding Ltd

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	0.00	0.00	0.00	0.00%
2018	0.00	0.00	0.00	0.00%
2019	212.80	176.00	207.20	0.00%
2020	307.40	170.00	232.60	12.26%
2021	267.00	109.90	118.90	-48.88%
Últimos 6 meses	121.00	74.70	77.95	-34.44%

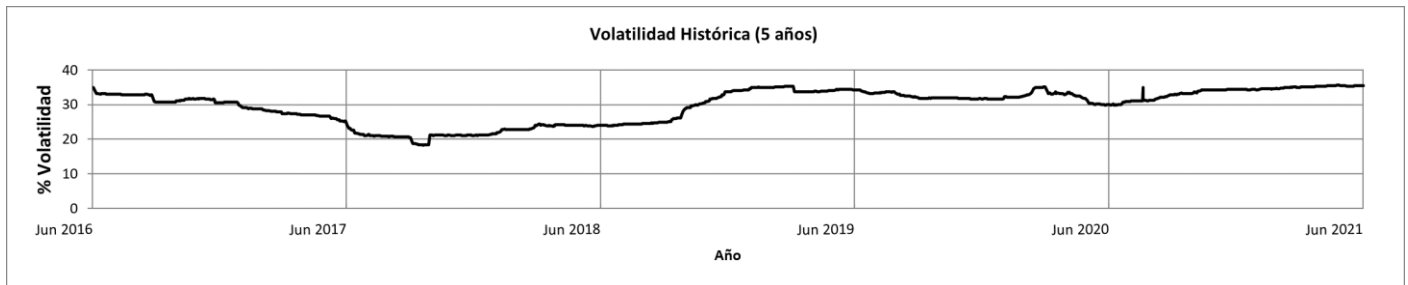
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	0.00	0.00	0.00	0.00%
2019/2sem	212.80	176.00	92.39	0.00%
2020/1sem	223.60	170.00	137.94	49.30%
2020/2sem	307.40	210.00	162.85	18.06%
2021/1sem	267.00	203.00	137.94	-15.29%
2021/2sem	212.00	109.90	118.90	-13.80%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	113.70	81.85	124.28	0.00%
MAYO	100.30	80.00	120.21	-3.28%
JUNIO	118.10	92.30	106.21	-11.65%
JULIO	121.00	93.10	134.95	27.06%
AGOSTO	95.80	86.25	126.77	-6.06%
SEPTIEMB RE	92.20	74.70	113.00	-10.86%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

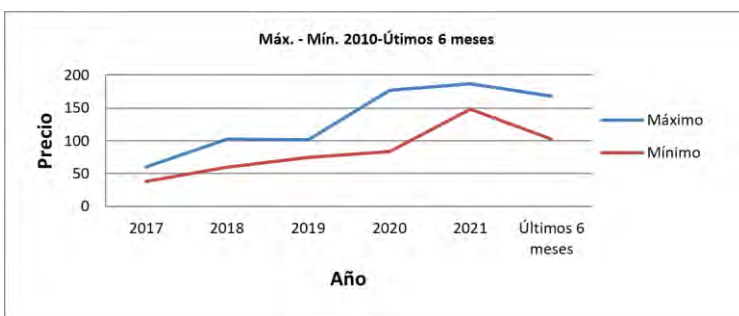
México - Hong Kong

*Fuente: Bloomberg

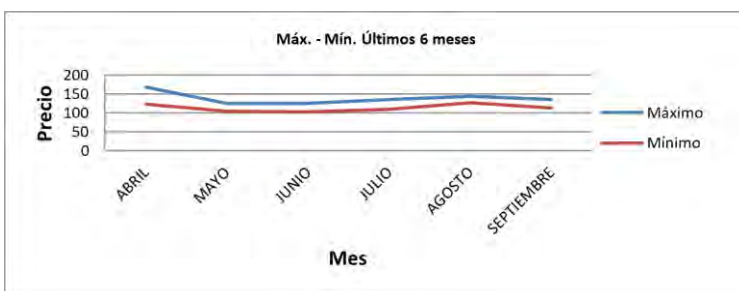
AMZN *
Amazon.com Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	59.79	37.68	58.47	0.00%
2018	101.98	59.45	75.10	28.43%
2019	101.05	75.01	92.39	23.03%
2020	176.57	83.83	162.85	76.26%
2021	186.57	147.60	166.72	2.38%
Últimos 6 meses	168.35	102.31	113.00	-32.22%

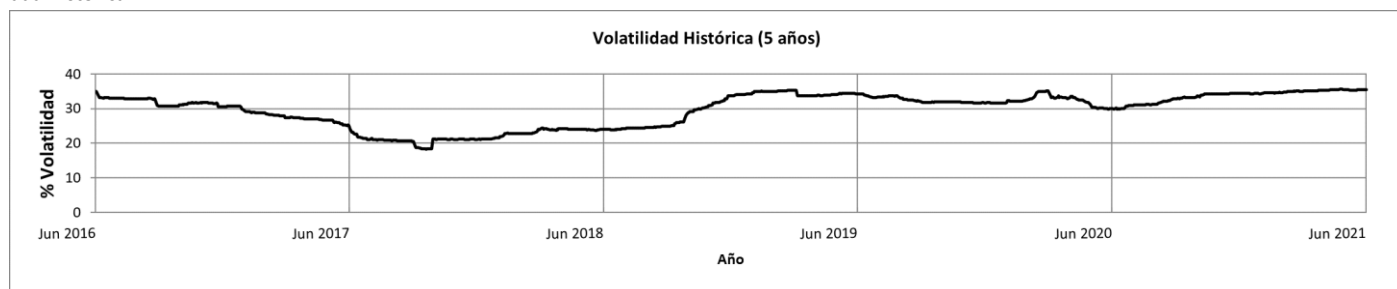
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	98.12	75.01	94.68	0.00%
2019/2sem	101.05	85.28	92.39	-2.42%
2020/1sem	138.22	83.83	137.94	49.30%
2020/2sem	176.57	143.94	162.85	18.06%
2021/1sem	175.27	147.60	137.94	-15.29%
2021/2sem	186.57	159.39	166.72	20.86%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	168.35	124.28	124.28	0.00%
MAYO	125.93	104.10	120.21	-3.28%
JUNIO	125.51	102.31	106.21	-11.65%
JULIO	134.95	109.22	134.95	27.06%
AGOSTO	144.78	126.77	126.77	-6.06%
SEPTIEMBRE	136.45	113.00	113.00	-10.86%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

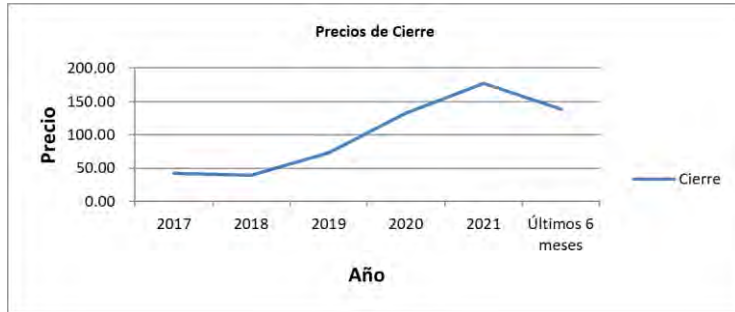
*Fuente: Bloomberg

AAPL *

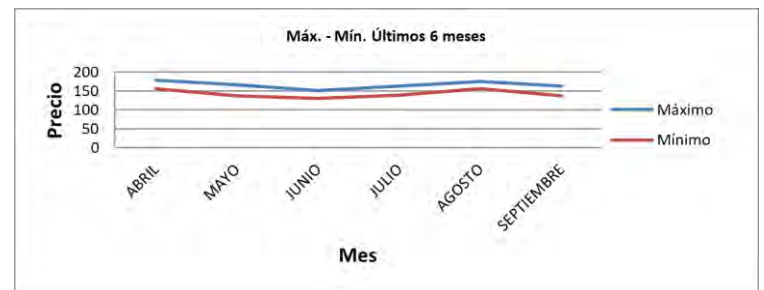
Apple Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	44.11	29.01	42.31	0.00%
2018	58.02	36.71	39.44	-6.79%
2019	73.41	35.55	73.41	86.16%
2020	136.69	56.09	132.69	80.74%
2021	180.33	116.36	177.57	33.82%
Últimos 6 meses	178.44	130.06	138.20	-22.17%

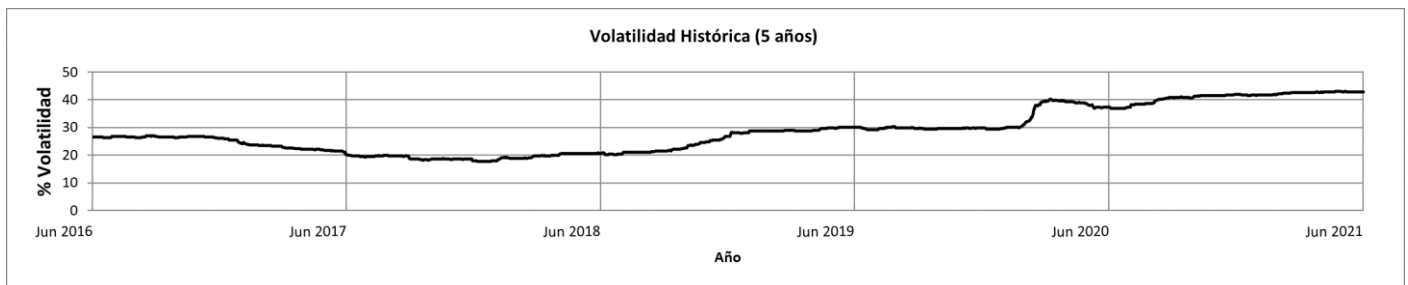
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	52.94	35.55	49.48	0.00%
2019/2sem	73.41	48.34	73.41	48.37%
2020/1sem	91.63	56.09	91.20	24.23%
2020/2sem	136.69	91.03	132.69	45.49%
2021/1sem	143.16	116.36	91.20	-31.27%
2021/2sem	180.33	137.27	177.57	94.70%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	178.44	156.57	157.65	0.00%
MAYO	166.02	137.35	148.84	-5.59%
JUNIO	151.21	130.06	136.72	-8.14%
JULIO	162.51	138.93	162.51	18.86%
AGOSTO	174.55	157.22	157.22	-3.26%
SEPTIEMBRE	163.43	138.20	138.20	-12.10%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

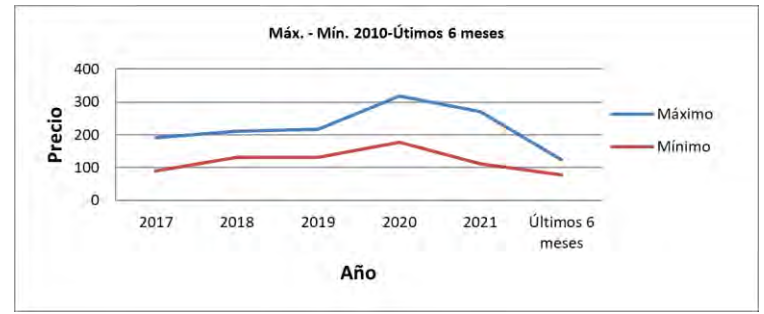
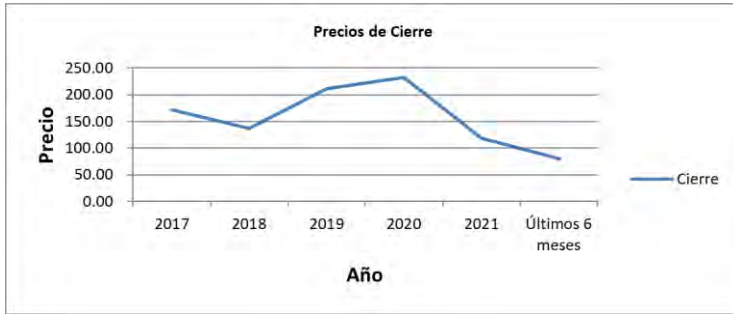
México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

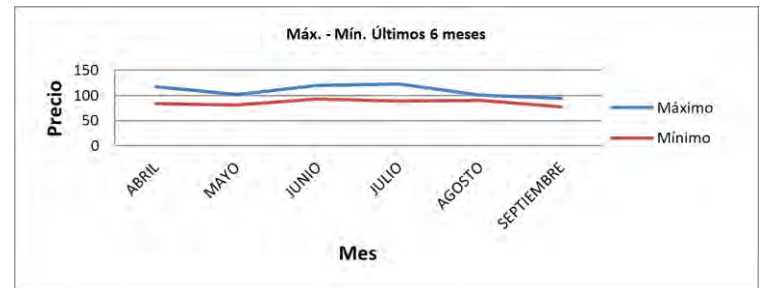
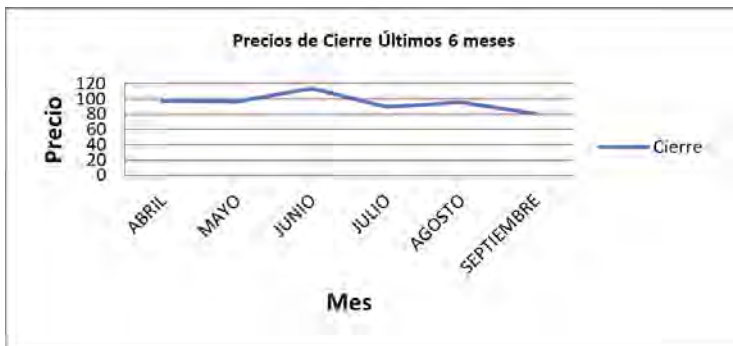
BABA *
Alibaba Group Holding Ltd

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	191.19	88.60	172.43	0.00%
2018	210.86	131.89	137.07	-20.51%
2019	216.38	130.60	212.10	54.74%
2020	317.14	176.34	232.73	9.73%
2021	270.83	111.96	118.79	-48.96%
Últimos 6 meses	122.39	77.87	79.99	-32.66%

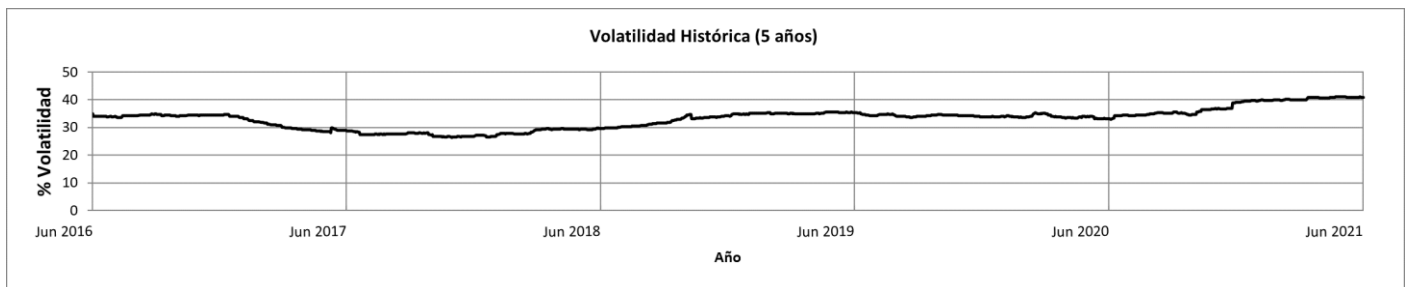
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	195.21	130.60	169.45	0.00%
2019/2sem	216.38	153.67	212.10	25.17%
2020/1sem	230.48	176.34	215.70	1.70%
2020/2sem	317.14	215.95	232.73	7.90%
2021/1sem	270.83	206.08	215.70	-7.32%
2021/2sem	221.87	111.96	118.79	-44.93%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	117.50	83.99	97.09	0.00%
MAYO	101.41	81.09	96.05	-1.07%
JUNIO	119.62	93.21	113.68	18.36%
JULIO	122.39	89.37	89.37	-21.38%
AGOSTO	99.89	89.63	95.41	6.76%
SEPTIEMBRE	94.69	77.87	79.99	-16.16%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

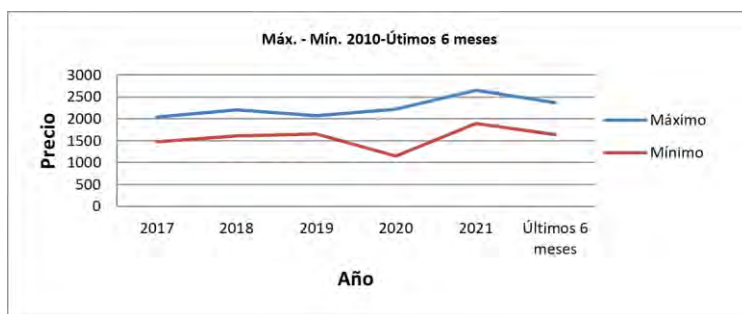
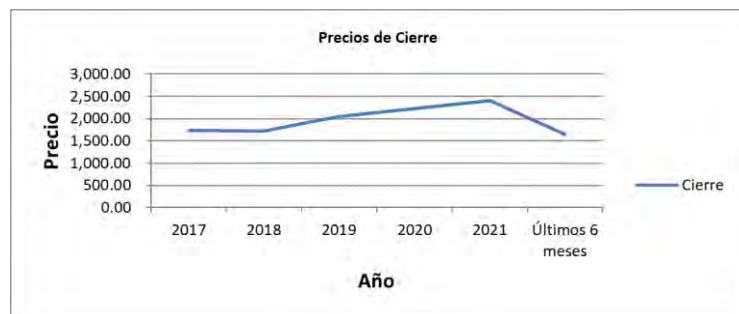
México - New York

*Fuente: Bloomberg

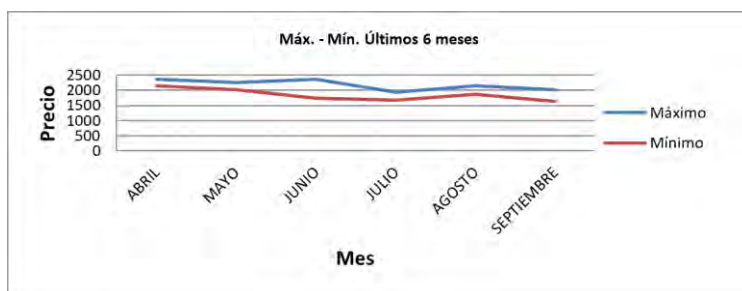
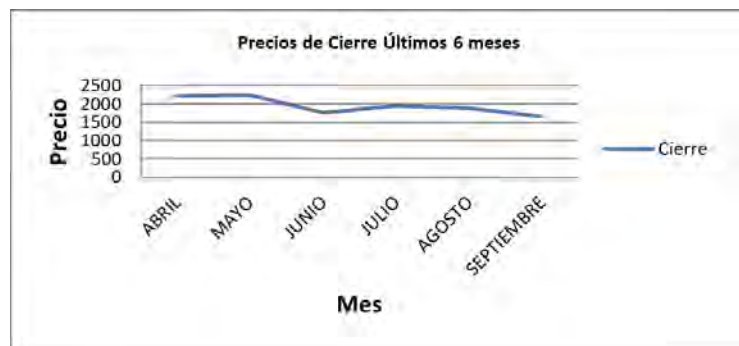
BKNG *
Booking Holdings Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	2,049.00	1,477.57	1,737.74	0.00%
2018	2,206.09	1,616.83	1,722.42	-0.88%
2019	2,077.44	1,649.49	2,053.73	19.24%
2020	2,227.27	1,152.24	2,227.27	8.45%
2021	2,648.20	1,886.09	2,399.23	7.72%
Últimos 6 meses	2,374.97	1,643.21	1,643.21	-31.51%

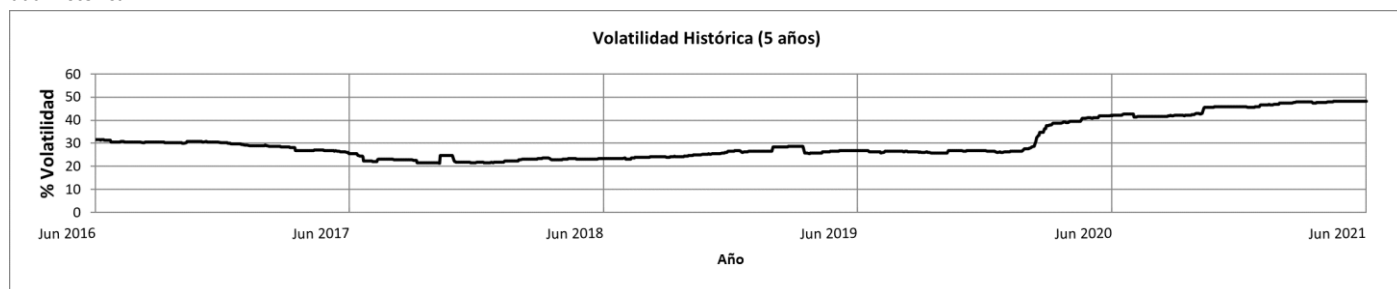
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	1,935.50	1,649.49	1,874.71	0.00%
2019/2sem	2,077.44	1,786.52	2,053.73	9.55%
2020/1sem	2,086.90	1,152.24	1,592.34	-22.47%
2020/2sem	2,227.27	1,604.13	2,227.27	39.87%
2021/1sem	2,505.10	1,886.09	1,592.34	-28.51%
2021/2sem	2,648.20	2,067.01	2,399.23	50.67%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	2,374.97	2,159.96	2,210.31	0.00%
MAYO	2,265.98	2,023.57	2,243.56	1.50%
JUNIO	2,372.36	1,748.99	1,748.99	-22.04%
JULIO	1,935.69	1,673.91	1,935.69	10.67%
AGOSTO	2,151.34	1,875.81	1,875.81	-3.09%
SEPTIEMBRE	2,013.32	1,643.21	1,643.21	-12.40%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

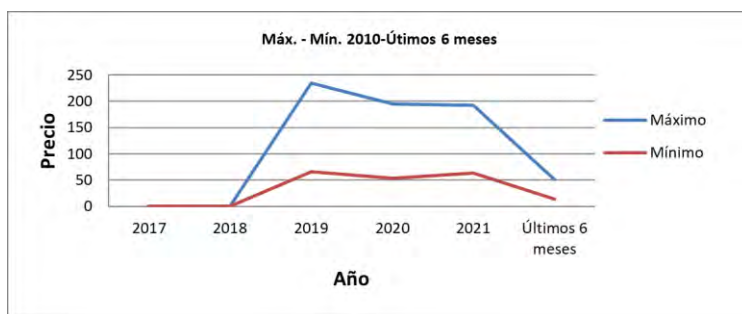
México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

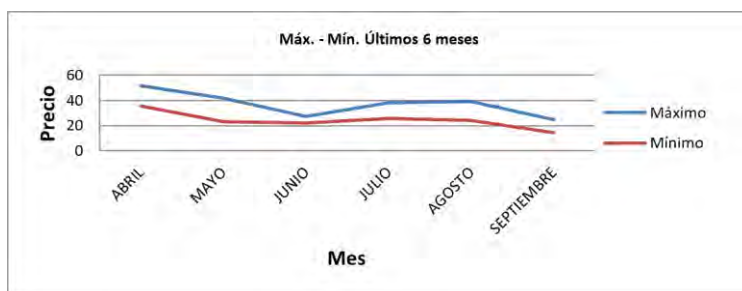
BYND *
Beyond Meat Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	0.00	0.00	0.00	0.00%
2018	0.00	0.00	0.00	0.00%
2019	234.90	65.75	75.60	0.00%
2020	194.95	54.02	125.00	65.34%
2021	192.08	63.26	65.16	-47.87%
Últimos 6 meses	51.44	14.17	14.17	-78.25%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	169.96	65.75	160.68	0.00%
2019/2sem	234.90	73.60	75.60	-52.95%
2020/1sem	162.46	54.02	133.98	77.22%
2020/2sem	194.95	123.32	125.00	-6.70%
2021/1sem	192.08	101.52	133.98	7.18%
2021/2sem	152.99	63.26	65.16	-51.37%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	51.44	35.53	36.88	0.00%
MAYO	41.76	22.94	26.45	-28.28%
JUNIO	27.41	22.27	23.94	-9.49%
JULIO	37.99	25.66	31.99	33.63%
AGOSTO	39.31	24.40	24.40	-23.73%
SEPTIEMBRE	24.57	14.17	14.17	-41.93%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

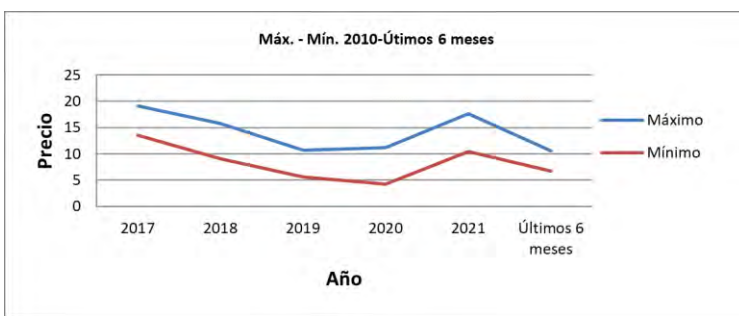
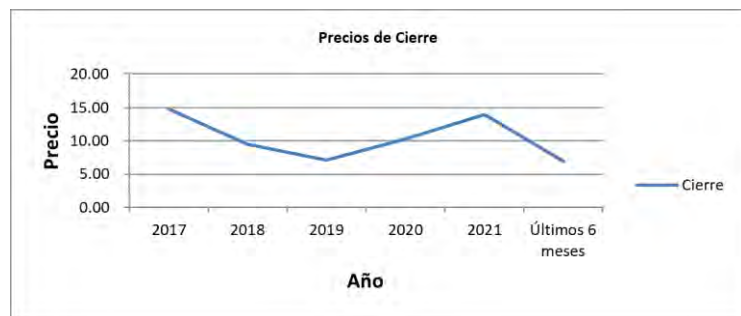
*Fuente: Bloomberg

CEMEX CPO

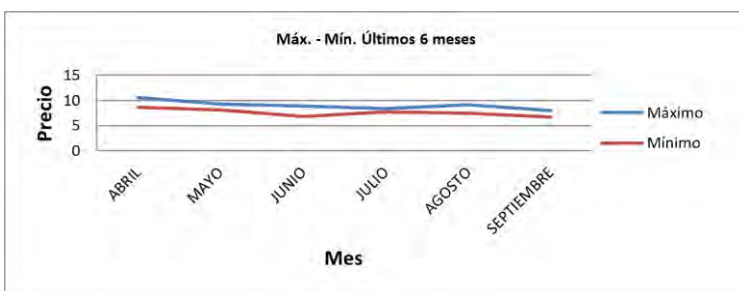
Cemex SAB de CV

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	19.12	13.60	14.70	0.00%
2018	15.77	9.07	9.49	-35.44%
2019	10.68	5.62	7.08	-25.40%
2020	11.16	4.21	10.27	45.06%
2021	17.64	10.39	13.99	36.22%
Últimos 6 meses	10.58	6.74	6.94	-50.39%

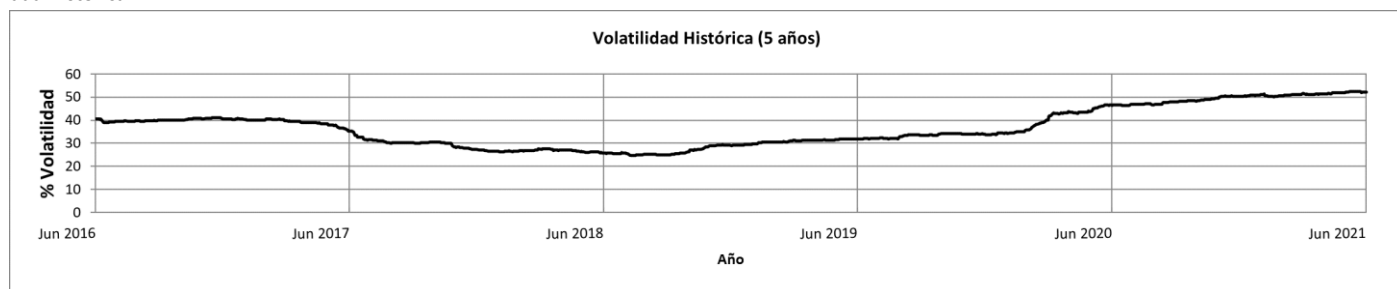
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	10.68	7.65	8.09	0.00%
2019/2sem	8.15	5.62	7.08	-12.48%
2020/1sem	8.07	4.21	6.48	-8.47%
2020/2sem	11.16	5.96	10.27	58.49%
2021/1sem	17.64	10.39	6.48	-36.90%
2021/2sem	16.97	12.64	13.99	115.90%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	10.58	8.58	8.98	0.00%
MAYO	9.26	8.13	9.26	3.12%
JUNIO	8.86	6.82	7.83	-15.44%
JULIO	8.31	7.75	8.23	5.11%
AGOSTO	9.21	7.47	7.47	-9.23%
SEPTIEMBRE	8.00	6.74	6.94	-7.10%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

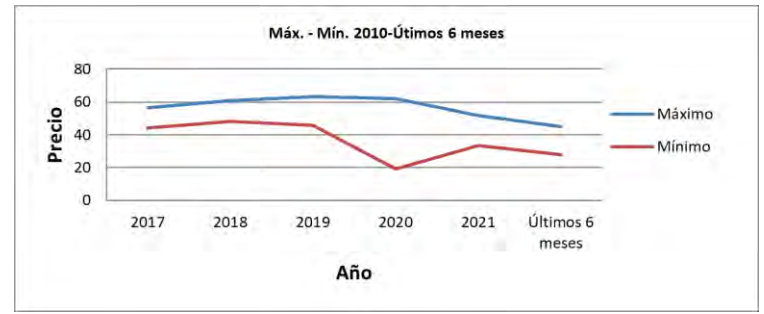
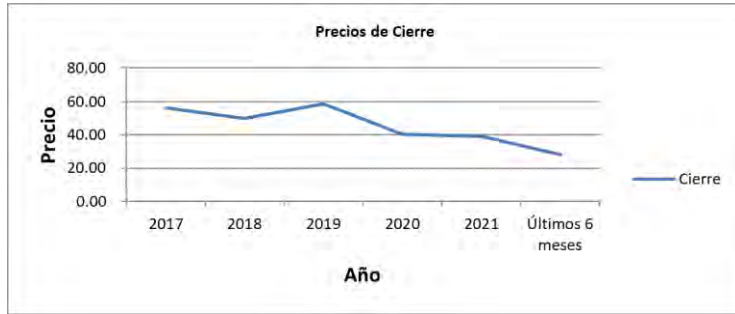
México - BMV Mexico

*Fuente: Bloomberg

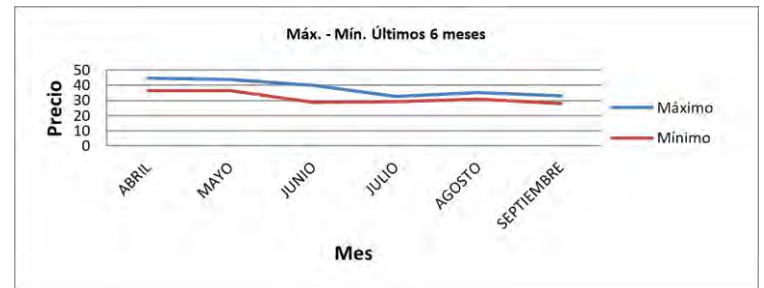
DAL *
Delta Air Lines Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	56.43	44.03	56.00	0.00%
2018	60.71	47.96	49.90	-10.89%
2019	63.16	45.61	58.48	17.19%
2020	62.03	19.19	40.21	-31.24%
2021	51.65	33.53	39.08	-2.81%
Últimos 6 meses	44.73	28.02	28.06	-28.20%

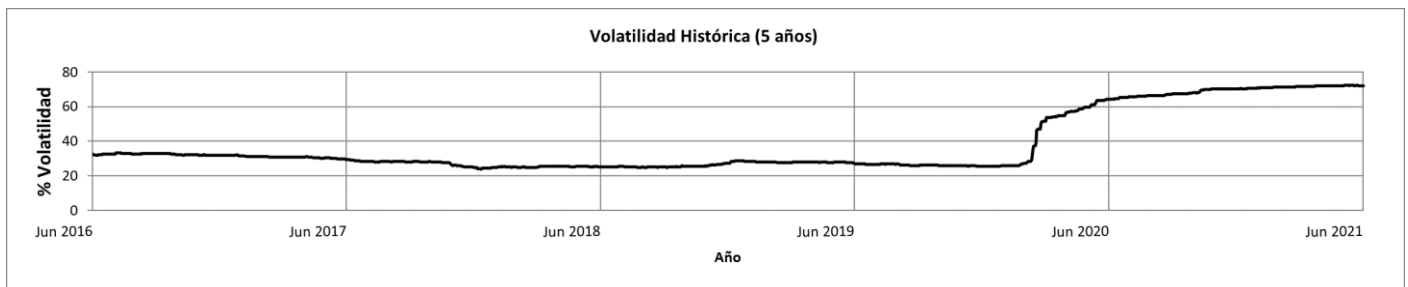
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	58.43	45.61	56.75	0.00%
2019/2sem	63.16	52.83	58.48	3.05%
2020/1sem	62.03	19.19	28.05	-52.03%
2020/2sem	42.95	24.94	40.21	43.35%
2021/1sem	51.65	37.82	28.05	-30.24%
2021/2sem	45.38	33.53	39.08	39.32%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	44.73	36.74	43.03	0.00%
MAYO	43.85	36.67	41.69	-3.11%
JUNIO	39.99	28.97	28.97	-30.51%
JULIO	32.85	29.29	31.80	9.77%
AGOSTO	35.34	31.07	31.07	-2.30%
SEPTIEMBRE	33.28	28.02	28.06	-9.69%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

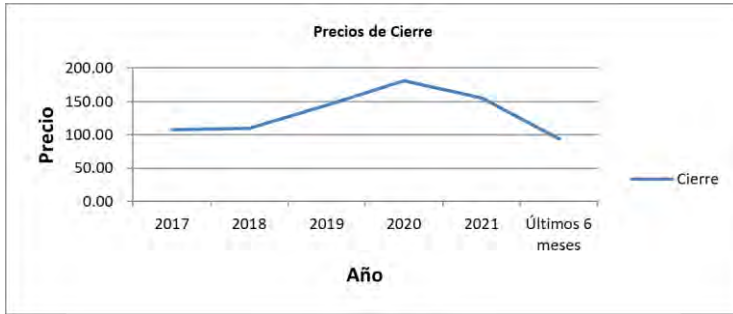
México - New York

*Fuente: Bloomberg

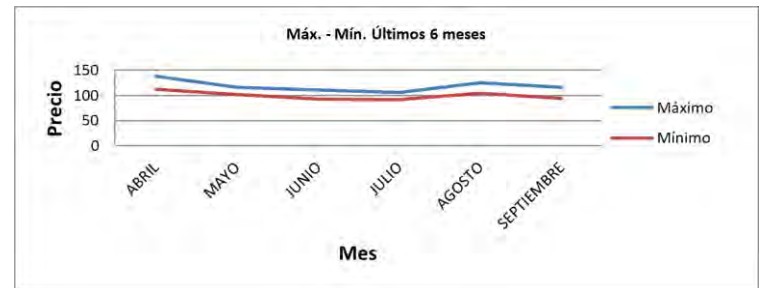
DIS *
Walt Disney Co/The

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2017	115.84	96.93	107.51	0.00%
2018	118.90	98.54	109.65	1.99%
2019	151.64	106.33	144.63	31.90%
2020	181.18	85.76	181.18	25.27%
2021	201.91	142.15	154.89	-14.51%
Últimos 6 meses	138.58	91.84	94.33	-39.10%

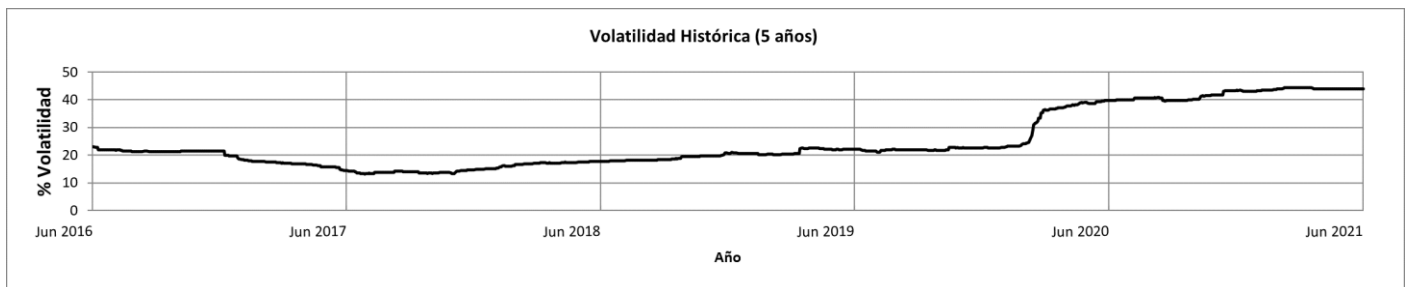
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019/1sem	142.02	106.33	139.64	0.00%
2019/2sem	151.64	128.15	144.63	3.57%
2020/1sem	148.20	85.76	111.51	-22.90%
2020/2sem	181.18	112.18	181.18	62.48%
2021/1sem	201.91	163.03	111.51	-38.45%
2021/2sem	185.91	142.15	154.89	38.90%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
ABRIL	138.58	111.63	111.63	0.00%
MAYO	116.19	101.59	110.44	-1.07%
JUNIO	110.87	93.29	94.40	-14.52%
JULIO	106.10	91.84	106.10	12.39%
AGOSTO	124.96	104.71	112.08	5.64%
SEPTIEMBRE	116.39	94.33	94.33	-15.84%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

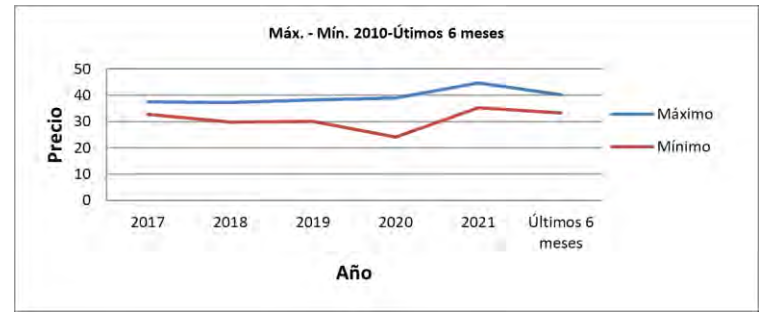
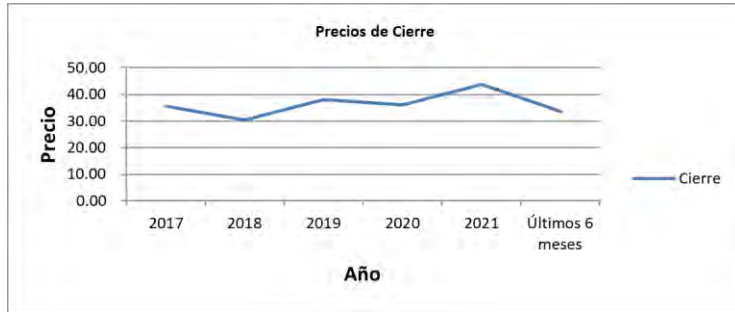
México - New York

*Fuente: Bloomberg

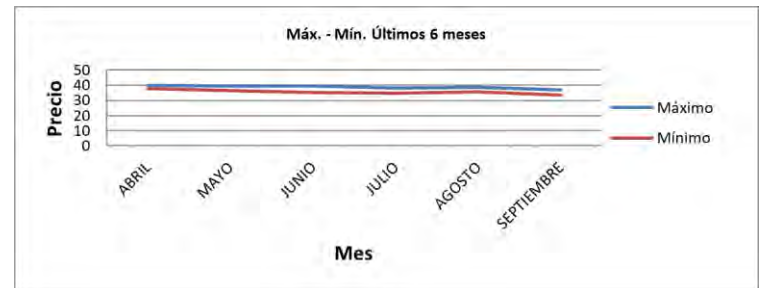
EUE N
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS
ETF EUR Dist

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	37.51	32.84	35.67	0.00%
2018	37.26	29.85	30.39	-14.80%
2019	38.37	30.04	38.20	25.70%
2020	39.13	24.11	36.20	-5.22%
2021	44.70	35.32	43.83	21.06%
Últimos 6 meses	40.18	33.37	33.71	-23.09%

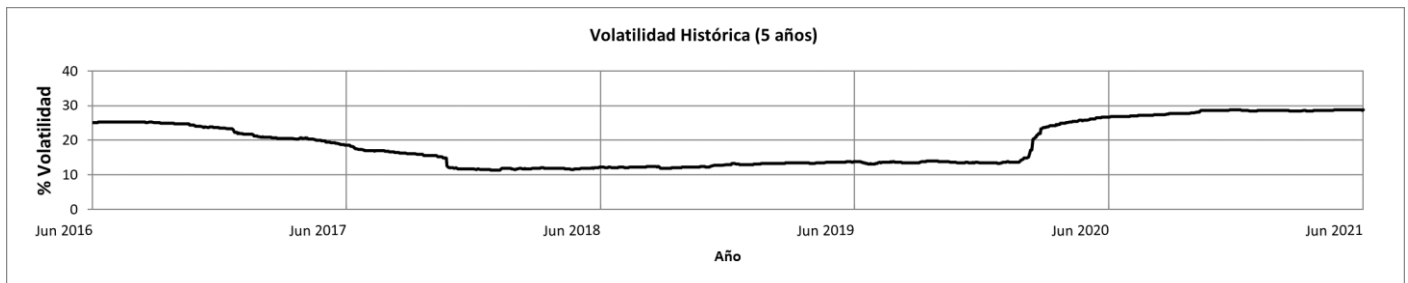
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	35.81	30.04	35.76	0.00%
2019/2sem	38.37	33.69	38.20	6.82%
2020/1sem	39.13	24.11	33.01	-13.58%
2020/2sem	36.29	30.02	0.00	-100.00%
2021/1sem	42.53	35.32	33.01	0.00%
2021/2sem	44.70	40.20	43.83	32.76%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	40.18	37.97	38.94	0.00%
MAYO	39.58	36.39	39.05	0.28%
JUNIO	39.56	35.34	35.63	-8.75%
JULIO	38.30	34.65	38.30	7.49%
AGOSTO	38.80	35.73	35.73	-6.71%
SEPTIEMB RE	37.03	33.37	33.71	-5.67%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

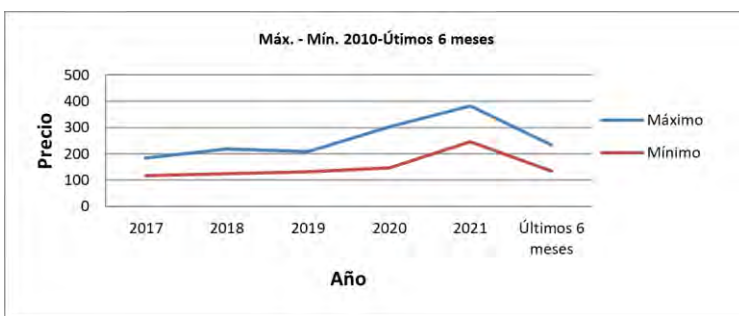
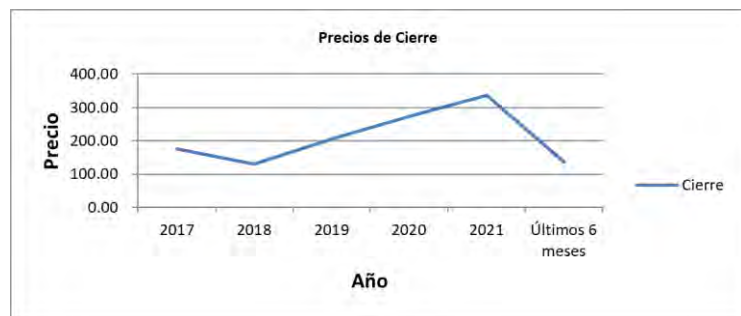
México - Xetra ETF

*Fuente: Bloomberg

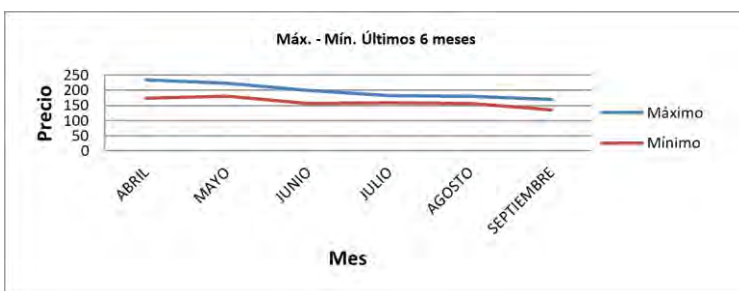
META *
Meta Platforms Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	183.03	116.86	176.46	0.00%
2018	217.50	124.06	131.09	-25.71%
2019	208.10	131.74	205.25	56.57%
2020	303.91	146.01	273.16	33.09%
2021	382.18	245.64	336.35	23.13%
Últimos 6 meses	233.89	134.40	135.68	-59.66%

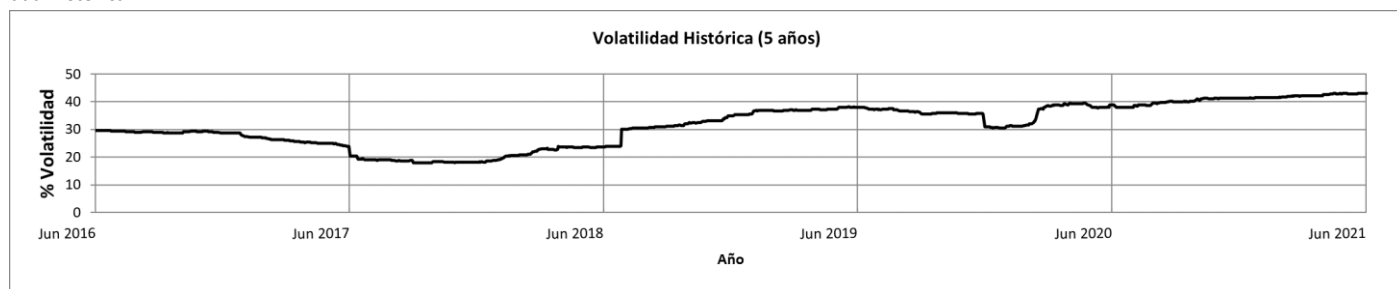
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	195.47	131.74	193.00	0.00%
2019/2sem	208.10	174.60	205.25	6.35%
2020/1sem	242.24	146.01	227.07	10.63%
2020/2sem	303.91	230.12	273.16	20.30%
2021/1sem	355.64	245.64	227.07	-16.87%
2021/2sem	382.18	306.84	336.35	48.13%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	233.89	174.95	200.47	0.00%
MAYO	223.41	181.28	193.64	-3.41%
JUNIO	198.86	155.85	161.25	-16.73%
JULIO	183.17	158.05	159.10	-1.33%
AGOSTO	180.89	157.16	162.93	2.41%
SEPTIEMBRE	169.15	134.40	135.68	-16.72%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

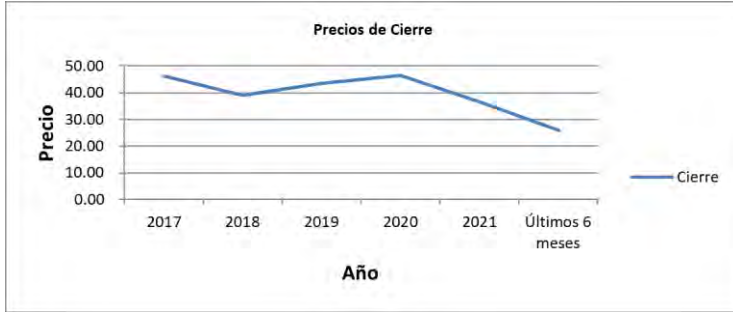
*Fuente: Bloomberg

FXI *

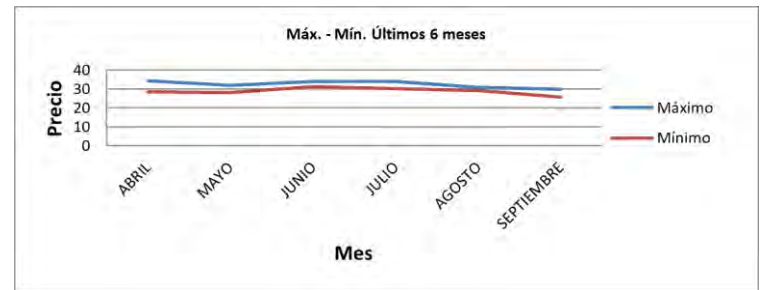
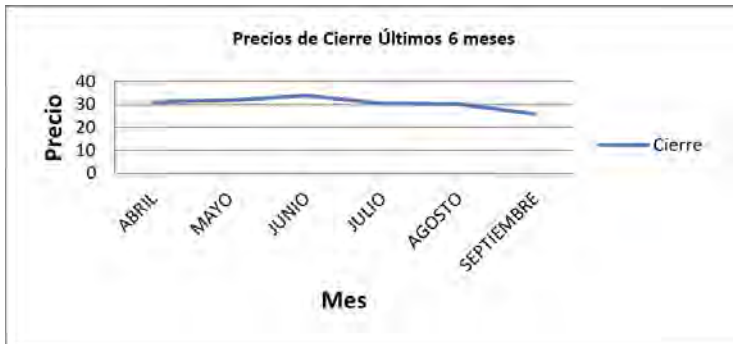
iShares China Large-Cap ETF

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	48.32	35.15	46.17	0.00%
2018	54.00	38.26	39.08	-15.36%
2019	45.85	37.67	43.63	11.64%
2020	48.62	33.91	46.43	6.42%
2021	54.47	35.57	36.58	-21.21%
Últimos 6 meses	34.33	25.86	25.86	-29.31%

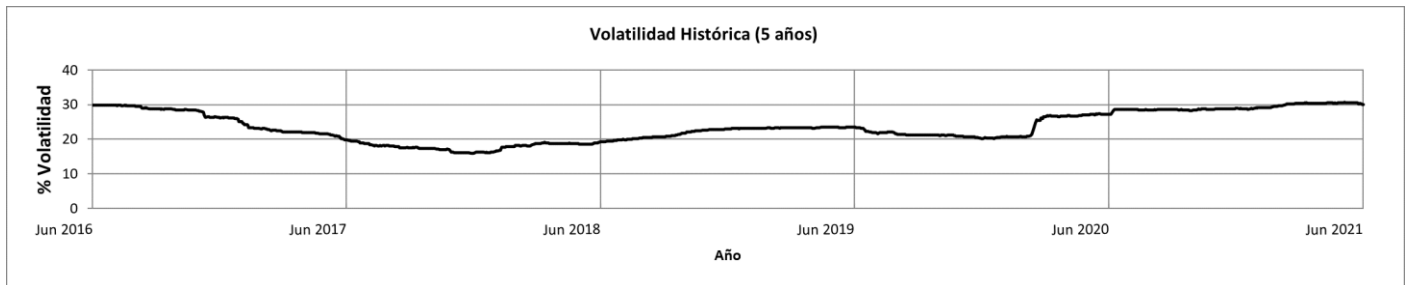
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	45.85	38.09	42.77	0.00%
2019/2sem	43.71	37.67	43.63	2.01%
2020/1sem	45.28	33.91	39.70	-9.01%
2020/2sem	48.62	40.16	46.43	16.95%
2021/1sem	54.47	43.55	39.70	-14.49%
2021/2sem	46.09	35.57	36.58	-7.86%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	34.33	28.56	30.94	0.00%
MAYO	31.86	28.01	31.86	2.97%
JUNIO	34.16	31.31	33.91	6.43%
JULIO	34.07	30.38	30.38	-10.41%
AGOSTO	30.96	29.18	30.21	-0.56%
SEPTIEMBRE	29.87	25.86	25.86	-14.40%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

*Fuente: Bloomberg

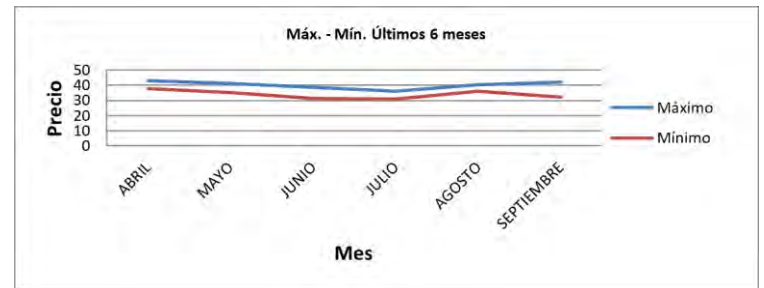
GM *
General Motors Co

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	46.48	32.42	40.99	0.00%
2018	44.85	30.56	33.45	-18.39%
2019	40.88	32.25	36.60	9.42%
2020	46.46	16.80	41.64	13.77%
2021	64.61	40.51	58.63	40.80%
Últimos 6 meses	43.18	30.87	32.09	-45.27%

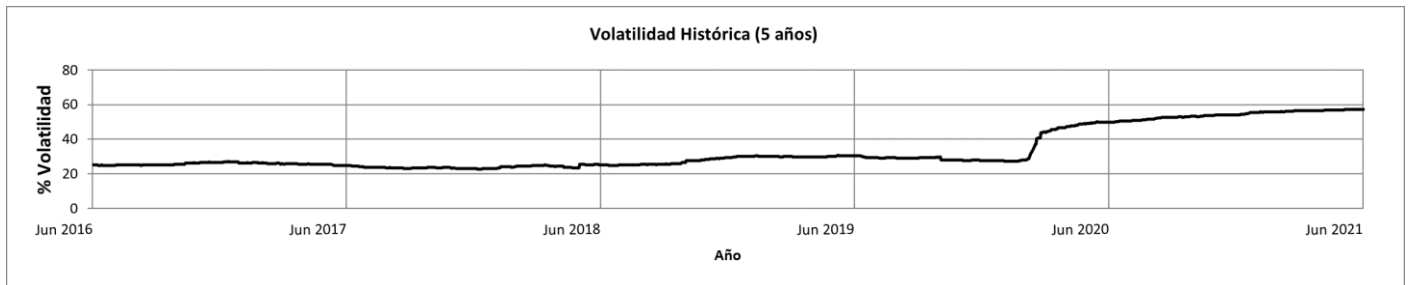
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	40.30	32.25	38.53	0.00%
2019/2sem	40.88	33.88	36.60	-5.01%
2020/1sem	37.38	16.80	25.30	-30.87%
2020/2sem	46.46	23.42	41.64	64.58%
2021/1sem	63.92	40.51	25.30	-39.24%
2021/2sem	64.61	48.18	58.63	131.74%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	43.18	37.91	37.91	0.00%
MAYO	41.17	35.21	38.68	2.03%
JUNIO	38.87	31.42	31.76	-17.89%
JULIO	36.26	30.87	36.26	14.17%
AGOSTO	40.39	36.06	38.21	5.38%
SEPTIEMB RE	42.05	32.09	32.09	-16.02%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

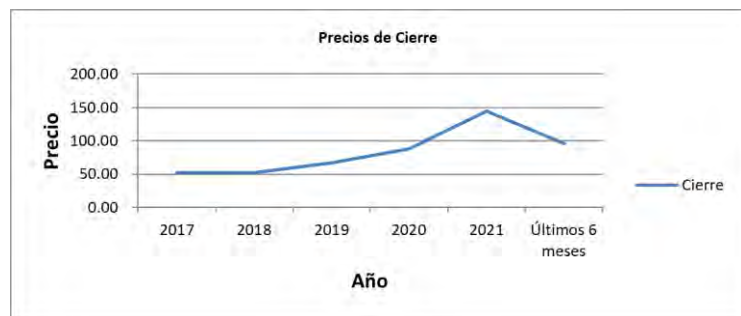
México - New York

*Fuente: Bloomberg

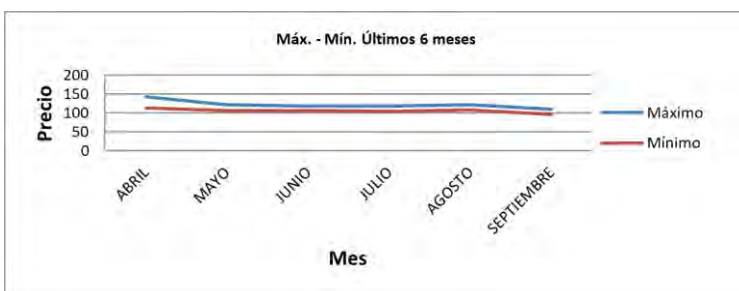
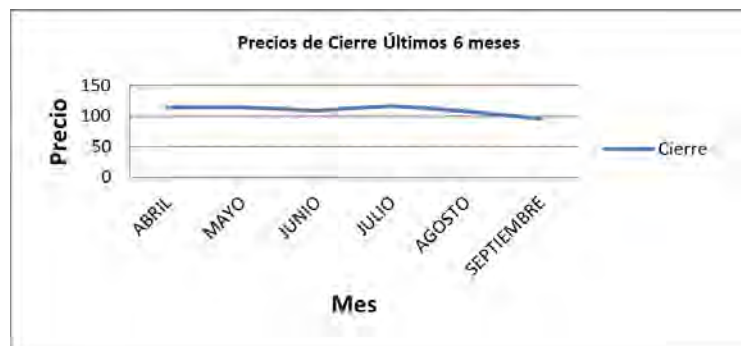
GOOGL *
Alphabet Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	54.25	40.39	52.67	0.00%
2018	64.28	49.23	52.25	-0.80%
2019	68.12	51.27	66.97	28.18%
2020	91.25	52.71	87.63	30.85%
2021	149.84	86.14	144.85	65.30%
Últimos 6 meses	142.97	95.65	95.65	-33.97%

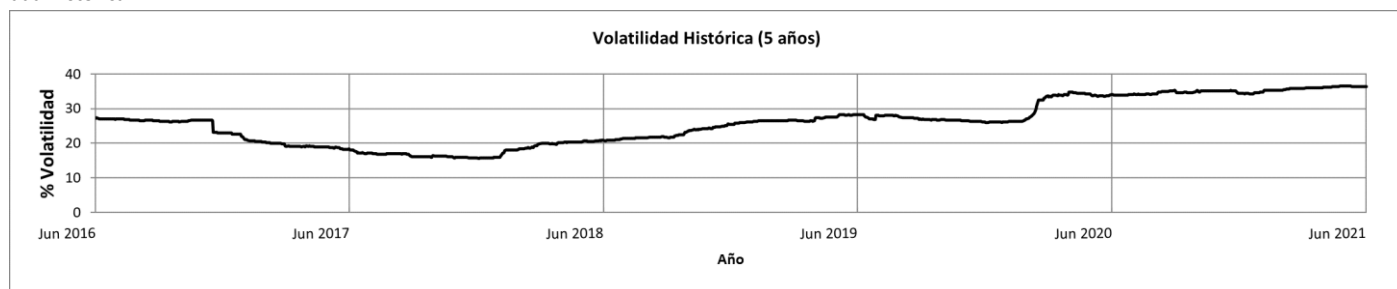
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	64.81	51.27	54.14	0.00%
2019/2sem	68.12	55.00	66.97	23.70%
2020/1sem	76.24	52.71	70.90	5.87%
2020/2sem	91.25	70.47	87.63	23.59%
2021/1sem	122.54	86.14	70.90	-19.09%
2021/2sem	149.84	122.44	144.85	104.30%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	142.97	114.11	114.11	0.00%
MAYO	122.26	105.81	113.76	-0.30%
JUNIO	117.98	106.03	108.96	-4.22%
JULIO	119.35	105.02	116.32	6.75%
AGOSTO	122.08	108.22	108.22	-6.96%
SEPTIEMBRE	110.86	95.65	95.65	-11.62%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

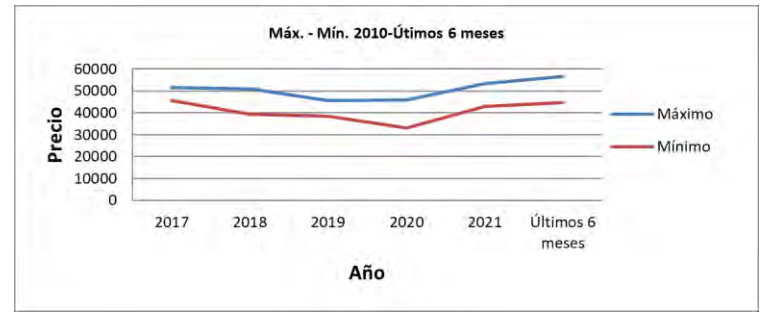
*Fuente: Bloomberg

S&P/BMV IPC

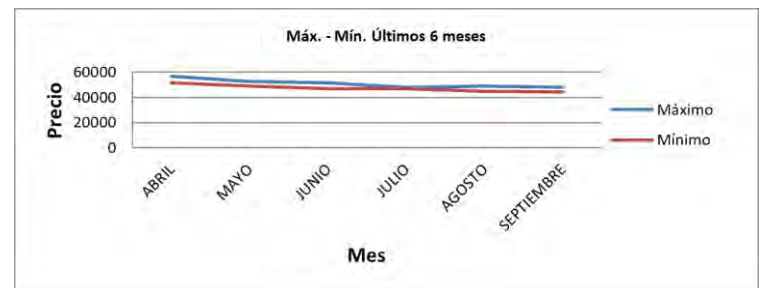
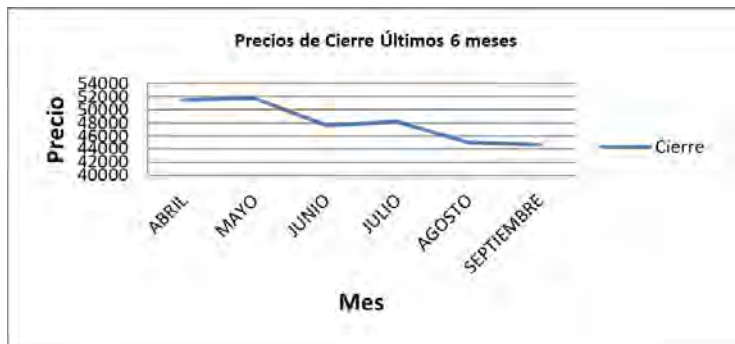
S&P/BMV IPC

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	51,713.38	45,553.51	49,354.42	0.00%
2018	51,065.49	39,427.27	41,640.27	-15.63%
2019	45,525.29	38,574.18	43,541.02	4.56%
2020	45,902.68	32,964.22	44,066.88	1.21%
2021	53,304.74	42,985.73	53,272.43	20.89%
Últimos 6 meses	56,609.54	44,626.80	44,626.80	-16.23%

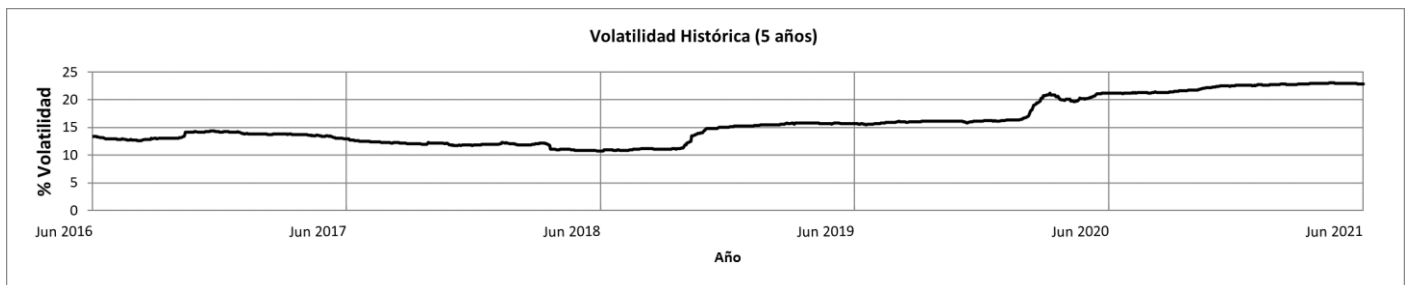
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	45,525.29	41,586.70	43,161.17	0.00%
2019/2sem	45,106.29	38,574.18	43,541.02	0.88%
2020/1sem	45,902.68	32,964.22	37,716.43	-13.38%
2020/2sem	44,693.99	35,517.77	44,066.88	16.84%
2021/1sem	51,427.64	42,985.73	37,716.43	-14.41%
2021/2sem	53,304.74	49,096.47	53,272.43	41.24%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	56,609.54	51,417.97	51,417.97	0.00%
MAYO	52,463.55	49,057.46	51,752.53	0.65%
JUNIO	51,506.15	46,657.88	47,524.45	-8.17%
JULIO	48,144.33	46,674.30	48,144.33	1.30%
AGOSTO	48,853.37	44,919.22	44,919.22	-6.70%
SEPTIEMBRE	47,860.48	44,626.80	44,626.80	-0.65%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

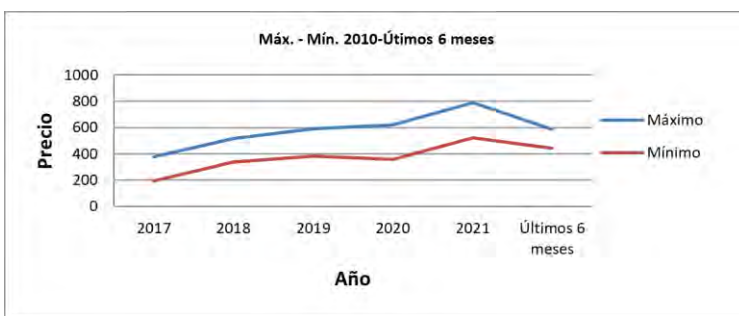
México - #N/A Field Not Applicable

*Fuente: Bloomberg

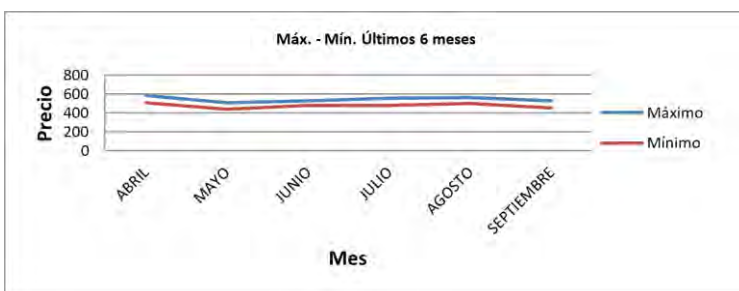
P RTP *
Kering SA

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	377.35	194.83	365.31	0.00%
2018	514.60	339.29	411.60	12.67%
2019	590.70	380.70	585.20	42.18%
2020	623.50	357.60	594.40	1.57%
2021	792.10	522.30	706.90	18.93%
Últimos 6 meses	585.70	442.45	458.55	-35.13%

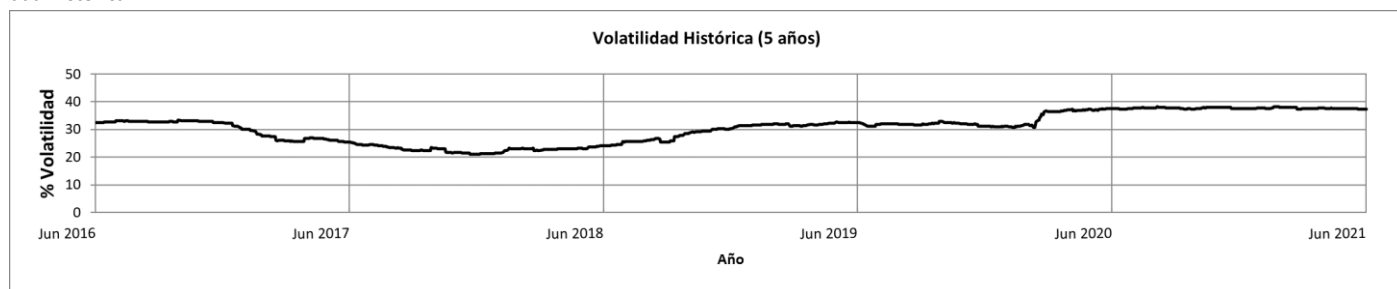
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	537.50	380.70	520.10	0.00%
2019/2sem	590.70	425.05	585.20	12.52%
2020/1sem	610.20	357.60	484.25	-17.25%
2020/2sem	623.50	481.00	594.40	22.75%
2021/1sem	761.90	522.30	484.25	-18.53%
2021/2sem	792.10	612.70	706.90	45.98%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	585.70	505.90	513.10	0.00%
MAYO	509.70	442.45	509.70	-0.66%
JUNIO	526.10	481.85	490.10	-3.85%
JULIO	556.90	479.65	556.90	13.63%
AGOSTO	564.10	503.00	503.00	-9.68%
SEPTIEMBRE	530.10	455.05	458.55	-8.84%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - EN Paris

*Fuente: Bloomberg

LYFT *

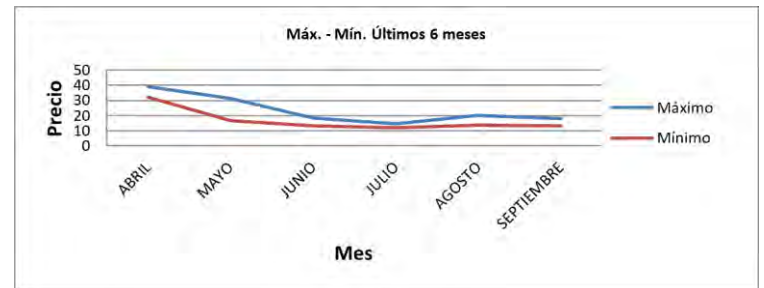
Lyft Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	0.00	0.00	0.00	0.00%
2018	0.00	0.00	0.00	0.00%
2019	78.29	37.70	43.02	0.00%
2020	53.94	16.05	49.13	14.20%
2021	67.42	37.46	42.73	-13.03%
Últimos 6 meses	38.96	12.09	13.17	-69.18%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	78.29	48.15	65.71	0.00%
2019/2sem	67.45	37.70	43.02	-34.53%
2020/1sem	53.94	16.05	33.01	-23.27%
2020/2sem	50.34	22.23	49.13	48.83%
2021/1sem	67.42	43.62	33.01	-32.81%
2021/2sem	62.79	37.46	42.73	29.45%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	38.96	32.23	32.60	0.00%
MAYO	31.50	16.65	17.68	-45.77%
JUNIO	18.37	13.28	13.28	-24.89%
JULIO	14.70	12.09	13.86	4.37%
AGOSTO	20.28	13.90	14.73	6.28%
SEPTIEMBRE	18.19	13.17	13.17	-10.59%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

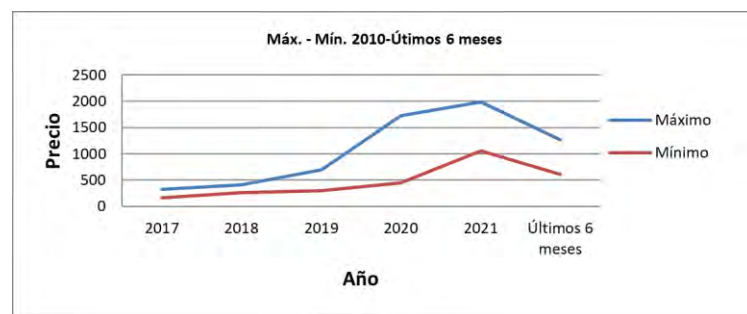
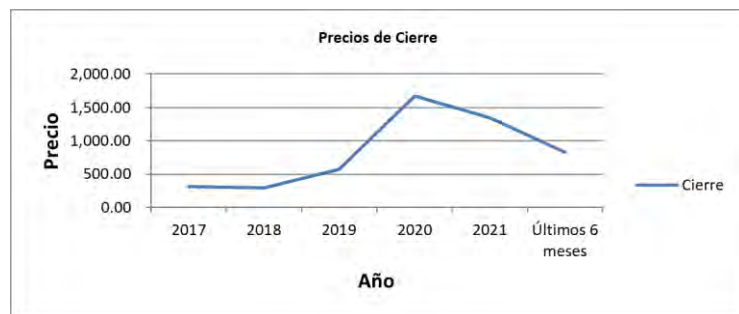
México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

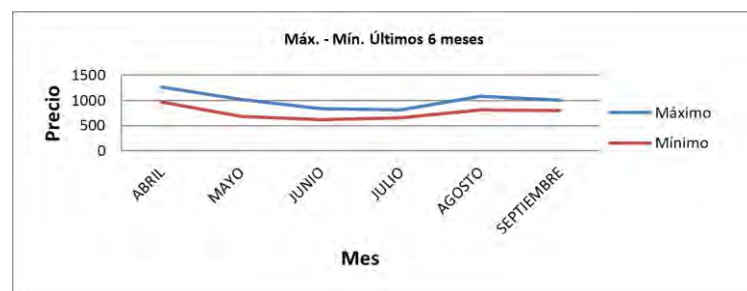
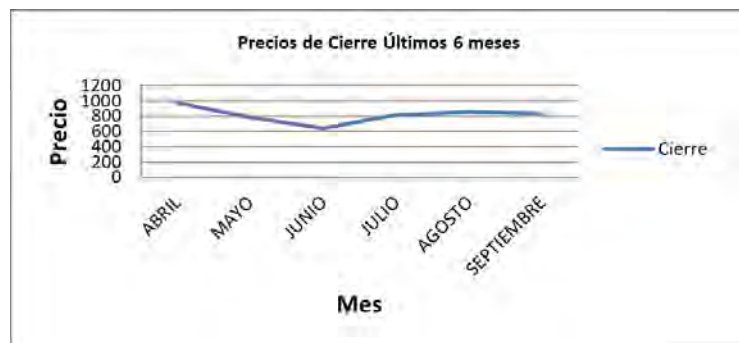
MELI *
MercadoLibre Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	329.28	161.02	314.66	0.00%
2018	413.94	257.52	292.85	-6.93%
2019	690.10	296.59	571.94	95.30%
2020	1,732.39	447.34	1,675.22	192.90%
2021	1,984.34	1,052.95	1,348.40	-19.51%
Últimos 6 meses	1,265.01	612.70	827.78	-38.61%

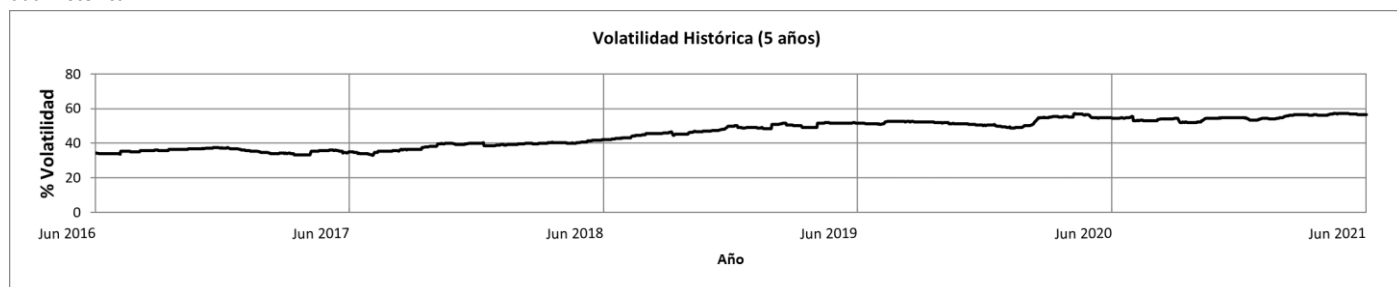
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	641.39	296.59	611.77	0.00%
2019/2sem	690.10	482.95	571.94	-6.51%
2020/1sem	985.77	447.34	985.77	72.36%
2020/2sem	1,732.39	956.62	1,675.22	69.94%
2021/1sem	1,984.34	1,296.65	985.77	-41.16%
2021/2sem	1,953.83	1,052.95	1,348.40	36.79%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	1,265.01	973.63	973.63	0.00%
MAYO	1,023.21	679.68	785.88	-19.28%
JUNIO	836.74	612.70	636.87	-18.96%
JULIO	813.71	653.63	813.71	27.77%
AGOSTO	1,082.66	813.97	855.36	5.12%
SEPTIEMBRE	1,002.01	799.58	827.78	-3.22%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

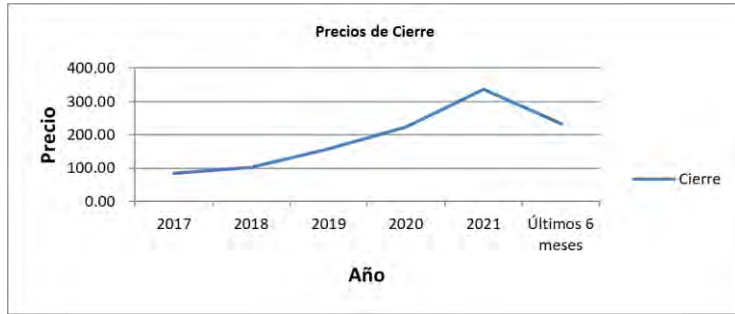
México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

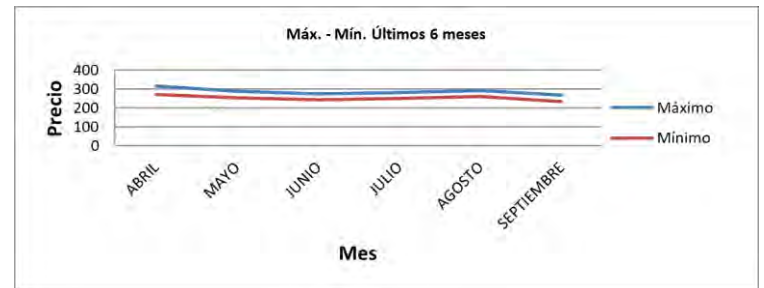
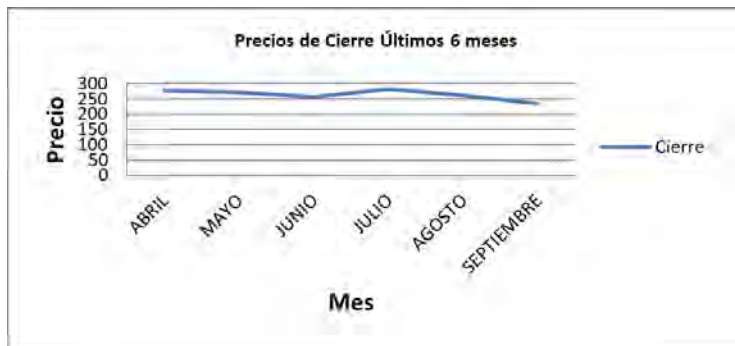
MSFT *
Microsoft Corp

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	86.85	62.30	85.54	0.00%
2018	115.61	85.01	101.57	18.74%
2019	158.96	97.40	157.70	55.26%
2020	231.65	135.42	222.42	41.04%
2021	343.11	212.25	336.32	51.21%
Últimos 6 meses	314.97	232.90	232.90	-30.75%

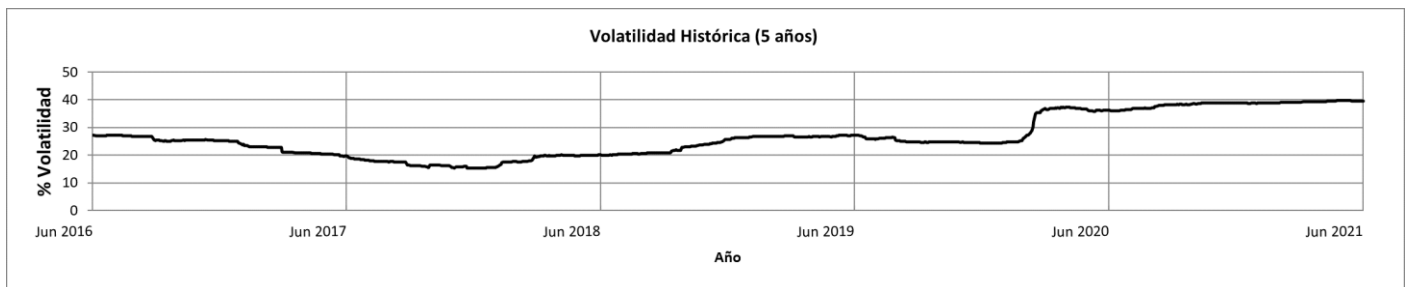
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	137.78	97.40	133.96	0.00%
2019/2sem	158.96	132.21	157.70	17.72%
2020/1sem	203.51	135.42	203.51	29.05%
2020/2sem	231.65	200.39	222.42	9.29%
2021/1sem	271.40	212.25	203.51	-8.50%
2021/2sem	343.11	271.60	336.32	65.26%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	314.97	270.22	277.52	0.00%
MAYO	289.98	252.56	271.87	-2.04%
JUNIO	274.58	242.26	256.83	-5.53%
JULIO	280.74	251.90	280.74	9.31%
AGOSTO	293.47	261.47	261.47	-6.86%
SEPTIEMBRE	266.65	232.90	232.90	-10.93%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

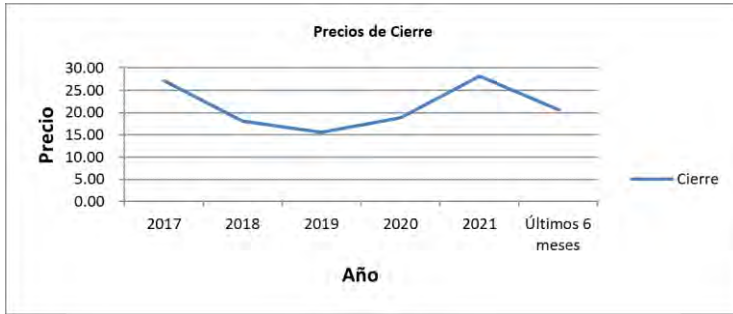
México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

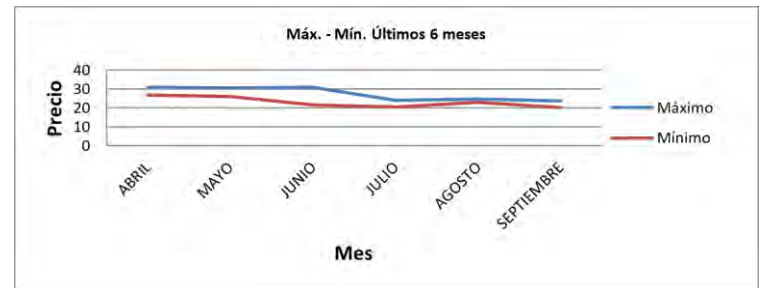
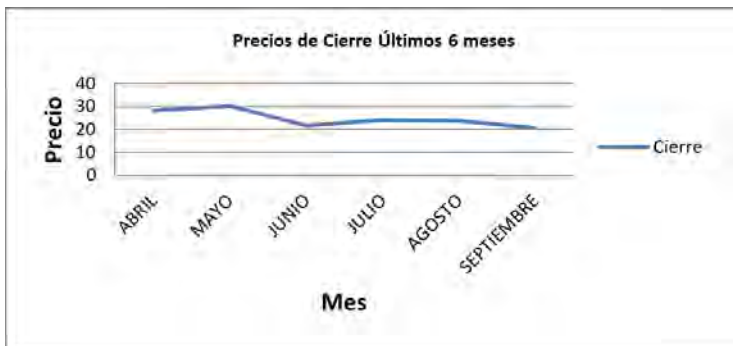
MT *
ArcelorMittal SA

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	27.57	17.84	27.12	0.00%
2018	30.63	17.80	18.14	-33.10%
2019	21.29	11.44	15.64	-13.77%
2020	19.25	6.46	18.88	20.70%
2021	30.88	17.58	28.15	49.07%
Últimos 6 meses	30.88	20.14	20.67	-26.58%

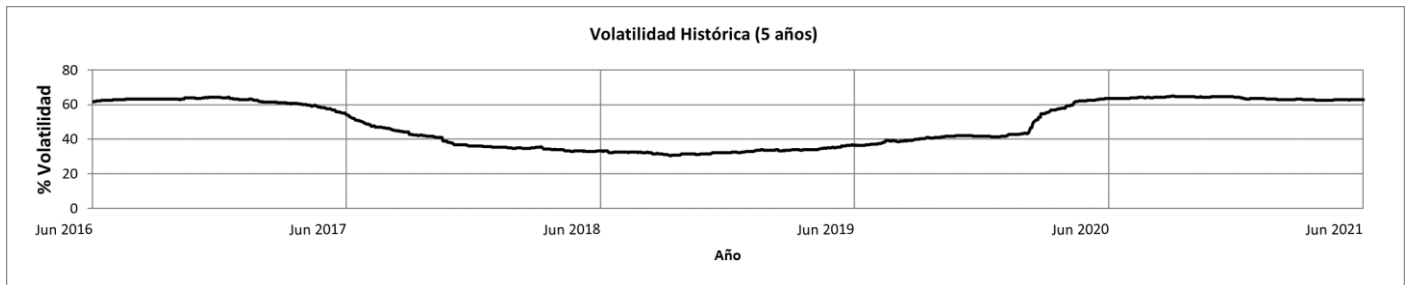
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	21.29	13.26	15.74	0.00%
2019/2sem	16.66	11.44	15.64	-0.60%
2020/1sem	16.59	6.46	9.37	-40.10%
2020/2sem	19.25	9.16	18.88	101.49%
2021/1sem	27.64	17.58	9.37	-50.37%
2021/2sem	30.88	23.93	28.15	200.37%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	30.78	26.87	28.12	0.00%
MAYO	30.48	25.95	29.96	6.54%
JUNIO	30.88	21.51	21.51	-28.19%
JULIO	23.92	20.65	23.92	11.18%
AGOSTO	24.87	23.18	23.76	-0.67%
SEPTIEMBRE	23.69	20.14	20.67	-13.01%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

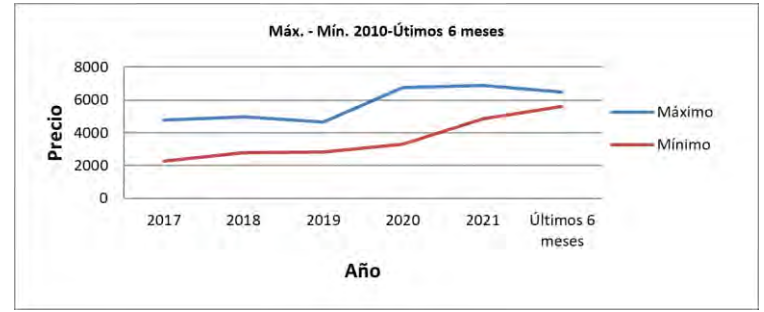
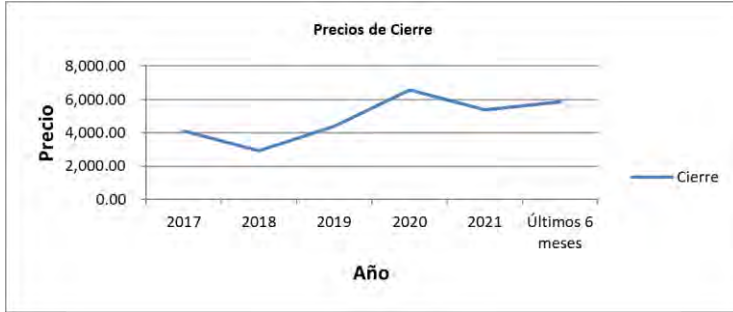
México - EN Amsterdam

*Fuente: Bloomberg

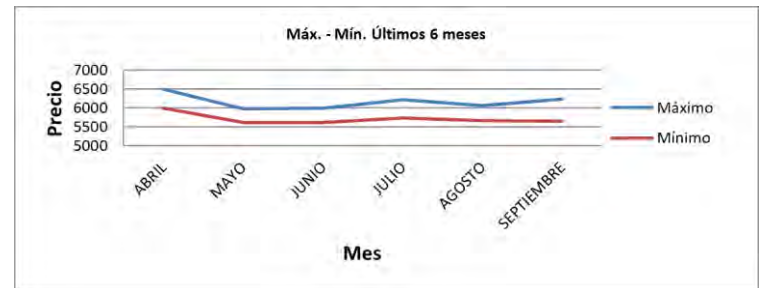
NTDOY N
Nintendo Co Ltd

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	4,772.00	2,252.00	4,119.00	0.00%
2018	4,959.00	2,777.00	2,928.50	-28.90%
2019	4,637.00	2,803.00	4,397.00	50.15%
2020	6,760.00	3,295.00	6,583.00	49.72%
2021	6,861.00	4,844.00	5,365.00	-18.50%
Últimos 6 meses	6,496.00	5,620.00	5,854.00	9.11%

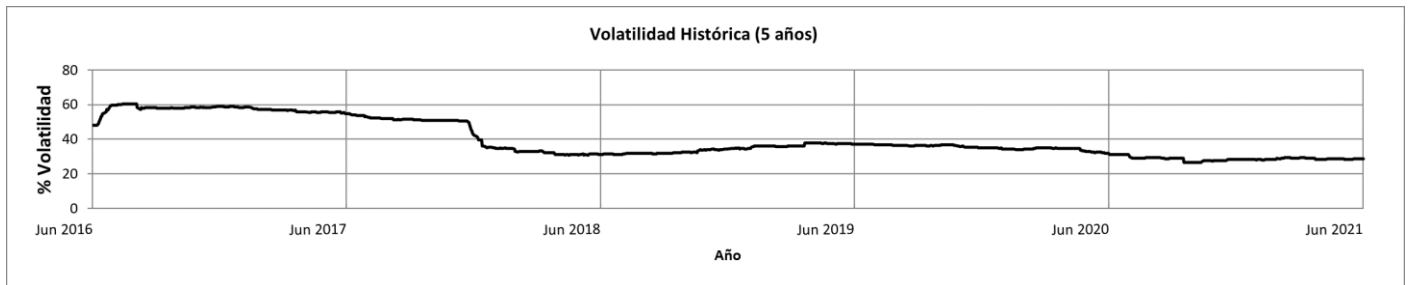
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	3,970.00	2,803.00	3,949.00	0.00%
2019/2sem	4,637.00	3,673.00	4,397.00	11.34%
2020/1sem	5,052.00	3,295.00	4,801.00	9.19%
2020/2sem	6,760.00	4,644.00	0.00	-100.00%
2021/1sem	6,861.00	5,883.00	4,801.00	0.00%
2021/2sem	6,676.00	4,844.00	5,365.00	11.75%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	6,496.00	5,991.00	5,991.00	0.00%
MAYO	5,981.00	5,622.00	5,742.00	-4.16%
JUNIO	5,990.00	5,620.00	5,868.00	2.19%
JULIO	6,224.00	5,736.00	5,971.00	1.76%
AGOSTO	6,069.00	5,670.00	5,699.00	-4.56%
SEPTIEMBRE	6,240.00	5,643.00	5,854.00	2.72%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

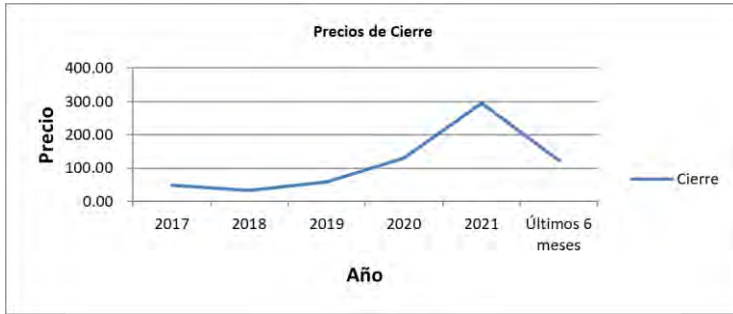
México - Tokyo

*Fuente: Bloomberg

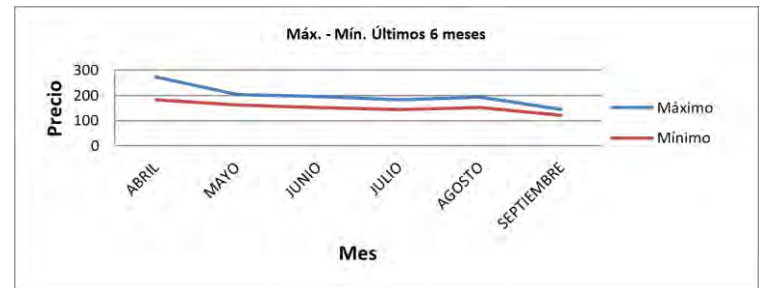
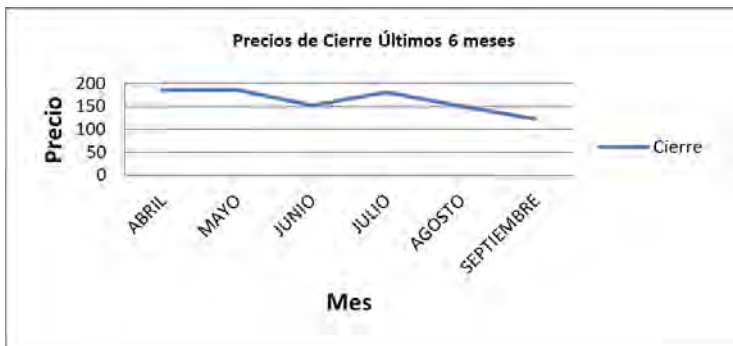
NVDA *
NVIDIA Corp

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	54.24	23.87	48.38	0.00%
2018	72.34	31.77	33.38	-31.01%
2019	59.84	32.00	58.83	76.25%
2020	145.62	49.10	130.55	121.93%
2021	333.76	115.93	294.11	125.29%
Últimos 6 meses	273.60	121.39	121.39	-58.73%

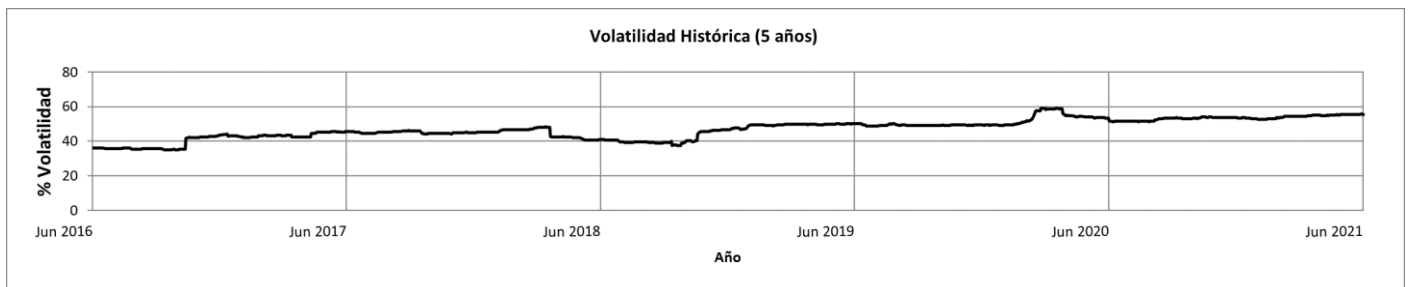
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	48.03	32.00	41.06	0.00%
2019/2sem	59.84	37.19	58.83	43.27%
2020/1sem	95.27	49.10	94.98	61.46%
2020/2sem	145.62	95.30	130.55	37.45%
2021/1sem	200.27	115.93	94.98	-27.25%
2021/2sem	333.76	181.61	294.11	209.66%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	273.60	184.15	185.47	0.00%
MAYO	203.34	161.54	186.72	0.67%
JUNIO	195.92	151.59	151.59	-18.81%
JULIO	181.63	145.23	181.63	19.82%
AGOSTO	192.15	150.94	150.94	-16.90%
SEPTIEMBRE	145.05	121.39	121.39	-19.58%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

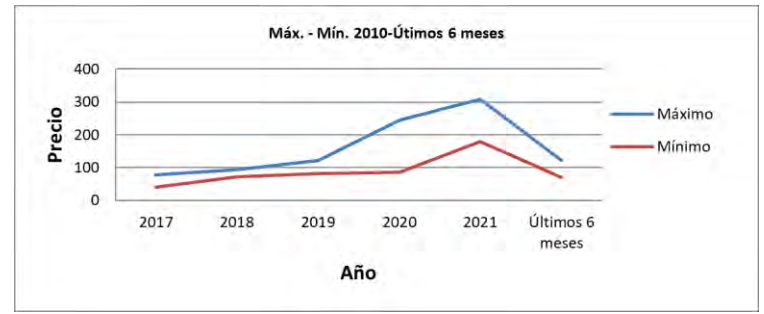
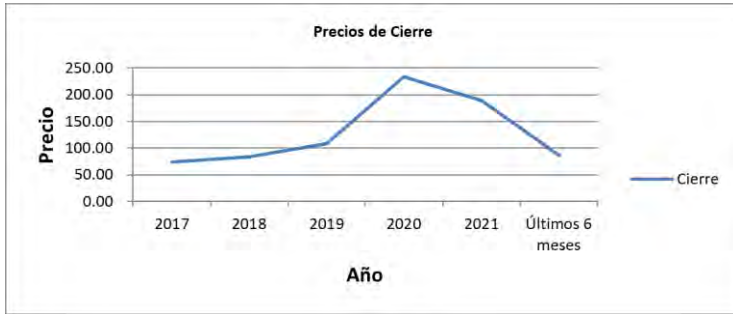
México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

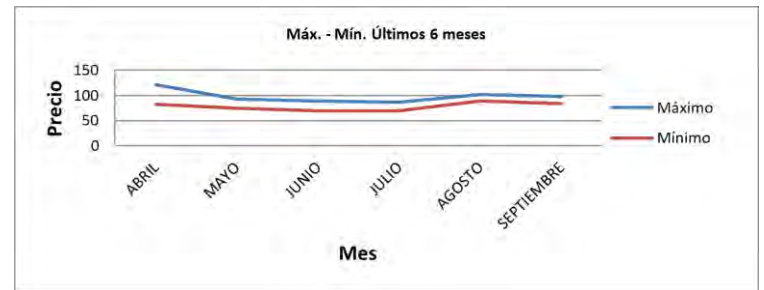
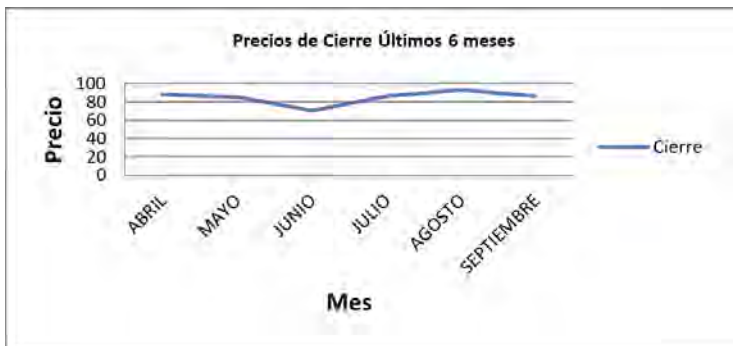
PYPL *
PayPal Holdings Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	78.57	39.31	73.62	0.00%
2018	93.07	71.73	84.09	14.22%
2019	121.30	82.09	108.17	28.64%
2020	243.49	85.26	234.20	116.51%
2021	308.53	179.32	188.58	-19.48%
Últimos 6 meses	121.86	69.55	86.07	-54.36%

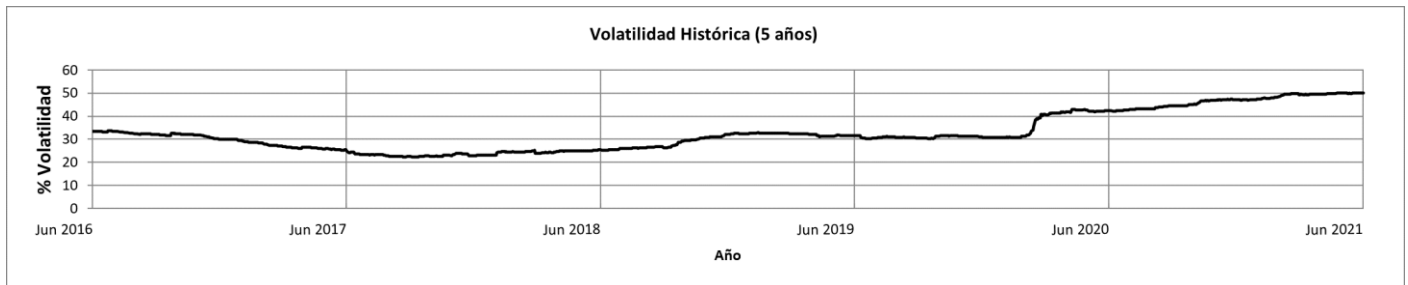
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	118.79	82.09	114.46	0.00%
2019/2sem	121.30	96.64	108.17	-5.50%
2020/1sem	174.23	85.26	174.23	61.07%
2020/2sem	243.49	169.81	234.20	34.42%
2021/1sem	304.79	226.09	174.23	-25.61%
2021/2sem	308.53	179.32	188.58	8.24%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	121.86	82.61	87.93	0.00%
MAYO	92.72	74.29	85.21	-3.09%
JUNIO	88.59	69.84	69.84	-18.04%
JULIO	86.53	69.55	86.53	23.90%
AGOSTO	102.08	88.57	93.44	7.99%
SEPTIEMBRE	97.66	84.26	86.07	-7.89%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

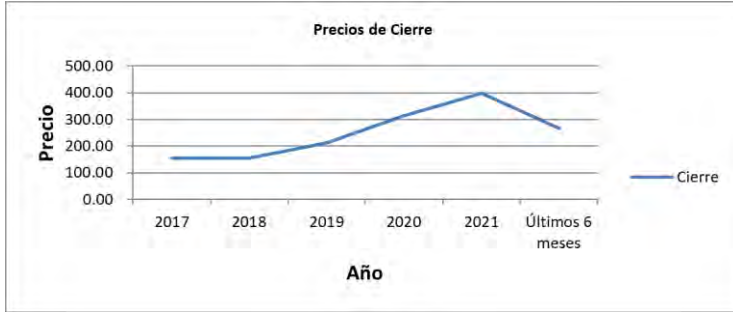
México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

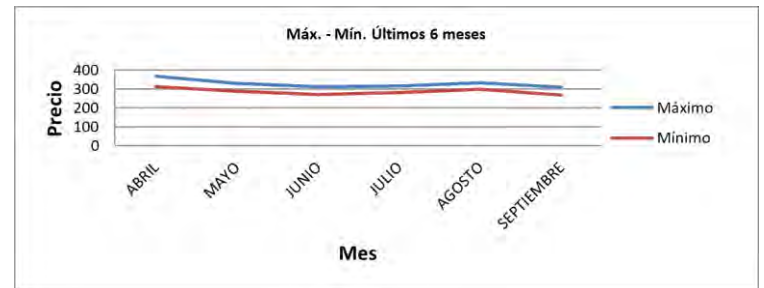
QQQ *
Invesco QQQ Trust Series 1

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	158.64	119.54	155.76	0.00%
2018	186.74	143.50	154.26	-0.96%
2019	213.79	149.82	212.61	37.83%
2020	313.74	169.30	313.74	47.57%
2021	403.99	299.94	397.85	26.81%
Últimos 6 meses	369.30	267.26	267.26	-32.82%

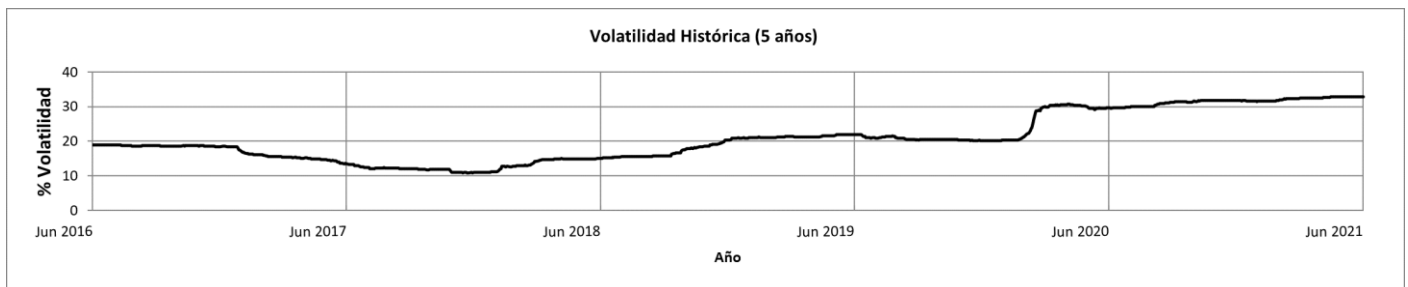
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	191.11	149.82	186.74	0.00%
2019/2sem	213.79	180.73	212.61	13.85%
2020/1sem	248.84	169.30	247.60	16.46%
2020/2sem	313.74	250.49	313.74	26.71%
2021/1sem	354.99	299.94	247.60	-21.08%
2021/2sem	403.99	352.62	397.85	60.68%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	369.30	313.25	313.25	0.00%
MAYO	329.60	287.24	308.28	-1.59%
JUNIO	314.38	271.39	280.28	-9.08%
JULIO	315.46	282.13	315.46	12.55%
AGOSTO	333.06	299.27	299.27	-5.13%
SEPTIEMBRE	310.74	267.26	267.26	-10.70%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

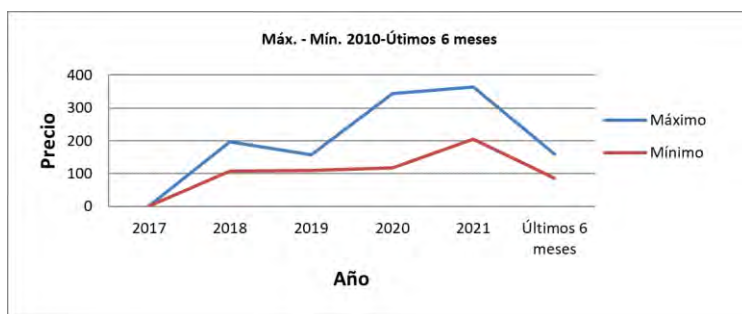
México - NASDAQ GM

*Fuente: Bloomberg

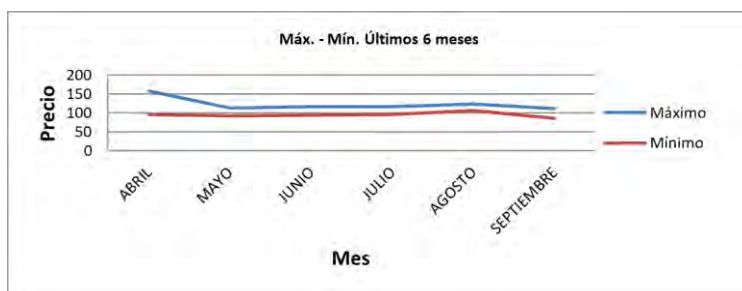
SPOT *
Spotify Technology SA

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	0.00	0.00	0.00	0.00%
2018	196.28	106.84	113.50	0.00%
2019	157.66	109.02	149.55	31.76%
2020	343.30	117.64	314.66	110.40%
2021	364.59	205.08	234.03	-25.62%
Últimos 6 meses	158.84	86.30	86.30	-63.12%

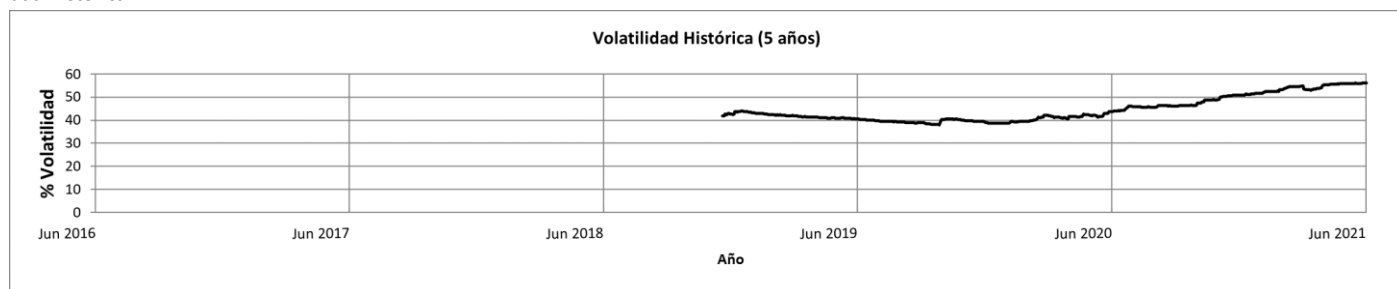
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	151.19	109.02	146.22	0.00%
2019/2sem	157.66	112.24	149.55	2.28%
2020/1sem	267.47	117.64	258.19	72.64%
2020/2sem	343.30	231.26	314.66	21.87%
2021/1sem	364.59	217.07	258.19	-17.95%
2021/2sem	300.95	205.08	234.03	-9.36%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	158.84	96.67	101.65	0.00%
MAYO	112.97	91.94	112.77	10.94%
JUNIO	116.50	93.83	93.83	-16.80%
JULIO	116.61	96.32	113.02	20.45%
AGOSTO	123.63	107.23	108.15	-4.31%
SEPTIEMBRE	111.34	86.30	86.30	-20.20%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

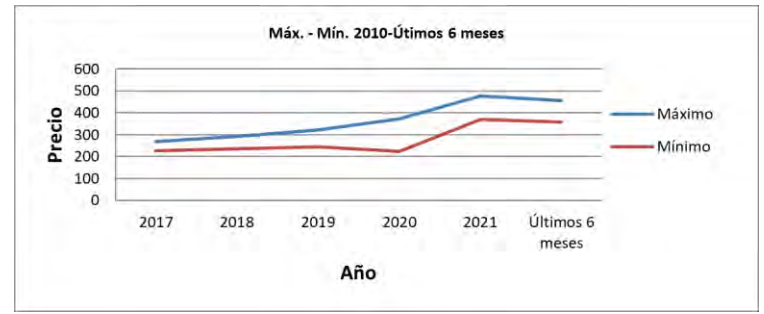
México - New York

*Fuente: Bloomberg

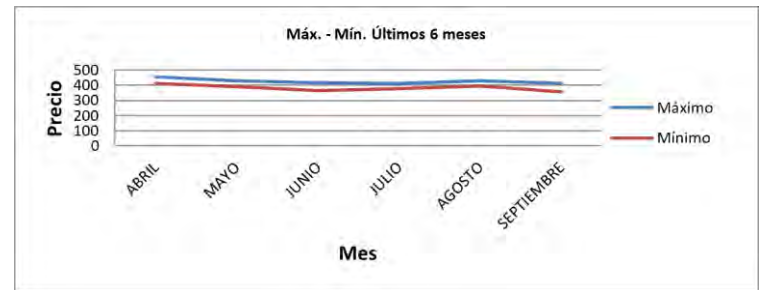
SPY *
SPDR S&P 500 ETF Trust

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	268.20	225.24	266.86	0.00%
2018	293.58	234.34	249.92	-6.35%
2019	322.94	244.21	321.86	28.79%
2020	373.88	222.95	373.88	16.16%
2021	477.48	368.79	474.96	27.04%
Últimos 6 meses	456.80	357.18	357.18	-24.80%

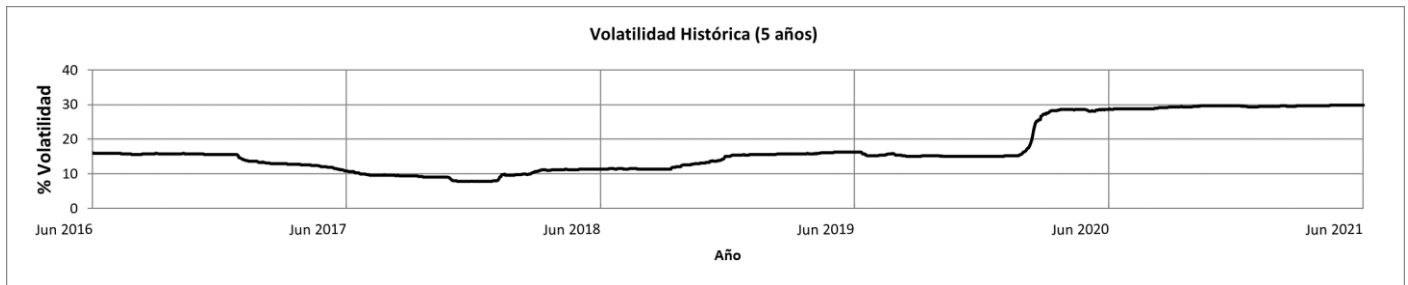
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	295.86	244.21	293.00	0.00%
2019/2sem	322.94	283.82	321.86	9.85%
2020/1sem	338.34	222.95	308.36	-4.19%
2020/2sem	373.88	310.52	373.88	21.25%
2021/1sem	428.06	368.79	308.36	-17.52%
2021/2sem	477.48	424.97	474.96	54.03%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	456.80	412.00	412.00	0.00%
MAYO	429.06	389.46	412.93	0.23%
JUNIO	417.39	365.86	377.25	-8.64%
JULIO	411.99	377.91	411.99	9.21%
AGOSTO	429.70	395.18	395.18	-4.08%
SEPTIEMBRE	410.97	357.18	357.18	-9.62%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

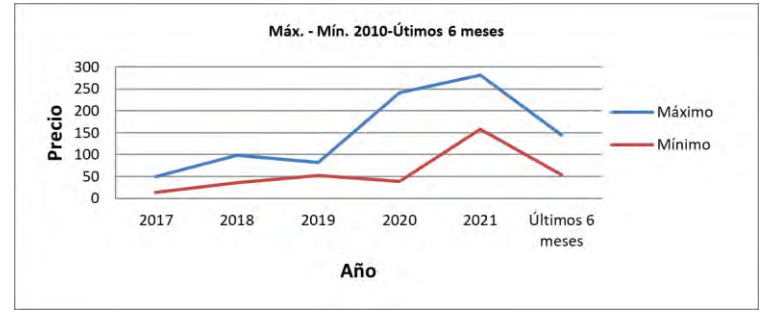
México - NYSE Arca

*Fuente: Bloomberg

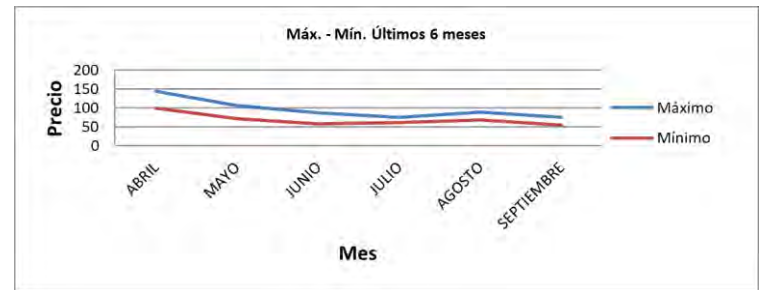
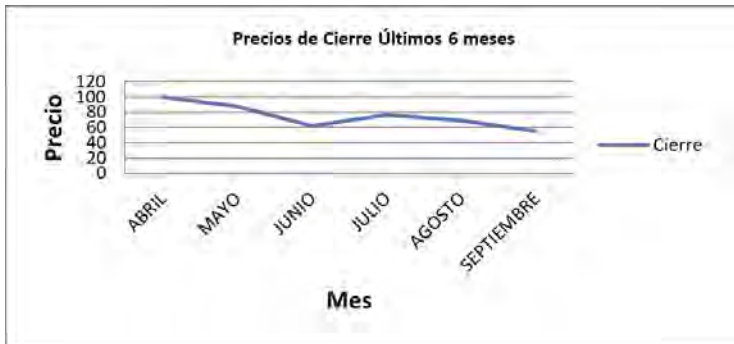
SQ *
Block Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	48.86	13.81	34.67	0.00%
2018	99.01	36.17	56.09	61.78%
2019	82.28	52.42	62.56	11.54%
2020	241.58	38.09	217.64	247.89%
2021	281.81	158.30	161.51	-25.79%
Últimos 6 meses	145.19	54.14	54.99	-65.95%

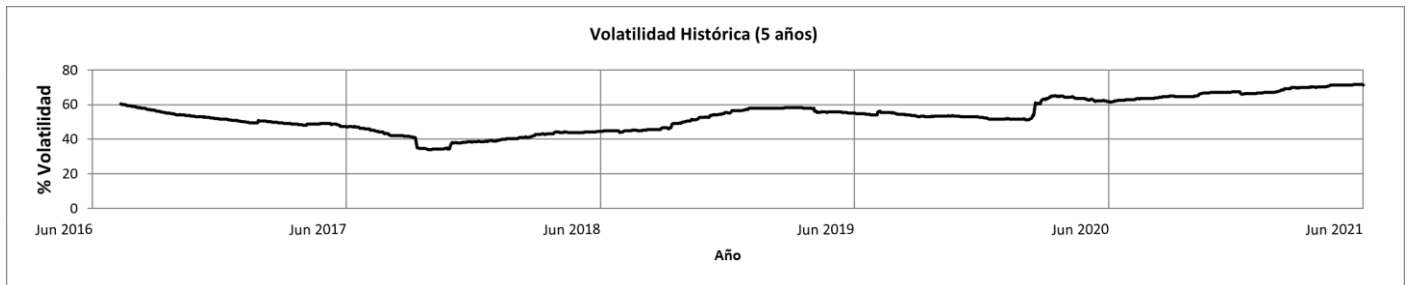
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	81.24	52.42	72.53	0.00%
2019/2sem	82.28	56.76	62.56	-13.75%
2020/1sem	104.94	38.09	104.94	67.74%
2020/2sem	241.58	113.39	217.64	107.39%
2021/1sem	276.57	197.13	104.94	-51.78%
2021/2sem	281.81	158.30	161.51	53.91%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	145.19	99.54	99.54	0.00%
MAYO	106.79	71.22	87.51	-12.09%
JUNIO	87.44	57.51	61.46	-29.77%
JULIO	76.06	62.42	76.06	23.76%
AGOSTO	89.70	67.75	68.91	-9.40%
SEPTIEMBRE	75.25	54.14	54.99	-20.20%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

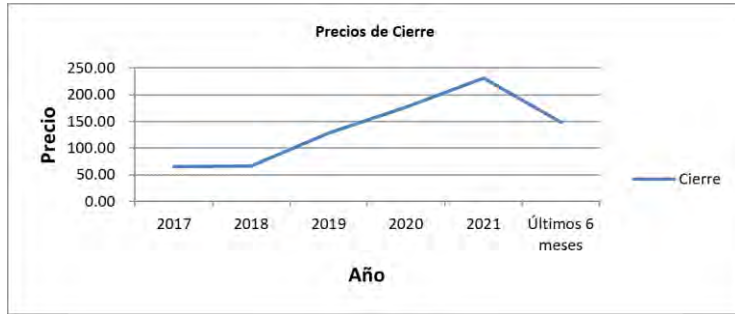
México - New York

*Fuente: Bloomberg

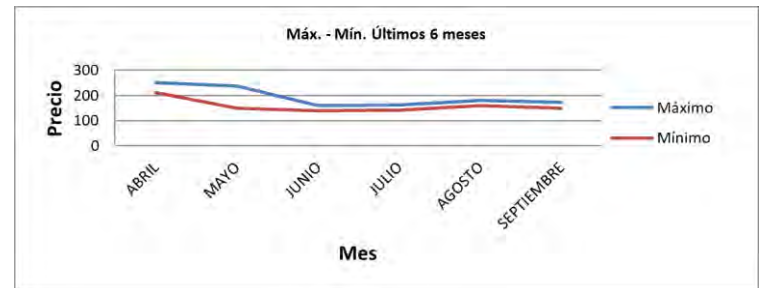
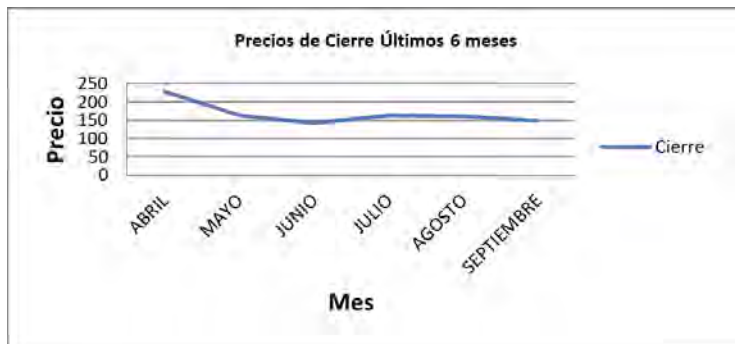
TGT *
Target Corp

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	73.81	50.18	65.25	0.00%
2018	89.26	61.13	66.09	1.29%
2019	129.21	65.53	128.21	93.99%
2020	179.82	91.04	176.53	37.69%
2021	266.39	169.82	231.44	31.11%
Últimos 6 meses	249.32	139.30	148.39	-35.88%

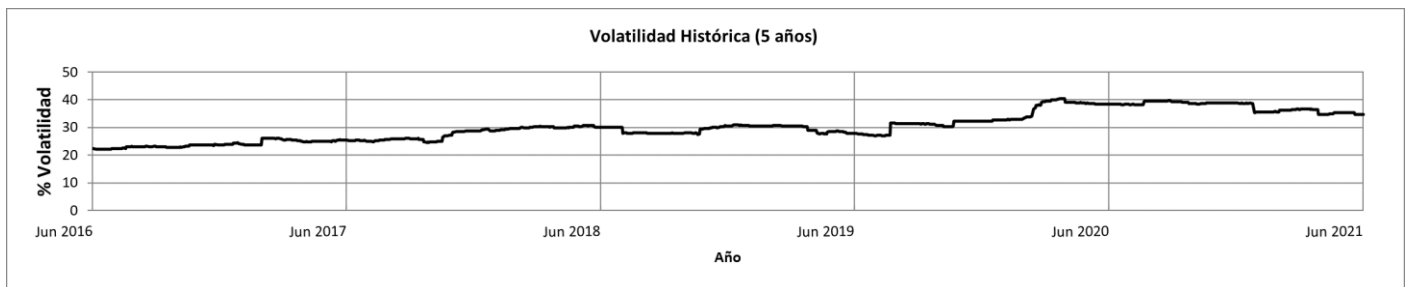
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	88.30	65.53	86.61	0.00%
2019/2sem	129.21	80.79	128.21	48.03%
2020/1sem	126.07	91.04	119.93	-6.46%
2020/2sem	179.82	117.70	176.53	47.19%
2021/1sem	241.85	169.82	119.93	-32.06%
2021/2sem	266.39	217.74	231.44	92.98%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	249.32	210.54	228.65	0.00%
MAYO	237.43	149.95	161.88	-29.20%
JUNIO	161.04	139.30	141.23	-12.76%
JULIO	163.38	142.38	163.38	15.68%
AGOSTO	180.19	158.69	160.34	-1.86%
SEPTIEMBRE	173.85	148.39	148.39	-7.45%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

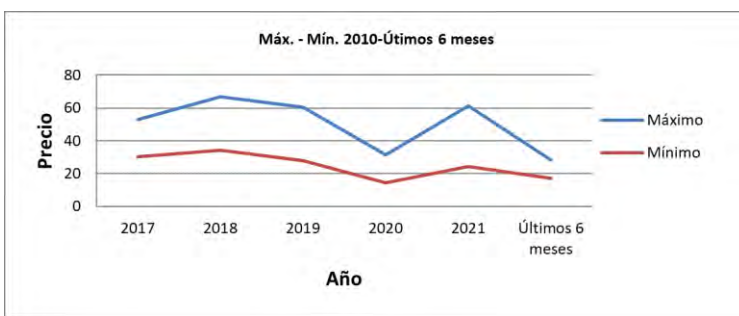
México - New York

*Fuente: Bloomberg

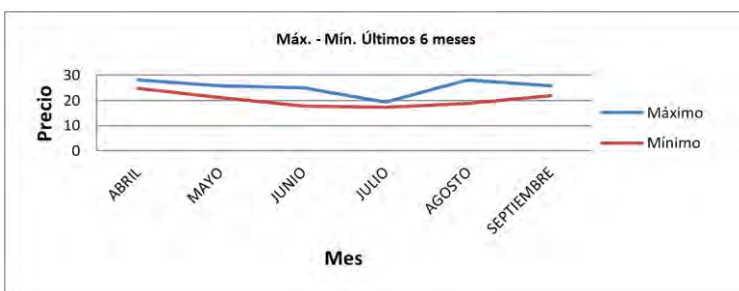
TRIP *
TripAdvisor Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	52.92	30.06	34.46	0.00%
2018	66.93	34.35	53.94	56.53%
2019	60.39	27.91	30.38	-43.68%
2020	31.52	14.45	28.78	-5.27%
2021	61.03	24.09	27.26	-5.28%
Últimos 6 meses	28.08	17.21	22.08	-19.00%

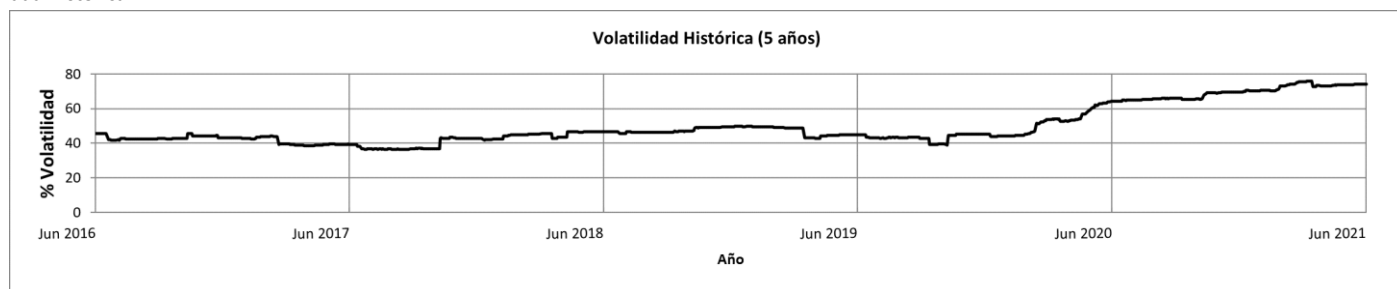
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	60.39	42.27	46.29	0.00%
2019/2sem	47.57	27.91	30.38	-34.37%
2020/1sem	31.52	14.45	19.01	-37.43%
2020/2sem	30.94	18.50	28.78	51.39%
2021/1sem	61.03	28.31	19.01	-33.95%
2021/2sem	40.57	24.09	27.26	43.40%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	28.08	24.68	25.67	0.00%
MAYO	25.80	21.21	24.84	-3.23%
JUNIO	25.13	17.80	17.80	-28.34%
JULIO	19.32	17.21	19.01	6.80%
AGOSTO	28.00	18.92	23.80	25.20%
SEPTIEMBRE	25.86	21.84	22.08	-7.23%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

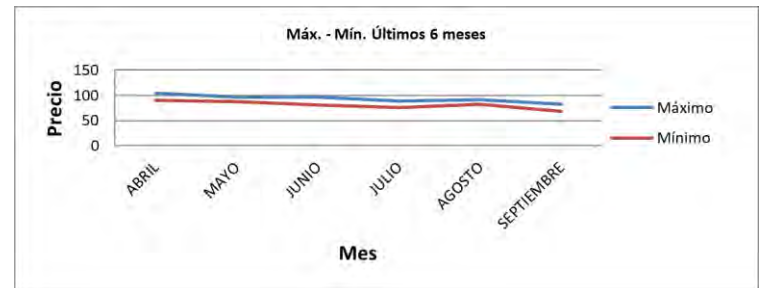
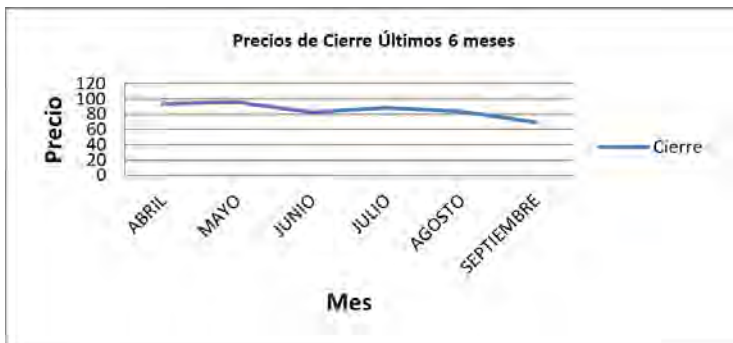
TSM *
Taiwan Semiconductor Manufacturing
Co Ltd

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	42.99	29.29	39.65	0.00%
2018	46.38	35.29	36.91	-6.91%
2019	59.23	34.36	58.10	57.41%
2020	109.04	43.89	109.04	87.68%
2021	140.05	108.12	120.31	10.34%
Últimos 6 meses	104.79	68.56	68.56	-43.01%

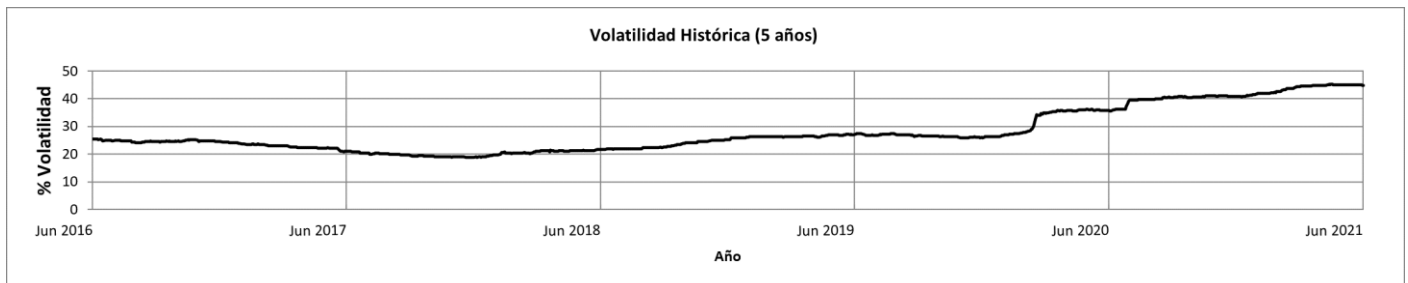
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	45.42	34.36	39.17	0.00%
2019/2sem	59.23	39.32	58.10	48.33%
2020/1sem	60.32	43.89	56.77	-2.29%
2020/2sem	109.04	56.82	109.04	92.07%
2021/1sem	140.05	108.21	56.77	-47.94%
2021/2sem	124.75	108.12	120.31	111.93%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	104.79	90.26	92.93	0.00%
MAYO	95.99	87.30	95.30	2.55%
JUNIO	96.34	81.75	81.75	-14.22%
JULIO	88.61	75.56	88.48	8.23%
AGOSTO	91.57	82.79	83.35	-5.80%
SEPTIEMB RE	82.15	68.56	68.56	-17.74%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

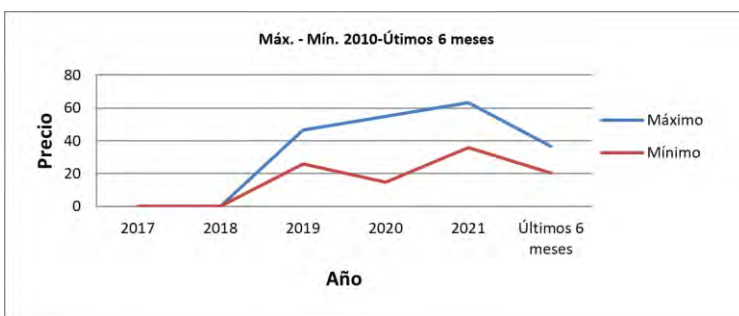
México - New York

*Fuente: Bloomberg

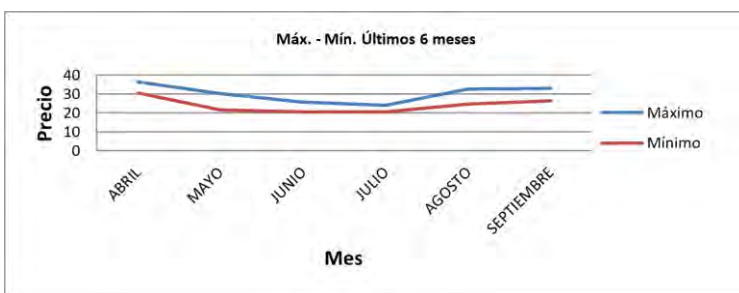
UBER *
Uber Technologies Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	0.00	0.00	0.00	0.00%
2018	0.00	0.00	0.00	0.00%
2019	46.38	25.99	29.74	0.00%
2020	54.86	14.82	51.00	71.49%
2021	63.18	35.73	41.93	-17.78%
Últimos 6 meses	36.51	20.46	26.50	-36.80%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	46.38	37.10	46.38	0.00%
2019/2sem	44.53	25.99	29.74	-35.88%
2020/1sem	41.27	14.82	31.08	4.51%
2020/2sem	54.86	29.42	51.00	64.09%
2021/1sem	63.18	43.81	31.08	-39.06%
2021/2sem	51.71	35.73	41.93	34.91%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	36.51	30.68	31.48	0.00%
MAYO	30.39	21.55	23.20	-26.30%
JUNIO	25.83	20.46	20.46	-11.81%
JULIO	24.23	20.65	23.45	14.61%
AGOSTO	32.80	24.60	28.76	22.64%
SEPTIEMBRE	33.13	26.42	26.50	-7.86%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

*Fuente: Bloomberg

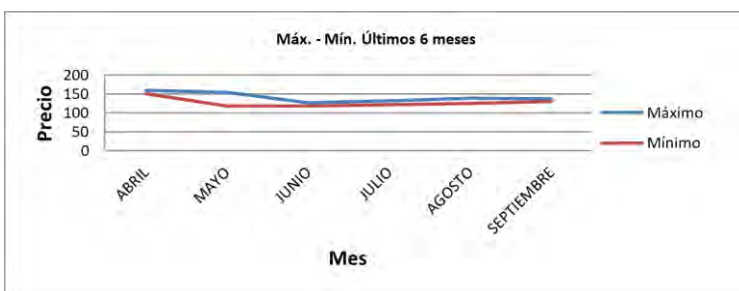
WMT *
Walmart Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2017	99.62	65.66	98.75	0.00%
2018	109.55	82.40	93.15	-5.67%
2019	121.28	92.86	118.84	27.58%
2020	152.79	104.05	144.15	21.30%
2021	151.45	127.53	144.69	0.37%
Últimos 6 meses	159.87	118.29	129.70	-10.36%

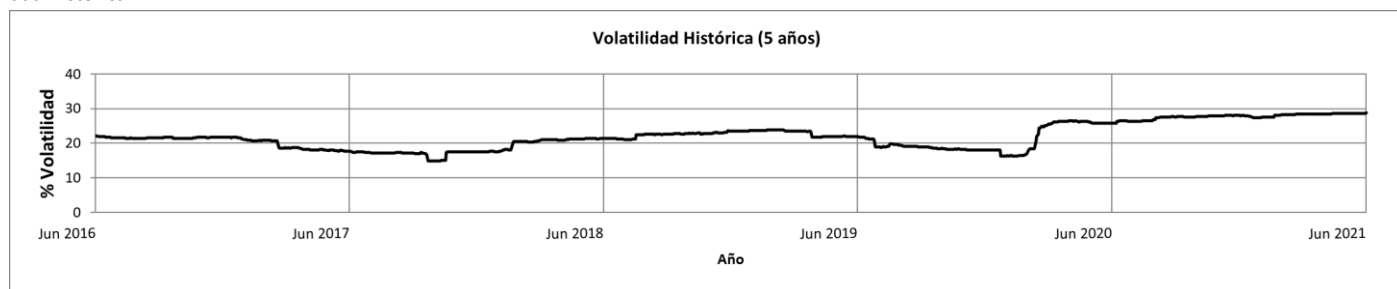
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
2019/1sem	111.24	92.86	110.49	0.00%
2019/2sem	121.28	105.22	118.84	7.56%
2020/1sem	132.33	104.05	119.78	0.79%
2020/2sem	152.79	118.89	144.15	20.35%
2021/1sem	148.97	127.53	119.78	-16.91%
2021/2sem	151.45	135.47	144.69	20.80%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
ABRIL	159.87	151.01	152.99	0.00%
MAYO	154.62	119.07	128.63	-15.92%
JUNIO	127.51	118.29	121.58	-5.48%
JULIO	132.55	121.98	132.05	8.61%
AGOSTO	139.52	125.57	132.55	0.38%
SEPTIEMB RE	138.07	129.70	129.70	-2.15%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

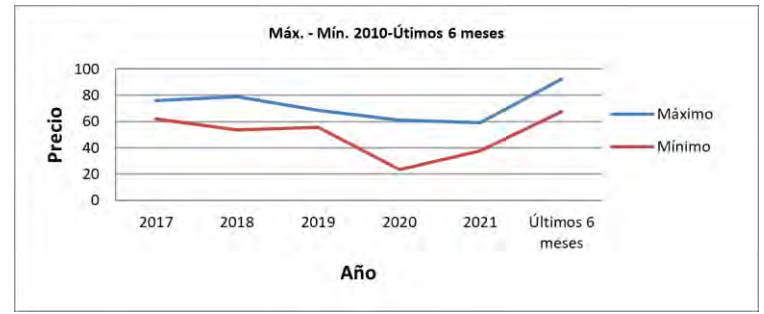
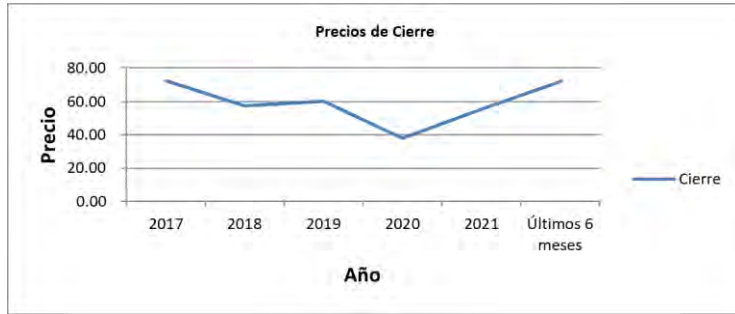
*Fuente: Bloomberg

XLE *

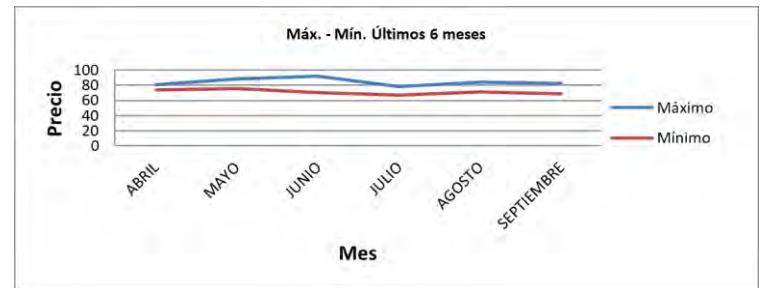
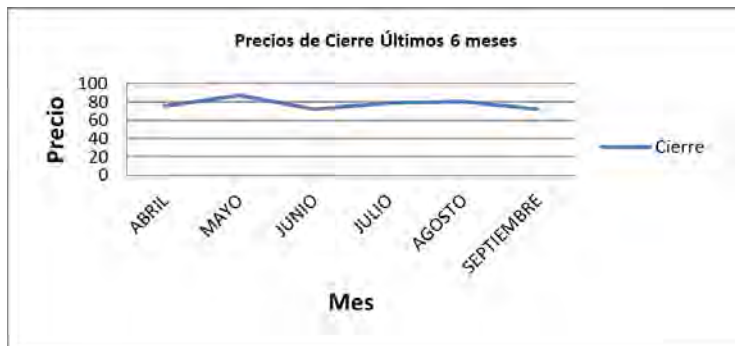
Energy Select Sector SPDR Fund

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2017	76.17	62.00	72.26	0.00%
2018	78.91	53.84	57.35	-20.63%
2019	68.61	55.85	60.04	4.69%
2020	60.87	23.57	37.90	-36.88%
2021	59.14	37.96	55.50	46.44%
Últimos 6 meses	92.28	67.49	72.02	29.77%

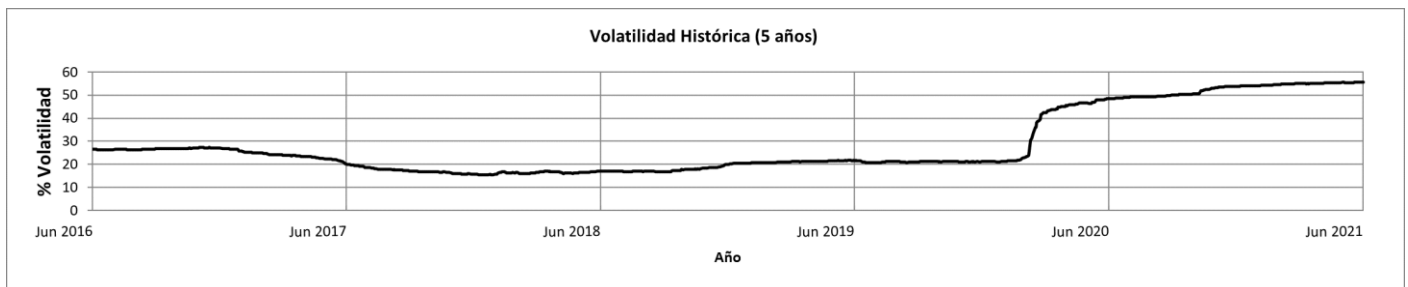
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019/1sem	68.61	57.90	63.71	0.00%
2019/2sem	64.44	55.85	60.04	-5.76%
2020/1sem	60.87	23.57	37.85	-36.96%
2020/2sem	41.60	27.71	37.90	0.13%
2021/1sem	56.19	37.96	37.85	-0.13%
2021/2sem	59.14	45.79	55.50	46.63%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
ABRIL	81.02	73.68	75.15	0.00%
MAYO	88.53	76.06	87.20	16.03%
JUNIO	92.28	70.66	71.51	-17.99%
JULIO	78.42	67.49	78.42	9.66%
AGOSTO	84.09	71.66	80.50	2.65%
SEPTIEMBRE	82.27	68.75	72.02	-10.53%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

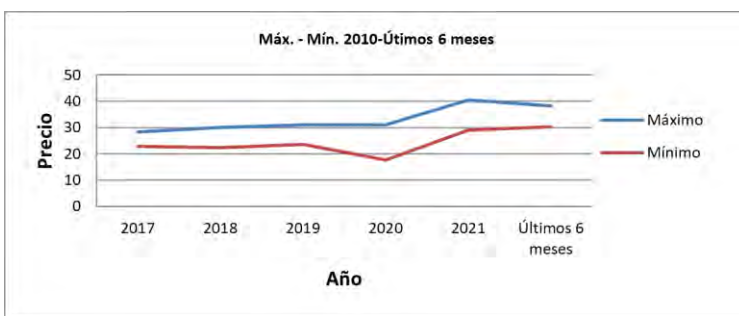
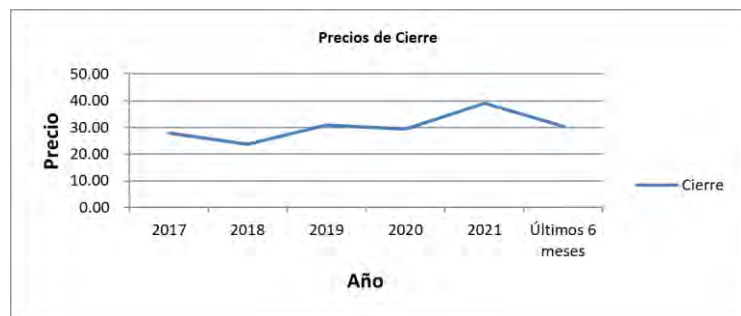
*Fuente: Bloomberg

XLFF

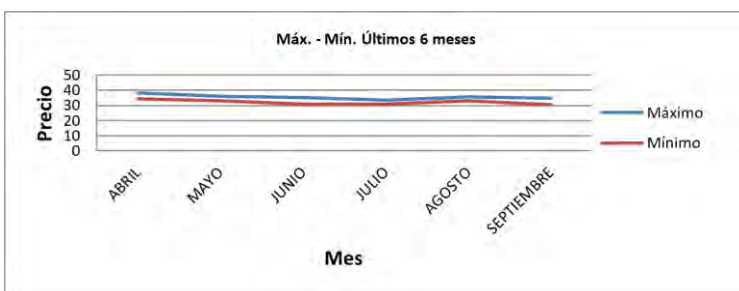
Financial Select Sector SPDR Fund

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2017	28.22	22.90	27.91	0.00%
2018	30.17	22.31	23.82	-14.65%
2019	30.94	23.48	30.78	29.22%
2020	31.17	17.66	29.48	-4.22%
2021	40.62	28.95	39.05	32.46%
Últimos 6 meses	38.22	30.36	30.36	-22.25%

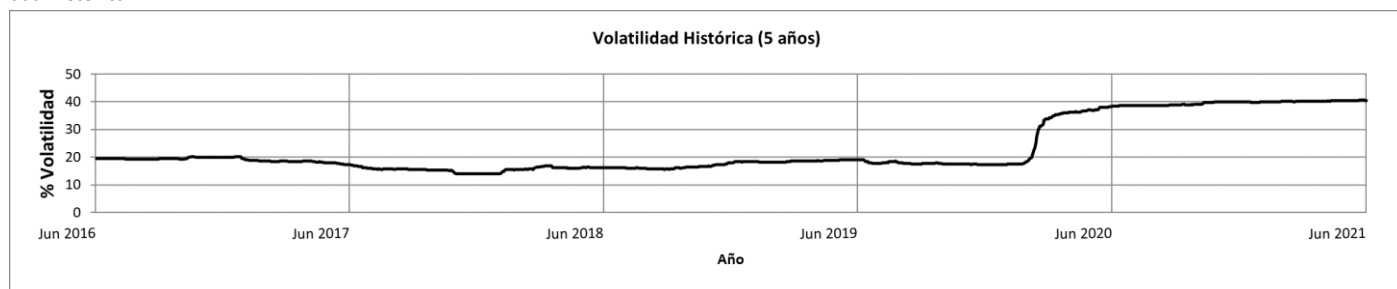
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019/1sem	28.07	23.48	27.60	0.00%
2019/2sem	30.94	25.98	30.78	11.52%
2020/1sem	31.17	17.66	23.14	-24.82%
2020/2sem	29.48	22.68	29.48	27.40%
2021/1sem	38.47	28.95	23.14	-21.51%
2021/2sem	40.62	35.11	39.05	68.76%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
ABRIL	38.22	34.51	34.51	0.00%
MAYO	36.04	32.92	35.47	2.78%
JUNIO	35.38	30.84	31.45	-11.33%
JULIO	33.71	30.74	33.71	7.19%
AGOSTO	35.81	33.05	33.05	-1.96%
SEPTIEMBRE	34.64	30.36	30.36	-8.14%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

*Fuente: Bloomberg

COMENTARIOS PARTICULARES A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA

A. Discusión sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados

Cada año el área encargada de la negociación de los productos financieros autorizados por Banco de México, someterá a la aprobación del Comité de Riesgos, un Plan de Negocios anual, que contemple los mercados en los que se participará el tipo de operaciones a realizar, un presupuesto de ingresos y egresos, montos de operación y límites de exposición para cada línea de negocio.

El objetivo para utilizar derivados e identificar riesgos de los instrumentos utilizados se describe a continuación:

- Competir con calidad respecto a los demás participantes en el mercado.
- Generar Utilidades en operaciones de negociación. Una norma inviolable, será medir, evaluar y cubrir los riesgos involucrados y sólo atender operaciones que razonablemente proporcionen utilidades a nuestra empresa.
- Instrumentar mecanismos de inversión y protección suficientemente ágiles y flexibles, que permitan proporcionar a los participantes un mayor número de productos financieros, acordes a nuestra transformación económica.
- Usar los Derivados sobre acciones como una cobertura de las posiciones propietarias del Grupo, bajo los requerimientos regulatorios y de registro apropiados.
- Manejar posiciones de acuerdo con las políticas establecidas en la Casa de Bolsa.
- Disminuir y hasta eliminar los efectos negativos que la evolución de los activos subyacentes tenga sobre una posición.

Los instrumentos derivados utilizados son instrumentos extrabursátiles (OTC's), que podrán ser utilizados para cubrir los riesgos de mercado inherentes a la emisión de Warrants.

Todos los instrumentos financieros derivados son valuados a valor razonable.

Operaciones de Instrumentos Extrabursátiles (OTC's) sobre:

- Índices de precios sobre acciones que coticen en una bolsa de valores.
- Acciones, un grupo o canasta de acciones, o títulos referenciados a acciones que coticen en una bolsa de valores.

La función de la Mesa de Derivados Financieros es el diseño, distribución y operación de productos derivados lineales y no lineales, es decir, opciones sobre acciones, un grupo o canasta de acciones o títulos referenciados a acciones que coticen en una bolsa de valores, así como, índices de precios sobre acciones que coticen en una bolsa de valores. Las políticas utilizadas por la mesa para la designación de agentes de cálculo y valuación son PCU / Valuation and Control.

La casa de bolsa podrá realizar operaciones con instrumentos derivados extrabursátiles. Dichas operaciones serán utilizadas exclusivamente con el objeto de cubrir los riesgos inherentes a la emisión de Warrants, siendo estas de la misma naturaleza, pero de sentido contrario a las implícitas en dichos instrumentos. Los instrumentos derivados extrabursátiles podrán ser operados exclusivamente con Banco Nacional de México,

con quien la casa de bolsa tiene negociado un contrato marco de derivados y un acuerdo de márgenes. Con el objeto de no adquirir riesgos de contraparte adicionales, dicho acuerdo de márgenes cuenta con frecuencia de marginación diaria y techo (threshold) de cero.

En cuanto a Control Interno para la administración de riesgos de mercado y liquidez, la casa de bolsa cuenta con una Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), que diariamente recibe la información relativa a las actividades con instrumentos derivados. Dicha unidad monitorea y reporta la exposición a riesgos a la Dirección General de la Casa de Bolsa, mensualmente al Comité de Riesgos y trimestralmente al Consejo.

Las exposiciones a riesgos de mercado muestran las sensibilidades a los factores de riesgos de mercado y el nivel de riesgo de portafolio a través de mediciones de valor en riesgo (VaR). El nivel de confianza es del 99% y el horizonte es de un día. Los riesgos de liquidez se monitorean con base en las brechas de liquidez, mantenimiento de activos líquidos, así como concentración de fuentes de fondeo; de acuerdo a la metodología corporativa y con base en las mejores prácticas de mercado. Se tiene un control centralizado a nivel Grupo Financiero. Ambos tipos de exposición de riesgo se monitorean tanto en condiciones normales como de tensión.

KPMG es el tercero independiente que revisó los procedimientos de Control Interno por el 2017.

El Comité de Auditoría se encarga de revisar el cumplimiento a los 31 puntos de Banco de México, a su vez, el Comité de Riesgos monitorea que los riesgos se encuentren dentro de los límites establecidos.

Para efectos de los procesos de fin de día, la valuación es hecha con PiP.

Salvo los warrants y precios de acciones e índices que son proporcionados por PiP, los OTC's son valuados por Citi de manera diaria.

La dirección de contraloría, que depende de la dirección de finanzas, es el área responsable de que todas las operaciones se encuentren debidamente registradas en la contabilidad de la institución.

El registro de las operaciones OTC's se realiza en el sistema front "EQRMS".

La dirección de contraloría es la responsable de la contabilización de las operaciones derivadas, asimismo, es la encargada de definir las guías contables, mismas que son elaboradas conforme a los criterios establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), que siguen, en lo general, a las Normas de Información Financiera (NIF) aplicables en México.

En caso de que el área de negocio quiera implementar nuevos productos derivados, el área de contraloría participa en la definición de guías contables, y una vez definidas, se documentan y se "parametrizan" en los sistemas "SAC" y "SIT".

Únicamente se realizan operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación, las cuales se reconocen como activos o pasivos en el balance general consolidado inicialmente a su valor razonable, el cual corresponde al precio pactado en la operación.

Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado serán reconocidos directamente en resultados.

A continuación, se describe el tratamiento contable de operaciones con instrumentos financieros derivados.

Futuros - Presenta en el balance general consolidado el neto de las fluctuaciones en el valor de mercado del precio a futuro de los contratos, cuyos efectos se reconocen en resultados. Se compensan las posiciones

activas y pasivas de cada una de las operaciones de futuros, presentando en el activo el saldo deudor de la compensación y en el pasivo en caso de ser acreedor.

Opciones - Las obligaciones (prima cobrada) o derechos (prima pagada) por compraventa de opciones se registran a su valor contratado y posteriormente se valúan a su valor razonable, reconociendo la utilidad o pérdida en resultados. La prima cobrada o pagada se amortiza conforme se devenga. El importe correspondiente a los derechos u obligaciones derivados de las opciones se presenta por separado en el activo o pasivo, respectivamente.

El efecto por valuación de los instrumentos financieros con fines de negociación se reconoce en el balance general consolidado y el estado de resultados consolidado dentro de los rubros "Derivados" y "Resultado por intermediación, neto", respectivamente.

La cobertura del portafolio de Derivados se realiza:

1. Tomando posición contraria (operación espejo) cubriendo todos los riesgos (delta, vega, gamma, etc.) generados y/o
2. Mediante el balanceo constante del portafolio réplica a través de la cobertura delta (delta hedge) del Título Opcional, cobertura de los riesgos de volatilidad, tiempo y tasas de interés.

La gestión del portafolio de Derivados se realiza analizando las sensibilidades Delta y Gamma (subyacente), Vega (volatilidad), Rho (tasa de interés), Theta (tiempo) con el objetivo de que los riesgos asociados se encuentren dentro de los límites establecidos por la unidad de riesgos.

Delta hedge implica calcular la delta del título y cubrirla diariamente mediante la compra/venta del activo subyacente; esta cobertura Delta se hace dentro de los límites internos autorizados para así dar un espacio para la gestión de la Gamma (cambios en la Delta conforme se mueve el activo subyacente).

El riesgo a cambios en la volatilidad del mercado (Vega) se cubre con instrumentos derivados sobre el mismo activo subyacente o sobre un activo correlacionado; de tal forma que los cambios en el precio del Derivado debido a los movimientos en volatilidad se vean compensados, en buena medida, por cambios en el precio del instrumento derivado de cobertura.

El riesgo de tasa de interés (Rho) de los derivados se cubre a través de instrumentos sensibles a los movimientos de tasas, de tal forma que los cambios en precio del Derivado debidos a los cambios en las tasas de interés se vean compensados por los cambios en precio de los instrumentos de cobertura sensibles a las tasas. Estos instrumentos de cobertura pueden ser, por ejemplo, instrumentos del mercado de valores.

El riesgo por paso de tiempo (Theta) mide la sensibilidad del precio de la opción al tiempo que le resta a la opción para que expire y se cubre con los instrumentos derivados sobre el mismo activo subyacente o sobre un activo correlacionado.

Independiente de si la cobertura del portafolio se lleva a cabo de la manera estática (tomando posición contraria) o dinámica (mediante el balanceo), la exposición total al riesgo del portafolio se neutraliza al cierre del día en medida de la posible.

Como fuentes internas de liquidez para atender a los requerimientos de liquidez y/o colaterales del mercado de derivados se tienen a las inversiones en valores de alta liquidez de la casa de bolsa. Estos valores de alta liquidez cumplen con los requerimientos previstos en la regulación aplicable a la casa de bolsa. Como complemento de las fuentes internas, la casa de bolsa tiene una línea de crédito con el Banco Nacional de

México, la cual sirve de fuente de liquidez contingente ante necesidades extraordinarias por movimientos en los mercados de derivados.

Se cuentan con políticas que monitorean cualquier movimiento inusual en los factores de riesgos y por norma se evitan riesgos de base; lo que acota de manera sustancial las implicaciones en riesgo de mercado o de liquidez.

Al ser derivados listados (futuros y opciones) existe un margen de diferencia razonable entre el valor del subyacente y el valor del derivado, por lo que no se observan diferencias importantes que requieran ajustes mayores sobre las posiciones que afecten las obligaciones y liquidez de la emisora.

El impacto en Resultados durante el trimestre se presenta:

Instrumentos Financieros Derivados	Títulos	Importe Promedio	Importe Mercado	Plusvalía (Minusvalía) Acumulada	Plusvalía (Minusvalía) del año
Opciones Índice	0	0	0	0	0
Opciones Acciones	0	0	0	0	0
Total Opciones y Futuros	0	0	0	0	0

No traemos posición en Derivados Listados en la Casa de Bolsa.

Se presenta un Resumen de Instrumentos Financieros Derivados.

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados Listados								
(Cifras en miles de pesos al 30 de septiembre del 2022)								
Tipo de Derivado, Valor o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como Negociación	Monto Ncional / Valor Nominal	Valor del Activo Subyacente / Variable de referencia		Valor Razonable		Montos de Vencimiento por año	Colateral / líneas de Crédito / Valores dados en garantía
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		
Futuros sobre IPC Posición Larga	0	0	0	0	0	0	0	Línea de Crédito

Para determinar el riesgo de crédito de contraparte se considera el Credit Valuation Adjustment (CVA) que, por definición, es la diferencia entre el valor de la cartera libre de riesgo y el valor real de la cartera que tiene en cuenta el incumplimiento de la contraparte. En otras palabras, CVA es el valor de mercado del riesgo de crédito de contraparte. La Metodología de Basilea para calcular la Exposición Esperada Positiva (EPE) es apropiada para las posiciones Over the Counter (OTC) de la Casa de Bolsa Citibanamex y está aprobada por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea ^[1]. Esta metodología se calcula en condiciones de estrés.

Activo					
Valor de Mercado (MXP)	EAD (MXP)	PD Citibanamex x (%)	LGD Citibanamex x (%)	Credit Value Adjustement (CVA) (MXP)	Instrumento
100,760,307	621,690,465	0.3%	45.0%	977,217	OTC

Pasivo					
Valor de Mercado (MXP)	EAD (MXP)	PD Casa de Bolsa (%)	LGD Casa de Bolsa (%)	Credit Value Adjustement (CVA) (MXP)	Instrumento
704,680,801	1,722,679,157	0.8%	45.0%	6,437,076	OTC

¹Basel Committee on Banking Supervision. The standardised approach for measuring counterparty credit risk exposures, March 2014.

Ciudad de México a 21 de octubre de 2022.

Act. Cristian Gastelum Rodríguez
Comisión Nacional Bancaria y de Valores
Director General Adjunto de Emisoras
Insurgentes Sur No. 1971
Plaza Inn, Torre Norte, Piso 7°
Col. Guadalupe Inn
C.P. 01020, México, D.F.

Los suscritos, en nuestro carácter de Director General, Director de Finanzas y Director Jurídico respectivamente, de la sociedad denominada **Citibanamex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Citibanamex**, comparecemos para dar cumplimiento a lo dispuesto por la fracción II, del artículo 33 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores (La Circular Única de Emisoras).

En términos de lo dispuesto por la fracción II del artículo 33 de la Circular Única de Emisoras, los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora **Citibanamex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Citibanamex** contenida en el reporte al tercer trimestre del ejercicio 2022, 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 este reporte trimestral o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas"

Sin otro particular quedamos a sus órdenes para cualquier comentario al respecto.

Atentamente



Lic. José Antonio Espíndola Riveroll
Director General

C.P. Arturo Muñoz Ledesma
Director de Finanzas

Lic. Jorge Hernández Hernández
Director Jurídico

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2022

CITIBANAMEX CASA DE BOLSA, S.A. DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CASA DE BOLSA
C.V. CASA DE BOLSA, INTEGRANTE
DEL GRUPO FINANCIERO CITIBANAMEX

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
700000000000			CUENTAS DE ORDEN	469,220,837,237	0
700200001001			Operaciones por cuenta de clientes	444,953,503,585	0
	700200102001		CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	11,631,149,758	0
		700200103001	Bancos de clientes	1,370,244,547	0
		700200103002	Dividendos cobrados de clientes	0	0
		700200103003	Intereses cobrados de clientes	0	0
		700200103004	Liquidación de operaciones de clientes	521,543,374	0
		700200103005	Premios cobrados de clientes	575,423	0
		700200103006	Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
		700200103007	Cuentas de margen	0	0
		700200103008	Otras cuentas corrientes	9,738,786,414	0
	700200102002		OPERACIONES EN CUSTODIA	415,534,528,212	0
		700200203009	Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	415,534,528,212	0
		700200203010	Instrumentos financieros de clientes en el extranjero	0	0
	700200102003		OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	17,787,825,615	0
		700200303011	Operaciones de reporto por cuenta de clientes	9,560,672,266	0
		700200303012	Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	1,045,154,623	0
		700200303013	Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	5,151,265,661	0
		700200303014	Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	567,509,788	0
		700200303015	Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	555,109,516	0
		700201504033	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		700201504034	De opciones	555,109,516	0
		700201504035	De swaps	0	0
		700201504036	De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	0	0
		700200303016	Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados	0	0
		700201604037	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		700201604038	De opciones	0	0
		700201604039	De swaps	0	0
		700201604040	De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	0	0
		700200303017	Fideicomisos administrados	908,113,761	0
700400001001			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	24,267,333,652	0
	700400102001		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0	0
	700400102002		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	14,660,788,267	0
		700400203001	Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
		700400203002	Deuda gubernamental	14,614,915,147	0
		700400203003	Deuda bancaria	0	0
		700400203004	Otros títulos de deuda	0	0
		700400203005	Instrumentos financieros de capital	45,873,120	0
		700400203006	Otros	0	0
	700400102003		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	9,606,545,385	0
		700400303007	Deuda gubernamental	9,560,672,265	0
		700400303008	Deuda bancaria	0	0
		700400303009	Otros títulos de deuda	0	0
		700400303010	Instrumentos financieros de capital	45,873,120	0
		700400303011	Otros	0	0
	700400102004		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	0	0
100000000000			A C T I V O	12,197,608,453	0
100200001001			Efectivo y equivalentes de efectivo	652,204,509	0
100400001001			Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	0	0
100600001001			Inversiones en instrumentos financieros	3,202,419,546	0
	100600102001		Instrumentos financieros negociables	3,202,419,546	0
	100600102002		Instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0
	130600102003		Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto)	0	0
		100600303009	Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	0	0
		100600303010	Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	0	0
101000001001			Deudores por reporto	5,055,214,217	0
101200001001			PRESTAMO DE VALORES	0	0
101400001001			Instrumentos financieros derivados	99,783,089	0
	101400102001		Con fines de negociación	99,783,089	0
	101400102002		Con fines de cobertura	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2022

CITIBANAMEX CASA DE BOLSA, S.A. DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CASA DE BOLSA C.V. CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO CITIBANAMEX

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
101600001001			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
101800001001			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
132000001001			Cuentas por cobrar (neto)	2,615,697,166	0
102200001001			Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	0	0
102400001001			Activos relacionados con operaciones discontinuadas	0	0
102600001001			Pagos anticipados y otros activos	566,967,230	0
132800001001			Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	5,322,696	0
133000001001			Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	0	0
103200001001			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
		103200102001	Subsidiarias	0	0
		103200102002	Asociadas	0	0
		103200102003	Negocios Conjuntos	0	0
		103200102004	Otras inversiones permanentes	0	0
103400001001			Activo por impuestos a la utilidad diferidos	0	0
133600001001			Activos intangibles (neto)	0	0
133800001001			Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)	0	0
104000001001			Crédito mercantil	0	0
200000000000			P A S I V O	7,354,699,668	0
200200001001			PASIVOS BURSÁTILES	0	0
200400001001			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	0	0
	200400102001		De corto plazo	0	0
	200400102002		De largo plazo	0	0
230600001001			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
200800001001			ACREEDORES POR REPORTO	20,398,649	0
201000001001			PRESTAMO DE VALORES	11,776	0
201200001001			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	45,873,120	0
	201200102001		Reportos	0	0
	201200102002		Prestamo de valores	45,873,120	0
	201200102003		Instrumentos financieros derivados	0	0
	201200102004		Otros colaterales vendidos	0	0
201400001001			Instrumentos financieros derivados	4,721,601,009	0
	201400102001		Con fines de negociación	4,721,601,009	0
	201400102002		Con fines de cobertura	0	0
201600001001			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
201800001001			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
202000001001			Pasivo por arrendamiento	0	0
202200001001			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,215,871,387	0
	202200102001		Acreedores por liquidación de operaciones	2,063,540,118	0
	202200102002		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	202200102003		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	0	0
	202200102004		Contribuciones por pagar	36,904,540	0
	202200102005		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	115,426,729	0
202400001001			Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la venta	0	0
202600001001			Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	0	0
202800001001			Instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
	202800102001		OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
	202800102002		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0
	202800102003		Otros	0	0
203000001001			Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propiedades, mobiliario y equipo	0	0
203200001001			Pasivo por impuestos a la utilidad	276,968,010	0
203400001001			Pasivo por beneficios a los empleados	73,975,717	0
203600001001			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	0
400000000000			CAPITAL CONTABLE	4,842,908,785	0
440200001001			PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	4,842,908,785	0
400200102001			CAPITAL CONTRIBUIDO	1,392,705,901	0
	400200103001		Capital social	1,600,000,000	0
	400200103002		Capital social no exhibido	-207,294,099	0
	400200103003		Incremento por actualización del capital social pagado	0	0
	400200103004		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	400200103005		Incremento por actualización de aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2022

CITIBANAMEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO CITIBANAMEX

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

				CIERRE PERIODO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
			asamblea de accionistas		
	400200103006		Prima en venta de acciones	0	0
	400200103007		Incremento por actualización de la prima en venta de acciones	0	0
	400200103008		Instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	400200103009		Incremento por actualización de instrumentos financieros que califican como capital	0	0
400200102002			CAPITAL GANADO	3,450,202,884	0
	400200203010		Reservas de capital	278,541,181	0
	400200203011		Incremento por actualización de reservas de capital	215,865,330	0
	400200203012		Resultados acumulados	2,988,504,812	0
		400201204003	Resultado de ejercicios anteriores	2,140,052,413	0
		400201204004	Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	0	0
		430201204005	Resultado neto	848,452,399	0
	400200203013		Otros resultados integrales	-32,708,439	0
		400201304006	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0
		400201304007	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0
		400201304008	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0
		400201304009	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0
		400201304012	Remediación de beneficios definidos a los empleados	-32,708,439	0
		400201304013	Incremento por actualización de la remediación de beneficios definidos a los empleados	0	0
		400201304014	Efecto acumulado por conversión	0	0
		400201304015	Incremento por actualización del efecto acumulado por conversión	0	0
		400201304016	Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
		400201304017	Incremento por actualización del resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	400200203014		Participación en ORI de otras entidades	0	0
	400200203015		Incremento por actualización de la participación en ORI de otras entidades	0	0
440400001001			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0
	440400102001		Resultado neto correspondiente a la participación no controladora	0	0
	440400102002		Otra participación no controladora	0	0
	440400102003		Otros resultados integrales correspondientes a la participación no controladora	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2022

**CITIBANAMEX CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V. CASA DE BOLSA,
INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO CITIBANAMEX**

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DE CASA DE BOLSA

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
500200101001	Comisiones y tarifas cobradas	624,742,459	0
600400101002	Comisiones y tarifas pagadas	87,714,298	0
500600101003	Ingresos por asesoría financiera	27,877,906	0
330000000001	RESULTADO POR SERVICIOS	564,906,067	0
500800201004	Utilidad por compraventa	798,935,098	0
631000201005	Pérdida por compraventa	873,190,703	0
501200201006	Ingresos por intereses	1,267,343,771	0
601400201007	Gastos por intereses	641,282,471	0
501600201008	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	-154,793,699	0
531800201009	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
330000000002	MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	397,011,996	0
502000301010	Otros ingresos (egresos) de la operación	604,804,607	0
602200301011	Gastos de administración y promoción	381,279,619	0
330000000003	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	1,185,443,051	0
502400401012	Participación en el resultado neto de otras entidades	0	0
330000000004	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,185,443,051	0
602600501013	Impuestos a la utilidad	336,990,652	0
330000000005	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS	848,452,399	0
502800601014	Operaciones discontinuadas	0	0
330000000006	RESULTADO NETO	848,452,399	0
503000701015	Otros resultados integrales	0	0
503001502121	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0
503001502122	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0
503001502123	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	0	0
503001502124	Remediación de beneficios definidos a los empleados	0	0
503001502125	Efecto acumulado por conversión	0	0
503001502126	Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
503200701016	Participación en ORI de otras entidades	0	0
330000000007	RESULTADO INTEGRAL	848,452,399	0
543400601017	Resultado neto atribuible a	848,452,399	0
543401702129	Participación Controladora	848,452,399	0
543401702130	Participación no Controladora	0	0
543600701018	Resultado integral atribuible a	848,452,399	0
543601802131	Participación controladora	848,452,399	0
543601802132	Participación no controladora	0	0
330000000008	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2022

**CITIBANAMEX CASA DE BOLSA, S.A. DE ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA
C.V. CASA DE BOLSA, INTEGRANTE
DEL GRUPO FINANCIERO CITIBANAMEX**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
		Actividades de operación		
851000102001		Resultado antes de impuestos a la utilidad	1,185,443,052	0
851000102002		Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	33,301	0
	851000203001	Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	33,301	0
	851000203002	Amortizaciones de Activos Intangibles	0	0
	851000203003	Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración	0	0
	851000203004	Participación en el resultado neto de otras entidades	0	0
	851000203005	Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	0	0
	851000203006	Operaciones discontinuadas	0	0
	851000203007	Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	0	0
851000102003		Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento	0	0
	851000303001	Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	0	0
	851000303002	Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
	851000303003	Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	851000303004	Otros intereses	0	0
851000102004		Cambios en partidas de operación	-1,108,547,962	0
	851000403001	Cambios en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	0	0
	851000403003	Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	1,417,818,916	0
	851000403004	Cambios en deudores por reporto (neto)	7,942,587,606	0
	851000403005	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	851000403006	Cambios en instrumentos financieros derivados (activo)	154,155,317	0
	851000403009	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	851000403011	Cambios en otras cuentas por cobrar (neto)	0	0
	851000403013	Cambio en otros activos operativos (neto)	-790,774,047	0
	851000403033	Cambios en pasivos bursátiles	0	0
	851000403015	Cambio en acreedores por reporto	-1,297,951,440	0
	851000403016	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	851000403017	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-5,317,024,353	0
	851000403018	Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	-3,366,269,273	0
	851000403019	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	851000403020	Cambio en otros pasivos operativos	387,739,235	0
	851000403021	Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	851000403022	Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	73,975,717	0
	851000403023	Cambio en otras cuentas por pagar	-476,588,258	0
	851000403024	Cambio en otras provisiones	163,782,618	0
	851000403025	Devoluciones de impuestos a la utilidad	0	0
	851000403026	Pagos de Impuestos a la Utilidad	0	0
851000001001		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	76,928,391	0
		Actividades de inversión		
	851000202001	Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	0	0
	851000202002	Cobros por instrumentos financieros a largo plazo	0	0
	851000202003	Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-1	0
	851000202004	Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	0	0
	851000202005	Pagos por operaciones discontinuadas	0	0
	851000202006	Cobros por operaciones discontinuadas	0	0
	851000202007	Pagos por adquisición de subsidiarias	0	0
	851000202008	Cobros por disposición de subsidiarias	0	0
	851000202009	Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	0	0
	851000202010	Cobros por disposición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	0	0
	851000202011	Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	0	0
	851000202012	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	851000202013	Cobros por disposición de activos intangibles	0	0
	851000202014	Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	851000202015	Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	851000202016	Otros cobros por actividades de inversión	0	0
	851000202017	Otros pagos por actividades de inversión	0	0
851000001002		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-1	0
		Actividades de financiamiento		
	851000302001	Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2022

CITIBANAMEX CASA DE BOLSA, S.A. DE ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA C.V. CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO CITIBANAMEX

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
	851000302002	Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos	0	0
	851000302003	Pagos de pasivo por arrendamiento	0	0
	851000302004	Cobros por emisión de acciones	0	0
	851000302005	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	851000302006	Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	851000302007	Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	851000302008	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	851000302009	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	851000302010	Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
	851000302011	Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
	851000302012	Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento	0	0
	851000302013	Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	0	0
	851000302014	Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	0	0
	851000302015	Otros cobros por actividades de financiamiento	0	0
	851000302016	Otros pagos por actividades de financiamiento	0	0
851000001003		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	0
851000000000		Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	76,928,390	0
851200000000		Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	0	0
851400000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	575,276,119	0
100200001001		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	652,204,509	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI
CITIBANAMEX CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V. CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL
GRUPO FINANCIERO CITIBANAMEX

ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE DE CASA DE BOLSA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2022

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Generado								Total participación de la controladora	Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por el Órgano de Gobierno	Prima en venta de acciones	Otros instrumentos financieros que califican como capital	Reserva de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Remediación de beneficios definidos a los empleados	Efecto Acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación en ORI de otras entidades			
Saldo al inicio del periodo	1,392,705,901	0	0	0	494,406,511	2,169,859,413	0	0	-38,914,439	0	0	0	4,018,057,385	0	4,018,057,385
Ajustes retrospectivos por cambios contables	0	0	0	0	0	0	0	0	5,317,022	0	0	0	5,317,022	0	5,317,022
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo ajustado	1,392,705,901	0	0	0	494,406,511	2,169,859,413	0	0	-33,597,417	0	0	0	4,023,374,407	0	4,023,374,407
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS															
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aportaciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reembolsos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decreto de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de otros conceptos del capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MOVIMIENTOS DE RESERVAS															
Reservas de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL															
Resultado neto	0	0	0	0	0	818,645,399	0	0	0	0	0	0	818,645,399	0	818,645,399
Otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	888,978	0	0	0	888,978	0	888,978
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Remediación de beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	0	0	0	888,978	0	0	0	888,978	0	888,978
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Participación en ORI de otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	818,645,399	0	0	888,978	0	0	0	819,534,377	0	819,534,377
Saldo al final del periodo	1,392,705,901	0	0	0	494,406,511	2,988,504,812	0	0	-32,708,439	0	0	0	4,842,908,785	0	4,842,908,785

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2022

**CITIBANAMEX CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V. CASA DE BOLSA,
INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO CITIBANAMEX**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA

a) Información Financiera Seleccionada

Nuestros estados financieros al 30 de septiembre 2022, 2021 y 2020 han sido preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. La siguiente información financiera seleccionada deriva de nuestros estados financieros.

Presentación de cifras financieras

Bases de presentación-

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos están preparados con fundamento en la LMV, de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México (los criterios de contabilidad) en vigor a la fecha del balance general, establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realiza la revisión de su información financiera.

Los criterios de contabilidad, señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para las casas de bolsa y en segundo término para instituciones de crédito, o en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la citada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

NOTA: vER CABINFIN

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2022

**CITIBANAMEX CASA DE BOLSA,
S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA,
INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO CITIBANAMEX**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de septiembre de 2022

(Millones de pesos)

(1) Actividad-

Citibanamex Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Citibanamex (Citibanamex Casa de Bolsa), es una sociedad constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Isabel la Católica N° 44, Colonia Centro, Alcaldía Cuauhtémoc, Ciudad de México. Citibanamex Casa de Bolsa es subsidiaria del Grupo Financiero Citibanamex, S. A. de C. V. (Grupo Financiero Citibanamex), quien posee el 99% de su capital social y a su vez es subsidiaria de Citigroup Inc. Citibanamex Casa de Bolsa actúa como intermediario financiero en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados autorizadas en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa (las Disposiciones) que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Citibanamex Casa de Bolsa opera en los mercados de dinero, capitales y derivados, e incluyen la administración de patrimonios personales, corretaje, servicios internacionales y asesoría a clientes institucionales.

(2) Bases de presentación-

a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos están preparados con fundamento en la LMV, de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México (los criterios de contabilidad) en vigor a la fecha del estado de situación financiera, establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realiza la revisión de su información financiera.

Los criterios de contabilidad, señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para las casas de bolsa y en segundo término para instituciones de crédito, o en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la citada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

NOTA: VER CABINFIN

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2022

**CITIBANAMEX CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V. CASA DE BOLSA,
INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO CITIBANAMEX**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMENTARIOS PARTICULARES A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA

A. Discusión sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados

Cada año el área encargada de la negociación de los productos financieros autorizados por Banco de México, someterá a la aprobación del Comité de Riesgos, un Plan de Negocios anual, que contemple los mercados en los que se participará el tipo de operaciones a realizar, un presupuesto de ingresos y egresos, montos de operación y límites de exposición para cada línea de negocio.

El objetivo para utilizar derivados e identificar riesgos de los instrumentos utilizados se describe a continuación:

- Competir con calidad respecto a los demás participantes en el mercado.
- Generar Utilidades en operaciones de negociación. Una norma inviolable, será medir, evaluar y cubrir los riesgos involucrados y sólo atender operaciones que razonablemente proporcionen utilidades a nuestra empresa.
- Instrumentar mecanismos de inversión y protección suficientemente ágiles y flexibles, que permitan proporcionar a los participantes un mayor número de productos financieros, acordes a nuestra transformación económica.
- Usar los Derivados sobre acciones como una cobertura de las posiciones propietarias del Grupo, bajo los requerimientos regulatorios y de registro apropiados.
- Manejar posiciones de acuerdo con las políticas establecidas en la Casa de Bolsa.
- Disminuir y hasta eliminar los efectos negativos que la evolución de los activos subyacentes tenga sobre una posición.

Los instrumentos derivados utilizados son instrumentos extrabursátiles (OTC's), que podrán ser utilizados para cubrir los riesgos de mercado inherentes a la emisión de Warrants.

Todos los instrumentos financieros derivados son valuados a valor razonable.

Operaciones de Instrumentos Extrabursátiles (OTC's) sobre:

Índices de precios sobre acciones que coticen en una bolsa de valores.

Acciones, un grupo o canasta de acciones, o títulos referenciados a acciones que coticen en una bolsa de valores.

La función de la Mesa de Derivados Financieros es el diseño, distribución y operación de productos derivados lineales y no lineales, es decir, opciones sobre acciones, un grupo o canasta de acciones o títulos referenciados a acciones que coticen en una bolsa de valores, así como, índices de precios sobre acciones que coticen en una bolsa de valores. Las políticas utilizadas por la mesa para la designación de agentes de cálculo y valuación son PCU / Valuation and Control. La casa de bolsa podrá realizar operaciones con instrumentos derivados extrabursátiles. Dichas operaciones serán utilizadas exclusivamente con el objeto de cubrir los riesgos inherentes a la emisión de Warrants, siendo estas de la misma naturaleza, pero de sentido contrario a las implícitas en dichos instrumentos. Los instrumentos derivados extrabursátiles podrán ser operados exclusivamente con Banco Nacional de México, con quien la casa de bolsa tiene negociado un contrato marco de derivados y un acuerdo de márgenes. Con el objeto de no adquirir riesgos de contraparte adicionales, dicho acuerdo de márgenes cuenta con frecuencia de marginación diaria y techo (threshold) de cero.

NOTA: VER CABINFIN