

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

Estados financieros

30 de septiembre de 2023

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 2023

(Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

CLIENTES CUENTAS CORRIENTES

Bancos de clientes	\$	78
Dividendos cobrados de clientes		-
Intereses cobrados de clientes		-
Liquidación de operaciones de clientes		(276)
Premios cobrados de clientes		1
Liquidaciones con divisas de clientes		-
Cuentas de margen		-
Otras cuentas corrientes		8,099

OPERACIONES EN CUSTODIA

Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	\$	423,098
Instrumentos financieros de clientes en el extranjero		-

OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN

Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$	9,450
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes		3,388
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes		3,406
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes		1,998

Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados		
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	\$	-
De opciones		544
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		1,008
----------------------------	--	-------

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS

\$ 7,902

423,098

\$ 19,794

\$ 450,794

OPERACIONES POR CUENTA PROPIA

ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD

Efectivo administrado en fideicomiso	\$	-
Deuda gubernamental		10,983
Deuda bancaria		-
Otros títulos de deuda		-
Instrumentos financieros de capital		54
Otros		-

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD

Deuda gubernamental		9,450
Deuda bancaria		-
Otros títulos de deuda		-
Instrumentos financieros de capital		-
Otros		-

OTRAS CUENTAS DE REGISTRO

TOTALES POR CUENTA PROPIA

\$ 20,487

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
ISABRI LA CATÓLICA 44 COL CENTRO DE LA CIUDAD DE MÉXICO ARRA 1, DELEGACIÓN CUAUHTÉMOC, C.P. 06000, CIUDAD DE MÉXICO.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023
(Otros en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	204	PASIVOS BURSÁTILES	
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)		PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		De corto plazo	1
Instrumentos financieros negociables	3,430	De largo plazo	
Instrumentos financieros para cobrar o vender		ACREEDORES POR REPORTE	
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores) (neto)		PRÉSTAMO DE VALORES	
DEUDORES POR REPORTE		1,533	
PRÉSTAMO DE VALORES		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		Seguros	1
Con flujos de negociación	4	Préstamo de Valores	
Con flujos de cobertura	397	Instrumentos financieros derivados	
		Otros colaterales vendidos	
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS		INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE SUBSTITUCIÓN		Con flujos de negociación	2,319
CUENTAS POR COBRAR (NETO)		Con flujos de cobertura	
ACTIVOS EXCLAMADA SUBORDINADA REAFIRMADA PARA LA VENTA PARA DIVULGAR A LOS PROPIETARIOS		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)		1,533	
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		1,533	
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
INVERSIONES PERMANENTES		Acuerdos por liquidación de operaciones	310
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)		Acuerdos por cuentas de margen	
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		Acuerdos por colaterales recibidos en efectivo	
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		Contribuciones por pagar	28
CREDITO MERCANTIL		Acuerdos diversos y otras cuentas por pagar	107
		PASIVOS RELACIONADOS CON CRÉDITOS DE ACTIVOS DIFERIDOS 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	11
		PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	135
		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS POR ANTICIPADO	3
		TOTAL PASIVO	3,914
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	1,593
		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 acumulado	2,689
		Otros resultados integrales	
		Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	
		Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	
		Impuestos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	
		Remedios de beneficios debidos a los empleados	(70)
		Efecto acumulado por conversión	
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	
		Participación en ORE de otras entidades	3,118
		TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	
		TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	4,506
		TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	7,420
TOTAL ACTIVO	7,420		

"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, 216, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, verificándose reflejados las operaciones efectuadas por la casa de bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a normas prácticas, jurídicas 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."






(Luis Carlos Espinola Rivera)
 (C.P. Arturo Muñoz Ledezma)
 (L.C. Jesús Manuel Beltrán Zamora)
 (Lic. Ana María Orozco Rodríguez)

En Internet consulta nuestra página en <https://www.citibanamex.com/valores/casa-de-bolsa/financas.htm>,
 CIBV en http://www.cibv.mx/multimedia/aseguran_aseg2

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 ÁREA 1, DELEGACIÓN CUAUHTÉMOC, C.P. 06000, CIUDAD DE MÉXICO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE 2022 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023
(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido				Capital ganado												Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas 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	Remedición de beneficios definidos a los empleados	Efecto acumulado por conversión	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 2022	1,393	-	-	-	494	2,221	-	-	-	(64)	-	-	-	-	-	-	4,044
Ajustes retrospectivos por cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes retrospectivos por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2022 ajustado	1,393	-	-	-	494	2,221	-	-	-	(64)	-	-	-	-	-	-	4,044
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS																	
Aportaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos 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	-	-	-	-	-	468	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	468
-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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-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	-	-	-	-	-	468	-	-	-	(6)	-	-	-	-	-	-	462
Saldo al 30 de Septiembre de 2023	1,393	-	-	-	494	2,689	-	-	-	(70)	-	-	-	-	-	-	4,506

"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 derivadas de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a varias 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. Jorge Antonio Espindola Riveroll

DIRECTOR DE FINANZAS

C.P. Arturo Muñoz Ledesma

CONTADOR

L.C. Jesús Manuel Velazquez Zamora

AUDITOR INTERNO

Lic. Angelica Orozco Rodriguez

En internet consulta nuestra página en <https://www.banamex.com/BOB/CASA-DE-BOLSA/INFORMACION>
CIBV en http://www.cibv.gob.mx/infobv.asp?tema_1162

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 ÁREA 1, DELEGACIÓN CUAUHTÉMOC, C.P. 06000, CIUDAD DE MÉXICO.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023
(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas		\$	521
Comisiones y tarifas pagadas			73
Ingresos por asesoría financiera			20
Resultado por servicios		\$	468
Utilidad por compra venta	\$	615	
Pérdida por compra venta		574	
Ingresos por intereses		1,187	
Gastos por intereses		771	
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable		50	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)		-	
		\$	507
Margen financiero por intermediación		\$	507
Otros ingresos (egresos) de la operación	\$	29	
Gastos de administración y promoción		391	
		\$	(362)
RESULTADO DE LA OPERACION		\$	613
Participación en el resultado neto de otras entidades			-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$	613
Impuestos a la utilidad		\$	145
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES CONTINUAS		\$	468
Operaciones discontinuadas		\$	-
RESULTADO NETO		\$	468
Otros Resultados Integrales		\$	(6)
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			(6)
Efecto acumulado por conversión			-
Resultado por tenencia de activos no monetarios			-
Participación en ORI de otras entidades			-
RESULTADO INTEGRAL		\$	462
Resultado neto atribuible a:			
Participación controladora		\$	468
Participación no controladora			-
Resultado integral atribuible a:			
Participación controladora		\$	462
Participación no controladora			-
Utilidad básica por acción ordinaria			-

"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 Lic. José Antonio Espíndola Riveroll	 DIRECTOR DE FINANZAS C.P. Arturo Mañoz 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 ÁREA 1, DEL. DELEGACIÓN CUAUHTÉMOC, C.P. 06000, CIUDAD DE MÉXICO.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Cifras en millones de pesos)

Actividades de operación

Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$	613
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:		
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo		-
Amortizaciones de activos intangibles	\$	2
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	\$	2
Cambios en partidas de operación:		
Cambios en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)		-
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)		(705)
Cambios en deudores por reporto (neto)		650
Cambio en préstamo de valores (activo)		-
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)		(297)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)		1,419
Cambio en otros activos operativos (neto)		(85)
Cambio en pasivos bursátiles		-
Cambio en acreedores por reporto		(1)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		(14)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		-
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)		(776)
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-
Cambio en otros pasivos operativos		(1,939)
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		-
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados		19
Cambio en otras cuentas por pagar		-
Cambio en otras provisiones		-
Devoluciones de impuestos a la utilidad		-
Pago de impuestos a la utilidad		(329)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(1,443)

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	\$	(1,443)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalente de efectivo	\$	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	\$	1,647
Efectivo y equivalentes al final del período	\$	204

"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, los cuales se realizaron y valoraron con apego a las 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. Juan 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

Por el año terminado el 30 de septiembre de 2023

(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 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.

(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) 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.

Juicios

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

- Nota 3 (n) – Reconocimiento de ingresos: determinación de si los ingresos por comisiones y tarifas cobradas e ingresos por asesoría financiera se reconocen a lo largo del tiempo o en un momento determinado.
- Nota 3 (d y 7– Inversiones en instrumentos financieros: definición del modelo de negocio: Instrumento Financiero para Cobrar Principal e Interés (IFCPI), Instrumento Financiero para Cobrar o Vender (IFCV), o Instrumento Financiero Negociable (IFN).

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 7 y 8 – 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. Inversiones en instrumentos financieros: definición del modelo de negocio: Instrumento Financiero para Cobrar Principal e Interés (IFCPI), Instrumento Financiero para Cobrar o Vender (IFCV), o Instrumento Financiero Negociable (IFN).
- Nota 10 – Valuación de 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 11 – Determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios y de recuperabilidad de cuentas por cobrar: supuestos e insumos utilizados en su determinación.
- Nota 13 – Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

Determinación del valor razonable

Algunas de las políticas y revelaciones contables de Citibanamex Casa de Bolsa requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Citibanamex Casa de Bolsa cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye la autorización por parte del Consejo de administración de la contratación de un proveedor de precios, además de la autorización por parte del Comité de Riesgos e Citibanamex Casa de Bolsa de los modelos de valuación internos y sus modificaciones, los métodos de estimación de las variables usadas en estos modelos de valuación cuando no son proporcionadas directamente por el proveedor de precios que Citibanamex Casa de Bolsa haya contratado, y de aquellos valores y demás instrumentos financieros y activos virtuales a los que les son aplicables los modelos de valuación internos.

(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)

Asimismo, el marco de control establecido incluye un equipo de valuación que tiene la responsabilidad general de la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente al Director de Finanzas. El equipo de valuación revisa regularmente los datos de entrada no observables significativos y los ajustes de valuación. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, el equipo de valuación evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valuaciones satisfacen los requerimientos de las NIF, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valuaciones. Los asuntos de valuación significativos son informados al Comité de Auditoría de Citibanamex Casa de Bolsa.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, Citibanamex Casa de Bolsa utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en distintos niveles dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada (observabilidad de los insumos) usados en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, provenientes de los precios).

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

Los instrumentos financieros que son valuados mediante el uso de un modelo de valuación interno de Citibanamex Casa de Bolsa no son considerados bajo ninguna circunstancia como Nivel 1.

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

Conforme a lo establecido en las Disposiciones, Citibanamex Casa de Bolsa determina el valor razonable de los siguientes instrumentos financieros mediante la valuación directa con el vector de precios, que consiste en aplicar a la posición en títulos o contratos de Citibanamex Casa de Bolsa el precio proporcionado por el proveedor de precios:

I. Valores inscritos en el registro nacional de valores o autorizados, inscritos o regulados en mercados reconocidos por la Comisión.

II. Instrumentos financieros derivados que cotizan en bolsas de derivados nacionales o que pertenecen a mercados reconocidos por el Banco de México (el Banco Central), con excepción de los contratos de intercambio (Swaps).

III. Activos subyacentes y demás instrumentos financieros que forman parte de las operaciones estructuradas o paquetes de derivados, cuando se trata de valores o instrumentos financieros previstos en las fracciones I y II anteriores.

El proveedor de precios contratado por Citibanamex Casa de Bolsa que le proporciona los precios e insumos para la determinación de la valuación de los instrumentos financieros es Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V.

(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)

Citibanamex Casa de Bolsa reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual ocurrió el cambio.

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.

e) Presentación del resultado integral-

En cumplimiento con el criterio contable D-2 “Estado de resultado integral” establecido por la Comisión, Citibanamex Casa de Bolsa presenta el resultado integral en un solo estado que presenta en un único documento todos los rubros que conforman el resultado neto, incrementado o disminuido por los Otros Resultados Integrales (ORI) del período, así como de la participación en los ORI de otras entidades, y se denomina “Estado de resultado integral”.

(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 balance general, 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:

31 de diciembre de	UDI	Inflación	
		Del año	Acumulada del trienio
2022	\$ 7.646804	7.58 %	19.50 %
2021	7.108233	7.61 %	14.16 %
2020	6.605597	3.23 %	11.31 %

(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) Operaciones en moneda extranjera

Los registros contables están en pesos mexicanos y en monedas extranjeras (principalmente dólar), las que, para efectos de presentación de los estados financieros, en el caso de divisas distintas al dólar se convierten de la moneda respectiva a dólares, conforme lo establece la Comisión, y la equivalencia del dólar con la moneda nacional se convierte al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana, determinado por el Banco Central. Las ganancias y pérdidas en cambios se registran a los resultados del ejercicio.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo se reconoce a su valor nominal. Se consideran efectivo, la moneda de curso legal y moneda extranjera en caja, los depósitos en entidades financieras del país y el extranjero, ya sea en cuentas de cheques, giros bancarios y remesas en tránsito.

Los equivalentes de efectivo se reconocen inicialmente a su valor razonable. Éstos incluyen valores a corto plazo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo que están sujetos a riesgos poco importantes en su valor, entre otros, las compras de divisas que no se consideren instrumentos financieros derivados conforme lo establece el Banco Central en la regulación aplicable, y otros equivalentes de efectivo tales como corresponsales, documentos de cobro inmediato e inversiones disponibles a la vista.

Los derechos originados por las ventas de divisas de 24, 48 y 72 horas se registran en los rubros de "Cuentas por cobrar, neto" 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" y "Acreedores por liquidación de operaciones".

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 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, dicho concepto se presenta en el rubro de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

d) Inversiones en instrumentos financieros-

i. Reconocimiento y medición inicial

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.

(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. Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial, las inversiones en instrumentos financieros se clasifican en las siguientes categorías, conforme al modelo de negocio y las características de los flujos contractuales de los mismos, como se describe en lo siguiente.

- Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI), que tienen por objeto en su tenencia, recuperar los flujos contractuales que conlleva el instrumento. Los términos del contrato prevén flujos de efectivo en fechas preestablecidas, que corresponden sólo a pagos de principal e interés (rendimiento), usualmente sobre el monto del principal pendiente de pago. El IFCPI debe tener características de un financiamiento otorgado y administrarse con base en su rendimiento contractual.
- Instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV), medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), que tienen por objetivo tanto cobrar los flujos contractuales de principal e interés, como obtener una utilidad en su venta cuando ésta resulte conveniente. En el reconocimiento inicial, una inversión en acciones que no es mantenida como de negociación, Citibanamex Casa de Bolsa puede elegir de forma irrevocable llevar los cambios en su valor razonable a través del ORI; sin embargo, esta elección debe realizarse de manera individual por inversión.; e
- Instrumentos financieros negociables (IFN), medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) que representan la inversión en instrumentos financieros de deuda o de capital, y que tienen por objetivo obtener una utilidad entre el precio de compra y el de venta.

La clasificación de 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), puede ser administrado bajo:

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

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

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

Cuando se realice alguna reclasificación conforme a lo antes mencionado, Citibanamex Casa de Bolsa deberá informar de este hecho por escrito a la Comisión Bancaria dentro de los 10 días hábiles siguientes a su determinación, exponiendo detalladamente el cambio en el modelo de negocio que las justifique. Dicho cambio deberá estar autorizado por el Comité de Riesgos de Citibanamex Casa de Bolsa.

Un instrumento financiero se mide al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está clasificado como medido a su valor razonable con cambios a través de resultados:

(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 instrumento financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los instrumentos financieros para obtener la recuperación de los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que están representados únicamente por pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (Sólo Pago del Principal e Intereses, o SPPI por sus siglas).

Una inversión en un instrumento de deuda se mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está clasificado como medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que están representados únicamente por pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (SPPI).

Todos los instrumentos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los instrumentos financieros derivados (ver inciso (j) de esta nota).

Instrumentos financieros: Evaluación del modelo de negocio –

Citibanamex 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. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para el portafolio y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés concreto o coordinar la duración de los instrumentos financieros con la de los pasivos que dichos instrumentos están financiando o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los instrumentos;
- cómo se evalúa el rendimiento del portafolio y cómo este se informa a la Administración de Citibanamex Casa de Bolsa;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los instrumentos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los instrumentos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y la
- frecuencia, el volumen y la oportunidad de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

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

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

(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)

Instrumentos financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses (SPPI) –

Para propósitos de esta evaluación, el monto del “principal” se define como el valor razonable del instrumento financiero en el momento del reconocimiento inicial. El “interés” se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente, durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos básicos de los préstamos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses (SPPI), Citibanamex Casa de Bolsa considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un instrumento financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar la oportunidad o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición.

Al hacer esta evaluación, Citibanamex Casa de Bolsa toma en cuenta:

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- términos que pudieran generar apalancamiento;
- términos que hacen referencia al valor del dinero en el tiempo, como por ejemplo ajustar la tasa del cupón, incluyendo las características de tasa variable;
- términos que generen instrumentos derivados implícitos, o cambios en sus términos y condiciones, por indexación a variables ajenas a la naturaleza del contrato;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho de Citibanamex Casa de Bolsa a los flujos de efectivo procedentes de instrumentos específicos (por ejemplo, características de “sin recurso”).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para el término anticipado del contrato.

Adicionalmente, en el caso de un instrumento financiero adquirido con un descuento o prima significativo de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Instrumentos financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas –

(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)

<i>Instrumentos financieros negociables (IFN)</i>	Estos instrumentos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados (VRCR). No obstante, ver inciso (j) de esta nota en el caso de los derivados designados como instrumentos de cobertura
<i>Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI)</i>	Estos instrumentos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.
<i>Instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV)</i>	Estos instrumentos se miden posteriormente a valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales (VRCORI). En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican en resultados.

iii. Baja en cuentas

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

Citibanamex Casa de Bolsa participa en transacciones en las que transfiere los instrumentos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los instrumentos financieros transferidos. En estos casos, los instrumentos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas. (ver incisos (h) e (i) de esta nota).

iv. Deterioro

Citibanamex Casa de Bolsa evalúa desde su reconocimiento inicial las pérdidas crediticias esperadas (PCE) de los IFCV y los IFCPI, las cuales se determinan considerando el nivel de recuperabilidad esperada que corresponda a los distintos IFCV y reconoce el efecto de la pérdida, con base en el costo amortizado de los IFCV y los IFCPI. Dado que el valor razonable del IFCV ya reconoce el deterioro por pérdidas crediticias esperadas, Citibanamex Casa de Bolsa no procede a crear una estimación que reduzca el valor razonable del IFCV; por lo tanto, el efecto se reconoce en la utilidad o pérdida neta, afectando el valor del IFCV antes de reconocer el efecto en ORI por valuación a valor razonable. Para los IFCPI, se reconoce la PCE determinada afectando el valor razonable del IFCPI. Lo anterior no afecta a los IFN, pues en éstos no surge la cuestión de cobrabilidad al no existir la intención de cobro y porque el valor de mercado de los mismos capta generalmente los efectos de pérdidas crediticias esperadas de los mismos.

Las PCE son el promedio ponderado por la probabilidad de las pérdidas crediticias y se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo. Al estimar las PCE, Citibanamex Casa de Bolsa considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esto incluye información cuantitativa y cualitativa y análisis, basados en la experiencia histórica de Citibanamex Casa de Bolsa y en una evaluación de crédito informada e incluyendo información prospectiva.

Citibanamex Casa de Bolsa vigila que las PCE por el deterioro de los títulos emitidos por una contraparte, guarda consistencia con el deterioro determinado para créditos que se otorguen a la misma 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)

En caso de que existan cambios favorables en la calidad crediticia de los IFCV que estén debidamente sustentados con base en eventos posteriores observables, la PCE ya reconocida se revierte en el periodo en que ocurren dichos cambios, contra la utilidad o pérdida neta del periodo, como una reversión de PCE previamente reconocida.

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.

e) Operaciones de reporto-

Las operaciones de reporto que no cumplen con los términos establecidos en la NIF C-14 "Transferencia y baja de activos financieros", se les da el tratamiento de financiamiento con colateral atendiendo a la sustancia económica de dichas transacciones e independientemente si se trata de operaciones de reporto "orientadas a efectivo" u "orientadas a valores". En las transacciones "orientadas a efectivo" la intención como reportada es obtener un financiamiento en efectivo y la intención de la reportadora es el invertir su exceso de efectivo, y en la transacción "orientada a valores" la reportadora tiene como objetivo acceder a ciertos valores en específico y la intención de la reportada es la de aumentar los rendimientos de sus inversiones en valores.

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 al 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.

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".

(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)

f) Préstamo de valores-

Es aquella operación en la que se conviene la transferencia de valores, del prestamista al prestatario, con la obligación de devolver tales valores u otros substancialmente similares en una fecha determinada o a solicitud, recibiendo como contraprestación un interés. En esta operación se solicita un colateral o garantía por parte del prestamista al prestatario.

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.

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 balance general en el rubro de "Colaterales vendidos o dados en garantía".

g) Instrumentos financieros derivados-

Citibanamex Casa de Bolsa clasifica los Instrumentos Financieros Derivados (IFD) con base a su intencionalidad en la categoría que se muestra a continuación:

— Con fines de negociación - Consiste en la posición que asume Citibanamex Casa de Bolsa con la intención de obtener ganancias basadas en los cambios en su valor razonable.

El reconocimiento en los estados financieros de los activos y/o pasivos provenientes de operaciones con IFD, se realiza en la fecha en que se concreta la operación, independientemente de la fecha de liquidación o entrega del bien.

Citibanamex Casa de Bolsa reconoce todos los activos o pasivos financieros resultantes de los derechos y obligaciones establecidos en los contratos de IFD, inicialmente a su valor razonable, el cual, presumiblemente, corresponde al precio de transacción, es decir, el precio de contraprestación recibida o entregada. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de IFD se reconocen directamente en resultados dentro de la utilidad o pérdida por Compraventa.

Posteriormente, todos los IFD se valúan a su valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del período dentro del rubro "Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable".

Los derivados se presentan en el estado de situación financiera en un rubro específico del activo o del pasivo, dependiendo de si su valor razonable corresponde a un saldo deudor o un saldo acreedor, respectivamente. Dichos saldos deudores o acreedores se compensan siempre y cuando cumplan con las reglas de compensación de activos y pasivos financieros.

Operaciones con fines de negociación-

(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)

— Títulos Opcionales (“Warrants”):

Los títulos opcionales son documentos que se emiten en serie y se colocan entre el gran público inversionista, representan un derecho temporal adquirido por los tenedores a cambio del pago de una prima por la emisión en Acciones o Índices, por lo tanto, dicho derecho expira al término del plazo de vigencia, por lo que la tenencia de estos implica el reconocimiento de que el valor intrínseco y el precio de mercado del título opcional en el mercado secundario puedan variar en función del precio de mercado de los activos de referencia.

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.

— Opciones:

En opciones compradas, su saldo deudor representa el valor razonable de los flujos futuros a recibir, reconociendo los efectos de valuación en los resultados del ejercicio. En opciones vendidas, su saldo acreedor representa el valor razonable de los flujos futuros a entregar, reconociendo los efectos de valuación en los resultados del ejercicio.

h) Compensación de cuentas liquidadoras-

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en instrumentos financieros, operaciones de 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 “Acreedores por liquidación de operaciones”, respectivamente, 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.

La estimación de pérdidas crediticias esperadas correspondiente a los montos por cobrar antes mencionados se determina de conformidad con lo establecido en la NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”.

Los saldos deudores y acreedores de las cuentas liquidadoras resultantes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en valores, reportos, préstamo de valores y 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.

i) Cuentas por cobrar, neto-

Se integra de las cuentas por cobrar liquidadoras por operaciones de venta de divisas, inversiones en instrumentos financieros, reportos, préstamo de valores y derivados, así como de los deudores por colaterales otorgados en efectivo por operaciones con valores y derivados realizados en mercados OTC. Asimismo, incluye los deudores diversos por premios, saldos a favor de impuestos e impuesto al valor agregado acreditable y otros deudores.

- Estimación de pérdidas crediticias esperadas asociadas a cuentas por cobrar-

Citibanamex Casa de Bolsa constituye una estimación de pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar a cargo de personas morales y para las cuentas por cobrar a cargo de personas físicas, en donde en ambos casos se consideran los casos en donde la cuenta por cobrar tienen colateral para efectos del cálculo de la

(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)

Severidad de la Pérdida (SP) , además de lo anterior Citibanamex Casa de Bolsa efectúa la estimación por el importe total del adeudo en cuyo caso no excede los siguientes plazos:

- a) a los 60 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores no identificados,
- y
- b) a los 90 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores.

Citibanamex Casa de Bolsa no constituye estimación de pérdidas crediticias esperadas por: a) saldos a favor de impuestos, e b) impuesto al valor agregado acreditable.

j)Propiedades, mobiliario y equipo, neto-

El rubro de inmuebles, 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.

k) Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

Los impuestos a la utilidad y la PTU causados en el año, se determinan conforme a las disposiciones fiscales y legales vigentes.

Los impuestos a la utilidad diferidos 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 a la utilidad y PTU 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 de impuestos a la utilidad, por las pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad 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 a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios

Los impuestos a la utilidad causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del período, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en ORI o directamente en un rubro del capital contable. La PTU causada y diferida se incorpora dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción” en el estado de resultado integral.

l) Pagos anticipados y otros activos-

Incluye depósitos en garantía, licencias de software amortizables y otros cargos diferidos. Asimismo, incluye pagos anticipados por comisiones, pagos provisionales de impuestos y el activo neto proveniente del plan de beneficios definido 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)

m) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar -

Los acreedores diversos y otras cuentas por pagar incluyen el pasivo por beneficios a los empleados de corto y largo plazo, provisiones y otras cuentas por pagar por la prestación de servicios, pasivos por compensaciones a empleados, cuentas por pagar a partes relacionadas y otros impuestos y derechos por pagar.

Los pasivos de Citibanamex Casa de Bolsa se valúan y reconocen en el estado de situación financiera, para tal efecto deberán cumplir con la característica de ser una obligación presente, donde la transferencia de activos o presentación

de servicios sea virtualmente ineludible, surja como consecuencia de un evento pasado y su cuantía y vencimiento se encuentran claramente establecidos.

Citibanamex Casa de Bolsa reconoce una provisión cuando su cuantía o vencimientos son inciertos y se cumplen las siguientes condiciones: a) existe una obligación presente resultante de un evento pasado a cargo de la entidad, b) es probable que se presente la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación y c) la obligación puede ser estimada razonablemente.

De no cumplirse las condiciones antes mencionadas, no se reconoce una provisión.

n) Beneficios a los empleados-

Beneficios directos a corto plazo

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del periodo en que devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si la Compañía 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 la Compañía en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida-ver inciso (o) de esa nota y que se espera que la Compañía pague después de los doce meses de la fecha del balance general 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 remediones se reconocen en resultados en el periodo en que se devengan.

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo y un costo o gasto por beneficios por terminación cuando la Compañía 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. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

Beneficios Post-Empleo-

(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)

Planes de beneficios definidos-

La obligación neta de la Compañía correspondiente a los planes de los beneficios definidos por planes de pensiones y prima de antigüedad se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros de los empleados han ganado en el ejercicio actual y los 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, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Compañía, 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.

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.

(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, excepto cuando se indica diferente)

o) 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 o pérdida por compraventa de los instrumentos financieros e instrumentos financieros derivados, divisas y resultado por venta de colaterales recibidos que se efectúen se registran en resultados cuando se enajenan dentro de los rubros de "Utilidad por compraventa" o "Pérdida por compraventa", según corresponda.

Los premios e intereses provenientes de inversiones en instrumentos financieros y operaciones de 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.

p) Cuentas de orden-

Los Criterios Contables establecen las normas de reconocimiento, valuación y presentación de las 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 "Valores 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.

(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, excepto cuando se indica diferente)

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.

q) 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.

r) Información por segmentos-

Citibanamex Casa de Bolsa, de conformidad con los criterios de contabilidad, tiene identificados los siguientes segmentos operativos para efectos de revelación de información por segmentos en los estados financieros: a) Cuenta propia, b) Administración de fondos y c) Intermediación bursátil, neto (ver nota 17).

(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, excepto cuando se indica diferente)

(4) Cambios contables-

i. Criterios contables emitidos por la Comisión

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.

Con fecha 23 de diciembre de 2021, la Comisión Bancaria dio a conocer a través del DOF, la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa. Dicha resolución tuvo como objeto actualizar el marco normativo aplicable a las casas de bolsa, respecto de i) la aprobación, difusión y contenido de los estados financieros, ii) las normas prudenciales en materia de revelación de información financiera, iii) criterios contables y iv) reportes regulatorios que entregan las casa de bolsa a la Comisión Bancaria, como consecuencia de la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera 9 “Instrumentos Financieros” (IFRS, 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, excepto cuando se indica diferente)

Modificación a los criterios contables

Se modifican los criterios contables como sigue.

A-2 Aplicación de normas particulares	A-2 Aplicación de normas particulares	Se adicionan las siguientes NIF emitidas por el CINIF como aplicables, estableciendo particularidades en algunas de ellas: NIF B-5 "Información financiera por segmentos". [El impacto no es material.] NIF B-11 "Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas" [El impacto no es material.] NIF B-12 "Compensación de activos y pasivos financieros" [El impacto no es material.] NIF B-17 "Determinación del valor razonable". Impacto en la valuación de los instrumentos que no sean valuados por un proveedor de precios. [El impacto no es material.] NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros". Impacto en presentación dada la clasificación de las inversiones en instrumentos financieros conforme al modelo de negocio y su valuación atendiendo a dicho modelo. NIF C-3 "Cuentas por cobrar". Impacto en identificación de cuentas por cobrar basadas en un contrato representan un instrumento financiero por ende generar intereses, así como la determinación de pérdidas crediticias esperadas. [El impacto no es material.] NIF C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos". [Impacto no material.] NIF C-10 "Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura". [El impacto no es material]. NIF C-12 "Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital" [El impacto no es material]. NIF C-13 "Partes relacionadas". [El impacto no es material]. NIF C-14 "Transferencia y baja de activos financieros". [El impacto no es material]. NIF C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar". Tiene Impacto en la determinación de deterioro de inversiones en instrumentos financieros y cuentas por cobrar. NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar". [El impacto no es material]. NIF C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés". Impacto en la valuación de los instrumentos que sean considerados bajo este modelo de negocio y que anteriormente aplicaban una valuación distinta a costo amortizado. [El impacto no es material.] NIF D-1 Ingresos por contratos con clientes. [El impacto no es material.] NIF D-2 Costos por contratos con clientes. [El impacto no es material.]
---------------------------------------	---------------------------------------	---

(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, excepto cuando se indica diferente)

		NIF D-5 Arrendamientos. Impacto en arrendamientos donde Citibanamex Casa de Bolsa es arrendataria, debido a que reconoce el activo por derecho de uso de los bienes arrendados y reconoce el pasivo. En resultados el activo por derecho de uso se deprecia atendiendo a la vida útil, mientras que el pasivo genera intereses a la tasa de interés efectiva del arrendamiento o de mercado y le liquida conforme se paga.
A-3 Aplicación de normas generales	A-3 Aplicación de normas generales	Sin cambios
A-4 Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad	A-4 Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad	Sin cambios
<u>Serie B. Criterios relativos a los conceptos que integran los estados financieros</u>		
B-1 Disponibilidades	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	B-2 Derogado	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". Se elimina la clasificación de los instrumentos financieros con base en la intención de la administración y se establece una nueva clasificación de los instrumentos financieros conforme al modelo de negocio que aplica el Banco, que puede ser para negociación, para cobrar principal e intereses, o para cobrar y vender.
B-3 Reportos	B-3 Reportos	Sin cambios
B-4 Préstamo de valores	B-4 Préstamo de valores	Sin cambios
B-5 Derivados y operaciones de cobertura	B-5 Derogado	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	B-6 Custodia y administración de bienes	Se adicionan los activos virtuales como bienes que son sujetos de custodia y administración.
B-7 Fideicomiso	B-7 Fideicomiso	Sin cambios
<u>Serie C. Criterios aplicables a conceptos específicos</u>		
C-1 Reconocimiento y baja de activos financieros	C-1 Derogado	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".

(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, excepto cuando se indica diferente)

C-2 Operaciones de bursatilización	C-2 Operaciones de bursatilización	Sin cambios.
C-3 Partes relacionadas	C-3 Derogado	Se deroga, pero en el nuevo criterio contable A-2 se establece la aplicación de la NIF C-13 "Partes relacionadas".
C-4 Información por segmentos	C-4 Derogado	Se deroga, pero 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.
<u>Serie D. Criterios relativos a los estados financieros básicos</u>		
D-1 Balance general	D-1 Estado de situación financiera	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 resultados	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 variaciones en el capital contable	D-3 Estado de cambios en el capital contable	Se cambio el nombre del estado financiero, de estado de resultados a 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	D-4 Estado de flujos de efectivo	Se modificaron los nombres de varios rubros conforme a los nuevos criterios contables.

De igual forma en la resolución de fecha 23 de diciembre de 2021, se establece que de la aplicación del criterio contable A-2 contenido en el Anexo A-5, podrán reconocer en la fecha de aplicación inicial, es decir, el 1 de enero de 2022 el efecto acumulado de los cambios contables en el capital contable dentro del resultado 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, excepto cuando se indica diferente)

ii. Aplicación inicial del efecto acumulado de los cambios contables mencionados anteriormente:

Con base en lo establecido por la Comisión Bancaria, los efectos derivados de la aplicación de los criterios de contabilidad modificados, mismas que fueron reconocidas en el capital contable dentro del resultado de ejercicios al 1ro de enero de 2022, como se muestra a continuación:

Activo		Pasivo	
Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE)		Debit Value Adjustment (DVA)	\$ (4.10)
de cuentas por cobrar	\$ (47.00)		
PCE de reportos (IFCPI)	(0.20)	Total pasivo	<u>(4.10)</u>
Credit Value Adjustment (CVA)	(0.60)		
Impuestos diferidos	13.7	Resultado de ejercicios anteriores	
		PCE Cuentas por cobrar	(47.00)
		PCE de reportos (IFCPI)	(0.20)
		CVA	(0.60)
		DVA	4.10
		Impuestos diferidos	13.7
		Total resultado de ejercicios anteriores	<u>(30.00)</u>
Total activo	\$ <u>(34.10)</u>	Total pasivo y capital contable	\$ <u>(34.10)</u>

iii. NIF emitidas y Mejoras a las NIF 2022

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

a. 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 los que se describen en la hoja siguiente.

- 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;

(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, excepto cuando se indica diferente)

- 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 aplicación de la NIF anterior no generó efectos importantes en la información financiera de Citibanamex Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2022.

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:

- a. Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI)
- a. Instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV)
- b. Instrumentos financieros por pagar (IFP)
- c. 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.

(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, excepto cuando se indica diferente)

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.

b. 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. 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. 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. 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.

(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, excepto cuando se indica diferente)

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. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

La aplicación de las mejoras a las NIF 2022 no generaron efectos importantes en la información financiera de Citibanamex Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2022.

(5) 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 16e). Al 30 de septiembre de 2023, Citibanamex Casa de Bolsa cumplió con tal disposición, tal como se muestra a continuación:

			septiembre 2023
Posición en dólares			8,686
Tipo de cambio al 30 de septiembre del 2023			\$ 17.4279
Posición valuada			\$ —
Límite			39
Posición en dólares	Larga	Corta	Neta
USD	35,733	(27,047)	8,686

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El saldo del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de septiembre de 2023, se integra como se muestra a continuación:

	septiembre 2023
Depósitos en bancos del país	\$ 202
Depósitos en bancos del extranjero	2
Venta de divisas	—
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidas - compra de divisas	—
	\$ 204

La restricción de la compra de divisas consiste en que dichas divisas aún no han sido recibidas por Citibanamex Casa de Bolsa y, por tanto, Citibanamex Casa de Bolsa no puede disponer de ellas a la fecha del estado de

(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)

situación financiera. La restricción de las divisas será en la fecha pactada de concertación de dichas operaciones que, al 30 de septiembre de 2023 se estima que dicha restricción expirará en 72 hrs .

Al 30 de septiembre de 2023, las divisas por recibir y entregar por compras y ventas a liquidar respectivamente, valorizadas en millones de pesos, se integra como se muestra a continuación:

Saldo en divisas origen:

Divisa	Divisas por recibir septiembre 2023	Divisas por entregar septiembre 2023
USD	\$ —	9

Saldo en valorizado en pesos:

Divisa	Divisas por recibir septiembre 2023	Divisas por entregar septiembre 2023
USD	\$ —	165

La concentración por contraparte del saldo compensado de divisas se presenta a continuación:

Contraparte	Divisas por recibir septiembre 2023	Divisas por entregar septiembre 2023
Citi Global Market Limited	\$ —	165

(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) Inversiones en instrumentos financieros-

a) Valor en libros

A continuación, se presenta el análisis de las inversiones en instrumentos financieros por tipo de instrumento al 30 de septiembre de 2023, con base en los modelos de negocio determinados por Citibanamex Casa de Bolsa:

	septiembre 2023	
	Nacionales	
Instrumentos financieros negociables (IFN) sin restricción:		
Deuda gubernamental (CETES y BONDES)	\$	1,372
Instrumentos de patrimonio neto (IPN) (TRACS)		2,523
IFN restringidos:		
Colaterales otorgados en operaciones de reporto - deuda gubernamental (BONDES)		2
Entregados en préstamo de valores IPN		33
	\$	3,930

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 19.

Al 30 de septiembre de 2023, 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.

b) Reclasificaciones de categorías

Al 30 de septiembre de 2023, Citibanamex Casa de Bolsa no realizó transferencias de categorías de instrumentos 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)

c) Efectos reconocidos en resultados

Al 30 de septiembre de 2023 las ganancias o pérdidas netas por compraventa de valores, el ingreso por intereses y el resultado por valuación de las inversiones en instrumentos financieros negociables, se muestra a continuación:

	Resultado por compraventa	Ingreso por intereses	Resultado por valuación
2023	\$ (95)	\$ 224	(48)

(8) Operaciones de reporto-

Al 30 de septiembre de 2023, 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 2023
Deudores por reporto:	
Operaciones como reportadora:	
Títulos gubernamentales	\$ 10,983
Colaterales vendidos o dados en garantía por reporto:	
Operaciones como reportada:	
Títulos gubernamentales	(9,450)
Deudores por reporto	\$ 1,533
Acreeedores por reporto, neto - Títulos gubernamentales (BONDES)	\$ —

Al 30 de septiembre de 2023, los colaterales recibidos se presentan en cuentas de orden a su valor razonable que ascienden a \$ 11,037 y se componen por títulos de deuda gubernamental.

Los intereses y rendimientos a favor y a cargo en operaciones de reporto celebradas por Citibanamex Casa de Bolsa reconocidos en el rubro de “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”, respectivamente, ascendieron a \$962 y \$(771), respectivamente, por el año terminado el 30 de septiembre de 2023.

(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) Colaterales vendidos o dados en garantía-

Al 30 de septiembre de 2023, Citibanamex Casa de Bolsa tiene no tiene préstamo de valores

(10) Instrumentos financieros derivados - Con fines de negociación-

Al 30 de septiembre de 2023, la posición de instrumentos financieros derivados con fines de negociación se muestra a continuación:

	Mercado	Operación	Posición	Valor razonable		Saldo neto	
				Activo	Pasivo	Deudor	Acreedor
Warrants	Reconocido	Capital	Larga	\$ —	(2,119)	—	(2,119)
Opciones	OTC	Capital	Corta	387	—	387	—
Opciones	OTC	Capital	Larga	—	(201)	—	(201)
				\$ 387	(2,320)	387	(2,320)
Ajuste por riesgo de crédito				—	1	—	1
				\$ 387	(2,319)	387	(2,319)

Montos notacionales:

El notacional 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 notacionales de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación al 30 de septiembre de 2023, se muestran a continuación:

Instrumento	Operación	Subyacente	Mercado	2023
Opciones -compras	Capital	Otros*	OTC	\$ 5,426
Opciones - ventas	Capital	Otros*	OTC	3,
				\$ 1,736

* Al 30 de septiembre de 2023 corresponden a las emisoras SPY.P, @MXX_MXP,LSTXXE.DE, N-OFCBz.MP, N-OFCBy.MP, NVDA.O, AMZN.O, SPOT.N, 7974.T, DIS.N, PRTP.PA, TGT.N, MSFT.O, DAL.N, UBER.N, TSM.N, GM.N, AAPL.O entre otras.

Warrants:

(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)

Durante los años terminados el 30 de septiembre de 2023. 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: Walt Disney Co (DIS *), NVIDIA Corporation (NVDA *), Apple Inc. (AAPL *), General Motors Company (GM*), Tauwan Semiconductor Manu Facturing (TSM N), ISHARES CORE EURO STOXX 50 U CITS ETF EUR (DIST) (EUE N), Delta Air Lines, Inc. (DAL *), Microsoft Corporation (MSFT *), Target Corporation (TGT *), Amazon.com Inc (AMZN *), S&P/BMV IPC, Cemex S. A. B. de C. V. (CEMEX CPO ORBIA *), Fomento Económico Mexicano, S. A. B. de C. V. (FEMSA UBD BBAJIO O), Kering (KER N), Nintendo Co., LTD (NTDOY N), SPDRMS&P 500 ETF TRUST (SPY*), Spotify Technology S. A. (SPOT N), entre otras, como se muestra en la hoja siguiente.

Número de Serie	Número de Títulos	Prima de la emisión		Vencimiento
		Nóminal	Valuada	
AMX409L DC083	10,000	10	10	09/03/24
AMX409R DC082	17,300	17	16	09/03/24
AMZ403L DC283	186,060	186	186	03/27/24
AMZ403R DC268	47,160	47	49	03/08/24
AMZ403R DC270	24,150	24	26	03/27/24
AMZ405R DC275	37,280	37	38	05/15/24
AMZ408R DC281	88,345	88	85	08/27/24
AMZ503A DC262	12,900	13	14	03/12/25
APL401R DC144	69,690	70	73	01/26/24
CCL311R DC007	12,000	12	11	11/28/23
CMX403R DC269	10,250	10	11	03/27/24
CMX409R DC272	11,300	11	11	09/27/24
COP310R DC006	11,000	11	12	10/26/23
DIS406R DC051	40,920	41	39	06/14/24
DIS409R DC053	72,465	72	70	09/09/24
DIS503R DC054	43,840	44	44	03/27/25
DVN402L DC002	14,800	15	14	02/26/24
EUE402R DC057	50,000	50	55	02/19/24
EUE504R DC058	20,420	20	20	04/29/25
FXI402R DC054	19,260	19	19	02/14/24
FXI406R DC085	22,110	22	22	06/14/24
FXI407R DC089	17,000	17	16	07/15/24
FXI504R DC078	9,620	10	9	04/16/25
GMX407R DC101	10,000	10	10	07/12/24
MLI408R DC035	37,760	38	38	08/28/24
Subtotal, a la hoja siguiente	895,630	896	899	

Número de	Número de	Prima de la emisión	

(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)

Serie	Titulos	Nóминаl	Valuada	Vencimiento
MSF409R DC078	11,900	12	11	09/10/24
NVD406R DC156	115,940	116	119	06/14/24
NVD502A DC158	147,504	148	148	02/28/25
NVD509A DC162	39,960	40	40	09/29/25
PYL402L DC055	10,000	10	10	02/23/24
PYL402L DC056	89,470	89	85	02/27/24
QQQ407R DC077	101,460	101	103	07/15/24
QQQ407R DC078	32,770	33	33	07/29/24
QQQ412A DC048	14,570	15	17	12/20/24
SPY401R DC228	55,690	56	59	01/26/24
SPY406R DC164	22,740	23	25	06/26/24
SPY407R DC176	61,130	61	64	07/24/24
SPY408R DC181	21,550	22	24	08/14/24
SPY408R DC185	24,810	25	27	08/28/24
SPY408R DC259	69,930	70	70	08/27/24
SPY409R DC191	11,110	11	12	09/05/24
SPY409R DC197	18,600	19	20	09/25/24
SPY410L DC186	102,580	103	119	10/28/24
SPY411A DC194	14,050	14	15	11/12/24
SPY412R DC204	15,990	16	17	12/20/24
SPY502R DC235	27,690	28	28	02/26/25
SPY505A DC251	17,100	17	17	05/07/25
SPY506A DC245	25,030	25	25	04/30/25
TGT401L DC024	99,981	100	90	01/29/24
TGT405L DC022	30,440	30	24	05/08/24
XLF505R DC025	18,150	18	18	05/14/25
Total	2,095,775	2,096	2,119	

Colaterales en operaciones de derivados:

(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 de 2023 no se otorgaron garantías en efectivo, en relación con operaciones en instrumentos financieros derivados operados en mercados reconocidos.

Al 30 de septiembre de 2023, Citibanamex Casa de Bolsa no ha otorgado colaterales en efectivo por operaciones financieras derivadas celebradas en mercados no reconocidos.

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

Al 30 de septiembre de 2023, las cuentas por cobrar y acreedores por liquidación de operaciones, se muestra a continuación:

	septiembre 2023	
	Activas	Pasivas
Inversiones en valores por operación en bolsas de valores	227	—
Inversiones en valores por operaciones de arbitraje	195	129
Cuentas de margen (OTC)	—	—
Compra venta de divisas	165	165
Otras operaciones	3	16
	590	310
Otras cuentas por cobrar	140	—
Estimación de pérdidas crediticias esperadas	(15)	—
Cuentas por cobrar y acreedores por liquidación de operaciones	\$ 715	310

Estimación de Pérdidas Crediticias Esperadas

— Estimación de pérdidas crediticias esperadas asociadas a Cuentas por cobrar-

Citibanamex Casa de Bolsa constituye una estimación de pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar a cargo tanto de personas morales como de personas físicas, de conformidad con los parámetros de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito. En ambos casos se consideran los casos en donde la cuenta por cobrar tiene colateral para efectos del cálculo de la Severidad de la Pérdida (SP), además de lo anterior Citibanamex Casa de Bolsa efectúa la estimación por el importe total del adeudo en cuyo caso no excede los siguientes plazos:

- a) a los 60 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores no identificados, y
- b) a los 90 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores.

(12) Inmuebles, mobiliario y equipo-

(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 de 2023, el rubro de inmuebles, mobiliario y equipo se integra como se muestra a continuación:

	Terrenos	Inmuebles	Total
Costo de adquisición:			
31 de diciembre de 2022	\$ 5	32	37
Depreciación:			
31 de diciembre de 2022	\$ —	(32)	(32)
Depreciación del ejercicio	—	—	—
31 de diciembre de 2022	\$ —	(32)	(32)
Valor en libros, neto:			
30 de septiembre de 2023	\$ 5	—	5

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)

(13) Beneficios a los empleados-

La Casa de Bolsa cuenta con un plan de retiro vigente al 30 de septiembre de 2023. Los beneficios y empleados elegibles para cada plan se describen a continuación:

Plan de apoyo al retiro Casa de Bolsa

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

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; la parte no monetizada de 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 de la Casa de Bolsa y éstos son calculados de acuerdo con lo establecido en la Ley Federal del Trabajo.

Con respecto a los activos de los fondos al 31 de diciembre de 2022, se tiene que:

De acuerdo con las características, beneficios y empleados elegibles en cada uno de los planes de pensiones disponibles, la entidad estaría expuesta en mayor o menor medida a riesgos actuariales y de inversión.

Tratándose de los riesgos actuariales, según aplique, el importe de las obligaciones por beneficios definidos podría verse impactado por diversas variables, incluyendo entre otras, mortalidad de los beneficiarios, carrera salarial, rotación, inflación general, inflación médica, edad de los empleados, tasa de descuento y cambios al Salario Mínimo. Particularmente, cuando el incremento al Salario Mínimo es significativamente superior a la inflación observada, el importe de las obligaciones por beneficios definidos podría aumentar sustancialmente.

Por su parte, los Activos del Plan, recursos para cubrir beneficios a los empleados, están expuestos a riesgos de inversión en función de la estrategia definida para su gestión. Las variables que pueden incidir en el rendimiento de los Activos del Plan también son diversas, incluyendo entre otras, las variables de mercado como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios, así como la capacidad de pago de los emisores de los instrumentos que formen parte de los Activos del Plan. La

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)

estrategia de inversión es consistente con un horizonte de largo plazo y está diversificada a través de diferentes clases de activos. En este sentido, el componente más significativo del portafolio son los instrumentos emitidos por el Gobierno Federal.

Flujos de efectivo-

Los beneficios pagados por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 fueron como se muestra a continuación:

	Beneficios pagados de los fondos	
	2022	
Plan de pensiones	\$	14
Otros beneficios posteriores al retiro		8
Total	\$	22

Al 31 de diciembre de 2022, no hubo aportaciones a los fondos.

Los componentes del costo de beneficios definidos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2022, se muestran a continuación;

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
	2022	2022	2022	2022
Costo del servicio actual (CLSA)	\$ —	1	4	—
Interés neto sobre el PNBD o (ANBD)*	—	1	4	1
Reciclaje de las remediciones del PNBD o (ANBD)* a reconocer	—	—	2	—
Costo de beneficios definidos	\$ —	2	10	1
Saldo inicial de remediciones del PNBD o (ANBD)	\$ (1)	(1)	29	8
Reciclaje de remediciones reconocidas en el año	—	—	(2)	—
(Ganancias)/Pérdidas actuariales del periodo	2	—	20	9
Trasferencia entre planes	—	—	1	(1)
Saldo final de remediciones del PNBD o (ANBD)*	\$ 1	(1)	48	16
Saldo inicial de (PNBD) o ANBD*	\$ (3)	(10)	(41)	(6)
Costo del servicio actual	—	(1)	(4)	—
Interés neto sobre (PNBD) o ANBD*	—	(1)	(4)	(1)
Pagos reales (reserva en libros)	—	1	—	—
Ganancias (Pérdidas) actuariales reconocidas en ORI	(2)	—	(20)	(9)
Saldo final de remediciones del PNBD o (ANBD)*	\$ (5)	(11)	(69)	(16)

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 31 de diciembre de 2022

	Prima de antigüedad	Indemnización legal	Plan de pensiones	Otros beneficios post-retiro
	2022	2022	2022	2022
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ (5)	(11)	(183)	(55)
Activos del plan	—	—	114	39
Situación financiera de la obligación	\$ (5)	(11)	(69)	(16)

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

El movimiento de los activos del plan por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 , se muestran a continuación:

	Beneficios por terminación y retiro**	Otros beneficios posteriores al retiro***
	2022	2022
Saldos al principio del año	\$ 136	53
Evento especial (transferencia de personal)	2	(2)
Pagos al fondo	(14)	(8)
Rendimiento real de los activos	(10)	(4)
Activos del plan	\$ 114	39

(*) Plan de pensiones

(**) Gastos médicos

Adicionalmente, de acuerdo a los estatutos del plan de contribución definida, la Casa de Bolsa realizó aportaciones al plan flexible básico y al plan flexible adicional por \$4 y \$2, durante los ejercicios 2022.

El efecto por el incremento o disminución de un punto porcentual en la tasa de incremento en gastos médicos utilizada en las proyecciones actuariales al 31 de diciembre de 2022, se muestra a continuación:

OBD gastos médicos jubilados	Tasa +1%	Tasa -1%
2022		
Componentes del costo de los servicios del precio actual y del costo financiero del costo médico periódico y al retiro neto	\$ 619,463	(527,927)
Obligaciones acumuladas por beneficios al retiro derivado de costos de atención médica	5,622,976	(4,836,835)
Total	\$ 6,242,439	(5,364,762)

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 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 post-retiro	
	2022		2022	
Tasa de descuento nominal utilizada para calcular el valor presente de las obligaciones	10.60	%	10.60	%
Tasa nominal de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.50	%	—	%
Tasa de inflación médica	—	%	7.00	%
Tasa de incremento a las pensiones	3.50	%	—	%
Tasa nominal esperada de rendimiento de los activos del plan	10.60	%	10.60	%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores aplicables a Beneficios al retiro	14.10	años	20.33	años

	Indemnización legal y prima de antigüedad	
	2022	
Tasa de descuento nominal utilizada para calcular el valor presente de las obligaciones	10.60	%
Tasa nominal de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.50	%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores aplicables a Beneficios al retiro	9.18 /13.20	años

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 por los años terminados el 30 de septiembre de 2023, se muestra a continuación:

	septiembre 2023	
	Controladora	Afiliada
<u>Transacciones:</u>		
Premio por reportos, neto	\$ (23)	948
Comisiones por intermediación bursátil	—	35
Comisiones por servicios	—	(6)
Servicios de tecnología y transferencia de datos	—	(10)
Servicios de administración	—	(57)
Dividendos pagados	—	—
Otros servicios pagados	—	(52)
Opciones OTC (valuación)	—	481
Opciones OTC (compraventa)	—	17
Otros servicios cobrados	—	2

Los saldos con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2023, se muestra a continuación:

	septiembre 2023	
	Controladora	Afiliada
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	\$ —	204
Reportos con (Citibanamex) (Citibanamex Casa de Bolsa como reportadora)	—	10,723
Divisas venta (Citi Global Market Limited)	—	—
Opciones OTC (Citibanamex)	—	387
<u>Pasivos:</u>		
Cuentas por pagar (Citibanamex)	—	37
Divisas compra (Citi Global Market Limited)	—	165
Opciones OTC (Citibanamex)	—	200
Reportos (Citibanamex Casa de Bolsa como reportada)	\$ 293	—

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)

(15) Impuesto a la utilidad (Impuesto Sobre la Renta (ISR))

La ley de ISR vigente establece una tasa de ISR del 30% para 2021 y años posteriores

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

	septiembre 2023
En los resultados del periodo:	
ISR sobre base fiscal	\$ 132
Complemento ISR de ejercicios anteriores	(2)
ISR diferido	14
	\$ 144

(16) Capital contable-

A continuación, se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable.

(b) Resultado integral (ORI) -

Los ORI incluyen:

	septiembre
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	\$ (6)

(a) Estructura del capital social-

El capital social de Citibanamex Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2023 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.

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)

(c) Dividendos

Al 30 de septiembre de 2023, no existieron pagos de dividendos.

El 25 de noviembre de 2022, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas acordó decretar dividendos provenientes de utilidades retenidas por la cantidad de \$1,000 a razón de \$4,233.66 por acción, mismos que fueron pagados en una sola exhibición con fecha 29 de noviembre de 2022.

(d) 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. Al 30 de septiembre de 2023 la reserva asciende a \$494, cifra que ha alcanzado el monto requerido.

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.

(e) 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. Al 30 de septiembre de 2023, la capitalización y los requerimientos de capital exigidos por la Comisión han sido cumplidos por Citibanamex Casa de Bolsa (ver nota 19).

Las cifras del capital neto, los activos sujetos a riesgo y de los requerimientos de capitalización al 30 de septiembre de 2023, se determinaron de acuerdo con las Disposiciones vigentes en dichas fechas y se muestran a continuación (ver nota 19):

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)

	septiembre 2023
Capital neto y contable	4,506
Requerimientos por riesgos de:	
Mercado	30
Crédito	70
Operacional	30
Total de requerimientos de capitalización	130
Exceso en el capital neto	\$ 4,735
Coeficiente de Capital Básico	276.26%

	septiembre 2023
Capital Neto/Requerimientos de capitalización	34.53 veces
Índice de Capital (Capital Neto/Activos Ponderados por Riesgo)	276.26%
Índices de capitalización:	
Capital a activos en riesgo de crédito:	
Capital común de nivel 1 (T1)	516.25%
Capital de nivel 2 (T2)	0.00%
Capital Total (TC = T1 + T2)	516.25%
Capital a activos en riesgo de mercado y crédito:	
Capital común de nivel 1 (T1)	360.42%
Capital de nivel 2 (T2)	0.00%
Capital Total (TC = T1 + T2)	360.42%
Capital a activos en riesgo de mercado, crédito y operacional:	
Capital común de nivel 1 (T1)	276.26%
Capital de nivel 2 (T2)	0.00%
Capital Total (TC = T1 + T2)	276.26%

Activos en riesgo al 30 de septiembre de 2023.

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
	septiembre 2023	septiembre 2023
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 225	18
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	5	0
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	17	0
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	—	—
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	—	—
Operaciones en divisas	3	—
Posiciones en acciones o y sobre acciones	144	11
Total riesgo de mercado	\$ 377	30
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Grupo RC-1 (ponderado al 0%)	\$-	-
Grupo RC-2 (ponderado al 20%)	73	6
Grupo RC-3 (ponderado al 100%)	800	64
Total riesgo de crédito	873	70
		1,250
Total riesgo mercado y crédito	\$ 100	
<u>Riesgo operativo:</u>		
Por riesgo operacional	381	30
	\$	
	1,631	
Total riesgo de mercado, crédito y operacional		130

Al 30 de septiembre de 2023, 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

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 fiduciarias-

Al 30 de septiembre de 2023, el patrimonio de los contratos de fideicomiso de administración en los cuales Citibanamex Casa de Bolsa funge como fiduciario, asciende a \$980

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)

(17) Información financiera por segmentos

	Cuenta propia					Administración de fondos	Intermediación bursátil (ver nota 8)	Otros	Total
	Inversiones en valores (ver nota 7)	Reportos (ver nota 8)	Préstamo de valores (ver nota 9)	Derivados (ver nota 10)	Total				
Comisiones y tarifas cobradas:									
Corretaje	—	—	—	—	—	1	203	—	204
Distribución de acciones	—	—	—	—	—	288	—	—	288
Ofertas públicas	—	—	—	—	—	—	25	—	25
Otros ingresos por comisiones	—	—	—	—	—	1	3	—	4
	—	—	—	—	—	290	231	—	521
Comisiones y tarifas pagadas:									
Cuotas pagadas	—	—	—	—	—	—	(59)	—	(59)
Otras comisiones y tarifas pagadas	—	—	—	—	—	—	(14)	—	(14)
	—	—	—	—	—	—	(73)	—	(73)
Ingresos por asesoría financiera	—	—	—	—	—	—	20	—	20
Ingresos por servicios	—	—	—	—	—	290	178	—	468
Utilidad por compraventa	96	—	—	519	615	—	—	—	615
Pérdida por compraventa	(190)	—	—	(384)	(574)	—	—	—	(574)
Ingresos por intereses	224	962	1	—	1,187	—	—	—	1,187
Gastos por intereses	—	(771)	—	—	(771)	—	—	—	(771)
Resultado por valuación a valor razonable	(49)	—	—	99	50	—	—	—	50
Margen financiero por intermediación	81	191	1	234	507	—	—	—	507
Ingresos (egresos) totales de la operación	81	191	1	234	507	290	178	—	975
Otros ingresos de la operación	—	—	—	—	—	—	—	29	29
Gastos de administración y promoción	—	—	—	—	—	—	—	(391)	(391)
Resultado de la operación	81	191	1	234	507	290	178	(362)	613

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)

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) Cuentas de orden-

	septiembre 2023
Operaciones por cuenta de terceros	\$ 450,794
Operaciones por cuenta propia	20,487

(a) Operaciones en custodia-

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

	septiembre 2023
Operaciones por cuenta de terceros:	
Mercado de dinero	\$ 11,915
Deuda	6,441
Renta variable	369,000
Subtotal	387,356
Fondos de inversión:	
Deuda	15,804
Renta variable	19,677
Subtotal	35,481
Títulos entregados en custodia:	
Deuda	261
Total operaciones de custodia	\$ 423,098

(b) Operaciones por cuenta de clientes

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

Títulos	septiembre 2023
Bonos gubernamentales	\$ 9,450
	\$ 9,450

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

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)

	septiembre 2023
Títulos de renta variable:	
Recibidos	1,676
Entregados	1,712
Total cuenta de orden	\$ 3,388

(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 2023
Recibidos:	
Renta variable	\$ 2,385
Deuda	1,021
	\$ 3,406
Entregados:	
Deuda	\$ 1,710
Renta variable	—
Efectivo	33
Acciones de fondos de inversión	255
	\$ 1,998

Citibanamex Casa de Bolsa obtuvo ingresos de operaciones de

administración y custodia de bienes por 1 en los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2023.

(d) Operaciones fiduciarias-

Al 30 de septiembre de 2023, el patrimonio de los contratos de fideicomiso de administración en los cuales Citibanamex Casa de Bolsa funge como fiduciario, asciende a \$1,008.

(19) Administración integral de riesgos (no auditada)-

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.

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 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, de Citibanamex Casa de Bolsa 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.

Estructura y Organización de la función para la administración integral de riesgos

La responsabilidad del establecimiento de las políticas de administración de riesgos y del nivel de exposición global de riesgo que Citibanamex Casa de Bolsa puede incurrir, compete al Consejo de Administración. El Consejo de Administración aprueba por lo menos una vez al año, las políticas y procedimientos de Administración de Riesgos, así como la estructura de límites globales para los distintos tipos de riesgos, que dependiendo de su tipo y el impacto que tienen sobre los estados financieros, son analizados y propuestos por el Comité de Riesgos; revisando que el Perfil de Riesgos se encuentre dentro del Riesgo Deseado, así como que se cuente con un Plan de Financiamiento de Contingencia de Liquidez, entre otros elementos.

El esquema de control incluye límites e indicadores de seguimiento tales como: valor en riesgo (VaR), liquidez (TLST), pérdidas crediticias esperadas para cuentas por cobrar y títulos, capital regulatorio, entre muchos otros, así como indicadores de pérdidas potenciales de los riesgos discrecionales bajo escenarios de tensión. El Consejo de Administración delega en el Comité de Riesgos, la responsabilidad de vigilar el establecimiento de los procedimientos para la medición, administración, supervisión y control de riesgos, conforme a las disposiciones legales vigentes, las políticas establecidas y dentro del marco de límites globales aprobados.

El Comité de Riesgos es presidido por un miembro independiente del Consejo de Administración y en éste participan también con voz y voto el Director General y el responsable de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR). El Comité también lo integran con derecho a voz el Auditor Interno, responsables de Administrar los Riesgos discrecionales y no discrecionales, y otras personas invitadas, regularmente altos funcionarios de áreas de negocios, y de otras áreas de apoyo. Este Comité se reúne al menos mensualmente y su función es monitorear los riesgos a los que está expuesto Citibanamex Casa de Bolsa, así como vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos aprobados por el Consejo de Administración.

Para soportar las actividades del Comité de Riesgos y el Consejo de Administración, Citibanamex Casa de Bolsa cuenta con la UAIR con responsabilidad sobre Citibanamex Casa de Bolsa, la cual tiene una línea de reporte al Comité de Riesgos. Las actividades que desempeña la Unidad comprenden las siguientes:

- 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.

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.
 - 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).

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)

- 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.

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)

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.

El Consejo de Administración de Citibanamex Casa de Bolsa es responsable de aprobar el Perfil de Riesgo Deseado para el Citibanamex Casa de Bolsa, el Marco para la Administración Integral de Riesgos, los Límites de Exposición al Riesgo, los Niveles de Tolerancia al Riesgo y los mecanismos para la realización de acciones de corrección, así como los Planes de Contingencia y de Financiamiento de Contingencia.

Adicionalmente, el Consejo de Administración tiene la responsabilidad de vigilar la implementación de la estrategia de la Administración Integral de Riesgos, así como que Citibanamex Casa de Bolsa cuente con capital suficiente para cubrir la exposición de todos los riesgos a los que está expuesta, por encima de los requerimientos mínimos.

Citibanamex Casa de Bolsa tiene constituido un comité de riesgos (el Comité de Riesgos), el cual tiene por objeto la administración de los riesgos a que se encuentra expuesto Citibanamex Casa de Bolsa, y vigilar que la realización de las operaciones se ajuste al Perfil de Riesgo Deseado, al Marco para la Administración Integral de Riesgos, así como a los Límites de Exposición al Riesgo, que hayan sido previamente aprobados por el Consejo de Administración.

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.

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 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 a 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.

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)

Políticas de cobertura y/o mitigación por cada tipo de riesgo

De acuerdo con la normatividad vigente, Citibanamex Casa de Bolsa cuenta con políticas de riesgos Cuantificables: Discrecionales (mercado, crédito, liquidez) y No Discrecionales (operacional, tecnológico, legal) y No Cuantificables (Estratégico, De Reputación, De Cumplimiento).

Adicionalmente, 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 segundo trimestre de 2023 se realizó el proceso de verificación de cumplimiento, con los siguientes resultados:

	<u>Correctos</u>	<u>Fallidos</u>
Acciones Requeridas	157	0

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

Para el segundo trimestre del 2023 se realizaron las siguientes auditorías:

Business Unit & Product	Título de Auditoria	Fecha de la emisión	Calificación
IA LATAM Region	Finance - Controllers - Monthly Financial Statements review - LATAM - 1H2023	28/06/2023	NR
GF-Risk	A482180 - Integrated Risk Management Unit – Mexico	31/07/2023	NI
Legacy Franchises	A249794 - LF - Investment Services – Mexico	09/06/2023	MI
IA LATAM Region	A411304 - Finance - Controllers - Financial Reporting – Mexico	14/06/2023	MI
Finance	A411321 - Finance - Taxes - Mexico	04/08/2023	MI
Cross Enterprise	A572818 - RAUP - HR - Discretionary Incentive Compensation - Regulated Employees - Mexico	23/08/2023	NR

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)

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. Riesgo de crédito

Las Disposiciones definen el Riesgo de crédito como la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúan las casas de bolsa, incluyendo las garantías reales o personales que les otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por dichas entidades.

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo

La evolución de las posiciones promedio trimestrales de: Crédito, Liquidez, Mercado, así como pérdidas operacionales se presentan a continuación.

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

	<u>4T 2022</u>	<u>1T 2023</u>	<u>2T 2023</u>	<u>3T 2023</u>
MERCADO				
DERIVADOS (EAD)	389	483	173	196
DERIVADOS (CVA)	1	1	1.4	0.4
CREDITO				
RESERVAS TÍTULOS	0.2	0.1	0.4	0.5
RESERVAS CUENTAS POR COBRAR	<u>34</u>	<u>24</u>	<u>23</u>	<u>15</u>
LIQUIDEZ	3,739	4,817	3,770	1,289
Riesgo Operacional				
Total pérdidas operativas	<u>1.3</u>	<u>3.8</u>	<u>0.5</u>	<u>0.0*</u>

*Información a agosto 2023.

Valores por riesgo de crédito al 2do Trimestre 2023

	<u>3T 2023</u>	
	<u>Exposición</u>	<u>Pérdida Esperada</u>
Riesgo de contraparte en Derivados (CVA)	\$ <u>196</u>	\$ 0.4
Riesgo emisor (Pérdida Esperada)	\$ <u>10,983</u>	\$ 0.5

Información cualitativa referente a 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.

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

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)

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.

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 las mismas a la cámara de compensación ASIGNA, quien cuenta con una calificación BBB+ en escala global de Standard & Poors, con perspectiva estable, calificación otorgada en julio de 2022. 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).

Información cuantitativa referente a riesgo contraparte

La Pérdida Esperada asociada al Riesgo Emisor en millones de pesos correspondientes al tercer segundo de 2023 son como sigue:

Métrica a fin de periodo	Julio 2023	Agosto 2023	Septiembre 2023
Riesgo emisor (Pérdida Esperada)	0.005%	0.016%	0.016%

Los montos en millones de pesos asociados a Riesgo de Contraparte correspondientes al tercer trimestre de 2023 son los que se muestran a continuación:

Métrica a fin de periodo	Julio 2023	Agosto 2023	Septiembre 2023
Riesgo contraparte (Derivados) (CVA)	1.565	1.874	0.430

b. Riesgo de liquidez

Conforme a las Disposiciones, el Riesgo de liquidez, se define como:

- i. La incapacidad para cumplir con las necesidades presentes y futuras de flujos de efectivo afectando la operación diaria o las condiciones financieras de la Institución;
- ii. La pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, 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, o
- iii. La pérdida potencial por el cambio en la estructura del estado de situación financiera de la Institución debido a la diferencia de plazos entre activos y pasivos.

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)

Información cualitativa

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.

Información cuantitativa

Los resultados de la métrica de liquidez correspondientes al tercer trimestre de 2023 en millones de pesos son como se menciona a continuación:

Métrica a fin de periodo	Julio 2023	Agosto 2023	Septiembre 2023
TLST (Term Liquidity Stress Test)	1,773	880	1,289

En la tabla a continuación, se presenta el valor en libros de los warrants al cierre de cada trimestre

Métrica a fin de periodo	Julio 2023	Agosto 2023	Septiembre
Warrants	1,751	1,986	2,119

Los flujos de entrada/(salida) revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales no descontados relacionados con los pasivos financieros derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual. La revelación muestra montos de flujo de efectivo netos para los derivados que se liquidan en efectivo netos y flujos de entrada y de salida de efectivo brutos para los derivados que se liquidan simultáneamente en efectivo bruto.

c. Riesgo de mercado

Las disposiciones definen el riesgo de mercado como Riesgo de mercado, como la pérdida potencial por cambios en los Factores de Riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios, entre otros.

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

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)

- 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 los mismos 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.

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.

Portafolios a los que se aplican dichos modelos

Citibanamex Casa de Bolsa aplica estos modelos de valuación para los portafolios de títulos, (Reportos y reportos inversos entre otros). Lo anterior tiene la finalidad de vigilar la posición propia Citibanamex Casa de Bolsa y obtener una administración efectiva del riesgo de mercado y en su caso un mayor control en la estructura de los portafolios.

Citibanamex Casa de Bolsa aplica el modelo Valor en Riesgo (VaR) a los siguientes portafolios: Derivados Negociación, Deuda, Acciones, etc.

Información cualitativa

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%.

Pruebas de estrés o tensión (Stress testing):

Existen varios ejercicios/métricas de tensión. En particular:

- VaR bajo estrés

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)

- 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.

Es importante aclarar que, por disposición interna, los riesgos de mercado en los que se incurre son cubiertos con el vehículo legal Banco Nacional de México, S.A. de C.V.

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 a 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 a los movimientos de los factores de mercado que inciden en su valuación.

Información cuantitativa

Los montos de VaR en millones de pesos al tercer trimestre de 2023 son como sigue:

Cifras a fin de periodo	Julio 2023	Agosto 2023	Septiembre 2023
VaR Total	\$5	18	6

Al cierre de septiembre de 2023, el valor de la métrica de Valor en Riesgo sobre Capital Básico fue 0.14%

	Valor en Riesgo	% del Capital Básico
Posición propietaria	6.4	0.14%
Portafolios independientes:		

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)

Acciones	5.18	0.13%
Derivados	0.60	0.01%
Renta fija	-0.0013	0.0%
FX	0.18	0.0%

Sensibilidad a factores de riesgo al 30 de septiembre 2023:

Factor de Riesgo	Métrica	Sensibilidad
Acciones e índices	Valor nominal	0
Tipo de cambio	Valor nominal	38.87
Tasas de interés	Cambio en valor de un punto base	98.47
Volatilidad	Cambio en un punto porcentual	54.29

Al 30 de septiembre de 2023, la sensibilidad por factor de riesgo de las posiciones de derivados financieros se muestra en el siguiente cuadro:

	Delta	Vega	Rho
Acciones	\$28.70	54.29	0.10

Requerimientos de capital

Al 30 de septiembre de 2023 el capital neto de Citibanamex Casa de Bolsa asciende a \$4,505.84 que significa 34.53 veces el requerimiento total de capital por riesgos de mercado, de crédito y operativo que, de acuerdo con la regulación vigente, asciende a \$130.48 El índice de capital (ICAP) representa 276.26%

Análisis de sensibilidad – Riesgo de precio de acciones

La posición de acciones de la Casa de Bolsa consiste en: \$2,564 millones de pesos en iSHARES (57.3% del Capital Básico).

d. Riesgo operacional

Dentro de las Disposiciones se define el riesgo operativo como 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 al riesgo legal, los cuales son definidos también como de describe a continuación

- I. Riesgo tecnológico. Se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes del Banco.

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)

- I. Riesgo legal. Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que Citibanamex Casa de Bolsa lleva a cabo.

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 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 2023 asciende a \$30.465

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:

Pérdidas Operacionales (últimos 12 meses)

Ingresos (últimos 12 meses)

Al cierre de agosto de 2023, el valor de dicha métrica fue 0.39% considerando las pérdidas operacionales en los últimos doce meses.

Valores promedio de la exposición:

La evolución de las perdidas por riesgo Operacional, Tecnológico y legal son los que se muestran a continuación.

Tipo de Riesgo	4T 2022	1T 2023	2T 2023	2T 2023
Riesgo Operacional				
Total Pérdidas Operacionales	1.3	3.8	0.5	0.0*

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)

Pérdidas Operacionales/ Ingresos Asociado	0.18%	0.65%	0.66%	0.39%*
Riesgo Legal				
Total Pérdidas	0	0	0	0
Riesgo Tecnológico				
Total Pérdidas	0	0	0	0

*A agosto de 2023

e. Riesgo de concentración

Al cierre del tercer trimestre de 2023, la Casa de Bolsa cuenta con las siguientes principales contrapartes en cuentas por cobrar:

Cuentas por Cobrar	Exposición	Riesgo
Mayor Contraparte	\$ 252	22%
Segunda Mayor Contraparte	108	9%
Tercera Mayor Contraparte	68	6%
Total	1,173	100%

f. Medición de los valores razonables

Para los activos y pasivos medidos a valor razonable, la Casa de Bolsa mide el valor razonable utilizando los procedimientos que se establecen a continuación, independientemente de si los activos y pasivos se miden a valor razonable como resultado de una elección entre un menor del costo o el valor de mercado (LOCOM), o porque se requiere que sean medidos a valor razonable. El objetivo de las técnicas de valoración es llegar a una medición del valor razonable que refleje el precio que se recibiría por vender el activo o se pagaría por transferir el pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

Cuando está disponible, la Casa de Bolsa usa precios de mercado cotizados de mercados activos para determinar el valor razonable y clasifica dichos elementos como de Nivel 1. En algunos casos específicos donde hay un precio de mercado disponible, la Compañía aplicará recursos prácticos (como la matriz de precios) para calcular el valor razonable. valor, en cuyo caso los elementos pueden clasificarse como Nivel 2. La Compañía también puede aplicar una metodología basada en precios que utiliza, cuando estén disponibles, precios cotizados u otra información de mercado obtenida de la actividad comercial reciente en posiciones con características iguales o similares para la posición que se valora. Si los precios relevantes y observables están disponibles, esas valoraciones pueden clasificarse como de Nivel 2. Sin embargo, cuando hay una o más entradas de "precio" no observables significativas, esas valoraciones se clasificarán como de Nivel 3.

Si los precios de mercado cotizados no están disponibles, el valor razonable se basa en técnicas de valuación desarrolladas internamente que utilizan, cuando sea posible, parámetros actuales basados en el mercado, como tasas de interés, tipos de cambio y volatilidades de opciones. Los artículos valuados utilizando tales técnicas de valuación generadas internamente se clasifican de acuerdo con el factor de entrada o valor de nivel más bajo que sea significativo para la valuación. Por lo tanto, un elemento puede clasificarse como de Nivel 3 aunque puede haber algunas entradas significativas que son fácilmente observables.

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)

Cualquier modelo de fijación de precios utilizado para medir el valor razonable se rige por un marco de control independiente. Las estimaciones del valor razonable de las técnicas de valoración interna se verifican, cuando es posible, con los precios obtenidos de proveedores o corredores independientes. Las valoraciones de los proveedores y corredores pueden basarse en una variedad de datos que van desde precios observados hasta modelos de valoración patentados, y Citibanamex Casa de Bolsa evalúa la calidad y relevancia de esta información para determinar la estimación del valor razonable.

Ajustes de Valoración

Las estimaciones del valor razonable obtenidas de los modelos se ajustan por cualquier otro factor, como demanda/oferta, concentración de riesgo o incertidumbres del modelo, en la medida en que Citibanamex Casa de Bolsa considere que un tercero participante del mercado debería tenerlos en cuenta al establecer el precio de una transacción. Los valores razonables reflejan el riesgo de crédito del instrumento e incluyen ajustes para considerar el riesgo de crédito de la entidad del Grupo y de la contraparte cuando corresponda. Para evaluar los instrumentos financieros derivados que podrían cambiar la clasificación de un activo a un pasivo o viceversa, por ejemplo, los swaps de tasa de interés, los valores razonables consideran tanto el ajuste de valoración del crédito (CVA) como el ajuste de valoración propio de la entidad (DVA) cuando los participantes del mercado lo tendrían en cuenta al fijar el precio de los derivados.

En la hoja siguiente, se muestran los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable y con base en los modelos de negocio determinados por la Casa de Bolsa. Las tablas no incluyen información para los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

(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 \$156 en 2023.
- (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. En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

(21) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

NIF emitidas y Mejoras a las NIF 2023

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 CINIF ha emitido nuevas NIF y mejoras las NIF que se mencionan a continuación:

i NIF emitidas

NIF A-1 “Marco conceptual de las normas de información financiera”-. Entra en vigor para los ejercicios que inicien el 1ro. de enero de 2023. En 2018 el International Accounting Standard Board (IASB), organismo emisor de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicó una actualización de su Marco Conceptual (MC) para la Información Financiera de las NIIF. En consecuencia, el CINIF consideró conveniente actualizar el MC de las NIF para conservar la más alta convergencia con la normativa internacional. Adicionalmente, el CINIF decidió modificar la estructura del MC, pues consideró que es más práctico y funcional para los lectores incluir las ocho normas individuales de la estructura anterior en una sola NIF organizándola en 10 capítulos.

NIF B-14 “Utilidad por Acción”-. Entra en vigor para los ejercicios que inicien el 1ro. de enero de 2023 y permite su adopción anticipada. Deja sin efecto al Boletín NIF B-14, “Utilidad por acción” (NIF B-14). Esta NIF no genera cambios contables en su aplicación inicial, dado que, únicamente se realizaron precisiones que facilitan la determinación de la utilidad por acción (UPA). Se precisa que, con excepción de lo mencionado en el párrafo siguiente, la NIF B-14 converge con la Norma Internacional de Contabilidad 33 (NIC 33):

“En el cálculo de la UPA básica ordinaria, la NIC 33 señala que las acciones se incluirán en el promedio ponderado desde el momento en que la aportación sea efectivamente exigible. En la NIF B-14 se considera que deben incluirse cuando sean pagadas, en virtud de que a partir de esa fecha la entidad cuenta con los recursos sobre los que se mide el desempeño.”

Cualquier modificación en la UPA determinada en periodos anteriores producido por la aplicación inicial de esta NIF deberá reconocerse con base en la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores” (NIF B-1).

ii Mejoras a las NIF 2023

NIF B-11 “Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas”-. Adiciona párrafos relativos a las distribuciones a los propietarios de activos de larga duración distintivos al efectivo. Establece que cualquier diferencia entre el valor en libros de los activos de larga duración distribuidos a los propietarios y el monto del dividendo por pagar o reembolso de capital, se reconocerá en las utilidades acumuladas, por considerarse un acuerdo entre accionistas. Se precisa que lo anterior difiere de la International Financial Reporting Interpretations Committee 17 (IFRIC 17) ya que la misma indica que dicha diferencia se reconoce en el resultado del periodo. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1ro. de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2022. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece en la NIF B-1.

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.

NIF B-15 Conversión de monedas extranjeras- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2023, permitiendo su aplicación anticipada. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y corrección de errores. Realiza modificaciones a la solución práctica de la NIF que permite la preparación de estados financieros sin los efectos de conversión a moneda funcional. Esta mejora

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)

precisa qué entidades y en qué casos se puede ejercer esta opción, estableciendo que una entidad que no tiene subsidiarias ni controladora o que es subsidiaria, asociada o negocio conjunto, puede preparar sus estados financieros sin realizar la conversión a moneda funcional, siempre que se trate de estados financieros exclusivamente para fines fiscales y legales y no tengan usuarios que requieran la preparación de estados financieros considerando los efectos de la conversión a moneda funcional.

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.

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 2023, 2022 y 2021 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.

Cambios contables-

i. Criterios contables emitidos por la Comisión

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.

Con fecha 23 de diciembre de 2021, la Comisión Bancaria dio a conocer a través del DOF, la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa. Dicha resolución tuvo como objeto actualizar el marco normativo aplicable a las casas de bolsa, respecto de i) la aprobación, difusión y contenido de los estados financieros, ii) las normas prudenciales en materia de revelación de información financiera, iii) criterios contables y iv) reportes regulatorios que entregan las casa de bolsa a la Comisión Bancaria, como consecuencia de la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera 9 “Instrumentos Financieros” (IFRS, por sus siglas en inglés).

Modificación a los criterios contables

Se modifican los criterios contables como sigue:

<u>Serie A. Criterios relativos a esquema general de la contabilidad para casas de bolsa</u>		
A-1 Esquema básico del conjunto de criterios de contabilidad aplicables a casas de bolsa	A-1 Esquema básico del conjunto de criterios de contabilidad aplicables a casas de bolsa	Sin cambios.
A-2 Aplicación de normas particulares	A-2 Aplicación de normas particulares	Se adicionan las siguientes NIF emitidas por el CINIF como aplicables, estableciendo particularidades en algunas de ellas: NIF B-5 "Información financiera por segmentos". [El impacto no es material.] NIF B-11 "Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas" [El impacto no es material.] NIF B-12 "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" [El impacto no es material.] NIF B-17 "Determinación del valor razonable". Impacto en la valuación de los instrumentos que no sean valuados por un proveedor de precios. [El impacto no es material.] NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros". Impacto en presentación dada la clasificación de las inversiones en instrumentos financieros conforme al modelo de negocio y su valuación atendiendo a dicho modelo.
A-3 Aplicación de normas generales	A-3 Aplicación de normas generales	Sin cambios

A-4 Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad	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 Disponibilidades	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
B-2 Inversiones en valores	B-2 Derogado	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
B-3 Reportos	B-3 Reportos	Sin cambios
B-4 Préstamo de valores	B-4 Préstamo de valores	Sin cambios
B-5 Derivados y operaciones de cobertura	B-5 Derogado	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	B-6 Custodia y administración de bienes	Se adicionan los activos virtuales como bienes que son sujetos de custodia y administración.
B-7 Fideicomiso	B-7 Fideicomiso	Sin cambios
Serie C. Criterios aplicables a conceptos específicos		
C-1 Reconocimiento y baja de activos financieros	C-1 Derogado	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	C-2 Operaciones de bursatilización	Sin cambios.

C-3 Partes relacionadas	C-3 Derogado	Se deroga, pero en el nuevo criterio contable A-2 se establece la aplicación de la NIF C-13 "Partes relacionadas".
C-4 Información por segmentos	C-4 Derogado	Se deroga, pero 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.
D-1 Balance general	D-1 Estado de situación financiera	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 resultados	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 variaciones en el capital contable	D-3 Estado de cambios en el capital contable	Se cambio el nombre del estado financiero, de estado de resultados a 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	D-4 Estado de flujos de efectivo	Se modificaron los nombres de varios rubros conforme a los nuevos criterios contables.

De igual forma en la resolución de fecha 23 de diciembre de 2021, se establece que de la aplicación del criterio contable A-2 contenido en el Anexo A-5, podrán reconocer en la fecha de aplicación inicial, es decir, el 1 de enero de 2022 el efecto acumulado de los cambios contables en el capital contable dentro del resultado de ejercicios anteriores.

ii. Aplicación inicial del efecto acumulado de los cambios contables mencionados anteriormente:

Con base en lo establecido por la Comisión Bancaria, los efectos derivados de la aplicación de los criterios de contabilidad modificados, mismas que fueron reconocidas en el capital contable dentro del resultado de ejercicios al 1ro de enero de 2022, como se muestra a continuación:

Activo		Pasivo	
Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE)		Debit Value Adjustment (DVA)	\$ (4.10)
de cuentas por cobrar	\$ (47.00)		
PCE de reportos (IFCPI)	(0.20)	Total pasivo	(4.10)
Credit Value Adjustment (CVA)	(0.60)		
Impuestos diferidos	13.7	Resultado de ejercicios anteriores	
		PCE Cuentas por cobrar	(47.00)
		PCE de reportos (IFCPI)	(0.20)
		CVA	(0.60)
		DVA	4.10
		Impuestos diferidos	13.7
		Total resultado de ejercicios anteriores	(30.00)
Total activo	\$ (34.10)	Total pasivo y capital contable	\$ (34.10)

iii. NIF emitidas y Mejoras a las NIF 2022

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

a. 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 los que se describen en la hoja siguiente.

- 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 aplicación de la NIF anterior no generó efectos importantes en la información financiera de Citibanamex Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2022.

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:

- a. Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI)
- a. Instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV)

- b. Instrumentos financieros por pagar (IFP)
- c. 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.

b. 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. 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. 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. 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. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.€

La aplicación de las mejoras a las NIF 2022 no generaron efectos importantes en la información financiera de Citibanamex Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2022.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(cifras en millones de pesos).

A continuación, se presenta un comparativo del Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2023, 2022 y 2021.

ACTIVO			
	SEP 2023	SEP 2022	SEP 2021
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	204	652	1,748
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	3,930	3,202	5,068
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	1,533	5,055	5,654
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	387	100	328
CUENTAS POR COBRAR	715	2,616	1,645
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	646	567	707
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	5	5	5
TOTAL ACTIVO	7,420	12,197	15,155
PASIVO Y CAPITAL			
	SEP 2023	SEP 2022	SEP 2021
PASIVO			
ACREEDORES POR REPORTO	-	20	927
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	-	46	11
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	2,319	4,722	8,630
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	445	2,215	1,656
PASIVO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD	12	277	119
PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	135	74	60
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS POR ANTICIPADO	3	-	-
TOTAL PASIVO	2,914	7,354	11,403
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL CONTRIBUIDO- CAPITAL SOCIAL	1,393	1,393	1,393
RESERVAS DE CAPITAL	494	494	494
RESULTADO ACUMULADOS	2,689	2,989	1,917
REMEDIACION DE BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	(70)	(33)	(52)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	4,506	4,843	3,752
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	7,420	12,197	15,155

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

A continuación, se presenta un comparativo de los Estados de Resultados entre los ejercicios de 2023, 2022 y 2021.

(cifras en millones de pesos).

	SEP 2023	SEP 2022	SEP 2021
Comisiones y tarifas cobradas	521	625	661
Comisiones y tarifas pagadas	73	88	90
Ingresos por asesoría financiera	20	28	14
Resultado por servicios	468	565	585
Utilidad por compra venta	615	799	1,264
Pérdida por compra venta	574	873	1,099
Ingresos por intereses	1,187	1,267	812
Gastos por intereses	771	641	446
Resultado por valuación a valor razonable	50	(155)	(73)
Margen financiero por intermediación	507	397	458
Otros ingresos (egresos) de la operación, neto	29	604	18
Gastos de administración y promoción	391	381	421
RESULTADO DE LA OPERACION	613	1,185	640
RESULTADO DE LA OPERACIÓN Y ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	613	1,185	640
Impuestos a la utilidad causados	145	337	161
RESULTADO NETO	468	848	479
RESULTADO NETO MAYORITARIO	468	848	479

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 2023.

Concepto	Operaciones por cuenta propia	Operaciones con sociedades de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Total Consolidado
Comisiones y tarifas	-	288	160	448
Ingresos por asesoría financiera	-	-	20	20
Ingresos por servicios	-	288	180	469
Utilidad por compra venta	615	-	-	615
Pérdida por compra venta	(574)	-	-	(574)
Ingresos por intereses	212	-	975	1,187
Gastos por intereses	-	-	(771)	(771)
Resultado por valuación a valor razonable	50	-	-	50
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	-	-	-
Margen financiero por intermediación	304	-	204	507
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACION	304	288	384	976
Otros ingresos (egresos) de la operación	29	-	-	29
Gastos de administración	(122)	(115)	(154)	(391)
RESULTADO DE OPERACION	211	173	230	613

Concepto	Operaciones por cuenta propia
Inversiones en valores	3,930
Saldos deudores en operaciones de reporto	1,533
Operaciones con instrumentos financieros derivados	387
	<u>5,850</u>
Saldo acreedor en operaciones de reporto	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	2,319
	<u>2,319</u>
Posición neta	<u>3,531</u>

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
	8,357
Saldo acreedor en operaciones de reporto	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	4,722
	4,722
Posición neta	3,635

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
	11,050
Saldo acreedor en operaciones de reporto	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	8,630
	8,630
Posición neta	2,420

c) Informe de Créditos Relevantes

Durante los ejercicios de 2023, 2022 y 2021 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 2023, 2022 y 2021 el Resultado por Servicios se integra de la siguiente manera:

	SEP 2023	SEP 2022	SEP 2021
Comisiones y tarifas cobradas	521	625	661
Comisiones y tarifas pagadas	73	88	90
Ingresos por asesoría financiera	20	28	14
Resultado por servicios	468	565	585

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.

En sep-23 las comisiones cobradas y pagadas tuvo una disminución \$-89 mdp, debido a la disminución de \$-49 mdp de comisiones derivadas de la distribución de fondos y managed account, una disminución de \$-48 mdp por intermediación financiera, Custodia \$-1 mdp, Ofertas Publicas \$-2 mdp y otras comisiones por \$-2 mdp. Las comisiones pagadas disminuyeron \$-13 mdp entre sep-23 y sep-22 debido a la operatividad de la casa de bolsa; principalmente, por los pagos realizados a la CCV e INDEVAL.

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 CCV e INDEVAL.

Ingresos por Asesoría Financiera

Los ingresos por asesorías financieras tuvieron una disminución por \$-8 millones de pesos entre septiembre 2023 y septiembre 2022 debido a menor ingreso por este servicio.

Los ingresos por asesorías financieras tuvieron un aumentó 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 importante.

b. Margen Financiero por Intermediación

Al 30 de septiembre de 2023, 2022 y 2021 el Margen Financiero por Intermediación se integra de la siguiente manera:

	SEP 2023	SEP 2022	SEP 2021
Utilidad por compra venta	615	799	1,264
Pérdida por compra venta	574	873	1,099
Ingresos por intereses	1,187	1,267	812
Gastos por intereses	771	641	446
Resultado por valuación a valor razonable	50	(155)	(73)
Margen financiero por intermediación	507	397	458

Utilidad / pérdida por compra-venta

A sep-23 la utilidad / pérdida neta por compraventa aumentó en \$115 mdp, dicho incremento se distribuyó como sigue: \$238 mdp por derivados (Warrants \$-661 y OTC \$899), \$-1 mdp por la mesa de dinero, \$-125 mdp, Capitales y Resultado cambiario \$2.

A sep-22 la utilidad / pérdida neta por compraventa tuvo una disminución por \$-239 mdp, dicha disminución se da básicamente en Derivados por -212 mdp por disminución de precios de los (principales subyacentes), Dinero por \$-24, Capitales por \$1 y Resultado Cambiario por \$3.

Ingresos y egresos por intereses

En septiembre 2023 el neto de los Intereses representó una disminución con septiembre 2022 por \$-210 debido a una menor posición de Inversiones en Sep23, por la venta de BondesD y las tasas de interés aumentaron (TIIE en Sep22 por 9.35 y Sep23 por 11.27).

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).

Resultado a valor razonable

El resultado por valuación en el mercado no realizado en Sep2023 y Sep2022 tuvo un aumento por \$205. Se integra por los rubros de: Capitales \$-58, Dinero \$15, Derivados \$246 (Warrants \$-514 y OTC \$760) y Resultado Cambiario \$ 2.

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

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 2023 con años anteriores, en el cuadro siguiente se muestran las cifras al tercer trimestre de 2023, 2022 y 2021.

	SEP 2023	SEP 2022	SEP 2021
Otros ingresos (egresos) de la operación, neto	29	604	18
Gastos de administración y promoción	391	381	421
RESULTADO DE LA OPERACION	613	1,185	640

Otros ingresos (**egresos**) de la operación Disminuyó \$-575; Lo más importante, en Mar22 se recibió un “contingent earn out” de Blackrock por \$-588 y efecto IFRS9 por \$29 (por PCE de Cuentas por Cobrar básicamente) y Otros \$-16.

Otros ingresos de la operación (**egresos**) 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 por \$588.

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.

La variación entre SEP23 y SEP22 es de \$10, la cual no es representativa y tiende a ser muy similar al año pasado.

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).

Impuestos

	SEP 2023	SEP 2022	SEP 2021
Impuestos a la utilidad causados	145	337	161
RESULTADO NETO	468	848	479

El rubro de Impuestos en septiembre2023 comparado con septiembre2022 tuvo una disminución por \$-192; Se debe a mayor ingreso por “contingent earn out”Acumulado en Sep22.

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.

ii) Situación Financiera, liquidez y recursos de capital

Balances Generales, principales rubros:

Al 30 de septiembre de 2023, 2022 y 2021 el Activo se integra de la siguiente manera:

ACTIVO	SEP 2023	SEP 2022	SEP 2021
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	204	652	1,748
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	3,930	3,202	5,068
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	1,533	5,055	5,654
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	387	100	328
CUENTAS POR COBRAR	715	2,616	1,645
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	646	567	707
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	5	5	5
TOTAL ACTIVO	7,420	12,197	15,155

Efectivo y equivalentes de efectivo

En el tercer trimestre de 2023 el rubro de efectivo tuvo una disminución por \$-448 mdp; Debido a mayor saldo de bancos por operaciones de arbitraje internacional en Septiembre22.

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.

Inversiones en instrumentos financieros

La variación entre septiembre23 vs septiembre22 tuvo un aumentó por \$728; Por una mayor demanda de BondesD y CETES.

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

Deudores por Reporto

La variación entre septiembre-23 y septiembre-22 tuvo una disminución por \$-3,522 y septiembre-22 y septiembre-21 por \$-599; debido a la baja demanda de Clientes en estas operaciones y al flujo de efectivo de la Casa de Bolsa.

Derivados (Activo)

A septiembre 2023 comparado con septiembre 2022 el rubro de derivados aumentó por \$287; relacionado al comportamiento de Warrants. Aumento en septiembre 23 de OTC en la parte activa.

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 2023 y septiembre 2022 tuvo una disminución por \$-1,901; debido a Cuenta de Margen OTC por \$-537, Bolsa Mexicana de Valores por \$227, Arbitraje en el extranjero por \$-1,069, Divisas por \$-524, Deudores diversos por \$16; Clientes por \$-22, Impuestos por recuperar \$-42, PCE (IFRS9) \$ 45 y otros \$5.

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 2023, 2022 y 2021 el Pasivo y Capital Contable se integra de la siguiente manera:

PASIVO Y CAPITAL	SEP 2023	SEP 2022	SEP 2021
PASIVO			
ACREEDORES POR REPORTO	-	20	927
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	-	46	11
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	2,319	4,722	8,630
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	445	2,215	1,656
PASIVO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD	12	277	119
PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	135	74	60
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS POR ANTICIPADO	3	-	-
TOTAL PASIVO	2,914	7,354	11,403
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL CONTRIBUIDO- CAPITAL SOCIAL	1,393	1,393	1,393
RESERVAS DE CAPITAL	494	494	494
RESULTADO ACUMULADOS	2,689	2,989	1,917
REMEDIACION DE BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	(70)	(33)	(52)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	4,506	4,843	3,752
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	7,420	12,197	15,155

Acreedores por reporto

La variación entre sep-22 y sep-21 disminuyó por \$-907 ; debido a menor fondeo de posición propia a demanda de Clientes.

Para septiembre 2023 vs 2022 no hay variación significativa que reportar.

Instrumentos financieros derivados (Warrants & OTC)

Al 30 de septiembre de 2023 contra 2022 el rubro de Instrumentos financieros derivados (pasivos) tuvo una disminución por \$ -2,403 millones de pesos y se debe por vencimientos y menor emisión en Warrants (títulos opcionales) a septiembre 2023.

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

Otras Cuentas por Pagar

En septiembre 2023 se tuvo una disminución en relación con septiembre 2022 por \$- 1,770; y se debe Arbitraje por \$-632, Bolsa Mexicana de Valores por \$-521, Obligaciones Diversas (Nómina) \$-12, Divisas por \$-522, Operaciones pendientes de Liquidar \$ -74, IVA por Pagar \$-9.

En septiembre 2022 tuvo un aumento con relación a 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.

Capital Contable

El Capital Ganado al 30 de septiembre de 2023 fue de \$4,506, al 30 de septiembre de 2022 fue de \$4,843 y al 30 de septiembre 2021 fue de \$3,752.

Al 30 de septiembre de 2023 comparado con septiembre 2022 se tuvo una disminución del Capital Contable por \$-337; debido a Utilidad del ejercicio \$81, Obligaciones laborales \$-37 y Resultado del Ejercicio por \$-381.

Al 30 de septiembre de 2022 vs septiembre 2021 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.

A continuación, se presentan los movimientos más importantes:

Movimiento 2022

El 29 de noviembre de 2022, mediante Resolución Unánime de Accionistas, se aprobó el pago de un dividendo de \$4,233.66 pesos por acción, que ascendió a \$1,000 000,000.00 (Mil millones de pesos 00/100 Moneda Nacional).

1.1. Principales Indicadores

Indicador	sep-23	sep-22	sep-21
Solvencia (1)	2.55	1.66	1.33
Liquidez (2)	2.45	1.66	1.27
Apalancamiento (3)	0.58	1.09	2.66
ROE (4)	10.39%	17.51%	12.77%
ROA (5)	8.57%	10.27%	4.33%
Requerimiento de capital / Capital global	5.27	4.51	5.65
Margen financiero / Ingreso total de la operación	52.00%	41.27%	43.91%
Resultado de operación / Ingreso total de la operación	62.87%	123.18%	61.36%
Resultado de la Operación / Gastos de administración	156.78%	311.02%	152.02%
Gastos de administración / Ingresos total de la operación	40.10%	39.60%	40.36%
Resultado neto / Gastos de administración	119.69%	222.57%	113.78%
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

Políticas de Riesgo de Liquidez

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, de Citibanamex Casa de Bolsa 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.

Estructura y Organización de la función para la administración integral de riesgos

La responsabilidad del establecimiento de las políticas de administración de riesgos y del nivel de exposición global de riesgo que Citibanamex Casa de Bolsa puede incurrir, compete al Consejo de Administración. El Consejo de Administración aprueba por lo menos una vez al año, las políticas y procedimientos de Administración de Riesgos, así como la estructura de límites globales para los distintos tipos de riesgos, que dependiendo de su tipo y el impacto que tienen sobre los estados financieros, son analizados y propuestos por el Comité de Riesgos; revisando que el Perfil de Riesgos se encuentre dentro del Riesgo Deseado, así como que se cuente con un Plan de Financiamiento de Contingencia de Liquidez, entre otros elementos.

El esquema de control incluye límites e indicadores de seguimiento tales como: valor en riesgo (VaR), liquidez (TLST), pérdidas crediticias esperadas para cuentas por cobrar y títulos, capital regulatorio, entre muchos otros, así como indicadores de pérdidas potenciales de los riesgos discrecionales bajo escenarios de tensión. El Consejo de Administración delega en el Comité de Riesgos, la responsabilidad de vigilar el establecimiento de los procedimientos para la medición, administración, supervisión y control de riesgos, conforme a las disposiciones legales vigentes, las políticas establecidas y dentro del marco de límites globales aprobados.

El Comité de Riesgos es presidido por un miembro independiente del Consejo de Administración y en éste participan también con voz y voto el Director General y el responsable de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR). El Comité también lo integran con derecho a voz el Auditor Interno, responsables de Administrar los Riesgos discrecionales y no discrecionales, y otras personas invitadas, regularmente altos funcionarios de áreas de negocios, y de otras áreas de apoyo. Este Comité se reúne al menos mensualmente y su función es monitorear los riesgos a los que está expuesto Citibanamex Casa de Bolsa, así como vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos aprobados por el Consejo de Administración.

Para soportar las actividades del Comité de Riesgos y el Consejo de Administración, Citibanamex Casa de Bolsa cuenta con la UAIR con responsabilidad sobre Citibanamex Casa de Bolsa, la cual tiene una línea de reporte al Comité de Riesgos. Las actividades que desempeña la Unidad comprenden las siguientes:

- 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.

El Consejo de Administración de Citibanamex Casa de Bolsa es responsable de aprobar el Perfil de Riesgo Deseado para el Citibanamex Casa de Bolsa, el Marco para la Administración Integral de Riesgos, los Límites de Exposición al Riesgo, los Niveles de Tolerancia al Riesgo y los mecanismos para la realización de acciones de corrección, así como los Planes de Contingencia y de Financiamiento de Contingencia.

Adicionalmente, el Consejo de Administración tiene la responsabilidad de vigilar la implementación de la estrategia de la Administración Integral de Riesgos, así como que Citibanamex Casa de Bolsa cuente con capital suficiente para cubrir la exposición de todos los riesgos a los que está expuesta, por encima de los requerimientos mínimos.

Citibanamex Casa de Bolsa tiene constituido un comité de riesgos (el Comité de Riesgos), el cual tiene por objeto la administración de los riesgos a que se encuentra expuesto Citibanamex Casa de Bolsa, y vigilar que la realización de las operaciones se ajuste al Perfil de Riesgo Deseado, al Marco para la Administración Integral de Riesgos, así como a los Límites de Exposición al Riesgo, que hayan sido previamente aprobados por el Consejo de Administración.

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.

Políticas de cobertura y/o mitigación por cada tipo de riesgo

De acuerdo con la normatividad vigente, Citibanamex Casa de Bolsa cuenta con políticas de riesgos Cuantificables: Discrecionales (mercado, crédito, liquidez) y No Discrecionales (operacional, tecnológico, legal) y No Cuantificables (Estratégico, De Reputación, De Cumplimiento).

Adicionalmente, 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 segundo trimestre de 2023 se realizó el proceso de verificación de cumplimiento, con los siguientes resultados:

	Correctos	Fallidos
Acciones Requeridas	157	0

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

Para el segundo trimestre del 2023 se realizaron las siguientes auditorías:

Business Unit & Product	Título de Auditoria	Fecha de la emisión	Calificación
IA LATAM Region	Finance - Controllers - Monthly Financial Statements review - LATAM - 1H2023	28/06/2023	NR
GF-Risk	A482180 - Integrated Risk Management Unit – Mexico	31/07/2023	NI
Legacy Franchises	A249794 - LF - Investment Services – Mexico	09/06/2023	MI
IA LATAM Region	A411304 - Finance - Controllers - Financial Reporting – Mexico	14/06/2023	MI
Finance	A411321 - Finance - Taxes - Mexico	04/08/2023	MI
Cross Enterprise	A572818 - RAUP - HR - Discretionary Incentive Compensation - Regulated Employees - Mexico	23/08/2023	NR

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)

a. Riesgo de crédito

Las Disposiciones definen el Riesgo de crédito como la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúan las casas de bolsa, incluyendo las garantías reales o personales que les otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por dichas entidades.

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo

La evolución de las posiciones promedio trimestrales de: Crédito, Liquidez, Mercado, así como pérdidas operacionales se presentan a continuación.

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

	<u>4T 2022</u>	<u>1T 2023</u>	<u>2T 2023</u>	<u>3T 2023</u>
<u>MERCADO</u>				
DERIVADOS (EAD)	389	483	173	196
DERIVADOS (CVA)	1	1	1.4	0.4
<u>CREDITO</u>				
RESERVAS TÍTULOS	<u>0.2</u>	<u>0.1</u>	<u>0.4</u>	<u>0.5</u>
RESERVAS CUENTAS POR COBRAR	<u>34</u>	<u>24</u>	<u>23</u>	<u>15</u>
<u>LIQUIDEZ</u>	<u>3,739</u>	<u>4,817</u>	<u>3,770</u>	<u>1,289</u>
Riesgo Operacional				
Total pérdidas operativas	<u>1.3</u>	<u>3.8</u>	<u>0.5</u>	<u>0.0*</u>

*Información a agosto 2023.

Valores por riesgo de crédito al 2do Trimestre 2023

		<u>3T 2023</u>	
		<u>Exposición</u>	<u>Pérdida Esperada</u>
Riesgo de contraparte	\$ <u>196</u>	\$ 0.4	en
Derivados (CVA)			
Riesgo emisor	\$ <u>10,983</u>	\$ 0.5	(Pérdida
Esperada)			

Información cualitativa referente a 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.

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.

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 las mismas a la cámara de compensación ASIGNA, quien cuenta con una calificación BBB+ en escala global de Standard & Poors, con perspectiva estable, calificación otorgada en julio de 2022. 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).

Información cuantitativa referente a riesgo contraparte

La Pérdida Esperada asociada al Riesgo Emisor en millones de pesos correspondientes al tercer segundo de 2023 son como sigue:

Métrica a fin de periodo	Julio 2023	Agosto 2023	Septiembre 2023
Riesgo emisor (Pérdida Esperada)	0.005%	0.016%	0.016%

Los montos en millones de pesos asociados a Riesgo de Contraparte correspondientes al tercer trimestre de 2023 son los que se muestran a continuación:

Métrica a fin de periodo	Julio 2023	Agosto 2023	Septiembre 2023
Riesgo contraparte (Derivados) (CVA)	1.565	1.874	0.430

b. Riesgo de liquidez

Conforme a las Disposiciones, el Riesgo de liquidez, se define como:

- i. La incapacidad para cumplir con las necesidades presentes y futuras de flujos de efectivo afectando la operación diaria o las condiciones financieras de la Institución;
- ii. La pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, 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, o
- iii. La pérdida potencial por el cambio en la estructura del estado de situación financiera de la Institución debido a la diferencia de plazos entre activos y pasivos.

Información cualitativa

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.

Información cuantitativa

Los resultados de la métrica de liquidez correspondientes al tercer trimestre de 2023 en millones de pesos son como se menciona a continuación:

Métrica a fin de periodo	Julio 2023	Agosto 2023	Septiembre 2023
TLST (Term Liquidity Stress Test)	1,773	880	1,289

En la tabla a continuación, se presenta el valor en libros de los warrants al cierre de cada trimestre

Métrica a fin de periodo	Julio 2023	Agosto 2023	Septiembre
Warrants	1,751	1,986	2,119

Los flujos de entrada/(salida) revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales no descontados relacionados con los pasivos financieros derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual. La revelación muestra montos de flujo de efectivo netos para los derivados que se liquidan en efectivo netos y flujos de entrada y de salida de efectivo brutos para los derivados que se liquidan simultáneamente en efectivo bruto.

c. Riesgo de mercado

Las disposiciones definen el riesgo de mercado como Riesgo de mercado, como la pérdida potencial por cambios en los Factores de Riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las

operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios, entre otros.

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.

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.

Portafolios a los que se aplican dichos modelos

Citibanamex Casa de Bolsa aplica estos modelos de valuación para los portafolios de títulos, (Reportos y reportos inversos entre otros). Lo anterior tiene la finalidad de vigilar la posición propia Citibanamex Casa de Bolsa y obtener una administración efectiva del riesgo de mercado y en su caso un mayor control en la estructura de los portafolios.

Citibanamex Casa de Bolsa aplica el modelo Valor en Riesgo (VAR) a los siguientes portafolios: Derivados Negociación, Deuda, Acciones, etc.

Información cualitativa

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%.

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.

Es importante aclarar que, por disposición interna, los riesgos de mercado en los que se incurre son cubiertos con el vehículo legal Banco Nacional de México, S.A. de C.V.

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.

Información cuantitativa

Los montos de VaR en millones de pesos al tercer trimestre de 2023 son como sigue:

Cifras a fin de periodo	Julio	Agosto	Septiembre
	2023	2023	2023
VaR Total	\$5	18	6

Al cierre de septiembre de 2023, el valor de la métrica de Valor en Riesgo sobre Capital Básico fue 0.14%

Valor en	% del Capital Básico
Riesgo	

Posición propietaria	6.4	0.14%
----------------------	-----	-------

Portafolios independientes:

Acciones	5.18	0.13%
Derivados	0.60	0.01%
Renta fija	-0.0013	0.0%
FX	0.18	0.0%

Sensibilidad a factores de riesgo al 30 de septiembre 2023:

Factor de Riesgo	Métrica	Sensibilidad
Acciones e índices	Valor nominal	0
Tipo de cambio	Valor nominal	38.87
Tasas de interés	Cambio en valor de un punto base	98.47
Volatilidad	Cambio en un punto porcentual	0

Al 30 de septiembre de 2023, la sensibilidad por factor de riesgo de las posiciones de derivados financieros se muestra en el siguiente cuadro:

	Delta	Vega	Rho
Acciones	\$28.70	54.29	0.10

Requerimientos de capital

Al 30 de septiembre de 2023 el capital neto de Citibanamex Casa de Bolsa asciende a \$4,505.84 que significa 34.53 veces el requerimiento total de capital por riesgos de mercado, de crédito y operativo que, de acuerdo con la regulación vigente, asciende a \$130.48 El índice de capital (ICAP) representa 276.26%

Análisis de sensibilidad – Riesgo de precio de acciones

La posición de acciones de la Casa de Bolsa consiste en: \$2,564 millones de pesos en iSHARES (57.3% del Capital Básico).

d. Riesgo operacional

Dentro de las Disposiciones se define el riesgo operativo como 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 al riesgo legal, los cuales son definidos también como de describe a continuación:

- I. Riesgo tecnológico. Se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes del Banco.
- II. Riesgo legal. Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que Citibanamex Casa de Bolsa lleva a cabo.

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 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 2023 asciende a \$30.465

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:

Pérdidas Operacionales (últimos 12 meses)

Ingresos (últimos 12 meses)

Al cierre de agosto de 2023, el valor de dicha métrica fue 0.39% considerando las pérdidas operacionales en los últimos doce meses.

Valores promedio de la exposición:

La evolución de las perdidas por riesgo Operacional, Tecnológico y legal son los que se muestran a continuación.

Tipo de Riesgo	4T 2022	1T 2023	2T 2023	2T 2023
Riesgo Operacional				
Total Pérdidas Operacionales	1.3	3.8	0.5	0.0*
Pérdidas Operacionales/	0.18%	0.65%	0.66%	0.39%*
Riesgo Legal				
Total Pérdidas	0	0	0	0
Riesgo Tecnológico				
Total Pérdidas	0	0	0	0

*A agosto de 2023

e. Riesgo de concentración

Al cierre del tercer trimestre de 2023, la Casa de Bolsa cuenta con las siguientes principales contrapartes en cuentas por cobrar:

Cuentas por Cobrar	Exposición	Riesgo
Mayor Contraparte	\$ 252	22%
Segunda Mayor Contraparte	108	9%
Tercera Mayor Contraparte	68	6%
Total	1,173	100%

f. Medición de los valores razonables

Para los activos y pasivos medidos a valor razonable, la Casa de Bolsa mide el valor razonable utilizando los procedimientos que se establecen a continuación, independientemente de si los activos y pasivos se miden a valor razonable como resultado de una elección entre un menor del costo o el valor de mercado (LOCOM), o porque se requiere que sean medidos a valor razonable. El objetivo de las técnicas de valoración es llegar a una medición del valor razonable que refleje el precio que se recibiría por vender el activo o se pagaría por transferir el pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

Cuando está disponible, la Casa de Bolsa usa precios de mercado cotizados de mercados activos para determinar el valor razonable y clasifica dichos elementos como de Nivel 1. En algunos casos específicos donde hay un precio de mercado disponible, la Compañía aplicará recursos prácticos (como la matriz de precios) para calcular el valor

razonable. valor, en cuyo caso los elementos pueden clasificarse como Nivel 2. La Compañía también puede aplicar una metodología basada en precios que utiliza, cuando estén disponibles, precios cotizados u otra información de mercado obtenida de la actividad comercial reciente en posiciones con características iguales o similares para la posición que se valora. Si los precios relevantes y observables están disponibles, esas valoraciones pueden clasificarse como de Nivel 2. Sin embargo, cuando hay una o más entradas de "precio" no observables significativas, esas valoraciones se clasificarán como de Nivel 3.

Si los precios de mercado cotizados no están disponibles, el valor razonable se basa en técnicas de valuación desarrolladas internamente que utilizan, cuando sea posible, parámetros actuales basados en el mercado, como tasas de interés, tipos de cambio y volatilidades de opciones. Los artículos valuados utilizando tales técnicas de valuación generadas internamente se clasifican de acuerdo con el factor de entrada o valor de nivel más bajo que sea significativo para la valuación. Por lo tanto, un elemento puede clasificarse como de Nivel 3 aunque puede haber algunas entradas significativas que son fácilmente observables.

Cualquier modelo de fijación de precios utilizado para medir el valor razonable se rige por un marco de control independiente. Las estimaciones del valor razonable de las técnicas de valoración interna se verifican, cuando es posible, con los precios obtenidos de proveedores o corredores independientes. Las valoraciones de los proveedores y corredores pueden basarse en una variedad de datos que van desde precios observados hasta modelos de valoración patentados, y Citibanamex Casa de Bolsa evalúa la calidad y relevancia de esta información para determinar la estimación del valor razonable.

Ajustes de Valoración

Las estimaciones del valor razonable obtenidas de los modelos se ajustan por cualquier otro factor, como demanda/oferta, concentración de riesgo o incertidumbres del modelo, en la medida en que Citibanamex Casa de Bolsa considere que un tercero participante del mercado debería tenerlos en cuenta al establecer el precio de una transacción. Los valores razonables reflejan el riesgo de crédito del instrumento e incluyen

ajustes para considerar el riesgo de crédito de la entidad del Grupo y de la contraparte cuando corresponda. Para evaluar los instrumentos financieros derivados que podrían cambiar la clasificación de un activo a un pasivo o viceversa, por ejemplo, los swaps de tasa de interés, los valores razonables consideran tanto el ajuste de valoración del crédito (CVA) como el ajuste de valoración propio de la entidad (DVA) cuando los participantes del mercado lo tendrían en cuenta al fijar el precio de los derivados.

En la hoja siguiente, se muestran los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable y con base en los modelos de negocio determinados por la Casa de Bolsa. Las tablas no incluyen información para los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

NIF emitidas y Mejoras a las NIF 2023

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

i NIF emitidas

NIF A-1 “Marco conceptual de las normas de información financiera”-. Entra en vigor para los ejercicios que inicien el 1ro. de enero de 2023. En 2018 el International Accounting Standard Board (IASB), organismo emisor de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicó una actualización de su Marco Conceptual (MC) para la Información Financiera de las NIIF. En consecuencia, el CINIF consideró conveniente actualizar el MC de las NIF para conservar la más alta convergencia con la normativa internacional. Adicionalmente, el CINIF decidió modificar la estructura del MC, pues consideró que es más práctico y funcional para los lectores incluir las ocho normas individuales de la estructura anterior en una sola NIF organizándola en 10 capítulos.

NIF B-14 “Utilidad por Acción”-. Entra en vigor para los ejercicios que inicien el 1ro. de enero de 2023 y permite su adopción anticipada. Deja sin efecto al Boletín NIF B-14, “Utilidad por acción” (NIF B-14). Esta NIF no genera cambios contables en su aplicación inicial, dado que, únicamente se realizaron precisiones que facilitan la determinación de la utilidad por acción (UPA). Se precisa que, con excepción de lo mencionado en el párrafo siguiente, la NIF B-14 converge con la Norma Internacional de Contabilidad 33 (NIC 33):

“En el cálculo de la UPA básica ordinaria, la NIC 33 señala que las acciones se incluirán en el promedio ponderado desde el momento en que la aportación sea efectivamente exigible. En la NIF B-14 se considera que deben incluirse cuando sean pagadas, en virtud de que a partir de esa fecha la entidad cuenta con los recursos sobre los que se mide el desempeño.”

Cualquier modificación en la UPA determinada en periodos anteriores producido por la aplicación inicial de esta NIF deberá reconocerse con base en la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores” (NIF B-1).

ii Mejoras a las NIF 2023

NIF B-11 “Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas”-. Adiciona párrafos relativos a las distribuciones a los propietarios de activos de larga duración distintivos al efectivo. Establece

que cualquier diferencia entre el valor en libros de los activos de larga duración distribuidos a los propietarios y el monto del dividendo por pagar o reembolso de capital, se reconocerá en las utilidades acumuladas, por considerarse un acuerdo entre accionistas. Se precisa que lo anterior difiere de la International Financial Reporting Interpretations Committee 17 (IFRIC 17) ya que la misma indica que dicha diferencia se reconoce en el resultado del periodo. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1ro. de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2022. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece en la NIF B-1.

NIF B-15 Conversión de monedas extranjeras- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2023, permitiendo su aplicación anticipada. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 *Cambios contables y corrección de errores*. Realiza modificaciones a la solución práctica de la NIF que permite la preparación de estados financieros sin los efectos de conversión a moneda funcional. Esta mejora precisa qué entidades y en qué casos se puede ejercer esta opción, estableciendo que una entidad que no tiene subsidiarias ni controladora o que es subsidiaria, asociada o negocio conjunto, puede preparar sus estados financieros sin realizar la conversión a moneda funcional, siempre que se trate de estados financieros exclusivamente para fines fiscales y legales y no tengan usuarios que requieran la preparación de estados financieros considerando los efectos de la conversión a moneda funcional.

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.

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.
- 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.
- 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 28 de noviembre de 2022 hasta la fecha.
- Grupo Radio Centro S.A.B. de C.V. (RCENTROA MM Equity) tuvo suspensiones desde el 21 de diciembre de 2022 hasta la fecha.
- Grupo Sanborns S.A. de C.V. (GSANBOB1 MM Equity) tuvo suspensiones desde el 1 de septiembre de 2023 hasta el 5 de septiembre de 2023.
- Impulsora del Desarrollo y el Empleo en América Latina, S.A.B. de C.V. (IDEALB1 MM Equity) tuvo suspensiones desde el 15 de septiembre de 2023 hasta la fecha.
- Vitro S.A.B. de C.V. (VITROA MM Equity) tuvo suspensiones desde el 24 de agosto de 2023 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>
Alfa, S.A.B. de C.V.	ALFA A
Alpek, S.A.B. de C.V.	ALPEK A
Alsea, S.A.B. de C.V.	ALSEA *
America Movil, S.A.B. de C.V.	AMX L
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	ANB*
Arca Continental, S.A.B. de C.V.	AC*
Axtel, S.A.B. de C.V.	AXTEL CPO
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	BBVA*
Banco Santander, S.A.	SAN*
Becle S.A.B. de C.V.	CUERVO*
Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.	BOLSA A
Cemex, S.A.B. de C.V.	CEMEX CPO
Coca-Cola Femsa, S.A.B. de C.V.	KOF L
Compañía Minera Autlan, S.A.B. de C. V.	AUTLAN B
Consorcio Ara, S.A.B. de C.V.	ARA*
La Comer S.A.B de C.V.	LACOMER UBC
Controladora Vuela Compañía De Aviación, S.A.B. de C.V.	VOLAR A
Corporacion Geo, S.A.B. de C.V.	GEO B
Corporación Inmobiliaria Vesta, S.A.B. DE C.V. VESTA *	VESTA *
Corporacion Interamericana de Entretenimiento, S.A.B. de C.V.	CIE B
El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.	LIVEPOL C-1
Elementia, S.A.B. DE C.V.	ELEMENT *
Empresas Ica, S.A.B. de C.V.	ICA*
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.	FEMSA UBD
Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V.	LAB B
Gentera, S.A.B. de C.V.	GENTERA*
GMÉXICO TRANSPORTES, S.A.B. DE C.V.	GMXT*
Grupo México, S.A.B. de C.V.	GMEXICO B
Gruma, S.A.B. de C.V.	GRUMA B
Grupo Aeroméxico, S.A.B. de C.V.	AEROMEX *
Grupo Aeroportuario del Centro Norte, S.A.B. de C.V.	OMA B

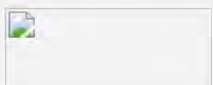
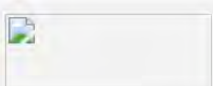
Grupo Aeroportuario del Sureste, S.A.B. de C.V.	ASUR B
Grupo Aeroportuario del Pacífico, S.A.B. de C.V.	GAP B
Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.	BIMBO A
Grupo Carso, S.A.B. de C.V.	GCARSO A1
Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V.	CHDRAUI B
Grupo Elektra, S.A.B. de C.V.	ELEKTRA*
Grupo Famsa, S.A.B. de C.V.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

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 MÍNIMO 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		COMERCI UBC	MXP200821413	0	3.0 %	17/01/2011 - 08/02/2013	Vencido
 BANOR		ASUR B	MXP001661018	0	3.0 %	11/03/2009 - 31/12/2009	Vencido
CASA DE BOLSA	EMISORA	CLAVE	ISIN	IMPORTE MÍNIMO 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

 SANT		FIBRA Macquarie México		MXCFFIU0002	6000	2.0 %	01/09/2022 -	01/09/2023	Activo
 SANT		grupo elektra		MX01EL00003	150000	5.0 %	19/01/2022 -	19/01/2023	Activo
 SANT		Grupo BMV		MX01BM1B0000	10000	1.5 %	01/12/2021 -	01/12/2023	Activo
 SANT		BanBajío		MX41BB000000	10000	1.5 %	12/07/2021 -	12/01/2023	Activo
 SANT		AUTLAN		MXP0598H1110	5000	4.0 %	21/06/2021 -	21/06/2023	Activo
 SANT		CRÉDITO REAL		MX00CR000000	10000	1.5 %	15/09/2020 -	15/06/2022	Vencido
 SANT		Qualitas		MX01Q000008	3000	1.5 %	20/02/2020 -	20/02/2023	Activo
 SANT		regional		MX01R0000006	550000	1.25 %	28/10/2019 -	28/04/2023	Activo
 SANT		TRAXION PLATAFORMA DE INVERSIÓN LOGÍSTICA		MX01TR0H0006	8000	3.0 %	21/01/2019 -	21/01/2023	Activo
 SANT		CADU INMOBILIARIA		MX01CA130029	3000	4.0 %	07/01/2019 -	06/01/2020	Vencido
 SANT		Inmobiliaria Vinte		MX01VI050002	2000	2.5 %	02/07/2018 -	02/01/2024	Activo

citibanamex CASA DE BOLSA

 SANT	 FIBELICOMUNICACIONES HIPOTECARIAS	<u>FHIPO 14</u>	MXFHH020001	100000	1.5 %	08/03/2018 - 14/04/2019	Vencido
 SANT	 laComer	<u>LACOMER</u> UBC	MX01LA050010	180000	2.0 %	17/07/2017 - 17/07/2023	Activo
 SANT	 Genomma Lab Internacional	<u>LAB B</u>	MX01LA010006	180000	2.0 %	12/09/2016 - 12/03/2023	Activo
 SANT	 MEGACABLE COMUNICACIONES	<u>MEGA</u> CPO	MX01ME090003	170000	1.5 %	21/09/2015 - 21/03/2023	Activo
 SANT	 fibra inn.	<u>FINN 13</u>	MXCFFI0V0001	220000	1.0 %	19/08/2014 - 19/02/2018	Vencido
 SANT	 FUNO	<u>FUNO 11</u>	MXCFFU000001	10000	1.0 %	15/12/2011 - 16/12/2023	Activo
 Finamex Casa de Bolsa FMX	 QUANTASHARES	<u>PSOTRAC</u> 15	MX1BPS020008	200000	1.0 %	26/11/2015 - 26/11/2022	Activo
 Finamex Casa de Bolsa FMX	 QUANTASHARES	<u>DLRTRAC</u> 15	MX1BDL030008	200000	0.5 %	26/11/2015 - 26/11/2022	Activo
 Finamex Casa de Bolsa FMX		<u>FIBRATC</u> 14	MX1BFI1E0003	50000	0.5 %	06/09/2021 - 01/09/2022	Activo
 Finamex Casa de Bolsa FMX		<u>MEXTRAC</u> 09	MX1BME0F0008	50000	0.5 %	06/09/2021 - 01/09/2022	Activo
 Finamex Casa de Bolsa FMX		<u>GENIUS</u> 21	MX1BGE0L0002	1000	2.0 %	16/03/2021 - 16/03/2023	Activo
 Finamex Casa de Bolsa FMX		<u>ESGMEX</u> ISHRS	MX1BES040009	50000	0.5 %	29/07/2020 - 20/07/2023	Activo

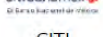
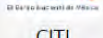
CASA DE BOLSA

		IVVPESO <u>ISHRS</u>	MX1BIV080006	100000	1.0 %	14/11/2014 -	04/11/2022	Activo
		UMSTRAC <u>ISHRS</u>	MX1CUM000008	0	1.5 %	04/12/2009 -	15/04/2012	Vencido
		UDITRAC <u>ISHRS</u>	MX1CUD000009	0	0.5 %	04/12/2009 -	15/04/2012	Vencido
		MSTRAC <u>ISHRS</u>	MX1CM5000007	0	0.5 %	04/12/2009 -	15/04/2012	Vencido
		M10TRAC <u>ISHRS</u>	MX1CM1000001	0	0.5 %	04/12/2009 -	15/04/2012	Vencido
		CORPTRC <u>ISHRS</u>	MX1CCO0K0009	0	2.0 %	01/07/2009 -	15/04/2012	Vencido
		CETETRC <u>ISHRS</u>	MX1CCE0B0001	0	0.25 %	04/12/2009 -	15/04/2012	Vencido

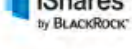
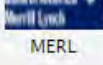
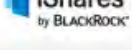
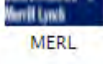
citibanamex CASA DE BOLSA

 El Banco Nacional de México CITI	 MAXCOM Telecomunicaciones	MAXCOM A	MX01MA020004	50000	2.0 %	15/07/2011 - 15/07/2015	Vencido
 El Banco Nacional de México CITI	 iShares by BLACKROCK	MSTRAC ISHRS	MX1CM5000007	100000	0.2 %	16/04/2012 - 16/04/2023	Activo
 El Banco Nacional de México CITI	 iShares by BLACKROCK	M10TRAC ISHRS	MX1CM1000001	100000	0.3 %	16/04/2012 - 16/04/2023	Activo
 El Banco Nacional de México CITI	 kuo	KUO B	MX01KU000012	0	2.0 %	24/01/2011 - 24/08/2014	Vencido
 El Banco Nacional de México CITI	 kuo	KUO A	MX01KU000004	0	2.0 %	24/01/2011 - 24/08/2014	Vencido
 El Banco Nacional de México CITI	 HERDEZ	HERDEZ	MX01HE010008	0	0.9 %	29/07/2011 - 30/07/2013	Vencido
 El Banco Nacional de México CITI	 iShares by BLACKROCK	CETETRC ISHRS	MX1CCE0B0001	100000	0.1 %	16/04/2012 - 16/04/2023	Activo
 El Banco Nacional de México CITI	 GRUPO BIMBO	BIMBO A	MXP495211262	50000	0.3 %	02/03/2011 - 30/12/2016	Vencido
 El Banco Nacional de México CITI	 Bachoco Alimentando de verdad	BACHOCO B	MX01BA1D0003	0	0.9 %	24/01/2011 - 24/12/2011	Vencido
 El Banco Nacional de México CITI	 Bachoco Alimentando de verdad	BACHOCO B	MX01BA1D0003	0	0.9 %	24/01/2011 - 24/12/2011	Vencido

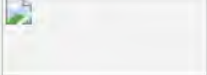
CASA DE BOLSA

 El Banco ha emitido el título CITI			MX01AX040009	50000	2.0 %	16/12/2010 -	Vencido 15/06/2016
 El Banco ha emitido el título CITI			MXP0598H1110	0	2.0 %	20/01/2010 -	Vencido 20/07/2014
 El Banco ha emitido el título CITI			MX01AE010005	0	1.0 %	30/05/2011 -	Vencido 30/05/2012
 El Banco ha emitido el título CITI			MX1CUD000009	100000	0.35 %	16/04/2012 -	Activo 16/04/2023
 El Banco ha emitido el título CITI			MXP8728U1671	0	0.5 %	02/05/2012 -	Vencido 12/07/2013
 El Banco ha emitido el título CITI			MX01Q0000008	0	3.0 %	15/08/2012 -	Vencido 28/02/2014
 El Banco ha emitido el título CITI			MX01ME090003	50000	1.5 %	19/09/2011 -	Vencido 18/09/2015

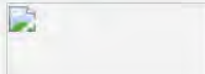
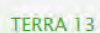
CASA DE BOLSA

CASA DE BOLSA	EMISORA	CLAVE	ISIN	IMPORTE MINIMO DE POSTURA	DIFERENCIAL MAXIMO ENTRE PRECIOS DE POSTURA	DURACION DEL CONTRATO	VIGENCIA DEL CONTRATO
 MERL		MEXRISK ISHRS	MX1BME0J0004	100000	7.0 %	09/01/2015 - 30/09/2020	Vencido
 MERL		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		CHDRAU B	MX01CH170002	0	0.25 %	20/12/2012 - 11/05/2014	Vencido
 MERL		IMXTRAC ISHRS	MX1BIM030002	0	3.0 %	25/01/2010 - 16/06/2011	Vencido
 MERL		IMCTRAC ISHRS	MX1BIM010004	100000	7.0 %	01/10/2014 - 18/10/2018	Vencido
 MERL		ILCTRAC ISHRS	MX1BIL000006	200000	7.0 %	01/10/2014 - 30/09/2020	Vencido
 MERL		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

 ICAM		 15	MX1BPS020008	200000	0.4 %	05/04/2023 -	04/04/2024	Activo
 ICAM		 15	MX1BDL030008	200000	0.3 %	05/04/2023 -	04/04/2024	Activo
 ICAM		 21	MX1BGE0L0002	40000	2.0 %	03/02/2023 -	02/02/2024	Activo

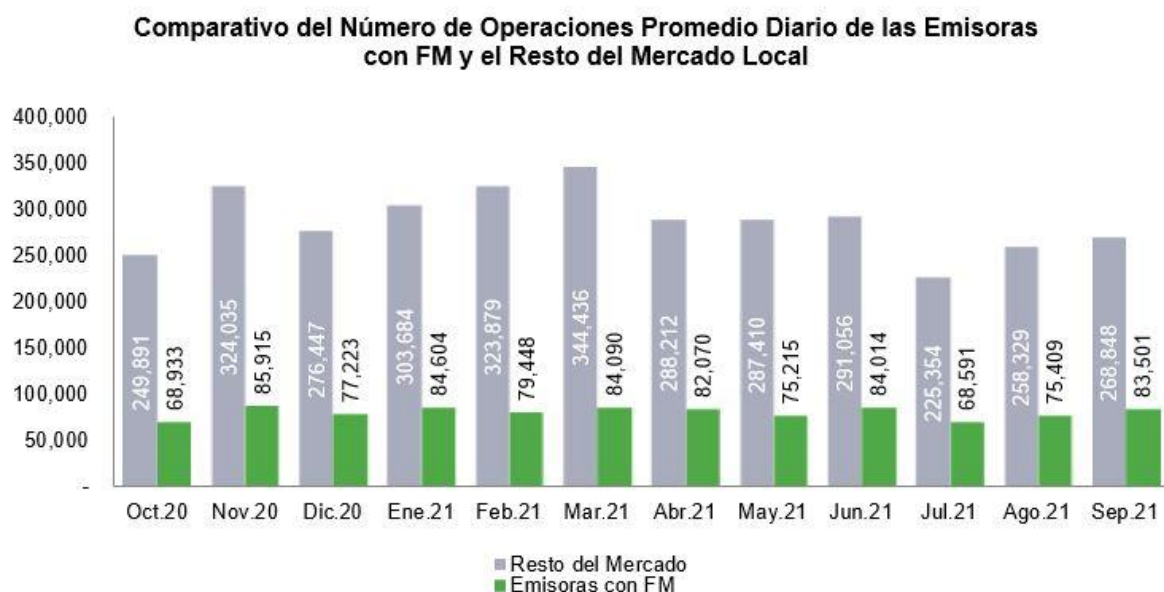
citibanamex CASA DE BOLSA

 BTCP			MX01LA050010	250000	2.0 %	02/10/2023 - 01/10/2024	Activo
 BTCP			MXP000511016	200000	2.0 %	05/09/2023 - 05/09/2024	Activo
 BTCP			MXCFFP050003	495	5.0 %	06/07/2023 - 06/10/2023	Activo
 BTCP			MX01HE010008	250000	1.0 %	04/05/2023 - 04/05/2024	Activo
 BTCP			MXFFFE0K0006	99	4.0 %	09/11/2022 - 10/08/2024	Activo
 BTCP			MX01GC2M0006	250000	3.0 %	10/10/2022 - 10/10/2023	Activo
 BTCP			MXCFFI0T0005	150000	4.0 %	10/10/2022 - 10/10/2023	Activo
 BTCP			MX01HC000001	200000	3.0 %	01/12/2021 - 30/11/2023	Activo
 BTCP			MX01AL0C0004	250000	2.0 %	16/11/2021 - 16/11/2023	Activo
 BTCP			MXCFFI170008	250000	2.0 %	01/12/2021 - 02/12/2023	Activo
 BTCP			MXCFTE0B0005	200000	3.0 %	01/12/2021 - 02/12/2023	Activo
 BTCP			MXCFFM010000	150000	3.0 %	01/12/2021 - 02/12/2023	Activo
 BTCP			MX01AG050009	150000	1.9 %	13/10/2021 - 14/10/2023	Activo

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:

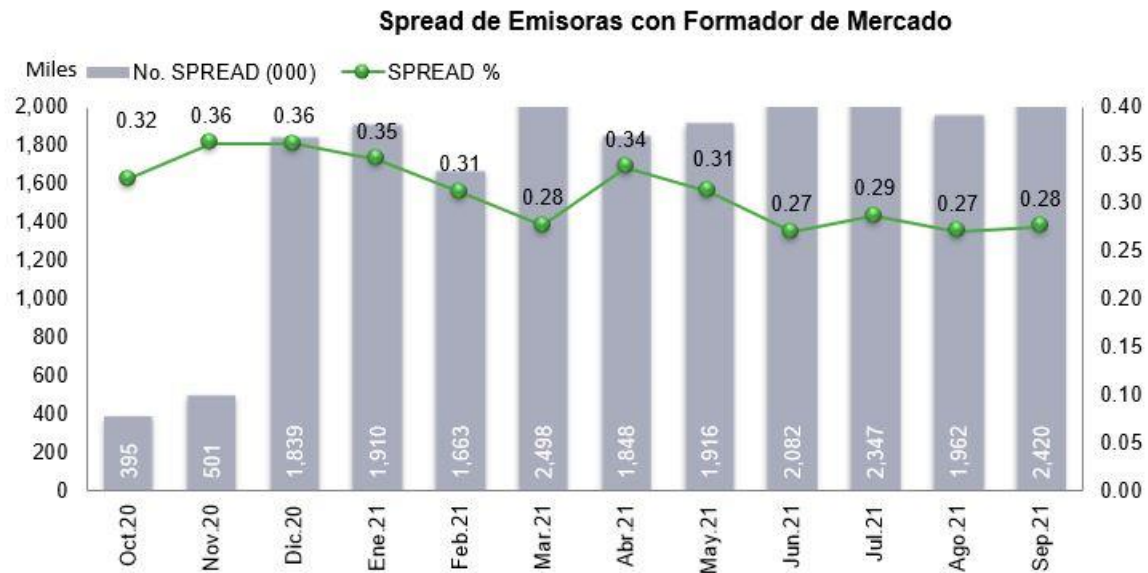
- Liquidez y mayor visibilidad para sus valores.
- Desconcentración de la operatividad en el mercado.
- Niveles más elevados de operación, mejor formación de precios y reducción de fluctuaciones extraordinarias en los mismos.
- Aumento de la liquidez con efecto directo en el mercado de contado y en el 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 con 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 accesible septiembre 2021 de 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. Esta información es la última disponible en los reportes de operación de BMV.

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

	Volumen Promedio Operado									
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
AC* MM EQUITY	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	2,146,226.34	1,957,939.40
AEROMEX* MM EQUITY	752,422.10	717,355.28	443,875.45	423,454.60	256,279.12	0.02	0.05	0.17	9,005.60	#N/A N/A
ALFAA MM EQUITY	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	7,551,594.09	6,472,508.10
ALPEKA MM EQUITY	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	1,673,967.96	1,888,737.08
ALSEA* MM EQUITY	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	2,108,871.63	1,784,213.35
AMXB MM EQUITY	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	0.00	93,473,101.35
ANB* MM EQUITY	3,247.57	5,354.93	1,807.07	905.14	2,449.96	2,533.57	7,420.96	788.79	931.87	330.36
ARA* MM EQUITY	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	882,399.87	337,531.43
ASURB MM EQUITY	365,219.71	364,310.25	408,237.81	372,283.68	424,413.99	430,741.66	574,117.71	508,910.23	519,291.62	587,845.47
AUTLANB MM EQUITY	195,559.10	96,605.31	206,557.83	253,033.25	144,032.22	52,625.69	41,631.46	67,653.79	105,904.19	72,559.12
AXTELCO MM EQUITY	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	982,120.35	1,999,114.11
AZTECACPO MM EQUITY	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	340,188.87	289,583.63
BACHOCOB MM EQUITY	364,259.60	399,253.15	362,326.74	248,812.92	262,788.14	361,210.60	309,739.32	256,756.22	233,974.73	346,425.27
BBVA* MM EQUITY	43,046.31	72,203.80	169,082.99	61,990.94	38,917.21	34,241.96	63,814.04	32,533.72	31,082.31	45,088.04
BIMBOA MM EQUITY	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	2,974,673.96	2,310,490.40
BOLSAA MM EQUITY	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	1,224,159.95	1,493,308.09
CEMEXCPO MM EQUITY	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	35,664,577.40	45,038,953.75
CHDRAUB MM EQUITY	666,016.71	426,964.14	823,853.34	451,011.83	387,113.96	487,373.95	678,090.72	456,128.30	513,791.06	566,343.79
CIEB MM EQUITY	75,042.03	16,349.31	138,915.97	83,916.94	121,226.10	13,377.31	64,974.93	3,540.82	787,032.01	163,621.12
CUERVO* MM EQUITY	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	2,332,909.94	1,587,007.72
LACOMUBC MM EQUITY	0.00	0.00	1,238,843.81	669,076.56	742,078.68	625,639.67	457,420.36	449,513.51	523,288.73	735,194.48
ELEKTRA* MM EQUITY	269,345.74	274,667.24	257,112.28	158,072.85	142,211.57	43,883.44	51,483.98	81,945.25	64,181.59	63,582.59
FEMSAUBD MM EQUITY	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	3,553,130.25	3,086,154.59
GAPB MM EQUITY	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	1,202,840.83	1,131,784.82
GCARSOA1 MM EQUITY	495,453.94	479,324.55	533,240.71	506,253.20	473,112.86	449,955.39	496,151.92	348,212.83	476,603.90	608,711.77
GENERAT* MM EQUITY	3,690,019.50	3,075,511.85	2,982,498.23	4,236,567.05	4,967,918.23	3,203,726.86	4,141,227.37	3,285,195.47	3,694,181.21	3,834,059.01
GEOB MM EQUITY	0.00	7,207,169.45	207,548.94	137,731.00	63,850.98	0.00	0.00	0.00	0.00	#N/A N/A
GFAMSAA MM EQUITY	573,882.50	555,906.28	827,761.27	542,672.53	170,874.30	80,071.16	251,138.40	466,356.14	491,313.59	2,132,025.65
GMEXICOB MM EQUITY	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	7,212,183.05	6,707,918.76
GRUMAB MM EQUITY	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	685,994.62	605,911.27
GSANBOB1 MM EQUITY	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	3,707.12	549.05
HCTITY* MM EQUITY	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	529,061.38	267,943.74
HERDEZ* MM EQUITY	517,364.80	469,586.08	515,119.53	395,745.33	275,313.24	332,721.23	311,923.64	178,959.99	292,843.82	232,922.12
HOMEX* MM EQUITY	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	2,515,720.58	1,124,218.81
ICA* MM EQUITY	3,510,607.83	4,041,145.60	4,128,178.51	3,029,955.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	#N/A N/A
ICHB MM EQUITY	534,736.96	462,941.22	605,129.28	144,965.35	87,145.88	89,803.42	39,281.81	13,466.32	13,792.19	9,150.91
IDEALB1 MM EQUITY	257,404.19	173,039.35	122,858.25	133,119.02	403,416.59	58,078.90	69,112.09	3,928.16	47,512	2,850.29
INNOVA* MM EQUITY	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	0.00	#N/A N/A
KIMBERA MM EQUITY	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	5,075,137.60	5,376,328.34
KOFUBL MM EQUITY	765,828.58	899,104.31	839,044.63	698,693.23	759,981.51	897,835.41	866,523.37	828,880.16	833,256.48	869,739.37
LABB MM EQUITY	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	2,821,959.21	4,120,040.11
LALAB MM EQUITY	3,092,890.03	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	12,928.63	#N/A N/A
LIVEPOLC1 MM EQUITY	331,651.09	460,585.30	593,930.48	651,015.87	447,008.59	465,954.16	887,214.34	372,269.08	506,012.07	475,654.99
MAXCOMA MM EQUITY	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	#N/A N/A
MEGACPO MM EQUITY	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	1,552,217.52	1,191,561.44
ORBIA* MM EQUITY	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	3,020,828.52	2,600,327.22
MFRISCOA1 MM EQUITY	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	100,459.92	178,648.69
NEMAKA MM EQUITY	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	4,875,276.13	4,575,348.94
OMAB MM EQUITY	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	799,374.55	923,181.42
PE&OLES* MM EQUITY	168,037.34	189,180.19	461,572.92	280,761.13	267,603.66	374,418.59	344,269.37	311,256.22	369,247.94	398,350.99
PINFRA* MM EQUITY	691,340.63	583,551.04	701,290.69	691,979.04	573,036.07	490,117.60	509,482.40	518,334.45	602,112.61	416,290.38
SAN* MM EQUITY	0.00	0.00	0.00	0.00	53,249.44	78,280.80	62,553.20	27,641.63	7,393.07	40,245.68
SAREB MM EQUITY	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	0.00	#N/A N/A
SIMECB MM EQUITY	682,847.92	792,769.38	729,591.47	135,697.04	266,433.92	35,712.56	12,440.13	8,633.60	4,150.92	3,788.68
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	#N/A N/A
SORIANAB MM EQUITY	352,898.52	271,722.08	225,926.58	473,270.67	230,683.41	266,272.89	377,798.37	65,665.75	42,313.25	72,388.21
SPORTS MM EQUITY	169,327.07	292,106.34	48,686.14	36,229.57	79,152.31	25,913.94	7,269.52	73,135.98	82,997.30	79,888.62
TEVICPO MM EQUITY	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	4,716,357.17	5,496,176.87
UNIFINA MM EQUITY	0.00	1,059,156.12	549,551.31	547,189.72	620,155.37	459,425.65	445,982.40	157,343.49	655,212.83	#N/A N/A
URBI* MM EQUITY	0.00	0.00	48,220.38	149,913.69	41,142.68	2,230.11	1,336.06	2,369.82	753.02	716.52
VESTA* MM EQUITY	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	1,833,191.21	2,650,929.52
VITROA MM EQUITY	553,300.63	578,363.63	87,308.11	129,412.84	64,751.99	51,622.56	28,180.02	34,216.15	11,037.83	12,085.54
VOLARA MM EQUITY	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	2,109,982.02	3,201,565.66
WALMEX* MM EQUITY	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	15,691,770.92	17,366,136.06

(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>
AEX-Index®	AEX
BMV Brasil 15	S&P/BMV Brasil 15
BMV Brasil 15 Rendimiento Total	S&P/BMV Brasil 15 RT
CAC 40® Index	CAC40
Citi Mexico14 Stability Index	VOLTMEX2
Citi Mexico17 Stability Index	VOLTMEX
Citi VIBE Canada Net Total Return Index	CIISRLCT
Citi VIBE EM Net Total Return Index	CIISRLFT
Citi VIBE Eurozone Net Total Return Index	CIISRLET
Citi VIBE Germany Net Total Return Index	CIISRLDT
Citi VIBE HK Net Total Return Index	CIISRLHT
Citi VIBE Japan Net Total Return Index	CIISRLJT
Citi VIBE UK Net Total Return Index	CIISRLGT
Citi VIBE US Gross Total Return Index	CIISRLUG
Citi VIBE US Net Total Return Index	CIISRLUT
Citi VIBE US Price Return Index	CIISRLUP
Nifty 50 Index	NIFTY 50
DAX® Index	DAX
Dow Jones Industrial Average®	INDU
EURO STOXX 50® Index	SX5E
EURO STOXX® Automobiles & Parts Index	SXAE
EURO STOXX® Banks Index	SX7E
EURO STOXX® Chemicals Index	SX4E
EURO STOXX® Construction & Materials Index	SXOE
EURO STOXX® Food & Beverage Index	SX3E
EURO STOXX® Health Care Index	SXDE
EURO STOXX® Insurance Index	SXIE
EURO STOXX® Oil & Gas Index	SXEE
EURO STOXX® Retail Index	SXRE
EURO STOXX® Technology Index	SX8E
EURO STOXX® Telecommunications Index	SXKE
FTSE 100 Index	UKX
FTSE BIVA INDEX	FTSE BIVA
FTSE MIB Index	FTSEMIB
Hang Seng China Enterprises Index	HSCEI
Hang Seng Composite Index	HSCI
Hang Seng Index	HSI
Índice IBEX 35®	IBEX 35
Hong Kong Hang Seng Index	HSI

IBEX 35 Index	IBEX
Bovespa Index	IBOV
iStoxx Europe Economic Growth Select 50 price Eur	SXEEGSP
KOSPI 200 Index	KOSPI 200
Índice de Precios y Cotizaciones	S&P/BMV IPC
Índice Habita	S&P/BMV HABITA
MSCI EAFE Index	MSCI EAFE
MSCI Emerging Markets (EM) Index	MSCI Emerging Markets
Nasdaq-100 Index	NDX
Nikkei Stock Average (Nikkei 225)	NKY
Russell 2000® Index	RTY
S&P 500® Index	SPX
S&P/ASX 200 Index	AS51
S&P/TSX 60 Index	SPTSX60
STOXX® Europe 600 Oil & Gas Index	SXEP
Swiss Market Index	SMI
Tokyo Stock Price Index	TOPIX
iStoxx Global Cities of Tomorrow Select 30 Price EUR	IXGCTSP

(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>	EUE N
<i>iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)</i>	EUN2
<i>iShares MSCI Europe Financials ETF</i>	EUFN *
<i>iShares MSCI Australia ETF</i>	EWA *
<i>iShares MSCI Canada ETF</i>	EWK *
<i>iShares MSCI Germany ETF</i>	EWG *
<i>iShares MSCI Hong Kong ETF</i>	EWK *
<i>iShares MSCI Japan ETF</i>	EWJ *
<i>iShares MSCI Spain ETF</i>	EWP *
<i>iShares MSCI France ETF</i>	EWQ *
<i>iShares MSCI Taiwan ETF</i>	EWT *
<i>iShares MSCI United Kingdom ETF</i>	EWU *
<i>iShares MSCI South Korea Capped ETF</i>	EWY *
<i>iShares MSCI Brazil Capped ETF</i>	EWZ *
<i>ISHARES MSCI EUROZONE ETF</i>	EZU *
<i>CurrencyShares British Pound Sterling Trust</i>	FXB *
<i>CurrencyShares Canadian Dollar Trust</i>	FXC *
<i>CurrencyShares Swiss Franc Trust</i>	FXF *
<i>iShares China Large-Cap ETF</i>	FXI *
<i>CurrencyShares Japanese Yen Trust</i>	FXJ *

<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
	BMW5
Bayerische Motoren Werke AG	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

AMX409L DC083	CMX403R DC269	FXI406R DC085	PYL402L DC056	SPY409R DC191	XLF505R DC025
AMX409R DC082	CMX409R DC272	FXI407R DC089	QQQ407R DC077	SPY409R DC197	
AMZ403L DC283	COP310R DC006	FXI504R DC078	QQQ407R DC078	SPY410L DC186	
AMZ403R DC268	DIS406R DC051	GMX407R DC101	QQQ412A DC048	SPY411A DC194	
AMZ403R DC270	DIS409R DC053	MLI408R DC035	SPY401R DC228	SPY412R DC204	
AMZ405R DC275	DIS503R DC054	MSF409R DC078	SPY406R DC164	SPY502R DC235	
AMZ408R DC281	DVN402L DC002	NVD406R DC156	SPY407R DC176	SPY505A DC251	
AMZ503A DC262	EUE402R DC057	NVD502A DC158	SPY408R DC181	SPY506A DC245	
APL401R DC144	EUE504R DC058	NVD509A DC162	SPY408R DC185	TGT401L DC024	
CCL311R DC007	FXI402R DC054	PYL402L DC055	SPY408R DC259	TGT405L DC022	

EMISORAS VIGENTES

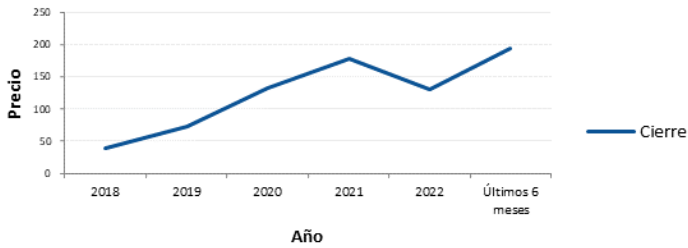
AAPL *

Apple Inc

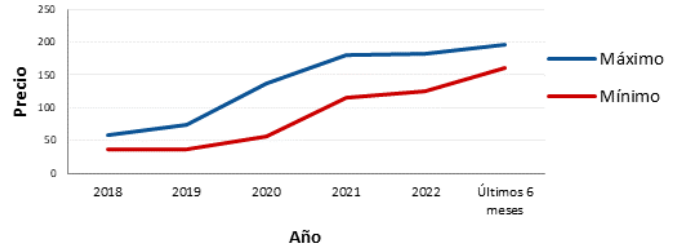
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	58.02	36.71	39.44	0.00%
2019	73.41	35.55	73.41	86.16%
2020	136.69	56.09	132.69	80.74%
2021	180.33	116.36	177.57	33.82%
2022	182.01	126.04	129.93	-26.83%
Últimos 6 meses	196.45	160.10	193.97	49.29%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020/2sem	136.69	91.03	132.69	0.00%
2021/1sem	143.16	116.36	136.96	3.22%
2021/2sem	180.33	137.27	177.57	29.65%
2022/1sem	182.01	130.06	136.72	-23.01%
2022/2sem	174.55	126.04	129.93	-4.97%
2023/1sem	193.97	125.02	193.97	49.29%

Precios de Cierre

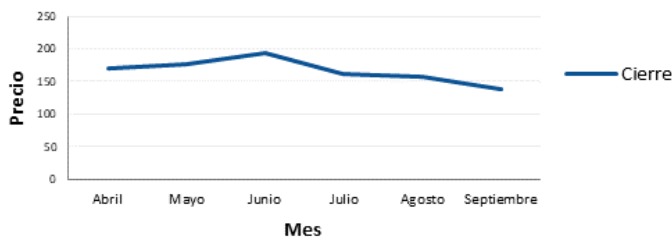


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses

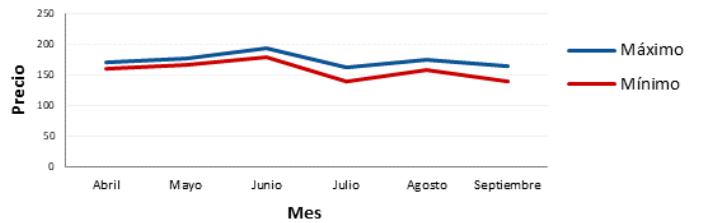


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	169.68	160.10	169.68	0.00%
Mayo	177.30	165.79	177.25	4.46%
Junio	193.97	177.82	193.97	9.43%
Julio	162.51	138.93	162.51	-16.22%
Agosto	174.55	157.22	157.22	-3.26%
Septiembre	163.43	138.20	138.20	-12.10%

Precios de Cierre últimos 6 meses

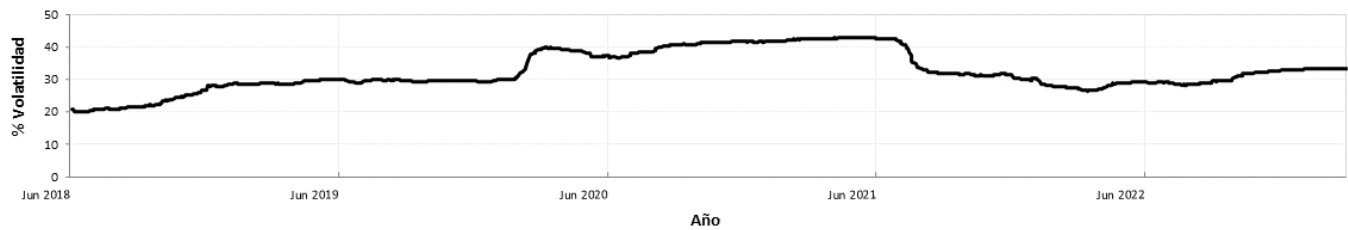


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

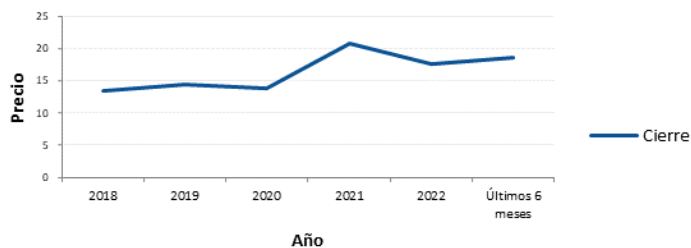
AMX B

America Movil SAB de CV

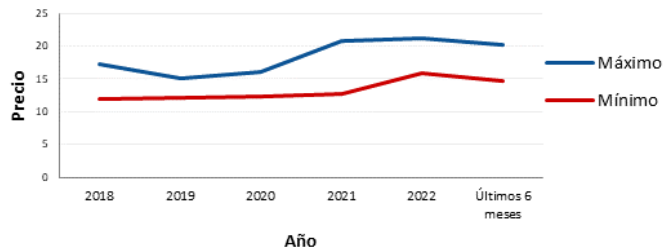
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	17.27	12.00	13.34	0.00%
2019	15.00	12.21	14.42	8.10%
2020	16.03	12.24	13.84	-4.02%
2021	20.74	12.79	20.71	49.64%
2022	21.24	15.90	17.68	-14.63%
Últimos 6 meses	20.15	14.71	18.60	5.20%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020/2sem	14.51	12.30	13.84	0.00%
2021/1sem	15.51	12.79	14.32	3.47%
2021/2sem	20.74	14.03	20.71	44.62%
2022/1sem	21.24	17.40	19.62	-5.26%
2022/2sem	20.04	15.90	17.68	-9.89%
2023/1sem	20.15	17.76	18.60	5.20%

Precios de Cierre

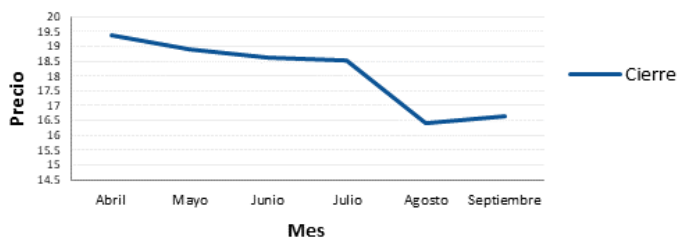


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses

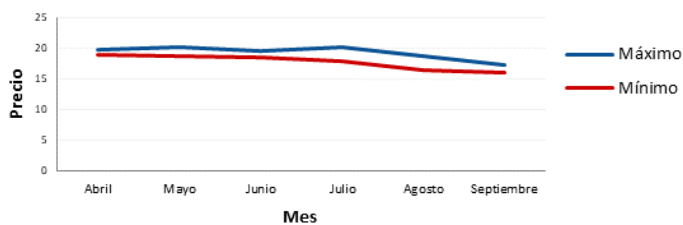


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	19.64	18.97	19.39	0.00%
Mayo	20.15	18.62	18.88	-2.63%
Junio	19.60	18.48	18.60	-1.48%
Julio	20.04	17.92	18.52	-0.43%
Agosto	18.71	16.39	16.39	-11.50%
Septiembre	17.22	15.90	16.63	1.46%

Precios de Cierre últimos 6 meses

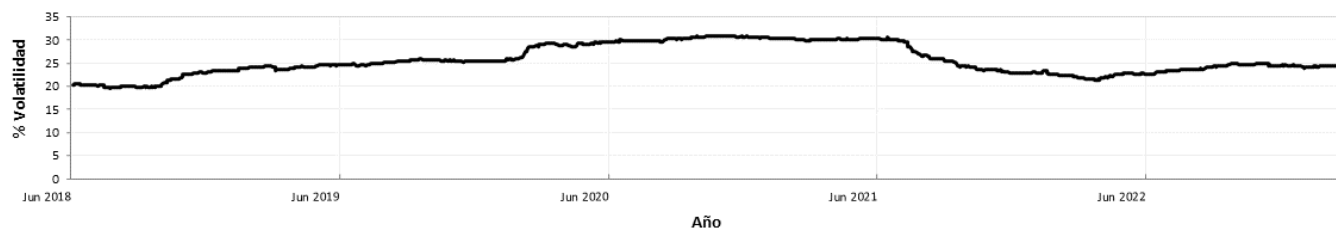


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

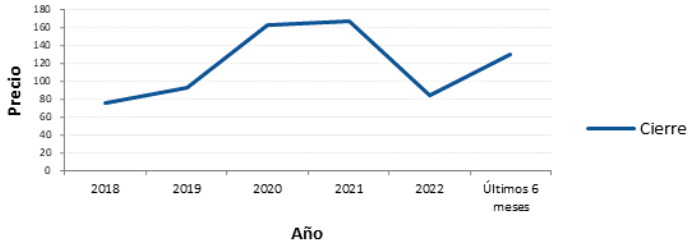
México - BMV Mexico

Amazon.com Inc

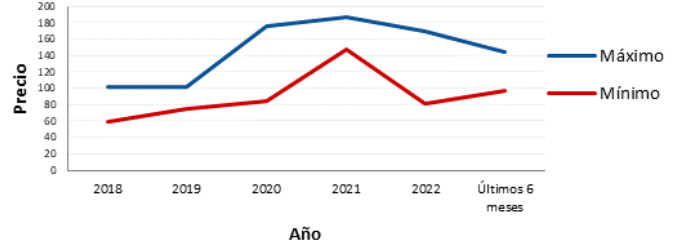
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	101.98	59.45	75.10	0.00%
2019	101.05	75.01	92.39	23.03%
2020	176.57	83.83	162.85	76.26%
2021	186.57	147.60	166.72	2.38%
2022	170.40	81.82	84.00	-49.62%
Últimos 6 meses	144.85	97.83	130.36	55.19%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020/2sem	176.57	143.94	162.85	0.00%
2021/1sem	175.27	147.60	172.01	5.63%
2021/2sem	186.57	159.39	166.72	-3.08%
2022/1sem	170.40	102.31	106.21	-36.29%
2022/2sem	144.78	81.82	84.00	-20.91%
2023/1sem	130.36	83.12	130.36	55.19%

Precios de Cierre

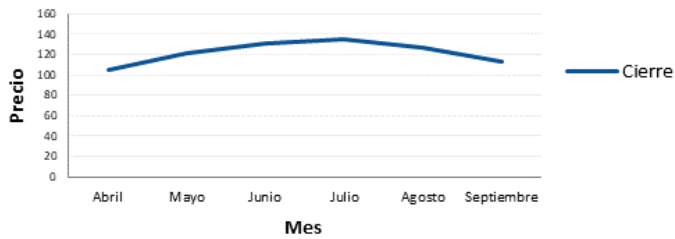


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses

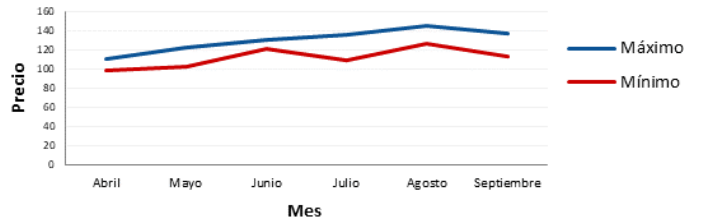


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	109.82	97.83	105.45	0.00%
Mayo	121.66	102.05	120.58	14.35%
Junio	130.36	121.23	130.36	8.11%
Julio	134.95	109.22	134.95	3.52%
Agosto	144.78	126.77	126.77	-6.06%
Septiembre	136.45	113.00	113.00	-10.86%

Precios de Cierre últimos 6 meses

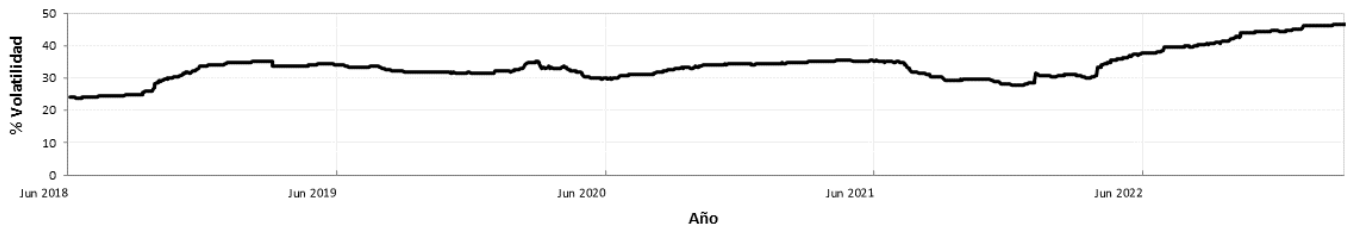


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

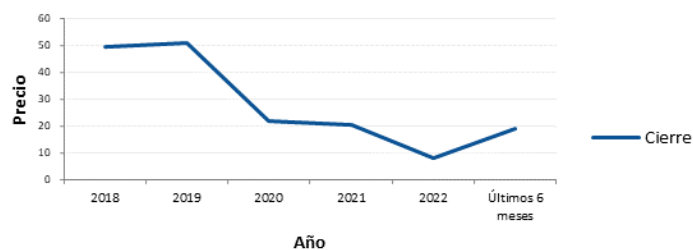
México - NASDAQ GS

CCL1 N Carnival Corp

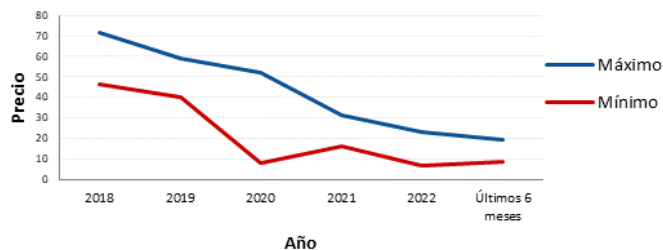
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	71.94	46.21	49.30	0.00%
2019	58.85	40.13	50.83	3.10%
2020	51.90	7.97	21.66	-57.39%
2021	31.31	16.38	20.12	-7.11%
2022	23.31	6.38	8.06	-59.94%
Últimos 6 meses	19.30	8.76	18.83	133.62%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020/2sem	23.57	12.30	21.66	0.00%
2021/1sem	31.31	18.67	26.36	21.70%
2021/2sem	26.38	16.38	20.12	-23.67%
2022/1sem	23.31	8.65	8.65	-57.01%
2022/2sem	11.19	6.38	8.06	-6.82%
2023/1sem	18.83	7.97	18.83	133.62%

Precios de Cierre

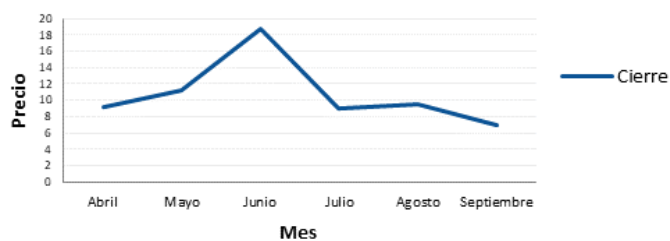


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses

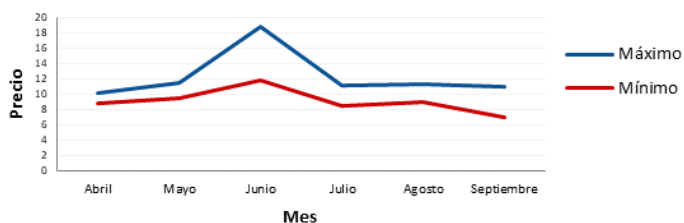


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	10.04	8.76	9.21	0.00%
Mayo	11.38	9.39	11.23	21.93%
Junio	18.83	11.85	18.83	67.68%
Julio	11.09	8.49	9.06	-51.89%
Agosto	11.19	8.92	9.46	4.42%
Septiembre	10.92	7.03	7.03	-25.69%

Precios de Cierre últimos 6 meses

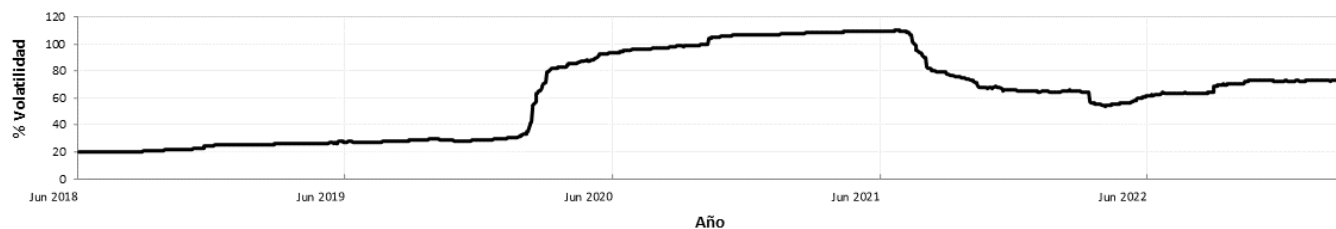


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

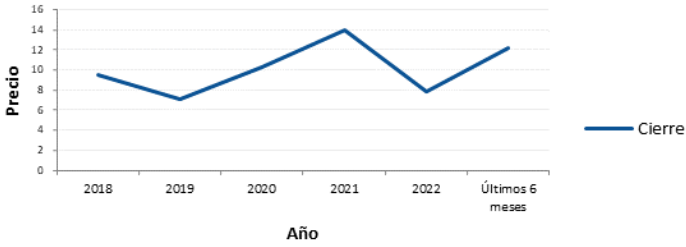
CEMEX CPO

Cemex SAB de CV

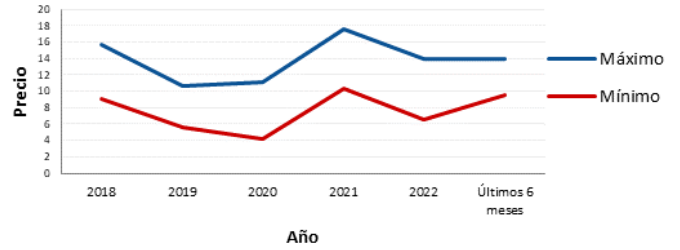
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	15.77	9.07	9.49	0.00%
2019	10.68	5.62	7.08	-25.40%
2020	11.16	4.21	10.27	45.06%
2021	17.64	10.39	13.99	36.22%
2022	13.96	6.52	7.88	-43.67%
Últimos 6 meses	14.01	9.58	12.10	53.55%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020/2sem	11.16	5.96	10.27	0.00%
2021/1sem	17.64	10.39	16.82	63.78%
2021/2sem	16.97	12.64	13.99	-16.83%
2022/1sem	13.96	6.82	7.83	-44.03%
2022/2sem	9.21	6.52	7.88	0.64%
2023/1sem	12.54	7.96	12.10	53.55%

Precios de Cierre

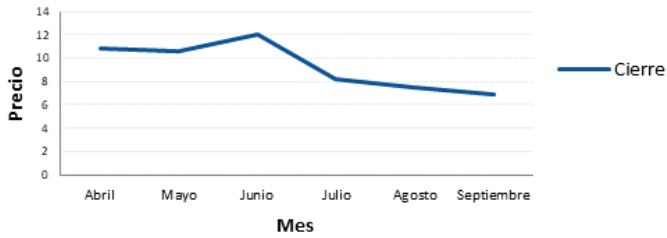


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses

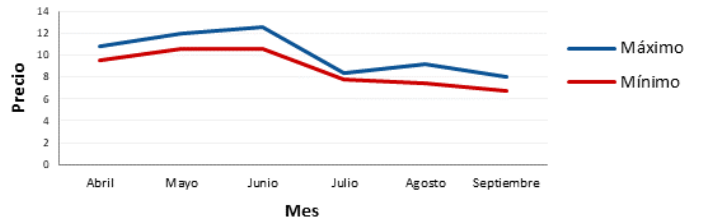


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	10.84	9.58	10.80	0.00%
Mayo	11.95	10.56	10.64	-1.48%
Junio	12.54	10.63	12.10	13.72%
Julio	8.31	7.75	8.23	-31.98%
Agosto	9.21	7.47	7.47	-9.23%
Septiembre	8.00	6.74	6.94	-7.10%

Precios de Cierre últimos 6 meses

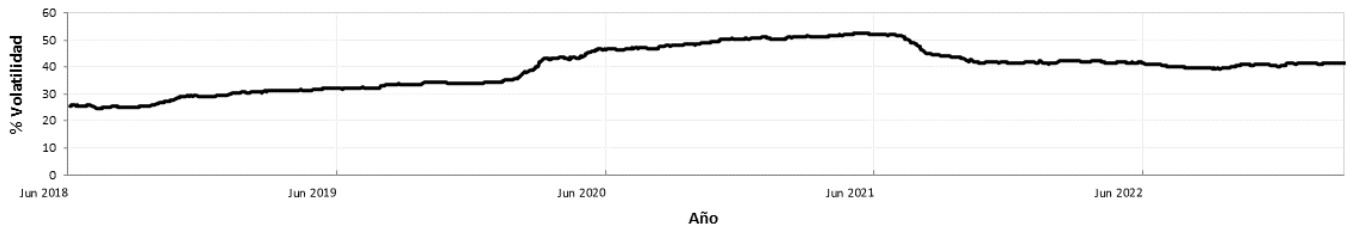


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

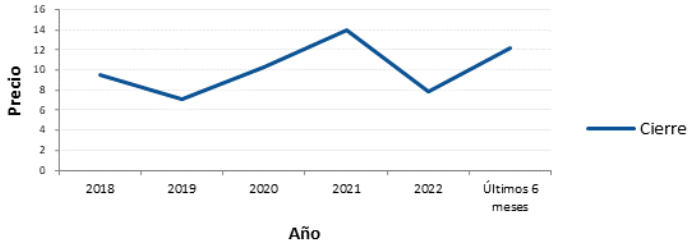
México - BMV Mexico

CEMEX CPO Cemex SAB de CV

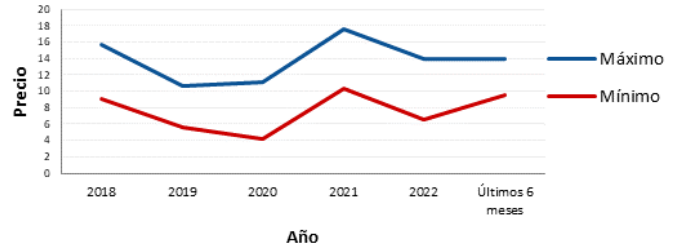
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	15.77	9.07	9.49	0.00%
2019	10.68	5.62	7.08	-25.40%
2020	11.16	4.21	10.27	45.06%
2021	17.64	10.39	13.99	36.22%
2022	13.96	6.52	7.88	-43.67%
Últimos 6 meses	14.01	9.58	12.10	53.55%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020/2sem	11.16	5.96	10.27	0.00%
2021/1sem	17.64	10.39	16.82	63.78%
2021/2sem	16.97	12.64	13.99	-16.83%
2022/1sem	13.96	6.82	7.83	-44.03%
2022/2sem	9.21	6.52	7.88	0.64%
2023/1sem	12.54	7.96	12.10	53.55%

Precios de Cierre

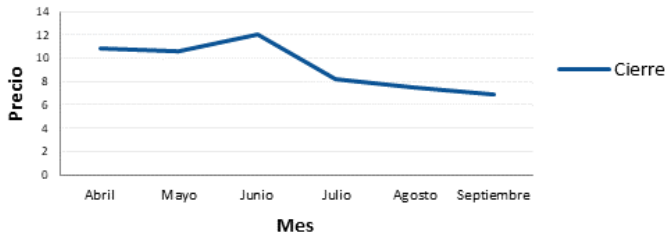


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses

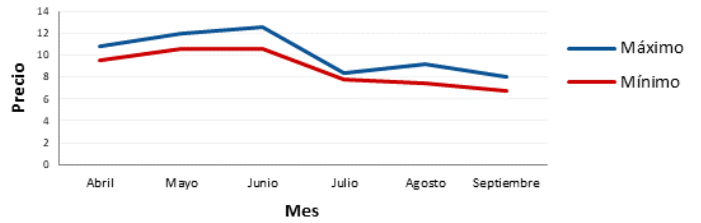


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	10.84	9.58	10.80	0.00%
Mayo	11.95	10.56	10.64	-1.48%
Junio	12.54	10.63	12.10	13.72%
Julio	8.31	7.75	8.23	-31.98%
Agosto	9.21	7.47	7.47	-9.23%
Septiembre	8.00	6.74	6.94	-7.10%

Precios de Cierre últimos 6 meses

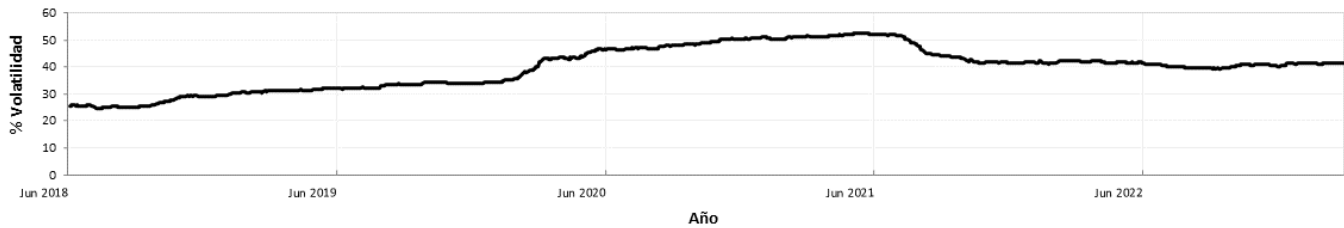


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

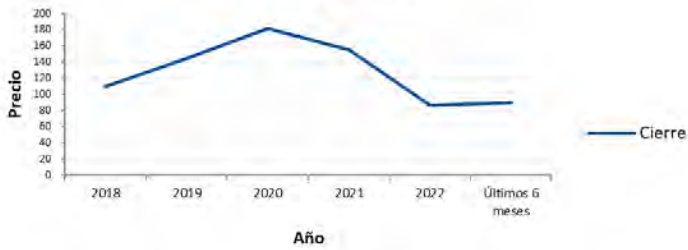
México - BMV Mexico

DIS *
Walt Disney Co/The

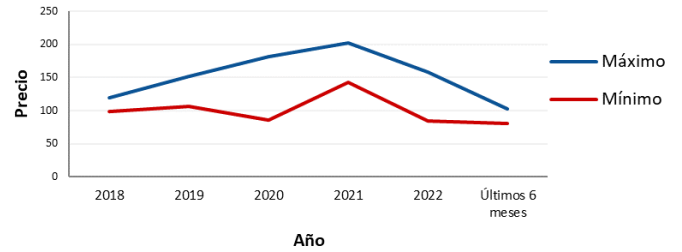
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	118.90	98.54	109.65	0.00%
2019	151.64	106.33	144.63	31.90%
2020	181.18	85.76	181.18	25.27%
2021	201.91	142.15	154.89	-14.51%
2022	157.89	84.17	86.88	-43.91%
Últimos 6 meses	102.97	79.90	89.28	2.76%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020/2sem	181.18	112.18	181.18	0.00%
2021/1sem	201.91	163.03	175.77	-2.99%
2021/2sem	185.91	142.15	154.89	-11.88%
2022/1sem	157.89	93.29	94.40	-39.05%
2022/2sem	124.96	84.17	86.88	-7.97%
2023/1sem	113.21	87.82	89.28	2.76%

Precios de Cierre

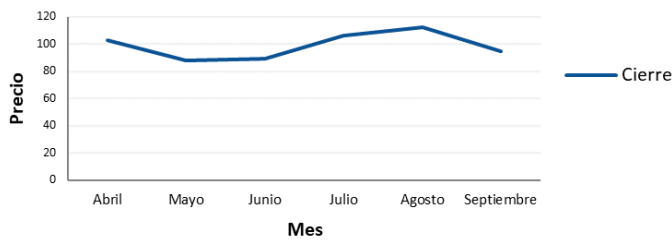


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses

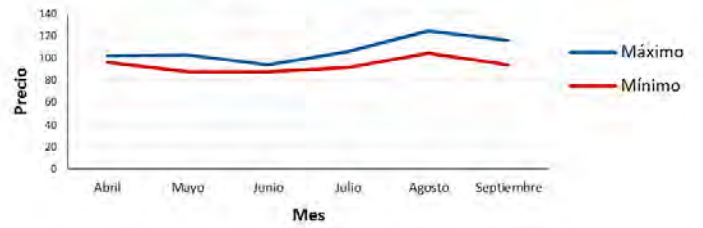


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	102.50	96.61	102.50	0.00%
Mayo	102.97	87.82	87.96	-14.19%
Junio	93.85	88.10	89.28	1.50%
Julio	106.10	91.84	106.10	18.84%
Agosto	124.96	104.71	112.08	5.64%
Septiembre	116.39	94.33	94.33	-15.84%

Precios de Cierre últimos 6 meses

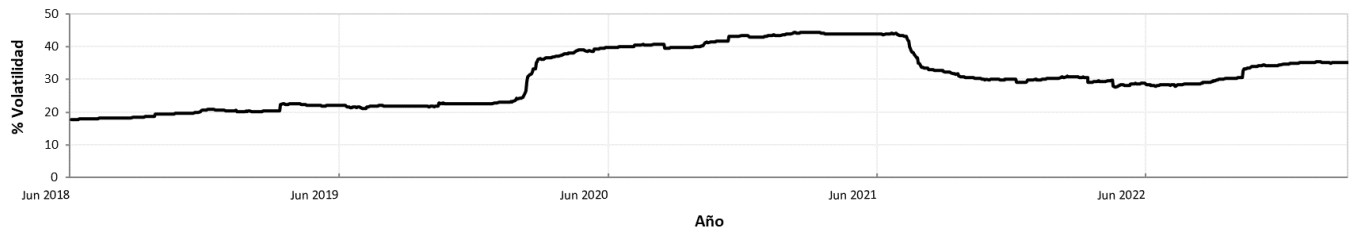


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

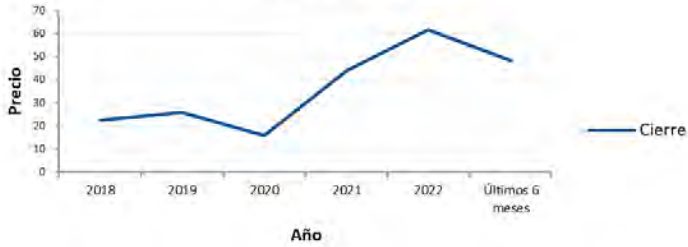
México - New York

DVN*
Devon Energy Corp

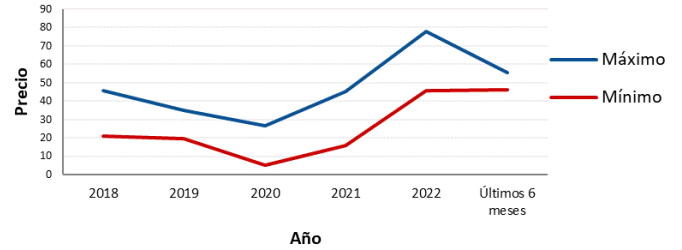
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	45.61	20.98	22.54	0.00%
2019	35.16	19.80	25.97	15.22%
2020	26.49	5.41	15.81	-39.12%
2021	45.12	16.13	44.05	178.62%
2022	78.04	45.57	61.51	39.64%
Últimos 6 meses	55.70	46.10	48.34	-21.41%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020/2sem	16.72	8.10	15.81	0.00%
2021/1sem	31.66	16.13	29.19	84.63%
2021/2sem	45.12	24.93	44.05	50.91%
2022/1sem	78.04	45.57	55.11	25.11%
2022/2sem	77.35	51.00	61.51	11.61%
2023/1sem	65.76	45.12	48.34	-21.41%

Precios de Cierre

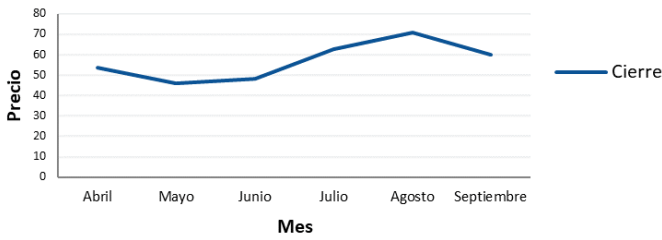


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses

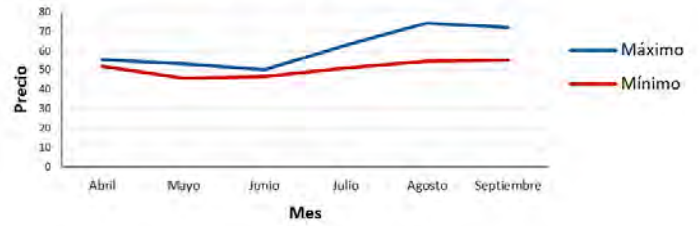


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	55.70	52.20	53.43	0.00%
Mayo	53.24	46.10	46.10	-13.72%
Junio	50.39	46.78	48.34	4.86%
Julio	62.85	51.00	62.85	30.02%
Agosto	74.14	54.49	70.62	12.36%
Septiembre	72.17	55.18	60.13	-14.85%

Precios de Cierre últimos 6 meses

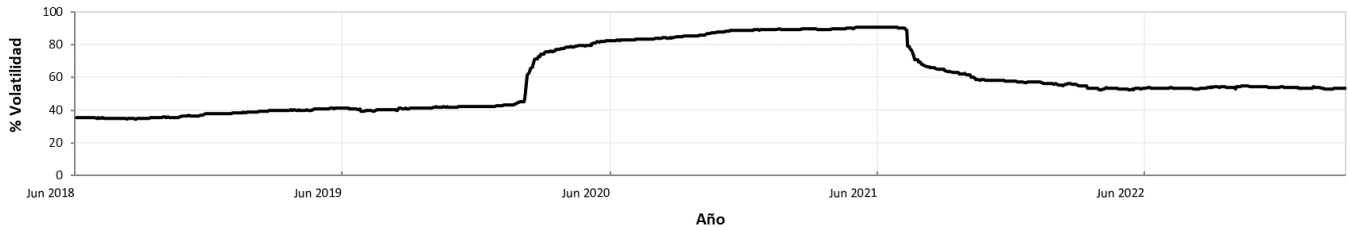


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

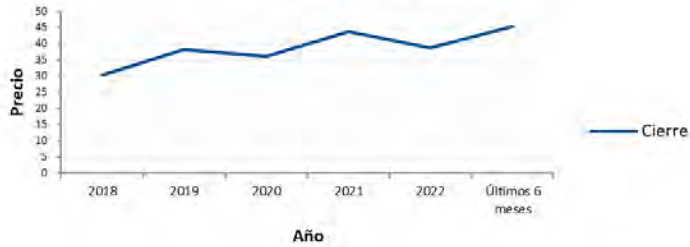
México - New York

EUE N
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS
ETF EUR Dist

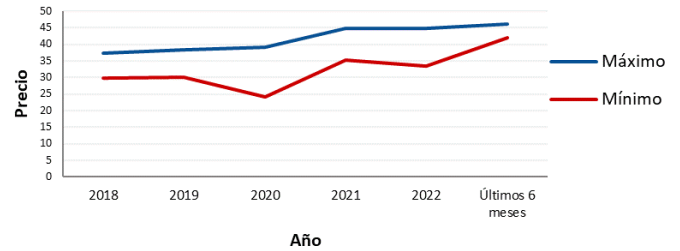
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	37.26	29.85	30.39	0.00%
2019	38.37	30.04	38.20	25.70%
2020	39.13	24.11	36.20	-5.22%
2021	44.70	35.32	43.83	21.06%
2022	44.71	33.37	38.74	-11.61%
Últimos 6 meses	46.03	41.91	45.23	16.77%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020/2sem	36.29	30.02	0.00	0.00%
2021/1sem	42.53	35.32	41.57	0.00%
2021/2sem	44.70	40.20	0.00	-100.00%
2022/1sem	44.71	35.34	35.63	0.00%
2022/2sem	40.57	33.37	38.74	8.71%
2023/1sem	45.23	39.26	45.23	16.77%

Precios de Cierre

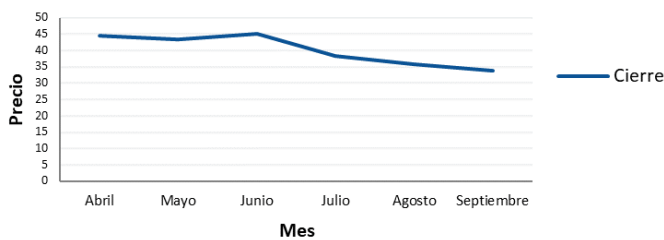


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses

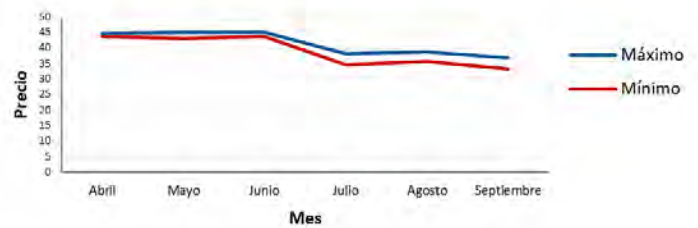


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	44.89	43.73	44.63	0.00%
Mayo	45.11	43.30	43.30	-2.99%
Junio	45.23	43.73	45.23	4.47%
Julio	38.30	34.65	38.30	-15.32%
Agosto	38.80	35.73	35.73	-6.71%
Septiembre	37.03	33.37	33.71	-5.67%

Precios de Cierre últimos 6 meses

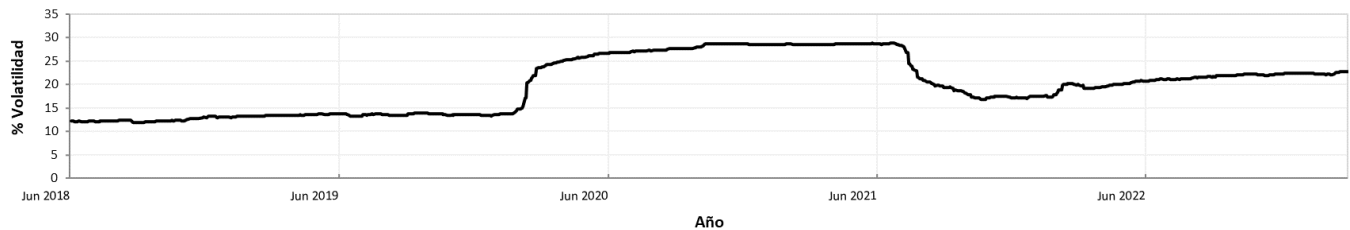


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

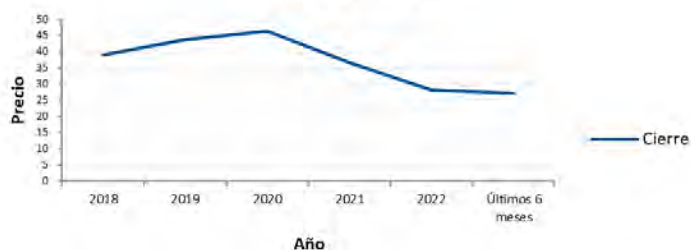
México - Xetra ETF

FXI *
iShares China Large-Cap ETF

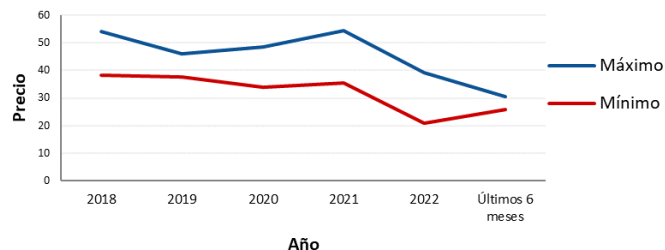
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	54.00	38.26	39.08	0.00%
2019	45.85	37.67	43.63	11.64%
2020	48.62	33.91	46.43	6.42%
2021	54.47	35.57	36.58	-21.21%
2022	39.03	20.95	28.30	-22.64%
Últimos 6 meses	30.42	25.97	27.19	-3.92%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020/2sem	48.62	40.16	46.43	0.00%
2021/1sem	54.47	43.55	46.33	-0.22%
2021/2sem	46.09	35.57	36.58	-21.04%
2022/1sem	39.03	27.07	33.91	-7.30%
2022/2sem	34.07	20.95	28.30	-16.54%
2023/1sem	33.29	25.97	27.19	-3.92%

Precios de Cierre

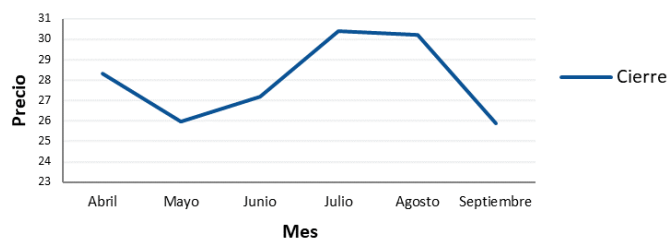


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses

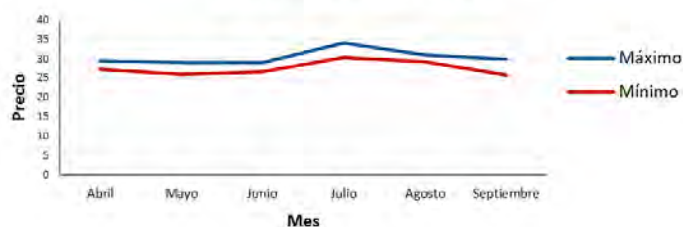


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	29.49	27.35	28.33	0.00%
Mayo	29.04	25.97	25.97	-8.33%
Junio	29.08	26.63	27.19	4.70%
Julio	34.07	30.38	30.38	11.73%
Agosto	30.96	29.18	30.21	-0.56%
Septiembre	29.87	25.86	25.86	-14.40%

Precios de Cierre últimos 6 meses

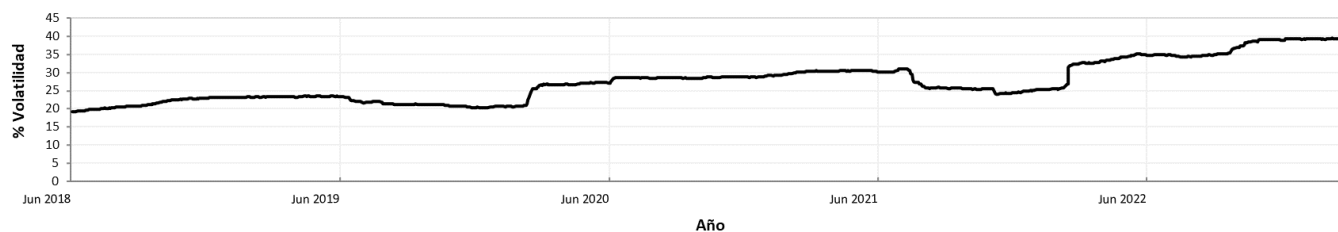


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

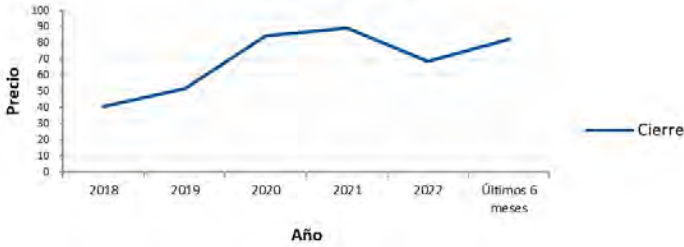
México - NYSE Arca

GMEXICO B
Grupo Mexico SAB de CV

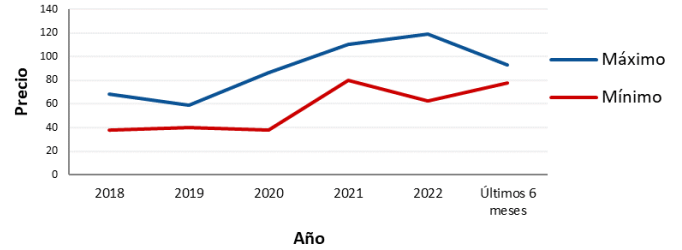
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	68.04	37.77	40.44	0.00%
2019	58.75	40.15	51.86	28.24%
2020	86.64	37.51	84.12	62.21%
2021	109.97	79.99	89.29	6.15%
2022	119.12	62.09	68.41	-23.38%
Últimos 6 meses	93.04	77.70	82.41	20.46%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020/2sem	86.64	53.15	84.12	0.00%
2021/1sem	109.97	86.64	93.76	11.46%
2021/2sem	98.37	79.99	89.29	-4.77%
2022/1sem	119.12	81.52	83.27	-6.74%
2022/2sem	84.83	62.09	68.41	-17.85%
2023/1sem	93.04	69.40	82.41	20.46%

Precios de Cierre

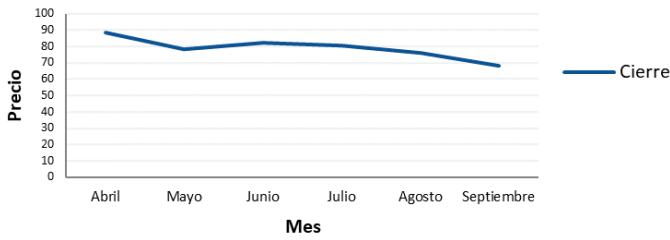


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses

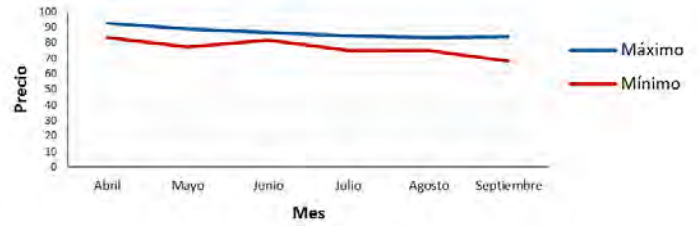


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	93.04	83.68	88.41	0.00%
Mayo	88.93	77.70	78.51	-11.20%
Junio	86.99	81.99	82.41	4.97%
Julio	84.83	75.32	80.60	-2.20%
Agosto	83.79	75.64	76.28	-5.36%
Septiembre	84.21	68.12	68.12	-10.70%

Precios de Cierre últimos 6 meses

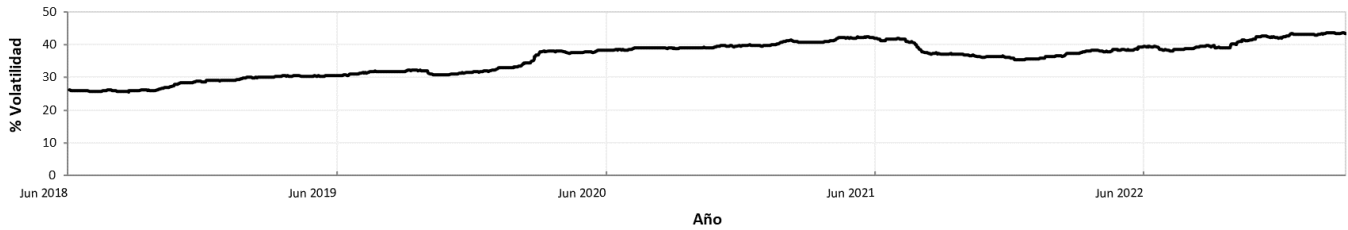


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

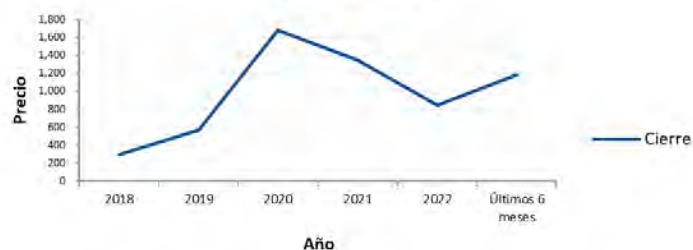
México - BMV Mexico

MELI *
MercadoLibre Inc

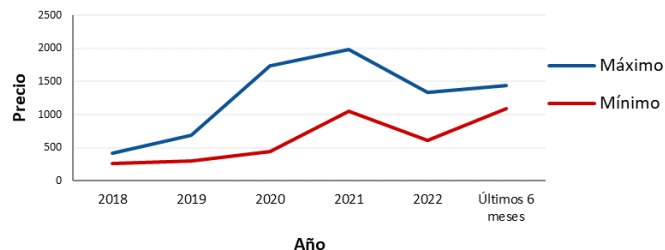
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	413.94	257.52	292.85	0.00%
2019	690.10	296.59	571.94	95.30%
2020	1,732.39	447.34	1,675.22	192.90%
2021	1,984.34	1,052.95	1,348.40	-19.51%
2022	1,332.94	612.70	846.24	-37.24%
Últimos 6 meses	1,436.35	1,087.15	1,184.60	39.98%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020/2sem	1,732.39	956.62	1,675.22	0.00%
2021/1sem	1,984.34	1,296.65	1,557.79	-7.01%
2021/2sem	1,953.83	1,052.95	1,348.40	-13.44%
2022/1sem	1,332.94	612.70	636.87	-52.77%
2022/2sem	1,082.66	653.63	846.24	32.87%
2023/1sem	1,339.62	826.11	1,184.60	39.98%

Precios de Cierre

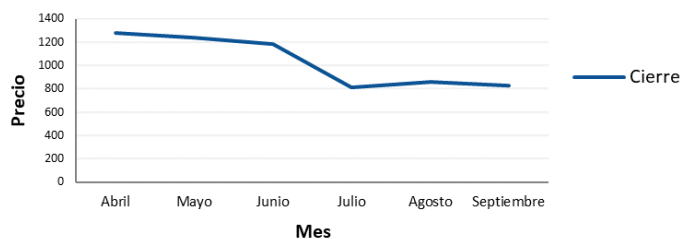


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses

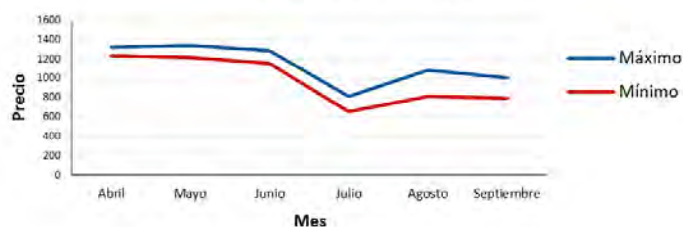


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	1,321.47	1,229.55	1,277.49	0.00%
Mayo	1,339.62	1,213.38	1,239.00	-3.01%
Junio	1,289.49	1,155.51	1,184.60	-4.39%
Julio	813.71	653.63	813.71	-31.31%
Agosto	1,082.66	813.97	855.36	5.12%
Septiembre	1,002.01	799.58	827.78	-3.22%

Precios de Cierre últimos 6 meses

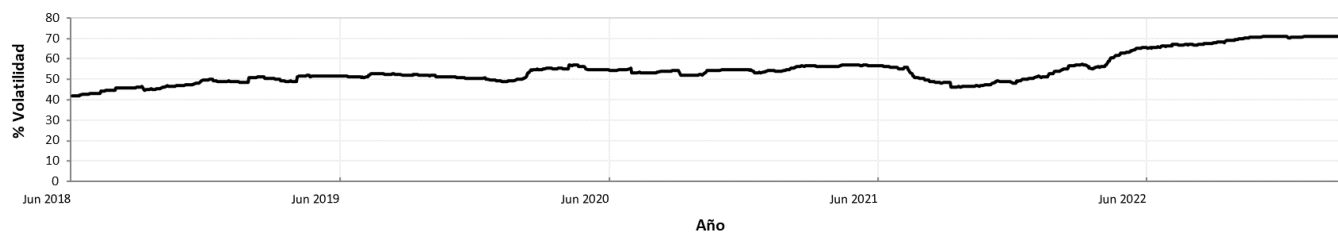


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

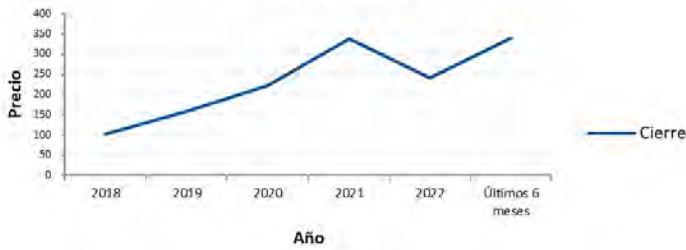
México - NASDAQ GS

MSFT *
Microsoft Corp

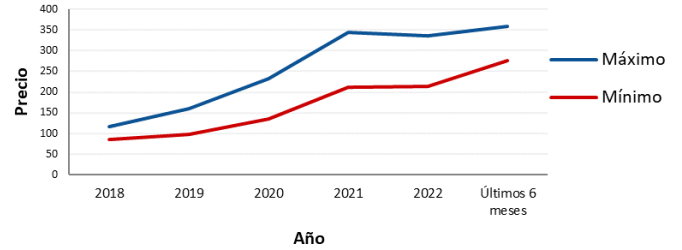
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	115.61	85.01	101.57	0.00%
2019	158.96	97.40	157.70	55.26%
2020	231.65	135.42	222.42	41.04%
2021	343.11	212.25	336.32	51.21%
2022	334.75	214.25	239.82	-28.69%
Últimos 6 meses	359.49	275.42	340.54	42.00%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020/2sem	231.65	200.39	222.42	0.00%
2021/1sem	271.40	212.25	270.90	21.80%
2021/2sem	343.11	271.60	336.32	24.15%
2022/1sem	334.75	242.26	256.83	-23.64%
2022/2sem	293.47	214.25	239.82	-6.62%
2023/1sem	348.10	222.31	340.54	42.00%

Precios de Cierre

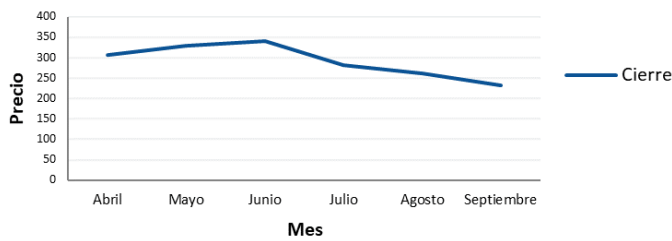


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses

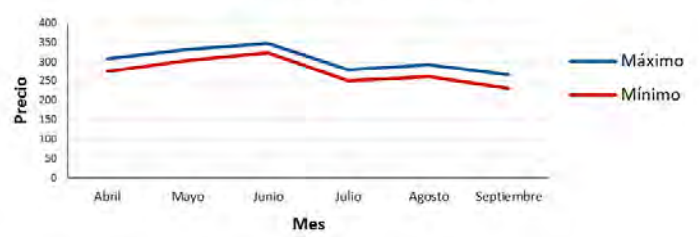


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	307.26	275.42	307.26	0.00%
Mayo	332.89	304.40	328.39	6.88%
Junio	348.10	323.38	340.54	3.70%
Julio	280.74	251.90	280.74	-17.56%
Agosto	293.47	261.47	261.47	-6.86%
Septiembre	266.65	232.90	232.90	-10.93%

Precios de Cierre últimos 6 meses

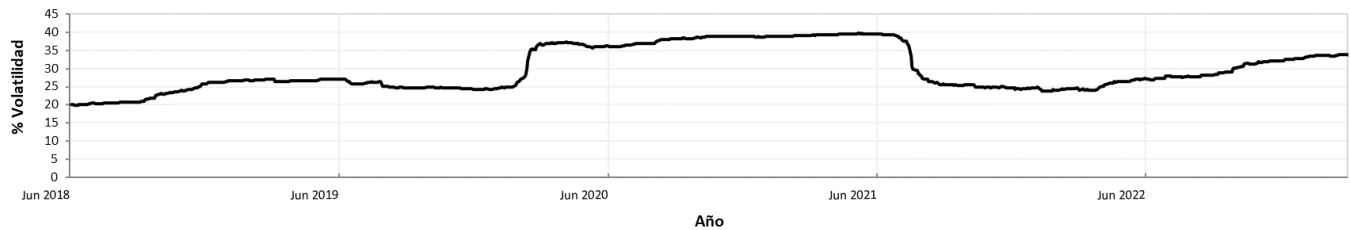


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

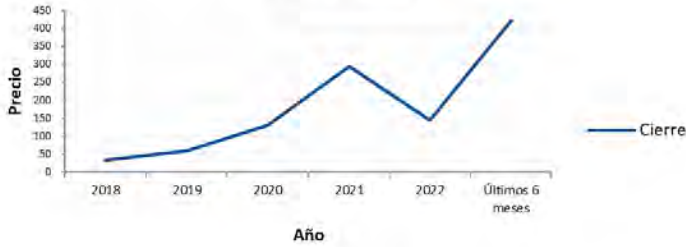
México - NASDAQ GS

NVDA *
NVIDIA Corp

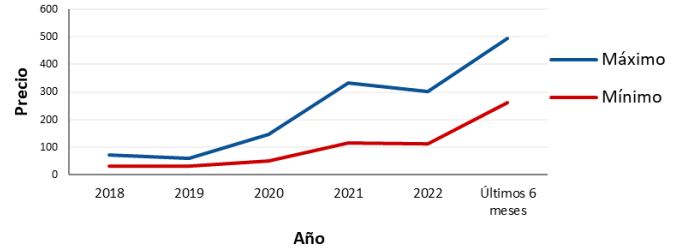
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	72.34	31.77	33.38	0.00%
2019	59.84	32.00	58.83	76.25%
2020	145.62	49.10	130.55	121.93%
2021	333.76	115.93	294.11	125.29%
2022	301.21	112.27	146.14	-50.31%
Últimos 6 meses	493.55	262.41	423.02	189.46%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020/2sem	145.62	95.30	130.55	0.00%
2021/1sem	200.27	115.93	200.03	53.22%
2021/2sem	333.76	181.61	294.11	47.04%
2022/1sem	301.21	151.59	151.59	-48.46%
2022/2sem	192.15	112.27	146.14	-3.60%
2023/1sem	438.08	142.65	423.02	189.46%

Precios de Cierre

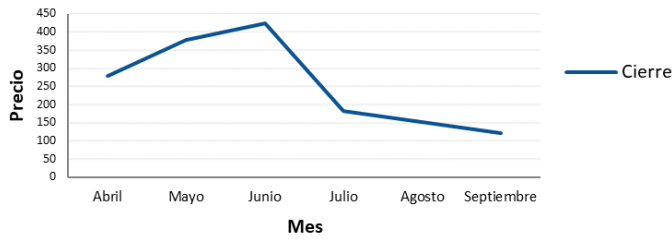


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses

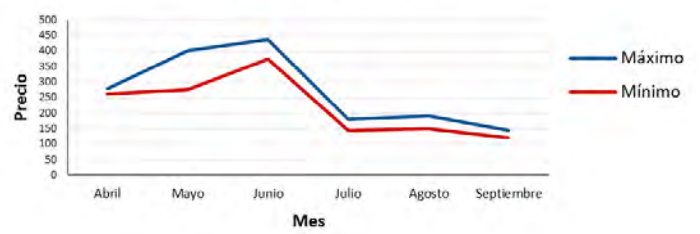


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	279.65	262.41	277.49	0.00%
Mayo	401.11	275.62	378.34	36.34%
Junio	438.08	374.75	423.02	11.81%
Julio	181.63	145.23	181.63	-57.06%
Agosto	192.15	150.94	150.94	-16.90%
Septiembre	145.05	121.39	121.39	-19.58%

Precios de Cierre últimos 6 meses

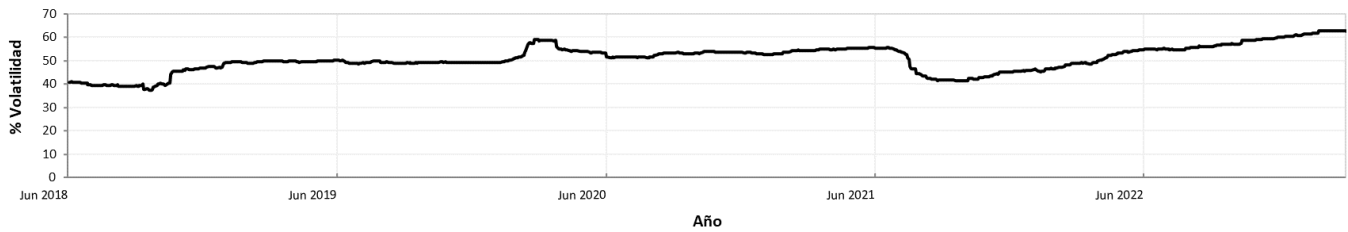


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

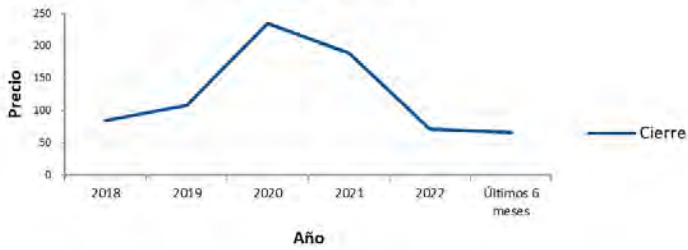
México - NASDAQ GS

PYPL *
PayPal Holdings Inc

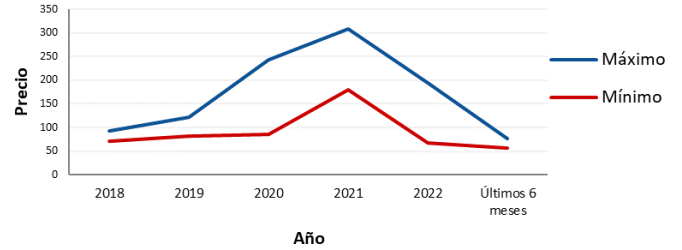
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	93.07	71.73	84.09	0.00%
2019	121.30	82.09	108.17	28.64%
2020	243.49	85.26	234.20	116.51%
2021	308.53	179.32	188.58	-19.48%
2022	194.94	67.55	71.22	-62.23%
Últimos 6 meses	77.33	57.34	66.73	-6.30%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020/2sem	243.49	169.81	234.20	0.00%
2021/1sem	304.79	226.09	291.48	24.46%
2021/2sem	308.53	179.32	188.58	-35.30%
2022/1sem	194.94	69.84	69.84	-62.97%
2022/2sem	102.08	67.55	71.22	1.98%
2023/1sem	86.96	59.37	66.73	-6.30%

Precios de Cierre

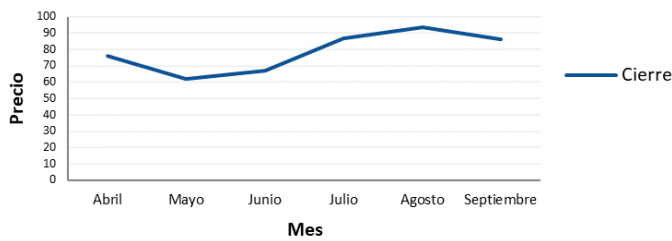


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses

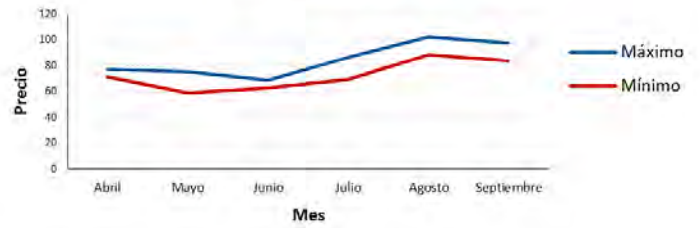


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	77.33	71.78	76.00	0.00%
Mayo	75.52	59.37	61.99	-18.43%
Junio	68.89	63.05	66.73	7.65%
Julio	86.53	69.55	86.53	29.67%
Agosto	102.08	88.57	93.44	7.99%
Septiembre	97.66	84.26	86.07	-7.89%

Precios de Cierre últimos 6 meses

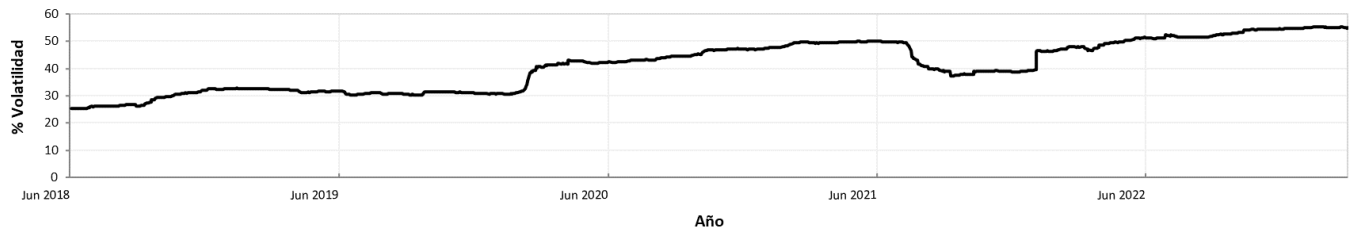


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

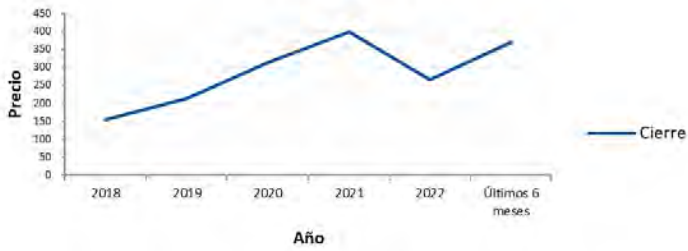
QQQ *

Invesco QQQ Trust Series 1

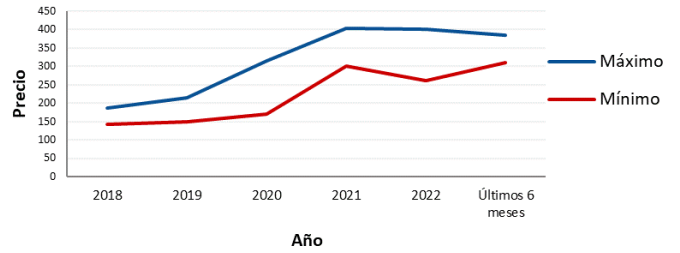
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	186.74	143.50	154.26	0.00%
2019	213.79	149.82	212.61	37.83%
2020	313.74	169.30	313.74	47.57%
2021	403.99	299.94	397.85	26.81%
2022	401.68	260.10	266.28	-33.07%
Últimos 6 meses	385.74	309.99	369.42	38.73%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020/2sem	313.74	250.49	313.74	0.00%
2021/1sem	354.99	299.94	354.43	12.97%
2021/2sem	403.99	352.62	397.85	12.25%
2022/1sem	401.68	271.39	280.28	-29.55%
2022/2sem	333.06	260.10	266.28	-5.00%
2023/1sem	370.26	261.58	369.42	38.73%

Precios de Cierre

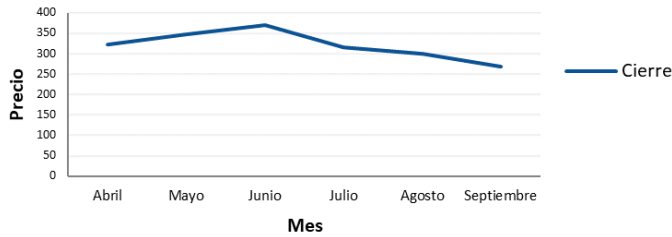


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses

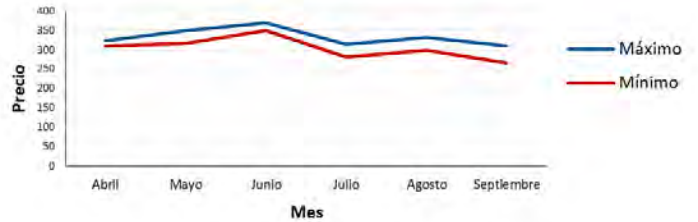


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	322.56	309.99	322.56	0.00%
Mayo	349.98	316.17	347.99	7.88%
Junio	370.26	348.82	369.42	6.16%
Julio	315.46	282.13	315.46	-14.61%
Agosto	333.06	299.27	299.27	-5.13%
Septiembre	310.74	267.26	267.26	-10.70%

Precios de Cierre últimos 6 meses

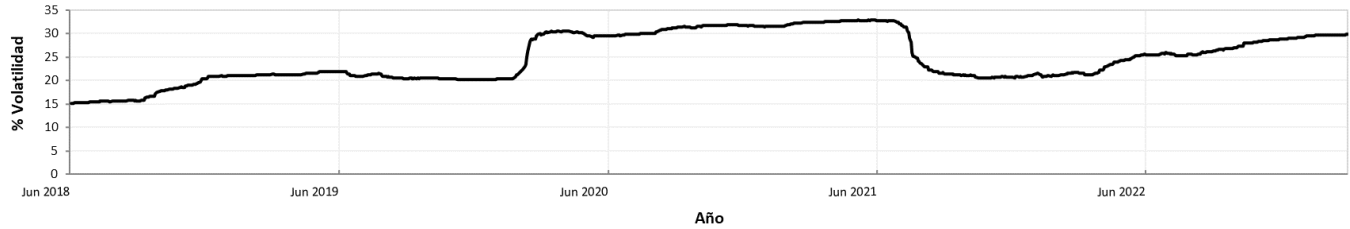


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

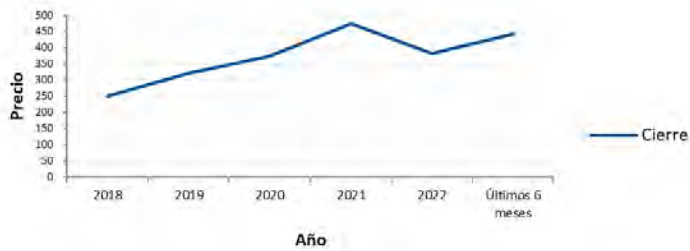
México - NASDAQ GM

SPY *
SPDR S&P 500 ETF Trust

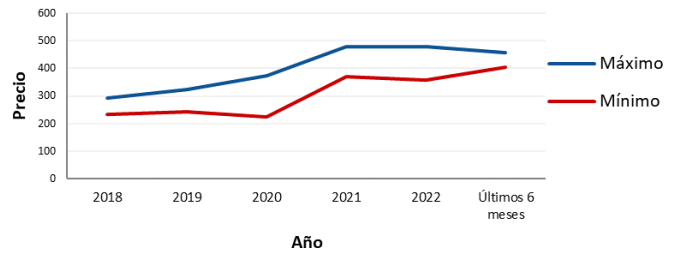
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	293.58	234.34	249.92	0.00%
2019	322.94	244.21	321.86	28.79%
2020	373.88	222.95	373.88	16.16%
2021	477.48	368.79	474.96	27.04%
2022	477.71	356.56	382.43	-19.48%
Últimos 6 meses	457.79	404.36	443.28	15.91%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020/2sem	373.88	310.52	373.88	0.00%
2021/1sem	428.06	368.79	428.06	14.49%
2021/2sem	477.48	424.97	474.96	10.96%
2022/1sem	477.71	365.86	377.25	-20.57%
2022/2sem	429.70	356.56	382.43	1.37%
2023/1sem	443.28	379.38	443.28	15.91%

Precios de Cierre

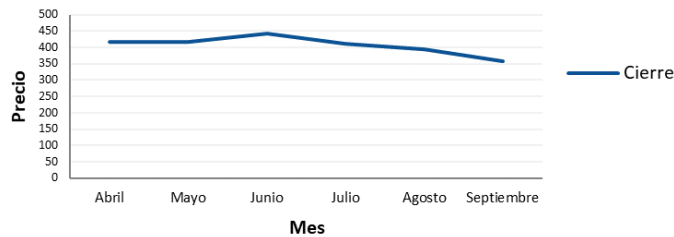


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses

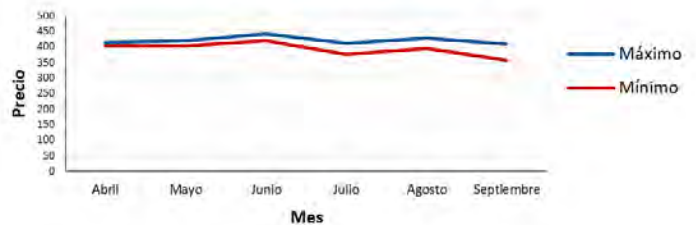


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	415.93	404.36	415.93	0.00%
Mayo	420.18	405.13	417.85	0.46%
Junio	443.28	421.82	443.28	6.09%
Julio	411.99	377.91	411.99	-7.06%
Agosto	429.70	395.18	395.18	-4.08%
Septiembre	410.97	357.18	357.18	-9.62%

Precios de Cierre últimos 6 meses

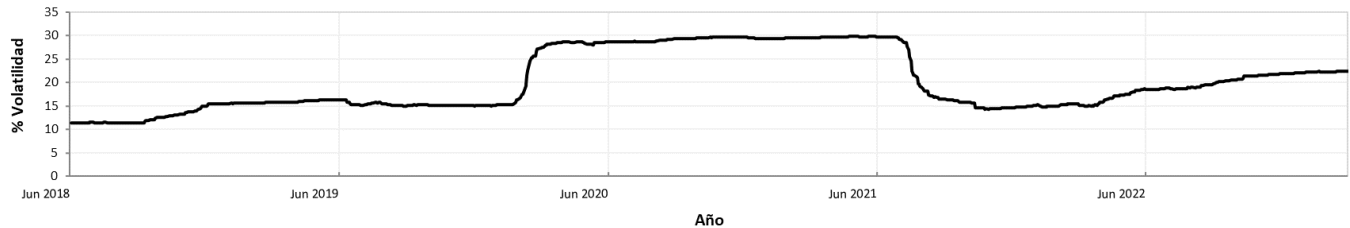


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

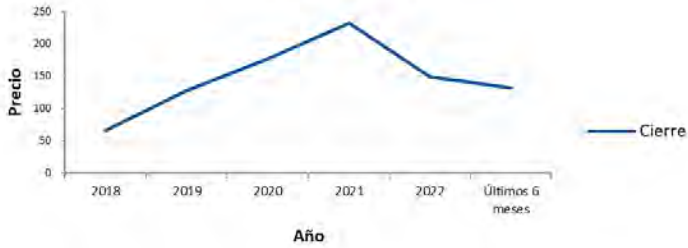
México - NYSE Arca

TGT *
Target Corp

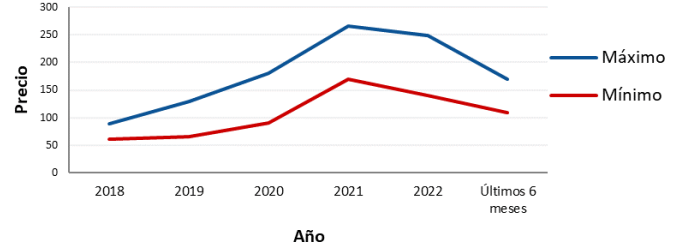
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	89.26	61.13	66.09	0.00%
2019	129.21	65.53	128.21	93.99%
2020	179.82	91.04	176.53	37.69%
2021	266.39	169.82	231.44	31.11%
2022	249.32	139.30	149.04	-35.60%
Últimos 6 meses	169.58	109.48	131.90	-11.50%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020/2sem	179.82	117.70	176.53	0.00%
2021/1sem	241.85	169.82	241.74	36.94%
2021/2sem	266.39	217.74	231.44	-4.26%
2022/1sem	249.32	139.30	141.23	-38.98%
2022/2sem	180.19	141.35	149.04	5.53%
2023/1sem	181.02	126.48	131.90	-11.50%

Precios de Cierre

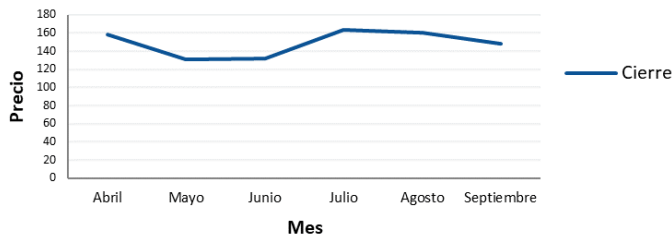


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses

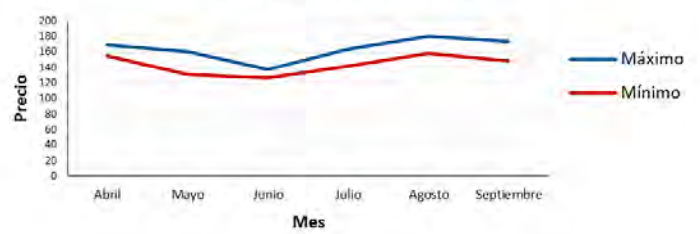


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	169.58	155.45	157.75	0.00%
Mayo	160.96	130.93	130.93	-17.00%
Junio	137.84	126.48	131.90	0.74%
Julio	163.38	142.38	163.38	23.87%
Agosto	180.19	158.69	160.34	-1.86%
Septiembre	173.85	148.39	148.39	-7.45%

Precios de Cierre últimos 6 meses

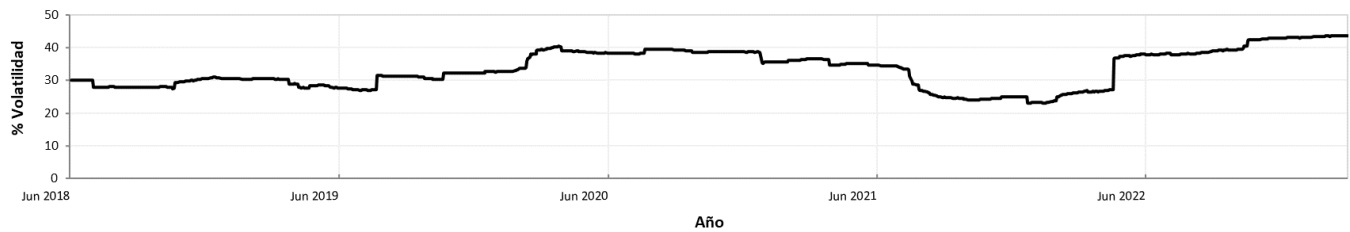


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

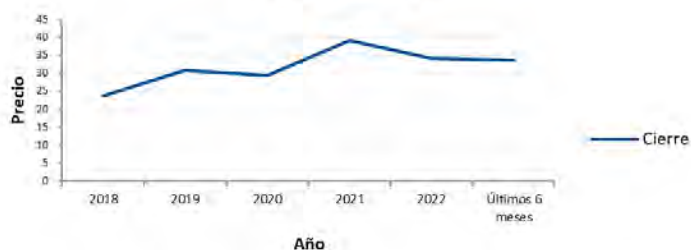
XLF *

Financial Select Sector SPDR Fund

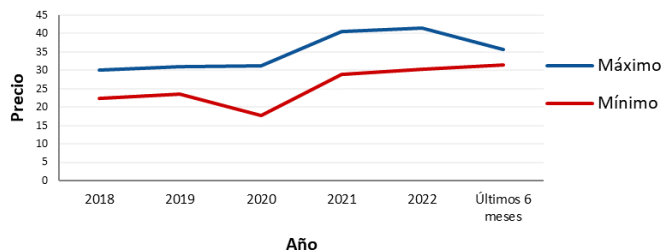
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	30.17	22.31	23.82	0.00%
2019	30.94	23.48	30.78	29.22%
2020	31.17	17.66	29.48	-4.22%
2021	40.62	28.95	39.05	32.46%
2022	41.42	30.29	34.20	-12.42%
Últimos 6 meses	35.60	31.55	33.71	-1.43%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020/2sem	29.48	22.68	29.48	0.00%
2021/1sem	38.47	28.95	36.69	24.46%
2021/2sem	40.62	35.11	39.05	6.43%
2022/1sem	41.42	30.84	31.45	-19.46%
2022/2sem	36.31	30.29	34.20	8.74%
2023/1sem	37.00	30.98	33.71	-1.43%

Precios de Cierre

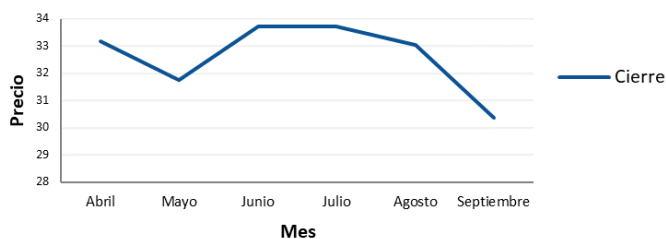


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses

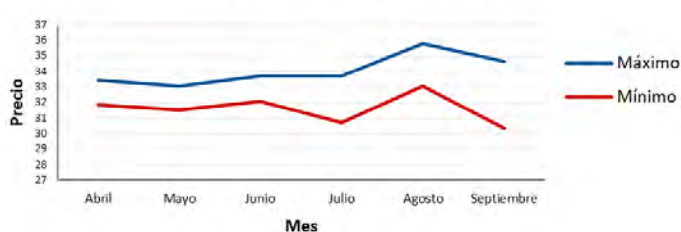


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	33.44	31.87	33.17	0.00%
Mayo	33.08	31.55	31.76	-4.25%
Junio	33.71	32.10	33.71	6.14%
Julio	33.71	30.74	33.71	0.00%
Agosto	35.81	33.05	33.05	-1.96%
Septiembre	34.64	30.36	30.36	-8.14%

Precios de Cierre últimos 6 meses

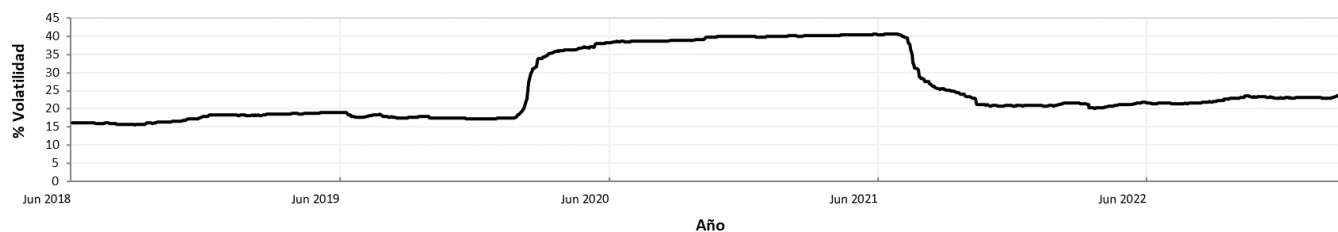


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

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 con 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 2022 de acuerdo con la última auditora realizada y que a la fecha se encuentra vigente.

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.

Al cierre del tercer trimestre de 2023 Citibanamex Casa de bolsa no tiene ninguna situación o eventualidad, tales como cambios en el valor del activo subyacente o las variables de referencia, que implique que el uso de los instrumentos financieros derivados difieran de aquellos con que originalmente fueron concebidos, que modifiquen significativamente el esquema de los mismos o que impliquen la pérdida parcial o total de la cobertura, y que requieran que la Emisora asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo de forma que vea afectada su liquidez; ni contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración, que puedan afectarla en futuros reportes.

Se presenta un Resumen de Instrumentos Financieros Derivados.

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados								
(Cifras en millones de pesos al 30 de Septiembre 2023)								
Tipo de Derivado, Valor o contrato (1)	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines, tales como Negociación	Monto Ncional / Valor Nominal	Valor del Activo Subyacente / Variable de referencia		Valor Razonable		Colateral / líneas de Crédito / Valores dados en garantía
				Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	
Warrants	Acciones	Negociación	2,096	Tabla 1	Tabla 1	-2,119	-1,519	Prima
Opciones Posición Larga	Acciones	Negociación	5,426	Tabla 2	Tabla 2	387	419	Línea de Crédito
Opciones Posición Larga	Índices	Negociación	0	Tabla 2	Tabla 2	0		Línea de Crédito
Opciones Posición Corta	Acciones	Negociación	3	Tabla 3	Tabla 3	-201	-222	Línea de Crédito
Opciones Posición Corta	Índices	Negociación	0	Tabla 3	Tabla 3	0		Línea de Crédito

Tabla 1. Valores Activos Subyacentes- Warrants

Activo de Referencia	Valor del Activo Subyacente Variable de Referencia	
	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B	15.09	18.60
AMAZON.COM INC	127.12	130.36
APPLE INC	171.21	193.97
CARNIVAL CORP	13.72	18.83
CEMEX SAB-CPO	11.37	12.10
CONOCOPHILLIPS	119.80	103.61
WALT DISNEY CO/THE	81.05	89.28
DEVON ENERGY CORP	47.70	48.34
ISHARES CORE EURO STOXX 50	42.37	45.23
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	26.53	27.19
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	82.49	82.41
MERCADOLIBRE INC	1267.88	1184.60
MICROSOFT CORP	315.75	340.54
NVIDIA CORP	434.99	423.02
PAYPAL HOLDINGS INC	58.46	66.73
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	358.27	369.42
SPDR S&P 500 ETF TRUST	427.48	443.28
TARGET CORP	110.57	131.90
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	33.17	33.71

Tabla 2. Valores Activos Subyacentes - Opciones Largas

Activo de Referencia	Valor del Activo Subyacente Variable de Referencia	
	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B	15.09	18.60
AMAZON.COM INC	127.12	130.36
APPLE INC	171.21	193.97
CEMEX SAB-CPO	11.37	12.10
CONOCOPHILLIPS	119.80	103.61
WALT DISNEY CO/THE	81.05	89.28
DEVON ENERGY CORP	47.70	48.34
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	26.53	27.19
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	82.49	82.41
NVIDIA CORP	434.99	423.02
PAYPAL HOLDINGS INC	58.46	66.73
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	358.27	369.42
SPDR S&P 500 ETF TRUST	427.48	443.28
TARGET CORP	110.57	131.90
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	33.17	33.71

Tabla 3. Valores Activos Subyacentes - Opciones Cortas

Activo de Referencia	Valor del Activo	
	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B	15.09	18.60
AMAZON.COM INC	127.12	130.36
APPLE INC	171.21	193.97
CEMEX SAB-CPO	11.37	12.10
CONOCOPHILLIPS	119.80	103.61
WALT DISNEY CO/THE	81.05	89.28
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	26.53	27.19
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	82.49	82.41
NVIDIA CORP	434.99	423.02
SPDR S&P 500 ETF TRUST	427.48	443.28
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	33.17	33.71

Durante el tercer trimestre de 2023 hubo 42 vencimientos de opciones ligadas a coberturas. Hubo 1 posición cerrada adicional.

No traemos posición en Derivados Listados en la Casa de Bolsa.

No existieron llamadas de Margen durante el trimestre.

No existieron incumplimientos durante el trimestre.

La información se presenta en cumplimiento al principio de revelación de información propio a las emisoras de valores y el régimen de revelación periódica de información financiera, económica, contable, jurídica y administrativa que deben proporcionar las emisoras cuyos valores se encuentren inscritos en la Sección de Valores del Registro Nacional de Valores, así como de conformidad con las modificaciones a los Formatos Electrónicos para el envío de información emitidos por la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., de fecha 20 de enero del 2009, los cuales están aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, lo anterior sobre la base que esta información sirva al inversionista para la adecuada toma de decisiones de inversión en el mercado, a fin de infundir mayor confianza en el inversionista y alentar su participación en el mercado de valores.

Análisis de sensibilidad.

- **Instrumentos financieros derivados con fines de negociación.**

Para los derivados, la Casa de Bolsa y coberturas comprendidos por los “Warrants” que ofrece vinculadas a los mismos, derivado de la volatilidad que presentan, el escenario base se proyecta con el promedio de los últimos tres trimestres históricos, mientras que el escenario adverso se proyecta como el último dato histórico observado.

En este mismo apartado, según lo estipulado en el Manual, en la línea de Resultado por valuación a valor razonable – Otros, se está incorporando el impacto del cálculo del “Impacto de Mercado” en el cuarto trimestre del 2022. El Impacto de Mercado se calcula con los impactos proporcionados por la Comisión sobre las sensibilidades del portafolio para estimar el monto de la pérdida/ganancia, la cual se deberá aplicar en 4T 2022 de la proyección conforme a lo indicado en el Manual del regulador.

El detalle del impacto y las sensibilidades se muestra a continuación:

Cifras en unidades correspondientes		Unidades	Escenario shock
Factores de riesgo para cálculo del impacto de mercado	Tasas Reales	pb pb	120
	Tasas Nominales	pb pb	160
	Tasas Extranjeras	%	150
	Sobretasas	%	20
	Tipo de Cambio USD	%	20%
	Tipo de Cambio EUR	%	20% 10%
	UDI	%	-12%
	IPC		-15%
	S&P		

Los impactos de los escenarios de shock se distribuyen en función de las sensibilidades a los factores de riesgo principales de cada portafolio de producto, los cuales no están necesariamente relacionados a los saldos nominales registrados en los libros contables, sino en función de las metodologías de valuación que incorporan a las variables de mercado y su impacto en la valuación de los instrumentos de cada portafolio. Correspondiente al último ejercicio de suficiencia de capital realizado.

Escenario de estrés.

Impacto		Exposición neta sep-22	Ganancia (+) /Pérdida (-) Escenario Shock
Metodología empleada			
Cifras en millones de pesos			
	Acciones	59.00	(0.00)
	Deuda		
	Gubernamental (MN y UDIs)	3,143.00	28.74
	Privada (MN y UDIs)	-	-
	Moneda Extranjera	-	-
	Reportos		
	Préstamo de Valores	14,617.00	(0.45)
	Forwards	-	-
	Portafolio Negociación		
	Futuros	-	-
	Swaps	-	-
	Mercados Reconocidos	-	-
	Mercados no Reconocidos (Interest Rate Swaps)	-	-
	Mercados no Reconocidos (Cross Currency Swaps)	-	-
	Mercados no Reconocidos (Subyacentes distintos a tasas de interés)	-	-
	Opciones		
	Mercados Reconocidos	(4,023.00)	(0.00)
	Mercados no Reconocidos	-	-
	Warrants	-	-
	Posición Riesgo Cambiario	(4,023.00)	(0.00)
		654.22	0.00
Total		14,450.22	28.30

La metodología empleada para el Impacto del Estrés es Los impactos de los escenarios de shock se distribuyen en función de las sensibilidades a los factores de riesgo principales de cada portafolio de producto, los cuales no están necesariamente relacionados a los saldos nominales registrados en los libros contables, sino en función de las metodologías de valuación que incorporan a las variables de mercado y su impacto en la valuación de los instrumentos de cada portafolio. El impacto o pérdida de mercado se obtiene de multiplicar la sensibilidad del factor de riesgo por el escenario de shock enviado, y sumando las perdidas, al ser el supuesto más conservador.

Para la Exposición al Incumplimiento (EAD)¹ de contraparte se utiliza una metodología recomendada por Basilea, por otro lado, se toma en cuenta la calidad crediticia tanto de la contraparte central como del último acreedor.

En lo que respecta a productos operados en la Bolsa Mexicana de Valores, éstos se compensan vía la Contraparte Central de Valores (CCV), haciendo uso de mecanismos de colateralización que se ajustan de acuerdo con el volumen operado de las contrapartes.

Activo					
Valor de Mercado (MXP)	EAD (MXP)	PD Citibanamex (%)	LGD Citibanamex (%)	Credit Value Adjustment (CVA) (MXP)	Instrumento
630,246,208	259,691,105	1.6%	45.0%	1,900,326	OTC

Pasivo					
Valor de Mercado (MXP)	EAD (MXP)	PD Casa de Bolsa (%)	LGD Casa de Bolsa (%)	Credit Value Adjustment (CVA) (MXP)	Instrumento
- 296,181,786	259,691,105	7.0%	45.0%	8,216,221	OTC

Nota: Citibanamex Casa de Bolsa no tiene exposición en opciones.

¹Basel Committee on Banking Supervision. The standardized approach for measuring counterparty credit risk exposures, March 2014.

Ciudad de México a 20 de octubre de 2023.

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 2023, 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


CP. Arturo Muñoz Ledesma
Director de Finanzas


Lic. Roberto Armando Sada Urbizu
Director Jurídico

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2023

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 2023 Y 2022

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
700000000000			CUENTAS DE ORDEN	471,280,154,230	469,220,837,237
700200001001			Operaciones por cuenta de clientes	450,793,162,622	444,953,503,585
	700200102001		CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	7,901,423,375	11,631,149,758
		700200103001	Bancos de clientes	77,944,661	1,370,244,547
		700200103002	Dividendos cobrados de clientes	0	0
		700200103003	Intereses cobrados de clientes	0	0
		700200103004	Liquidación de operaciones de clientes	-275,909,794	521,543,374
		700200103005	Premios cobrados de clientes	860,667	575,423
		700200103006	Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
		700200103007	Cuentas de margen	0	0
		700200103008	Otras cuentas corrientes	8,098,527,841	9,738,786,414
	700200102002		OPERACIONES EN CUSTODIA	423,098,361,654	415,534,528,212
		700200203009	Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	423,098,361,654	415,534,528,212
		700200203010	Instrumentos financieros de clientes en el extranjero	0	0
	700200102003		OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	19,793,377,593	17,787,825,615
		700200303011	Operaciones de reporto por cuenta de clientes	9,450,053,849	9,560,672,266
		700200303012	Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	3,387,594,183	1,045,154,623
		700200303013	Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	3,405,727,870	5,151,265,661
		700200303014	Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	1,997,918,119	567,509,788
		700200303015	Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	543,746,997	555,109,516
		700201504033	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		700201504034	De opciones	543,746,997	555,109,516
		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	1,008,336,575	908,113,761
700400001001			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	20,486,991,608	24,267,333,652
	700400102001		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0	0
	700400102002		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	11,036,937,760	14,660,788,267
		700400203001	Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
		700400203002	Deuda gubernamental	10,982,991,087	14,614,915,147
		700400203003	Deuda bancaria	0	0
		700400203004	Otros títulos de deuda	0	0
		700400203005	Instrumentos financieros de capital	53,946,673	45,873,120
		700400203006	Otros	0	0
	700400102003		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	9,450,053,848	9,606,545,385
		700400303007	Deuda gubernamental	9,450,053,848	9,560,672,265
		700400303008	Deuda bancaria	0	0
		700400303009	Otros títulos de deuda	0	0
		700400303010	Instrumentos financieros de capital	0	45,873,120
		700400303011	Otros	0	0
	700400102004		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	0	0
100000000000			A C T I V O	7,420,652,735	12,197,608,453
100200001001			Efectivo y equivalentes de efectivo	204,110,736	652,204,509
100400001001			Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	0	0
100600001001			Inversiones en instrumentos financieros	3,929,966,067	3,202,419,546
	100600102001		Instrumentos financieros negociables	3,929,966,067	3,202,419,546
	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	1,533,059,018	5,055,214,217
101200001001			PRESTAMO DE VALORES	44,202	0
101400001001			Instrumentos financieros derivados	387,003,011	99,783,089
	101400102001		Con fines de negociación	387,003,011	99,783,089
	101400102002		Con fines de cobertura	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2023

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 2023 Y 2022

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)	715,002,471	2,615,697,166
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	646,188,122	566,967,230
132800001001			Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	5,279,108	5,322,696
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	2,914,810,820	7,354,699,668
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	373,759	20,398,649
201000001001			PRESTAMO DE VALORES	0	11,776
201200001001			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	0	45,873,120
	201200102001		Reportos	0	0
	201200102002		Prestamo de valores	0	45,873,120
	201200102003		Instrumentos financieros derivados	0	0
	201200102004		Otros colaterales vendidos	0	0
201400001001			Instrumentos financieros derivados	2,319,305,714	4,721,601,009
	201400102001		Con fines de negociación	2,319,305,714	4,721,601,009
	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	444,678,427	2,215,871,387
	202200102001		Acreedores por liquidación de operaciones	309,519,617	2,063,540,118
	202200102002		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	202200102003		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	0	0
	202200102004		Contribuciones por pagar	27,697,053	36,904,540
	202200102005		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	107,461,757	115,426,729
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	12,171,983	276,968,010
203400001001			Pasivo por beneficios a los empleados	134,960,930	73,975,717
203600001001			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	3,320,007	0
400000000000			CAPITAL CONTABLE	4,505,841,915	4,842,908,785
440200001001			PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	4,505,841,915	4,842,908,785
400200102001			CAPITAL CONTRIBUIDO	1,392,705,901	1,392,705,901
	400200103001		Capital social	1,600,000,000	1,600,000,000
	400200103002		Capital social no exhibido	-207,294,099	-207,294,099
	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: 2023

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 2023 Y 2022

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	3,113,136,014	3,450,202,884
	400200203010		Reservas de capital	278,541,181	278,541,181
	400200203011		Incremento por actualización de reservas de capital	215,865,330	215,865,330
	400200203012		Resultados acumulados	2,688,838,793	2,988,504,812
		400201204003	Resultado de ejercicios anteriores	2,220,894,638	2,140,052,413
		400201204004	Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	0	0
		430201204005	Resultado neto	467,944,155	848,452,399
	400200203013		Otros resultados integrales	-70,109,290	-32,708,439
		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	-70,109,290	-32,708,439
		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: 2023

**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 2023 Y 2022

(PESOS)

Impresión Final

		TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
500200101001	Comisiones y tarifas cobradas	521,481,959	624,742,459
600400101002	Comisiones y tarifas pagadas	73,212,829	87,714,298
500600101003	Ingresos por asesoría financiera	19,549,100	27,877,906
330000000001	RESULTADO POR SERVICIOS	467,818,230	564,906,067
500800201004	Utilidad por compraventa	614,786,061	798,935,098
631000201005	Pérdida por compraventa	574,277,198	873,190,703
501200201006	Ingresos por intereses	1,186,968,318	1,267,343,771
601400201007	Gastos por intereses	770,809,084	641,282,471
501600201008	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	49,940,699	-154,793,699
531800201009	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
330000000002	MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	506,608,796	397,011,996
502000301010	Otros ingresos (egresos) de la operación	29,306,660	604,804,607
602200301011	Gastos de administración y promoción	391,114,338	381,279,619
330000000003	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	612,619,348	1,185,443,051
502400401012	Participación en el resultado neto de otras entidades	0	0
330000000004	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	612,619,348	1,185,443,051
602600501013	Impuestos a la utilidad	144,675,193	336,990,652
330000000005	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS	467,944,155	848,452,399
502800601014	Operaciones discontinuadas	0	0
330000000006	RESULTADO NETO	467,944,155	848,452,399
503000701015	Otros resultados integrales	-6,563,347	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	-6,563,347	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	461,380,809	848,452,399
543400601017	Resultado neto atribuible a	467,944,155	848,452,399
543401702129	Participación Controladora	467,944,155	848,452,399
543401702130	Participación no Controladora	0	0
543600701018	Resultado integral atribuible a	461,380,809	848,452,399
543601802131	Participación controladora	461,380,809	848,452,399
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: 2023

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 2023 Y 2022

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	612,619,348	1,185,443,052
851000102002		Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	1,818,129	33,301
	851000203001	Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	0	33,301
	851000203002	Amortizaciones de Activos Intangibles	1,818,129	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	-2,057,341,537	-1,108,547,962
	851000403001	Cambios en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	0	0
	851000403003	Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	-704,771,172	1,417,818,916
	851000403004	Cambios en deudores por reporto (neto)	649,925,053	7,942,587,606
	851000403005	Cambio en préstamo de valores (activo)	-44,202	0
	851000403006	Cambios en instrumentos financieros derivados (activo)	-297,320,283	154,155,317
	851000403009	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	851000403011	Cambios en otras cuentas por cobrar (neto)	1,417,796,611	0
	851000403013	Cambio en otros activos operativos (neto)	-84,696,748	-790,774,047
	851000403033	Cambios en pasivos bursátiles	0	0
	851000403015	Cambio en acreedores por reporto	-878,587	-1,297,951,440
	851000403016	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-14,236,479	0
	851000403017	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	-5,317,024,353
	851000403018	Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	-775,534,616	-3,366,269,273
	851000403019	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	851000403020	Cambio en otros pasivos operativos	-1,937,196,176	387,739,235
	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	18,820,822	73,975,717
	851000403023	Cambio en otras cuentas por pagar	0	-476,588,258
	851000403024	Cambio en otras provisiones	0	163,782,618
	851000403025	Devoluciones de impuestos a la utilidad	0	0
	851000403026	Pagos de Impuestos a la Utilidad	-329,205,760	0
851000001001		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-1,442,904,060	76,928,391
		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	0	-1
	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	0	-1
		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: 2023

CITIBANAMEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO CITIBANAMEX

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022

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	-1,442,904,060	76,928,390
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	1,647,014,796	575,276,119
100200001001		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	204,110,736	652,204,509

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: 2023

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022

(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	2,220,894,639	0	0	-63,545,944	0	0	0	4,044,461,107	0	4,044,461,107
Ajustes retrospectivos por cambios contables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	2,220,894,639	0	0	-63,545,944	0	0	0	4,044,461,107	0	4,044,461,107
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	467,944,155	0	0	0	0	0	0	467,944,155	0	467,944,155
Otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	-6,563,347	0	0	0	-6,563,347	0	-6,563,347
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	-6,563,347	0	0	0	-6,563,347	0	-6,563,347
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	467,944,155	0	0	-6,563,347	0	0	0	461,380,808	0	461,380,808
Saldo al final del periodo	1,392,705,901	0	0	0	494,406,511	2,688,838,794	0	0	-70,109,291	0	0	0	4,505,841,915	0	4,505,841,915

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2023

**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 2023, 2022 y 2021 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: 2023

**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

(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 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: 2023

**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.

NOTA: VER CABINFIN