

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

Estados financieros

30 de Septiembre de 2024

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, CENTRO DE LA CIUDAD DE MÉXICO AREA 1, CUAUHTÉMOC, 06000, CDMX, MÉXICO
Estado de situación financiera al 30 de Septiembre de 2024
 (Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

CLIENTES CUENTAS CORRIENTES

Bancos de clientes	\$	83	
Dividendos cobrados de clientes		0	
Intereses cobrados de clientes		0	
Liquidación de operaciones de clientes		2,844	
Premios cobrados de clientes		0	
Liquidaciones con divisas de clientes		0	
Cuentas de margen		0	
Otras cuentas corrientes		11,248	
			8,487

OPERACIONES EN CUSTODIA

Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	627,345	
Instrumentos financieros de clientes en el extranjero	0	627,345

OPERACIONES DE ADMINISTRACION

Operaciones de reporto por cuenta de clientes	2,021	
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	0	
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	2	
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	0	
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	22	
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	
De opciones	22	
De swaps	0	
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	0	
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados	0	
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	
De opciones	0	
De swaps	0	
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	0	
Fideicomisos administrados	1,124	3,168

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS

639,000

OPERACIONES POR CUENTA PROPIA

ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD

Activo			0
Efectivo administrado en fideicomiso			
Deuda gubernamental	8,623		
Deuda bancaria	0		
Otros títulos de deuda	0		
Instrumentos financieros de capital	0		
Otros	0	8,623	

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD

Activo			
Deuda gubernamental	2,021		
Deuda bancaria	0		
Otros títulos de deuda	0		
Instrumentos financieros de capital	0		
Otros	0	2,021	

OTRAS CUENTAS DE REGISTRO

0

TOTALES POR CUENTA PROPIA

10,644

MC. JOSÉ ANTONIO ESPÍNDOLA RIVEROLL
DIRECTOR GENERAL

C.P. ARTURO MUÑOZ LEDESMA
DIRECTOR DE FINANZAS

L.C. JESÚS MANUEL BETANZOS ZAMORA
CONTADOR

ING. ENGÉLICA GONZALO RODRÍGUEZ
AUDITOR INTERNO

CITIBANAMEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.-CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DELGRUPO FINANCIERO CITIBANAMEX
 ISABEL LA CATOLICA 44, CENTRO DE LA CIUDAD DE MEXICO AREA 1, CUAUHTEMOC, 06000, CDMX, MEXICO
Estado de situación financiera al 30 de Septiembre de 2024
 (Dólares en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 676	PASIVOS BURSÁTILES	0
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)	0	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	0
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	2,945	De corto plazo	0
Instrumentos financieros negociables	0	De largo plazo	0
Instrumentos financieros para cobrar a vender	0	ACREEDORES POR REPORTEO	0
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores) /	2,945	PRÉSTAMO DE VALORES	0
DEUDORES POR REPORTEO	6,602	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	0
PRÉSTAMO DE VALORES	0	Repertos (Saldo acreedor)	0
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	591	Préstamo de valores	0
Con fines de negociación	0	Instrumentos financieros derivados	0
Con fines de cobertura	591	Otros colaterales vendidos	0
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	5,703
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	Con fines de negociación	0
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	3,351	Con fines de cobertura	5,703
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA O PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS	0	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	758	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	5	PASIVO POR ARRENDAMIENTO	0
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	0	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,811
INVERSIONES PERMANENTES	0	Acreedores por liquidación de operaciones	5,681
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	11	Acreedores por cuentas de margen	0
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	53	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	0	Contribuciones por pagar	40
CRÉDITO MERCANTIL	0	Acreedores directos y otras cuentas por pagar	82
		PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	0
		INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO	0
		Obligaciones subordinadas en circulación	0
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	0
		pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0
		Otros	0
		OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE COMPONENTES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	0
		PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	39
		PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	154
		CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	2
		TOTAL PASIVO	\$ 9,709
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	1,303
		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0
		Primas en venta de acciones	0
		Instrumentos financieros que califican como capital	1,353
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	494
		Resultados acumulados	3,445
		Otros resultados integrales	(48)
		Valuación de instrumentos financieros para cobrar a vender	0
		Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos	0
		Ingresos y gastos netos totales con activos mantenidos para su disposición	0
		Remediación de beneficios definidos a los empleados	(48)
		Efecto acumulados por conversión	0
		Resultado por transacción de activos no monetarios	0
		Participación en O RI de otras entidades	0
		TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	5,285
		TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 5,285
TOTAL ACTIVO	\$ 14,993	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 14,993

"El presente Estado de situación financiera se formula 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, octavo párrafo, 710, segundo párrafo y 231 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general de observancia general y obligatoria, aplicados al negocio consistentemente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la casa de bolsa, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben:"

LIC. JOSÉ ANTONIO ESPÍNDOLA RIVEROLA
DIRECTOR GENERAL

C.V. ARTURO MUÑOZ LEDESMA
DIRECTOR DE FINANZAS

L.C. JESÚS MANUEL BETANZOS ZAMORA
CONTADOR

L.C. ANGÉLICA OROZCO RODRÍGUEZ
AUDITOR INTERNO

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

ISABEL LA CATÓLICA 44, CENTRO DE LA CIUDAD DE MÉXICO AREA 1, CUAUHTÉMOC, 06000, CDMX, MÉXICO

Estado de resultado integral del 1° de enero al 30 de Septiembre de 2024

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	\$	488	
Comisiones y tarifas pagadas		69	
Ingresos por asesoría financiera		28	
Resultado por Servicios			447
Utilidad por compraventa		1,174	
Pérdida por compraventa		828	
Ingresos por intereses		853	
Gastos por intereses		355	
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable		(176)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)		0	
Margen Financiero por intermediación			667
Otros ingresos (egresos) de la operación			103
Gastos de administración y promoción			402
RESULTADO DE LA OPERACIÓN			815
Participación en el resultado neto de otras entidades		0	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD			815
Impuestos a la utilidad		225	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS			591
Operaciones discontinuadas		0	
RESULTADO NETO			591
Otros Resultados Integrales			
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender		20	
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo		0	
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición		0	
Remedición de beneficios definidos a los empleados		20	
Efecto acumulado por conversión		0	
Resultado por tenencia de activos no monetarios		0	
Participación en ORI de otras entidades		0	20
RESULTADO INTEGRAL			611
Resultado neto atribuible a:			591
Participación controladora		591	
Participación no controladora		0	
Resultado integral atribuible a:			611
Participación controladora		611	
Participación no controladora		0	
Utilidad básica por acción ordinaria		0	

"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."

LIC. JOSÉ ANTONIO ESPÍNDOLA RIVEROLL
DIRECTOR GENERAL

C.P. ARTURO MUÑOZ LEDESMA
DIRECTOR DE FINANZAS

L.C. JESÚS MANUEL BETANZOS ZAMORA
CONTADOR

LIC. ANGÉLICA OROZCO RODRÍGUEZ
AUDITOR INTERNO

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
ISABEL LA CATOLICA 44, COL. CENTRO DE LA CIUDAD DE MEXICO AREA 1, DELEGACION CUAUHTEMOC, C.P. 06000, CIUDAD DE MEXICO.
Estado de cambios en el capital contable del 1° de enero al 30 de Septiembre de 2024
(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido				Capital ganado											Total Capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por un organo de gobierno	Prima en venta de acciones	Instrumentos financieros que califican como capital	Reservas de capital	Resultados acumulados	Valoración de instrumentos financieros para cubrir a vender	Valoración de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Ingresos y gastos relacionados con activos financieros para su disposición	Remedios de beneficios devueltos a los empleados	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación en OBI de otras entidades	Total participación de la controladora	Participación no controladora	
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1,393	0	0	0	494	2,854	0	0	0	(67)	0	0	0	4,674	0	4,674
Aumentos retrospectivos por cambios contables	-4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumentos retrospectivos por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2023 ajustado	1,389	0	0	0	494	2,854	0	0	0	(67)	0	0	0	4,674	0	4,674
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS																
Conversión de acciones	0	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	0
Retiros de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos de acciones	0	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	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	0
Total de movimientos de propietarios	0	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	0
RESULTADO INTEGRAL																
Resultado neto	0	0	0	0	0	591	0	0	0	0	0	0	0	591	0	591
Otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20	0	0	0	20	0	20
Valoración de instrumentos financieros para cubrir a vender	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valoración 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	0
Ingresos y gastos relacionados con activos financieros para su disposición	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Remedios de beneficios devueltos a los empleados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(20)	0	0	0	20	0	20
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pago de intereses de otros no monetarios	0	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	0
Participación en OBI de otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	591	0	0	0	20	0	0	0	611	0	611
Participación no controladora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 30 de Septiembre de 2024	1,389	0	0	0	494	3,445	0	0	0	(48)	0	0	0	5,285	0	5,285

"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, y fundamenta en lo dispuesto por los artículos 285, último párrafo, 218, segundo párrafo, 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera estricta, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo anual correspondiente, las cuales se realizaron y valoraron con apego a todas las prácticas bancarías 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."

LIC. JOSÉ ANTONIO ESPÍNOOLA RIVERO LL
DIRECTOR GENERAL

C.P. ARTURO JIMÉNEZ LEDESMA
DIRECTOR DE FINANZAS

L.C. JESÚS MANUEL BETANZOS ZAMORA
CONTADOR

LIC. ANABELLA ORDOZCO RODRÍGUEZ
AUDITOR INTERNO

CITIBANAMEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO CITIBANAMEX
ISABEL LA CATÓLICA 44, COL CENTRO DE LA CIUDAD DE MÉXICO AREA 1, DELEGACIÓN CUAUHTÉMOC, C.P. 06000, CIUDAD DE MÉXICO.
Estado de flujos de efectivo del 1º de enero al 30 de Septiembre de 2024

(Cifras en millones de pesos)

Actividades de operación

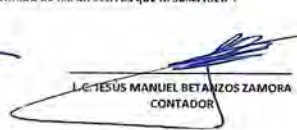
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$	815
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:		7
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	0	
Amortizaciones de activos intangibles	7	
Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración	0	
Participación en el resultado neto de otras entidades	0	
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	0	
Operaciones discontinuadas	0	
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	0	
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento		
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	0	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	0	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital	0	
Otros intereses	0	
Suma	0	0
Cambios en partidas de operación		(475)
Cambios en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	0	
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	1,976	
Cambios en deudores por reporte (neto)	(5,378)	
Cambio en préstamo de valores (activo)	0	
Cambios en instrumentos financieros derivados (activo)	(137)	
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	
Cambios en otras cuentas por cobrar (neto)	(3,002)	
Cambio en otros activos operativos (neto)	(36)	
Cambio en pasivos bursátiles	0	
Cambio en acreedores por reporte	(0)	
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	3,233	
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	
Cambio en otros pasivos operativos	2,945	
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	38	
Cambio en otras cuentas por pagar	0	
Cambio en otras provisiones	0	
Devoluciones de impuestos a la utilidad	0	
Pagos de impuestos a la utilidad	(113)	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		348
Actividades de inversión		
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	0	
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo	0	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	0	
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	0	
Pagos por operaciones discontinuadas	0	
Cobros por operaciones discontinuadas	0	
Pagos por adquisición de subsidiarias	0	
Cobros por disposición de subsidiarias	0	
Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	0	
Cobros por disposición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	0	
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	0	
Pagos por adquisición de activos intangibles	0	
Cobros por disposición de activos intangibles	0	
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	
Otros cobros por actividades de inversión	0	
Otros pagos por actividades de inversión	0	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		0
Actividades de financiamiento		
Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	0	
Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos	0	
Pagos de pasivo por arrendamiento	0	
Cobros por emisión de acciones	0	
Pagos por reembolsos de capital social	0	
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital	0	
Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital	0	
Pagos de dividendos en efectivo	0	
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	0	
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	0	
Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento	0	
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	0	
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	0	
Otros cobros por actividades de financiamiento	0	
Otros pagos por actividades de financiamiento	0	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		0
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		348
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		328
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	676

"El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias 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".


U.C. JOSÉ ANTONIO ESPÍNDOLA RIVEROLL
DIRECTOR GENERAL


C.P. ARTURO MUÑOZ LEDESMA
DIRECTOR DE FINANZAS


L.C. JESÚS MANUEL BETANZOS ZAMORA
CONTADOR


LIC. JUDITHA OROZCO RODRÍGUEZ
AUDITOR INTERNO

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)

(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) Autorización y bases de presentación-

Bases de presentación-

a) Declaración de cumplimiento-

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

Los criterios de contabilidad, señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para las casas de bolsa y en segundo término para instituciones de crédito, o en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-1 en el capítulo 90 "Supletoriedad", y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere el capítulo 90, 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 el citado capítulo, 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.

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 (o) – 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.

(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)

- Notas 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.
- 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 de 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.

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).

(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)

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 en 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.

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”.

(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)

(3) Resumen de las principales políticas contables-

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

a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

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

31 de diciembre de	UDI	Inflación	
		Del año	Acumulada del trienio
2023	7.981602	4.38 %	20.83 %
2022	7.646804	7.58 %	19.50 %
2021	7.108233	7.61 %	14.16 %

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 correspondientes, 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".

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Los 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.

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 la siguiente hoja.

- 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Los 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 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:

- 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 (g) 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;

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- los 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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Adicionalmente, 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 –

<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 (g) 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.

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

(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)

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.

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.

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

En caso de que Citibanamex Casa de Bolsa, actuando como reportadora venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar se

(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)

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, siempre y cuando se cumplan los requisitos establecidos en la NIF B-12 "Compensación de activos y pasivos financieros".

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".

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 estado de situación financiera 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".

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Los 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-

— 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-

(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)

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

La depreciación de las propiedades 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 las propiedades es de 5%.

Citibanamex Casa de Bolsa evalúa periódicamente los valores actualizados de las propiedades, 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.

(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)

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.

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 Citibanamex Casa de Bolsa tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de Citibanamex Casa de Bolsa en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida- ver inciso (k) de esa nota y que se espera que Citibanamex Casa de Bolsa pague después de los doce meses de la fecha del estado de situación financiera más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las 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 Citibanamex Casa de Bolsa no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

(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)

Beneficios Post-Empleo-

Planes de beneficios definidos-

La obligación neta de Citibanamex Casa de Bolsa 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 Citibanamex Casa de Bolsa, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

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.

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".

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Los 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. Citibanamex Casa de Bolsa registra las operaciones por cuenta de clientes en la fecha en que las operaciones son concertadas, independientemente de su fecha de liquidación.

Actividades de fideicomiso-

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

Operaciones por cuenta propia-

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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).

(4) Cambios contables.

Mejoras a las NIF 2024

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

NIF A-1 “Marco conceptual de las normas de información financiera”-. Entra en vigor para los ejercicios que inicien el 1ro. de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. Se muestran los requerimientos de revelación de los distintos usuarios de la información financiera, que solicitan identificar cuando éstas son de entidades de interés público (EIP) o de entidades que no son de interés público (ENIP). En este sentido se aclara que una EIP es aquella que tiene obligación de rendir cuentas al público, porque se encuentra en alguno de los supuestos siguientes:

- a. Sus instrumentos financieros de deuda y/o de capital se negocian en un mercado público; o están en proceso de emitirse para ser negociados en el mismo mercado;
- b. Administra activos que mantiene en calidad de fiduciaria, que le han confiado terceros tales como ahorradores, clientes, consumidores, o miembros que no participan en la gestión del Citibanamex Casa de Bolsa. Esta actividad deberá ser llevada a cabo como uno de los negocios principales del Citibanamex Casa de Bolsa (si no es un negocio principal no se considera EIP);
- c. Sus decisiones podrían tener un riesgo sistémico con repercusiones en la economía nacional en el que el Citibanamex Casa de Bolsa opera.

En este contexto, esta NIF establece que la información financiera revelada por la EIP debe satisfacer las necesidades de un amplio y diverso grupo de usuarios externos a la entidad, como lo son inversionistas y acreedores financieros, por lo que sus revelaciones deben ser de alto alcance particularmente en materia de riesgos; Por el contrario la información revelada por una ENIP solo es utilizada para la toma de decisiones internas por parte de los administradores del Citibanamex Casa de Bolsa, por lo que no se requiere ser tan amplia.

Por lo anterior esta NIF precisa que los requerimientos de revelación de las NIF particulares se clasifican en los siguientes grupos:

- a. Revelaciones generales-obligaciones para todas las entidades (EIP y ENIP).
- b. Revelaciones para EIP-obligatorio solo para (EIP), no obstante, las ENIP deberán incluir estas revelaciones cuando los usuarios de su información financiera así lo requieran.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores (NIF B-1).

“NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura”- Entran en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. Se incluye el tratamiento contable de una cobertura de instrumentos financieros de capital cuya valuación a valor razonable se reconoce en Otro Resultado Integral (ORI), de acuerdo con lo establecido en la NIF C-2 Inversión en instrumentos financieros, el cual converge con lo establecido en la NIIF-9 Instrumentos Financieros.

Se realizan las modificaciones necesarias para incluir el tratamiento contable de una cobertura de instrumentos financieros de capital cuya valuación a valor razonable se reconoce en el ORI de acuerdo con lo establecido en la NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros, el cual converge con lo establecido en la NIIF 9, Instrumentos Financieros. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1.

“NIF D-4, Impuestos a la utilidad” -Entran en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. Se aclara que la tasa de impuesto sobre utilidades no distribuidas es la tasa que se debe utilizar para reconocer los activos y pasivos por impuestos a la utilidad causados y diferidos, cuando la legislación prevé la aplicación de tasas de impuestos diferentes en caso de capitalizar las utilidades y no distribuirlas. Dicho reconocimiento converge con lo establecido en la NIC-12 impuesto a las ganancias. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1.

La aplicación de las mejoras a las NIF 2024 no generaron efectos importantes en la información financiera de Citibanamex Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2024.

(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.

Al 30 de septiembre de 2024 Citibanamex Casa de Bolsa cumplió con el límite de la posición de divisas equivalente a un máximo del 15% del capital neto (ver nota 16), tal como se muestra a continuación:

2024			
Posición neta en dólares			9,420
Tipo de cambio al 30 de septiembre de	\$	19.6921	
Posición valuada	\$	—	
Límite			40
<u>Posición en dólares</u>			
	Larga	Corta	Neta
	2024	2024	2024
USD	30,537,854	30,528,434	9,420

El tipo de cambio en relación con el dólar, al 30 de septiembre de 2024 fue de \$19.6921

(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)

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El saldo del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de septiembre de 2024, se integra como se muestra a continuación:

	2024
Depósitos en bancos del país	144
Depósitos en bancos del extranjero	2
Venta de divisas	(71)
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos - compra de divisas	601
	\$ 676

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 situación financiera. La restricción de las divisas será en la fecha pactada de concertación de dichas operaciones que, al 30 de septiembre de 2024 se estima que dicha restricción expirará en 72 hrs.

Al 30 de septiembre de 2024, las divisas por recibir y entregar por compras y ventas a liquidar respectivamente, valorizadas, se integran como se muestra a continuación:

Saldo en divisas origen:

	<u>2024</u>	
Divisa	Divisas por recibir	Divisas por entregar
Millones de USD	31	4

Saldo valorizado en pesos:

Divisa	Divisas por recibir	Divisas por entregar
USD	\$ 601	71

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

	<u>2024</u>	
Contraparte	Divisas por recibir	Divisas por entregar
Citibanamex		0
Citi Global Market Limited	\$ 601	71

(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 2024, con base en los modelos de negocio determinados por Citibanamex Casa de Bolsa:

	Nacionales
	2024
<u>Instrumentos financieros negociables (IFN) sin restricción:</u>	
Deuda gubernamental (CETES y BONDES)	\$ 1,005
Instrumentos de patrimonio neto (IPN) (TRACS)	1,940
<u>IFN restringidos:</u>	
Colaterales otorgados en operaciones de reporto - deuda gubernamental (BONDES)	—
Entregados en préstamo de valores IPN	1
	\$ 2,945

Al 30 de septiembre de 2024, los instrumentos de deuda clasificados como IFN tienen tasas de interés que oscilan entre 10.76%, sus vencimientos fluctúan en promedio un mes.

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.

b) Reclasificaciones de categorías

Al 30 de septiembre de 2024 Citibanamex Casa de Bolsa no realizó transferencias de categorías de instrumentos financieros.

c) Efectos reconocidos en resultados

Al 30 de septiembre de 2024 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	Ingreso por	Resultado por
	compraventa	intereses	valuación
2024	\$ (50)	193	(253)

(8) Operaciones de reporto-

(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 2024 los saldos de "Deudores por reporto" que muestran las transacciones en las que Citibanamex Casa de Bolsa actúa como reportadora neta 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:

Operaciones que cumplieron las condiciones para su compensación:

Instrumento	Deudor por reporto	Colaterales vendidos o dados en garantía	Posición neta compensada
BONOS 240905	8,554	1,952	6,602
BONDESF 260226	69	69	—

Al 30 de septiembre de 2024 Citibanamex Casa de Bolsa cumple con lo establecido en la NIF B-12 "Compensación de activos y pasivos financieros".

Al 30 de septiembre de 2024, los colaterales recibidos se presentan en cuentas de orden a su valor razonable que ascienden a \$8,623 y se componen por títulos de deuda gubernamental.

Al 30 de septiembre de 2024, los intereses cobrados ascendieron a \$656 respectivamente; los intereses pagados ascendieron a \$(355) respectivamente, y se incluyen en el estado de resultado integral en los rubros de "Ingresos por intereses" y "Gastos por intereses", respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2024, la pérdida crediticia esperada de las operaciones de reporto donde Citibanamex Casa de Bolsa actúa como reportadora, asciende a \$0.1

(9) Operaciones de préstamo de valores

Al 30 de septiembre de 2024, no se tienen operaciones con préstamo de valores.

(10) Instrumentos financieros derivados con fines de negociación-

Al 30 de septiembre de 2024 la posición de instrumentos financieros derivados con fines de negociación se muestra a continuación:

(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)

Instrumento	Mercado	Operación	Posición	2024	
				Valor razonable	
				Activo	Pasivo
Warrants	Reconocido	Capital	Corta	\$ —	(5,456)
Opciones	OTC	Capital	Larga	591	—
Opciones	OTC	Capital	Corta	—	(247)
				\$ 591	(5,703)
Ajuste por riesgo de crédito				—	—
				\$ 591	(5,703)

Montos nocionales:

Los montos nocionales representan el número de unidades especificadas en los contratos de IFD y no la pérdida o ganancia asociada con el riesgo de mercado o riesgo de crédito de los instrumentos. Los montos nocionales representan el monto al que una tasa o un precio es aplicado para determinar el monto de flujo de efectivo a ser intercambiado. Los montos nocionales de los instrumentos financieros derivados por tipo de instrumento y subyacente al 30 de septiembre de 2024, se muestran a continuación:

Instrumento	Operación	Subyacente	Mercado	2024
Opciones -compras	Capital	Otros*	OTC	\$ 7,828
Opciones - ventas	Capital	Otros*	OTC	3,662
				\$ 11,490

*Al 30 de septiembre de 2024 SPY.P, NVDA.O, AMZN.O, RSP, NVDA, DALL-E, QQQ, TSL, AMD entre otras.

Warrants: Al 30 de septiembre de 2024, 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).

El análisis de los ingresos y gastos relacionados se muestra en la nota 17.

Colaterales en operaciones de derivados:

Al 30 de septiembre de 2024, no se recibieron garantías en efectivo, en relación con operaciones en instrumentos financieros derivados operados en mercados reconocidos.

Al 30 de septiembre de 2024, Citibanamex Casa de Bolsa, no otorgó colaterales en efectivo por operaciones financieras derivadas celebradas en mercados no reconocidos.

(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)

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

Al 30 de septiembre de 2024, las cuentas por cobrar en moneda nacional y extranjera se muestran a continuación:

Tipo de deudor	Moneda Nacional
	2024
Persona moral	\$ 3,339
Persona física	12
	3,351
Estimación de pérdida crediticias esperadas	(3)
	\$ 3,348

Al 30 de septiembre de 2024, las cuentas por cobrar y acreedores por liquidación de operaciones, se muestra a continuación:

	2024	
	Activas	Pasivas
Inversiones en valores por operación en bolsas de valores	\$ 636	—
Inversiones en valores por operaciones de Arbitraje	458	1,036
Cuentas de margen (OTC)	—	—
Compra venta de divisas	71	601
Otras operaciones	2,043	2,043
	3,208	3,681
Otras cuentas por cobrar	146	130
Estimación de pérdidas crediticias esperadas	(3)	
Cuentas por cobrar y acreedores por liquidación de operaciones	\$ 3,351	3,811

Estimación de pérdidas crediticias esperadas

(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)

	2024
Saldo inicial	\$ 58
Efecto acumulado de los cambios contables (Ver nota 4)	—
Estimación constituida bajo el criterio anterior	—
Movimiento neto entre creaciones y liberaciones de reserva	55
Saldo final	\$ 3

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:

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

(12) Propiedades, mobiliario y equipo-

Al 30 de septiembre de 2024, el rubro de propiedades, mobiliario y equipo se integra como se muestra a continuación:

	Terrenos	Inmuebles	Total
Costo de adquisición:			
30 de septiembre 2024	\$ 5	32	37
Depreciación acumulada	\$ —	(32)	(32)
Valor en libros, neto:			
30 de septiembre 2024	\$ 5	—	5

(13) Beneficios a los empleados-

La Casa de Bolsa cuenta con un plan de retiro vigente al 31 de diciembre 2023 Los beneficios y empleados elegibles para cada plan se describen a continuación:

(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)

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 unumulación de puntos establecido por Citibanamex Casa de Bolsa 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 Citibanamex Casa de Bolsa 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 Citibanamex Casa de Bolsa.

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 Citibanamex 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 2023 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, corresponde a 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 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.

(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 31 de diciembre de 2023, el rubro de pasivos por beneficios a los empleados se integra por \$113, \$18 y \$5 por concepto de pasivos por obligaciones laborales, PTU causada y otros conceptos de beneficios a empleados. Al 31 de diciembre de 2022, el rubro de pasivos por beneficios a los empleados se integra por \$101, \$8 y \$1 por concepto de pasivos por obligaciones laborales, PTU causada y otros conceptos de beneficios a empleados.

Flujos de efectivo-

Los beneficios pagados por los años terminados el 31 de diciembre 2023 fueron como se muestra a continuación:

	Beneficios pagados de los fondos	
	2023	
Plan de pensiones	\$	15
Otros beneficios posteriores al retiro		4
Total	\$	19

Al 31 de diciembre 2023 se tuvo una aportación al fondo de \$5, 30 de septiembre de 2024, no hubo aportaciones a los fondos.

Los componentes del costo de beneficios definidos, por los años terminados el 31 de diciembre 2023 se muestran en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

	Prima de antigüedad	Indemnización legal	Plan de pensiones	Otros beneficios post-retiro
	2023	2023	2023	2023
Costo del servicio actual (CLSA)	\$ —	1	5	—
Interés neto sobre el (PNBD) o ANBD*	1	1	7	2
Reciclaje de las remediciones del (PNBD) o ANBD* a reconocer	—	—	3	1
Costo de beneficios definidos	\$ 1	2	15	3
Saldo inicial de remediciones del (PNBD) o ANBD*	\$ 1	(1)	48	16
Reciclaje de (ganancias)/pérdidas	—	—	(3)	(1)
(Ganancias)/Pérdidas actuariales del periodo	1	—	(7)	6
Trasferencia entre planes	—	—	—	—
Saldo final de remediciones del (PNBD) o ANBD*	\$ 2	(1)	38	21
Saldo inicial de (PNBD) o ANBD*	\$ (5)	(11)	(69)	(16)
Costo del servicio actual	—	(1)	(5)	—
Interés neto sobre el (PNBD) o ANBD*	(1)	(1)	(7)	(2)
Aportaciones reales al fondo	—	—	5	—
Ganancias (Pérdidas) actuariales reconocidas en ORI	(1)	—	7	(6)
Saldo final del (PNBD) o ANBD*	\$ (7)	(13)	(69)	(24)

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

A continuación, se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes al 31 de diciembre 2023.

	Prima de antigüedad	Indemnización legal	Plan de pensiones	Otros beneficios post-retiro
	2023	2023	2023	2023
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ (7)	(13)	(179)	(58)
Activos del plan a valor razonable	—	—	110	34
Situación financiera de la obligación	\$ (7)	(13)	(69)	(24)

El movimiento de los activos del plan por los años terminados el 31 de diciembre 2023 se muestran a continuación:

	Beneficios por terminación y retiro(1)	Otros beneficios posteriores al retiro(2)
	2023	2023
Saldos al principio del año	\$ 114	39
Transferencia de beneficios entre planes	—	—
Aportaciones al fondo	5	—
Beneficios pagados con cargo a los activos	(15)	(4)
Rendimiento real de los activos	6	(1)
Activos del plan	\$ 110	34

(1) Plan de pensiones

(2) Gastos médicos

Adicionalmente, de acuerdo con los estatutos del plan de contribución definida, Citibanamex Casa de Bolsa realizó aportaciones al plan flexible básico y al plan flexible adicional durante los ejercicios de 2023 por \$9 y \$4, y \$4 y \$2, respectivamente.

(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 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 2023 se muestra a continuación:

OBD gastos médicos jubilados	Tasa +1%	Tasa -1%
31 de diciembre 2023		
Componentes del costo de los servicios del precio actual y del costo financiero del costo médico periódico y al retiro neto	\$ 0.6	(0.5)
Obligaciones acumuladas por beneficios al retiro derivado de costos de atención médica	5.8	(5.0)
Total	\$ 6.4	(5.5)

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

	Plan de pensiones	Otros beneficios posteriores al retiro
	2023	2023
Tasa de descuento nominal utilizada para calcular el valor presente de las obligaciones	10.65 %	10.65 %
Tasa nominal de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.50 %	N/A
Tasa de inflación médica	N/A	7.00 %
Tasa de incremento a las pensiones	3.50 %	N/A
Tasa nominal esperada de rendimiento de los activos del plan	10.65 %	10.65 %
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores aplicables a Beneficios al retiro	14.43 años	19.57 años
		Indemnización legal y prima de antigüedad
		2023

Tasa de descuento nominal utilizada para calcular el valor presente de las obligaciones	10.65 %
Tasa nominal de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.50 %
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores aplicables a Beneficios al retiro	9.13 / 13.56 años

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(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 2024, se muestra a continuación:

	2024	
	Controladora	Afiliada
<u>Transacciones:</u>		
Premio por reportos, neto	\$ (20)	639
Comisiones por intermediación bursátil	—	78
Comisiones por servicios	—	(5)
Servicios de tecnología y transferencia de datos	—	(5)
Servicios de administración	—	(52)
Dividendos pagados	—	—
Otros servicios pagados	—	(58)
Opciones OTC (valuación)	—	(9)
Opciones OTC (compraventa)	—	656
Otros servicios cobrados	—	—

Los saldos con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2024, se muestra a continuación:

	2024	
	Controladora	Afiliada
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	\$ —	145
Reportos con (Citibanamex) (Citibanamex Casa de Bolsa como reportadora)	—	8,554
Divisas venta (Citi Global Market Limited)	—	71
Opciones OTC (Citibanamex)	—	591
<u>Pasivos:</u>		
Cuentas por pagar (Citibanamex)	—	15
Divisas compra (Citi Global Market Limited)	—	601
Opciones OTC (Citibanamex)	—	247
Reportos (Citibanamex Casa de Bolsa como reportada)	298	—

(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)

(15) Impuesto a la utilidad (Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Participación de los trabajadores en la Utilidad (PTU))-

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

a) Impuestos a la utilidad

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

	2024
En los resultados del periodo:	
ISR sobre base fiscal	\$ 213
Complemento ISR de ejercicios anteriores	1
ISR diferido	11
	\$ 225

Al 30 de septiembre de 2024, Citibanamex Casa de Bolsa no tiene activos / pasivos contingentes relacionados con los impuestos a la utilidad.

(16) Capital contable-

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

(a) Estructura del capital social-

El capital social de Citibanamex Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2024 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.

(b) Otro resultado integral (ORI) -

Los ORI incluyen:

	2024
Remediones por beneficios definidos a los empleados	\$ 20

(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) Dividendos

Movimientos 2024-

Al 30 de septiembre de 2024, no existieron pagos de dividendos.

(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 2024, 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 2024, la capitalización y los requerimientos de capital exigidos por la Comisión han sido cumplidos por Citibanamex Casa de Bolsa (ver nota 19).

(Continua)

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 cifras del capital neto, los activos sujetos a riesgo y de los requerimientos de capitalización al 30 de septiembre de 2024, se determinaron de acuerdo con las Disposiciones vigentes en dichas fechas y se muestran a continuación (ver nota 19):

	2024
Capital neto	\$ 5,232
Requerimientos por riesgos de:	
Mercado	18
Crédito	80
Operacional	26
Total, de requerimientos de capitalización	124
Exceso en el capital neto	\$ 5,108
Coeficiente de Capital Básico	338.65%
	2024
Capital Neto/Requerimientos de capitalización	42.33 veces
Índice de Capital (Capital Neto/Activos Ponderados por Riesgo)	338.65
Índices de capitalización:	
Capital a activos en riesgo de crédito:	
Capital común de nivel 1 (T1)	521.12%
Capital de nivel 2 (T2)	0.00%
Capital Total (TC = T1 + T2)	521.12%
Capital a activos en riesgo de mercado y crédito:	
Capital común de nivel 1 (T1)	427.88%
Capital de nivel 2 (T2)	0.00%
Capital Total (TC = T1 + T2)	427.88%
Capital a activos en riesgo de mercado, crédito y operacional:	
Capital común de nivel 1 (T1)	338.65%
Capital de nivel 2 (T2)	0.00%
Capital Total (TC = T1 + T2)	338.65%

Activos en riesgo al 30 de septiembre de 2024

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital
	2024	2024
Riesgo de mercado:		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 160.57	12.85
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	3.77	0.30
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en	—	—
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	—	—
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	0.66	0.05
Operaciones en divisas	3.37	0.27
Posiciones en acciones o/y sobre acciones	50.41	4.03
Total riesgo de mercado	\$ 218.78	17.50
Riesgo de crédito:		
Grupo RC-1 (ponderado al 0%)	\$ —	—
Grupo RC-2 (ponderado al 20%)	58.29	4.66
Grupo RC-3 (ponderado al 100%)	945.67	75.65
Total riesgo de crédito	1,004.00	81.00
Total riesgo mercado y crédito	\$ 1,223.00	99.00
Riesgo operativo:		
Por riesgo operacional	322.17	25.77
Total riesgo de mercado, crédito y operacional	\$ 1,545.00	125.00

Al 31 de junio de 2024, 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

(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)

(17) Información financiera por segmentos

Citibanamex Casa de Bolsa ha identificado los siguientes segmentos operativos, de acuerdo con las principales actividades que realiza:

Operaciones con valores por cuenta propia (Cuenta Propia)- Se refiere a las operaciones que realiza Citibanamex Casa de Bolsa por cuenta propia tales como inversiones en valores, operaciones de reporto, préstamo de valores e instrumentos financieros derivados.

Operaciones con fondos de inversión (Administración de Fondos)- Son aquellas en las que Citibanamex Casa de Bolsa fungía como administradora de fondos de fondos de inversión.

Operaciones por cuenta de clientes (Intermediación Bursátil, neto)- Son aquellas a través de las cuales Citibanamex Casa de Bolsa participa en representación de sus clientes como intermediario en el mercado de valores, incluyendo las operaciones de custodia y administración de bienes así como las operaciones de ofertas públicas que son aquellas en las que Citibanamex Casa de Bolsa como intermediario colocador ofrece activos financieros a través del mercado bursátil, con el objetivo de que sus clientes obtengan financiamiento o capital del gran público inversionista.

Al 30 de septiembre de 2024, la información por segmentos, se integra como se muestra en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

	Cuenta propia					Administración de fondos	Intermediación bursátil	Otros	Total
	Inversiones en valores	Reportos (ver nota	Préstamo de valores	Derivados (ver nota	Total				
	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024
Comisiones y tarifas cobradas:									
Corretaje	—	—	—	—	—	1	216	—	217
Distribución de acciones	—	—	—	—	—	197	—	—	197
Ofertas públicas	—	—	—	—	—	—	71	—	71
Otros ingresos por comisiones	—	—	—	—	—	1	2	—	3
	—	—	—	—	—	199	289	—	488
Comisiones y tarifas pagadas:									
Cuotas pagadas	—	—	—	—	—	—	(50)	—	(50)
Otras comisiones y tarifas pagadas	—	—	—	—	—	—	(19)	—	(19)
	—	—	—	—	—	—	(69)	—	(69)
Ingresos por asesoría financiera	—	—	—	—	—	—	28	—	28
Ingresos por servicios	—	—	—	—	—	199	248	—	447
Utilidad por compraventa	130	—	—	1.044	1.174	—	—	—	1.174
Pérdida por compraventa	(180)	—	—	(648)	(828)	—	—	—	(828)
Ingresos por intereses	192	656	1	—	853	—	—	—	853
Gastos por intereses	—	(355)	—	—	(355)	—	—	—	(355)
Resultado por valuación a valor	(253)	—	—	77	(176)	—	—	—	(176)

(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)

Margen financiero por intermediación	(110)	301	4	473	668	—	—	—	667
Ingresos (egresos) totales de la	(110)	301	4	473	668	199	248	—	1,114
Otros ingresos de la operación	—	—	—	—	—	—	(1)	104	103
Gastos de administración y promoción	60	—	—	—	60	—	342	—	402
Resultado de la operación	(50)	301	4	473	728	199	589	104	815

(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)

(18) Cuentas de orden-

	2024
Operaciones por cuenta de terceros	\$ 639,001
Operaciones por cuenta propia	10,644

(a) Operaciones en custodia-

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

	2024
Operaciones por cuenta de terceros:	
Mercado de dinero	\$ 4,300
Deuda	36,033
Renta variable	570,066
Subtotal	610,399
Fondos de inversión:	
Deuda	4,182
Renta variable	12,511
Subtotal	16,693
Títulos entregados en custodia:	
Deuda	253
Total operaciones de custodia	\$ 627,345

(b) Operaciones por cuenta de clientes-

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

Títulos	2024
Bonos gubernamentales	\$ 2,021

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

(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)

	2024
Títulos de renta variable:	
Recibidos	\$ —
Entregados	—
Total cuenta de orden	\$ —

(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:

	2024
Recibidos:	
Renta variable	\$ 2
Deuda	—
	\$ 2
Entregados:	
Deuda	\$ —
Renta variable	—
Efectivo	—
Acciones de fondos de inversión	—
	\$ —

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 2024 respectivamente.

(d) Operaciones fiduciarias-

Al 30 de septiembre de 2024 el patrimonio de los contratos de fideicomiso de administración en los cuales Citibanamex Casa de Bolsa funge como fiduciario, asciende a \$1,124.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(19) 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.

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.

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.

(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)

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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- La 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:

(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)

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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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

(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)

- 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 primer trimestre de 2024 se realizó el proceso de verificación de cumplimiento, con los siguientes resultados:

	<u>Correctos</u>	<u>Fallidos</u>
Acciones Requeridas	212	2

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

1. 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.

	<u>4T 2023</u>	<u>1T 2024</u>	<u>2T 2024</u>	<u>3T2024</u>
Mercado:				
Derivados (EAD)	285	260	164	136
Derivados (CVA)	0.7	1.9	1.2	0.3
Crédito:				
Reservas títulos	0.1	0.4	0.3	0.1
Reservas cuentas por cobrar	58	7	9	2
Liquidez:	677	513	(1,113)	1,689
	<u>4T 2023</u>	<u>1T 2024</u>	<u>2T 2024</u>	<u>3T2024</u>
Riesgo Operacional:				
Total pérdidas operativas	—	—	—	—

Valores por riesgo de crédito al 3er Trimestre 2024

	<u>3T 2024</u>	
	<u>Exposición</u>	<u>Pérdida Esperada</u>
Riesgo de contraparte en Derivados (CVA)	\$ 136	\$
Riesgo emisor (Pérdida Esperada)	\$ 8,623	\$ 0.1

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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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

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 trimestre de 2024 son como sigue

Métrica a fin de periodo	Julio 2024	Agosto 2024	Septiembre 2024
Riesgo emisor (Pérdida Esperada)	0.004%	0.001%	0.001%

Los montos en millones de pesos asociados a Riesgo de Contraparte correspondientes al tercer trimestre del 2024 son los que se muestran a continuación:

Métrica a fin de periodo	Julio 2024	Agosto 2024	Septiembre 2024
Riesgo contraparte (Derivados + Reportos)	1.238%	0.334%	0.353%

Citibanamex Casa de Bolsa a la fecha no cuenta con garantías de terceros que cubran riesgo de crédito.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

b. Riesgo de liquidez

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

1. 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;
2. 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
3. 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 segundo trimestre del 2024 en millones de pesos son como se menciona a continuación:

Métrica a fin de periodo	Julio 2024	Agosto 2024	Septiembre 2024
TLST (Term Liquidity Stress Test)	37	1,710	1,689

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

Métrica a fin de periodo	Julio 2024	Agosto 2024	Septiembre 2024
Warrants	—	—	—

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:

1. Identificación de las posiciones y sus correspondientes factores de riesgo de mercado.
2. Estimación de la sensibilidad de las posiciones a cada uno de los factores de riesgo que impactan en su valor económico.
3. Validación de los factores de riesgo, estimación de volatilidades de los mismos y sus correlaciones.
4. Estimación diaria del Valor en Riesgo considerando los elementos de los incisos anteriores.
5. 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.

(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)

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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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

Información cuantitativa

Los montos de VaR al tercer trimestre del 2024 son como sigue:

Métrica a fin de periodo	Julio 2024	Agosto 2024	Septiembre 2024
VaR Total	\$ 8.26	7.74	7.63

Al cierre de septiembre 2024, el valor de la métrica de Valor en Riesgo sobre Capital Básico fue 0.00%

	Valor en Riesgo	% del capital Básico
Posición propietaria	7.63	0.0001%
Portafolios independientes:		
Acciones	57	0.001%
Derivados	7,350	0.140%
Renta fija	—	0.0000%
FX	(28)	-0.0005%

*Al cierre de septiembre de 2024.

Sensibilidad a factores de riesgos al 30 de septiembre 2024:

(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)		
Factor de Riesgo	Métrica	Sensibilidad
Acciones e índices	Valor nominal	0.013
Tipo de cambio	Valor nominal	6.582
Tasas de interés	Cambio en valor de un punto base	0.402
Volatilidad	Cambio en un punto porcentual	-0.226

Al 30 de septiembre 2024, la sensibilidad por factor de riesgo de las posiciones de derivados financieros se muestra en el siguiente cuadro:

	Delta	Vega	Rho
Acciones	\$0.013	-0.226	0.402

Requerimientos de capital

Al 30 de septiembre de 2024 el capital neto de Citibanamex Casa de Bolsa asciende a \$5,232 que significa 42.33 veces el requerimiento total de capital por riesgos de mercado, de crédito y operativo que, de acuerdo con la regulación vigente, asciende a \$124 El índice de capital (ICAP) representa 338.65%.

Análisis de sensibilidad – Riesgo de precio de acciones

La posición de acciones de la Casa de Bolsa consiste en: \$2,263 en iSHARES (2.2% 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

1. 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.
1. 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”

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

los riesgos y efectúa pruebas a los controles clave. Otros procesos son: el de Continuidad de Negocio y el de Administración de Registros que se aplican de manera trimestral, entre otros.

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

El Requerimiento de Capital por Riesgo Operacional, al 30 de septiembre de 2024 asciende a \$25.77

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

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

Al cierre de noviembre de 2023, el valor de dicha métrica fue 0.21% 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 2023	1T2024	2T2024	3T2024
Riesgo Operacional				
Total Pérdidas Operativas	—	1	—	—
Pérdidas Operacionales				
Ingresos Asociados	0.32	0.06	—	—
Riesgo Legal				
Total Pérdidas	—	—	—	—
Riesgo Tecnológico				
Total Pérdidas	—	—	—	—

e. Riesgo de concentración

Al cierre tercer trimestre del 2024, la Casa de Bolsa cuenta con las siguientes principales contrapartes en cuentas por cobrar:

(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)

Cuentas por Cobrar	Exposición	Riesgo
Mayor Contraparte	1,234	0.7
Segunda Mayor Contraparte	100	0.06
Tercera Mayor Contraparte	71	0.04
Otras Contrapartes	2,544	1.58
Total	3,949	2

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

(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)

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 30 de junio 2024, 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.

Activos financieros medidos a valor razonables

Al 30 de junio 2024		Instrumentos de patrimonio neto	Instrumentos de deuda gubernamental	Opciones OTC
	Nota			
Valor en libros:				
Valor razonable		\$ —	—	594
instrumentos derivados	10			
IFN Instrumentos de deuda		—	1,007	—
	7			
IFN Instrumentos de patrimonio neto		2,624	—	—
	7			
Total		\$ 2,624	1,007	594
Valor razonable:				
Nivel 1		\$ 2,618	1,007	—
Nivel 2		6	—	430
Nivel 3		—	—	164
Total		\$ 2,624	1,007	594

(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)

Pasivos financieros medidos a valor razonable.

Al 30 de junio 2024		Opciones Warrants	
	Nota		
<u>Valor en libros:</u>			
Valor razonable instrumentos derivados	10	\$	4,938
Total		\$	4,938
Valor razonable:			
Nivel 1		\$	4,673
Nivel 2			109
Nivel 3			156
Total		\$	4,938

Nivel del Precio Actualizado para Valuación (PAV)

PIP utiliza los siguientes tipos de datos para determinar el PAV para cada uno de los instrumentos del mercado financiero:

1. Datos de Entrada de Nivel 1.- Son los precios cotizados, precios de cierre de las bolsa, hechos o posturas en mercados activos, para los Valores, instrumentos financieros derivados e índices idénticos a los que se está valuando en la fecha de valuación, los cuales representarán evidencia confiable para la determinación del PAV y deberán utilizarse sin tener que ajustarlos.
2. Datos de Entrada de Nivel 2.- Es la Información distinta a la señalada en la fracción I anterior y que está disponible respecto de los Valores, instrumentos financieros derivados e índices, directa o indirectamente, la cual incluye los elementos siguientes:
 1. Precios cotizados para Valores, instrumentos financieros derivados e índices similares a los que se está valuando, disponibles en un mercado activo, en la fecha de valuación.
 2. Precios cotizados para Valores, instrumentos financieros derivados e índices idénticos o similares a los que se está valuando en la fecha de valuación, que no presenten transacciones, o que estas sean de volumen insuficiente.
3. Datos de Entrada de Nivel 3.- Son aquellos que no están disponibles en el mercado y no son observables. Se utilizarán en el momento en que se presenten las condiciones señaladas en el artículo 9 de las Disposiciones Aplicables a los Proveedores de Precios.

De acuerdo con lo anterior, se cuenta con una clasificación diaria del PAV, considerando el tipo de datos de entrada que fueron considerados en la valuación:

1. Nivel 1.- Nivel más alto, correspondiente a precios obtenidos exclusivamente con Datos de Entrada de Nivel 1.
2. Nivel 2.- Precios obtenidos con Datos de Entrada de Nivel 2.
3. Nivel 3.- Nivel más bajo, para aquellos precios obtenidos con Datos de Entrada de Nivel 3.

(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 aquellos casos en que el PAV haya sido determinado utilizando datos de entrada de distintos niveles, dicho precio será clasificado en el nivel de la jerarquía utilizada más baja. Con el fin de proporcionar el detalle del nivel en el que los PAVs son clasificados de forma diaria de acuerdo con la metodología utilizada, a lo largo del presente Manual se utilizará la siguiente nomenclatura:

1. **[Nivel del PAV: N1]:** Correspondiente a apartados de la metodología que serán clasificados como Datos de Entrada de Nivel 1.
2. **[Nivel del PAV: N2]:** Correspondiente a apartados de la metodología que serán clasificados como Datos de Entrada de Nivel 2.
3. **[Nivel del PAV: N3]:** Correspondiente a apartados de la metodología que serán clasificados como Datos de Entrada de Nivel 3.

Valuación de instrumentos individuales

Instrumentos de deuda nacional

Gubernamental

Bonos Cupón cero

Cetes

Los CETES son bonos cupón cero emitidos por el gobierno mexicano. Su único flujo es su monto de referencia y son pagados al vencimiento T .

El valor de mercado de los CETES se define como:

$$P = \frac{N}{1 + \frac{r_T}{360} \cdot T}$$

Donde:

P	Precio de mercado
N	Monto de referencia (10 pesos)
r_T	Tasa corriente de mercado
T	Días restantes al vencimiento

Para obtener el precio de mercado de los CETES utilizamos la tasa correspondiente al día de valuación.

Bonos tasa fija

Bonos

Los Bonos son instrumentos emitidos por el Gobierno Mexicano. Su nombre completo es Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal con Tasa de Interés Fija.

La fórmula general para valuar los Bonos es la siguiente

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

$$P_s = \sum_{i=0}^l \frac{r_x \cdot N \cdot \frac{p}{360}}{\left(1 + \frac{r_i \cdot 182}{360}\right)^{(v+i)}} + \frac{N}{\left(1 + \frac{r_l}{360} \cdot p\right)^{(v+l)}}$$

Donde:

$$t = (v + i) \cdot p$$

P_s Precio de mercado ("sucio")

N Monto de referencia (100 pesos)

p Periodo de pago de cupones

r_x Tasa fija de los cupones en el periodo p

r_i Yield al plazo t

l Número de cupones completos por devengar

v Fracción del periodo a la siguiente revisión (días faltantes a la próxima revisión entre p)

Para obtener el precio de mercado de los Bonos se utiliza la tasa yield de descuento que se obtiene de acuerdo con la metodología de nodos.

Udibonos, pics y cbics

Los UDIBonos son bonos emitidos por el Gobierno Mexicano con cupón a tasa fija. Se denominan en unidades de inversión (UDIs). Una UDI es una moneda virtual cuyo valor se ajusta según se mueve el Índice Nacional de Precios al Consumidor.

La fórmula de valuación de los UDIBonos es:

$$P_s = UDI_0 \cdot \left(\sum_{i=0}^l \frac{r_x \cdot N \cdot \frac{p}{360}}{\left(1 + \frac{r_i \cdot 182}{360}\right)^{(v+i)}} + \frac{N}{\left(1 + \frac{r_l}{360} \cdot p\right)^{(v+l)}} \right)$$

Donde:

$$t = (v + i) \cdot p$$

P_s Precio de mercado ("sucio")

UDI_0 Valor de la UDI hoy

N Monto de referencia (100 pesos)

p Periodo de pago de cupones

r_x Tasa fija de los cupones en el periodo p

r_i Yield al plazo t

l Número de cupones completos por devengar

v Fracción del periodo a la siguiente revisión (días faltantes a la próxima revisión entre p)

Para obtener el precio de mercado de los UDIBonos se utiliza la estructura de tasa real estimada en la sección de Curva de Tasa Real.

(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)

Bonos tasa variable

Bondes

Los BONDES (Bondes D, Bondes F, Bondes G) son Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal a tasa flotante emitidos por el Gobierno Mexicano y respaldados por el Banco de México en su calidad de agente financiero.

La fórmula para valuar los Bondes es la siguiente:

$$P = \sum_{j=1}^K (C_j * F_j) + (F_K * VN) - I_{dev} \quad (1)$$

Donde:

P = Precio limpio del instrumento.

VN = Valor nominal del título.

I_{dev} = Intereses devengados durante el periodo.

K = Número de cupones por liquidar, incluyendo el vigente.

d = Número de días transcurridos del cupón vigente.

N_j = Plazo en días del cupón j.

F_j = Factor de descuento para el flujo de efectivo j.

C_j = Cupón j, el cual se obtiene de la siguiente manera:

$$C_j = VN * \frac{N_j * TC_j}{36000} \quad \text{para } j = 1, \dots, K$$

TC_j = Tasa de interés anual del cupón j,

la cual se obtiene de la siguiente manera:

$$TC_j = \begin{cases} \left[\prod_{i=1}^{N_{jj}} \left(1 + \frac{r_i}{36000} \right) - 1 \right] * \frac{36000}{N_j} & ; j = 2, \dots, K \\ \left[\left(1 + TC_{dev} * \frac{d}{36000} \right) \left(1 + \frac{r_i}{36000} \right)^{N_j - d} - 1 \right] * \frac{36000}{N_j} & ; j = 1 \end{cases}$$

donde:

r_i = Tasa de inte

Para los Bondes D se aplica la “Tasa ponderada de fondeo bancario” publicada por Banco de México el día hábil anterior *i* a la fecha de valuación

Para los Bondes F, se aplica la “Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondeo” publicada por Banco de México el día hábil anterior *i* a la fecha de valuación

(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)

Para los Bondes G, se aplica la "Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondeo" publicada por Banco de México el día hábil anterior i a la fecha de valuación

TC_{dev} = Tasa de interés anual devengada, calculada de la siguiente forma:

$$TC_{dev} = \left\{ \prod_{i=1}^d \left(1 + \frac{r_i}{36000} \right) - 1 \right\} * \frac{36000}{d}$$

Finalmente, F_j es el factor de descuento para el flujo de efectivo j , el cual se obtiene de la siguiente manera:

$$F_j = \frac{1}{(1+R_j)^{j-\frac{d}{N_1}}}$$

donde:

R_j = Tasa interna de retorno esperada para el cupón j

$$R_j = (r_j + s_j) * \frac{N_j}{36000}$$

r_j = Tasa de interés para descontar el cupón j

s_j = "Sobretasa" asociada al cupón j

Bondes e Ipabonos

Los BONDES, e IPABs son bonos emitidos por el Gobierno Mexicano y el IPAB con cupón a tasa flotante. Para la estimación del precio de estos instrumentos se dividen en dos grupos, considerado la opcionalidad sobre inflación.

- **Instrumentos sin opción inflacionaria.** De acuerdo con la estimación de sobretasas de valuación su fórmula de valuación es:

$$P_s = \frac{r^* \cdot N \cdot \frac{p}{360}}{\left(1 + \left(r_0 + S_t \right) \cdot \frac{p}{360} \right)^v} + \sum_{t=1}^T \frac{r_0 \cdot N \cdot \frac{p}{360}}{\left(1 + \left(r_0 + S_t \right) \cdot \frac{p}{360} \right)^{v+t}} + \frac{N}{\left(1 + \left(r_0 + S_t \right) \cdot \frac{p}{360} \right)^{v+t}}$$

Donde:

$$t = (v + i) \cdot p$$

P_s Precio de mercado ("sucio")

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

N	Valor nominal
p	Periodo de pago de cupones
r^*	Tasa de cupón vigente
r_0	Tasa aplicable al cupón a la fecha de valuación derivada de las tasas de referencia.
S_t	Sobretasa estimada para el tiempo t
v	Fracción del período a la siguiente revisión (días faltantes a la próxima revisión entre p)

- **Instrumentos con opción inflacionaria** En este caso, la fórmula de valuación a mercado consistente con la estimación de sobretasas de valuación es:

$$P_s = \frac{\max\left(r^* \cdot N \cdot \frac{p}{360}, \Delta UDI_{C^*}\right)}{\left(1 + (r_0 + S_t) \cdot \frac{p}{360}\right)^v} + \sum_{i=1}^I \frac{r_0 \cdot N \cdot \frac{p}{360}}{\left(1 + (r_0 + S_t) \cdot \frac{p}{360}\right)^{v+i}} + \frac{N}{\left(1 + (r_0 + S_t) \cdot \frac{p}{360}\right)^{v+I}}$$

Donde:

$$t = (v + i) \cdot p$$

P_s	Precio de mercado ("sucio")
N	Valor nominal
p	Periodo de pago de cupones
r^*	Tasa de cupón vigente
C^*	Periodo de cupón vigente
ΔUDI_{C^*}	Cambio del valor de la UDI en el periodo del cupón vigente
r_0	Tasa aplicable al cupón a la fecha de valuación derivada de las tasas de referencia.
S_t	Sobretasa estimada para el tiempo t
v	Fracción del período a la siguiente revisión (días faltantes a la próxima revisión entre p)

Renta Variable

Acciones

Acciones que operan en una Bolsa de Valores Nacional

En el caso de los instrumentos de renta variable, la información para determinar el Precio Actualizado para Valuación (PAV) será primordialmente información de mercado.

Criterios de valuación

1. Se tomará el precio de cierre reportado la Bolsa donde se encuentre inscrita la acción.
2. Acciones que operaron o presentaron cambio de PAV en los últimos 20 días hábiles [Nivel del PAV: N2]

Se seguirán los siguientes criterios:

1. En caso de que estas acciones no cuenten con un instrumento relacionado o éste no opere, mantendrán su último PAV.

(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)

2. Si la acción cuenta con otra Serie, ADR, CPO o Unidad Vinculada (UV) que haya operado, se priorizará primero Serie, luego CPO o UV y finalmente el ADR, aplicando lo siguiente:

1. Series. Se dará la variación de la serie más bursátil respecto al último hecho operado, de acuerdo con lo siguiente:

$$PAV_t = UHSA * \left(\frac{UHSMB}{HRSMB} \right)$$

Donde:

UHSA: es el último hecho de la serie analizada

UHSMB: es el último hecho de la serie más bursátil

HRSMB: es el último hecho relacionado de la serie más bursátil

3. Acciones que llevan más de 20 días hábiles sin operar [Nivel del PAV: N3]

1. En caso de que el instrumento cuente con otra Serie, ADR, CPO o UV con operación del día, el PAV se calculará de acuerdo con lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado.
2. En caso de que estas acciones no cuenten con un instrumento relacionado o éste no haya operado en los últimos 20 días hábiles, el PAV será el resultado de tomar el último PAV entre el Valor en Libros (VL) vigente a la fecha del último PAV y el resultado se multiplicará por el VL del día.

4. Acciones de emisoras que nunca han operado [Nivel del PAV: N3]

Cuando existan series accionarias que no hayan registrado operación en alguna Bolsa de Valores Nacional desde su inscripción, se valorará conforme a los siguientes criterios:

1. En caso de que el instrumento cuente con otra Serie, ADR, CPO o UV con operación del día, el PAV se calculará de acuerdo con lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado.
2. En caso de que el instrumento no cuente con instrumentos relacionados o estos no hayan operado en los últimos 20 días hábiles, el PAV se calculará de acuerdo con lo descrito en el inciso b del numeral 3, de este apartado.

5. Acciones que fueron suspendidas en los últimos 20 días hábiles [Nivel del PAV: N2]

1. En caso de que el instrumento cuente con otra Serie, ADR, CPO o UV con operación del día, el PAV se calculará de acuerdo con lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado.
2. En caso de que estas acciones no cuenten con un instrumento relacionado o éste no opere, mantendrán su último PAV.

6. Acciones que llevan suspendidas más de 20 días hábiles [Nivel del PAV: N3]

(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 estas acciones no cuenten con un instrumento relacionado o estos no hayan operado en los últimos 20 días hábiles y la emisora haya entregado información financiera en los últimos 4 trimestres, el PAV se calculará en función del tiempo que lleven suspendidas de acuerdo con lo siguiente:

Tiempo que llevan suspendidas	Valuación
Un trimestre o menos	75% del VL
Dos trimestres	50% del VL
Tres trimestres	25% del VL
Cuatro trimestres	10% del VL

En caso de que la emisora no entregue información financiera, se considerará el último VL conocido.

En caso de que la acción lleve un año o más suspendida y siga actualizando su información financiera, se mantendrá su PAV al 10% del VL, de lo contrario, se valorará a una millonésima (0.000001).

En caso de que el instrumento cuente con otra Serie, ADR, CPO o UV con operación del día, el PAV se calculará de acuerdo con lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado. Cuando los instrumentos relacionados de estas acciones lleven más de 20 días hábiles sin operar, se considerarán nuevamente los incisos a y b de este apartado.

7. Acciones Tipo de Valor 1E que operan en una Bolsa de Valores Nacional [*Nivel del PAV: N1*]

1. En caso de que el instrumento opere en alguna Bolsa de Valores Nacional, se tomará el nivel de operación para el PAV.
2. Cuando no exista operación en alguna Bolsa de Valores Nacional para dicha acción, al PAV del día anterior se aplicará la variación presentada por la acción en el mercado de origen en el día de valuación, de acuerdo con lo siguiente:

$$PAV_t = \frac{PO_t}{PO_{t-1}} * PAV_{t-1}$$

Donde:

PO_t : es el precio en el mercado origen en el día de valuación

PO_{t-1} : es el precio en el mercado origen en el día hábil anterior.

PAV_{t-1} : es el precio actualizado de valuación en el día hábil anterior

Adicionalmente, se tomará en cuenta para las acciones nacionales:

1. Si la emisora realizó algún ajuste por derechos decretados que afecten la estructura accionaria o de capital, el PAV será ajustado en la misma proporción a excepción de que la emisora haya operado el mismo día de valuación. [*Nivel del PAV: N2*]
2. En caso de que la emisora lleve a cabo una oferta pública de compra de las acciones representativas de su capital social en circulación, el PAV se determinará

(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)

- considerando el precio de compra de la Oferta Pública a excepción de que la emisora opere el mismo día de valuación, en cuyo
3. caso el PAV se calculará de acuerdo con lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado. *[Nivel del PAV: N1]*
 4. Adicionalmente, para las acciones internacionales cuya emisora realice algún ajuste por derechos decretados que afecten la estructura accionaria o de capital, el PAV será ajustado en la misma proporción. *[Nivel del PAV: N2]*
 5. En caso de que la emisora opere el mismo día de valuación, el PAV se calculará de acuerdo con lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado. *[Nivel del PAV: N1]*
 6. La actualización de la serie más bursátil relacionada a los instrumentos se realizará de forma mensual de acuerdo con el indicador de bursatilidad de la Bolsa donde se encuentre inscrita.
 7. Para el caso de moneda USD, se utiliza el tipo de cambio FIX publicado por BANXICO en la fecha de valuación.
 8. Si el Valor en Libros fuera negativo, se valorará a una millonésima (0.000001). *[Nivel del PAV: N3]*

Acciones de empresas registradas en el SIC

Para estos instrumentos de renta variable, la información para determinar el Precio Actualizado para la Valuación (PAV) será el precio del Bolsa de Cotización que asigna la Bolsa donde se encuentre inscrita la empresa multiplicado por el tipo de cambio correspondiente al país de dicha bolsa, en caso de ser EUA el tipo de cambio será el FIX. *[Nivel del PAV: N1]*

En caso de no operar en la Bolsa de Cotización, el precio del día será el del último cierre registrado en la Bolsa de Cotización multiplicado por el tipo de cambio del día. *[Nivel del PAV: N2]*

El Proveedor tomara la Muestra a las 15:30 hrs, con un rango no mayor a 20 minutos para determinar el Precio Actualizado para la Valuación (PAV).

En caso de que la emisora lleve a cabo una oferta pública de compra de las acciones representativas de su capital social en circulación, el PAV se determinará considerando el precio de compra de la Oferta Pública. *[Nivel del PAV: N1]*

En caso de que la emisora opere el mismo día de valuación, el PAV se calculará de acuerdo con lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado. *[Nivel del PAV: N2]*

Acciones que operan en bolsas extranjeras

Para estos instrumentos de renta variable, la información para determinar el PAV será la información de mercado de la bolsa de cotización con el que se dio de alta de acuerdo con la petición del Cliente. En caso de que el Cliente no haya especificado el mercado de alta, será asignado el mercado con mayor volumen operado del día. *[Nivel del PAV: N1]*

En caso de no operar se toma el último cierre. *[Nivel del PAV: N2]*

(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)

Cuando el instrumento sea deslistado y derive en un cambio de mercado, se realizará la actualización de mercado, considerando la misma moneda solicitada por el Cliente. En caso de que no exista cotización en algún mercado con la misma moneda, se tomará el mercado con mayor volumen operado del día.

El Proveedor tomara la Muestra a las 15:30 hrs, con un rango no mayor a 20 minutos para determinar el PAV.

Adicionalmente, para las acciones internacionales cuya emisora realice algún ajuste por derechos decretados que afecten la estructura accionaria o de capital, el PAV será ajustado en la misma proporción. [Nivel del PAV: N2]

En Caso de que la emisora opere el mismo día de valuación, el PAV se calculará de acuerdo con lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado. [Nivel del PAV: N1]

Títulos referenciados a Acciones (TRAC's)

Los tipos de valor 1B Acciones referidas a los Títulos Referenciados a Acciones (TRAC's): Seguirán la siguiente metodología:

1. Si la Bolsa Mexicana de Valores reporta Precio Promedio Ponderado (PPP) del instrumento.
[Nivel del PAV: N1]

Su Precio Actualizado de Valuación (PAV) será igual al Precio Promedio Ponderado (PPP).

- a. En caso contrario, es decir no se realizaron operaciones durante los últimos 10 minutos antes del cierre del día y se cuenta con el Indicative Net Asset Value (INAV) [Nivel del PAV: N1]

Su Precio Actualizado de Valuación (PAV) será igual al precio teórico Indicative Net Asset Value (iNAV), el cual también será reportado por la Bolsa Mexicana de Valores.

- b. En caso de no contar con el Indicative Net Asset Value (iNAV) del día.
[Nivel del PAV: N2]

El cálculo se realizará de la siguiente manera:

$$PAV_t = \left(\frac{I_t}{I_{t-1}} \right) \cdot NAV_{t-1}$$

Donde:

PAV Precio actualizado de valuación

I_t Cierre del día de valuación del índice replicado

I_{t-1} Cierre del día anterior de valuación del índice replicado

NAV_{t-1} Precio teórico (Net Asset Value) del día anterior de valuación del trac.

(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 referenciados a Acciones en el extranjero (ETF's)

ETF's registrados en el SIC

La información para determinar el PAV de los instrumentos con Tipo de Valor 1I de ETF's registrados en el SIC, será el precio de la Bolsa de Cotización que asigna la Bolsa donde se encuentre inscrita la empresa multiplicado por el tipo de cambio correspondiente al país de dicha bolsa, en caso de ser EUA el tipo de cambio será el FIX. *[Nivel del PAV: N1]*

En caso de que se encuentre listado en un mercado extranjero pero su moneda sea en pesos mexicanos, se tomará el precio de cotización de la bolsa en donde se encuentra inscrita sin afectación de tipo de cambio y no se creará su tipo de valor correspondiente SP. *[Nivel del PAV: N1]*

En caso de no contar con precio del día, se considerará el último precio de cierre multiplicado por el tipo de cambio del día. *[Nivel del PAV: N2]*

ETF's No registrados en el SIC

La información para determinar el PAV de los instrumentos con Tipo de Valor 1I de ETF's no registrados en el SIC será la información de mercado de la bolsa de cotización con el que se dio de alta de acuerdo a la petición del Cliente multiplicado por el tipo de cambio correspondiente al país de dicha bolsa, en caso de ser EUA el tipo de cambio será el FIX. En caso de que el Cliente no haya especificado el mercado de alta, será asignado el mercado con mayor volumen operado del día. *[Nivel del PAV: N1]*

En caso de no operar se tomará el último cierre. *[Nivel del PAV: N2]*

Cuando el instrumento sea deslistado y derive en un cambio de mercado, se realizará la actualización de mercado, considerando la misma moneda solicitada por el Cliente. En caso de que no exista cotización en algún mercado con la misma moneda, se tomará el mercado con mayor volumen operado del día. *[Nivel del PAV: N1]*

En ambos casos, PiP tomará la muestra a las 15:30 hrs con un rango no mayor a 20 minutos para determinar el PAV.

Títulos referenciados a Índices de Deuda (ETF's)

Los tipos de valor 1C Trac de deuda seguirán la siguiente metodología:

1. Si la emisora reporta operación el día de valuación. *[Nivel del PAV: N1]*

Su precio actualizado de valuación es igual al precio de cierre de la bolsa en donde cotiza el instrumento.

- a. Si la emisora no reporta operación el día de valuación *[Nivel del PAV: N2]*

(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 precio actualizado de valuación es igual al producto que resulte de la variación porcentual del precio teórico del trac (IOPV) en t entre el IOPV en $t-1$ por el Precio del día anterior al de valuación.

$$PAV_t = \left(\frac{IOPV_t}{IOPV_{t-1}} \right) PAV_{t-1}$$

Donde:

PAV_t Precio actualizado de valuación

PAV_{t-1} Precio reportado el día anterior

$IOPV_t$ Precio teórico del trac calculado al día t

$IOPV_{t-1}$ Precio teórico del trac calculado al día $t-1$

Fondos

Los fondos nacionales seguirán la siguiente metodología:

1. Si la emisora registra hechos el día de valuación [*Nivel del PAV: N1*]

Su precio actualizado de valuación es igual al precio de cierre de la bolsa en donde cotiza el instrumento.

2. Si la emisora no reporta operación el día de valuación

No aparecerá dicho instrumento en el vector.

Los fondos internacionales la información para determinar el Precio Actualizado para Valuación (PAV) será primordialmente información de mercado. [*Nivel del PAV: N1*]

En caso de no operar se toma el último cierre. [*Nivel del PAV: N2*]

Para el vector de fondo de fondos:

Con el objeto de facilitar, transparentar y estar en posibilidades de publicar los precios de los Fondos y de los Fondos de Fondos el mismo día de su valuación, PiP propone modificar el envío de vectores de manera secuencial e incremental por tipo de subconjuntos de precios en sustitución del vector de precios tradicional que incluye en un solo envío el universo completo de instrumentos tradicionales, acciones y acciones de sociedades de inversión.

Para solucionar esta situación, PiP fraccionará el vector de precios tradicional en tres envíos complementarios y en orden secuencial que incluirá:

- Vector de instrumentos del mercado de deuda y del mercado accionario que excluye los precios de las sociedades de inversión (Vector Definitivo = vector tradicional)
- Vector de Fondos determinado en T (VFT) con precios del mismo día de valuación, el cual sirve para sancionar por parte de los proveedores de precios en un vector independiente los precios

(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)

de valuación generados por las Valuadoras sobre las sociedades de inversión regulares, su contenido corresponde a los precios de las sociedades de inversión regulares y excluye los precios de valuación de los Fondos de Fondos.

- Vector Fondo de Fondos determinado en T (VFFT) con precios del mismo día de valuación el cual sirve para validar los precios de las acciones de los fondos de fondos y valorar las posiciones de los clientes. (en realidad los fondos de fondos se valúan con las acciones de fondos que aparecen en el VFT, este producto, sin embargo, puede ser interesante para los “Asset manager” y distribuidores de fondos.) Su contenido corresponde a las sociedades de inversión identificadas con tipo de valor 55.

Asimismo, considerando la posibilidad de adquirir fondos extranjeros para conformar “fondos de fondos” y debido a desfases en tiempos de publicación de mercados extranjeros, PiP generara, en caso de ser necesario y durante la mañana del día hábil siguiente a la fecha de generación del VFFT, un Complemento al Vector Fondo de Fondos (CVFFT).

El VFFT o en caso de existir el CVFFT serán los vectores a partir de los cuales las instituciones financieras o distribuidores elaborarán los estados de cuenta de los clientes.

Dicho complemento será conformado con base en las siguientes directivas:

- Contendrá los precios de valuación de fondos extranjeros determinados en el día T (oficiales para el día T) cuya publicación y envío hacia PiP ocurra después de finalizado el día T.
- No contendrá ningún fondo ya publicado en el VFFT

Cabe señalar que:

- Los vectores VFT y VFFT serán complementarios, adicionales e independientes a los vectores de precios tradicionales que se genera de manera regular y cotidiana.
- Ambos vectores VFT y VFFT son determinados en función a los precios que las valuadoras determinen una vez recibido el vector definitivo del día T.
- Para oficializar la valuación de los Fondos y Fondos de Fondos, PiP generará el VFT y VFFT con las valuaciones y precios determinados y remitidos a PiP ese mismo día por las valuadoras.
- Una vez que PiP recibe de las valuadoras los precios de los fondos regulares se genera el vector VFT (segundo envío) que es remitido de regreso a las Valuadoras.
- A su vez y de manera secuencial las valuadoras remiten a PiP el precio de los Fondos de Fondos VFFT (tercer envío) que es remitido de regreso a las valuadoras con el objeto de formalizar que los precios de valuación corresponden a los generados por los proveedores de precios.
- En caso de ser necesario PiP generara un único Complemento al Vector Fondo de Fondos con los precios de fondos extranjeros cuya determinación y/o recepción ocurra después del día T.
- Con el vector VFT y VFFT las valuadoras obtiene el precio de los Fondos y Fondo de Fondos de manera oficial desde el proveedor de precios de acuerdo con la regulación vigente.
- El complemento al VFFT (CVFF) es un mecanismo que busca mantener el principio de “no arbitraje” debido a desfases en horarios de publicación de precios de fondos extranjeros.
- Con el vector VFFT las valuadoras obtiene el precio del Fondo de Fondos restantes.
- De esta manera se da cumplimiento a la regulación en materia de valuación y los precios de los fondos regulares y los precios de los fondos de fondos se obtienen de los proveedores de precios.

(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)

Derivados

Listados

Warrants

Los Warrants son derechos de compra o de venta de acciones, canastas de acciones o índices de acciones, de entre las que están inscritas en alguna Bolsa de Valores Nacional, colocados en el mismo mercado mediante oferta pública o privada, o por el ejercicio de un derecho corporativo.

Pueden ser emitidos por intermediarios o por empresas que coticen en alguna Bolsa de Valores Nacional, siempre y cuando éstas los emitan sobre sus propias acciones.

Las características que definen un Warrant son:

- Subyacente: es aquel activo sobre el cual el emisor concede el derecho de comprar o vender al tenedor.
- Precio de ejercicio: es el precio al cual el emisor concede el derecho de comprarle o venderle el subyacente al tenedor.
- Fecha de ejercicio: es la fecha en que el emisor concede al tenedor el derecho de comprar o vender el subyacente al precio de ejercicio.

Dada la volatilidad en el tiempo del precio de los activos que cotizan en los mercados, el precio de un Warrant está en función de la probabilidad de que el derecho que el tenedor adquiere, y que obliga al emisor, tenga un valor en su fecha de ejercicio, del valor esperado de este derecho y del costo de oportunidad.

Hay en uso muchos modelos para estimar el precio de un Warrant, por principio de parsimonia usaremos el enfoque modelo conocido como Black & Scholes. La ecuación del Modelo de Black & Scholes para valuar un Warrant es:

(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)

$$\text{Warrant de Compra: } c_T = PM_v \cdot N(d_1) - \frac{X \cdot N(d_2)}{1 + z_T \cdot \frac{T}{360}}$$

$$\text{Warrant de Venta: } v_T = \frac{X \cdot N(-d_2)}{1 + z_T \cdot \frac{T}{360}} - PM_v \cdot N(-d_1)$$

Con:

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{PM_v}{X}\right) + \ln\left(1 + z_T \cdot \frac{T}{360}\right) + \frac{\sigma_T^v \cdot T}{720}}{\sigma_T^v \sqrt{\frac{T}{360}}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma_T^v \sqrt{\frac{T}{360}}$$

Donde:

c_T Valor del warrant de compra al plazo T

v_T Valor del warrant de venta al plazo T

PM_v Precio del subyacente a la fecha de valuación

X Precio de ejercicio del warrant

$N(w)$ Función de distribución de probabilidad para una variable w distribuida normalmente con media 0 y varianza 1

z_T Tasa de descuento aplicable al plazo T

σ_T^v Volatilidad estimada para la fecha de valuación para el precio del subyacente al plazo T

$\ln(w)$ Logaritmo natural de w

Para aplicar el modelo de Black & Scholes consideraremos el Precio Actualizado para Valuación como precio de mercado del subyacente (PMv).

La volatilidad estimada del precio del subyacente al plazo restante para el ejercicio a partir de la fecha de valuación ($v \cdot T$) se obtendrá de las curvas de PiP.

El Precio Actualizado de Valuación será el precio teórico [Nivel del PAV: N2], a menos que operen, en cuyo caso se tomará el precio de cierre de la Bolsa donde se encuentre inscrito [Nivel del PAV: N1].

ii. Transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2

No se han efectuado transferencias del Nivel 1 al Nivel 2 al 30 de junio de 2024.

No se han efectuado transferencias del Nivel 2 al Nivel 1 al 30 de junio 2024.

(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)

iii. Valores razonables Nivel 3

Al 31 de marzo 2024, los resultados realizados en OTC ascendieron a \$(167) y los resultados no realizados ascendieron a \$31. Asimismo, en la tabla siguiente se muestra una conciliación entre los saldos iniciales y saldos finales de los valores razonables nivel 3:

	Derivados estructurados OTC (Activo)
Saldo al 1 de enero de 2024	\$ 142
Compras realizadas en el periodo	12
Saldo al 31 de marzo 2024	\$ 154

Transferencias fuera del Nivel 3

No se han efectuado transferencias fuera de Nivel 3 al 30 de junio 2024

Transferencias dentro del Nivel 3

No se han efectuado transferencias dentro del Nivel 3 al 30 de junio 2024

Análisis de sensibilidad

Los dos determinantes claves de la jerarquía del valor razonable son la observabilidad de las entradas y la importancia de esas entradas. La clasificación de Nivel 3 está impulsada por la presencia de uno o más parámetros de entrada de Nivel 3 (no observables) que son significativos para la medición general del valor razonable. Las entradas no observables solo deben usarse en ausencia de datos de mercado observables. Si se utilizan datos de entrada no observables, deben reflejar razonablemente los supuestos que utilizarían los participantes del mercado al fijar el precio del activo o pasivo.

La medición del valor razonable de un instrumento individual se clasifica en su totalidad con base en la entrada del nivel más bajo que es significativa para la medición completa. La importancia de las entradas no observables se evalúa en relación con el valor razonable del instrumento. Además, la prueba de importancia necesita tener en cuenta los factores que son específicos del activo y del pasivo. Citi define y mide la importancia utilizando una estimación de la incertidumbre de valoración en torno al valor de entrada. Por lo tanto, si todas las fuentes de incertidumbre derivadas de los datos de valoración no observables representan, en conjunto sobre una base absoluta, mayor o igual que el umbral del valor razonable del instrumento, la posición se considera L3.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(20) Compromisos y pasivos contingentes-

- (1) 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. Al 30 de junio de 2024, el total de pagos por este concepto fue de \$76, respectivamente.
- (2) 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.
- (3) 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.
- (4) 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.

(Continúa)

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 2024, 2023 y 2022 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 estado de situación financiera, establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realiza la revisión de su información financiera.

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

Cambios contables-

Mejoras a las NIF 2024

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

NIF A-1 “Marco conceptual de las normas de información financiera”-. Entra en vigor para los ejercicios que inicien el 1ro. de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. Se muestran los requerimientos de revelación de los distintos usuarios de la información financiera, que solicitan identificar cuando éstas son de entidades de interés público (EIP) o de entidades que no son de interés público (ENIP). En este sentido se aclara que una EIP es aquella que tiene obligación de rendir cuentas al público, porque se encuentra en alguno de los supuestos siguientes:

- a. Sus instrumentos financieros de deuda y/o de capital se negocian en un mercado público; o están en proceso de emitirse para ser negociados en el mismo mercado;
- b. Administra activos que mantiene en calidad de fiduciaria, que le han confiado terceros tales como ahorradores, clientes, consumidores, o miembros que no participan en la gestión del Citibanamex Casa de Bolsa. Esta actividad deberá ser llevada a cabo como uno de los negocios principales del Citibanamex Casa de Bolsa (si no es un negocio principal no se considera EIP);
- c. Sus decisiones podrían tener un riesgo sistémico con repercusiones en la economía nacional en el que el Citibanamex Casa de Bolsa opera.

En este contexto, esta NIF establece que la información financiera revelada por la EIP debe satisfacer las necesidades de un amplio y diverso grupo de usuarios externos a la entidad, como lo son inversionistas y

acreedores financieros, por lo que sus revelaciones deben ser de alto alcance particularmente en materia de riesgos; Por el contrario la información revelada por una ENIP solo es utilizada para la toma de decisiones internas por parte de los administradores del Citibanamex Casa de Bolsa, por lo que no se requiere ser tan amplia.

Por lo anterior esta NIF precisa que los requerimientos de revelación de las NIF particulares se clasifican en los siguientes grupos:

- a. Revelaciones generales-obligaciones para todas las entidades (EIP y ENIP).
- b. Revelaciones para EIP-obligatorio solo para (EIP), no obstante, las ENIP deberán incluir estas revelaciones cuando los usuarios de su información financiera así lo requieran.

Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores (NIF B-1).

“NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura”-. Entran en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. Se incluye el tratamiento contable de una cobertura de instrumentos financieros de capital cuya valuación a valor razonable se reconoce en Otro Resultado Integral (ORI), de acuerdo con lo establecido en la NIF C-2 Inversión en instrumentos financieros, el cual converge con lo establecido en la NIIF-9 Instrumentos Financieros.

Se realizan las modificaciones necesarias para incluir el tratamiento contable de una cobertura de instrumentos financieros de capital cuya valuación a valor razonable se reconoce en el ORI de acuerdo con lo establecido en la NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros, el cual converge con lo establecido en la NIIF 9, Instrumentos Financieros. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1.

“NIF D-4, Impuestos a la utilidad” -Entran en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. Se aclara que la tasa de impuesto sobre utilidades no distribuidas es la tasa que se debe utilizar para reconocer los activos y pasivos por impuestos a la utilidad causados y diferidos, cuando la legislación prevé la aplicación de tasas de impuestos diferentes en caso de capitalizar las utilidades y no distribuirlas. Dicho reconocimiento converge con lo establecido en la NIC-12 impuesto a las ganancias. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1.

La aplicación de las mejoras a las NIF 2024 no generaron efectos importantes en la información financiera de Citibanamex Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2024.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

A continuación, se presenta un comparativo de los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2024, 2023 y 2022.

ACTIVO			
	SEP 2024	SEP 2023	SEP 2022
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	676	204	652
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	2,945	3,930	3,202
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	6,603	1,533	5,055
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	591	387	100
CUENTAS POR COBRAR	3,351	715	2,616
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	758	646	567
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	5	5	5
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	11	-	-
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	53	-	-
TOTAL ACTIVO	14,993	7,420	12,197
PASIVO Y CAPITAL			
	SEP 2024	SEP 2023	SEP 2022
PASIVO			
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	20
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	-	-	46
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	5,703	2,319	4,722
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,811	445	2,215
PASIVO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD	39	12	277
PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	154	135	74
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS POR ANTICIPADO	2	3	-
TOTAL PASIVO	9,709	2,914	7,354
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL CONTRIBUIDO- CAPITAL SOCIAL	1,393	1,393	1,393
RESERVAS DE CAPITAL	494	494	494
RESULTADO ACUMULADOS	3,445	2,689	2989
REMEDIACION DE BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	(48)	(70)	(33)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	5,284	4,506	4,843
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	14,993	7,420	12,197

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL

A continuación, se presenta un comparativo de los Estados de Resultado Integral al 30 de septiembre de 2024, 2023 y 2022.

	SEP 2024	SEP 2023	SEP 2022
Comisiones y tarifas cobradas	488	521	625
Comisiones y tarifas pagadas	69	73	88
Ingresos por asesoría financiera	28	20	28
Resultado por servicios	447	468	565
Utilidad por compra venta	1,174	615	799
Pérdida por compra venta	828	574	873
Ingresos por intereses	853	1,187	1,267
Gastos por intereses	355	771	641
Resultado por valuación a valor razonable	(176)	50	(155)
Margen financiero por intermediación	667	507	397
Otros ingresos (egresos) de la operación, neto	103	29	604
Gastos de administración y promoción	402	391	381
RESULTADO DE LA OPERACION	815	613	1,185
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-
RESULTADO DE LA OPERACIÓN Y ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	815	613	1,185
Impuestos a la utilidad causados	225	145	337
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-
Operaciones discontinuadas	-	-	-
RESULTADO NETO	591	468	848

b) Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica

Información financiera por segmentos

Citibanamex Casa de Bolsa ha identificado los siguientes segmentos operativos, de acuerdo con las principales actividades que realiza:

Operaciones con valores por cuenta propia (Cuenta Propia) - Se refiere a las operaciones que realiza Citibanamex Casa de Bolsa por cuenta propia tales como inversiones en valores, operaciones de reporto, préstamo de valores e instrumentos financieros derivados.

Operaciones con fondos de inversión (Administración de Fondos) - Son aquellas en las que Citibanamex Casa de Bolsa fungía como administradora de fondos de fondos de inversión.

Operaciones por cuenta de clientes (Intermediación Bursátil, neto) - Son aquellas a través de las cuales Citibanamex Casa de Bolsa participa en representación de sus clientes como intermediario en el mercado de valores, incluyendo las operaciones de custodia y administración de bienes así como las operaciones de ofertas públicas que son aquellas en las que Citibanamex Casa de Bolsa como intermediario colocador ofrece activos financieros a través del mercado bursátil, con el objetivo de que sus clientes obtengan financiamiento o capital del gran público inversionista.

Al 30 de septiembre de 2024, 2023 y 2022, la información por segmentos, se integra como se muestra en la siguiente hoja.



CASA DE BOLSA

	Cuenta propia															Administración de fondos			Intermediación bursátil			Otros			Total		
	Inversiones en valores			Reportos			Préstamo de valores			Derivados			Total			2024	2023	2022	2024	2023	2022	2024	2023	2022	2024	2023	2022
	2024	2023	2022	2024	2023	2022	2024	2023	2022	2024	2023	2022	2024	2023	2022												
Corretaje	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1	1	1	216	203	251	—	—	—	217	204	252
Distribución de acciones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	197	288	338	—	—	—	—	—	—	197	288	338
Ofertas públicas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	72	25	27	—	—	—	71	25	27
Otros ingresos por comisiones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1	1	2	2	3	6	—	—	—	3	4	8
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	199	290	341	289	231	284	—	—	—	488	521	625
Comisiones y tarifas pagadas:																											
Cuotas pagadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-50	-59	-74	—	—	—	-50	-59	-74
Otras comisiones y tarifas pagadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-19	-14	-14	—	—	—	-19	-14	-14
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-69	-73	-89	—	—	—	-69	-73	-88
Ingresos por asesoría financiera	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	28	20	28	—	—	—	28	20	28
Ingresos por servicios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	199	290	341	248	178	224	—	—	—	447	468	565
Utilidad por compraventa	130	96	211	—	—	—	—	—	—	1,044	519	686	1,174	615	799	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,174	615	799
Pérdida por compraventa	-180	-190	-254	—	—	—	—	—	—	-648	-384	-789	-828	-574	-873	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-828	-574	-873
Ingresos por intereses	193	224	330	656	962	988	4	1	—	—	—	—	853	1,187	1,267	—	—	—	—	—	—	—	—	—	853	1,187	1,267
Gastos por intereses	—	—	—	-355	-771	-641	—	—	—	—	—	—	-355	-771	-641	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-355	-771	-641
Resultado por valuación a valor razonable	-253	-49	239	—	—	—	—	—	—	77	99	-148	-176	50	-155	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-176	50	-155
Margen financiero por intermediación	-110	81	526	301	191	347	4	1	—	473	234	-251	668	507	397	—	—	—	—	—	—	—	—	—	667	507	397
Ingresos (egresos) totales de la operación	-110	81	526	301	191	347	4	1	—	473	234	-251	668	507	397	199	290	341	248	178	224	—	—	—	1,114	975	962
Otros ingresos de la operación	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	50	—	—	—	-1	—	—	104	29	554	103	29	604
Gastos de administración y promoción	-60	—	-366	—	—	—	—	—	-20	—	—	-227	60	—	-381	—	—	—	342	—	—	—	-391	—	402	-391	-381
Resultado de la operación	-50	81	160	301	191	347	4	1	-20	473	234	-478	728	507	66	199	290	341	589	178	224	104	-362	554	815	613	1,185

c) Informe de Créditos Relevantes

Al 30 de septiembre de 2024, 2023 y 2022 no se han presentado créditos relevantes para Citibanamex Casa de Bolsa.

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 2024, 2023 y 2022 el Resultado por Servicios se integra de la siguiente manera:

	SEP 2024	SEP 2023	SEP 2022
Comisiones y tarifas cobradas	488	521	625
Comisiones y tarifas pagadas	69	73	88
Ingresos por asesoría financiera	28	20	28
Resultado por servicios	447	468	565

Comisiones Cobradas / Pagadas

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

El neto entre comisiones cobradas y pagadas tuvo una disminución en septiembre 2024 en relación con septiembre 2023 por \$(29) millones de pesos; se debe principalmente a las comisiones de los ingresos de ofertas públicas por \$46 millones de pesos, Corretaje \$13 millones de pesos y una disminución por ingresos de fondos y managed account por \$(91) millones de pesos. Las comisiones pagadas disminuyeron \$(4) millones de pesos entre septiembre 2024 y septiembre 2023 debido a la operatividad de la casa de bolsa; principalmente, por los pagos realizados a la Bolsa Mexicana de Valores e INDEVAL y a la Contraparte Central de Valores.

En septiembre 2023 las comisiones cobradas y pagadas tuvo una disminución \$(89), debido principalmente a la disminución de \$(49) de comisiones derivadas de la distribución de fondos y managed account, una disminución de \$(48). Las comisiones pagadas disminuyeron \$(15) entre septiembre 2023 y septiembre 2022 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 un aumento por \$8 millones de pesos entre septiembre 2024 y septiembre 2023

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.

b. Margen Financiero por Intermediación

Al 30 de septiembre de 2024, 2023 y 2022 el Margen Financiero por Intermediación se integra de la siguiente manera:

	SEP 2024	SEP 2023	SEP 2022
Utilidad por compra venta	1,174	615	799
Pérdida por compra venta	828	574	873
Ingresos por intereses	853	1,187	1,267
Gastos por intereses	355	771	641
Resultado por valuación a valor razonable	(176)	50	(155)
Margen financiero por intermediación	667	507	397

Utilidad/Pérdida por compraventa

La variación entre 2024 y 2023 en la utilidad / pérdida por compra- venta en los mercados realizados tuvo un aumento por **\$305** millones de pesos; Warrants \$-230, OTC \$490, Capitales \$32 y Dinero \$12. *Ingresos por Intereses* por **\$82**, como sigue: Dinero \$-58, Préstamo Valores \$2, Reportos \$110 y Dividendos \$28.

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

Ingresos y Gastos por Intereses

Ingresos y Gastos por Intereses: al 30 de septiembre 2024 vs 2023 el neto aumento por \$82 millones de pesos; La posición en mercado de dinero es mayor en septiembre 2024, debido a que se invierte en mercado de capitales.

Ingresos y Gastos por Intereses: Al 30 de septiembre 2023 vs 2022 el neto disminuyó por \$(413) millones de pesos por menor posición en mercado de deuda. En mercado de dinero, las tasas de interés aumentaron.

Resultado por valuación

El resultado por valuación en el mercado no realizado en septiembre 2024 vs septiembre 2023 tuvo una disminución por \$(226) millones de pesos; se integra en Derivados \$(22) se integran por (Warrants\$457 y OTC \$(479)) millones de pesos, Capitales \$(198), Dinero \$(6) millones de pesos.

El resultado por valuación en el mercado no realizado en septiembre 2023 vs septiembre 2022 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.

c. Otros ingresos y gastos de la operación

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

Al 30 de septiembre de 2024, 2023 y 2022 los otros ingresos y gastos de la operación se integra de la siguiente manera:

	SEP 2024	SEP 2023	SEP 2022
Otros ingresos (egresos) de la operación, neto	103	29	604
Gastos de administración y promoción	402	391	381
RESULTADO DE LA OPERACION	815	613	1,185

Otros Ingresos (Egresos)

Otros ingresos de la operación tuvieron un aumento al 30 de septiembre 2024 vs 2023 por \$74. Por el efecto de IFRS9, en Junio 2024 se libera reserva por \$36 millones de pesos. Ingreso por la venta del terreno e inmueble en Jalapa, Veracruz por \$13 millones de pesos, ingreso por traspaso de Contratos de la CB al Banco por **\$26** y Otros ingresos por \$(1) millones de pesos.

Otros ingresos de la operación tuvieron una disminución al 30 de septiembre 2023 contra 2022 por \$ \$(575) millones de pesos. Los más importante, en marzo 2022 se recibe un “contingent earn out” de Blackrock por \$588 millones de pesos y efecto IFRS9 (por PCE de Cuentas por Cobrar básicamente).

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 por la nómina de los empleados y comisionados, Gastos Inter-compañía, Gastos por Tecnología e IVA No Acreditable.

Los Gastos de Administración tuvo un aumento en septiembre 2024 vs 2023 por \$11 millones de pesos.

Los Gastos de Administración no hay variación significativa que reportar en septiembre 2023 vs 2022.

d. Impuestos

	SEP 2024	SEP 2023	SEP 2022
Impuestos a la utilidad causados	225	145	337
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-
Operaciones discontinuadas		-	-
RESULTADO NETO	591	468	1,028

El rubro de Impuestos tuvo un aumento por \$80 millones de pesos; debido a una mayor utilidad en septiembre 2024.

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 septiembre 2022.

ii) Situación Financiera, liquidez y recursos de capital

Balances Generales, principales rubros:

ACTIVO

Al 30 de septiembre de 2024, 2023 y 2022 el Activo se integra de la siguiente manera:

	SEP 2024	SEP 2023	SEP 2022
ACTIVO			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	676	204	652
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	2,945	3,930	3,202
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	6,603	1,533	5,055
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	591	387	100
CUENTAS POR COBRAR	3,351	715	2,616
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	758	646	567
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	5	5	5
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	11	-	-
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	53	-	-
TOTAL ACTIVO	14,993	7,420	12,197

Efectivo y equivalentes de efectivo.

El efectivo y equivalente de efectivo tuvo un aumento al 30 de septiembre 2024 vs 2023 por \$472 millones de pesos. Se integra por saldos de bancos en arbitraje extranjero y divisas (neto entre divisas a recibir y divisas a entregar).

En el tercer trimestre de 2023 el rubro de efectivo tuvo una disminución por \$(448); Debido a mayor saldo de bancos por operaciones de arbitraje internacional en septiembre 22

Inversiones en instrumentos financieros

El rubro de Inversiones en valores tuvo una disminución en septiembre 2024 vs 2023 por \$ (985) millones de pesos; por la disminución en posición accionaria (principalmente: FEMSA, NAFTRAC, WALMEX, GMEXICO, CEMEX), esta disminución está relacionada a las emisiones de Warrants y al fondeo recibido.

La variación entre septiembre 23 vs septiembre 22 tuvo un aumentó por \$728; Por una mayor demanda de BondesD y CETES.

Deudores por reporto:

La variación entre septiembre 2024 vs 2023 tuvo un aumento por \$5,069 millones de pesos; debido al aumento a la demanda de Clientes y al flujo de efectivo de la Casa de Bolsa.

La variación entre septiembre 2023 y septiembre 2022 tuvo una disminución por \$(3,522) debido a la baja demanda de Clientes en estas operaciones y al flujo de efectivo de la Casa de Bolsa.

Cuentas por Cobrar (neto)

La variación en septiembre 2024 vs 2023 tuvo un aumento por \$2,637 millones de pesos; básicamente por divisas \$(94), operaciones con BMV por \$2,624 y otros \$(2)

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.

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE

Al 30 de septiembre de 2024, 2023 y 2022 el Pasivo y Capital Contable se integra de la siguiente manera:

PASIVO Y CAPITAL	SEP 2024	SEP 2023	SEP 2022
PASIVO			
ACREEDORES POR REPORTO	-	-	20
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	-	-	46
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	5,703	2,319	4,722
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,811	445	2,215
PASIVO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD	39	12	277
PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	154	135	74
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS POR ANTICIPADO	2	3	-
TOTAL PASIVO	9,709	2,914	7,354
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL CONTRIBUIDO- CAPITAL SOCIAL	1,393	1,393	1,393
RESERVAS DE CAPITAL	494	494	494
RESULTADO ACUMULADOS	3,445	2,689	2,989
REMEDIACION DE BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	(48)	(70)	(33)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	5,284	4,506	4,843
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	14,993	7,420	12,197

Acreeedores por Reporto

Para septiembre 2024 vs 2023 no hay variación significativa que reportar.

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

Instrumentos financieros derivados (Warrants & OTC)

Al 30 de septiembre de 2024, 2023 y 2022 en el rubro de Derivados, las variaciones están relacionadas a la emisión de Warrants (títulos opcionales) y de las operaciones de OTC que comenzaron a efectuarse en los periodos señalados, derivado de la estrategia por parte de la dirección de la Casa de Bolsa y por las condiciones del mercado.

Al 30 de septiembre de 2024 vs 2023 el rubro de Instrumentos financieros derivados (pasivos) tuvo un aumento por \$3,384 millones de pesos debido a vencimientos y nuevas emisiones de Warrants.

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.

Otras Cuentas por Pagar

En septiembre 2024 se tuvo un aumento con relación a septiembre 2023 por \$3,366 millones de pesos; básicamente por las operaciones pendientes de liquidar con la BMV \$2,624, Arbitraje Extranjero e Internacional \$908, Ops en Divisas \$(164) y otras Cuentas por Pagar \$(2)

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).

Capital Contable

El Capital Ganado al 30 de septiembre de 2024 fue de \$5,284 millones de pesos, al 30 de septiembre de 2023 fue de \$4,506 millones de pesos y al 30 de septiembre 2022 fue de \$4,843 millones de pesos.

Al 30 de septiembre de 2024 vs septiembre 2023 se tuvo un aumento del Capital Contable por \$778 millones de pesos; debido a Utilidad del ejercicio \$633 millones de pesos, Obligaciones laborales \$23 millones de pesos y Resultado del ejercicio por \$122 millones de pesos.

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).

A continuación, se presentan los movimientos más importantes:

Estructura del capital social-

El capital social de Citibanamex Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2024 está integrado por 236,202 acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales 135,679 acciones de la Serie "F" y "B" representan el capital social fijo y 100,523 acciones de la Serie "F" y "B", clase II, que representan a la parte variable del mismo.

Movimientos 2024

Al 30 de septiembre de 2024, no existieron pagos de dividendos.

Movimiento 2023

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

Principales Indicadores

INDICADORES FINANCIEROS - CITIBANAMEX, CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.			
	sep-24	sep-23	sep-22
Solvencia	1.54	2.55	1.66
Activo total	14,993,176,575	7,420,652,734	12,197,608,452
Pasivos líquidos	9,708,551,000	2,914,810,820	7,354,699,667
Liquidez	1.62	5.42	2.89
Activos líquidos	15,726,547,487	15,796,640,449	21,251,878,488
Pasivos líquidos	9,708,551,000	2,914,810,820	7,354,699,667
Apalancamiento	1.84	0.65	1.52
Pasivo Total	9,708,551,000	2,914,810,820	7,354,699,667
Capital contable	5,284,625,575	4,505,841,914	4,842,908,785
Apalancamiento Operaciones en custodia/Operaciones por cuenta de clientes			
	0.98	0.94	0.93
Operaciones en custodia	627,344,708,022	423,098,361,654	415,534,528,212
Operaciones por cuenta de clientes	638,999,521,579	450,793,162,621	444,954,000,000
INDICADORES FINANCIEROS - CITIBANAMEX, CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.			
	sep-24	sep-23	sep-22
Margen Financiero por Intermediación / Ingreso total de la operación	0.55	0.50	0.25
Margen Financiero por Intermediación	667,125,845	506,608,796	397,011,996
Ingreso total de la operación	1,217,721,412	1,003,712,329	1,566,722,670
Resultado antes de impuestos a la utilidad / Gastos de administración	2.03	1.57	3.11
Resultado antes de impuestos a la utilidad	815,469,012	612,619,348	1,185,443,051
Gastos de administración	402,252,400	391,092,980	381,279,619
Gastos de administración y promoción / Ingreso total de la operación	0.33	0.39	0.24
Gastos de administración y promoción	402,252,400	391,092,980	381,279,619
Ingreso total de la operación	1,217,721,412	1,003,712,329	1,566,722,670
Resultado neto / Gastos de administración y promoción	1.47	1.20	2.23
Resultado neto	590,943,334	467,944,155	848,452,399
Gastos de administración y promoción	402,252,400	391,092,980	381,279,619
Resultado de la operación / Ingreso de la operación	1.82	1.31	2.10
Resultado de la operación	815,469,012	612,619,348	1,185,443,051
Ingreso de la operación	447,263,079	467,818,231	564,906,067
ROA	0.07	0.09	0.08
Resultado neto (suma flujos 12 meses)	756,190,986	675,702,477	1,100,823,659
Activo total (promedio 12 meses)	10,911,019,945	7,937,189,254	14,436,472,809
ROE	0.15	0.16	0.25
Resultado neto (suma flujos 12 meses)	756,190,986	675,702,477	1,100,823,659
Capital contable (promedio 12 meses)	4,941,215,385	4,324,732,516	4,424,838,069

Índice de Capitalización (ICAP)

ICAP	3.39	2.76	2.14
Capital neto	5,231,845,390	4,505,841,910	4,842,908,780
Activos ponderados sujetos a riesgo total.	1,544,908,785	1,630,996,079	2,260,808,535
Coficiente de Capital Básico (CCB)			
CCB	3.39	2.76	2.14
(Capital fundamental + capital no fundamental)	5,231,845,390	4,505,841,910	4,842,908,780
Activos ponderados sujetos a riesgo total	1,544,908,785	1,630,996,079	2,260,808,535
Coficiente de Capital Fundamental (CCF)			
CCF	3.39	2.76	2.14
Capital fundamental	5,231,845,390	4,505,841,910	4,842,908,780
Activos ponderados sujetos a riesgo total	1,544,908,785	1,630,996,079	2,260,808,535

Políticas que rigen la Tesorería

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.

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.

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 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.

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 primer trimestre de 2024 se realizó el proceso de verificación de cumplimiento, con los siguientes resultados:

	<u>Correctos</u>	<u>Fallidos</u>
Acciones Requeridas	212	2

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.

	<u>4T 2023</u>	<u>1T 2024</u>	<u>2T 2024</u>	<u>3T2024</u>
Mercado:				
Derivados (EAD)	285	260	164	136
Derivados (CVA)	0.7	1.9	1.2	0.3
Crédito:				
Reservas títulos	0.1	0.4	0.3	0.1
Reservas cuentas por cobrar	58	7	9	2
Liquidez:	677	513	(1,113)	1,689
	<u>4T 2023</u>	<u>1T 2024</u>	<u>2T 2024</u>	<u>3T2024</u>
Riesgo Operacional:				
Total pérdidas operativas	—	—	—	—

Valores por riesgo de crédito al 3er Trimestre 2024

	<u>3T 2024</u>	
	<u>Exposición</u>	<u>Pérdida Esperada</u>
Riesgo de contraparte en Derivados (CVA)	\$ 136	\$ 0.35
Riesgo emisor (Pérdida Esperada)	\$ 8,623	\$ 0.1

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 trimestre de 2024 son como sigue

Métrica a fin de periodo	Julio 2024	Agosto 2024	Septiembre 2024
Riesgo emisor (Pérdida Esperada)	0.004%	0.001%	0.001%

Los montos en millones de pesos asociados a Riesgo de Contraparte correspondientes al tercer trimestre del 2024 son los que se muestran a continuación:

Métrica a fin de periodo	Julio 2024	Agosto 2024	Septiembre 2024
Riesgo contraparte (Derivados + Reportos)	1.238%	0.334%	0.353%

Citibanamex Casa de Bolsa a la fecha no cuenta con garantías de terceros que cubran riesgo de crédito.

b. Riesgo de liquidez

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

- 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;
- 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
- 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:

- ii. Condiciones de Tensión en mercados financieros.
- iii. Panorama económico recesivo.
- iv. Acceso muy limitado al financiamiento en mercados profesionales y con presión en aforos de títulos para operaciones colateralizadas.
- v. 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 segundo trimestre del 2024 en millones de pesos son como se menciona a continuación:

Métrica a fin de periodo	Julio 2024	Agosto 2024	Septiembre 2024
TLST (Term Liquidity Stress Test)	37	1,710	1,689

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 2024	Agosto 2024	Septiembre 2024
Warrants	—	—	—

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:

- iii. Identificación de las posiciones y sus correspondientes factores de riesgo de mercado.
- iv. Estimación de la sensibilidad de las posiciones a cada uno de los factores de riesgo que impactan en su valor económico.
- v. Validación de los factores de riesgo, estimación de volatilidades de los mismos y sus correlaciones.
- vi. Estimación diaria del Valor en Riesgo considerando los elementos de los incisos anteriores.

- vii. 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:

1. VaR bajo estrés
2. Ejercicio de Suficiencia de Capital
3. 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:

4. 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.
- i. 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 al tercer trimestre del 2024 son como sigue:

Métrica a fin de periodo	Julio 2024	Agosto 2024	Septiembre 2024
VaR Total	\$ 8.26	7.74	7.63

Al cierre de septiembre 2024, el valor de la métrica de Valor en Riesgo sobre Capital Básico fue 0.00%

	Valor en Riesgo	% del capital Básico
Posición propietaria	7.63	0.0001%
Portafolios independientes:		
Acciones	57	0.001%
Derivados	7,350	0.140%
Renta fija	—	0.0000%
FX	(28)	-0.0005%

*Al cierre de septiembre de 2024.

Sensibilidad a factores de riesgos al 30 de septiembre 2024:

Factor de Riesgo	Métrica	Sensibilidad
Acciones e índices	Valor nominal	0.013
Tipo de cambio	Valor nominal	6.582
Tasas de interés	Cambio en valor de un punto base	0.402
Volatilidad	Cambio en un punto porcentual	-0.226

Al 30 de septiembre 2024, la sensibilidad por factor de riesgo de las posiciones de derivados financieros se muestra en el siguiente cuadro:

	Delta	Vega	Rho
Acciones	\$0.013	-0.226	0.402

Requerimientos de capital

Al 30 de septiembre de 2024 el capital neto de Citibanamex Casa de Bolsa asciende a \$5,232 que significa 42.33 veces el requerimiento total de capital por riesgos de mercado, de crédito y operativo que, de acuerdo con la regulación vigente, asciende a \$124 El índice de capital (ICAP) representa 338.65%.

Análisis de sensibilidad – Riesgo de precio de acciones

La posición de acciones de la Casa de Bolsa consiste en: \$2,263 en iSHARES (2.2% 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

- ii. 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.
- iii. 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 de Capital por Riesgo Operacional, al 30 de septiembre de 2024 asciende a \$25.77

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

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

Al cierre de noviembre de 2023, el valor de dicha métrica fue 0.21% 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 2023	1T2024	2T2024	3T2024
Riesgo Operacional				
Total Pérdidas Operativas	—	1	—	—
Pérdidas Operacionales				
Ingresos Asociados	0.32	0.06	—	—
Riesgo Legal				
Total Pérdidas	—	—	—	—
Riesgo Tecnológico				

e. Riesgo de concentración

Al cierre tercer trimestre del 2024, la Casa de Bolsa cuenta con las siguientes principales contrapartes en cuentas por cobrar:

Cuentas por Cobrar	Exposición	Riesgo
Mayor Contraparte	1,234	0.7
Segunda Mayor Contraparte	100	0.06
Tercera Mayor Contraparte	71	0.04
Otras Contrapartes	2,544	1.58
Total	3,949	2

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 30 de junio 2024, 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.

Activos financieros medidos a valor razonables

Al 30 de junio 2024		Instrumentos de patrimonio neto	Instrumentos de deuda gubernamental	Opciones OTC
	Nota			
Valor en libros:				
Valor razonable				
instrumentos derivados	10	\$ —	—	594
IFN Instrumentos de deuda	7	—	1,007	—
IFN Instrumentos de patrimonio neto	7	2,624	—	—
Total		\$ 2,624	1,007	594
Valor razonable:				
Nivel 1		\$ 2,618	1,007	—
Nivel 2		6	—	430
Nivel 3		—	—	164
Total		\$ 2,624	1,007	594

Pasivos financieros medidos a valor razonable.

Al 30 de junio 2024		Opciones Warrants
	Nota	
Valor en libros:		
Valor razonable instrumentos derivados	10	\$ 4,938
Total		\$ 4,938
Valor razonable:		
Nivel 1		\$ 4,673
Nivel 2		109
Nivel 3		156
Total		\$ 4,938

Nivel del Precio Actualizado para Valuación (PAV)

PIP utiliza los siguientes tipos de datos para determinar el PAV para cada uno de los instrumentos del mercado financiero:

- iv. Datos de Entrada de Nivel 1.- Son los precios cotizados, precios de cierre de las bolsa, hechos o posturas en mercados activos, para los Valores, instrumentos financieros derivados e índices idénticos a los que se está valuando en la fecha de valuación, los cuales representarán evidencia confiable para la determinación del PAV y deberán utilizarse sin tener que ajustarlos.
- v. Datos de Entrada de Nivel 2.- Es la Información distinta a la señalada en la fracción I anterior y que está disponible respecto de los Valores, instrumentos financieros derivados e índices, directa o indirectamente, la cual incluye los elementos siguientes:
 - v. Precios cotizados para Valores, instrumentos financieros derivados e índices similares a los que se está valuando, disponibles en un mercado activo, en la fecha de valuación.

- vi. Precios cotizados para Valores, instrumentos financieros derivados e índices idénticos o similares a los que se está valuando en la fecha de valuación, que no presenten transacciones, o que estas sean de volumen insuficiente.
- vi. Datos de Entrada de Nivel 3.- Son aquellos que no están disponibles en el mercado y no son observables. Se utilizarán en el momento en que se presenten las condiciones señaladas en el artículo 9 de las Disposiciones Aplicables a los Proveedores de Precios.

De acuerdo con lo anterior, se cuenta con una clasificación diaria del PAV, considerando el tipo de datos de entrada que fueron considerados en la valuación:

- Nivel 1.- Nivel más alto, correspondiente a precios obtenidos exclusivamente con Datos de Entrada de Nivel 1.
- Nivel 2.- Precios obtenidos con Datos de Entrada de Nivel 2.
- Nivel 3.- Nivel más bajo, para aquellos precios obtenidos con Datos de Entrada de Nivel 3.

En aquellos casos en que el PAV haya sido determinado utilizando datos de entrada de distintos niveles, dicho precio será clasificado en el nivel de la jerarquía utilizada más baja. Con el fin de proporcionar el detalle del nivel en el que los PAVs son clasificados de forma diaria de acuerdo con la metodología utilizada, a lo largo del presente Manual se utilizará la siguiente nomenclatura:

- **[Nivel del PAV: N1]:** Correspondiente a apartados de la metodología que serán clasificados como Datos de Entrada de Nivel 1.
- **[Nivel del PAV: N2]:** Correspondiente a apartados de la metodología que serán clasificados como Datos de Entrada de Nivel 2.
- **[Nivel del PAV: N3]:** Correspondiente a apartados de la metodología que serán clasificados como Datos de Entrada de Nivel 3.

Valuación de instrumentos individuales

Instrumentos de deuda nacional

Gubernamental

Bonos Cupón cero

Cetes

Los CETES son bonos cupón cero emitidos por el gobierno mexicano. Su único flujo es su monto de referencia y son pagados al vencimiento T .

El valor de mercado de los CETES se define como:

$$P = \frac{N}{1 + \frac{r_T}{360} \cdot T}$$

Donde:

P	Precio de mercado
N	Monto de referencia (10 pesos)
r_T	Tasa corriente de mercado
T	Días restantes al vencimiento

Para obtener el precio de mercado de los CETES utilizamos la tasa correspondiente al día de valuación.

Bonos tasa fija

Bonos

Los Bonos son instrumentos emitidos por el Gobierno Mexicano. Su nombre completo es Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal con Tasa de Interés Fija.

La fórmula general para valorar los Bonos es la siguiente

$$P_s = \sum_{i=0}^l \frac{r_x \cdot N \cdot \frac{p}{360}}{\left(1 + \frac{r_t \cdot 182}{360}\right)^{(v+i)}} + \frac{N}{\left(1 + \frac{r_t}{360} \cdot p\right)^{(v+l)}}$$

Donde:

$$t = (v + i) \cdot p$$

P_s Precio de mercado ("sucio")

N Monto de referencia (100 pesos)

p Periodo de pago de cupones

r_x Tasa fija de los cupones en el período p

r_t Yield al plazo t

l Número de cupones completos por devengar

v Fracción del período a la siguiente revisión (días faltantes a la próxima revisión entre p)

Para obtener el precio de mercado de los Bonos se utiliza la tasa yield de descuento que se obtiene de acuerdo con la metodología de nodos.

Udibonos, pics y cbics

Los UDIBonos son bonos emitidos por el Gobierno Mexicano con cupón a tasa fija. Se denominan en unidades de inversión (UDIs). Una UDI es una moneda virtual cuyo valor se ajusta según se mueve el Índice Nacional de Precios al Consumidor.

La fórmula de valuación de los UDIBonos es:

$$P_s = UDI_0 \cdot \left(\sum_{i=0}^I \frac{r_x \cdot N \cdot \frac{p}{360}}{\left(1 + \frac{r_i \cdot 182}{360}\right)^{(v+i)}} + \frac{N}{\left(1 + \frac{r_i}{360} \cdot p\right)^{(v+I)}} \right)$$

Donde:

$$t = (v + i) \cdot p$$

P_s Precio de mercado ("sucio")

UDI_0 Valor de la UDI hoy

N Monto de referencia (100 pesos)

p Período de pago de cupones

r_x Tasa fija de los cupones en el período p

r_i Yield al plazo t

I Número de cupones completos por devengar

v Fracción del período a la siguiente revisión (días faltantes a la próxima revisión entre p)

Para obtener el precio de mercado de los UDIBonos se utiliza la estructura de tasa real estimada en la sección de Curva de Tasa Real.

Bonos tasa variable

Bondes

Los BONDES (Bondes D, Bondes F, Bondes G) son Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal a tasa flotante emitidos por el Gobierno Mexicano y respaldados por el Banco de México en su calidad de agente financiero.

La fórmula para valorar los Bondes es la siguiente:

$$P = \sum_{j=1}^K (C_j * F_j) + (F_K * VN) - I_{dev} \quad (1)$$

Donde:

P = Precio limpio del instrumento.
 VN = Valor nominal del título.
 I_{dev} = Intereses devengados durante el periodo.
 K = Número de cupones por liquidar, incluyendo el vigente.
 d = Número de días transcurridos del cupón vigente.
 N_j = Plazo en días del cupón j .
 F_j = Factor de descuento para el flujo de efectivo j .
 C_j = Cupón j , el cual se obtiene de la siguiente manera:

$$C_j = VN * \frac{N_j * TC_j}{36000} \quad \text{para } j = 1, \dots, K$$

TC_j = Tasa de interés anual del cupón j ,
 la cual se obtiene de la siguiente manera:

$$TC_j = \begin{cases} \left[\prod_{i=1}^{N_{jj}} \left(1 + \frac{r_i}{36000} \right) - 1 \right] * \frac{36000}{N_j} & ; j = 2, \dots, K \\ \left[\left(1 + TC_{dev} * \frac{d}{36000} \right) \left(1 + \frac{r_i}{36000} \right)^{N_j - d} - 1 \right] * \frac{36000}{N_j} & ; j = 1 \end{cases}$$

donde:

r_i = Tasa de interés anual co

Para los Bondes D se aplica la “Tasa ponderada de fondeo bancario” publicada por Banco de México el día hábil anterior i a la fecha de valuación.

Para los Bondes F, se aplica la “Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondeo” publicada por Banco de México el día hábil anterior i a la fecha de valuación.

Para los Bondes G, se aplica la “Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondeo” publicada por Banco de México el día hábil anterior i a la fecha de valuación

TC_{dev} = Tasa de interés anual devengada, calculada de la siguiente forma:

$$TC_{dev} = \left\{ \prod_{i=1}^d \left(1 + \frac{r_i}{36000} \right) - 1 \right\} * \frac{36000}{d}$$

Finalmente, F_j es el factor de descuento para el flujo de efectivo j , el cual se obtiene de la siguiente manera:

$$F_j = \frac{1}{(1+R_j)^{j - \frac{d}{N_1}}}$$

donde:

R_j = Tasa interna de retorno esperada para el cupón j

$$R_j = (r_j + s_j) * \frac{N_j}{36000}$$

r_j = Tasa de interés para descontar el cupón j

s_j = "Sobretasa" asociada al cupón j

Bondes e Ipabonos

Los BONDES, e IPABs son bonos emitidos por el Gobierno Mexicano y el IPAB con cupón a tasa flotante. Para la estimación del precio de estos instrumentos se dividen en dos grupos, considerando la opcionalidad sobre inflación.

- **Instrumentos sin opción inflacionaria.** De acuerdo con la estimación de sobretasas de valuación su fórmula de valuación es:

$$P_s = \frac{r^* \cdot N \cdot \frac{p}{360}}{\left(1 + (r_0 + S_t) \cdot \frac{p}{360} \right)^v} + \sum_{i=1}^I \frac{r_0 \cdot N \cdot \frac{p}{360}}{\left(1 + (r_0 + S_t) \cdot \frac{p}{360} \right)^{v+i}} + \frac{N}{\left(1 + (r_0 + S_t) \cdot \frac{p}{360} \right)^{v+I}}$$

Donde:

$$t = (v + i) \cdot p$$

P_s Precio de mercado ("sucio")

N Valor nominal

p Periodo de pago de cupones

r^* Tasa de cupón vigente

r_0 Tasa aplicable al cupón a la fecha de valuación derivada de las tasas de referencia.

S_t Sobretasa estimada para el tiempo t

v Fracción del período a la siguiente revisión (días faltantes a la próxima revisión entre p)

- I. **Instrumentos con opción inflacionaria** En este caso, la fórmula de valuación a mercado consistente con la estimación de sobretasas de valuación es:

$$P_s = \frac{\max\left(r^* \cdot N \cdot \frac{p}{360}, \Delta UDI_{C^*}\right)}{\left(1 + (r_0 + S_t) \cdot \frac{p}{360}\right)^v} + \sum_{i=1}^I \frac{r_0 \cdot N \cdot \frac{p}{360}}{\left(1 + (r_0 + S_t) \cdot \frac{p}{360}\right)^{v+i}} + \frac{N}{\left(1 + (r_0 + S_t) \cdot \frac{p}{360}\right)^{v+I}}$$

Donde:

$$t = (v + i) \cdot p$$

P_s Precio de mercado ("sucio")

N Valor nominal

p Periodo de pago de cupones

r^* Tasa de cupón vigente

C^* Periodo de cupón vigente

ΔUDI_{C^*} Cambio del valor de la UDI en el periodo del cupón vigente

r_0 Tasa aplicable al cupón a la fecha de valuación derivada de las tasas de referencia.

S_t Sobretasa estimada para el tiempo t

v Fracción del periodo a la siguiente revisión (días faltantes a la próxima revisión entre p)

Renta Variable

Acciones

Acciones que operan en una Bolsa de Valores Nacional

En el caso de los instrumentos de renta variable, la información para determinar el Precio Actualizado para Valuación (PAV) será primordialmente información de mercado.

Criterios de valuación

1. Se tomará el precio de cierre reportado la Bolsa donde se encuentre inscrita la acción.
2. Acciones que operaron o presentaron cambio de PAV en los últimos 20 días hábiles [*Nivel del PAV: N2*]

Se seguirán los siguientes criterios:

- I. En caso de que estas acciones no cuenten con un instrumento relacionado o éste no opere, mantendrán su último PAV.
- II. Si la acción cuenta con otra Serie, ADR, CPO o Unidad Vinculada (UV) que haya operado, se priorizará primero Serie, luego CPO o UV y finalmente el ADR, aplicando lo siguiente:
- II. Series. Se dará la variación de la serie más bursátil respecto al último hecho operado, de acuerdo a lo siguiente:

$$PAV_t = UHSA * \left(\frac{UHSMB}{HRSMB} \right)$$

Donde:

UHSA: es el último hecho de la serie analizada

UHSMB: es el último hecho de la serie más bursátil

HRSMB: es el último hecho relacionado de la serie más bursátil

- a. Acciones que llevan más de 20 días hábiles sin operar [*Nivel del PAV: N3*]

- b. En caso de que el instrumento cuente con otra Serie, ADR, CPO o UV con operación del día, el PAV se calculará de acuerdo con lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado.
- III. En caso de que estas acciones no cuenten con un instrumento relacionado o éste no haya operado en los últimos 20 días hábiles, el PAV será el resultado de tomar el último PAV entre el Valor en Libros (VL) vigente a la fecha del último PAV y el resultado se multiplicará por el VL del día.

b. Acciones de emisoras que nunca han operado [*Nivel del PAV: N3*]

Cuando existan series accionarias que no hayan registrado operación en alguna Bolsa de Valores Nacional desde su inscripción, se valorará conforme a los siguientes criterios:

- I. En caso de que el instrumento cuente con otra Serie, ADR, CPO o UV con operación del día, el PAV se calculará de acuerdo con lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado.
- II. En caso de que el instrumento no cuente con instrumentos relacionados o estos no hayan operado en los últimos 20 días hábiles, el PAV se calculará de acuerdo con lo descrito en el inciso b del numeral 3, de este apartado.

c. Acciones que fueron suspendidas en los últimos 20 días hábiles [*Nivel del PAV: N2*]

- II. En caso de que el instrumento cuente con otra Serie, ADR, CPO o UV con operación del día, el PAV se calculará de acuerdo con lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado.
- III. En caso de que estas acciones no cuenten con un instrumento relacionado o éste no opere, mantendrán su último PAV.

III. Acciones que llevan suspendidas más de 20 días hábiles [*Nivel del PAV: N3*]

En caso de que estas acciones no cuenten con un instrumento relacionado o estos no hayan operado en los últimos 20 días hábiles y la emisora haya entregado información financiera en los últimos 4 trimestres, el PAV se calculará en función del tiempo que lleven suspendidas de acuerdo con lo siguiente:

Tiempo que llevan suspendidas	Valuación
Un trimestre o menos	75% del VL
Dos trimestres	50% del VL
Tres trimestres	25% del VL
Cuatro trimestres	10% del VL

En caso de que la emisora no entregue información financiera, se considerará el último VL conocido.

En caso de que la acción lleve un año o más suspendida y siga actualizando su información financiera, se mantendrá su PAV al 10% del VL, de lo contrario, se valorará a una millonésima (0.000001).

En caso de que el instrumento cuente con otra Serie, ADR, CPO o UV con operación del día, el PAV se calculará de acuerdo con lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado. Cuando los instrumentos relacionados de estas acciones lleven más de 20 días hábiles sin operar, se considerarán nuevamente los incisos a y b de este apartado.

IV. Acciones Tipo de Valor 1E que operan en una Bolsa de Valores Nacional [*Nivel del PAV: N1*]

- I. En caso de que el instrumento opere en alguna Bolsa de Valores Nacional, se tomará el nivel de operación para el PAV.
- II. Cuando no exista operación en alguna Bolsa de Valores Nacional para dicha acción, al PAV del día anterior se aplicará la variación presentada por la acción en el mercado de origen en el día de valuación, de acuerdo a lo siguiente:

$$PAV_t = \frac{PO_t}{PO_{t-1}} * PAV_{t-1}$$

Donde:

PO_t : es el precio en el mercado origen en el día de valuación

PO_{t-1} : es el precio en el mercado origen en el día hábil anterior.

PAV_{t-1} : es el precio actualizado de valuación en el día hábil anterior

Adicionalmente, se tomará en cuenta para las acciones nacionales:

- III. Si la emisora realizó algún ajuste por derechos decretados que afecten la estructura accionaria o de capital, el PAV será ajustado en la misma proporción a excepción de que la emisora haya operado el mismo día de valuación. [*Nivel del PAV: N2*]
- IV. En caso de que la emisora lleve a cabo una oferta pública de compra de las acciones representativas de su capital social en circulación, el PAV se determinará considerando el precio de compra de la Oferta Pública a excepción de que la emisora opere el mismo día de valuación, en cuyo
- V. caso el PAV se calculará de acuerdo con lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado. [*Nivel del PAV: N1*]
- VI. Adicionalmente, para las acciones internacionales cuya emisora realice algún ajuste por derechos decretados que afecten la estructura accionaria o de capital, el PAV será ajustado en la misma proporción. [*Nivel del PAV: N2*]
- VII. En caso de que la emisora opere el mismo día de valuación, el PAV se calculará de acuerdo con lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado. [*Nivel del PAV: N1*]
- VIII. La actualización de la serie más bursátil relacionada a los instrumentos se realizará de forma mensual de acuerdo con el indicador de bursatilidad de la Bolsa donde se encuentre inscrita.
- IX. Para el caso de moneda USD, se utiliza el tipo de cambio FIX publicado por BANXICO en la fecha de valuación.
- X. Si el Valor en Libros fuera negativo, se valorará a una millonésima (0.000001). [*Nivel del PAV: N3*]

Acciones de empresas registradas en el SIC

Para estos instrumentos de renta variable, la información para determinar el Precio Actualizado para la Valuación (PAV) será el precio del Bolsa de Cotización que asigna la Bolsa donde se encuentre inscrita la empresa multiplicado por el tipo de cambio correspondiente al país de dicha bolsa, en caso de ser EUA el tipo de cambio será el FIX. *[Nivel del PAV: N1]*

En caso de no operar en la Bolsa de Cotización, el precio del día será el del último cierre registrado en la Bolsa de Cotización multiplicado por el tipo de cambio del día. *[Nivel del PAV: N2]*

El Proveedor tomara la Muestra a las 15:30 hrs, con un rango no mayor a 20 minutos para determinar el Precio Actualizado para la Valuación (PAV).

En caso de que la emisora lleve a cabo una oferta pública de compra de las acciones representativas de su capital social en circulación, el PAV se determinará considerando el precio de compra de la Oferta Pública. *[Nivel del PAV: N1]*

En caso de que la emisora opere el mismo día de valuación, el PAV se calculará de acuerdo a lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado. *[Nivel del PAV: N2]*

Acciones que operan en bolsas extranjeras

Para estos instrumentos de renta variable, la información para determinar el PAV será la información de mercado de la bolsa de cotización con el que se dio de alta de acuerdo a la petición del Cliente. En caso de que el Cliente no haya especificado el mercado de alta, será asignado el mercado con mayor volumen operado del día. *[Nivel del PAV: N1]*

En caso de no operar se toma el último cierre. *[Nivel del PAV: N2]*

Cuando el instrumento sea deslistado y derive en un cambio de mercado, se realizará la actualización de mercado, considerando la misma moneda solicitada por el Cliente. En caso de que no exista cotización en algún mercado con la misma moneda, se tomará el mercado con mayor volumen operado del día.

El Proveedor tomara la Muestra a las 15:30 hrs, con un rango no mayor a 20 minutos para determinar el PAV.

Adicionalmente, para las acciones internacionales cuya emisora realice algún ajuste por derechos decretados que afecten la estructura accionaria o de capital, el PAV será ajustado en la misma proporción. *[Nivel del PAV: N2]*

En Caso de que la emisora opere el mismo día de valuación, el PAV se calculará de acuerdo a lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado. *[Nivel del PAV: N1]*

Títulos referenciados a Acciones (TRAC's)

Los tipos de valor 1B Acciones referidas a los Títulos Referenciados a Acciones (TRAC's):

Seguirán la siguiente metodología:

- Si la Bolsa Mexicana de Valores reporta Precio Promedio Ponderado (PPP) del instrumento. *[Nivel del PAV: N1]*
Su Precio Actualizado de Valuación (PAV) será igual al Precio Promedio Ponderado (PPP).
- En caso contrario, es decir no se realizaron operaciones durante los últimos 10 minutos antes del cierre del día y se cuenta con el Indicative Net Asset Value (INAV) *[Nivel del PAV: N1]*

Su Precio Actualizado de Valuación (PAV) será igual al precio teórico Indicative Net Asset Value (iNAV), el cual también será reportado por la Bolsa Mexicana de Valores.

- o En caso de no contar con el Indicative Net Asset Value (iNAV) del día.
[Nivel del PAV: N2]

El cálculo se realizará de la siguiente manera:

$$PAV_t = \left(\frac{I_t}{I_{t-1}} \right) \cdot NAV_{t-1}$$

Donde:

PAV Precio actualizado de valuación

I_t Cierre del día de valuación del índice replicado

I_{t-1} Cierre del día anterior de valuación del índice replicado

NAV_{t-1} Precio teórico (Net Asset Value) del día anterior de valuación del trac.

Títulos referenciados a Acciones en el extranjero (ETF's)

ETF's registrados en el SIC

La información para determinar el PAV de los instrumentos con Tipo de Valor 1I de ETF's registrados en el SIC, será el precio de la Bolsa de Cotización que asigna la Bolsa donde se encuentre inscrita la empresa multiplicado por el tipo de cambio correspondiente al país de dicha bolsa, en caso de ser EUA el tipo de cambio será el FIX. [Nivel del PAV: N1]

En caso de que se encuentre listado en un mercado extranjero pero su moneda sea en Pesos Mexicanos, se tomará el precio de cotización de la bolsa en donde se encuentra inscrita sin afectación de tipo de cambio y no se creará su tipo de valor correspondiente SP. [Nivel del PAV: N1]

En caso de no contar con precio del día, se considerará el último precio de cierre multiplicado por el tipo de cambio del día. [Nivel del PAV: N2]

ETF's No registrados en el SIC

La información para determinar el PAV de los instrumentos con Tipo de Valor 1I de ETF's no registrados en el SIC será la información de mercado de la bolsa de cotización con el que se dio de alta de acuerdo a la petición del Cliente multiplicado por el tipo de cambio correspondiente al país de dicha bolsa, en caso de ser EUA el tipo de cambio será el FIX. En caso de que el Cliente no haya especificado el mercado de alta, será asignado el mercado con mayor volumen operado del día. [Nivel del PAV: N1]

En caso de no operar se tomará el último cierre. [Nivel del PAV: N2]

Cuando el instrumento sea deslistado y derive en un cambio de mercado, se realizará la actualización de mercado, considerando la misma moneda solicitada por el Cliente. En caso de que no exista cotización en algún mercado con la misma moneda, se tomará el mercado con mayor volumen operado del día. [Nivel del PAV: N1]

En ambos casos, PiP tomará la muestra a las 15:30 hrs con un rango no mayor a 20 minutos para determinar el PAV.

Títulos referenciados a Índices de Deuda (ETF's)

Los tipos de valor 1C Trac de deuda seguirán la siguiente metodología:

1. Si la emisora reporta operación el día de valuación. [Nivel del PAV: N1]
Su precio actualizado de valuación es igual al precio de cierre de la bolsa en donde cotiza el instrumento.
- o Si la emisora no reporta operación el día de valuación [Nivel del PAV: N2]
El precio actualizado de valuación es igual al producto que resulte de la variación porcentual del precio teórico del trac (IOPV) en t entre el IOPV en $t-1$ por el Precio del día anterior al de valuación.

$$PAV_t = \left(\frac{IOPV_t}{IOPV_{t-1}} \right) PAV_{t-1}$$

Donde:

PAV_t Precio actualizado de valuación

PAV_{t-1} Precio reportado el día anterior

$IOPV_t$ Precio teórico del trac calculado al día t

$IOPV_{t-1}$ Precio teórico del trac calculado al día $t-1$

Fondos

Los fondos nacionales seguirán la siguiente metodología:

- a. Si la emisora registra hechos el día de valuación [Nivel del PAV: N1]
Su precio actualizado de valuación es igual al precio de cierre de la bolsa en donde cotiza el instrumento.
- b. Si la emisora no reporta operación el día de valuación
No aparecerá dicho instrumento en el vector.

Los fondos internacionales la información para determinar el Precio Actualizado para Valuación (PAV) será primordialmente información de mercado. [Nivel del PAV: N1]

En caso de no operar se toma el último cierre. [Nivel del PAV: N2]

Para el vector de fondo de fondos:

Con el objeto de facilitar, transparentar y estar en posibilidades de publicar los precios de los Fondos y de los Fondos de Fondos el mismo día de su valuación, PiP propone modificar el envío de vectores de manera secuencial e incremental por tipo de subconjuntos de precios en sustitución del vector de precios tradicional que incluye en un solo envío el universo completo de instrumentos tradicionales, acciones y acciones de sociedades de inversión.

Para solucionar esta situación, PiP fraccionará el vector de precios tradicional en tres envíos complementarios y en orden secuencial que incluirá:

- b. Vector de instrumentos del mercado de deuda y del mercado accionario que excluye los precios de las sociedades de inversión (Vector Definitivo = vector tradicional)
- i. Vector de Fondos determinado en T (VFT) con precios del mismo día de valuación, el cual sirve para sancionar por parte de los proveedores de precios en un vector independiente los precios de valuación generados por las Valuadoras sobre las sociedades de inversión

regulares, su contenido corresponde a los precios de las sociedades de inversión regulares y excluye los precios de valuación de los Fondos de Fondos.

3. Vector Fondo de Fondos determinado en T (VFFT) con precios del mismo día de valuación el cual sirve para validar los precios de las acciones de los fondos de fondos y valorar las posiciones de los clientes. (en realidad los fondos de fondos se valúan con las acciones de fondos que aparecen en el VFT, este producto, sin embargo, puede ser interesante para los “Asset manager” y distribuidores de fondos.) Su contenido corresponde a las sociedades de inversión identificadas con tipo de valor 55.

Asimismo, considerando la posibilidad de adquirir fondos extranjeros para conformar “fondos de fondos” y debido a desfases en tiempos de publicación de mercados extranjeros, PiP generara, en caso de ser necesario y durante la mañana del día hábil siguiente a la fecha de generación del VFFT, un Complemento al Vector Fondo de Fondos (CVFFT).

El VFFT o en caso de existir el CVFFT serán los vectores a partir de los cuales las instituciones financieras o distribuidores elaborarán los estados de cuenta de los clientes.

Dicho complemento será conformado con base en las siguientes directivas:

- a. Contendrá los precios de valuación de fondos extranjeros determinados en el día T (oficiales para el día T) cuya publicación y envío hacia PiP ocurra después de finalizado el día T.
- b. No contendrá ningún fondo ya publicado en el VFFT

Cabe señalar que:

4. Los vectores VFT y VFFT serán complementarios, adicionales e independientes a los vectores de precios tradicionales que se genera de manera regular y cotidiana.
 - a. Ambos vectores VFT y VFFT son determinados en función a los precios que las valuadoras determinen una vez recibido el vector definitivo del día T.
 - b. Para oficializar la valuación de los Fondos y Fondos de Fondos, PiP generará el VFT y VFFT con las valuaciones y precios determinados y remitidos a PiP ese mismo día por las valuadoras.
5. Una vez que PiP recibe de las valuadoras los precios de los fondos regulares se genera el vector VFT (segundo envío) que es remitido de regreso a las Valuadoras.
 - a. A su vez y de manera secuencial las valuadoras remiten a PiP el precio de los Fondos de Fondos VFFT (tercer envío) que es remitido de regreso a las valuadoras con el objeto de formalizar que los precios de valuación corresponden a los generados por los proveedores de precios.
 - b. En caso de ser necesario PiP generara un único Complemento al Vector Fondo de Fondos con los precios de fondos extranjeros cuya determinación y/o recepción ocurra después del día T.
6. Con el vector VFT y VFFT las valuadoras obtiene el precio de los Fondos y Fondo de Fondos de manera oficial desde el proveedor de precios de acuerdo con la regulación vigente.
7. El complemento al VFFT (CVFF) es un mecanismo que busca mantener el principio de “no arbitraje” debido a desfases en horarios de publicación de precios de fondos extranjeros.
 - a. Con el vector VFFT las valuadoras obtiene el precio del Fondo de Fondos restantes.
 - b. De esta manera se da cumplimiento a la regulación en materia de valuación y los precios de los fondos regulares y los precios de los fondos de fondos se obtienen de los proveedores de precios.

Derivados

Listados

Warrants

Los Warrants son derechos de compra o de venta de acciones, canastas de acciones o índices de acciones, de entre las que están inscritas en alguna Bolsa de Valores Nacional, colocados en el mismo mercado mediante oferta pública o privada, o por el ejercicio de un derecho corporativo.

Pueden ser emitidos por intermediarios o por empresas que coticen en alguna Bolsa de Valores Nacional, siempre y cuando éstas los emitan sobre sus propias acciones.

Las características que definen un Warrant son:

- a. Subyacente: es aquel activo sobre el cual el emisor concede el derecho de comprar o vender al tenedor.
- b. Precio de ejercicio: es el precio al cual el emisor concede el derecho de comprarle o venderle el subyacente al tenedor.
- c. Fecha de ejercicio: es la fecha en que el emisor concede al tenedor el derecho de comprar o vender el subyacente al precio de ejercicio.

Dada la volatilidad en el tiempo del precio de los activos que cotizan en los mercados, el precio de un Warrant está en función de la probabilidad de que el derecho que el tenedor adquiere, y que obliga al emisor, tenga un valor en su fecha de ejercicio, del valor esperado de este derecho y del costo de oportunidad.

Hay en uso muchos modelos para estimar el precio de un Warrant, por principio de parsimonia usaremos el enfoque modelo conocido como Black & Scholes. La ecuación del Modelo de Black & Scholes para valorar un Warrant es:

$$\text{Warrant de Compra: } c_T = PM_v \cdot N(d_1) - \frac{X \cdot N(d_2)}{1 + z_T \cdot \frac{T}{360}}$$

$$\text{Warrant de Venta: } v_T = \frac{X \cdot N(-d_2)}{1 + z_T \cdot \frac{T}{360}} - PM_v \cdot N(-d_1)$$

Con:

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{PM_v}{X}\right) + \ln\left(1 + z_T \cdot \frac{T}{360}\right) + \frac{\sigma_T^2 \cdot T}{720}}{\sigma_T^v \sqrt{\frac{T}{360}}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma_T^v \sqrt{\frac{T}{360}}$$

Donde:

c_T Valor del warrant de compra al plazo T

v_T Valor del warrant de venta al plazo T

PM_v Precio del subyacente a la fecha de valuación

X Precio de ejercicio del warrant

$N(w)$ Función de distribución de probabilidad para una variable w distribuida normalmente con media 0 y varianza 1

z_T Tasa de descuento aplicable al plazo T

σ_T^v Volatilidad estimada para la fecha de valuación para el precio del subyacente al plazo T

$\ln(w)$ Logaritmo natural de w

Para aplicar el modelo de Black & Scholes consideraremos el Precio Actualizado para Valuación como precio de mercado del subyacente (PM_v).

La volatilidad estimada del precio del subyacente al plazo restante para el ejercicio a partir de la fecha de valuación ($v \leq T$) se obtendrá de las curvas de PiP.

El Precio Actualizado de Valuación será el precio teórico [Nivel del PAV: N2], a menos que operen, en cuyo caso se tomará el precio de cierre de la Bolsa donde se encuentre inscrito [Nivel del PAV: N1].

ii. Transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2

No se han efectuado transferencias del Nivel 1 al Nivel 2 al 30 de junio de 2024.

No se han efectuado transferencias del Nivel 2 al Nivel 1 al 30 de junio 2024.

iii. Valores razonables Nivel 3

Al 31 de marzo 2024, los resultados realizados en OTC ascendieron a \$(167) y los resultados no realizados ascendieron a \$31. Asimismo, en la tabla siguiente se muestra una conciliación entre los saldos iniciales y saldos finales de los valores razonables nivel 3:

Derivados estructurados OTC (Activo)		
Saldo al 1 de enero de 2024	\$	142
Compras realizadas en el periodo		12
Saldo al 31 de marzo 2024	\$	154

Transferencias fuera del Nivel 3

No se han efectuado transferencias fuera de Nivel 3 al 30 de junio 2024

Transferencias dentro del Nivel 3

No se han efectuado transferencias dentro del Nivel 3 al 30 de junio 2024

Análisis de sensibilidad

Los dos determinantes claves de la jerarquía del valor razonable son la observabilidad de las entradas y la importancia de esas entradas. La clasificación de Nivel 3 está impulsada por la presencia de uno o más parámetros de entrada de Nivel 3 (no observables) que son significativos para la medición general del valor razonable. Las entradas no observables solo deben usarse en ausencia de datos de mercado observables. Si se utilizan datos de entrada no observables, deben reflejar razonablemente los supuestos que utilizarían los participantes del mercado al fijar el precio del activo o pasivo.

La medición del valor razonable de un instrumento individual se clasifica en su totalidad con base en la entrada del nivel más bajo que es significativa para la medición completa. La importancia de las entradas no observables se evalúa en relación con el valor razonable del instrumento. Además, la prueba de importancia necesita tener en cuenta los factores que son específicos del activo y del pasivo. Citi define y mide la importancia utilizando una estimación de la incertidumbre de valoración en torno al valor de entrada. Por lo tanto, si todas las fuentes de incertidumbre derivadas de los datos de valoración no observables representan, en conjunto sobre una base absoluta, mayor o igual que el umbral del valor razonable del instrumento, la posición se considera L3.

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 los mismos, salvo por las siguientes emisoras:

- ALEATICA S.A.B. de C.V. (ALEATIC MM Equity) que fue suspendida el 1 de abril de 2024 hasta la fecha.
- Applus Services SA., (APPSN MM Equity) tuvo suspensiones desde el 29 de abril de 2024 hasta el 30 de abril de 2024.
- Controladora AXTEL SA., (CTAXTELA MM Equity) tuvo suspensiones desde el 10 de mayo de 2024 hasta el 15 de mayo de 2024.
- Grupo Radio Centro S.A.B. de C.V. (RCENTROA MM Equity) tuvo suspensiones desde el 8 de abril de 2024 hasta la fecha.
- Convertidora Industrial S.A. de C.V. (CONVERA MM Equity) tuvo suspensiones desde el 30 de mayo de 2024 hasta el 1 de mayo de 2024.
- Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. (BEVIDESB MM Equity) tuvo suspensiones desde el 08 de mayo de 2024 hasta la fecha.
- Desarrolladora Homex S.A.B. de C.V. (HOMEX MM Equity) tuvo suspensiones desde el 28 de junio de 2024 hasta el 03 Julio de 2024.
- Financiera Independencia S.A.B. de C.V. (FINDEP MM Equity) tuvo suspensiones desde el 04 de abril de 2024 hasta la fecha.
- Grupo Mexicano de Desarrollo S.A.B. de C.V. (GMD MM Equity) tuvo suspensiones desde el 04 de abril de 2024 hasta la fecha.
- Novavax Inc S.A.B. de C.V. (GMD MM Equity) tuvo suspensiones desde el 10 de mayo de 2024 hasta el 15 de mayo de 2024.
- Shockwave Medical Inc S.A.B. de C.V. (SWAV MM Equity) tuvo suspensiones desde el 31 de mayo de 2024 hasta la fecha.
- Urbi Desarrollos Urbanos S.A.B. de C.V. (URBI MM Equity) tuvo suspensiones desde el 13 de junio de 2024 hasta la fecha.

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

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

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

a) Información Bursátil

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

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

(a) Acciones inscritas en el RNV

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

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

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

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

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

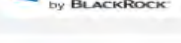
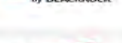
Las emisoras de los Activos de Referencia que se listan a continuación contaron con los servicios de un formador de mercado.

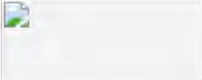
CASA DE BOLSA	EMISORA	CLAVE	ISIN	IMPORTE MÍNIMO DE POSTURA	DIFERENCIAL MÁXIMO ENTRE PRECIOS DE POSTURA	DURACIÓN DEL CONTRATO	VIGENCIA DEL CONTRATO
 BANDORTE		ASUR B	MXP001661018	0	3.0 %	11/03/2009 - 31/12/2009	Vencido
BANOR							
 BANDORTE		COMERCI UBC	MXP200821413	0	3.0 %	17/01/2011 - 08/02/2013	Vencido
BANOR							
 BANDORTE		GAP B	MX01GA000004	0	3.0 %	25/09/2009 - 31/03/2010	Vencido
BANOR							
 BANDORTE		Q# CPO	MX00Q0000000	0	3.0 %	29/10/2009 - 01/07/2012	Vencido
BANOR							
CASA DE BOLSA	EMISORA	CLAVE	ISIN	IMPORTE MÍNIMO DE POSTURA	DIFERENCIAL MÁXIMO ENTRE PRECIOS DE POSTURA	DURACIÓN DEL CONTRATO	VIGENCIA DEL CONTRATO
 monex		ICH B	MXPS24131127	0	3.0 %	04/08/2009 - 04/02/2010	Vencido
MNXCB							
 monex		SIMEC B	MXP4984U1083	0	3.0 %	04/08/2009 - 04/02/2010	Vencido
MNXCB							

CASA DE BOLSA	EMISORA	CLAVE	ISIN	IMPORTE MÍNIMO DE POSTURA	DIFERENCIAL MÁXIMO ENTRE PRECIOS DE POSTURA	DURACIÓN DEL CONTRATO	VIGENCIA DEL CONTRATO
 SANT		<u>FUNO 11</u>	MXCFFU000001	10000	1.0 %	15/12/2011 - 16/12/2024	Activo
 SANT		<u>FINN 13</u>	MXCFFI0V0001	220000	1.0 %	19/08/2014 - 19/02/2018	Vencido
 SANT		<u>MEGA CPO</u>	MX01ME090003	170000	1.5 %	21/09/2015 - 21/09/2024	Activo
 SANT		<u>LAB B</u>	MX01LA010006	180000	2.0 %	12/09/2016 - 12/09/2024	Activo
 SANT		<u>LACOMER UBC</u>	MX01LA050010	180000	2.0 %	17/07/2017 - 30/09/2023	Vencido
 SANT		<u>FHIPO 14</u>	MXFHFH020001	100000	1.5 %	08/03/2018 - 14/04/2019	Vencido
 SANT		<u>VINTE *</u>	MX01VI050002	2000	2.5 %	02/07/2018 - 02/01/2025	Activo
 SANT		<u>CADU A</u>	MX01CA130029	3000	4.0 %	07/01/2019 - 06/01/2020	Vencido

 SANT			MX01TR0H0006	8000	3.0 %	21/01/2019 - 29/12/2023	Vencido
 SANT			MX01R0000006	4500	1.0 %	28/10/2019 - 28/10/2024	Activo
 SANT			MX01Q0000008	4500	1.5 %	20/02/2020 - 20/02/2025	Activo
 SANT			MX00CR000000	10000	1.5 %	15/09/2020 - 15/06/2022	Vencido
 SANT			MXP0598H1110	5000	4.0 %	21/06/2021 - 21/06/2024	Activo
 SANT			MX41BB000000	10000	1.5 %	12/07/2021 - 12/07/2024	Activo
 SANT			MX01BM1B0000	12000	1.5 %	01/12/2021 - 30/11/2024	Activo
 SANT			MX01EL000003	150000	5.0 %	19/01/2022 - 19/07/2024	Activo
 SANT			MXCFFI0U0002	6000	2.0 %	01/09/2022 - 01/09/2024	Activo
 SANT			MXFFFO0K0021	50	5.0 %	01/04/2024 - 01/07/2024	Activo
 SANT			MX01VO000009	10000	2.0 %	28/03/2024 - 28/03/2025	Activo

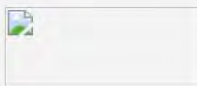
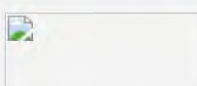
CASA DE BOLSA	EMISORA	CLAVE	ISIN	IMPORTE MINIMO DE POSTURA	DIFERENCIAL MAXIMO ENTRE PRECIOS DE POSTURA	DURACIÓN DEL CONTRATO	VIGENCIA DEL CONTRATO
Finamex Casa de Bolsa FMX	 iShares® by BLACKROCK®	CETETRC ISHRS	MX1CCE0B0001	0	0.25 %	04/12/2009 - 15/04/2012	Vencido
Finamex Casa de Bolsa FMX	 iShares® by BLACKROCK®	CORPTRC ISHRS	MX1CC00K0009	0	2.0 %	01/07/2009 - 15/04/2012	Vencido
Finamex Casa de Bolsa FMX	 iShares® by BLACKROCK®	M10TRAC ISHRS	MX1CM1000001	0	0.5 %	04/12/2009 - 15/04/2012	Vencido
Finamex Casa de Bolsa FMX	 iShares® by BLACKROCK®	MSTRAC ISHRS	MX1CM5000007	0	0.5 %	04/12/2009 - 15/04/2012	Vencido
Finamex Casa de Bolsa FMX	 iShares® by BLACKROCK®	UDITRAC ISHRS	MX1CUD000009	0	0.5 %	04/12/2009 - 15/04/2012	Vencido
Finamex Casa de Bolsa FMX	 iShares® by BLACKROCK®	UMSTRAC ISHRS	MX1CUM000008	0	1.5 %	04/12/2009 - 15/04/2012	Vencido
Finamex Casa de Bolsa FMX	 iShares® by BLACKROCK®	IVVPESO ISHRS	MX1BIV080006	100000	1.0 %	14/11/2014 - 04/11/2024	Activo
Finamex Casa de Bolsa FMX		ESGMEX ISHRS	MX1BES040009	50000	0.5 %	29/07/2020 - 20/07/2024	Activo
Finamex Casa de Bolsa FMX		GENIUS 21	MX1BGE0L0002	1000	2.0 %	16/03/2021 - 16/03/2023	Vencido
Finamex Casa de Bolsa FMX		MEXTRAC 09	MX1BME0F0008	50000	0.5 %	06/09/2021 - 01/09/2024	Activo
Finamex Casa de Bolsa FMX		FIBRATC 14	MX1BF11E0003	50000	0.5 %	06/09/2021 - 01/09/2024	Activo
Finamex Casa de Bolsa FMX	 QUANTASHARES®	DLRTRAC 15	MX1BDL030008	200000	0.5 %	26/11/2015 - 26/11/2022	Vencido
Finamex Casa de Bolsa FMX	 QUANTASHARES®	PSOTRAC 15	MX1BPS020008	200000	1.0 %	26/11/2015 - 26/11/2022	Vencido

CASA DE BOLSA	EMISORA	CLAVE	ISIN	IMPORTE MINIMO DE POSTURA	DIFERENCIAL MAXIMO ENTRE PRECIOS DE POSTURA	DURACION DEL CONTRATO	VIGENCIA DEL CONTRATO
 CITI			MX01ME090003	50000	1.5 %	19/09/2011 18/09/2015	Vencido
 CITI			MX01Q0000008	0	3.0 %	15/08/2012 28/02/2014	Vencido
 CITI			MXP8728U1671	0	0.5 %	02/05/2012 12/07/2013	Vencido
 CITI			MX1CUD000009	100000	0.35 %	16/04/2012 30/06/2024	Activo
 CITI			MX01AE010005	0	1.0 %	30/05/2011 30/05/2012	Vencido
 CITI			MXP0598H1110	0	2.0 %	20/01/2010 20/07/2014	Vencido
 CITI			MX01AX040009	50000	2.0 %	16/12/2010 15/06/2016	Vencido
 CITI			MX01BA1D0003	0	0.9 %	24/01/2011 24/12/2011	Vencido
 CITI			MX01BA1D0003	0	0.9 %	24/01/2011 24/12/2011	Vencido
 CITI			MXP495211262	50000	0.3 %	02/03/2011 30/12/2016	Vencido
 CITI			MX1CCE080001	100000	0.1 %	16/04/2012 30/06/2024	Activo
 CITI			MX01HE010008	0	0.9 %	29/07/2011 30/07/2013	Vencido
 CITI			MX01KU000004	0	2.0 %	24/01/2011 24/08/2014	Vencido
 CITI			MX01KU000012	0	2.0 %	24/01/2011 24/08/2014	Vencido
 CITI			MX1CM1000001	100000	0.3 %	16/04/2012 30/06/2024	Activo
 CITI			MX1CM5000007	100000	0.2 %	16/04/2012 30/06/2024	Activo
 CITI			MX01MA020004	50000	2.0 %	15/07/2011 15/07/2015	Vencido

CASA DE BOLSA	EMISORA	CLAVE	ISIN	IMPORTE MÍNIMO DE POSTURA	DIFERENCIAL MÁXIMO ENTRE PRECIOS DE POSTURA	DURACIÓN DEL CONTRATO	VIGENCIA DEL CONTRATO
 ICAM		<u>GENIUS</u> <u>21</u>	MX1BGE0L0002	40000	2.0 %	03/02/2023 - 02/02/2025	Activo
 ICAM		<u>DLRTRAC</u> <u>15</u>	MX1BDL030008	200000	1.1 %	05/04/2023 - 04/04/2025	Activo
 ICAM		<u>PSOTRAC</u> <u>15</u>	MX1BPS020008	200000	1.1 %	05/04/2023 - 04/04/2025	Activo

CASA DE BOLSA	EMISORA	CLAVE	ISIN	IMPORTE MÍNIMO DE POSTURA	DIFERENCIAL MÁXIMO ENTRE PRECIOS DE POSTURA	DURACIÓN DEL CONTRATO	VIGENCIA DEL CONTRATO
Bank of America Merrill Lynch MERL		AXTEL CPO	MX01AX040009	0	0.9 %	03/08/2009 - 04/10/2010	Vencido
Bank of America Merrill Lynch MERL		ICMTRAC ISHRS	MX1BIC0F0000	0	4.5 %	18/11/2008 - 16/06/2011	Vencido
Bank of America Merrill Lynch MERL		ILCTRAC ISHRS	MX1BIL000006	200000	7.0 %	01/10/2014 - 30/09/2020	Vencido
Bank of America Merrill Lynch MERL		IMCTRAC ISHRS	MX1BIM010004	100000	7.0 %	01/10/2014 - 18/10/2018	Vencido
Bank of America Merrill Lynch MERL		IMXTRAC ISHRS	MX1BIM030002	0	3.0 %	25/01/2010 - 16/06/2011	Vencido
Bank of America Merrill Lynch MERL		CHDRAUI B	MX01CH170002	0	0.25 %	20/12/2012 - 11/05/2014	Vencido
Bank of America Merrill Lynch MERL		ACTINVR B	MX01AC0Q0007	0	1.0 %	15/07/2013 - 31/12/2013	Vencido
Bank of America Merrill Lynch MERL		MEXMTUM ISHRS	MX1BME0K0001	100000	7.0 %	09/01/2015 - 30/09/2020	Vencido
Bank of America Merrill Lynch MERL		MEXRISK ISHRS	MX1BME0J0004	100000	7.0 %	09/01/2015 - 30/09/2020	Vencido

CASA DE BOLSA	EMISORA	CLAVE	ISIN	IMPORTE MÍNIMO DE POSTURA	DIFERENCIAL MÁXIMO ENTRE PRECIOS DE POSTURA	DURACIÓN DEL CONTRATO	VIGENCIA DEL CONTRATO
 BTGP		CHDRAUI B	MX01CH170002	300000	2.0 %	05/11/2018 - 10/11/2024	Activo
 BTGP		HOTEL *	MX01HO090008	100000	5.0 %	06/02/2019 - 07/02/2021	Vencido
 BTGP		ARA *	MXP001161019	150000	4.0 %	25/06/2019 - 29/06/2024	Activo
 BTGP	 FIBRA Macquarie México	FIBRAMQ 12	MXCFFIU00002	150000	2.5 %	19/08/2019 - 19/08/2020	Vencido
 BTGP		UNIFIN A	MX00UN000002	200000	2.0 %	27/11/2019 - 29/11/2022	Vencido
 BTGP		VOLAR A	MX01VO000009	15000	4.0 %	09/03/2020 - 28/03/2024	Vencido
 BTGP		VESTA *	MX01VE0M0003	250000	2.0 %	01/07/2020 - 02/07/2024	Activo
 BTGP		GENTERA *	MX01GE0E0004	200000	4.0 %	15/09/2020 - 18/09/2024	Activo
 BTGP		NEMAK A	MX01NE000001	200000	2.0 %	28/09/2020 - 02/10/2024	Activo
 BTGP		NMK A	MX01NM010000	200000	2.0 %	04/01/2021 - 28/09/2021	Vencido
 BTGP		AGUA *	MX01AG050009	200000	1.9 %	13/10/2021 - 16/10/2024	Activo
 BTGP		FMTY 14	MXCFFM010000	175000	3.0 %	01/12/2021 - 04/12/2024	Suspendido
 BTGP		TERRA 13	MXCFTE0B0005	250000	3.0 %	01/12/2021 - 04/12/2024	Activo

 BTGP		<u>FIBRAPL 14</u>	MXCFFI170008	300000	2.0 %	01/12/2021 - 04/12/2024	Activo
 BTGP		<u>ALPEK A</u>	MX01AL0C0004	250000	2.0 %	16/11/2021 - 17/11/2024	Activo
 BTGP		<u>HCITY *</u>	MX01HC000001	250000	3.0 %	01/12/2021 - 01/12/2024	Activo
 BTGP		<u>FIHO 12</u>	MXCFFI0T0005	150000	4.0 %	10/10/2022 - 11/10/2024	Activo
 BTGP		<u>GCC *</u>	MX01GC2M0006	250000	3.0 %	10/10/2022 - 10/10/2023	Vencido
 BTGP		<u>FEXI 21</u>	MXFFFE0K0006	99	4.0 %	09/11/2022 - 10/08/2024	Activo
 BTGP		<u>HERDEZ *</u>	MX01HE010008	250000	1.0 %	04/05/2023 - 04/05/2024	Activo
 BTGP		<u>FPLUS 16</u>	MXCFFP050003	495	5.0 %	06/07/2023 - 07/10/2024	Activo
 BTGP		<u>ALFA A</u>	MXP000511016	200000	2.0 %	05/09/2023 - 05/09/2024	Activo
 BTGP		<u>LACOMER UBC</u>	MX01LA050010	250000	2.0 %	02/10/2023 - 01/10/2024	Activo
 BTGP		<u>TRAXION A</u>	MX01TR0H0006	150000	3.0 %	02/01/2024 - 02/01/2025	Activo
 BTGP		<u>FMX 23</u>	MXFFFM040012	1500	5.0 %	05/01/2024 - 04/04/2024	Activo
 BTGP		<u>GLOBC A</u>	MX1SGL050004	99	5.0 %	04/03/2024 - 01/03/2025	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:

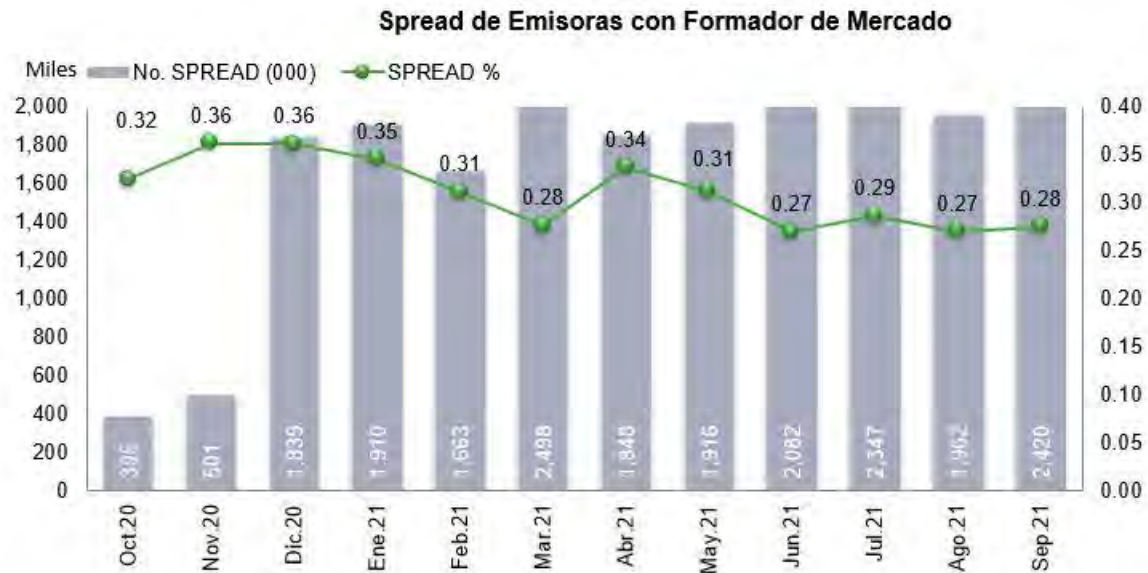
- Liquidez y mayor visibilidad para sus valores.
- Desconcentración de la operatividad en el mercado.
- Niveles más elevados de operación, mejor formación de precios y reducción de fluctuaciones extraordinarias en los mismos.
- Aumento de la liquidez con efecto directo en el mercado de contado y en el 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:

Anexo A

	Volumen Promedio Operado											
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
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	1,896,618.07	1,266,543.60	
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	#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	6,632,005.80	6,695,857.93	
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	2,231,567.98	1,058,907.63	
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	1,689,759.94	1,888,485.93	
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	90,326,159.37	82,343,049.13	
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	288.81	990.43	
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	365,168.33	456,093.42	
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	645,692.53	579,302.70	
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	90,579.25	29,636.02	
AXTECPO 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	1,700,704.83	532,881.50	
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	2,138,629.57	290,188.87	#N/A N/A	
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	262,525.89	170,283.32	
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	50,684.17	46,665.67	
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	2,357,462.42	2,453,881.13	
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	1,547,694.22	1,593,644.78	
CEMEXCO 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	45,918,645.82	52,174,780.92	
CHDRUIB 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	538,123.59	485,793.83	
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	125,862.89	612.11	
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	1,854,116.65	2,064,822.18	
LACOMUCB 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	723,494.63	567,935.05	
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	60,938.15	58,381.32	
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	2,967,184.07	3,313,759.25	
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	1,293,353.40	1,430,843.60	
GCARSOA1 MM EQUITY	495,453.94	479,324.55	533,240.71	506,257.30	473,112.86	449,955.39	496,151.92	348,212.83	476,603.90	586,683.33	651,646.83	
GENEREA* MM EQUITY	3,690,019.50	3,075,511.85	2,982,498.23	4,238,567.05	4,967,918.23	3,203,726.86	4,141,227.37	3,285,195.47	3,694,181.21	3,753,643.63	3,681,554.62	
GEOB MM EQUITY	0.00	7,207,169.45	207,548.94	137,731.00	63,850.98	0.00	0.00	0.00	/A Invalid Secur	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	#N/A N/A	
GMEIXCOB 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	6,845,752.37	6,098,111.20	
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	611,298.31	516,633.60	
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	473.75	#N/A N/A	
HCTYT* 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	286,047.22	319,938.13	
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	197,965.76	76,162.77	
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	981,280.37	581,441.55	
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	/A Invalid Secur	/A Invalid Secur	#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	9,532.19	6,103.78	
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	471.52	1,838.41	9,561.65	
IENOVA* 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	#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	5,728,720.79	4,217,577.48	
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	828,382.85	743,975.97	
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	4,362,942.60	3,975,668.85	
LALAB MM EQUITY	3,092,809.03	1,947,679.73	2,828,516.55	2,062,031.69	2,357,803.72	1,677,725.60	1,139,304.11	579,070.35	12,928.63	#N/A N/A	#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	526,544.10	822,168.03	
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	#N/A N/A	
MEGACAP 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	1,244,318.29	1,149,823.90	
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	2,634,208.74	2,121,284.03	
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	150,799.61	76,632.30	
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	4,597,713.02	3,854,446.32	
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	1,498,921.39	1,052,062.92	
PE&OLEF* 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	370,630.00	278,648.97	
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	421,600.58	268,946.65	
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	38,587.94	#N/A N/A	
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	#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	4,068.56	3,107.70	
SITESB1 MM EQUITY	0.00	0.00	3,199,300.56	1,844,432.63	1,539,262.42	1,153,208.78	2,467,738.22	1,983,169.56	2,792,990.16	#N/A N/A	#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	70,871.84	49,603.62	
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	65,427.86	32,978.58	
TLEVICPO 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	7,665,647.76	4,472,745.82	
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	#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	644.10	58.70	
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	2,624,512.67	2,251,584.60	
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	110,799.35	11,074.98	
VOLARA MM EQUITY	725,6121											

(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	CIISRLCT
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>	EWH *
<i>iShares MSCI Japan ETF</i>	EWJ *
<i>iShares MSCI Spain ETF</i>	EWK *
<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>	GDX *
<i>VANECK VECTORS GLOBAL ALTERNATIVE ENERGY ETF</i>	GEX *

<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:

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

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

AMT502R DC003	FXI406R DC085	NVD509A DC162	SPY502R DC235
AMX409L DC083	FXI407R DC089	PFE503R DC005	SPY505A DC251
AMX409R DC082	FXI504R DC078	PFE605A DC006	SPY506A DC245
AMX501R DC084	GMC408L DC024	PYL503R DC066	SPY510R DC265
AMZ405R DC275	GMX407R DC101	QQQ407R DC077	SPY601A DC269
AMZ408R DC281	HPQ501R DC005	QQQ407R DC078	SPY601R DC277
AMZ409L DC311	IPC501R DC410	QQQ503R DC099	TGT405L DC022
AMZ409L DC313	IPC502R DC411	QQQ511R DC083	TMU411R DC001
APL411R DC150	IPC502R DC412	QQQ601R DC088	TSL502R DC096
APL502R DC153	IPC602R DC413	QQQ604A DC093	VOW409L DC006
BAB408L DC090	MIC408L DC013	RSP702R DC001	VOW409L DC007
CCL404R DC008	MLI408L DC042	SLB502R DC006	VOW503R DC008
CIB509R DC001	MLI408R DC035	SPY406R DC164	WMX502R DC161
CIB509R DC002	MLI409L DC046	SPY407R DC176	XLE503R DC025
CLX501R DC001	MSF409R DC078	SPY408R DC181	XLF505R DC025
CMX409R DC272	MSF410R DC082	SPY408R DC185	XLK412R DC016
DIS406R DC051	NVD406R DC156	SPY408R DC259	
DIS409R DC053	NVD501L DC176	SPY409R DC191	
DIS503R DC054	NVD501R DV001	SPY409R DC197	
EUE504R DC058	NVD502A DC158	SPY412R DC204	

AAPL
Apple Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	73.41	35.55	73.41	0.00%
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%
2023	198.11	125.02	192.53	48.18%
Últimos 6 meses	234.82	165.00	233.00	21.02%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	180.33	137.27	177.57	0.00%
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%
2023/2sem	198.11	166.89	192.53	-0.74%
2024/1sem	216.67	165.00	210.62	9.40%

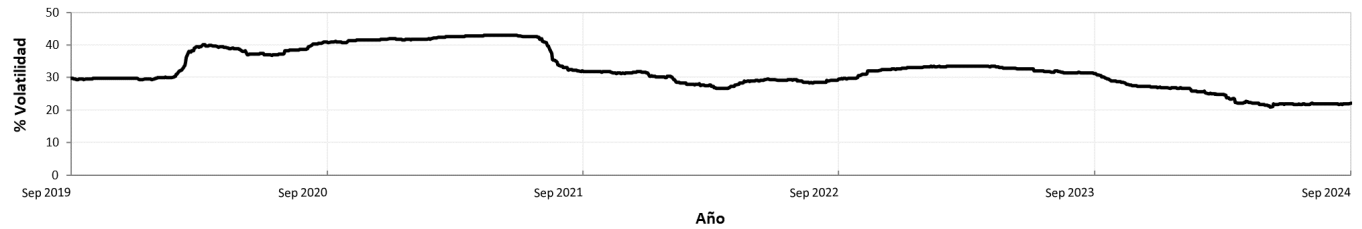


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	176.55	165.00	170.33	0.00%
Mayo	192.35	169.30	192.25	12.87%
Junio	216.67	193.12	210.62	9.56%
Julio	196.45	188.08	196.45	-6.73%
Agosto	195.61	174.00	187.87	-4.37%
Septiembre	189.70	170.43	171.21	-8.87%



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

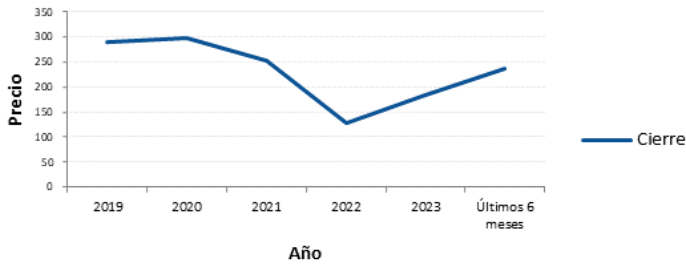
*Fuente: Bloomberg

ADS
adidas AG

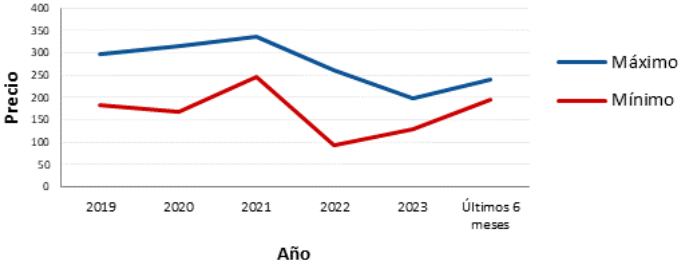
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	296.35	183.95	289.80	0.00%
2020	316.05	166.92	297.90	2.80%
2021	336.25	245.00	253.20	-15.01%
2022	260.85	93.95	127.46	-49.66%
2023	197.40	127.70	184.16	44.48%
Últimos 6 meses	240.30	196.40	237.90	29.18%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	336.25	245.00	0.00	0.00%
2022/1sem	260.85	162.00	168.76	0.00%
2022/2sem	176.62	93.95	127.46	-24.47%
2023/1sem	181.38	127.70	177.78	39.48%
2023/2sem	197.40	156.16	184.16	3.59%
2024/1sem	232.90	164.68	223.00	21.09%

Precios de Cierre

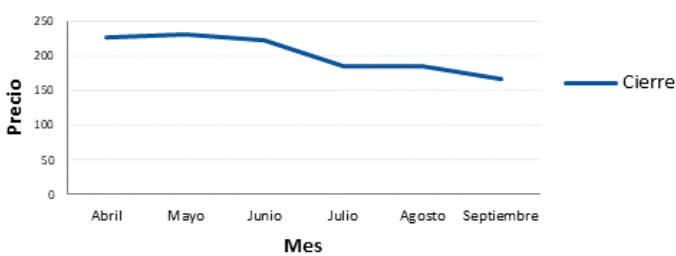


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

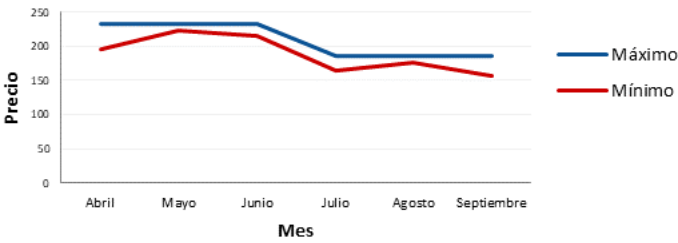


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	232.30	196.40	226.40	0.00%
Mayo	232.10	222.10	231.50	2.25%
Junio	232.90	215.00	223.00	-3.67%
Julio	185.14	164.74	184.00	-17.49%
Agosto	185.08	175.66	184.42	0.23%
Septiembre	185.86	156.86	166.62	-9.65%

Precios de Cierre últimos 6 meses

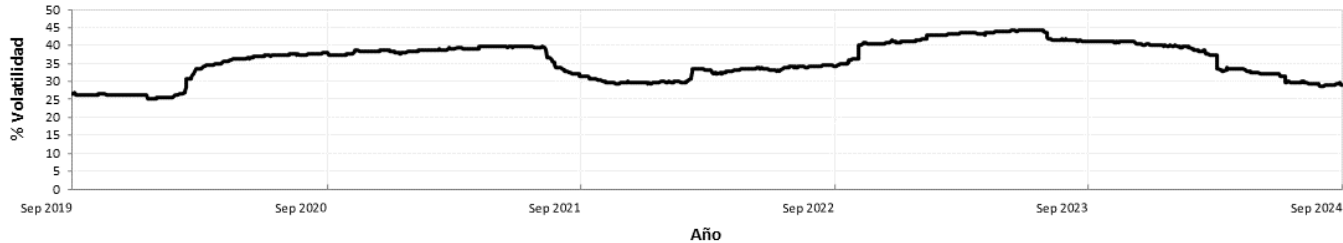


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

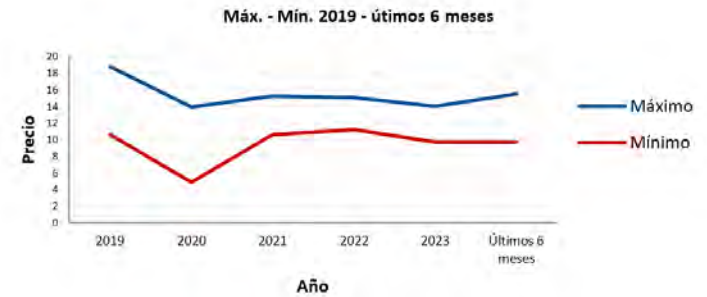
México - Xetra

*Fuente: Bloomberg

ALFA A
Alfa SAB de CV

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	18.71	10.59	11.82	0.00%
2020	13.90	4.83	13.44	13.71%
2021	15.23	10.56	14.04	4.46%
2022	15.08	11.21	11.60	-17.38%
2023	13.96	9.67	13.10	12.93%
Últimos 6 meses	15.47	9.64	15.47	18.09%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	15.23	12.41	14.04	0.00%
2022/1sem	15.08	12.37	13.34	-4.99%
2022/2sem	14.04	11.21	11.60	-13.04%
2023/1sem	13.29	10.20	10.23	-11.81%
2023/2sem	13.96	9.67	13.10	28.05%
2024/1sem	13.67	9.83	10.27	-21.60%

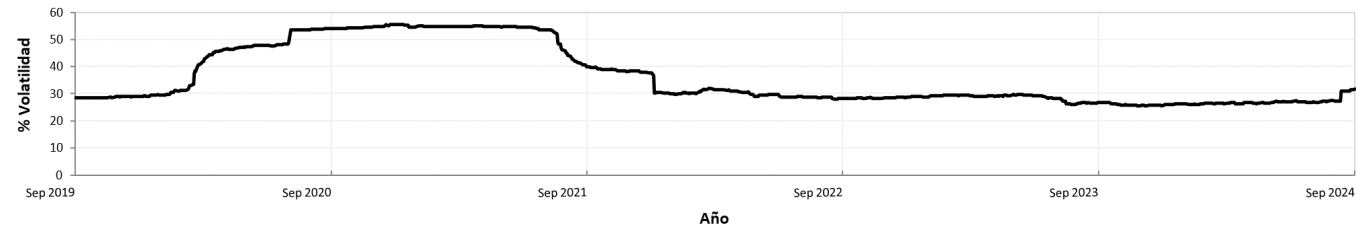


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	12.78	11.50	12.10	0.00%
Mayo	12.37	11.33	11.33	-6.36%
Junio	11.21	9.83	10.27	-9.36%
Julio	10.31	9.67	9.86	-3.99%
Agosto	11.13	9.71	10.82	9.74%
Septiembre	11.36	10.46	10.89	0.65%



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

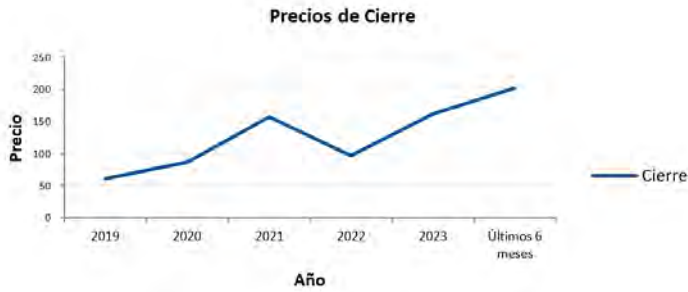
México - BMV Mexico

*Fuente: Bloomberg

AMAT *
Applied Materials Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	62.35	31.54	61.04	0.00%
2020	89.75	37.99	86.30	41.38%
2021	162.72	86.87	157.36	82.34%
2022	167.00	74.41	97.38	-38.12%
2023	164.28	96.73	162.07	66.43%
Últimos 6 meses	254.97	174.75	202.05	24.67%

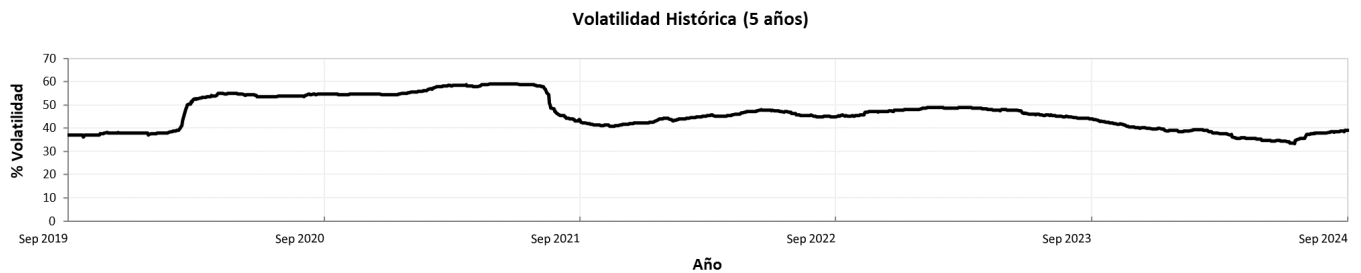
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	162.72	125.20	157.36	0.00%
2022/1sem	167.00	89.59	90.98	-42.18%
2022/2sem	111.87	74.41	97.38	7.03%
2023/1sem	146.55	96.73	144.54	48.43%
2023/2sem	164.28	130.11	162.07	12.13%
2024/1sem	247.83	149.00	235.99	45.61%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	212.98	189.46	198.65	0.00%
Mayo	221.32	193.99	215.08	8.27%
Junio	247.83	212.22	235.99	9.72%
Julio	151.93	134.04	151.59	-35.76%
Agosto	152.76	137.59	152.76	0.77%
Septiembre	153.99	134.08	138.45	-9.37%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

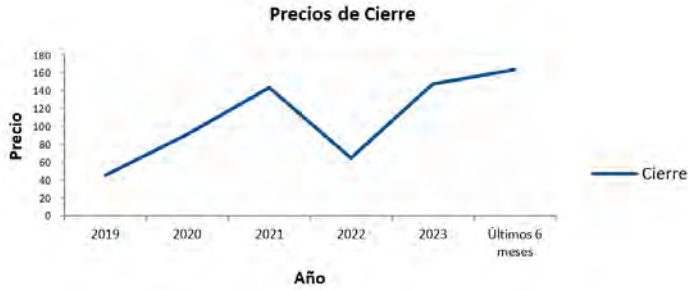
México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

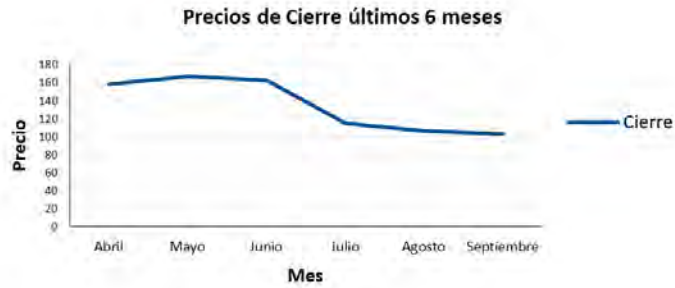
AMD Advanced Micro Devices Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	46.63	17.05	45.86	0.00%
2020	97.12	38.71	91.71	99.98%
2021	161.91	73.09	143.90	56.91%
2022	150.24	55.94	64.77	-54.99%
2023	148.76	62.33	147.41	127.59%
Últimos 6 meses	183.96	128.67	164.08	11.31%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	161.91	85.89	143.90	0.00%
2022/1sem	150.24	76.47	76.47	-46.86%
2022/2sem	103.91	55.94	64.77	-15.30%
2023/1sem	129.19	62.33	113.91	75.87%
2023/2sem	148.76	93.67	147.41	29.41%
2024/1sem	211.38	135.32	162.21	10.04%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	183.34	146.64	158.38	0.00%
Mayo	171.61	144.27	166.90	5.38%
Junio	167.87	154.63	162.21	-2.81%
Julio	118.32	110.09	114.40	-29.47%
Agosto	117.60	101.80	105.72	-7.59%
Septiembre	110.78	95.96	102.82	-2.74%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

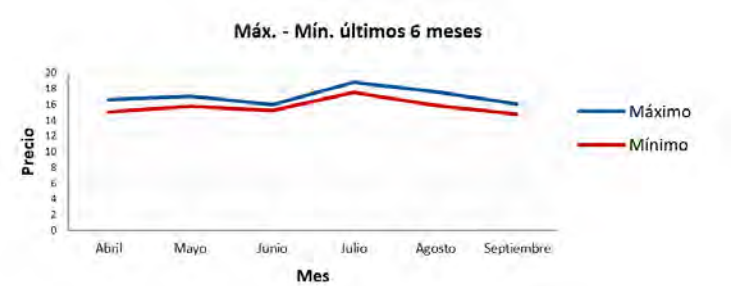
AMXB *
América Móvil SAB de CV

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	15.00	12.21	14.42	0.00%
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%
2023	20.15	14.71	15.74	-10.97%
Últimos 6 meses	17.02	15.03	16.15	2.60%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	20.74	14.03	20.71	0.00%
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%
2023/2sem	18.81	14.71	15.74	-15.38%
2024/1sem	17.02	14.58	15.57	-1.08%

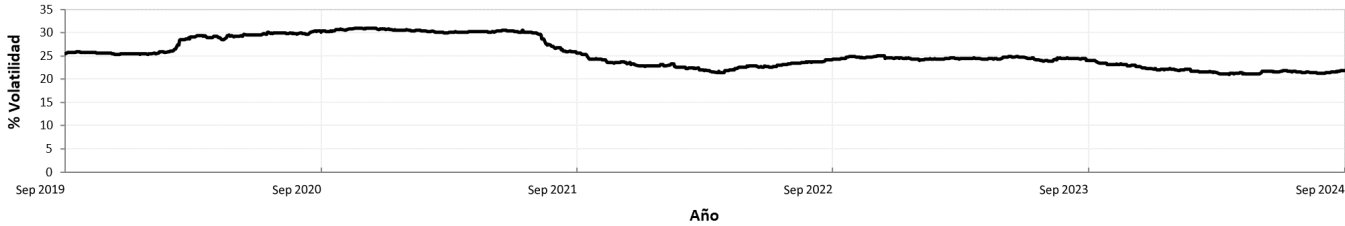


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	16.55	15.03	16.31	0.00%
Mayo	17.02	15.72	15.72	-3.62%
Junio	15.93	15.16	15.57	-0.95%
Julio	18.81	17.49	17.55	12.72%
Agosto	17.56	15.81	16.05	-8.55%
Septiembre	16.04	14.71	15.09	-5.98%



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

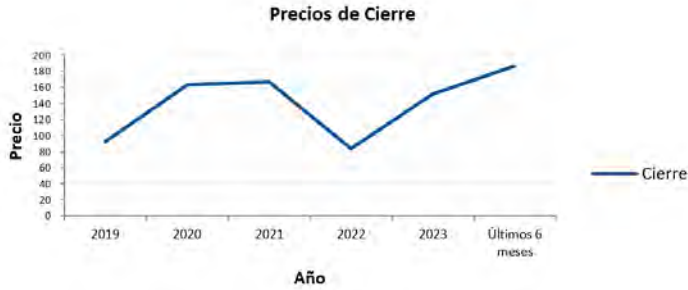
México - BMV Mexico

*Fuente: Bloomberg

AMZN Amazon.com Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	101.05	75.01	92.39	0.00%
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%
2023	154.07	83.12	151.94	80.88%
Últimos 6 meses	200.00	161.02	186.33	22.63%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	186.57	159.39	166.72	0.00%
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%
2023/2sem	154.07	119.57	151.94	16.55%
2024/1sem	197.85	144.57	193.25	27.19%

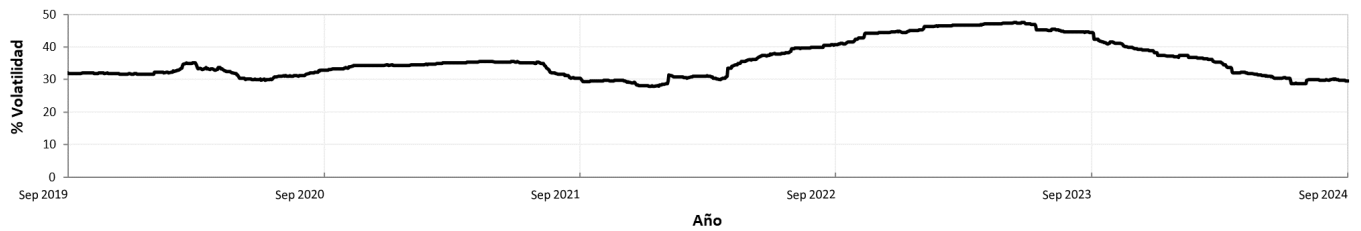


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	189.05	173.67	175.00	0.00%
Mayo	189.50	176.44	176.44	0.82%
Junio	197.85	178.34	193.25	9.53%
Julio	135.36	127.13	133.68	-30.83%
Agosto	142.22	128.21	138.01	3.24%
Septiembre	144.85	125.98	127.12	-7.89%



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

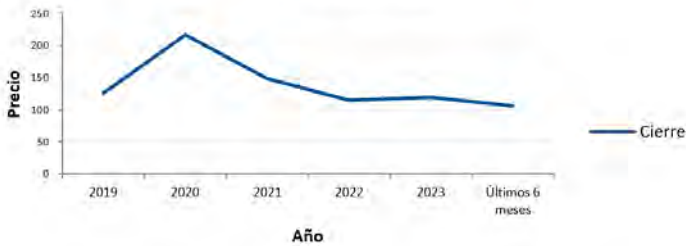
*Fuente: Bloomberg

BIDU N
Baidu Inc

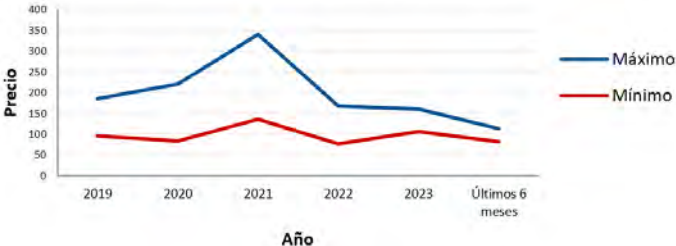
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	184.77	94.35	126.40	0.00%
2020	219.63	83.62	216.24	71.08%
2021	339.91	136.30	148.79	-31.19%
2022	167.35	76.57	114.38	-23.13%
2023	160.22	104.97	119.09	4.12%
Últimos 6 meses	113.41	81.01	105.29	-11.59%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	201.46	136.30	148.79	0.00%
2022/1sem	167.35	106.09	148.73	-0.04%
2022/2sem	154.69	76.57	114.38	-23.10%
2023/1sem	160.22	116.69	136.91	19.70%
2023/2sem	155.99	104.97	119.09	-13.02%
2024/1sem	118.32	86.48	86.48	-27.38%

Precios de Cierre

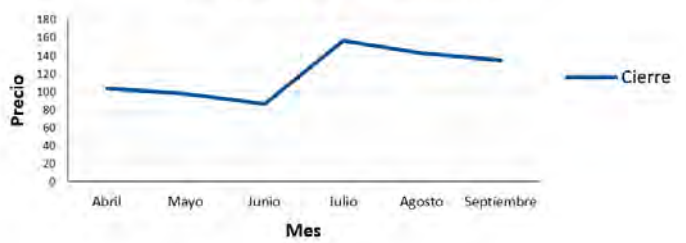


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

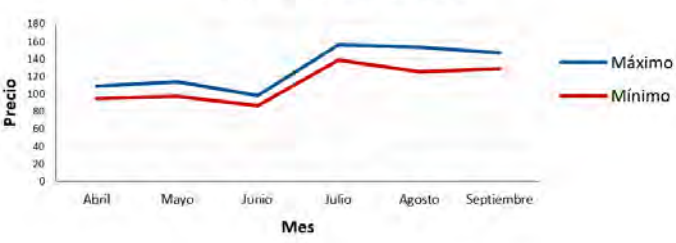


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	108.53	94.41	103.40	0.00%
Mayo	113.41	97.20	97.20	-6.00%
Junio	97.76	86.48	86.48	-11.03%
Julio	155.99	138.19	155.99	80.38%
Agosto	153.19	124.92	142.83	-8.44%
Septiembre	146.47	128.00	134.35	-5.94%

Precios de Cierre últimos 6 meses

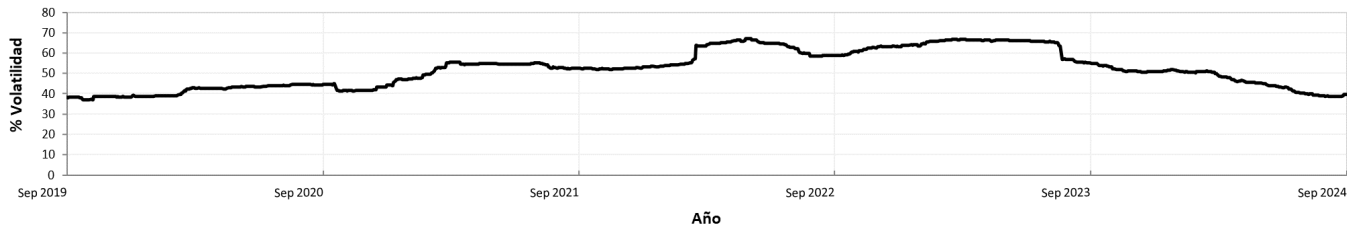


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

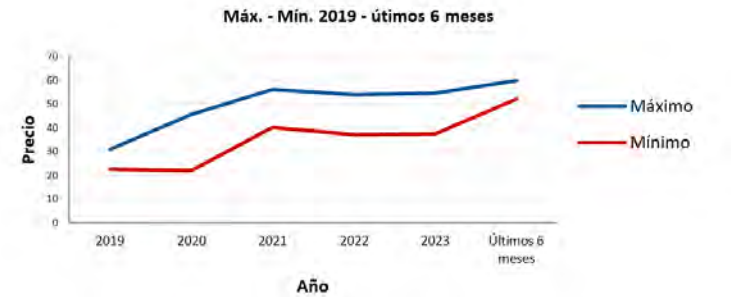
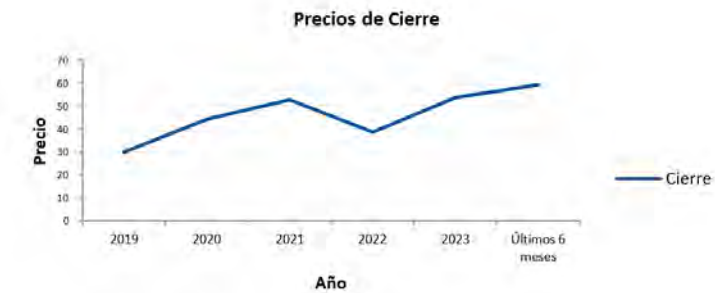
México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

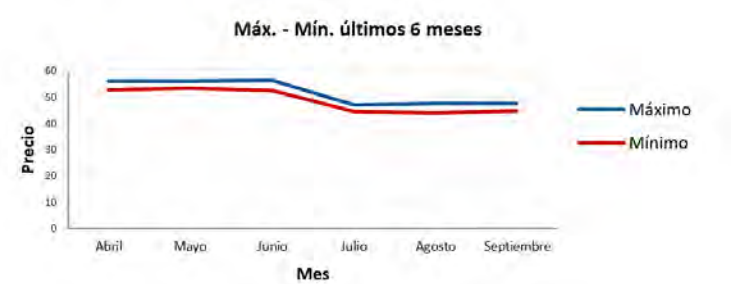
CIBR *
First Trust NASDAQ Cybersecurity ETF

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	30.85	22.55	30.03	0.00%
2020	45.50	21.84	44.38	47.80%
2021	56.11	40.13	52.79	18.95%
2022	53.92	36.88	38.71	-26.67%
2023	54.38	37.31	53.84	39.09%
Últimos 6 meses	59.66	52.10	59.23	10.01%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	56.11	46.80	52.79	0.00%
2022/1sem	53.92	38.28	40.24	-23.77%
2022/2sem	46.53	36.88	38.71	-3.80%
2023/1sem	45.99	37.31	45.41	17.31%
2023/2sem	54.38	43.72	53.84	18.56%
2024/1sem	59.17	51.38	56.42	4.79%

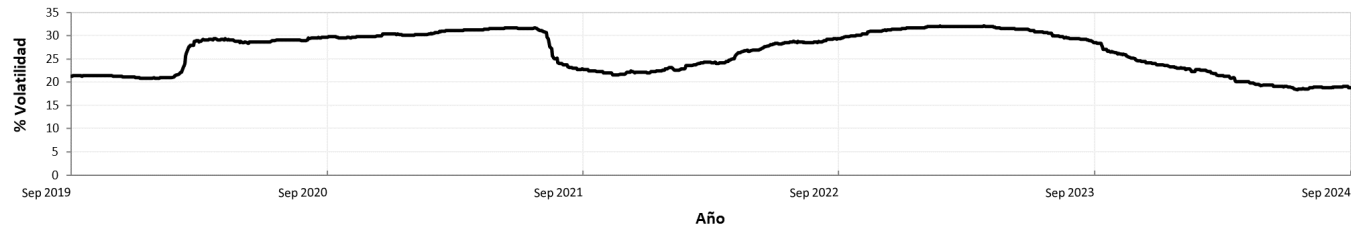


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	56.13	52.63	53.97	0.00%
Mayo	56.15	53.23	53.34	-1.17%
Junio	56.42	52.50	56.42	5.77%
Julio	47.05	44.56	47.05	-16.61%
Agosto	47.55	43.91	47.16	0.23%
Septiembre	47.46	44.65	45.43	-3.67%



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GM

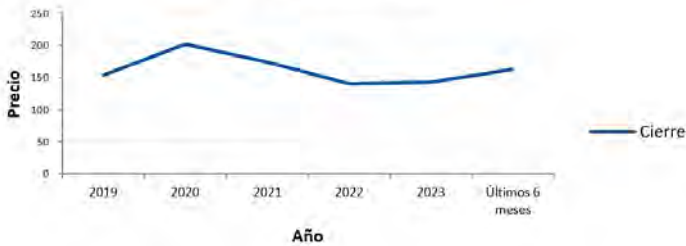
*Fuente: Bloomberg

CLX *
Clorox Co/The

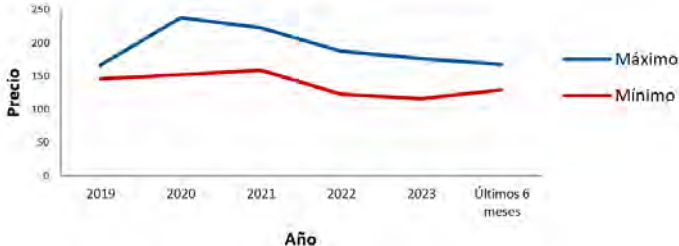
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimient o
2019	166.33	145.02	153.54	0.00%
2020	237.74	151.52	201.92	31.51%
2021	222.18	158.99	174.36	-13.65%
2022	186.60	122.57	140.33	-19.52%
2023	175.61	115.38	142.59	1.61%
Últimos 6 meses	166.97	128.21	162.91	14.25%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimient o
2021/2sem	187.74	158.99	174.36	0.00%
2022/1sem	186.60	122.57	140.98	-19.14%
2022/2sem	151.00	125.76	140.33	-0.46%
2023/1sem	175.61	139.79	159.04	13.33%
2023/2sem	166.13	115.38	142.59	-10.34%
2024/1sem	157.03	128.21	136.47	-4.29%

Precios de Cierre

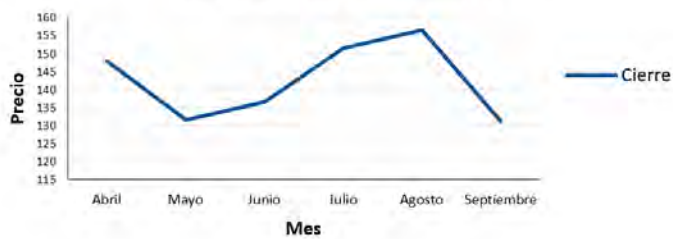


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

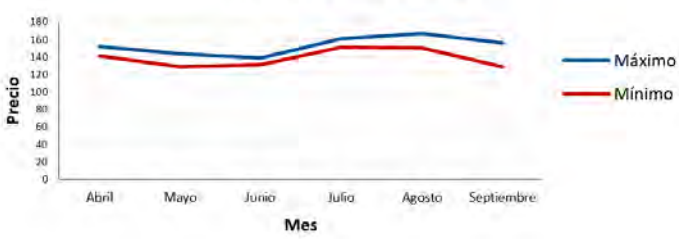


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
Abril	151.65	140.53	147.87	0.00%
Mayo	143.35	128.21	131.56	-11.03%
Junio	138.63	130.95	136.47	3.73%
Julio	160.34	150.85	151.48	11.00%
Agosto	166.13	150.07	156.45	3.28%
Septiembr e	155.72	128.62	131.06	-16.23%

Precios de Cierre últimos 6 meses

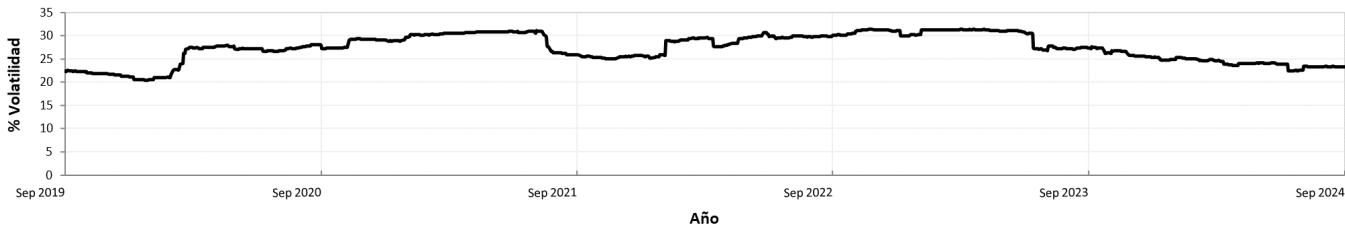


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

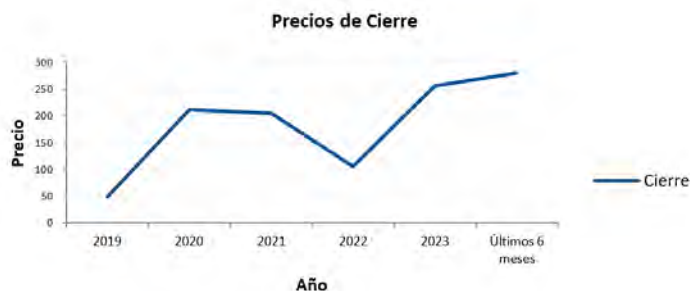
México - New York

*Fuente: Bloomberg

CRWD *
Crowdstrike Holdings Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	99.65	45.50	49.87	0.00%
2020	224.90	33.01	211.82	324.74%
2021	293.18	173.85	204.75	-3.34%
2022	239.86	99.96	105.29	-48.58%
2023	260.08	94.72	255.32	142.49%
Últimos 6 meses	392.15	217.89	280.47	9.85%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	293.18	194.71	204.75	0.00%
2022/1sem	239.86	137.40	168.56	-17.68%
2022/2sem	202.94	99.96	105.29	-37.54%
2023/1sem	160.13	94.72	146.87	39.49%
2023/2sem	260.08	143.61	255.32	73.84%
2024/1sem	390.43	244.36	383.19	50.08%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	320.04	282.64	292.54	0.00%
Mayo	351.47	295.44	313.67	7.22%
Junio	390.43	305.58	383.19	22.16%
Julio	161.66	143.61	161.66	-57.81%
Agosto	165.96	144.03	163.03	0.85%
Septiembre	172.29	159.92	167.38	2.67%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

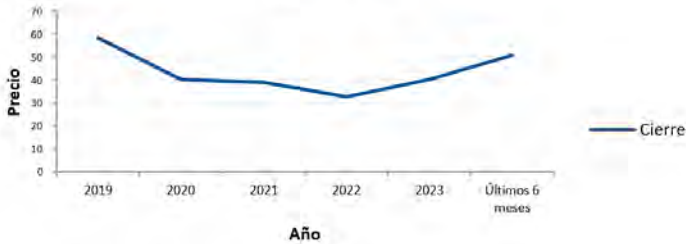
*Fuente: Bloomberg

DAL
Delta Air Lines Inc

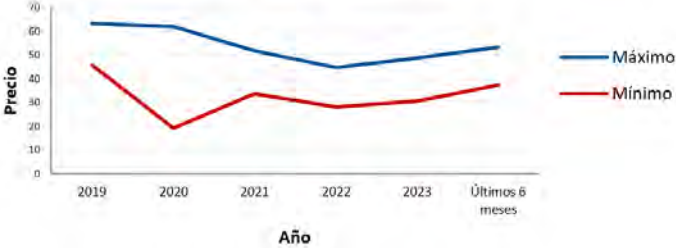
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	63.16	45.61	58.48	0.00%
2020	62.03	19.19	40.21	-31.24%
2021	51.65	33.53	39.08	-2.81%
2022	44.73	28.02	32.86	-15.92%
2023	48.69	30.65	40.23	22.43%
Últimos 6 meses	53.26	37.32	50.79	26.25%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	45.38	33.53	39.08	0.00%
2022/1sem	44.73	28.97	28.97	-25.87%
2022/2sem	35.91	28.02	32.86	13.43%
2023/1sem	47.54	31.59	47.54	44.67%
2023/2sem	48.69	30.65	40.23	-15.38%
2024/1sem	53.26	36.98	47.44	17.92%

Precios de Cierre

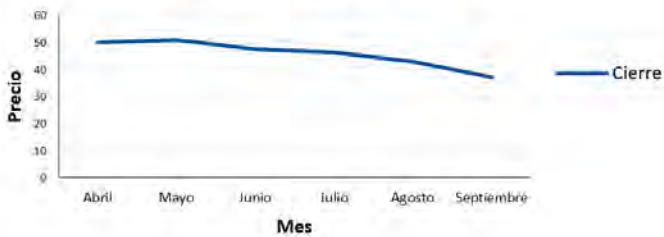


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

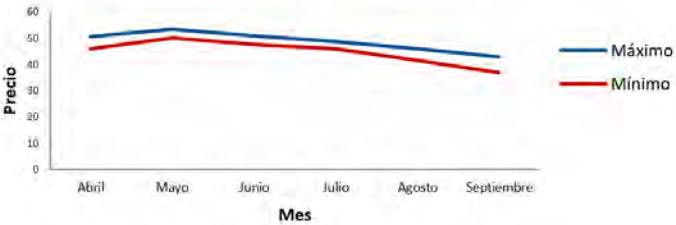


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	50.45	45.88	50.07	0.00%
Mayo	53.26	49.90	51.02	1.90%
Junio	50.82	47.44	47.44	-7.02%
Julio	48.69	45.72	46.26	-2.49%
Agosto	45.79	41.49	42.88	-7.31%
Septiembre	42.86	36.66	37.00	-13.71%

Precios de Cierre últimos 6 meses

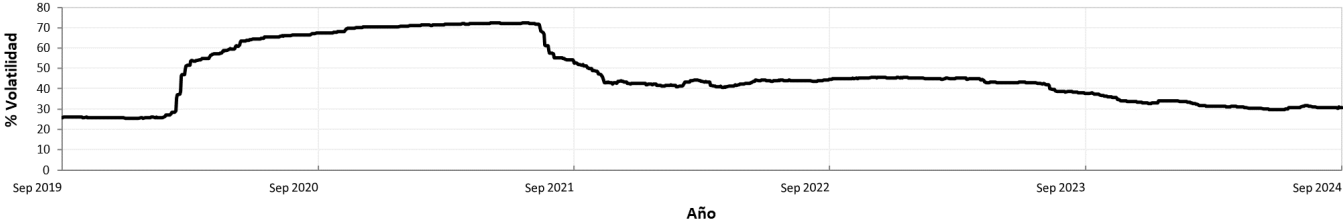


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

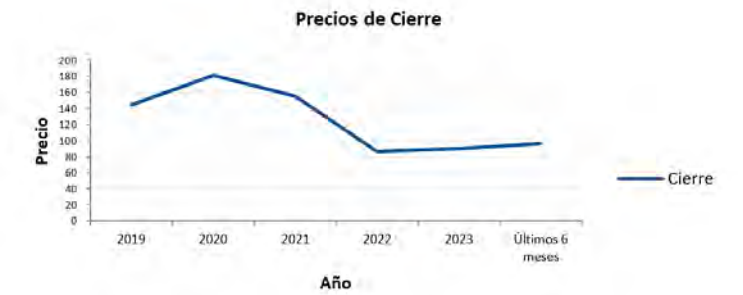
*Fuente: Bloomberg

DIS

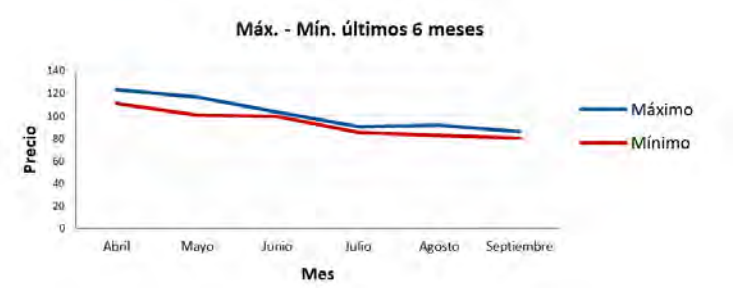
Walt Disney Co/The

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimient o
2019	151.64	106.33	144.63	0.00%
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%
2023	113.21	79.32	90.29	3.92%
Últimos 6 meses	122.82	85.60	96.19	6.53%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimient o
2021/2sem	185.91	142.15	154.89	0.00%
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%
2023/2sem	96.06	79.32	90.29	1.13%
2024/1sem	122.82	89.29	99.29	9.97%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimien to
Abril	122.82	111.10	111.10	0.00%
Mayo	116.47	100.66	103.91	-6.47%
Junio	103.33	99.29	99.29	-4.45%
Julio	90.50	85.36	88.89	-10.47%
Agosto	91.76	82.47	83.68	-5.86%
Septiembr e	85.58	79.90	81.05	-3.14%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

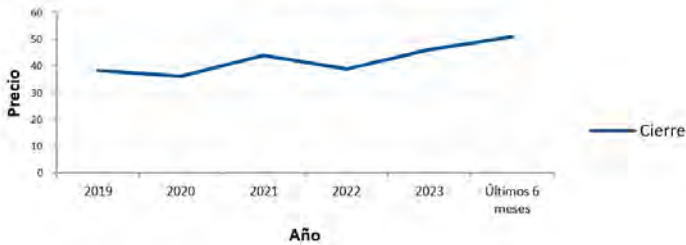
*Fuente: Bloomberg

EUE N
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS
ETF EUR Dist

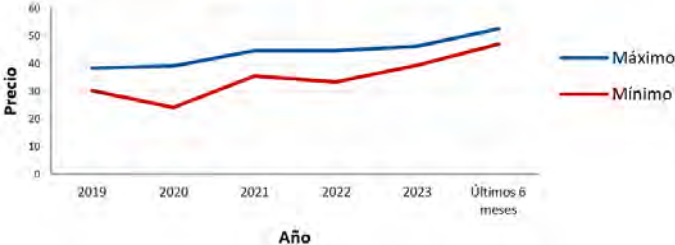
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	38.37	30.04	38.20	0.00%
2020	39.13	24.11	36.20	-5.22%
2021	44.70	35.32	43.83	21.06%
2022	44.71	33.37	38.74	-11.61%
2023	46.29	39.26	46.06	18.90%
Últimos 6 meses	52.65	47.00	50.77	10.24%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	44.70	40.20	0.00	0.00%
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%
2023/2sem	46.29	40.75	46.06	1.82%
2024/1sem	52.65	44.76	50.24	9.09%

Precios de Cierre

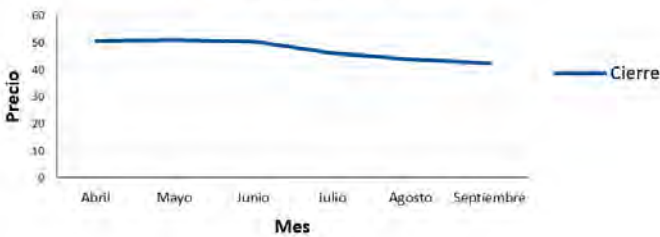


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

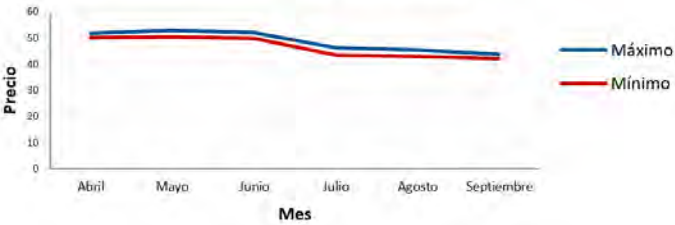


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	51.65	50.08	50.54	0.00%
Mayo	52.65	50.20	51.06	1.03%
Junio	52.00	49.65	50.24	-1.61%
Julio	46.03	43.40	46.03	-8.38%
Agosto	45.34	42.74	43.62	-5.25%
Septiembre	43.56	41.91	42.37	-2.85%

Precios de Cierre últimos 6 meses

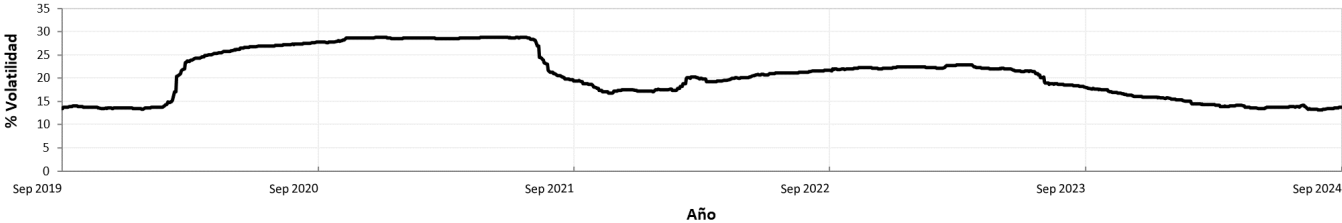


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - Xetra ETF

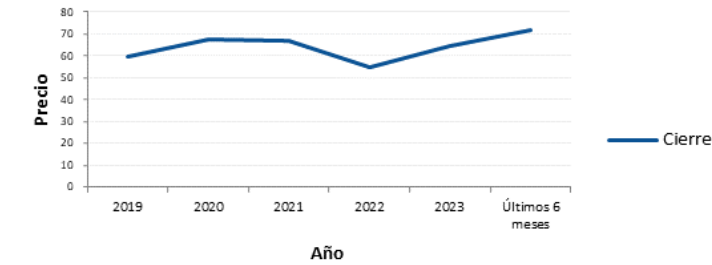
*Fuente: Bloomberg

EWJ iShares MSCI Japan ETF

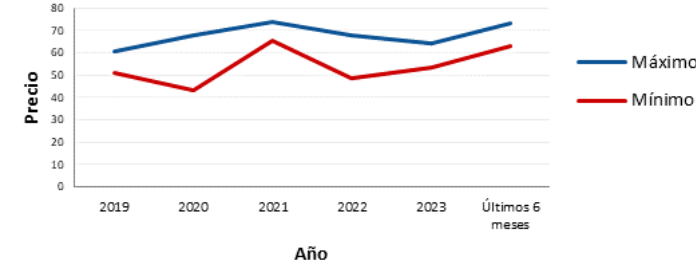
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	60.73	50.75	59.24	0.00%
2020	67.56	43.22	67.56	14.04%
2021	74.12	65.43	66.96	-0.89%
2022	67.99	48.44	54.44	-18.70%
2023	64.14	53.43	64.14	17.82%
Últimos 6 meses	72.99	63.12	71.54	11.54%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	74.12	65.98	66.96	0.00%
2022/1sem	67.99	52.06	52.83	-21.10%
2022/2sem	57.26	48.44	54.44	3.05%
2023/1sem	63.80	53.43	61.90	13.70%
2023/2sem	64.14	57.34	64.14	3.62%
2024/1sem	71.83	63.06	68.24	6.39%

Precios de Cierre

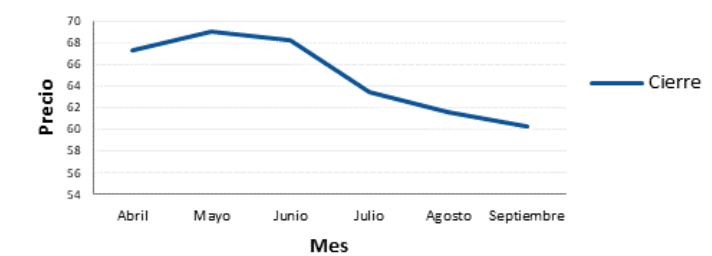


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

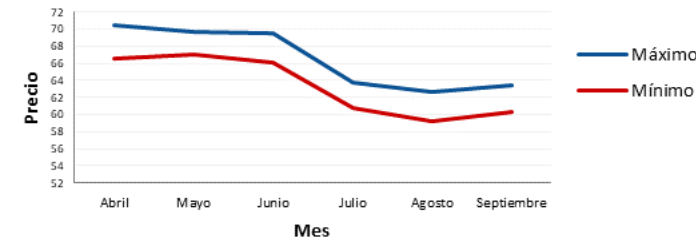


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	70.48	66.49	67.27	0.00%
Mayo	69.67	67.11	68.97	2.53%
Junio	69.48	66.01	68.24	-1.06%
Julio	63.70	60.77	63.42	-7.06%
Agosto	62.67	59.17	61.64	-2.81%
Septiembre	63.45	60.29	60.29	-2.19%

Precios de Cierre últimos 6 meses

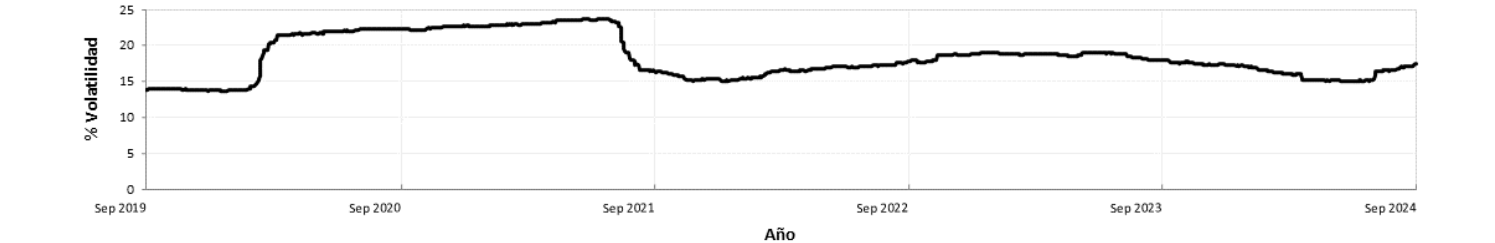


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

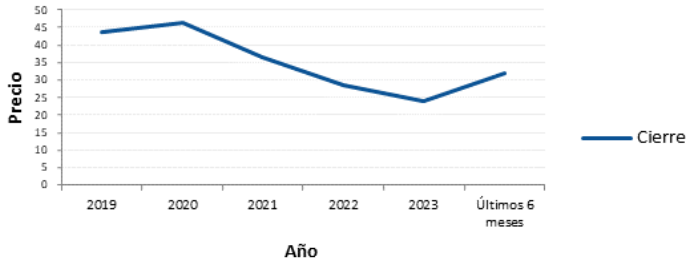
*Fuente: Bloomberg

FXI iShares China Large-Cap ETF

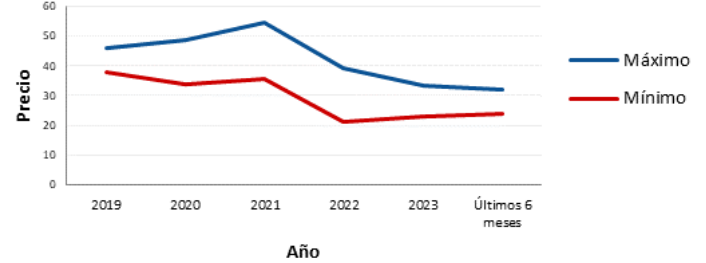
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	45.85	37.67	43.63	0.00%
2020	48.62	33.91	46.43	6.42%
2021	54.47	35.57	36.58	-21.21%
2022	39.03	20.95	28.30	-22.64%
2023	33.29	22.91	24.03	-15.09%
Últimos 6 meses	32.17	23.65	31.78	32.25%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	46.09	35.57	36.58	0.00%
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%
2023/2sem	30.42	22.91	24.03	-11.62%
2024/1sem	29.33	21.14	25.99	8.16%

Precios de Cierre

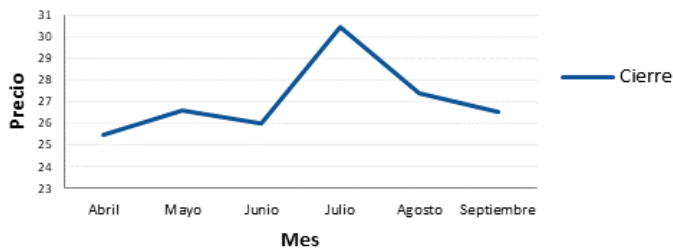


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

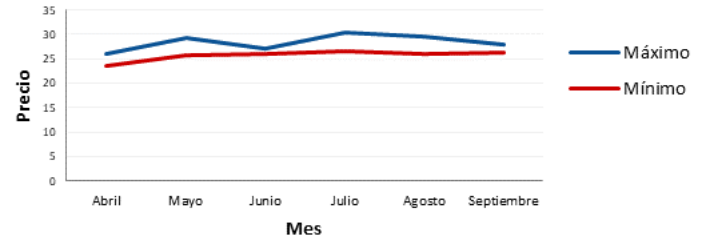


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	26.11	23.65	25.49	0.00%
Mayo	29.33	25.68	26.63	4.47%
Junio	27.20	25.89	25.99	-2.40%
Julio	30.42	26.60	30.42	17.05%
Agosto	29.68	26.14	27.40	-9.93%
Septiembre	28.04	26.21	26.53	-3.18%

Precios de Cierre últimos 6 meses

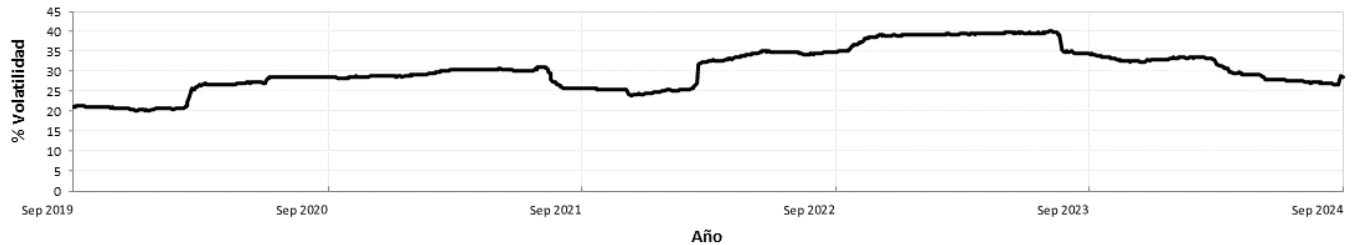


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

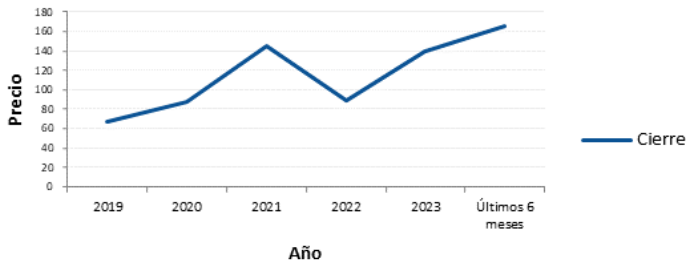
*Fuente: Bloomberg

GOOGL
Alphabet Inc

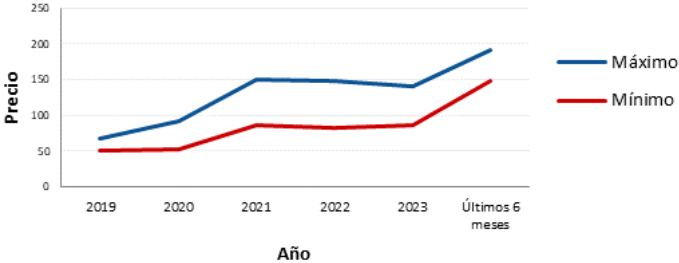
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	68.12	51.27	66.97	0.00%
2020	91.25	52.71	87.63	30.85%
2021	149.84	86.14	144.85	65.30%
2022	148.00	83.43	88.23	-39.09%
2023	141.52	86.20	139.69	58.32%
Últimos 6 meses	191.18	148.66	165.85	18.73%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	149.84	122.44	144.85	0.00%
2022/1sem	148.00	105.81	108.96	-24.78%
2022/2sem	122.08	83.43	88.23	-19.03%
2023/1sem	127.31	86.20	119.70	35.67%
2023/2sem	141.52	116.45	139.69	16.70%
2024/1sem	185.41	131.40	182.15	30.40%

Precios de Cierre

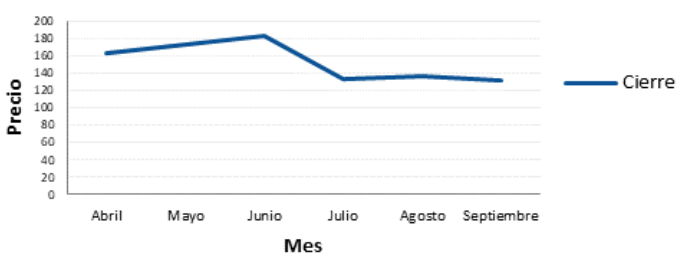


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

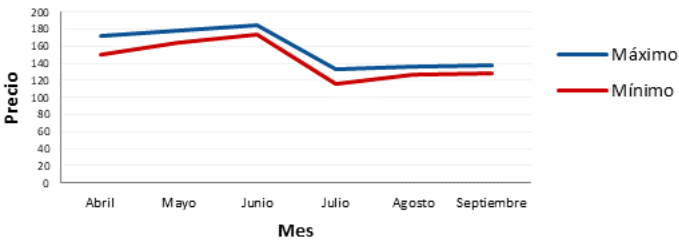


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	171.95	150.53	162.78	0.00%
Mayo	177.85	163.86	172.50	5.97%
Junio	185.41	173.17	182.15	5.59%
Julio	132.72	116.45	132.72	-27.14%
Agosto	136.17	127.46	136.17	2.60%
Septiembre	138.21	128.57	130.86	-3.90%

Precios de Cierre últimos 6 meses

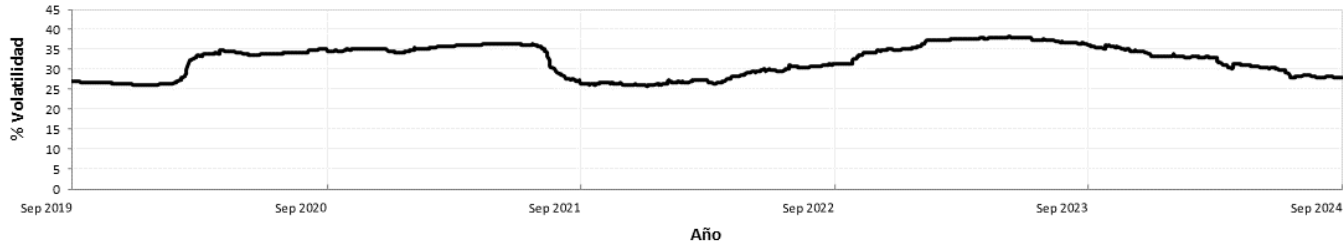


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

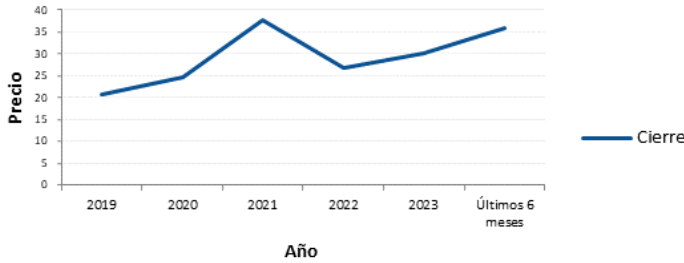
HP *

HP Inc

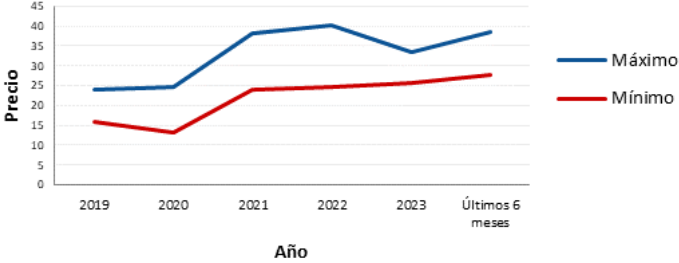
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	23.91	16.03	20.55	0.00%
2020	24.59	13.11	24.59	19.66%
2021	38.10	24.11	37.67	53.19%
2022	40.34	24.69	26.87	-28.67%
2023	33.56	25.57	30.09	11.98%
Últimos 6 meses	38.36	27.62	35.87	19.21%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	38.10	26.48	37.67	0.00%
2022/1sem	40.34	32.71	32.78	-12.98%
2022/2sem	35.23	24.69	26.87	-18.03%
2023/1sem	31.30	26.75	30.71	14.29%
2023/2sem	33.56	25.57	30.09	-2.02%
2024/1sem	38.36	27.62	35.02	16.38%

Precios de Cierre

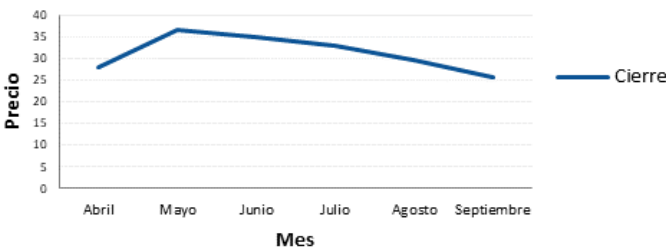


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

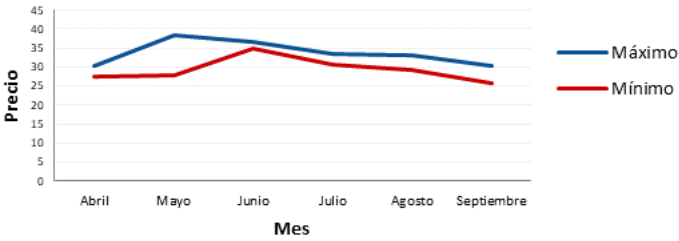


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	30.38	27.62	28.09	0.00%
Mayo	38.36	27.75	36.50	29.94%
Junio	36.75	34.71	35.02	-4.05%
Julio	33.56	30.68	32.83	-6.25%
Agosto	33.07	29.29	29.71	-9.50%
Septiembre	30.37	25.57	25.70	-13.50%

Precios de Cierre últimos 6 meses

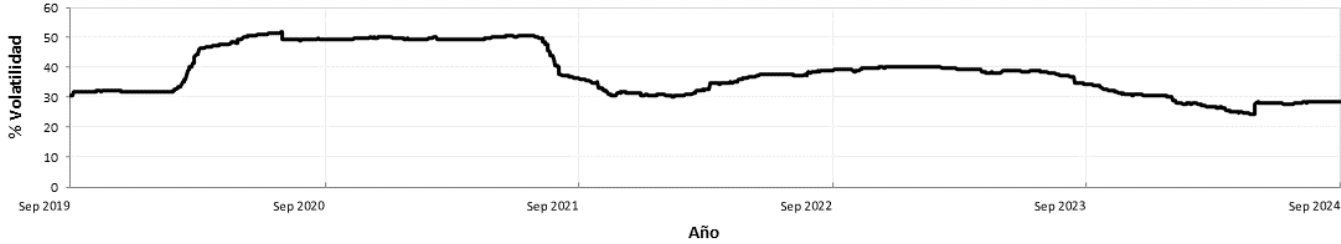


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

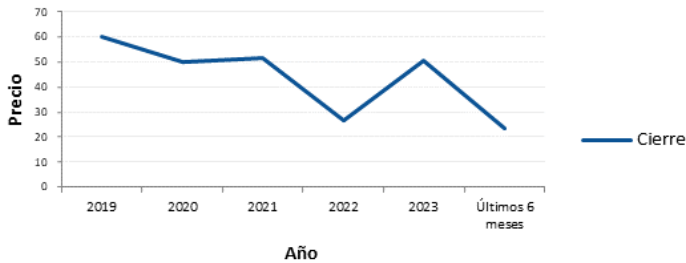
*Fuente: Bloomberg

INTC *
Intel Corp

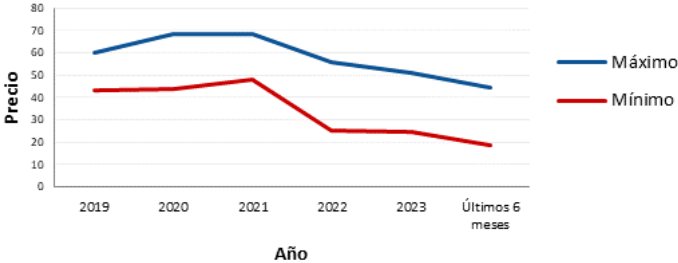
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	60.08	43.46	59.85	0.00%
2020	68.47	44.11	49.82	-16.76%
2021	68.26	47.89	51.50	3.37%
2022	55.91	25.04	26.43	-48.68%
2023	50.76	24.90	50.25	90.12%
Últimos 6 meses	44.52	18.89	23.46	-53.31%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	56.87	47.89	51.50	0.00%
2022/1sem	55.91	36.97	37.41	-27.36%
2022/2sem	40.61	25.04	26.43	-29.35%
2023/1sem	36.37	24.90	33.44	26.52%
2023/2sem	50.76	31.85	50.25	50.27%
2024/1sem	49.55	29.85	30.97	-38.37%

Precios de Cierre

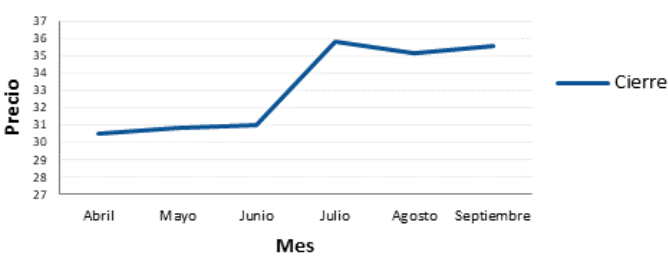


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

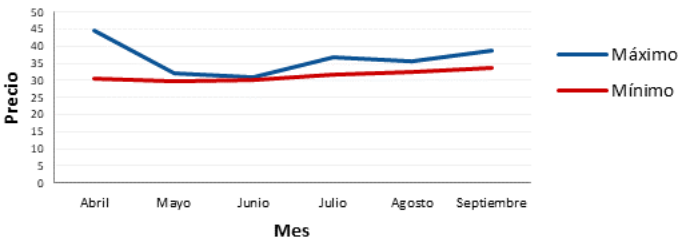


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	44.52	30.47	30.47	0.00%
Mayo	32.10	29.85	30.85	1.25%
Junio	31.09	30.03	30.97	0.39%
Julio	36.83	31.85	35.77	15.50%
Agosto	35.80	32.58	35.14	-1.76%
Septiembre	38.86	33.83	35.55	1.17%

Precios de Cierre últimos 6 meses

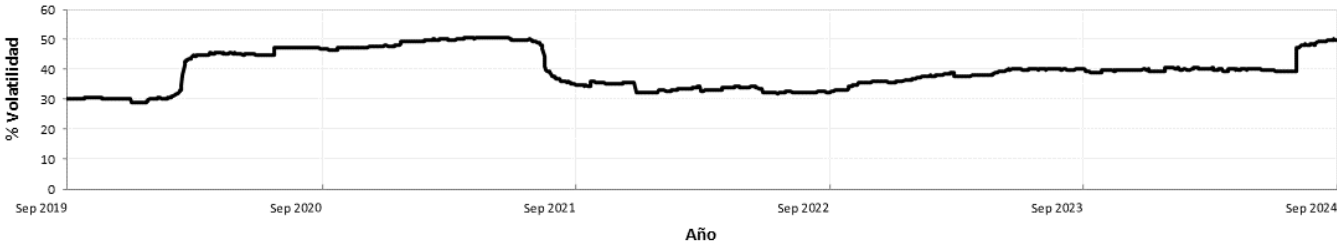


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

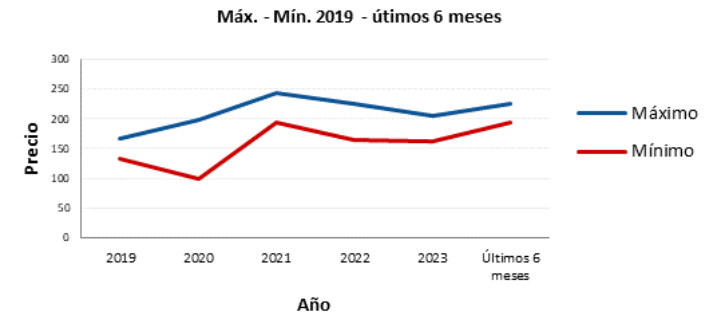
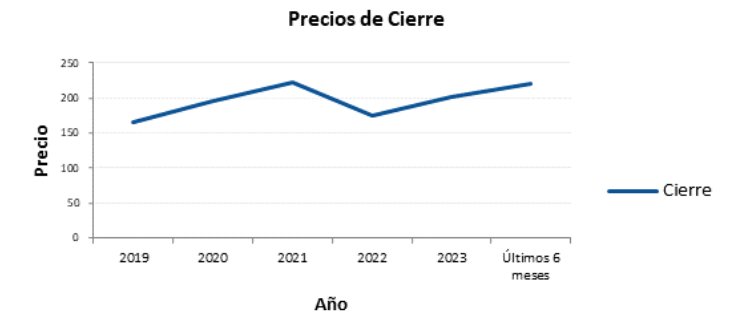
México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

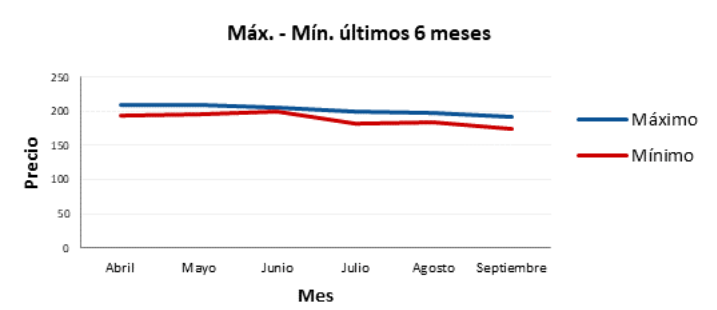
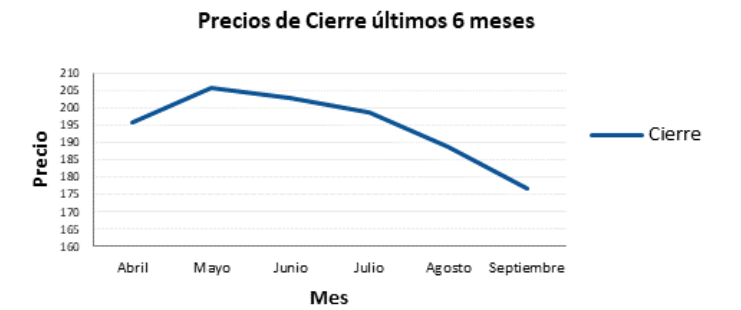
IWM *
iShares Russell 2000 ETF

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	166.68	132.25	165.67	0.00%
2020	199.14	99.90	196.06	18.34%
2021	242.56	193.50	222.45	13.46%
2022	225.32	163.90	174.36	-21.62%
2023	204.82	162.21	200.71	15.11%
Últimos 6 meses	224.60	192.84	220.89	10.05%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	242.56	211.73	222.45	0.00%
2022/1sem	225.32	163.90	169.36	-23.87%
2022/2sem	201.07	164.17	174.36	2.95%
2023/1sem	198.32	170.25	187.27	7.40%
2023/2sem	204.82	162.21	200.71	7.18%
2024/1sem	210.30	189.48	202.89	1.09%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	208.32	192.84	195.90	0.00%
Mayo	209.44	196.31	205.77	5.04%
Junio	205.06	198.73	202.89	-1.40%
Julio	198.71	182.78	198.71	-2.06%
Agosto	197.80	183.22	188.61	-5.08%
Septiembre	190.85	174.36	176.74	-6.29%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

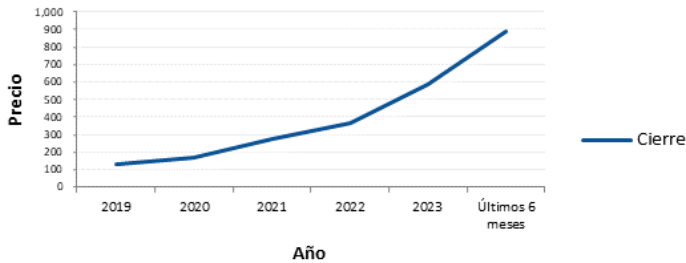
*Fuente: Bloomberg

LLY *
Eli Lilly & Co

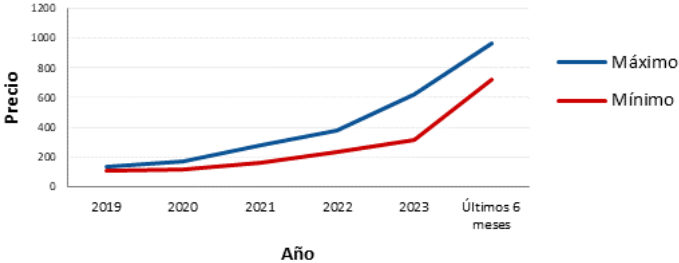
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	132.43	106.79	131.43	0.00%
2020	172.63	119.05	168.84	28.46%
2021	279.04	164.32	276.22	63.60%
2022	374.76	234.69	365.84	32.45%
2023	619.13	310.63	582.92	59.34%
Últimos 6 meses	960.02	724.87	885.94	51.98%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	279.04	221.60	276.22	0.00%
2022/1sem	327.27	234.69	324.23	17.38%
2022/2sem	374.76	296.48	365.84	12.83%
2023/1sem	468.98	310.63	468.98	28.19%
2023/2sem	619.13	434.70	582.92	24.30%
2024/1sem	909.04	592.20	905.38	55.32%

Precios de Cierre

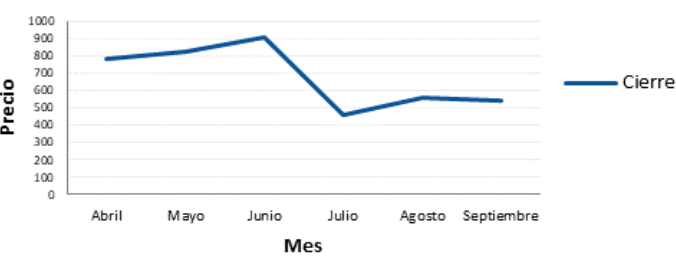


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

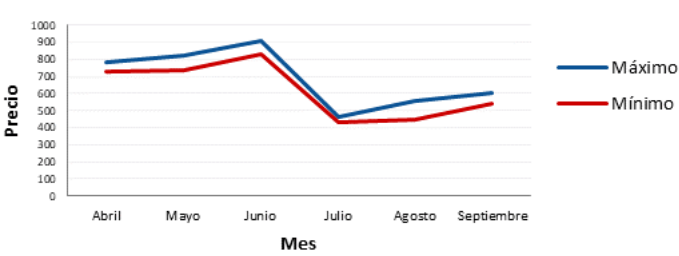


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	784.21	724.87	781.10	0.00%
Mayo	820.34	734.97	820.34	5.02%
Junio	909.04	831.26	905.38	10.37%
Julio	465.70	434.70	454.55	-49.79%
Agosto	554.20	449.16	554.20	21.92%
Septiembre	599.30	537.13	537.13	-3.08%

Precios de Cierre últimos 6 meses

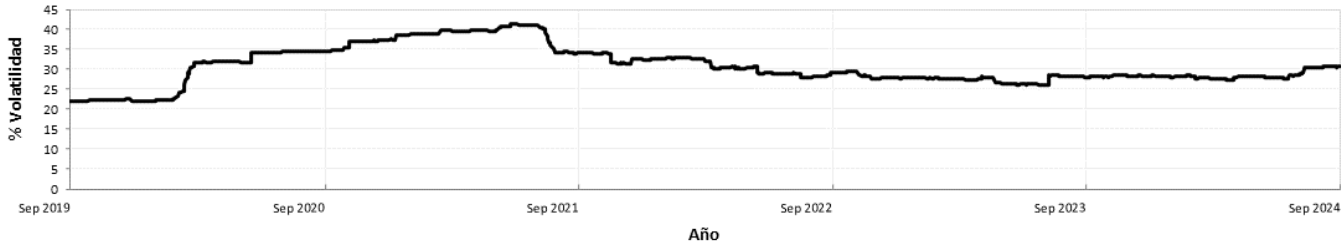


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

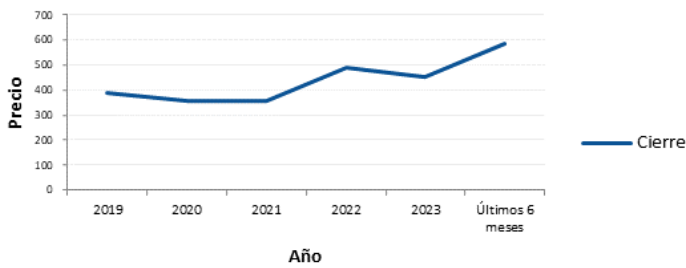
*Fuente: Bloomberg

LMT *
Lockheed Martin Corp

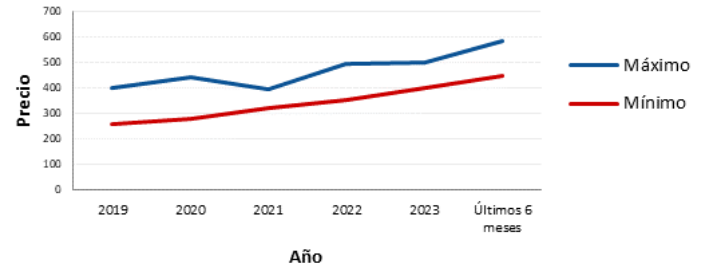
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	397.04	258.08	389.38	0.00%
2020	439.85	276.80	354.98	-8.83%
2021	394.10	321.82	355.41	0.12%
2022	496.23	354.36	486.49	36.88%
2023	501.41	397.35	453.24	-6.83%
Últimos 6 meses	584.56	447.57	584.56	28.97%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	383.48	326.31	355.41	0.00%
2022/1sem	469.19	354.36	429.96	20.98%
2022/2sem	496.23	386.29	486.49	13.15%
2023/1sem	501.41	439.31	460.38	-5.37%
2023/2sem	469.97	397.35	453.24	-1.55%
2024/1sem	471.51	418.19	467.10	3.06%

Precios de Cierre

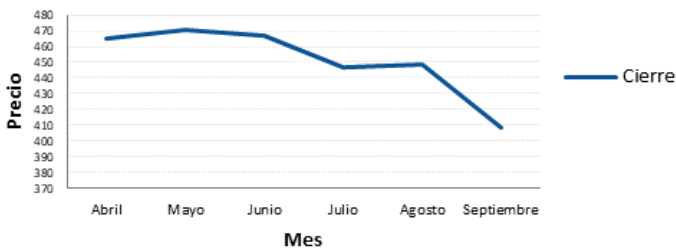


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

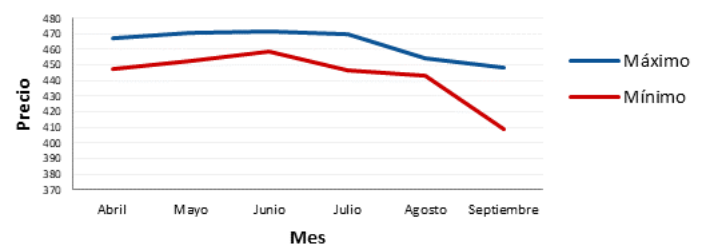


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	467.55	447.57	464.93	0.00%
Mayo	470.56	452.72	470.34	1.16%
Junio	471.51	458.34	467.10	-0.69%
Julio	469.97	446.37	446.37	-4.44%
Agosto	454.57	443.58	448.35	0.44%
Septiembre	448.18	408.72	408.96	-8.79%

Precios de Cierre últimos 6 meses

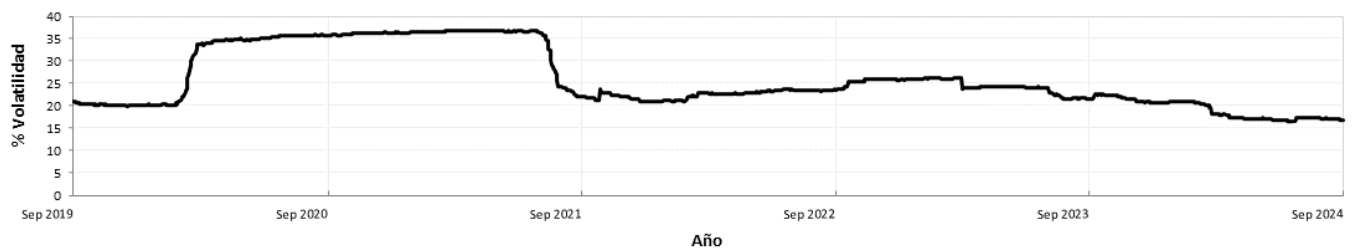


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

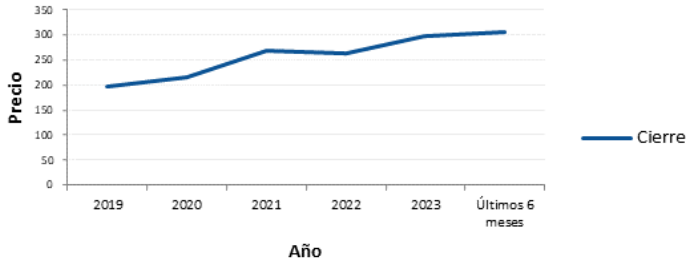
*Fuente: Bloomberg

MCD *
McDonald's Corp

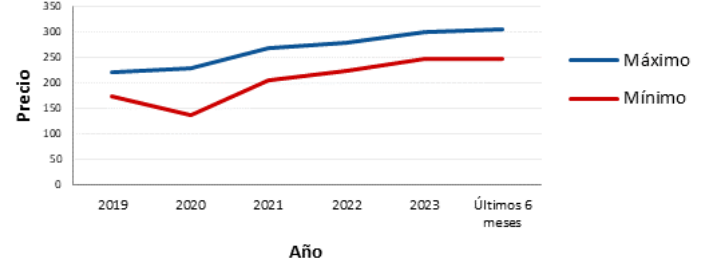
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	221.15	173.97	197.61	0.00%
2020	229.64	137.10	214.58	8.59%
2021	268.49	204.84	268.07	24.93%
2022	278.40	222.00	263.53	-1.69%
2023	298.41	246.19	296.51	12.51%
Últimos 6 meses	304.51	245.82	304.51	2.70%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	268.49	229.26	268.07	0.00%
2022/1sem	269.69	222.00	246.88	-7.90%
2022/2sem	278.40	230.74	263.53	6.74%
2023/1sem	298.41	260.66	298.41	13.24%
2023/2sem	297.13	246.19	296.51	-0.64%
2024/1sem	300.53	249.37	254.84	-14.05%

Precios de Cierre

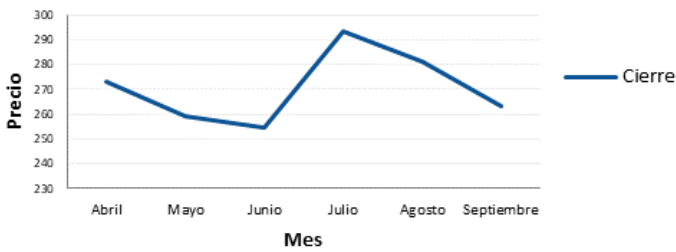


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

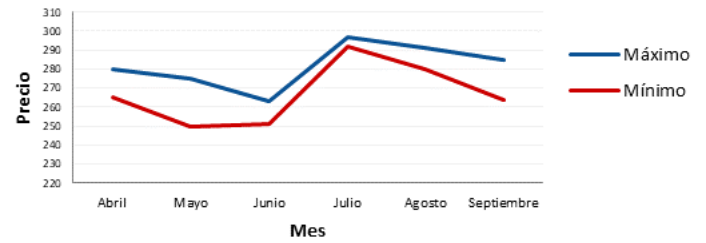


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	280.22	265.43	273.04	0.00%
Mayo	275.00	249.37	258.89	-5.18%
Junio	262.72	250.79	254.84	-1.56%
Julio	297.13	291.75	293.20	15.05%
Agosto	291.40	280.04	281.15	-4.11%
Septiembre	284.76	263.44	263.44	-6.30%

Precios de Cierre últimos 6 meses

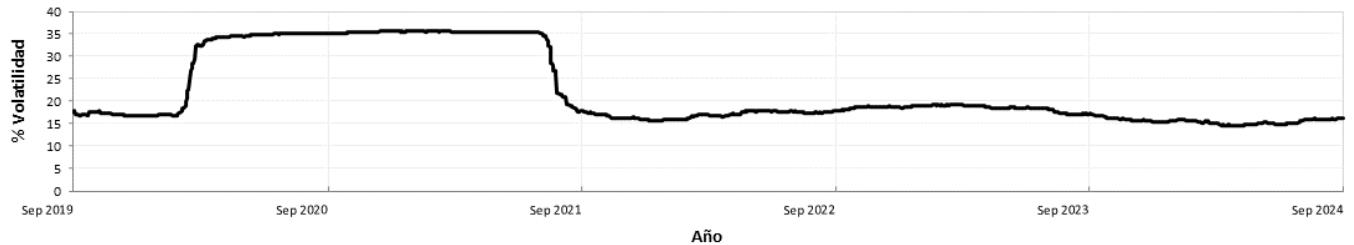


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

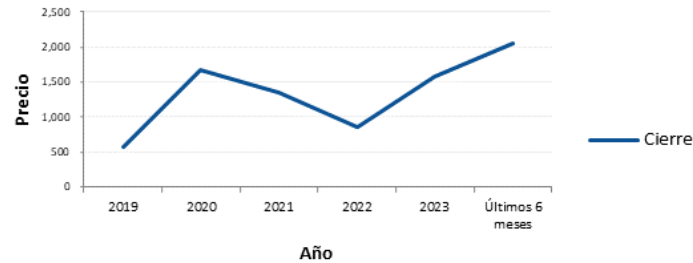
*Fuente: Bloomberg

MELI N
MercadoLibre Inc

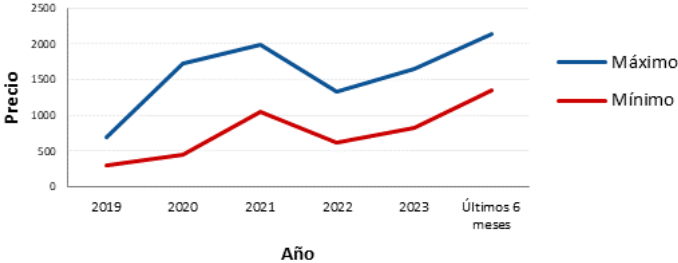
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	690.10	296.59	571.94	0.00%
2020	1,732.39	447.34	1,675.22	192.90%
2021	1,984.34	1,052.95	1,348.40	-19.51%
2022	1,332.94	612.70	846.24	-37.24%
2023	1,652.01	826.11	1,571.54	85.71%
Últimos 6 meses	2,140.10	1,356.43	2,051.96	30.57%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	1,953.83	1,052.95	1,348.40	0.00%
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%
2023/2sem	1,652.01	1,087.15	1,571.54	32.66%
2024/1sem	1,817.98	1,356.43	1,643.40	4.57%

Precios de Cierre

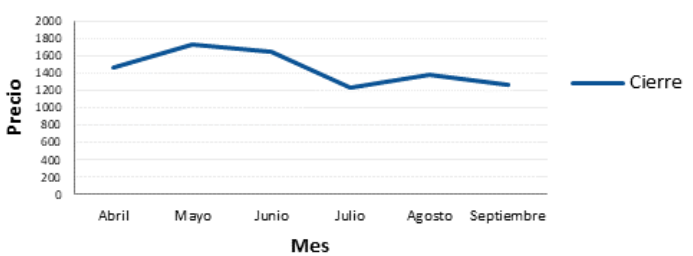


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

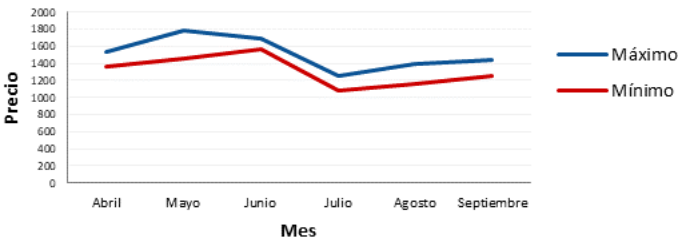


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	1,528.95	1,356.43	1,458.70	0.00%
Mayo	1,787.73	1,456.51	1,725.58	18.30%
Junio	1,693.14	1,559.23	1,643.40	-4.76%
Julio	1,247.36	1,087.15	1,238.05	-24.67%
Agosto	1,387.06	1,164.81	1,372.36	10.85%
Septiembre	1,436.35	1,256.52	1,267.88	-7.61%

Precios de Cierre últimos 6 meses

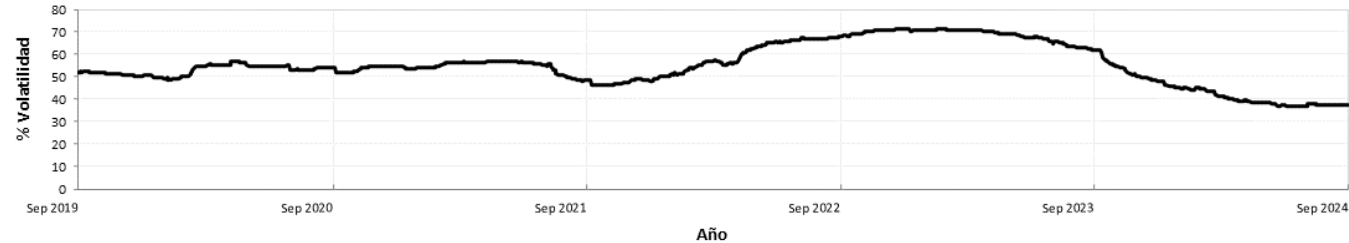


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

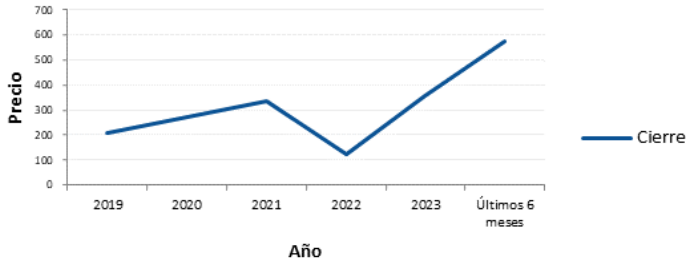
*Fuente: Bloomberg

META * Meta Platforms Inc

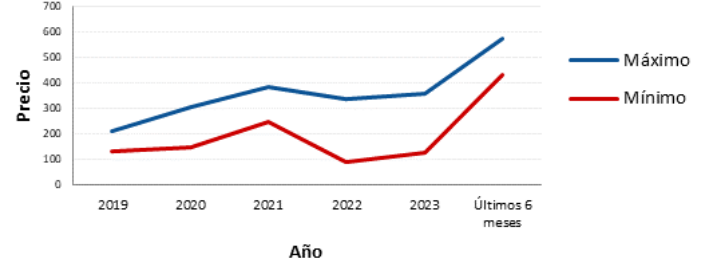
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	208.10	131.74	205.25	0.00%
2020	303.91	146.01	273.16	33.09%
2021	382.18	245.64	336.35	23.13%
2022	338.54	88.91	120.34	-64.22%
2023	358.32	124.74	353.96	194.13%
Últimos 6 meses	572.44	430.17	572.44	61.72%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	382.18	306.84	336.35	0.00%
2022/1sem	338.54	155.85	161.25	-52.06%
2022/2sem	183.17	88.91	120.34	-25.37%
2023/1sem	288.73	124.74	286.98	138.47%
2023/2sem	358.32	283.25	353.96	23.34%
2024/1sem	527.34	344.47	504.22	42.45%

Precios de Cierre

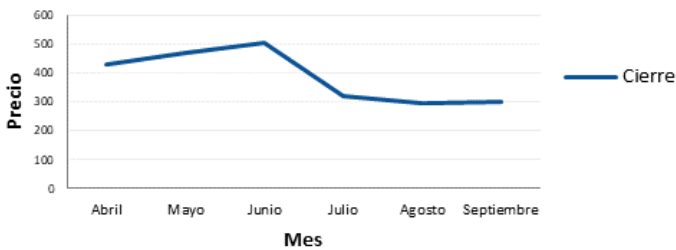


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

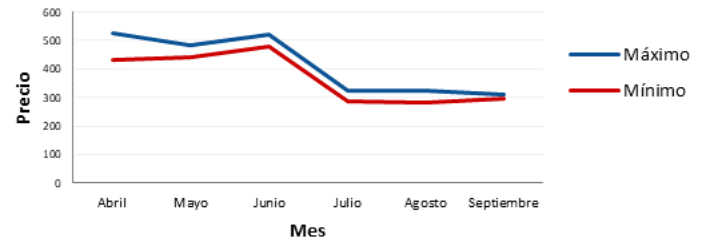


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	527.34	430.17	430.17	0.00%
Mayo	481.54	439.19	466.83	8.52%
Junio	519.56	476.99	504.22	8.01%
Julio	325.48	286.02	318.60	-36.81%
Agosto	322.71	283.25	295.89	-7.13%
Septiembre	311.72	295.73	300.21	1.46%

Precios de Cierre últimos 6 meses

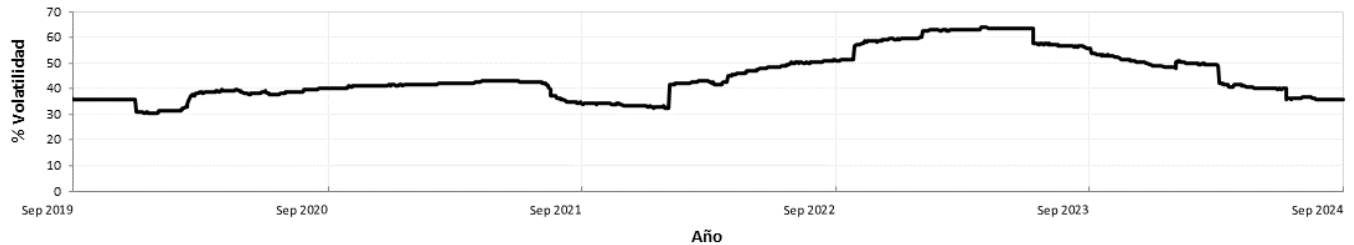


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

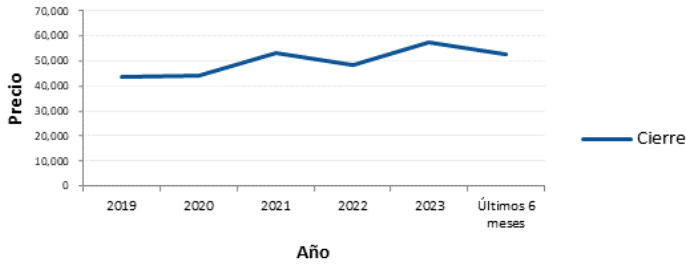
*Fuente: Bloomberg

IPC S&P/BMV IPC

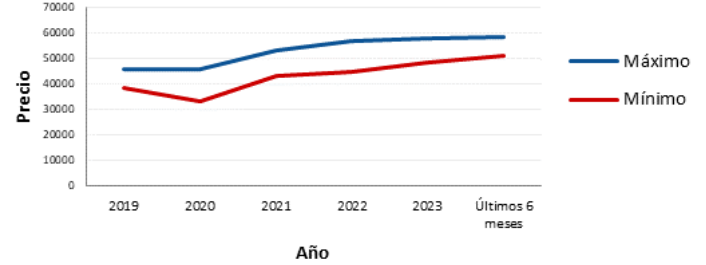
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	45,525.29	38,574.18	43,541.02	0.00%
2020	45,902.68	32,964.22	44,066.88	1.21%
2021	53,304.74	42,985.73	53,272.43	20.89%
2022	56,609.54	44,626.80	48,463.86	-9.03%
2023	57,745.79	48,197.88	57,386.25	18.41%
Últimos 6 meses	58,092.44	50,973.11	52,477.30	-8.55%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	53,304.74	49,096.47	53,272.43	0.00%
2022/1sem	56,609.54	46,657.88	47,524.45	-10.79%
2022/2sem	51,993.95	44,626.80	48,463.86	1.98%
2023/1sem	55,534.68	48,993.24	53,526.10	10.45%
2023/2sem	57,745.79	48,197.88	57,386.25	7.21%
2024/1sem	58,711.87	51,807.55	52,440.02	-8.62%

Precios de Cierre

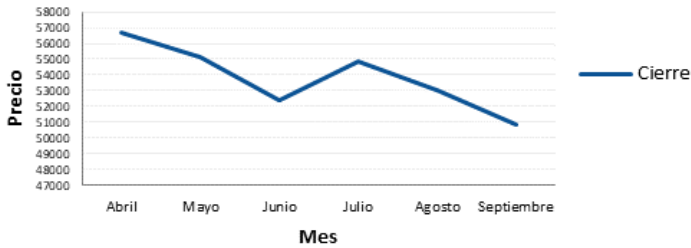


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

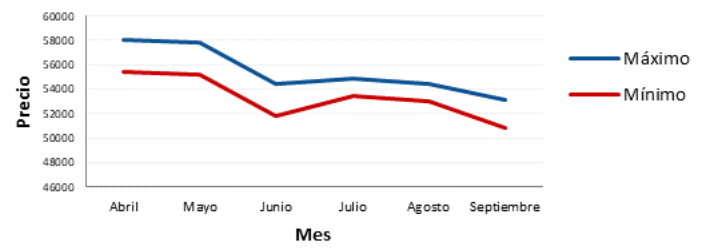


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	58,092.44	55,415.69	56,727.98	0.00%
Mayo	57,846.08	55,179.24	55,179.24	-2.73%
Junio	54,477.25	51,807.55	52,440.02	-4.96%
Julio	54,910.93	53,407.70	54,819.05	4.54%
Agosto	54,390.74	53,020.98	53,020.98	-3.28%
Septiembre	53,145.36	50,874.98	50,874.98	-4.05%

Precios de Cierre últimos 6 meses

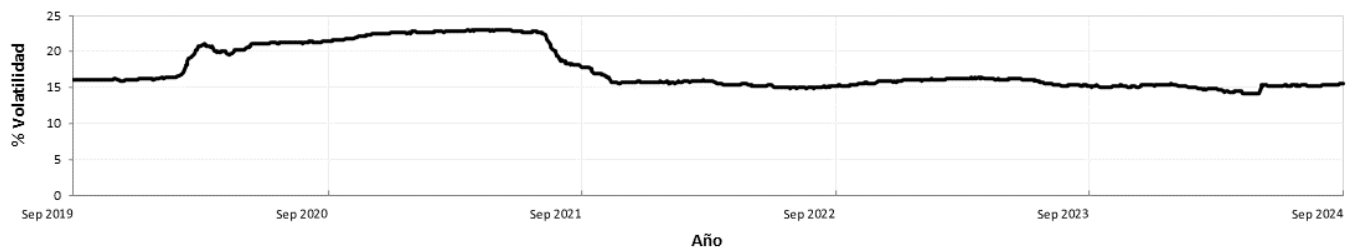


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México

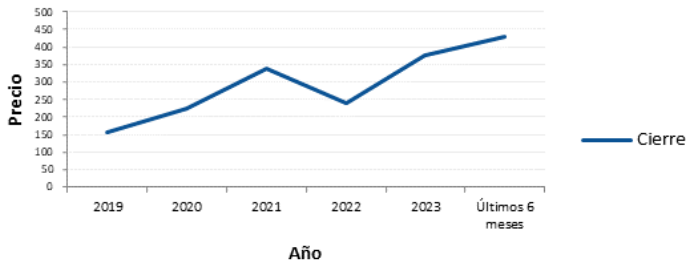
*Fuente: Bloomberg

MSFT
Microsoft Corp

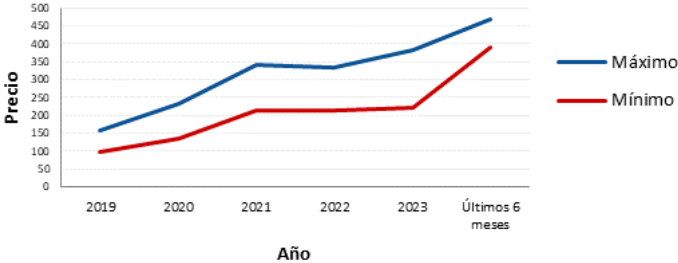
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	158.96	97.40	157.70	0.00%
2020	231.65	135.42	222.42	41.04%
2021	343.11	212.25	336.32	51.21%
2022	334.75	214.25	239.82	-28.69%
2023	382.70	222.31	376.04	56.80%
Últimos 6 meses	467.56	389.33	430.30	14.43%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	343.11	271.60	336.32	0.00%
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%
2023/2sem	382.70	312.14	376.04	10.42%
2024/1sem	452.85	367.75	446.95	18.86%

Precios de Cierre

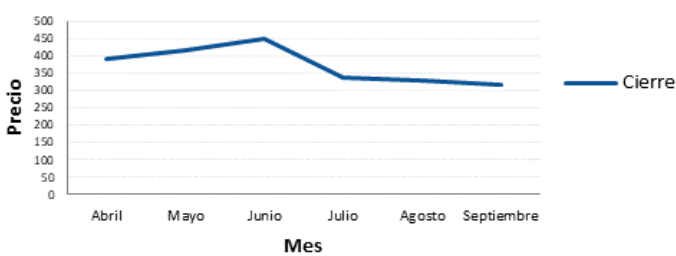


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

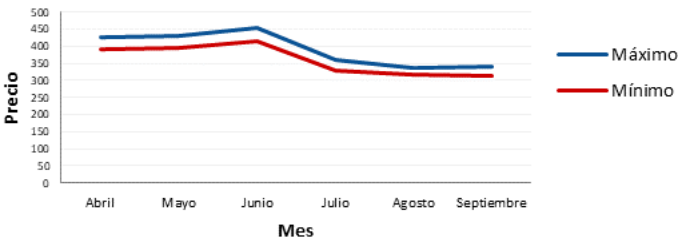


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	427.93	389.33	389.33	0.00%
Mayo	430.52	394.94	415.13	6.63%
Junio	452.85	413.52	446.95	7.67%
Julio	359.49	330.72	335.92	-24.84%
Agosto	336.34	316.48	327.76	-2.43%
Septiembre	338.70	312.14	315.75	-3.66%

Precios de Cierre últimos 6 meses

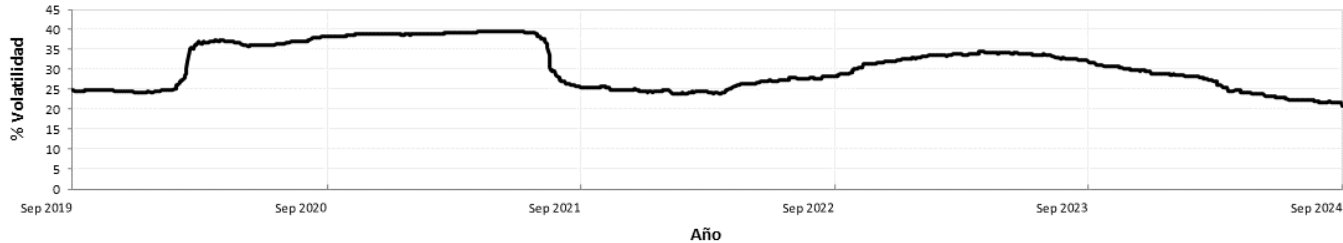


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

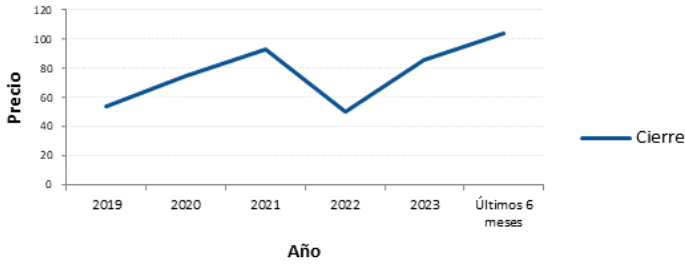
*Fuente: Bloomberg

MU *
Micron Technology Inc

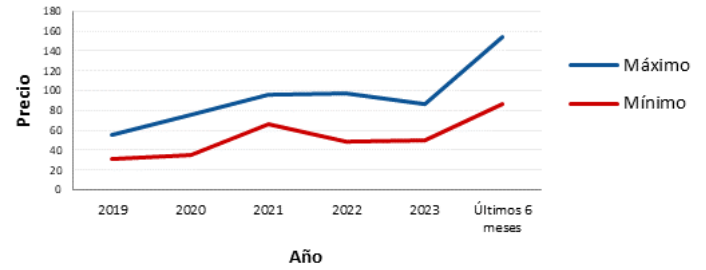
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	55.42	31.00	53.78	0.00%
2020	75.18	34.47	75.18	39.79%
2021	96.17	66.38	93.15	23.90%
2022	97.36	48.88	49.98	-46.34%
2023	87.06	50.37	85.34	70.75%
Últimos 6 meses	153.45	86.27	103.71	21.53%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	96.17	66.38	93.15	0.00%
2022/1sem	97.36	55.01	55.28	-40.65%
2022/2sem	65.04	48.88	49.98	-9.59%
2023/1sem	73.93	50.37	63.11	26.27%
2023/2sem	87.06	60.65	85.34	35.22%
2024/1sem	153.45	79.50	131.53	54.12%

Precios de Cierre

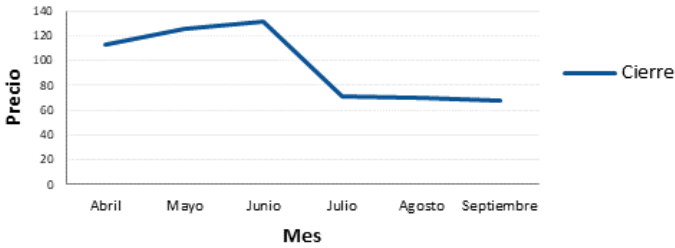


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

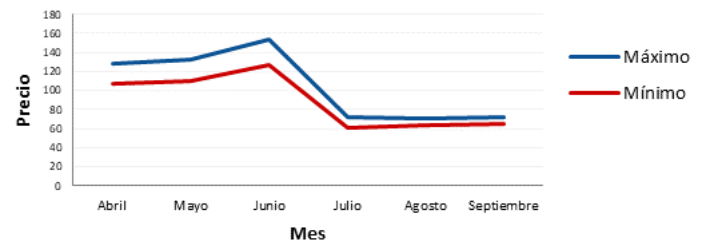


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	128.01	106.77	112.96	0.00%
Mayo	132.67	109.70	125.00	10.66%
Junio	153.45	126.64	131.53	5.22%
Julio	71.39	60.65	71.39	-45.72%
Agosto	70.76	63.41	69.94	-2.03%
Septiembre	71.79	65.20	68.03	-2.73%

Precios de Cierre últimos 6 meses

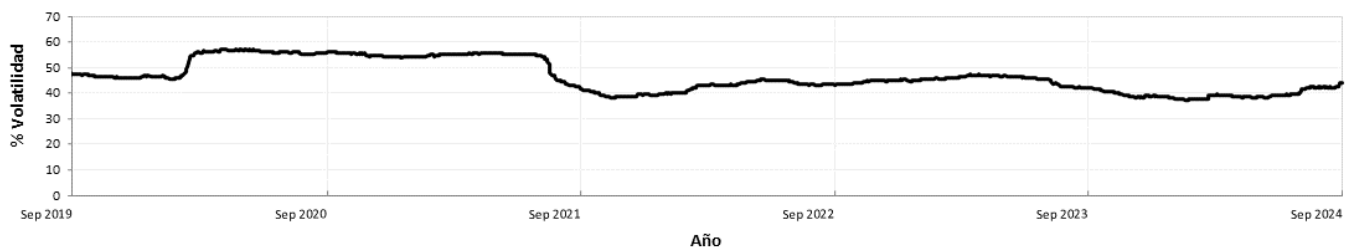


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

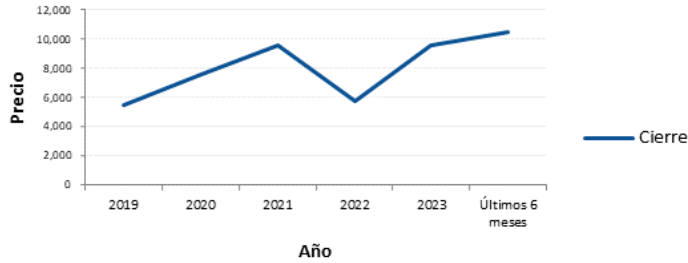
*Fuente: Bloomberg

NDXT INDEX NASDAQ-100 Technology Sector Index

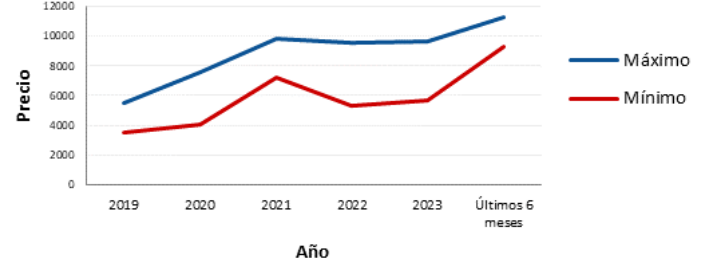
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento o
2019	5,492.35	3,547.57	5,457.73	0.00%
2020	7,563.77	4,030.77	7,541.05	38.17%
2021	9,855.42	7,197.59	9,575.39	26.98%
2022	9,565.42	5,350.93	5,751.76	-39.93%
2023	9,661.82	5,647.49	9,587.92	66.70%
Últimos 6 meses	11,224.9 7	9,288.31	10,443.26	8.92%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento o
2021/2sem	9,855.42	8,348.04	9,575.39	0.00%
2022/1sem	9,565.42	6,054.97	6,248.30	-34.75%
2022/2sem	7,489.94	5,350.93	5,751.76	-7.95%
2023/1sem	8,164.64	5,647.49	8,048.90	39.94%
2023/2sem	9,661.82	7,528.82	9,587.92	19.12%
2024/1sem	10,883.35	9,098.91	10,790.6 5	12.54%

Precios de Cierre

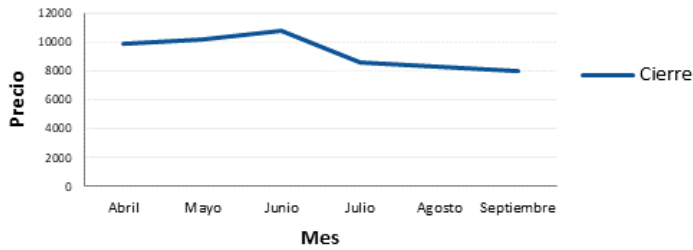


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

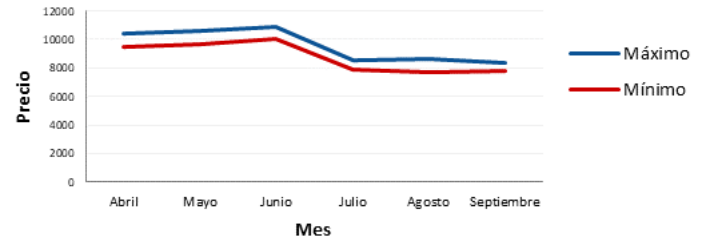


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	10,463.70	9,500.55	9,845.68	0.00%
Mayo	10,568.79	9,692.12	10,121.72	2.80%
Junio	10,883.35	10,076.18	10,790.65	6.61%
Julio	8,587.41	7,882.23	8,587.41	-20.42%
Agosto	8,597.36	7,705.63	8,323.50	-3.07%
Septiembre	8,402.31	7,753.67	7,939.24	-4.62%

Precios de Cierre últimos 6 meses

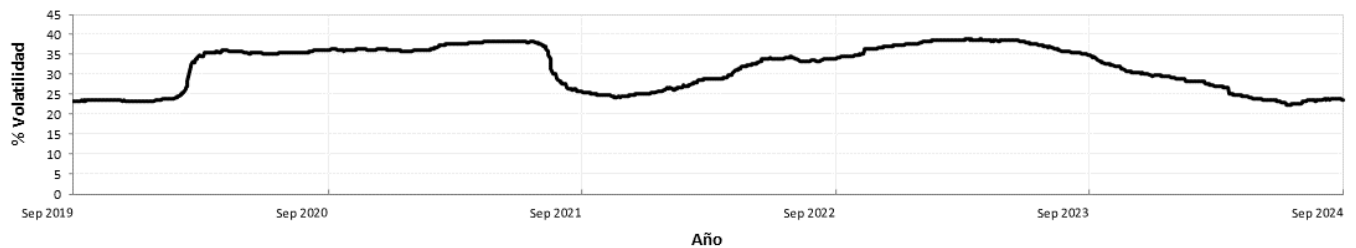


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

Estados Unidos

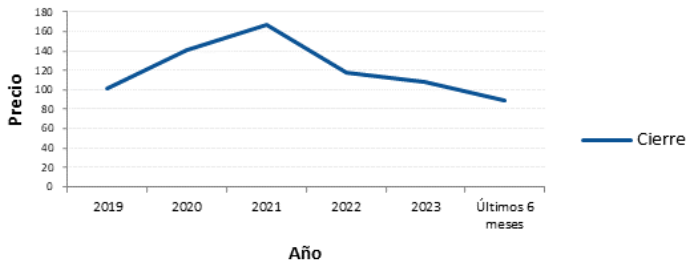
*Fuente: Bloomberg

NKE
NIKE Inc

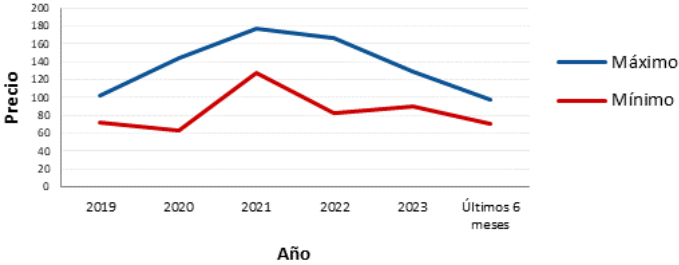
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	101.57	72.75	101.31	0.00%
2020	144.02	62.80	141.47	39.64%
2021	177.51	127.11	166.67	17.81%
2022	166.39	83.12	117.01	-29.80%
2023	129.50	89.42	108.57	-7.21%
Últimos 6 meses	97.18	71.09	88.40	-18.58%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	177.51	145.23	166.67	0.00%
2022/1sem	166.39	102.20	102.20	-38.68%
2022/2sem	118.06	83.12	117.01	14.49%
2023/1sem	129.50	103.63	110.37	-5.67%
2023/2sem	122.64	89.42	108.57	-1.63%
2024/1sem	107.18	75.37	75.37	-30.58%

Precios de Cierre

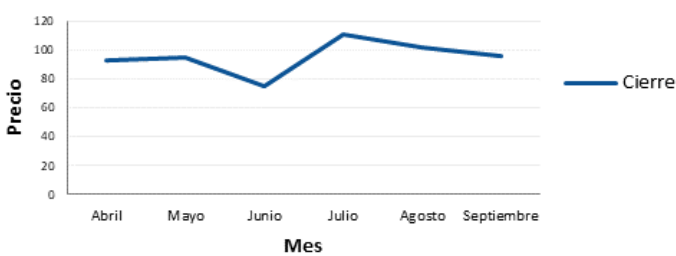


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

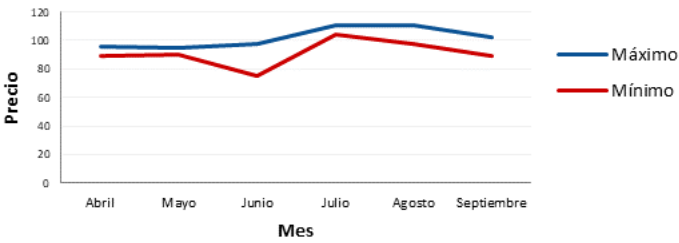


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	95.74	88.84	92.26	0.00%
Mayo	95.05	90.34	95.05	3.02%
Junio	97.18	75.37	75.37	-20.70%
Julio	110.39	104.46	110.39	46.46%
Agosto	110.48	97.63	101.71	-7.86%
Septiembre	102.36	89.42	95.62	-5.99%

Precios de Cierre últimos 6 meses

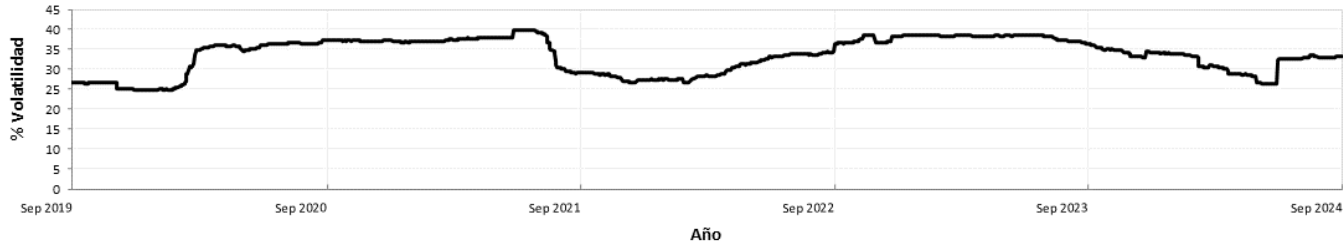


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

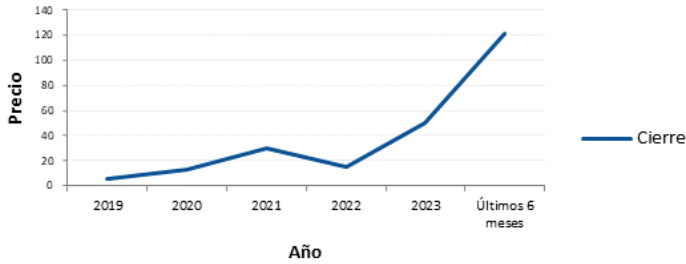
*Fuente: Bloomberg

NVDA NVIDIA Corp

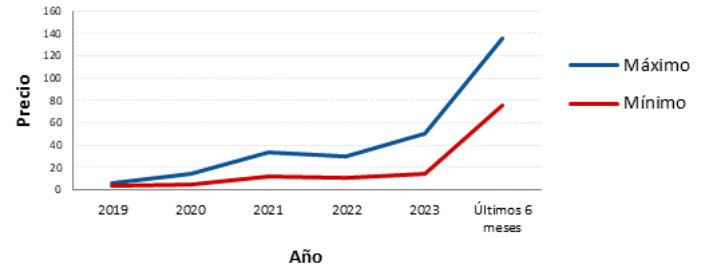
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	5.98	3.20	5.88	0.00%
2020	14.56	4.91	13.06	121.93%
2021	33.38	11.59	29.41	125.29%
2022	30.12	11.23	14.61	-50.31%
2023	50.41	14.27	49.52	238.87%
Últimos 6 meses	135.58	76.20	121.44	145.22%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	33.38	18.16	29.41	0.00%
2022/1sem	30.12	15.16	15.16	-48.46%
2022/2sem	19.22	11.23	14.61	-3.60%
2023/1sem	43.81	14.27	42.30	189.46%
2023/2sem	50.41	40.33	49.52	17.07%
2024/1sem	135.58	47.57	123.54	149.46%

Precios de Cierre



Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

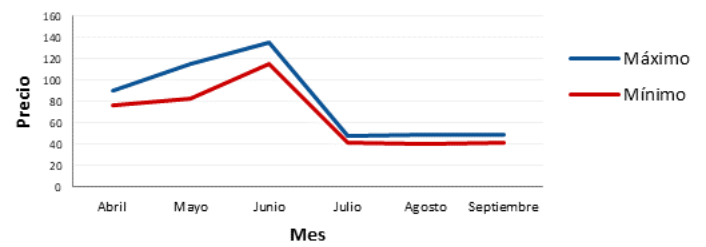


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	90.62	76.20	86.40	0.00%
Mayo	114.83	83.04	109.63	26.89%
Junio	135.58	115.00	123.54	12.69%
Julio	47.49	42.10	46.73	-62.18%
Agosto	49.36	40.86	49.36	5.62%
Septiembre	48.55	41.02	43.50	-11.87%

Precios de Cierre últimos 6 meses

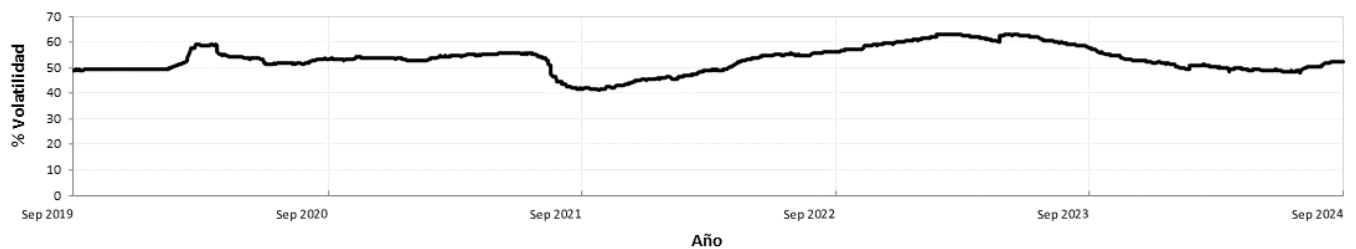


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

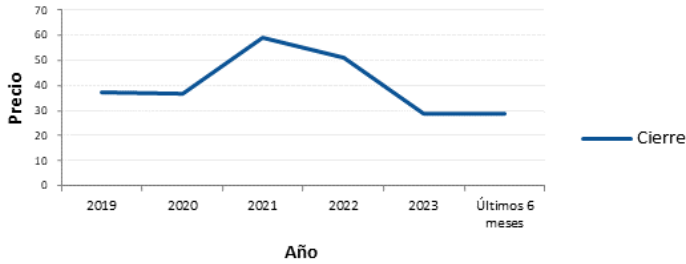
*Fuente: Bloomberg

PFE *
Pfizer Inc

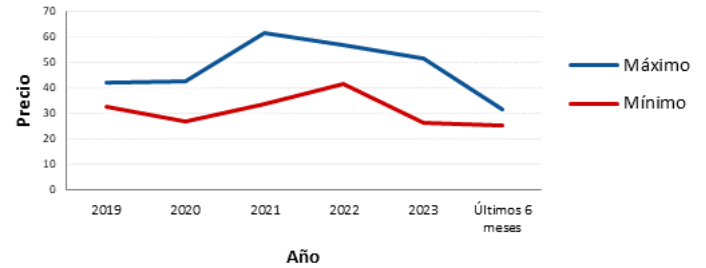
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	42.09	32.46	37.14	0.00%
2020	42.56	27.01	36.81	-0.89%
2021	61.25	33.49	59.05	60.42%
2022	56.69	41.75	51.24	-13.23%
2023	51.26	26.13	28.79	-43.81%
Últimos 6 meses	31.39	25.26	28.94	0.52%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	61.25	39.25	59.05	0.00%
2022/1sem	56.69	45.75	52.43	-11.21%
2022/2sem	54.48	41.75	51.24	-2.27%
2023/1sem	51.26	36.12	36.68	-28.42%
2023/2sem	37.51	26.13	28.79	-21.51%
2024/1sem	29.73	25.26	27.98	-2.81%

Precios de Cierre

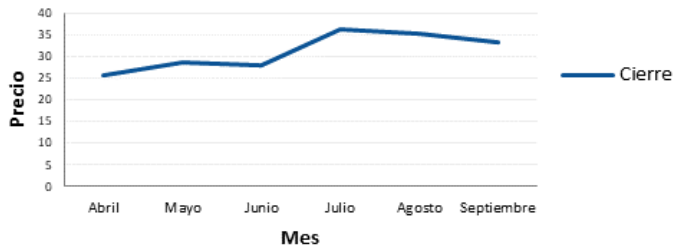


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

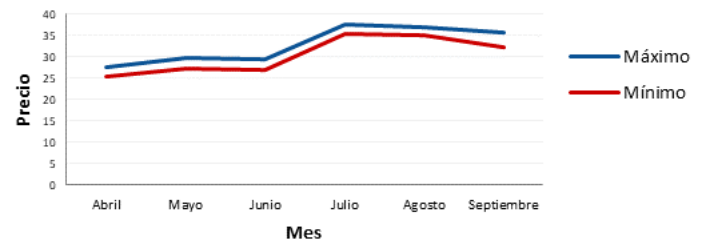


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	27.72	25.26	25.62	0.00%
Mayo	29.60	27.18	28.66	11.87%
Junio	29.55	26.98	27.98	-2.37%
Julio	37.51	35.53	36.06	28.88%
Agosto	37.01	35.00	35.38	-1.89%
Septiembre	35.78	32.09	33.17	-6.25%

Precios de Cierre últimos 6 meses

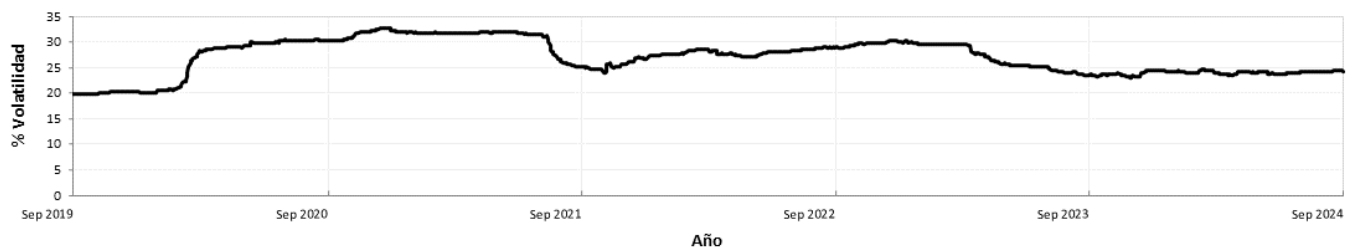


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

*Fuente: Bloomberg

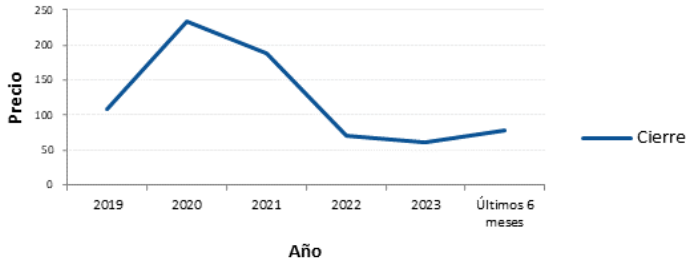
PYPL

PayPal Holdings Inc

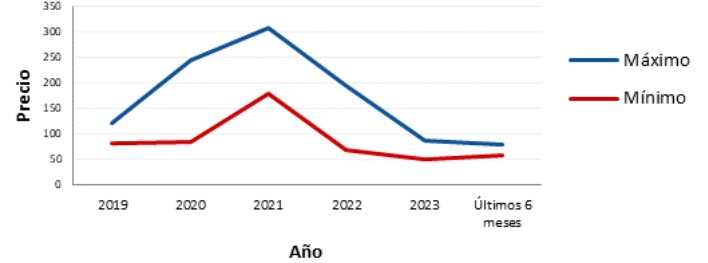
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	121.30	82.09	108.17	0.00%
2020	243.49	85.26	234.20	116.51%
2021	308.53	179.32	188.58	-19.48%
2022	194.94	67.55	71.22	-62.23%
2023	86.96	50.39	61.41	-13.77%
Últimos 6 meses	80.08	57.22	78.03	27.06%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	308.53	179.32	188.58	0.00%
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%
2023/2sem	75.82	50.39	61.41	-7.97%
2024/1sem	67.92	56.13	58.03	-5.50%

Precios de Cierre

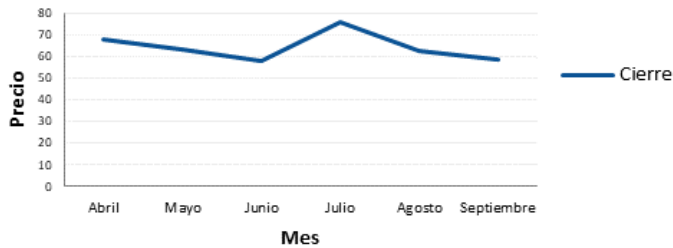


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

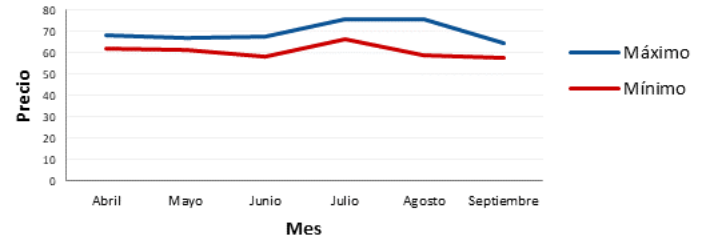


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	67.92	62.10	67.92	0.00%
Mayo	66.98	61.05	62.99	-7.26%
Junio	67.30	58.03	58.03	-7.87%
Julio	75.82	66.14	75.82	30.66%
Agosto	75.53	58.60	62.51	-17.55%
Septiembre	64.44	57.34	58.46	-6.48%

Precios de Cierre últimos 6 meses

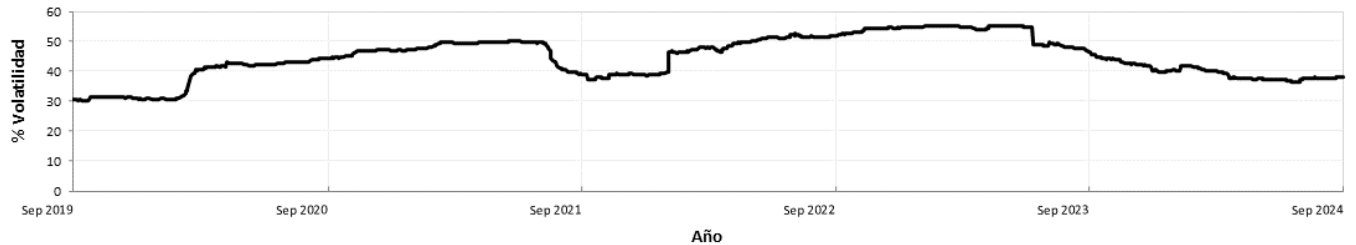


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

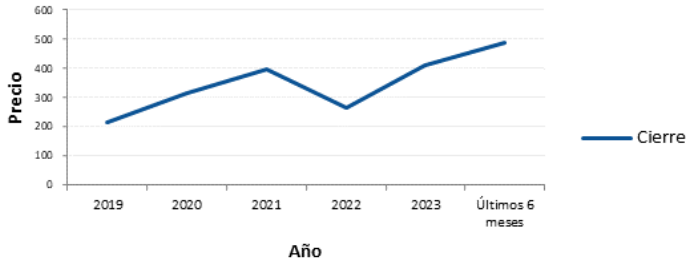
QQQ *

Invesco QQQ Trust Series 1

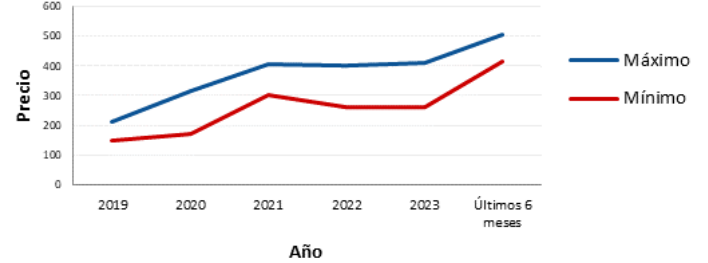
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	213.79	149.82	212.61	0.00%
2020	313.74	169.30	313.74	47.57%
2021	403.99	299.94	397.85	26.81%
2022	401.68	260.10	266.28	-33.07%
2023	411.50	261.58	409.52	53.79%
Últimos 6 meses	502.96	414.65	488.07	19.18%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	403.99	352.62	397.85	0.00%
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%
2023/2sem	411.50	343.66	409.52	10.85%
2024/1sem	485.21	396.28	479.11	16.99%

Precios de Cierre

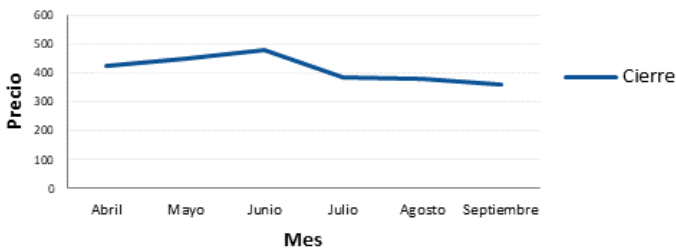


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

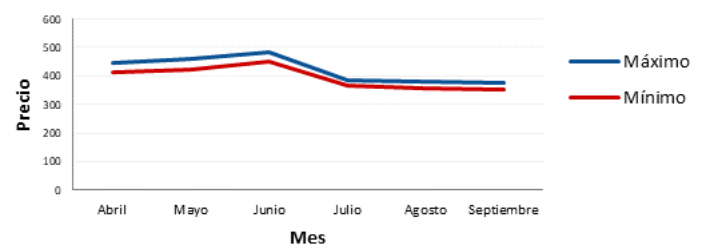


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	445.37	414.65	424.59	0.00%
Mayo	459.68	421.52	450.71	6.15%
Junio	485.21	453.13	479.11	6.30%
Julio	385.74	366.24	383.68	-19.92%
Agosto	382.79	358.13	377.99	-1.48%
Septiembre	378.07	354.21	358.27	-5.22%

Precios de Cierre últimos 6 meses

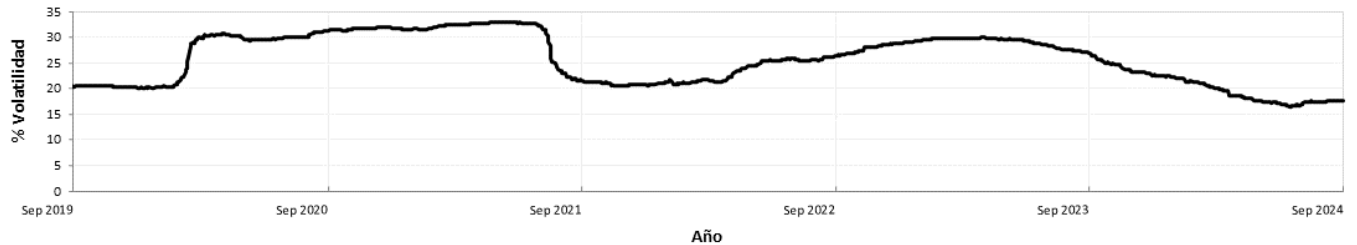


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GM

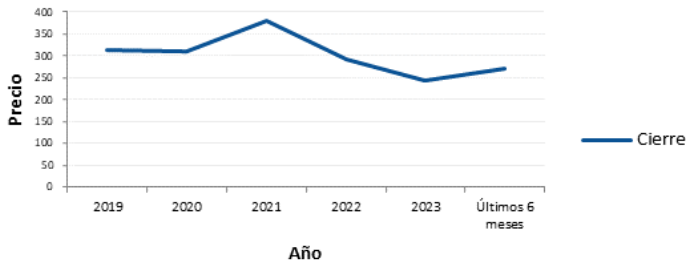
*Fuente: Bloomberg

ROG N
Roche Holding AG

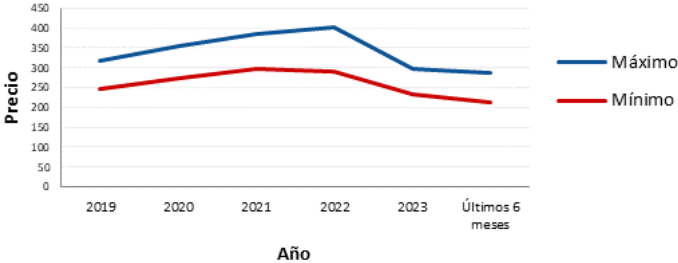
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	317.25	247.90	314.00	0.00%
2020	354.05	274.45	309.00	-1.59%
2021	383.60	297.05	379.10	22.69%
2022	400.55	290.50	290.50	-23.37%
2023	297.80	233.85	244.50	-15.83%
Últimos 6 meses	287.70	214.10	270.60	10.67%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	383.60	332.60	0.00	0.00%
2022/1sem	400.55	301.35	318.55	0.00%
2022/2sem	333.75	290.50	290.50	-8.81%
2023/1sem	297.80	256.90	273.50	-5.85%
2023/2sem	276.80	233.85	244.50	-10.60%
2024/1sem	255.40	214.10	249.50	2.04%

Precios de Cierre

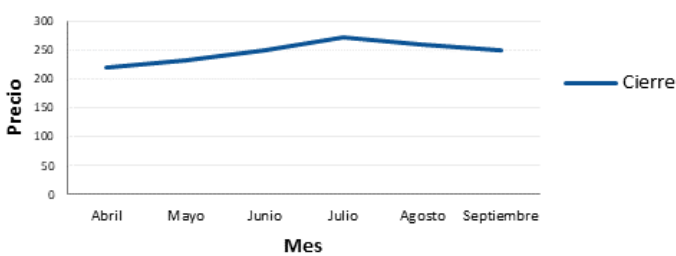


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

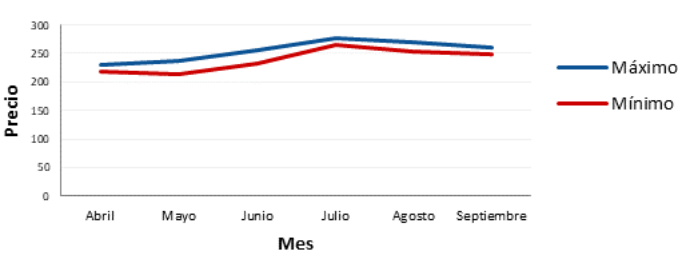


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	229.70	218.80	220.60	0.00%
Mayo	237.10	214.10	231.00	4.71%
Junio	255.40	232.10	249.50	8.01%
Julio	276.80	264.85	270.60	8.46%
Agosto	269.80	253.05	260.30	-3.81%
Septiembre	261.35	249.10	250.45	-3.78%

Precios de Cierre últimos 6 meses

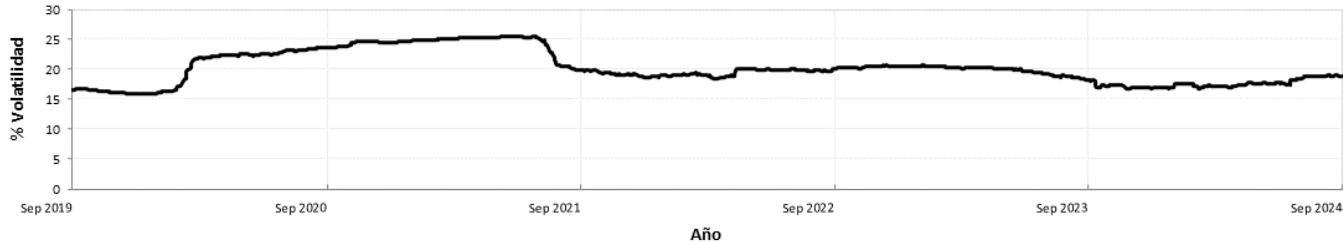


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - SIX Swiss Ex

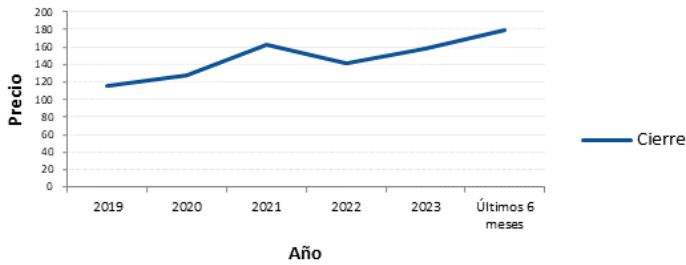
*Fuente: Bloomberg

RSP *
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF

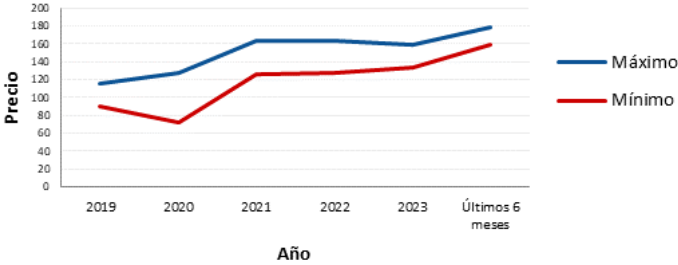
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	115.93	89.68	115.72	0.00%
2020	127.54	71.66	127.54	10.21%
2021	163.01	125.70	162.75	27.61%
2022	164.20	127.28	141.25	-13.21%
2023	158.41	133.66	157.80	11.72%
Últimos 6 meses	179.16	159.21	179.16	13.54%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	163.01	146.61	162.75	0.00%
2022/1sem	164.20	130.84	134.23	-17.52%
2022/2sem	152.39	127.28	141.25	5.23%
2023/1sem	154.96	137.35	149.64	5.94%
2023/2sem	158.41	133.66	157.80	5.45%
2024/1sem	169.37	153.84	164.28	4.11%

Precios de Cierre

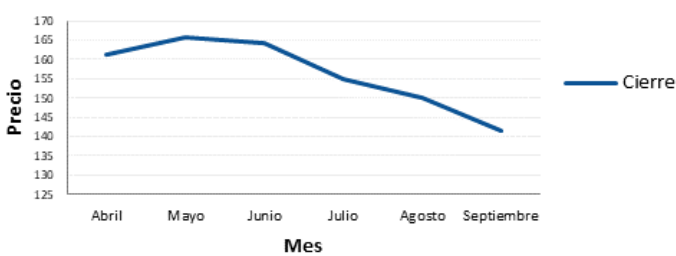


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

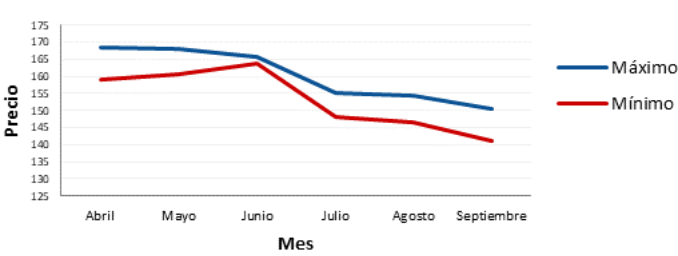


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	168.37	159.21	161.20	0.00%
Mayo	168.06	160.65	165.78	2.84%
Junio	165.72	163.68	164.28	-0.90%
Julio	155.00	148.15	154.88	-5.72%
Agosto	154.25	146.47	149.92	-3.20%
Septiembre	150.54	141.04	141.69	-5.49%

Precios de Cierre últimos 6 meses

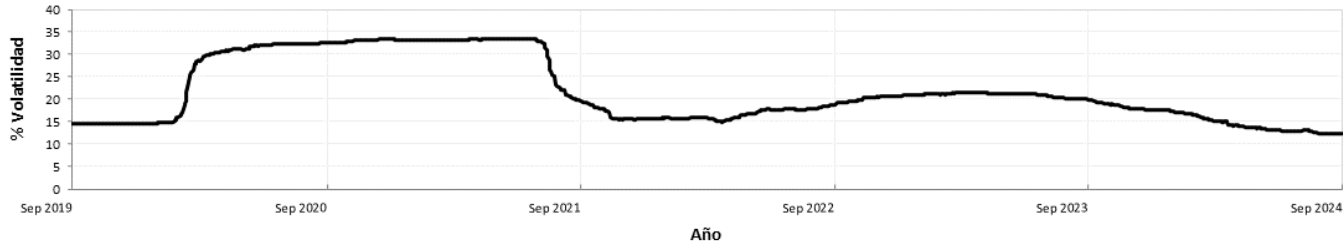


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

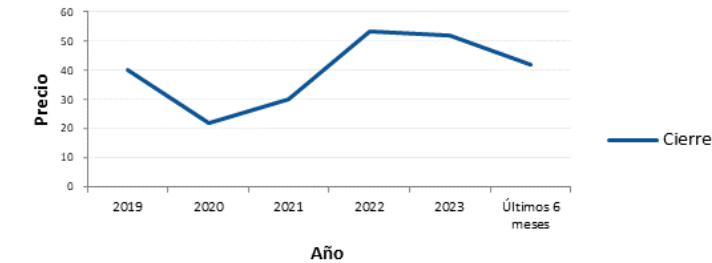
*Fuente: Bloomberg

SLB
Schlumberger NV

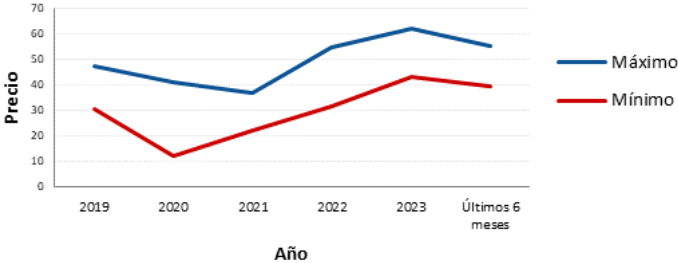
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	47.41	30.71	40.20	0.00%
2020	40.82	12.05	21.83	-45.70%
2021	36.52	21.81	29.95	37.20%
2022	54.82	31.33	53.46	78.50%
2023	62.10	42.83	52.04	-2.66%
Últimos 6 meses	55.22	39.57	41.95	-19.39%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	34.74	26.44	29.95	0.00%
2022/1sem	49.57	31.72	35.76	19.40%
2022/2sem	54.82	31.33	53.46	49.50%
2023/1sem	58.46	42.83	49.12	-8.12%
2023/2sem	62.10	48.46	52.04	5.94%
2024/1sem	55.22	43.00	47.18	-9.34%

Precios de Cierre

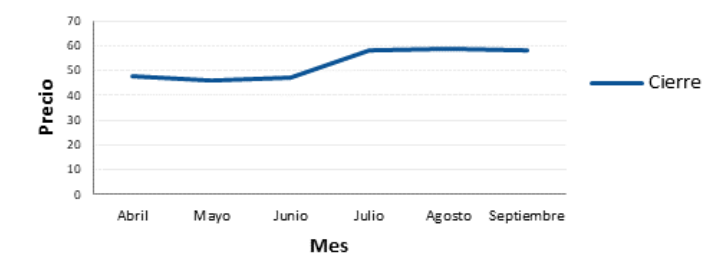


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

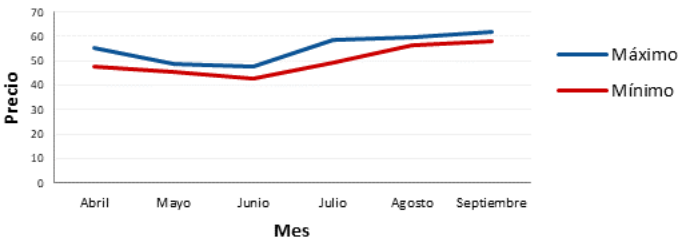


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	55.22	47.48	47.48	0.00%
Mayo	48.75	45.59	45.89	-3.35%
Junio	47.52	43.00	47.18	2.81%
Julio	58.34	49.12	58.34	23.65%
Agosto	59.65	56.41	58.96	1.06%
Septiembre	62.10	58.30	58.30	-1.12%

Precios de Cierre últimos 6 meses

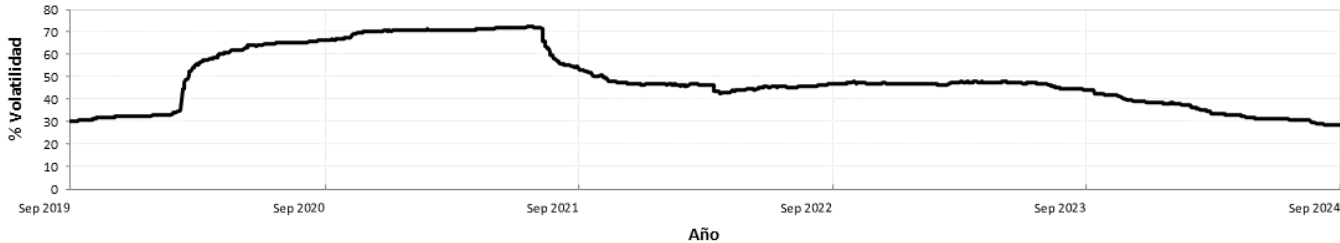


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

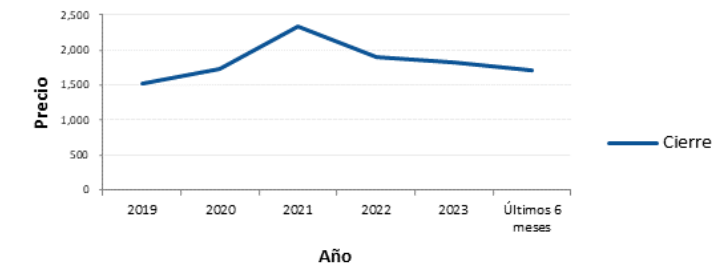
*Fuente: Bloomberg

SPSLFFEN INDEX
S&P Luxury Basket Series 1 5%
Decrement Index (EUR) NTR

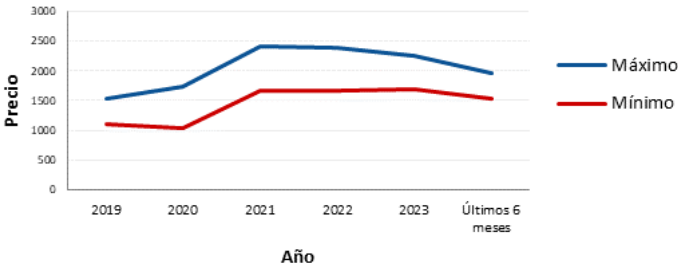
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	1,534.66	1,094.76	1,518.09	0.00%
2020	1,735.84	1,029.49	1,734.94	14.28%
2021	2,409.35	1,659.99	2,332.00	34.41%
2022	2,382.01	1,661.43	1,891.42	-18.89%
2023	2,243.14	1,681.87	1,821.11	-3.72%
Últimos 6 meses	1,958.06	1,533.01	1,701.77	-6.55%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	2,409.35	1,966.22	2,332.00	0.00%
2022/1sem	2,382.01	1,670.26	1,711.21	-26.62%
2022/2sem	2,001.34	1,661.43	1,891.42	10.53%
2023/1sem	2,243.14	1,913.20	2,119.93	12.08%
2023/2sem	2,111.54	1,681.87	1,821.11	-14.10%
2024/1sem	2,037.03	1,672.60	1,716.39	-5.75%

Precios de Cierre

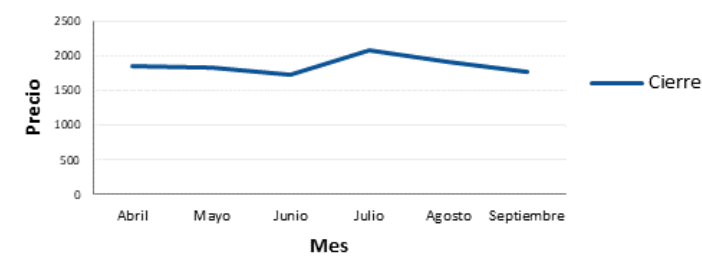


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

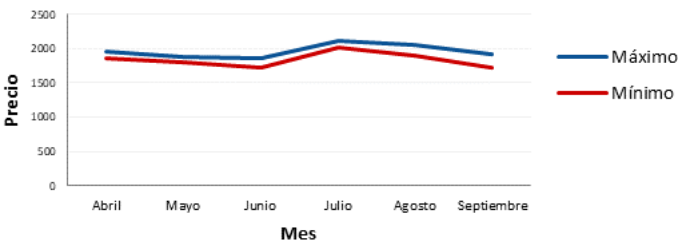


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	1,958.06	1,856.25	1,856.25	0.00%
Mayo	1,884.40	1,794.73	1,823.58	-1.76%
Junio	1,862.32	1,716.39	1,716.39	-5.88%
Julio	2,111.54	2,008.49	2,074.09	20.84%
Agosto	2,044.30	1,896.59	1,918.38	-7.51%
Septiembre	1,910.17	1,722.11	1,768.48	-7.81%

Precios de Cierre últimos 6 meses

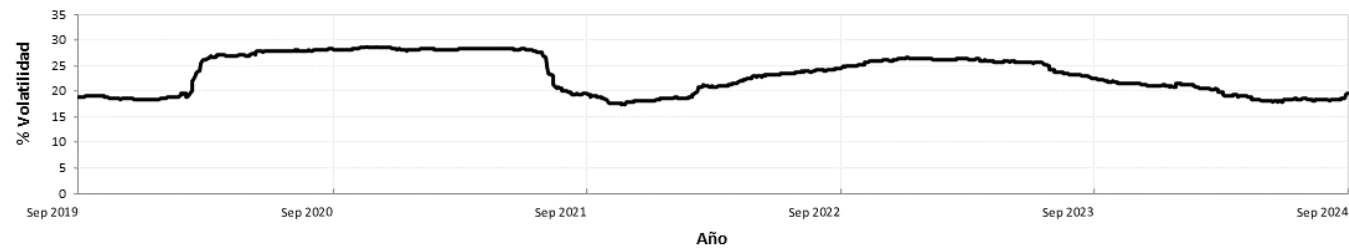


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

Francia

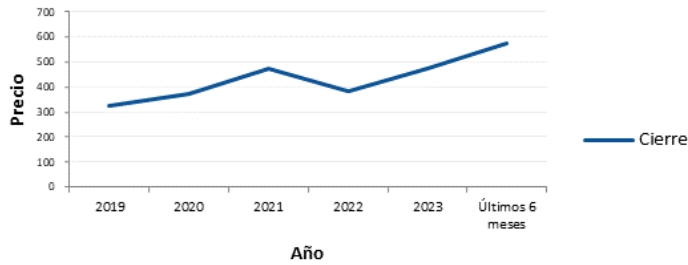
*Fuente Bloomberg

SPY *
SPDR S&P 500 ETF Trust

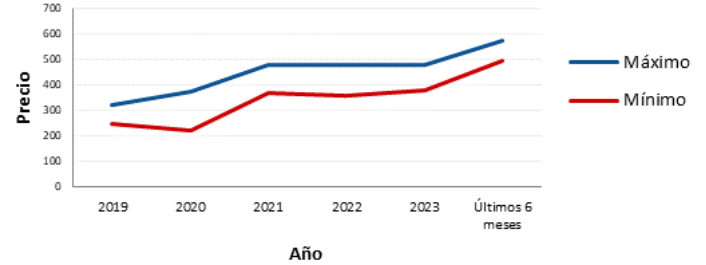
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	322.94	244.21	321.86	0.00%
2020	373.88	222.95	373.88	16.16%
2021	477.48	368.79	474.96	27.04%
2022	477.71	356.56	382.43	-19.48%
2023	476.69	379.38	475.31	24.29%
Últimos 6 meses	573.76	495.16	573.76	20.71%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	477.48	424.97	474.96	0.00%
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%
2023/2sem	476.69	410.68	475.31	7.23%
2024/1sem	548.49	467.28	544.22	14.50%

Precios de Cierre

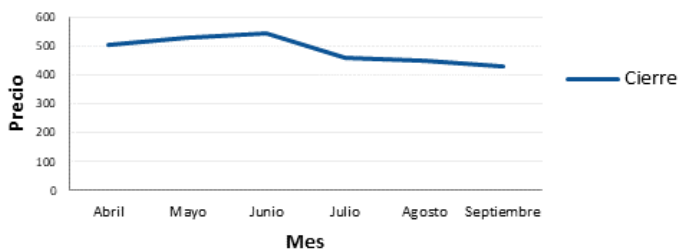


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

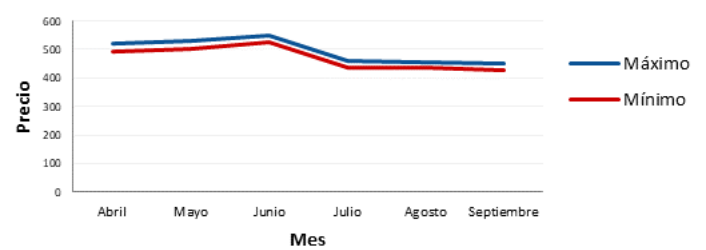


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	522.16	495.16	501.98	0.00%
Mayo	531.36	500.35	527.37	5.06%
Junio	548.49	527.80	544.22	3.20%
Julio	457.79	438.55	457.79	-15.88%
Agosto	456.48	436.29	450.35	-1.63%
Septiembre	451.19	425.88	427.48	-5.08%

Precios de Cierre últimos 6 meses

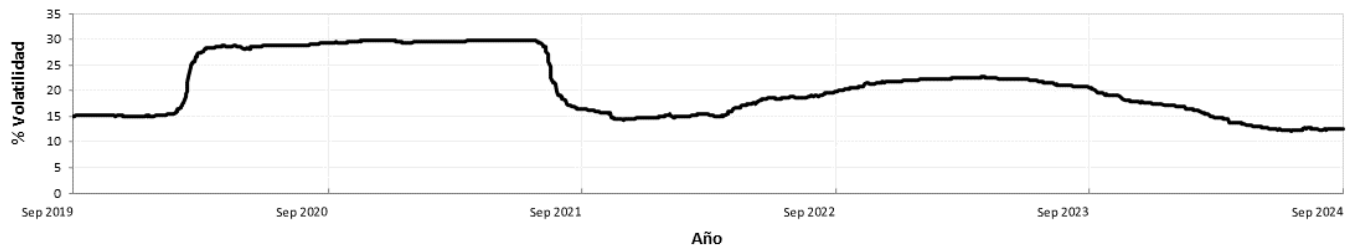


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

*Fuente: Bloomberg

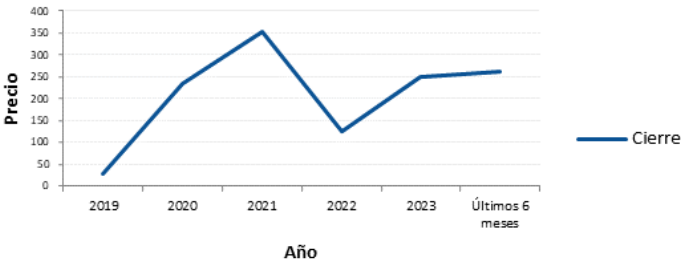
TSLA *

Tesla Inc

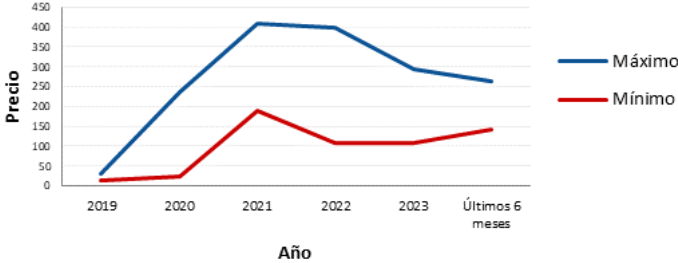
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	28.73	11.93	27.89	0.00%
2020	235.22	24.08	235.22	743.44%
2021	409.97	187.67	352.26	49.76%
2022	399.93	109.10	123.18	-65.03%
2023	293.34	108.10	248.48	101.72%
Últimos 6 meses	263.26	142.05	261.63	5.29%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	409.97	214.46	352.26	0.00%
2022/1sem	399.93	209.39	224.47	-36.28%
2022/2sem	309.32	109.10	123.18	-45.12%
2023/1sem	274.45	108.10	261.77	112.51%
2023/2sem	293.34	197.36	248.48	-5.08%
2024/1sem	248.42	142.05	197.88	-20.36%

Precios de Cierre

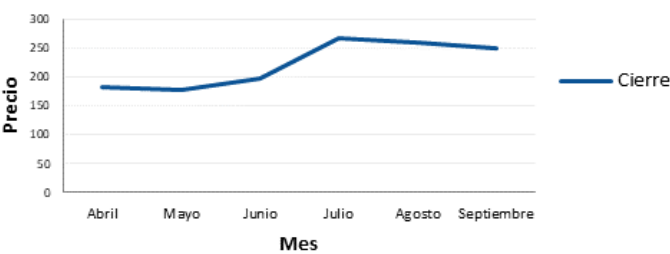


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

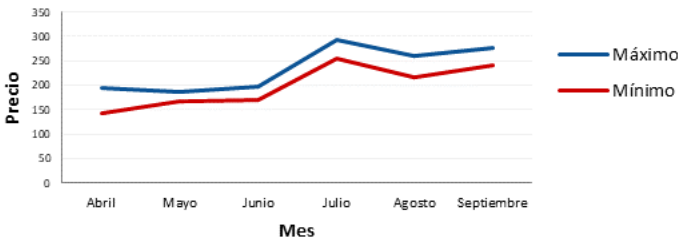


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	194.05	142.05	183.28	0.00%
Mayo	186.60	168.47	178.08	-2.84%
Junio	197.88	170.66	197.88	11.12%
Julio	293.34	255.71	267.43	35.15%
Agosto	261.07	215.49	258.08	-3.50%
Septiembre	276.04	240.50	250.22	-3.05%

Precios de Cierre últimos 6 meses

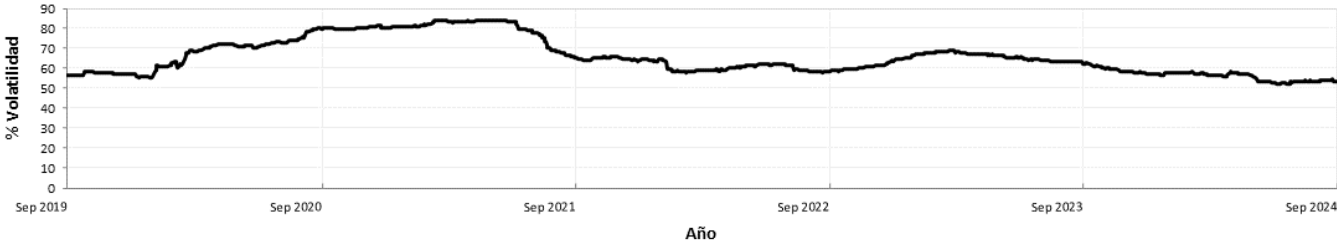


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

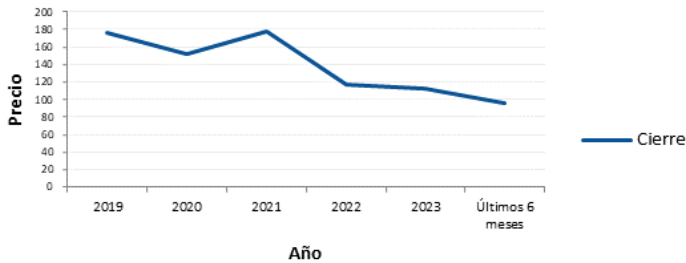
*Fuente: Bloomberg

VOW3 N
Volkswagen AG

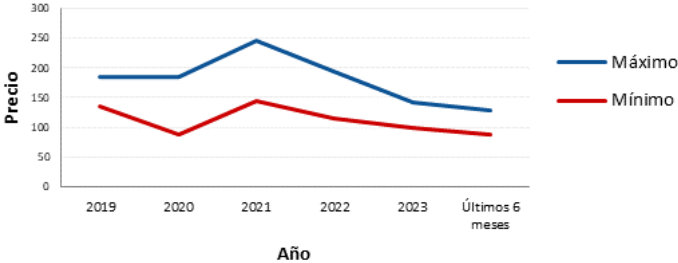
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	184.24	134.76	176.24	0.00%
2020	185.52	87.20	152.42	-13.52%
2021	246.55	144.80	177.48	16.44%
2022	193.10	114.88	116.42	-34.40%
2023	142.20	99.14	111.80	-3.97%
Últimos 6 meses	128.50	88.66	95.16	-14.88%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	218.15	161.66	0.00	0.00%
2022/1sem	193.10	127.42	127.42	0.00%
2022/2sem	152.00	114.88	116.42	-8.63%
2023/1sem	142.20	116.52	122.94	5.60%
2023/2sem	125.60	99.14	111.80	-9.06%
2024/1sem	128.50	103.95	105.40	-5.72%

Precios de Cierre

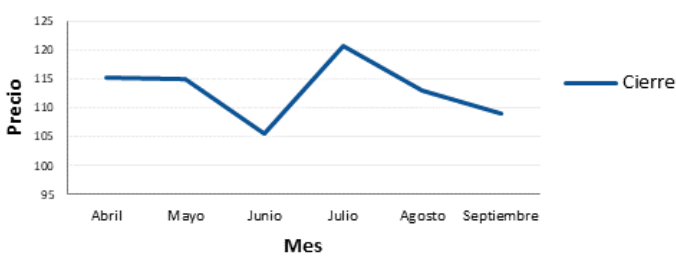


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

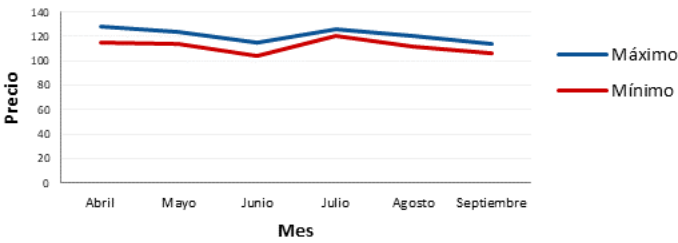


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	128.50	115.15	115.15	0.00%
Mayo	123.30	114.35	115.00	-0.13%
Junio	114.95	103.95	105.40	-8.35%
Julio	125.60	120.56	120.56	14.38%
Agosto	120.00	112.10	113.04	-6.24%
Septiembre	114.48	105.76	108.94	-3.63%

Precios de Cierre últimos 6 meses

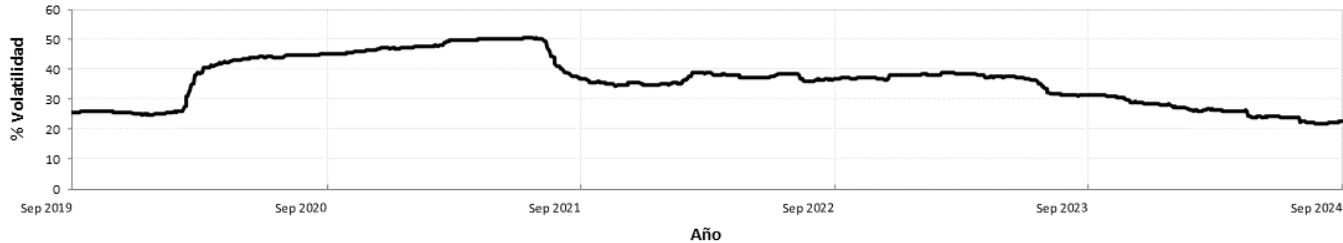


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - Xetra

*Fuente: Bloomberg

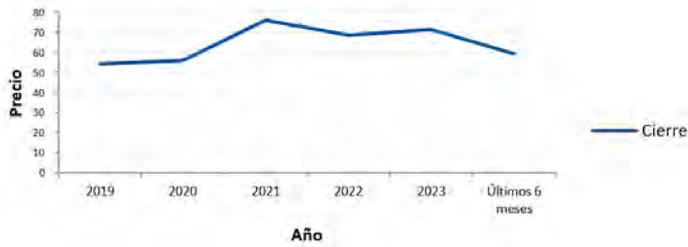
WALMEX *

Wal-Mart de México SAB de CV

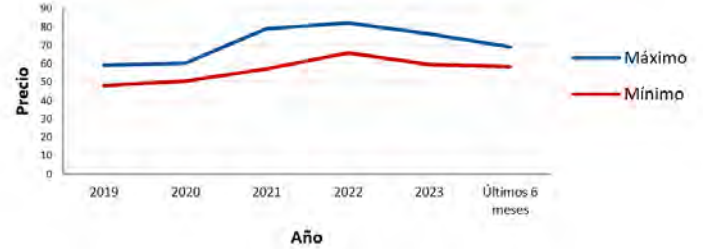
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
				o
2019	59.04	47.76	54.15	0.00%
2020	60.10	50.32	55.98	3.38%
2021	78.78	57.22	76.09	35.92%
2022	81.92	65.84	68.59	-9.86%
2023	75.96	59.51	71.57	4.34%
Últimos 6 meses	69.00	58.13	59.17	-17.33%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
				o
2021/2sem	78.78	62.91	76.09	0.00%
2022/1sem	81.92	66.13	69.33	-8.88%
2022/2sem	78.89	65.84	68.59	-1.07%
2023/1sem	75.96	66.57	67.72	-1.27%
2023/2sem	71.90	59.51	71.57	5.69%
2024/1sem	72.88	59.94	62.26	-13.01%

Precios de Cierre

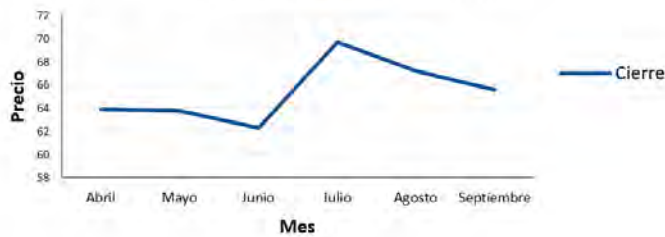


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

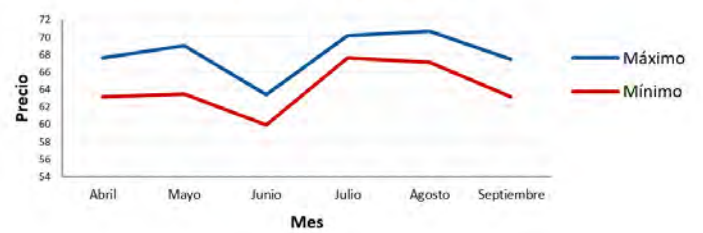


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
				to
Abril	67.56	63.11	63.92	0.00%
Mayo	69.00	63.49	63.79	-0.20%
Junio	63.40	59.94	62.26	-2.40%
Julio	70.14	67.59	69.71	11.97%
Agosto	70.63	67.13	67.17	-3.64%
Septiembre	67.38	63.15	65.60	-2.34%

Precios de Cierre últimos 6 meses

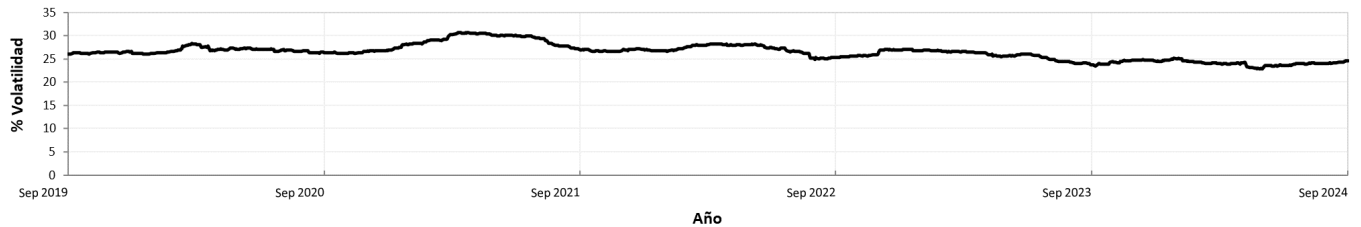


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - BMV Mexico

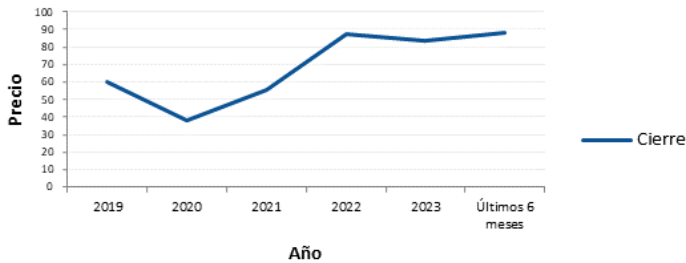
*Fuente: Bloomberg

XLF
Energy Select Sector SPDR Fund

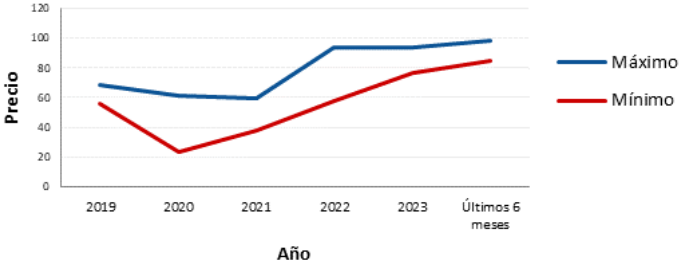
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	68.61	55.85	60.04	0.00%
2020	60.87	23.57	37.90	-36.88%
2021	59.14	37.96	55.50	46.44%
2022	94.08	57.22	87.47	57.60%
2023	93.36	76.59	83.84	-4.15%
Últimos 6 meses	98.08	84.35	87.80	4.72%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	59.14	45.79	55.50	0.00%
2022/1sem	92.28	57.22	71.51	28.85%
2022/2sem	94.08	67.49	87.47	22.32%
2023/1sem	93.11	76.59	81.17	-7.20%
2023/2sem	93.36	79.09	83.84	3.29%
2024/1sem	98.08	79.91	91.15	8.72%

Precios de Cierre

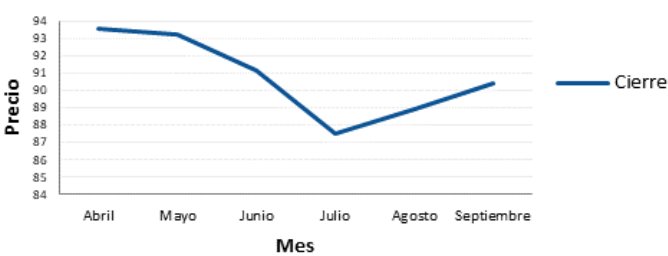


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

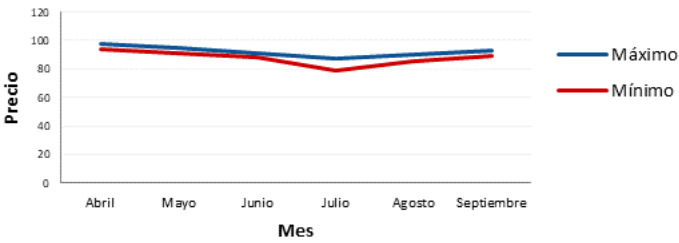


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	98.08	93.52	93.52	0.00%
Mayo	94.96	90.68	93.20	-0.34%
Junio	91.49	88.04	91.15	-2.20%
Julio	87.48	79.09	87.48	-4.03%
Agosto	89.90	85.93	88.92	1.65%
Septiembre	93.36	89.16	90.39	1.65%

Precios de Cierre últimos 6 meses

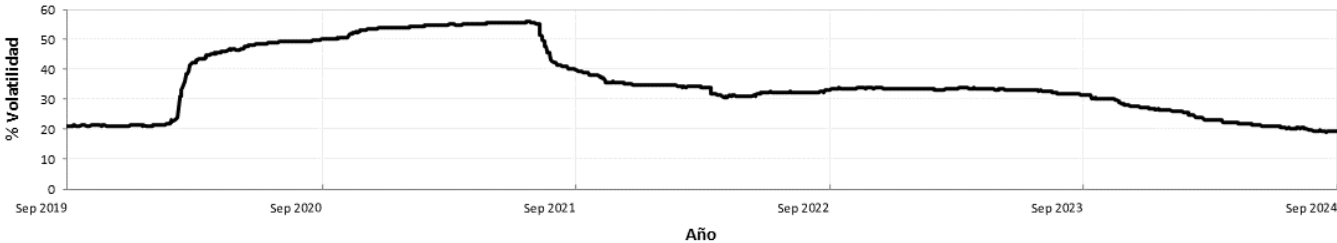


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

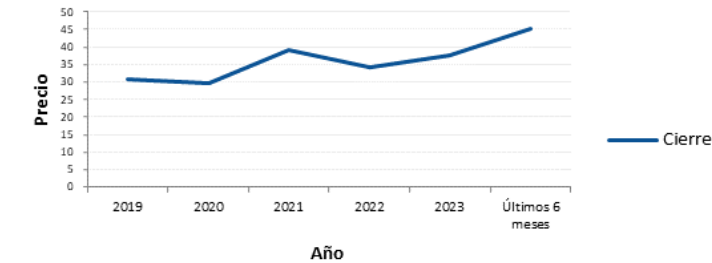
*Fuente: Bloomberg

XLK
Financial Select Sector SPDR Fund

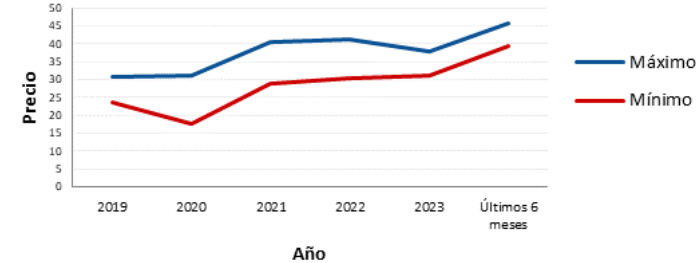
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2019	30.94	23.48	30.78	0.00%
2020	31.17	17.66	29.48	-4.22%
2021	40.62	28.95	39.05	32.46%
2022	41.42	30.29	34.20	-12.42%
2023	37.72	30.98	37.60	9.94%
Últimos 6 meses	45.74	39.59	45.32	20.53%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/2sem	40.62	35.11	39.05	0.00%
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%
2023/2sem	37.72	31.45	37.60	11.54%
2024/1sem	42.49	37.27	41.11	9.34%

Precios de Cierre

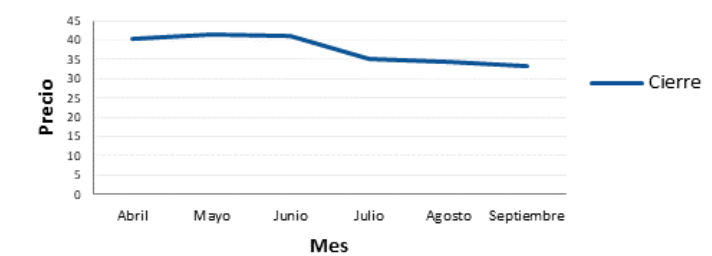


Máx. - Mín. 2019 - últimos 6 meses

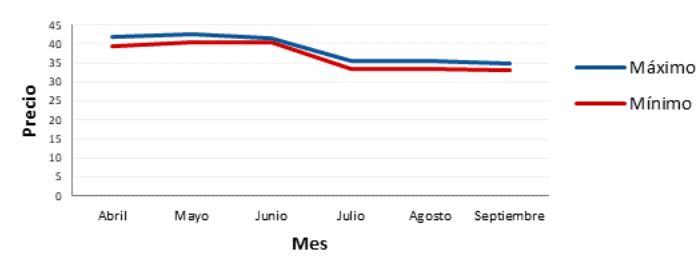


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Abril	41.89	39.59	40.36	0.00%
Mayo	42.49	40.36	41.64	3.17%
Junio	41.59	40.65	41.11	-1.27%
Julio	35.60	33.54	35.33	-14.06%
Agosto	35.40	33.62	34.38	-2.69%
Septiembre	35.01	33.17	33.17	-3.52%

Precios de Cierre últimos 6 meses

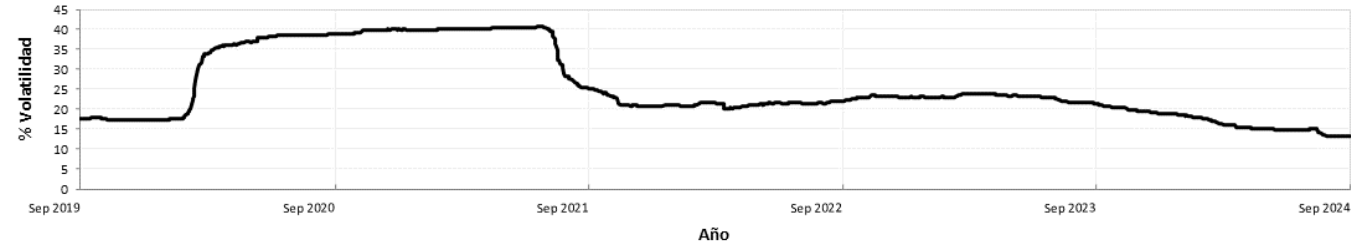


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

*Fuente: Bloomberg

COMENTARIOS PARTICULARES A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA

A. Discusión sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados

Cada año el área encargada de la negociación de los productos financieros autorizados por Banco de México, someterá a la aprobación del Comité de Riesgos, un Plan de Negocios anual, que contemple los mercados en los que se participará el tipo de operaciones a realizar, un presupuesto de ingresos y egresos, montos de operación y límites de exposición para cada línea de negocio.

El objetivo para utilizar derivados e identificar riesgos de los instrumentos utilizados se describe a continuación:

- Competir con calidad respecto a los demás participantes en el mercado.
- Generar Utilidades en operaciones de negociación. Una norma inviolable, será medir, evaluar y cubrir los riesgos involucrados y sólo atender operaciones que razonablemente proporcionen utilidades a nuestra empresa.
- Instrumentar mecanismos de inversión y protección suficientemente ágiles y flexibles, que permitan proporcionar a los participantes un mayor número de productos financieros, acordes a nuestra transformación económica.
- Usar los Derivados sobre acciones como una cobertura de las posiciones propietarias del Grupo, bajo los requerimientos regulatorios y de registro apropiados.
- Manejar posiciones de acuerdo con las políticas establecidas en la Casa de Bolsa.
- Disminuir y hasta eliminar los efectos negativos que la evolución de los activos subyacentes tenga sobre una posición.

Los instrumentos derivados utilizados son instrumentos extrabursátiles (OTC's), que podrán ser utilizados para cubrir los riesgos de mercado inherentes a la emisión de Warrants.

Todos los instrumentos financieros derivados son valuados a valor razonable.

Operaciones de Instrumentos Extrabursátiles (OTC's) sobre:

- Índices de precios sobre acciones que coticen en una bolsa de valores.
- Acciones, un grupo o canasta de acciones, o títulos referenciados a acciones que coticen en una bolsa de valores.

La función de la Mesa de Derivados Financieros es el diseño, distribución y operación de productos derivados lineales y no lineales, es decir, opciones sobre acciones, un grupo o canasta de acciones o títulos referenciados a acciones que coticen en una bolsa de valores, así como, índices de precios sobre acciones que coticen en una bolsa de valores. Las políticas utilizadas por la mesa para la designación de agentes de cálculo y valuación son PCU / Valuation and Control.

La casa de bolsa podrá realizar operaciones con instrumentos derivados extrabursátiles. Dichas operaciones serán utilizadas exclusivamente con el objeto de cubrir los riesgos inherentes a la emisión de Warrants, siendo estas de la misma naturaleza, pero de sentido contrario a las implícitas en dichos instrumentos. Los instrumentos derivados extrabursátiles podrán ser operados exclusivamente con Banco Nacional de México, con quien la casa de bolsa tiene negociado un contrato marco de derivados y un acuerdo de márgenes. Con

el objeto de no adquirir riesgos de contraparte adicionales, dicho acuerdo de márgenes cuenta con frecuencia de marginación diaria y techo (threshold) de cero.

En cuanto a Control Interno para la administración de riesgos de mercado y liquidez, la casa de bolsa cuenta con una Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), que diariamente recibe la información relativa a las actividades con instrumentos derivados. Dicha unidad monitorea y reporta la exposición a riesgos a la Dirección General de la Casa de Bolsa, mensualmente al Comité de Riesgos y trimestralmente al Consejo.

Las exposiciones a riesgos de mercado muestran las sensibilidades a los factores de riesgos de mercado y el nivel de riesgo de portafolio a través de mediciones de valor en riesgo (VaR). El nivel de confianza es del 99% y el horizonte es de un día. Los riesgos de liquidez se monitorean con base en las brechas de liquidez, mantenimiento de activos líquidos, así como concentración de fuentes de fondeo; de acuerdo 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 2024 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 del 2024)								
Tipo de Derivado, Valor o contrato (1)	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines, tales como Negociación	Monto Nocional / 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	5,437	N/D*	N/D*	-5,456	-4,672	Prima
Opciones Posición Larga	Acciones	Negociación	7,828	N/D*	N/D*	591	595	Línea de Crédito
Opciones Posición Larga	Índices	Negociación	0	N/D*	N/D*	0	0	Línea de Crédito
Opciones Posición Corta	Acciones	Negociación	3,662	N/D*	N/D*	-247	-267	Línea de Crédito
Opciones Posición Corta	Índices	Negociación	0	N/D*	N/D*	0	0	Línea de Crédito

Activo de Referencia	Valor del Activo Variable del Trimestre Actual	Subyacente de Referencia del Trimestre Anterior
AAPL UW EQUITY	233.00	210.62
ADS GY EQUITY	237.90	223.00
ALFAA MF EQUITY	15.47	10.27
AMAT UW EQUITY	202.05	235.99
AMD UW EQUITY	164.08	162.21
AMXB MF EQUITY	16.15	15.57
AMZN UW EQUITY	186.33	193.25
BIDU UW EQUITY	105.29	86.48
CIBR UQ EQUITY	59.23	56.42
CLX UN EQUITY	162.91	136.47
DAL UN EQUITY	50.79	47.44
DIS UN EQUITY	96.19	99.29
EUN2 GT EQUITY	50.77	50.24
EWJ UP EQUITY	71.54	68.24
FXI UP EQUITY	31.78	25.99
GOOGL UW EQUITY	165.85	182.15
HPQ UN EQUITY	35.87	35.02
INTC UW EQUITY	23.46	30.97
IWM UP EQUITY	220.89	202.89
IWM UP INDEX	220.89	202.89
LLY UN EQUITY	885.94	905.38
LMT UN EQUITY	584.56	467.10
MCD UN EQUITY	304.51	254.84
MELI UW EQUITY	2051.96	1643.40

Activo de Referencia	Valor del Activo Variable del Trimestre Actual	Subyacente de Referencia del Trimestre Anterior
META UW EQUITY	572.44	504.22
MEXBOL EQUITY	52477.30	52440.02
MSFT UW EQUITY	430.30	446.95
MU UW EQUITY	103.71	131.53
NDXT EQUITY	1546.57	1636.29
NKE UN EQUITY	88.40	75.37
NVDA UW EQUITY	121.44	123.54
PFE UN EQUITY	28.94	27.98
PYPL UW EQUITY	78.03	58.03
QQQ UQ EQUITY	488.07	479.11
ROG SE EQUITY	270.60	249.50
RSP UP EQUITY	179.16	164.28
SLB UN EQUITY	41.95	47.18
SPSLFFEN INDEX	1701.77	1716.39
SPY UP EQUITY	573.76	544.22
TMUS UW EQUITY	206.36	176.18
TSLA UW EQUITY	261.63	197.88
VOW3 GY EQUITY	95.16	105.40
WALMEX* MF EQUITY	59.17	62.26
WALMEX* MM EQUITY	59.17	62.26
XLE UP EQUITY	87.80	91.15
XLF UP EQUITY	45.32	41.11
XLK UP EQUITY	225.76	226.23

Durante el tercer trimestre de 2024 hubo 26 vencimientos de opciones ligadas a coberturas por la emisión de Warrants. Tuvimos 15 vencimientos anticipados adicionales.

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 2023. 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 2023 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	Impacto Escenario shock
Factores de riesgo para cálculo del impacto de mercado	Tasas Reales	pbs	50
	Tasas Nominales	pbs	120
	Tasas Extranjeras	pbs	80
	Sobretasas	pbs	20
	Tipo de Cambio USD	%	20
	Tipo de Cambio EUR	%	7
	UDI	%	15
	IPC	%	-15
	S&P	%	-20

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.

Cifras en millones de pesos		Exposición neta	Ganancia (+) / Pérdida (-)
		Sep-23	Escenario Shock
Portafolio Negociación y Disponible para la venta	Acciones	2,558	(3)
	Deuda	1,372	(1)
	Gubernamental (MN y UDIs)	1,372	(1)
	Privada (MN y UDIs)	-	-
	Moneda Extranjera	-	-
	Reportos	10,982	16
	Préstamo de Valores	-	-
	Forwards	-	-
	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	(2,119)	(4)
	Mercados Reconocidos	-	-
	Mercados no Reconocidos	-	-
	Warrants	(2,119)	(4)
	Posición Riesgo Cambiario	3	(8)
Total		2,796	0.37

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.

Casa de Bolsa vs Citibanamex					
Activo					
Valor de Mercado (MXP)	EAD (MXP)	PD Citibanamex (%)	LGD Citibanamex (%)	Credit Value Adjustment (CVA) (MXP)	Instrumento
591,505,035	135,762,903	0.6%	45.0%	353,448	OTC
Pasivo					
Valor de Mercado (MXP)	EAD (MXP)	PD Casa de Bolsa (%)	LGD Casa de Bolsa (%)	Credit Value Adjustment (CVA) (MXP)	Instrumento
247,169,565	135,762,903	0.5%	45.0%	335,642	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 18 de octubre de 2024.

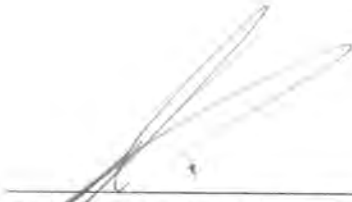
Act. Cristian Gastelum Rodriguez
Comisión Nacional Bancaria y de Valores
Director General Adjunto de Emisoras
Insurgentes Sur No. 1971
Plaza Inn, Torre Norte, Piso 7°
Col. Guadalupe Inn
C.P. 01020, México, D.F.

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 2024, 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.

A t e n t a m e n t e



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: 2024

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
700000000000			CUENTAS DE ORDEN	649,643,529,600	471,280,154,230
700200001001			Operaciones por cuenta de clientes	638,999,521,580	450,793,162,622
	700200102001		CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	8,486,842,075	7,901,423,375
		700200103001	Bancos de clientes	82,929,382	77,944,661
		700200103002	Dividendos cobrados de clientes	0	0
		700200103003	Intereses cobrados de clientes	0	0
		700200103004	Liquidación de operaciones de clientes	-2,843,788,619	-275,909,794
		700200103005	Premios cobrados de clientes	0	860,667
		700200103006	Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
		700200103007	Cuentas de margen	0	0
		700200103008	Otras cuentas corrientes	11,247,701,312	8,098,527,841
	700200102002		OPERACIONES EN CUSTODIA	627,344,708,022	423,098,361,654
		700200203009	Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	627,344,708,022	423,098,361,654
		700200203010	Instrumentos financieros de clientes en el extranjero	0	0
	700200102003		OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	3,167,971,483	19,793,377,593
		700200303011	Operaciones de reporto por cuenta de clientes	2,020,773,652	9,450,053,849
		700200303012	Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	0	3,387,594,183
		700200303013	Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	1,509,855	3,405,727,870
		700200303014	Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	0	1,997,918,119
		700200303015	Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	21,953,357	543,746,997
		700201504033	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		700201504034	De opciones	21,953,357	543,746,997
		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	1,123,734,619	1,008,336,575
700400001001			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	10,644,008,020	20,486,991,608
	700400102001		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0	0
	700400102002		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	8,623,234,368	11,036,937,760
		700400203001	Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
		700400203002	Deuda gubernamental	8,623,234,368	10,982,991,087
		700400203003	Deuda bancaria	0	0
		700400203004	Otros títulos de deuda	0	0
		700400203005	Instrumentos financieros de capital	0	53,946,673
		700400203006	Otros	0	0
	700400102003		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	2,020,773,652	9,450,053,848
		700400303007	Deuda gubernamental	2,020,773,652	9,450,053,848
		700400303008	Deuda bancaria	0	0
		700400303009	Otros títulos de deuda	0	0
		700400303010	Instrumentos financieros de capital	0	0
		700400303011	Otros	0	0
	700400102004		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	0	0
100000000000			A C T I V O	14,993,176,575	7,420,652,735
100200001001			Efectivo y equivalentes de efectivo	675,824,447	204,110,736
100400001001			Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	0	0
100600001001			Inversiones en instrumentos financieros	2,945,415,172	3,929,966,067
	100600102001		Instrumentos financieros negociables	2,945,415,172	3,929,966,067
	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	6,602,460,687	1,533,059,018
101200001001			PRESTAMO DE VALORES	0	44,202
101400001001			Instrumentos financieros derivados	591,151,588	387,003,011
	101400102001		Con fines de negociación	591,151,588	387,003,011
	101400102002		Con fines de cobertura	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2024

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023

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)	3,351,367,866	715,002,471
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	757,872,548	646,188,122
132800001001			Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	5,237,515	5,279,108
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	11,066,565	0
133600001001			Activos intangibles (neto)	52,780,187	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	9,708,551,000	2,914,810,820
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	49	373,759
201000001001			PRESTAMO DE VALORES	0	0
201200001001			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	0	0
	201200102001		Reportos	0	0
	201200102002		Prestamo de valores	0	0
	201200102003		Instrumentos financieros derivados	0	0
	201200102004		Otros colaterales vendidos	0	0
201400001001			Instrumentos financieros derivados	5,703,290,944	2,319,305,714
	201400102001		Con fines de negociación	5,703,290,944	2,319,305,714
	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	3,811,278,541	444,678,427
	202200102001		Acreedores por liquidación de operaciones	3,680,828,130	309,519,617
	202200102002		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	202200102003		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	0	0
	202200102004		Contribuciones por pagar	48,481,603	27,697,053
	202200102005		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	81,968,808	107,461,757
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	38,834,795	12,171,983
203400001001			Pasivo por beneficios a los empleados	153,521,448	134,960,930
203600001001			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	1,625,223	3,320,007
400000000000			CAPITAL CONTABLE	5,284,625,575	4,505,841,915
440200001001			PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	5,284,625,575	4,505,841,915
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: 2024

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 2024 Y 2023

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	3,891,919,674	3,113,136,014
	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	3,445,029,779	2,688,838,793
		400201204003	Resultado de ejercicios anteriores	2,854,086,445	2,220,894,638
		400201204004	Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	0	0
		430201204005	Resultado neto	590,943,334	467,944,155
	400200203013		Otros resultados integrales	-47,516,616	-70,109,290
		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	-47,516,616	-70,109,290
		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: 2024

**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 2024 Y 2023

(PESOS)

Impresión Final

		TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
500200101001	Comisiones y tarifas cobradas	488,291,936	521,481,959
600400101002	Comisiones y tarifas pagadas	68,547,917	73,212,829
500600101003	Ingresos por asesoría financiera	27,519,060	19,549,100
330000000001	RESULTADO POR SERVICIOS	447,263,079	467,818,230
500800201004	Utilidad por compraventa	1,173,936,818	614,786,061
631000201005	Pérdida por compraventa	828,476,295	574,277,198
501200201006	Ingresos por intereses	852,524,241	1,186,968,318
601400201007	Gastos por intereses	355,210,543	770,809,084
501600201008	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	-175,648,376	49,940,699
531800201009	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
330000000002	MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	667,125,845	506,608,796
502000301010	Otros ingresos (egresos) de la operación	103,332,488	29,306,660
602200301011	Gastos de administración y promoción	402,252,400	391,114,338
330000000003	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	815,469,012	612,619,348
502400401012	Participación en el resultado neto de otras entidades	0	0
330000000004	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	815,469,012	612,619,348
602600501013	Impuestos a la utilidad	224,525,678	144,675,193
330000000005	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS	590,943,334	467,944,155
502800601014	Operaciones discontinuadas	0	0
330000000006	RESULTADO NETO	590,943,334	467,944,155
503000701015	Otros resultados integrales	19,967,317	-6,563,347
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	19,967,317	-6,563,347
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	610,910,651	461,380,809
543400601017	Resultado neto atribuible a	590,943,334	467,944,155
543401702129	Participación Controladora	590,943,334	467,944,155
543401702130	Participación no Controladora	0	0
543600701018	Resultado integral atribuible a	610,910,651	461,380,809
543601802131	Participación controladora	610,910,651	461,380,809
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: 2024

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 2024 Y 2023

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	815,469,012	612,619,348
851000102002		Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	7,055,157	1,818,129
	851000203001	Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	30,696	0
	851000203002	Amortizaciones de Activos Intangibles	7,024,461	1,818,129
	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	-474,908,242	-2,057,341,537
	851000403001	Cambios en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	0	0
	851000403003	Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	1,975,533,931	-704,771,172
	851000403004	Cambios en deudores por reporto (neto)	-5,378,120,041	649,925,053
	851000403005	Cambio en préstamo de valores (activo)	20,181	-44,202
	851000403006	Cambios en instrumentos financieros derivados (activo)	-136,639,799	-297,320,283
	851000403009	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	851000403011	Cambios en otras cuentas por cobrar (neto)	-3,001,796,142	1,417,796,611
	851000403013	Cambio en otros activos operativos (neto)	-36,148,547	-84,696,748
	851000403033	Cambios en pasivos bursátiles	0	0
	851000403015	Cambio en acreedores por reporto	-462,570	-878,587
	851000403016	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	-14,236,479
	851000403017	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	851000403018	Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	3,232,634,261	-775,534,616
	851000403019	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	851000403020	Cambio en otros pasivos operativos	2,944,882,186	-1,937,196,176
	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	37,785,252	18,820,822
	851000403023	Cambio en otras cuentas por pagar	0	0
	851000403024	Cambio en otras provisiones	0	0
	851000403025	Devoluciones de impuestos a la utilidad	0	0
	851000403026	Pagos de Impuestos a la Utilidad	-112,596,954	-329,205,760
851000001001		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	347,615,927	-1,442,904,060
		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	0
	851000202004	Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	0	0
	851000202005	Pagos por operaciones discontinuadas	0	0
	851000202006	Cobros por operaciones discontinuadas	0	0
	851000202007	Pagos por adquisición de subsidiarias	0	0
	851000202008	Cobros por disposición de subsidiarias	0	0
	851000202009	Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	0	0
	851000202010	Cobros por disposición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	0	0
	851000202011	Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	0	0
	851000202012	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	851000202013	Cobros por disposición de activos intangibles	0	0
	851000202014	Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	851000202015	Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	851000202016	Otros cobros por actividades de inversión	0	0
	851000202017	Otros pagos por actividades de inversión	0	0
851000001002		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	0	0
		Actividades de financiamiento		
	851000302001	Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2024

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023

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	347,615,927	-1,442,904,060
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	328,208,520	1,647,014,796
100200001001		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	675,824,447	204,110,736

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: 2024

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023

(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	2,854,086,447	0	0	-67,483,933	0	0	0	4,673,714,926	0	4,673,714,926
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	2,854,086,447	0	0	-67,483,933	0	0	0	4,673,714,926	0	4,673,714,926
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	590,943,332	0	0	0	0	0	0	590,943,332	0	590,943,332
Otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	19,967,317	0	0	0	19,967,317	0	19,967,317
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	19,967,317	0	0	0	19,967,317	0	19,967,317
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	590,943,332	0	0	19,967,317	0	0	0	610,910,649	0	610,910,649
Saldo al final del periodo	1,392,705,901	0	0	0	494,406,511	3,445,029,779	0	0	-47,516,616	0	0	0	5,284,625,575	0	5,284,625,575

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2024

**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 / 2

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 2024, 2023 y 2022 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 estado de situación financiera, establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realiza la revisión de su información financiera.

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

Cambios contables-

Mejoras a las NIF 2024

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

NIF A-1 "Marco conceptual de las normas de información financiera"- . Entra en vigor para los ejercicios que inicien el 1ro. de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. Se muestran los requerimientos de revelación de los distintos usuarios de la información financiera, que solicitan identificar cuando éstas son de entidades de interés público (EIP) o de entidades que no son de interés público (ENIP). En este sentido se aclara que una EIP es aquella que tiene obligación de rendir cuentas al público, porque se encuentra en alguno de los supuestos siguientes:

a.Sus instrumentos financieros de deuda y/o de capital se negocian en un mercado público; o están en proceso de emitirse para ser negociados en el mismo mercado;

b.Administra activos que mantiene en calidad de fiduciaria, que le han confiado terceros tales como ahorradores, clientes, consumidores, o miembros que no participan en la gestión del Citibanamex Casa de Bolsa. Esta actividad deberá ser llevada a cabo cómo uno de los negocios principales del Citibanamex Casa de Bolsa (si no es un negocio principal no se considera EIP);

c.Sus decisiones podrían tener un riesgo sistémico con repercusiones en la economía nacional en el que el Citibanamex Casa de Bolsa opera.

En este contexto, esta NIF establece que la información financiera revelada por la EIP debe satisfacer las necesidades de un amplio y diverso grupo de usuarios externos a la entidad, como lo son inversionistas y acreedores financieros, por lo que sus revelaciones deben ser de alto alcance particularmente en materia de riesgos; Por el contrario la información revelada por una ENIP solo es utilizada para la toma de decisiones internas por parte de los administradores del Citibanamex Casa de Bolsa, por

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2024

**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 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

lo que no se requiere ser tan amplia.

Por lo anterior esta NIF precisa que los requerimientos de revelación de las NIF particulares se clasifican en los siguientes grupos:

a.Revelaciones generales-obligaciones para todas las entidades (EIP y ENIP).

b.Revelaciones para EIP-obligatorio solo para (EIP), no obstante, las ENIP deberán incluir estas revelaciones cuando los usuarios de su información financiera así lo requieran.

Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores (NIF B-1).

"NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura"- . Entran en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. Se incluye el tratamiento contable de una cobertura de instrumentos financieros de capital cuya valuación a valor razonable se reconoce en Otro Resultado Integral (ORI), de acuerdo con lo establecido en la NIF C-2 Inversión en instrumentos financieros, el cual converge con lo establecido en la NIIF-9 Instrumentos Financieros.

Se realizan las modificaciones necesarias para incluir el tratamiento contable de una cobertura de instrumentos financieros de capital cuya valuación a valor razonable se reconoce en el ORI de acuerdo con lo establecido en la NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros, el cual converge con lo establecido en la NIIF 9, Instrumentos Financieros. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1.

"NIF D-4, Impuestos a la utilidad" -Entran en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. Se aclara que la tasa de impuesto sobre utilidades no distribuidas es la tasa que se debe utilizar para reconocer los activos y pasivos por impuestos a la utilidad causados y diferidos, cuando la legislación prevé la aplicación de tasas de impuestos diferentes en caso de capitalizar las utilidades y no distribuirlas. Dicho reconocimiento converge con lo establecido en la NIC-12 impuesto a las ganancias. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1.

La aplicación de las mejoras a las NIF 2024 no generaron efectos importantes en la información financiera de Citibanamex Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2024.

NOTA: VER CABINFIN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2024

**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 / 3

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) Autorización y bases de presentación-

Bases de presentación-

a) Declaración de cumplimiento-

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

Los criterios de contabilidad, señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para las casas de bolsa y en segundo término para instituciones de crédito, o en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-1 en el capítulo 90 "Supletoriedad", y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere el capítulo 90, 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 el citado capítulo, 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.

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 (o) - 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.
- Notas 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).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 2 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

-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 de 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.

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 en ninguna circunstancia como

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2024

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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.

NOTA: VER CABINFIN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2024

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMENTARIOS PARTICULARES A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA

A. Discusión sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados

Cada año el área encargada de la negociación de los productos financieros autorizados por Banco de México, someterá a la aprobación del Comité de Riesgos, un Plan de Negocios anual, que contemple los mercados en los que se participará el tipo de operaciones a realizar, un presupuesto de ingresos y egresos, montos de operación y límites de exposición para cada línea de negocio.

El objetivo para utilizar derivados e identificar riesgos de los instrumentos utilizados se describe a continuación:

- Competir con calidad respecto a los demás participantes en el mercado.
- Generar Utilidades en operaciones de negociación. Una norma inviolable, será medir, evaluar y cubrir los riesgos involucrados y sólo atender operaciones que razonablemente proporcionen utilidades a nuestra empresa.
- Instrumentar mecanismos de inversión y protección suficientemente ágiles y flexibles, que permitan proporcionar a los participantes un mayor número de productos financieros, acordes a nuestra transformación económica.
- Usar los Derivados sobre acciones como una cobertura de las posiciones propietarias del Grupo, bajo los requerimientos regulatorios y de registro apropiados.
- Manejar posiciones de acuerdo con las políticas establecidas en la Casa de Bolsa.
- Disminuir y hasta eliminar los efectos negativos que la evolución de los activos subyacentes tenga sobre una posición.

Los instrumentos derivados utilizados son instrumentos extrabursátiles (OTC's), que podrán ser utilizados para cubrir los riesgos de mercado inherentes a la emisión de Warrants.

Todos los instrumentos financieros derivados son valuados a valor razonable.

Operaciones de Instrumentos Extrabursátiles (OTC's) sobre:

Índices de precios sobre acciones que coticen en una bolsa de valores.

Acciones, un grupo o canasta de acciones, o títulos referenciados a acciones que coticen en una bolsa de valores.

La función de la Mesa de Derivados Financieros es el diseño, distribución y operación de productos derivados lineales y no lineales, es decir, opciones sobre acciones, un grupo o canasta de acciones o títulos referenciados a acciones que coticen en una bolsa de valores, así como, índices de precios sobre acciones que coticen en una bolsa de valores. Las políticas utilizadas por la mesa para la designación de agentes de cálculo y valuación son PCU / Valuation and Control. La casa de bolsa podrá realizar operaciones con instrumentos derivados extrabursátiles. Dichas operaciones serán utilizadas exclusivamente con el objeto de cubrir los riesgos inherentes a la emisión de Warrants, siendo estas de la misma naturaleza, pero de sentido contrario a las implícitas en dichos instrumentos. Los instrumentos derivados extrabursátiles podrán ser operados exclusivamente con Banco Nacional de México, con quien la casa de bolsa tiene negociado un contrato marco de derivados y un acuerdo de márgenes. Con el objeto de no adquirir riesgos de contraparte adicionales, dicho acuerdo de márgenes cuenta con frecuencia de marginación diaria y techo (threshold) de cero. 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2024

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2024

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

NOTA: VER CABINFIN
