

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas

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

(Millones de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Citibanamex Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Citibanamex (Citibanamex Casa de Bolsa), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los estados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Citibanamex Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Citibanamex, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

(Continúa)



Inversiones en instrumentos financieros y deudores por reporto por \$4,921 y \$1,224, respectivamente	
Ver notas 3(d), (e), 7 y 8 a los estados financieros	
La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
Los rubros de inversiones en instrumentos financieros y deudores por reporto representan en su conjunto el 76% del total de los activos de Citibanamex Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2023. Por disposición de la Comisión, las inversiones en instrumentos financieros se valúan a su valor razonable con base en los precios proporcionados por proveedores de precios autorizados por la Comisión y los deudores por reporto se valúan a costo amortizado mediante el reconocimiento de interés por reporto de acuerdo con el método de interés efectivo. La valuación de las inversiones en instrumentos financieros y el interés a costo amortizado de los deudores por reporto, tienen un impacto significativo en el resultado del ejercicio. Considerando que las inversiones en instrumentos financieros y los deudores por reporto, representan las partidas más importantes en relación con los estados financieros en su conjunto de Citibanamex Casa de Bolsa, y que, por lo tanto, en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, evaluamos la existencia, integridad y valuación de las inversiones en instrumentos financieros y los deudores por reporto como una cuestión clave de auditoría.	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, los siguientes: - Confirmar la posición total de los valores de Citibanamex Casa de Bolsa con el custodio de valores S. D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V. - Recalcular la valuación de la cartera de instrumentos financieros, utilizando los precios proporcionados por un proveedor de precio autorizado, así como su correspondiente efecto de valuación en el estado de resultado integral. - Corroborar la posición de las operaciones de reporto mediante el cotejo de la información de los importes operados, número de títulos en garantía, tasas y plazos contenidos en la documentación contractual en una muestra de las operaciones efectuadas. - Recalcular el interés devengado por la totalidad de la posición de operaciones de reporto vigente, con base en la tasa y plazo contenidos en la documentación contractual de la operación celebrada con la contraparte.



Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el reporte de Actualización Anual del Prospecto de Colocación de Títulos Opcionales de Compra o de Venta correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, que deberá presentarse ante la Comisión y ante la Bolsa Mexicana de Valores (la Actualización del Prospecto), pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de los auditores sobre los mismos. La Actualización del Prospecto se estima que estará disponible para nosotros después de la fecha de este informe de los auditores.

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

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

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

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

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México emitidos por la Comisión, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de Citibanamex Casa de Bolsa.



Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de Citibanamex Casa de Bolsa.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de Citibanamex Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que Citibanamex Casa de Bolsa deje de ser un negocio en marcha.



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

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

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

KPMG Cárdenas Dosá, S. C.



C.P.C. Hermes Castañón Guzmán

Ciudad de México, a 25 de marzo de 2024



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

Isabel la Católica N° 44, Colonia Centro,
Alcaldía Cuauhtémoc, C. P. 06000, Ciudad de México

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Millones de pesos)

Cuentas de orden

Operaciones por cuenta de terceros	<u>2023</u>	<u>2022</u>	Operaciones por cuenta propia	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cientes cuentas corrientes:			Colaterales recibidos por la entidad:		
Bancos de clientes	\$ 60	169	Deuda gubernamental (nota 8)	\$ 10,722	11,619
Liquidación de operaciones de clientes	(1,032)	(852)	Instrumentos financieros de capital (nota 9)	59	14
Premios cobrados de clientes	—	1			
Otras cuentas corrientes	8,572	14,198		10,781	11,633
	<u>7,600</u>	<u>13,516</u>	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad:		
Operaciones en custodia:			Deuda gubernamental (nota 8)	9,498	9,437
Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia (nota 18a)	445,892	421,754	Instrumentos financieros de capital (nota 9)	—	14
				<u>9,498</u>	<u>9,451</u>
Operaciones de administración:					
Operaciones de reporto por cuenta de clientes (nota 18b)	9,498	9,437			
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes (nota 18b)	234	309			
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes (nota 18c)	3,384	5,323			
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes (nota 18c)	197	186			
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados:					
de opciones	223	480			
Fideicomisos administrados (nota 18d)	1,037	929			
	<u>14,573</u>	<u>16,664</u>			
Totales por cuenta de terceros	<u>\$ 468,065</u>	<u>451,934</u>	Totales por cuenta propia	<u>\$ 20,279</u>	<u>21,084</u>

(Continúa)



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

Isabel la Católica N° 44, Colonia Centro,
Alcaldía Cuauhtémoc, C. P. 06000, Ciudad de México

Estados de Situación Financiera, continuación

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Millones de pesos)

Activo	2023	2022	Pasivo y capital contable	2023	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 6)	\$ 328	1,647	Acreedores por reporto (notas 8 y 14)	\$ —	1
Inversiones en instrumentos financieros			Colaterales vendidos o dados en garantía:		
Instrumentos financieros negociables (nota 7)	4,921	3,225	Préstamo de valores (nota 9)	—	14
Deudores por reporto (notas 8 y 14)	1,224	2,183	Instrumentos financieros derivados (notas 10 y 14)		
Instrumentos financieros derivados			Con fines de negociación	2,471	3,095
Con fines de negociación (notas 10 y 14)	455	90	Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por cobrar (neto) (notas 11 y 14)	357	2,144	Acreedores por liquidación de operaciones (nota 11)	677	2,275
Pagos anticipados y otros activos (neto)	734	513	Contribuciones por pagar	21	37
			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	92	79
				790	2,391
Propiedades, mobiliario y equipo (neto) (nota 12)	5	5	Pasivo por impuesto a la utilidad (nota 15)	—	214
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (nota 15)	5	12	Pasivos por beneficios a empleados (nota 13)	136	110
Activos intangibles (neto)	47	50	Créditos diferidos y cobros por anticipo	5	—
			Total del pasivo	3,402	5,825
			Capital contable (nota 16):		
			Capital contribuido - Capital social	1,393	1,393
			Capital ganado:		
			Reservas de capital	494	494
			Resultados acumulados	2,854	2,221
			Otros resultados integrales:		
			Remediación de beneficios definidos a los empleados	(67)	(64)
				3,281	2,651
			Total capital contable	4,674	4,044
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 20)		
Total del activo	\$ 8,076	9,869	Total del pasivo y capital contable	\$ 8,076	9,869

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los estados financieros.

El capital social histórico al 31 de diciembre de 2023 y 2022, asciende a \$1,393, en ambos años.

"Los presentes estados de situación financiera se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de situación financiera fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben"

Lic. José Antonio Espindola Riveroll
Director General

C.P. Arturo Muñoz Ledesma
Director de Finanzas

L.C. Jesús Manuel Betanzos Zamora
Contador General

Lic. Angélica Orozco Rodríguez
Auditor Interno

Para mayor información consultar <http://www.cnbv.gob.mx> y <https://www.banamex.com/sitios/casa-de-bolsa/index.html#/>

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

Isabel la Católica N° 44, Colonia Centro,
Alcaldía Cuauhtémoc, C. P. 06000, Ciudad de México

Estados de resultado Integral

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Millones de pesos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones y tarifas cobradas (notas 14 y 17)	\$ 720	802
Comisiones y tarifas pagadas (notas 14 y 17)	(94)	(114)
Ingresos por asesoría financiera (notas 14 y 17)	<u>20</u>	<u>39</u>
Resultado por servicios	<u>646</u>	<u>727</u>
Utilidad por compraventa (nota 17)	1,929	2,040
Pérdida por compraventa (nota 17)	(2,106)	(2,148)
Ingresos por intereses (notas 7,8, 14 y 17)	1,610	1,706
Gastos por intereses (notas 8, 14 y 17)	(1,024)	(876)
Resultado por valuación a valor razonable (notas 7, 14 y 17)	<u>273</u>	<u>(221)</u>
Margen financiero por intermediación	<u>682</u>	<u>501</u>
Otros (egresos) ingresos de la operación, neto (nota 17)	(18)	638
Gastos de administración y promoción (notas 14 y 17)	<u>(517)</u>	<u>(500)</u>
Resultado de la operación y antes de impuestos a la utilidad	793	1,366
Impuestos a la utilidad causados (nota 15)	(162)	(381)
Impuestos a la utilidad diferidos (nota 15)	<u>2</u>	<u>96</u>
Resultado neto	<u><u>633</u></u>	<u><u>1,081</u></u>
Otros resultados integrales (nota 16b):		
Remediación de beneficios definidos a los empleados	<u>(3)</u>	<u>(25)</u>
Resultado integral	<u><u>\$ 630</u></u>	<u><u>1,056</u></u>

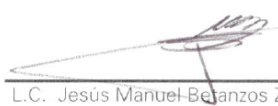
Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los estados financieros.

"Los presentes estados de resultado integral se formularon 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 por los años terminados en las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de resultado integral fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".



Lic. José Antonio Espindola Riveroll
Director General



L.C. Jesús Manuel Benavides Zamora
Contador General



C.P. Arturo Muñoz Ledesma
Director de Finanzas



Lic. Angélica Orozco Rodríguez
Auditora Interna

Para mayor información consultar <http://www.cnbv.gov.mx> y <https://www.banamex.com/sitios/casa-de-bolsa/index.html#/>



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

Isabel la Católica N° 44, Colonia Centro,
Alcaldía Cuauhtémoc, C. P. 06000, Ciudad de México

Estados de cambios en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Millones de pesos)

	Capital Contribuido		Capital Ganado		
	Capital social	Reservas de capital	Resultado acumulados	Remediación de beneficios definidos a los empleados	Total capital contable
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 1,393	494	2,170	(39)	4,018
Ajustes retrospectivos por cambios contables	—	—	(30)	—	(30)
Saldo al 1 de enero de 2022 ajustado	1,393	494	2,140	(39)	3,988
Movimientos de propietarios (nota 16a):					
Decreto de dividendos	—	—	(1,000)	—	(1,000)
Resultado integral (nota 16b):					
Resultado neto	—	—	1,081	—	1,081
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	—	—	—	(25)	(25)
	—	—	1,081	(25)	1,056
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1,393	494	2,221	(64)	4,044
Resultado integral (nota 16b):					
Resultado neto	—	—	633	—	633
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	—	—	—	(3)	(3)
	—	—	633	(3)	630
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ 1,393	494	2,854	(67)	4,674

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los estados financieros.

"Los presentes estados de cambios en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa por los años terminados en las fechas arriba mencionadas, los cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de cambios en el capital contable fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".


Lic. José Antonio Espíndola Riveroll
Director General


C.P. Arturo Muñoz Ledesma
Director de Finanzas


L.C. Jesús Manuel Betanzos Zamora
Contador General


Lic. Angélica Ortaño Rodríguez
Auditora Interna

Para mayor información consultar <http://www.cnbv.gob.mx> y <https://www.banamex.com/sitios/casa-de-bolsa/index.html#/>



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

Isabel la Católica N° 44, Colonia Centro,
Alcaldía Cuauhtémoc, C. P. 06000, Ciudad de México

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Millones de pesos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Actividades de operación:		
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 793	1,366
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:		
Amortizaciones de activos intangibles	4	—
	797	1,366
Cambios en partidas de operación:		
Cambio en inversiones en instrumentos financieros	(1,696)	1,395
Cambio en deudores por reporto	959	5,452
Cambios en otras cuentas por cobrar, neto	1,787	(528)
Cambio en otros activos operativos	(161)	168
Cambio en acreedores por reporto	(1)	(1,317)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(14)	14
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	(365)	164
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	(624)	(4,993)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	26	20
Cambio en otros pasivos operativos	(1,625)	331
Pagos de impuestos a la utilidad	(401)	—
	(1,318)	2,072
Actividades de inversión:		
Flujos de efectivo de actividades de inversión - Pagos por adquisición de activos intangibles	(1)	—
Actividades de financiamiento:		
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento - Pagos de dividendos en efectivo	—	(1,000)
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,319)	1,072
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,647	575
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 328	1,647

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa por los años terminados en las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de flujo de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".


Lic. José Antonio Espindola Riveroll
Director General


L.C. Jesús Manuel Bozanzos Zamora
Contador General


C.P. Arturo Muñoz Ledesma
Director de Finanzas


Lic. Angélica Orozco Rodríguez
Auditora Interna

Para mayor información consultar <http://www.cnbv.gob.mx> y <https://www.banamex.com/sitios/casa-de-bolsa/index.html#/>



**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-

Autorización-

El 25 de marzo de 2024, el Director General, Lic. José Antonio Espíndola Riveroll, el Director de Finanzas, C. P. Arturo Muñoz Ledesma, el Contador General, L.C. Jesús Manuel Betanzos Zamora y la Auditora Interna, L. C. Angélica Orozco Rodríguez, , autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de Citibanamex Casa de Bolsa, los accionistas y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

b) Usos de juicios y estimaciones-

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

Juicios

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

- Nota 3 (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).

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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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

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

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
 Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, provenientes de los precios).
 Nivel 3: datos o insumos para medir el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

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

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

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

- I. Valores inscritos en el registro nacional de valores o autorizados, inscritos o regulados en mercados reconocidos por la Comisión.
- II. Instrumentos financieros derivados que cotizan en bolsas de derivados nacionales o que pertenecen a mercados reconocidos por el Banco de México (el Banco Central), con excepción de los contratos de intercambio (Swaps).
- III. Activos subyacentes y demás instrumentos financieros que forman parte de las operaciones estructuradas o paquetes de derivados, cuando se trata de valores o instrumentos financieros previstos en las fracciones I y II anteriores.

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

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.

(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) Moneda funcional y de informe-

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

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

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

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

e) Presentación del resultado integral-

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

(3) Resumen de las principales políticas contables-

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

a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con los Criterios de Contabilidad en vigor a la fecha del 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 %

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

b) Operaciones en moneda extranjera-

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

c) Efectivo y equivalentes de efectivo-

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

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

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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- Instrumentos financieros 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 (VRCOR), que tienen por objetivo tanto cobrar los flujos contractuales de principal e interés, como obtener una utilidad en su venta cuando ésta resulte conveniente. En el reconocimiento inicial, una inversión en acciones que no es mantenida como de negociación, Citibanamex Casa de Bolsa puede elegir de forma irrevocable llevar los cambios en su valor razonable a través del ORI; sin embargo, esta elección debe realizarse de manera individual por inversión.; e
- Instrumentos financieros negociables (IFN), medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) que representan la inversión en instrumentos financieros de deuda o de capital, y que tienen por objetivo obtener una utilidad entre el precio de compra y el de venta.

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

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

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

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

Cuando se realice alguna reclasificación conforme a lo antes mencionado, Citibanamex Casa de Bolsa deberá informar de este hecho por escrito a la Comisión 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

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- las 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;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los instrumentos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los instrumentos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- la frecuencia, el volumen y la oportunidad de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

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

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

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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

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

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

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

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

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

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

Instrumentos financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas –

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

<i>Instrumentos financieros negociables (IFN)</i>	Estos instrumentos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados (VRCR). No obstante, ver inciso (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 razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esto incluye información cuantitativa y cualitativa y análisis, basados en la experiencia histórica de Citibanamex Casa de Bolsa y en una evaluación de crédito informada e incluyendo información prospectiva.

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

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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

Operaciones fecha valor-

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

e) Operaciones de reporto-

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

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

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

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

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

En caso de que Citibanamex Casa de Bolsa, actuando como reportadora venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar se compensa con la cuenta por cobrar previamente reconocida en la operación en la que Citibanamex Casa de Bolsa actúa como reportadora y se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de "Deudores por reporto" o en el rubro de "Colaterales vendidos o dados en garantía", según corresponda, siempre y cuando se cumplan los requisitos establecidos en la NIF B-12 "Compensación de activos y pasivos 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)

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".

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,

(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)

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-

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.

(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)

- 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 remediciones 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 remediones (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.

(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 premios e intereses provenientes de inversiones en instrumentos financieros y operaciones de reportos se reconocen en resultados conforme se devengan utilizando el método de interés efectivo y se registran en el rubro de "Ingresos por intereses".

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

p) Cuentas de orden-

Los Criterios Contables establecen las normas de reconocimiento, valuación y presentación de las cuentas de orden.

Clientes cuentas corrientes –

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

Operaciones en custodia-

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

Operaciones de administración-

El monto de los financiamientos otorgados y/o recibidos en reporto que Citibanamex Casa de Bolsa realice por cuenta de sus clientes se presenta en el rubro de "Operaciones de reporto por cuenta de clientes".

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

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en administración y operaciones por cuenta de clientes, se realizará en función de la operación efectuada de conformidad con los criterios de contabilidad. 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.

(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)

Operaciones por cuenta propia-

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

q) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

r) Información por segmentos-

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

(4) Cambios contables, reclasificaciones y corrección de error-

NIF emitidas y Mejoras a las NIF 2023

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

i. NIF emitidas

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

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

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

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

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

ii. Mejoras a las NIF 2023

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

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

La aplicación de las NIF y mejoras a las NIF 2023 no generaron efectos importantes en la información financiera de Citibanamex Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2023.

Corrección de error por reclasificaciones-

En relación con la preparación de los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, Citibanamex Casa de Bolsa ha identificado y corregido un error de reclasificación inmaterial en el estado de resultado integral al 31 de diciembre de 2022. El error se relaciona con una clasificación incorrecta de la utilidad neta por compraventa generada por transacciones de warrants al 31 de diciembre de 2022, la cual se reconoció en el rubro de Pérdida por compraventa en lugar de Utilidad por compraventa.

Citibanamex Casa de Bolsa, realizó la corrección en la clasificación del estado de resultado integral de 2022, de acuerdo a lo establecido en la NIF B-1 "Cambios contables y corrección de errores", para conformarlos con la presentación utilizada en el estado de resultado integral de 2023.

Impacto de la corrección del error			
	Informado	Reclasificación	Corregido
Utilidad por compraventa	\$ 860	1,180	2,040
Pérdida por compraventa	(968)	(1,180)	(2,148)
Ingresos por intereses	1,706	—	1,706
Gastos por intereses	(876)	—	(876)
Resultado por valuación a valor razonable	(221)	—	(221)
Margen financiero por intermediación	\$ 501	—	501

(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 revelación de la nota 17, relacionada con la información financiera por segmentos al 31 de diciembre de 2022, fue corregida para presentar la información financiera en relación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, como se muestra a continuación:

	Transacciones por cuenta propia originalmente reportadas				
	Inversiones en valores	Reportos	Préstamo de valores	Derivados	Total
Utilidad por compraventa	137	—	—	723	860
Pérdida por compraventa	(94)	—	—	(874)	(968)
Ingresos por intereses	379	1,327	—	—	1,706
Gastos por intereses	—	(876)	—	—	(876)
Resultado por valuación a valor razonable	(3)	—	—	(218)	(221)
Margen financiero por intermediación	419	451	—	(369)	501

	Transacciones por cuenta propia corregidas				
	Inversiones en valores	Reportos	Préstamo de valores	Derivados	Total
Utilidad por compraventa	137	—	—	1,903	2,040
Pérdida por compraventa	(94)	—	—	(2,054)	(2,148)
Ingresos por intereses	379	1,327	—	—	1,706
Gastos por intereses	—	(876)	—	—	(876)
Resultado por valuación a valor razonable	(3)	—	—	(218)	(221)
Margen financiero por intermediación	419	451	—	(369)	501

(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 31 de diciembre de 2023 y 2022, Citibanamex Casa de Bolsa cumplió con el límite de la posición de divisas equivalente a un máximo del 15% del capital neto (ver nota 16e), tal como se muestra a continuación:

	2023	2022
Posición neta en dólares	21,209	204,318
Tipo de cambio al 31 de diciembre de	\$ 16.9666	\$ 19.5089
Posición valuada	\$ —	\$ 4
Límite	39	31

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Posición en dólares

	Larga	Corta	Neta	Larga	Corta	Neta
	2023	2023	2023	2022	2022	2022
USD	15,604,916	15,583,707	21,209	44,275,430	44,071,112	204,318

El tipo de cambio en relación con el dólar, 31 de diciembre de 2023 y 2022, fue de \$16.9666 y 19.5089 pesos por dólar, respectivamente, y a la fecha de aprobación de los estados financieros fue de \$16.7668 y \$18.3970, pesos por dólar, respectivamente.

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El saldo del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se integra como se muestra a continuación:

	2023	2022
Depósitos en bancos del país	\$ 85	1,005
Depósitos en bancos del extranjero	2	3
Venta de divisas	(24)	(226)
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos - compra de divisas	265	865
	\$ 328	1,647

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 31 de diciembre de 2023 se estima que dicha restricción expirará en 72 hrs.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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:

Divisa	2023		2022	
	Divisas por recibir	Divisas por entregar	Divisas por recibir	Divisas por entregar
Millones de USD	16	1	44	12

Saldo valorizado en pesos:

Divisa	Divisas por recibir	Divisas por entregar	Divisas por recibir	Divisas por entregar
USD	\$ 265	24	865	226

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

Contraparte	2023		2022	
	Divisas por recibir	Divisas por entregar	Divisas por recibir	Divisas por entregar
Citi Global Market Limited	\$ 265	24	865	226

(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 31 de diciembre de 2023 y 2022, con base en los modelos de negocio determinados por Citibanamex Casa de Bolsa:

	Nacionales	
	2023	2022
<u>Instrumentos financieros negociables (IFN) sin restricción:</u>		
Deuda gubernamental (CETES y BONDES)	\$ 1,169	3,136
Instrumentos de patrimonio neto (IPN) (TRACS)	3,708	88
<u>IFN restringidos:</u>		
Colaterales otorgados en operaciones de reporto - deuda gubernamental (BONDES)	1	1
Entregados en préstamo de valores IPN	43	—
	\$ 4,921	3,225

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los instrumentos de deuda clasificados como IFN tienen tasas de interés que oscilan entre un 8.92% a un 11.30%, y 10.27% a un 10.99%, respectivamente, sus vencimientos fluctúan en promedio un año.

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 31 de diciembre de 2023 y 2022, Citibanamex Casa de Bolsa no realizó transferencias de categorías de instrumentos financieros.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

c) Efectos reconocidos en resultados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las ganancias o pérdidas netas por compraventa de valores, el ingreso por intereses y el resultado por valuación de las inversiones en instrumentos financieros negociables, se muestra a continuación:

	Resultado por compraventa	Ingreso por intereses	Resultado por valuación
2023	\$ (43)	330	239
2022	\$ 43	379	(3)

(8) Operaciones de reporto-

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos de "Deudores por reporto" que muestran las transacciones en las que Citibanamex Casa de Bolsa actúa como reportadora neto de las operaciones en las que los colaterales fueron vendidos o dados en garantía actuando Citibanamex Casa de Bolsa como reportada, vigentes a esas fechas, se integran como se muestra a continuación:

Operaciones que cumplieron las condiciones para su compensación:

Instrumento	Deudor por reporto	Colaterales vendidos o dados en garantía	Posición neta compensada
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal BONDES F	\$ 491	(491)	—
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal Tasa Fija	\$ 10,237	(9,013)	1,224

A continuación se muestran las operaciones de reporto compensadas al 31 de diciembre de 2022:

Operaciones que cumplieron las condiciones para su compensación

Instrumento	Deudor por reporto	Colaterales vendidos o dados en garantía	Posición neta compensada
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal BONDES F	\$ 374	(374)	—
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal Tasa Fija	\$ 11,250	(9,067)	2,183

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 Citibanamex Casa de Bolsa cumple con lo establecido en la NIF B-12 "Compensación de activos financieros y pasivos financieros".

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los colaterales recibidos se presentan en cuentas de orden a su valor razonable que ascienden a \$10,722 y \$11,619, respectivamente, y se componen por títulos de deuda gubernamental.

(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, las operaciones de reporto en las que Citibanamex Casa de Bolsa actuó como reportada son menores a la unidad. Al 31 de diciembre de 2022 las operaciones en reporto en las que Citibanamex Casa de Bolsa actuó como reportadora asciende a \$1, las cuales se integran por títulos gubernamentales (BONDES) con plazo promedio de 3 días y una tasas promedio de 10.14% y 10.46%, respectivamente y 11.36% y 9.92%, respectivamente, actuando como reportada.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los intereses cobrados ascendieron a \$1,278 y \$1,327 respectivamente; los intereses pagados ascendieron a \$(1,024) y \$(876) respectivamente, y se incluyen en el estado de resultado integral en los rubros de "Ingresos por intereses" y "Gastos por intereses", respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la pérdida crediticia esperada de las operaciones de reporto donde Citibanamex Casa de Bolsa actúa como reportadora, asciende a 0.1 y 0.2, respectivamente.

(9) Prestamo de valores-

Al 31 de diciembre de 2023, las operaciones de préstamos de valores actuando como prestamista ascendieron a \$43, los cuales se encuentran restringidos como parte de los instrumentos financieros como se muestra en la nota 7, con un plazo de 11 días promedio y devengando intereses a una tasa anual de 3.17% promedio.

Al 31 de diciembre de 2022, los saldos de préstamos de valores actuando como prestatario ascienden a \$14, con un plazo de 3 días y devengando intereses a una tasa anual de 4%.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los colaterales recibidos se presentan en cuentas de orden a su valor razonable que ascienden a \$59 y \$14, respectivamente, y se componen por instrumentos financieros de capital.

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

(10) Instrumentos financieros derivados con fines de negociación-

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la posición de instrumentos financieros derivados con fines de negociación se muestra a continuación:

Instrumento	Mercado	Operación	Posición	2023	
				Valor razonable	
				Activo	Pasivo
Warrants	Reconocido	Capital	Corta	\$ —	(2,227)
Opciones	OTC	Capital	Larga	458	—
Opciones	OTC	Capital	Corta	—	(245)
				\$ 458	(2,472)
Ajuste por riesgo de crédito				(3)	1
				\$ 455	(2,471)

(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	2022	
				Valor razonable	
				Activo	Pasivo
Warrants	Reconocido	Capital	Corta	\$ —	(2,693)
Opciones	OTC	Capital	Larga	91	—
Opciones	OTC	Capital	Corta	—	(405)
				91	(3,098)
Ajuste por riesgo de crédito				(1)	3
				\$ 90	(3,095)

Montos notacionales:

Los montos notacionales 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 notacionales 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 notacionales de los instrumentos financieros derivados por tipo de instrumento y subyacente al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestran a continuación:

Instrumento	Operación	Subyacente	Mercado	2023	2022
Opciones -compras	Capital	Otros*	OTC	\$ 5,255	1,617
Opciones - ventas	Capital	Otros*	OTC	(4,682)	(2,364)
				\$ 573	(747)

* Al 31 de diciembre de 2023 corresponden a las emisoras AMZN.O, APP.O, DIS.n, MSFT.O, NVDA.O, SPY.P, QQQ, TGT.N entre otras. Al 31 de diciembre de 2022 SPY.P, @MXX_MXP,LSTXXE.DE, N-OFCBz.MP, N-OFCBy.MP, NVDA.O, AMZN.O, SPOT.N, 7974.T, DIS.N, PRTP.PA, TGT.N, MSFT.O, DAL.N, UBER.N, TSM.N, GM.N, AAPL.O entre otras.

Warrants: Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, Citibanamex Casa de Bolsa emitió títulos opcionales de tipo europeo y americano, siendo este último el más representativo. Los instrumentos de tipo americano más representativos se realizaron sobre: Walt Disney Co (DIS *), NVIDIA Corporation (NVDA *), Apple Inc. (AAPL *), General Motors Company (GM*), Tauwan Semiconductor Manu Facturing (TSM N), ISHARES CORE EURO STOXX 50 U CITS ETF EUR (DIST) (EUE N), Delta Air Lines, Inc. (DAL *), Microsoft Corporation (MSFT *), Target Corporation (TGT *), Amazon.com Inc (AMZN *), S&P/BMV IPC, Cemex S. A. B. de C. V. (CEMEX CPO ORBIA *), Fomento Económico Mexicano, S. A. B. de C. V. (FEMSA UBD BBAJIO O), Kering (KER N), Nintendo Co., LTD (NTDOY N), SPDRMS&P 500 ETF TRUST (SPY*), Spotify Technology S. A. (SPOT N), entre otras, como se muestra en la 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)

Número de serie	Número de títulos	Prima de la emisión		Vencimiento
		Nominal	Valuada	
31 de diciembre de 2023				
AMX409L DC083	10,000	10	10	03/09/2024
AMX409R DC082	17,300	17	17	03/09/2024
AMZ403R DC268	47,160	47	55	08/03/2024
AMZ403R DC270	24,150	24	28	27/03/2024
AMZ405R DC275	37,280	37	39	15/05/2024
AMZ406L DC293	117,028	117	116	13/06/2024
AMZ408R DC281	88,345	88	91	27/08/2024
AMZ503A DC262	12,900	13	15	12/03/2025
APL401R DC144	69,690	70	75	26/01/2024
APL411R DC150	44,210	44	43	26/11/2024
CMX403R DC269	10,250	10	12	27/03/2024
CMX409R DC272	11,300	11	12	27/09/2024
DIS405L DC057	8,045	8	8	24/05/2024
DIS406R DC051	40,920	41	41	14/06/2024
DIS409R DC053	72,465	73	75	09/09/2024
DIS503R DC054	43,840	44	45	27/03/2025
DVN402L DC002	14,800	15	14	26/02/2024
EUE402R DC057	50,000	50	53	19/02/2024
EUE504R DC058	20,420	21	21	29/04/2025
FXI402R DC054	19,260	19	19	14/02/2024
FXI406R DC085	22,110	22	21	14/06/2024
FXI407R DC089	17,000	17	16	15/07/2024
FXI504R DC078	9,620	10	9	16/04/2025
GMX407R DC101	10,000	10	11	12/07/2024
MLI408R DC035	37,760	38	40	28/08/2024
Subtotal, a la hoja siguiente		\$ 856	886	

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Número de serie	Número de títulos	Prima de la emisión		Vencimiento
		Nominal	Valuada	
31 de diciembre de 2023				
Subtotal, de la hoja anterior		\$ 856	886	
MSF409R DC078	11,900	12	13	10/09/2024
MSF410R DC082	51,810	52	54	25/10/2024
MTP406L DC139	92,100	92	91	13/06/2024
NVD406R DC156	115,940	116	125	14/06/2024
NVD502A DC158	147,504	147	155	28/02/2025
NVD509A DC162	39,960	40	41	29/09/2025
QQQ407R DC077	101,460	101	105	15/07/2024
QQQ407R DC078	32,770	33	34	29/07/2024
QQQ511R DC083	12,350	12	12	26/11/2025
SPY401R DC228	55,690	56	61	26/01/2024
SPY406R DC164	22,740	23	27	26/06/2024
SPY407R DC176	61,130	61	70	24/07/2024
SPY408R DC181	21,550	21	26	14/08/2024
SPY408R DC185	24,810	25	29	28/08/2024
SPY408R DC259	69,930	70	72	27/08/2024
SPY409R DC191	11,110	11	13	05/09/2024
SPY409R DC197	18,600	19	22	25/09/2024
SPY412R DC204	15,990	16	19	20/12/2024
SPY502R DC235	27,690	28	30	26/02/2025
SPY505A DC251	17,100	17	19	07/05/2025
SPY506A DC245	25,030	25	27	30/04/2025
SPY510R DC265	42,330	42	43	27/10/2025
SPY601A DC269	84,040	84	83	08/01/2026
TGT401L DC024	99,981	100	100	29/01/2024
TGT405L DC022	26,840	27	29	08/05/2024
TMU411R DC001	9,670	10	9	26/11/2024
XLF505R DC025	18,150	18	19	14/05/2025
XLK412R DC016	12,955	13	13	16/12/2024
Total		\$ 2,127	2,227	

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Número de serie	Número de títulos	Prima de la emisión		Vencimiento
		Nominal	Valuada	
<u>31 de diciembre 2022</u>				
AMZ302L DC242	116,100	116	86	27/02/2023
AMZ305L DC250	68,790	69	58	26/05/2023
AMZ306R DC253	16,480	16	13	13/06/2023
AMZ309R DC257	20,260	20	18	12/09/2023
AMZ309R DC258	10,800	11	10	26/09/2023
APL301L DC137	285,930	286	249	19/01/2023
APL306R DC140	28,660	29	26	27/06/2023
APL307R DC141	10,000	10	9	17/07/2023
APL309L DC143	31,980	32	30	12/09/2023
BKN308L DC004	13,150	13	14	28/08/2023
CAN303R DC054	71,000	71	73	09/03/2023
CMX301L DC268	9,920	10	8	26/01/2023
DAL302L DC009	53,660	54	47	10/02/2023
DAL305L DC010	39,020	39	37	26/05/2023
DIS301L DC042	61,790	62	46	19/01/2023
DIS303L DC043	26,210	26	21	07/03/2023
DIS303L DC044	56,640	57	42	14/03/2023
DIS307R DC046	38,540	39	36	25/07/2023
EUE302R DC056	50,000	50	58	08/02/2023
FXI307R DC049	22,770	23	22	25/07/2023
FXI402R DC054	19,260	19	18	14/02/2024
GMC301L DC016	51,170	51	41	26/01/2023
IPC303R DC402	71,000	71	71	09/03/2023
KER303L DC007	43,880	44	42	14/03/2023
LFT309L DC003	17,050	17	15	12/09/2023
MLI301R DC017	36,540	37	30	19/01/2023
MSF302R DC058	61,650	62	59	27/02/2023
MTL306L DC029	21,000	21	19	13/06/2023
NTD303L DC006	55,410	55	53	27/03/2023
NVD301L DC131	249,230	249	198	19/01/2023
NVD302L DC133	263,720	264	209	10/02/2023
NVD303L DC134	11,960	12	9	07/03/2023
NVD307R DC146	10,000	10	10	17/07/2023
NVD307R DC147	40,000	40	40	25/07/2023
PYL302R DC044	10,710	11	7	10/02/2023
PYL308L DC047	17,680	18	15	14/08/2023
PYL308L DC048	35,890	36	31	28/08/2023
QQQ412A DC048	14,570	15	14	20/12/2024
Subtotal, a la hoja siguiente		\$ 2,065	1,784	

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Número de serie	Número de títulos	Prima de la emisión		Vencimiento
		Nominal	Valuada	
31 de diciembre de 2022				
Subtotal, de la hoja anterior		\$ 2,065	1,784	
SPO304L DC012	51,130	51	43	25/04/2023
SPO307L DC013	13,160	13	11	25/07/2023
SPY303L DC147	34,030	34	30	14/03/2023
SPY303R DC150	53,980	54	56	28/03/2023
SPY304R DC153	55,440	55	56	25/04/2023
SPY305R DC159	79,460	79	79	26/05/2023
SPY306R DC161	31,460	31	31	13/06/2023
SPY309R DC196	15,600	16	16	26/09/2023
SPY406R DC164	22,740	23	23	26/06/2024
SPY407R DC176	61,130	61	61	24/07/2024
SPY408R DC181	21,550	21	21	14/08/2024
SPY408R DC185	24,810	25	24	28/08/2024
SPY409R DC191	11,110	11	11	05/09/2024
SPY409R DC197	18,600	18	18	25/09/2024
SPY410L DC186	102,580	102	98	28/10/2024
SPY411A DC194	14,050	14	14	12/11/2024
SPY412R DC204	15,990	16	16	20/12/2024
SQU303L DC021	26,120	26	19	28/03/2023
TGT302L DC021	156,150	156	138	27/02/2023
TSM301L DC004	74,320	74	55	26/01/2023
UBR302L DC049	50,680	51	39	10/02/2023
UBR302R DC050	12,000	12	11	08/02/2023
WMT305R DC010	38,690	39	39	26/05/2023
Total		\$ 3,047	2,693	

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

Colaterales en operaciones de derivados:

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se recibieron garantías en efectivo, en relación con operaciones en instrumentos financieros derivados operados en mercados reconocidos.

Al 31 de diciembre de 2023, Citibanamex Casa de Bolsa, no otorgó colaterales en efectivo por operaciones financieras derivadas celebradas en mercados no reconocidos.

Al 31 de diciembre de 2022, Citibanamex Casa de Bolsa ha otorgado colaterales en efectivo por operaciones financieras derivadas celebradas en mercados no reconocidos, que se presentan en el rubro de "Otras cuentas por cobrar, neto", las cuales ascienden a \$331.

(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 31 de diciembre de 2023 y 2022, las cuentas por cobrar en moneda nacional y extranjera se muestran a continuación:

Tipo de deudor	Moneda Nacional	
	2023	2022
Persona moral	\$ 414	2,176
Persona física	1	2
	415	2,178
Estimación de pérdida crediticias esperadas	(58)	(34)
	\$ 357	2,144

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las cuentas por cobrar y acreedores por liquidación de operaciones, se muestra a continuación:

	2023		2022	
	Activas	Pasivas	Activas	Pasivas
Inversiones en valores por operación en bolsas de valores	\$ —	112	968	—
Inversiones en valores por operaciones de arbitraje	224	275	422	1,336
Cuentas de margen (OTC)	—	—	331	—
Compra venta de divisas	24	264	225	860
Otras operaciones	11	26	8	79
	259	677	1,954	2,275
Otras cuentas por cobrar	156	—	224	—
Estimación de pérdidas crediticias esperadas	(58)	—	(34)	—
Cuentas por cobrar y acreedores por liquidación de operaciones	\$ 357	677	2,144	2,275

(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)

Estimación de pérdidas crediticias esperadas

	2023	2022
Saldo inicial	\$ 34	—
Efecto acumulado de los cambios contables (Ver nota 4)	—	47
Estimación constituida bajo el criterio anterior	—	2
Movimiento neto entre creaciones y liberaciones de reserva	24	(15)
Saldo final	\$ 58	34

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 31 de diciembre de 2023 y 2022, el rubro de propiedades, mobiliario y equipo se integra como se muestra a continuación:

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

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(13) Beneficios a los empleados-

La Casa de Bolsa cuenta con un plan de retiro vigente al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Los beneficios y empleados elegibles para cada plan se describen a continuación:

Plan de apoyo al retiro Casa de Bolsa

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

El plan se integra principalmente de dos componentes: (i) uno de beneficio definido que cubre a todo su personal que llegue a los 55 años de edad con un mínimo de 15 años de servicio, el plan establece beneficios considerando un pago único de acuerdo a un esquema de acumulación de puntos establecido por 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 de 2023 y 2022, se tiene que:

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

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

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Por 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.

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 de 2023 y 2022 fueron como se muestra a continuación:

	Beneficios pagados de los fondos	
	2023	2022
Plan de pensiones	\$ 15	14
Otros beneficios posteriores al retiro	4	8
Total	\$ 19	22

Al 31 de diciembre de 2023 se tuvo una aportación al fondo de \$5, al 31 de diciembre de 2022, no hubo aportaciones a los fondos.

Los componentes del costo de beneficios definidos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Costo del servicio actual (CLSA)	\$ —	—	1	1	5	4	—	—
Interés neto sobre el (PNBD) o ANBD*	1	—	1	1	7	4	2	1
Reciclaje de las remediciones del (PNBD) o ANBD* a reconocer	—	—	—	—	3	2	1	—
Costo de beneficios definidos	\$ 1	—	2	2	15	10	3	1
Saldo inicial de remediciones del (PNBD) o ANBD*	\$ 1	(1)	(1)	(1)	48	29	16	8
Reciclaje de (ganancias)/pérdidas	—	—	—	—	(3)	(2)	(1)	—
(Ganancias)/Pérdidas actuariales del periodo	1	2	—	—	(7)	20	6	9
Trasferencia entre planes	—	—	—	—	—	1	—	(1)
Saldo final de remediciones del (PNBD) o ANBD*	\$ 2	1	(1)	(1)	38	48	21	16
Saldo inicial de (PNBD) o ANBD*	\$ (5)	(3)	(11)	(10)	(69)	(41)	(16)	(6)
Costo del servicio actual	—	—	(1)	(1)	(5)	(4)	—	—
Interés neto sobre el (PNBD) o ANBD*	(1)	—	(1)	(1)	(7)	(4)	(2)	(1)
Aportaciones reales al fondo	—	—	—	1	5	—	—	—
Ganancias (Pérdidas) actuariales reconocidas en ORI	(1)	(2)	—	—	7	(20)	(6)	(9)
Saldo final del (PNBD) o ANBD*	\$ (7)	(5)	(13)	(11)	(69)	(69)	(24)	(16)

(*) 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 de 2023 y 2022.

	Prima de antigüedad		Indemnización legal		Plan de pensiones		Otros beneficios post-retiro	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ (7)	(5)	(13)	(11)	(179)	(183)	(58)	(55)
Activos del plan a valor razonable	—	—	—	—	110	114	34	39
Situación financiera de la obligación	\$ (7)	(5)	(13)	(11)	(69)	(69)	(24)	(16)

El movimiento de los activos del plan por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestran a continuación:

	Beneficios por terminación y retiro(1)		Otros beneficios posteriores al retiro(2)	
	2023	2022	2023	2022
Saldos al principio del año	\$ 114	136	39	53
Transferencia de beneficios entre planes	—	2	—	(2)
Aportaciones al fondo	5	—	—	—
Beneficios pagados con cargo a los activos	(15)	(14)	(4)	(8)
Rendimiento real de los activos	6	(10)	(1)	(4)
Activos del plan	\$ 110	114	34	39

(1) Plan de pensiones

(2) Gastos médicos

Adicionalmente, de acuerdo a 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 y 2022 por \$9 y \$4, y \$4 y \$2, respectivamente.

El efecto por el incremento o disminución de un punto porcentual en la tasa de incremento en gastos médicos utilizada en las proyecciones actuariales al 31 de diciembre de 2023, se muestra a continuación:

OBD gastos médicos jubilados	Tasa +1%	Tasa -1%
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)

(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 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	2022	2023	2022
Tasa de descuento nominal utilizada para calcular el valor presente de las obligaciones	10.65 %	10.60 %	10.65 %	10.60 %
Tasa nominal de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.50 %	4.50 %	N/A	N/A
Tasa de inflación médica	N/A	N/A	7.00 %	7.00 %
Tasa de incremento a las pensiones	3.50 %	3.50 %	N/A	N/A
Tasa nominal esperada de rendimiento de los activos del plan	10.65 %	10.60 %	10.65 %	10.60 %
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores aplicables a Beneficios al retiro	14.43 años	14.1 años	19.57 años	20.33 años

	Indemnización legal y prima de antigüedad	
	2023	2022
Tasa de descuento nominal utilizada para calcular el valor presente de las obligaciones	10.65%	10.60%
Tasa nominal de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.50%	4.50%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores aplicables a Beneficios al retiro	9.13 / 13.56 años	9.18 / 13.20 años

(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 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023		2022	
	Controladora	Afiliada	Controladora	Afiliada
Transacciones:				
Premio por reportos, neto	\$ (30)	1,249	(21)	1,312
Comisiones por intermediación bursátil	—	90	—	47
Comisiones por servicios	—	(8)	—	(8)
Servicios de tecnología y transferencia de datos	—	(6)	—	(12)
Servicios de administración	—	(77)	—	(74)
Dividendos pagados	—	—	(1,000)	—
Otros servicios pagados	—	(72)	—	(66)
Opciones OTC (valuación)	—	497	—	46
Opciones OTC (compraventa)	—	(219)	—	(1,331)
Otros servicios cobrados	—	3	—	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)

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023		2022	
	Controladora	Afiliada	Controladora	Afiliada
Activos:				
Disponibilidades	\$ —	88	—	1,008
Reportos con (Citibanamex) (Citibanamex Casa de Bolsa como reportadora)	—	10,237	—	11,250
Dívisas venta (Citi Global Market Limited)	—	24	—	225
Opciones OTC (Citibanamex)	—	455	—	90
Pasivos:				
Cuentas por pagar (Citibanamex)	—	19	—	1
Dívisas compra (Citi Global Market Limited)	—	264	—	860
Opciones OTC (Citibanamex)	—	244	—	402
Reportos (Citibanamex Casa de Bolsa como reportada)	301	—	290	—

(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:

	2023	2022
En los resultados del periodo:		
ISR sobre base fiscal	\$ 163	378
Complemento ISR de ejercicios anteriores	(1)	3
ISR diferido	(2)	(96)
	\$ 160	285

(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)

Impuestos a la utilidad causados:

A continuación, se presenta de forma condensada una conciliación de Citibanamex Casa de Bolsa por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023	2022
Resultado de la operación y antes de impuestos a la utilidad	\$ 793	1,366
PTU causada	18	8
Efecto fiscal de la inflación, neto	(180)	(795)
Pagos anticipados	3	(7)
Valuación a valor razonable	(273)	221
Resultado fiscal neto de inversiones en valores, reportos y derivados	123	496
Disminución de PTU pagada en el ejercicio	(20)	(8)
Depreciación y amortización	4	—
Provisiones	33	3
ISR de ejercicios anteriores	1	(3)
PTU de ejercicios anteriores	12	—
No deducibles	41	(24)
Prestaciones exentas	1	1
IVA Deducible	2	—
Otros	(13)	2
Resultado fiscal para ISR y base de PTU	\$ 545	1,260
ISR causado al 30%	163	378

El gasto de impuestos atribuible a la utilidad por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa de 30% de ISR a la utilidad antes de impuestos a la utilidad como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	2023	2022
Gasto esperado	\$ 238	410
Incremento (reducción) resultante de:		
Efecto fiscal de la inflación, neto	(54)	(238)
Gastos no deducibles	12	(8)
Pérdidas fiscales por amortizar	(18)	—
Otros, neto	(18)	121
Gasto por impuestos a la utilidad	\$ 160	285

(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)

Impuestos a la utilidad diferidos:

Los efectos de impuestos a la utilidad de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos a la utilidad diferidos, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se detallan en la continuación:

	2023		2022	
	Diferencias en base	ISR diferido	Diferencias en base	ISR diferido
Activos por impuesto a la utilidad diferido:				
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro de otras cuentas por cobrar	\$ 60	18	49	15
PTU por pagar	18	5	8	2
Provisiones por beneficios a los empleados	29	9	20	6
Provisiones	46	14	39	12
Valuación derivados	5	1	—	—
Pérdidas fiscales por amortizar	59	18	—	—
	217	65	116	35
Pasivos por impuesto a la utilidad diferido:				
Valuación a favor de acciones en valores y derivados	(154)	(46)	(23)	(7)
Otros cargos diferidos y pagos anticipados	(47)	(14)	(54)	(16)
	(201)	(60)	(77)	(23)
Activo (pasivo) por impuesto a la utilidad diferido, neto	\$ 16	5	39	12

Para evaluar la recuperación del ISR diferido, la Administración considera la probabilidad de que una parte o el total, no se recupere. La realización final del ISR diferido depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Citibanamex Casa de Bolsa no tiene créditos fiscales.

(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) PTU

El gasto por PTU se integra como sigue:

	2023	2022
En los resultados del período:		
PTU causada	\$ 18	8

Al 31 de diciembre de 2023, Citibanamex Casa de Bolsa no tiene activos / pasivos contingentes relacionados con los impuestos a la utilidad.

Al 31 de diciembre de 2023, Citibanamex Casa de Bolsa tiene los siguientes saldos en las cuentas fiscales relacionadas con el capital contable:

- Cuenta de Capital de Aportación (CUCA): \$3,614.
- Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN): \$1,420.

(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 31 de diciembre de 2023 y 2022 está integrado por 236,202 acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales 135,679 acciones de la Serie "F" y "B" representan el capital social fijo y 100,523 acciones de la Serie "F" y "B", clase II, que representan a la parte variable del mismo.

(b) Otro resultado integral (ORI) -

Los ORI incluyen:

	2023	2022
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	\$ (3)	(25)

(c) Dividendos

Movimientos 2023-

Al 31 de diciembre de 2023, no existieron pagos de dividendos.

Movimientos 2022-

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

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(d) 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 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 31 de diciembre de 2023 y 2022, la capitalización y los requerimientos de capital exigidos por la Comisión han sido cumplidos por Citibanamex Casa de Bolsa (ver nota 19).

Las cifras del capital neto, los activos sujetos a riesgo y de los requerimientos de capitalización al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se determinaron de acuerdo con las Disposiciones vigentes en dichas fechas y se muestran a continuación (ver nota 19).

	2023	2022
Capital neto	\$ 4,626	4,044
Requerimientos por riesgos de:		
Mercado	43	31
Crédito	73	108
Operacional	29	32
Total de requerimientos de capitalización	145	171
Exceso en el capital neto	\$ 4,481	3,873
Coeficiente de Capital Básico	254.27%	188.49%

(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)

	2023	2022
Capital Neto/Requerimientos de capitalización	31.78 veces	23.56 veces
Índice de Capital (Capital Neto/Activos Ponderados por Riesgo)	254.27	188.49 %
Índices de capitalización:		
Capital a activos en riesgo de crédito:		
Capital común de nivel 1 (T1)	504.56%	298.55%
Capital de nivel 2 (T2)	0.00%	0.00%
Capital Total (TC = T1 + T2)	504.56%	298.55%
Capital a activos en riesgo de mercado y crédito:		
Capital común de nivel 1 (T1)	318.39%	232.25%
Capital de nivel 2 (T2)	0.00%	0.00%
Capital Total (TC = T1 + T2)	318.39%	232.25%
Capital a activos en riesgo de mercado, crédito y operacional:		
Capital común de nivel 1 (T1)	254.27%	188.49%
Capital de nivel 2 (T2)	0.00%	0.00%
Capital Total (TC = T1 + T2)	254.27%	188.49%

(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 al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	Activos en riesgo equivalentes		Requerimiento de capital	
	2023	2022	2023	2022
<u>Riesgo de mercado:</u>				
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 191	215	15	17
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	7	31	1	3
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	—	—	—	—
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	—	—	—	—
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	—	1	—	—
Operaciones en divisas	3	4	—	—
Posiciones en acciones o/y sobre acciones	335	136	27	11
Total riesgo de mercado	\$ 536	387	43	31
<u>Riesgo de crédito:</u>				
Grupo RC-1 (ponderado al 0%)	\$ —	—	—	—
Grupo RC-2 (ponderado al 20%)	52	202	4	16
Grupo RC-3 (ponderado al 100%)	865	1,153	69	92
Total riesgo de crédito	917	1,355	73	108
Total riesgo mercado y crédito	\$ 1,453	1,742	116	139
<u>Riesgo operativo:</u>				
Por riesgo operacional	367	404	29	32
Total riesgo de mercado, crédito y operacional	\$ 1,820	2,146	145	171

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 a 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 aquéllas 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 aquéllas 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 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 (ver nota 8)		Otros		Total	
	Inversiones en valores (ver nota 7)	Reportos (ver nota 8)		Préstamo de valores (ver nota 9)		Derivados (ver nota 10)		Total		2023	2022	2023	2022	2023	2022
		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022						
Comisiones y tarifas cobradas:															
Corretaje	\$ —	—	—	—	—	—	—	—	—	1	1	262	309	—	263
Distribución de acciones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	375	437	—	—	—	375
Ofertas públicas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	76	44	—	76
Otros ingresos por comisiones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2	3	4	8	—	6
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	378	441	342	361	—	720
Comisiones y tarifas pagadas:															
Cuotas pagadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(76)	(94)	—	(76)
Otras comisiones y tarifas pagadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(18)	(20)	—	(18)
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(94)	(114)	—	(94)
Ingresos por asesoría financiera	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20	39	—	20
Ingresos por servicios	\$ —	—	—	—	—	—	—	—	—	378	441	268	286	—	646
Utilidad por compraventa	\$ 211	137	—	—	—	1,718	1,903	1,929	2,040	—	—	—	—	—	1,929
Pérdida por compraventa	(254)	(94)	—	—	—	(1,852)	(2,054)	(2,106)	(2,148)	—	—	—	—	—	(2,106)
Ingresos por intereses	330	379	1,278	1,327	2	—	—	1,610	1,706	—	—	—	—	—	1,610
Gastos por intereses	—	—	(1,024)	(876)	—	—	—	(1,024)	(876)	—	—	—	—	—	(1,024)
Resultado por valuación a valor razonable	239	(3)	—	—	—	34	(218)	273	(221)	—	—	—	—	—	273
Margen financiero por intermediación	\$ 526	419	254	451	2	—	(100)	682	501	—	—	—	—	—	682
Ingresos (egresos) totales de la operación	\$ 526	419	254	451	2	—	(100)	682	501	378	441	268	286	—	1,328
Otros ingresos de la operación	\$ —	51	—	—	—	—	—	—	51	—	—	(1)	—	(17)	587
Gastos de administración y promoción	(366)	(260)	—	—	(4)	—	(7)	(366)	(271)	—	—	(151)	(229)	—	(517)
Resultado de la operación	\$ 160	210	254	451	2	(4)	(100)	316	281	378	441	116	57	(17)	793

(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-

	2023	2022
Operaciones por cuenta de terceros	\$ 468,065	451,934
Operaciones por cuenta propia	20,279	21,084

(a) Operaciones en custodia-

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

	2023	2022
Operaciones por cuenta de terceros:		
Mercado de dinero	\$ 11,756	11,184
Deuda	6,884	7,092
Renta variable	391,163	356,623
Subtotal	409,803	374,899
Fondos de inversión:		
Deuda	16,063	14,702
Renta variable	19,754	31,881
Subtotal	35,817	46,583
Títulos entregados en custodia:		
Deuda	272	272
Total operaciones de custodia	\$ 445,892	421,754

(b) Operaciones por cuenta de clientes-

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

Títulos	2023	2022
Bonos gubernamentales	\$ 9,498	9,437

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

	2023	2022
Títulos de renta variable:		
Recibidos	\$ 95	162
Entregados	139	147
Total cuenta de orden	\$ 234	309

(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) 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:

	2023	2022
Recibidos:		
Renta variable	\$ 2,353	4,316
Deuda	1,031	1,007
	\$ 3,384	5,323
Entregados:		
Deuda	\$ 5	23
Renta variable	—	26
Efectivo	—	2
Acciones de fondos de inversión	192	135
	\$ 197	186

Citibanamex Casa de Bolsa obtuvo ingresos de operaciones de administración y custodia de bienes por \$2 y \$3 en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

(d) Operaciones fiduciarias-

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el patrimonio de los contratos de fideicomiso de administración en los cuales Citibanamex Casa de Bolsa funge como fiduciario, asciende a \$1,037 y \$929, respectivamente.

(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. Asimismo, el Consejo delegó al Comité de Riesgos y a la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), la implementación de los procedimientos para la medición, administración y control de riesgos, conforme a las políticas establecidas.

(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)

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.

(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 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.

(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 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.

(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, 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.

(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 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.

(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)

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

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

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>1T 2023</u>	<u>2T 2023</u>	<u>3T 2023</u>	<u>4T 2023</u>
Mercado:				
Derivados (EAD)	483	173	196	285
Derivados (CVA)	1.0	1.4	0.4	0.7
Crédito:				
Reservas títulos	0.1	0.4	0.5	0.1
Reservas cuentas por cobrar	24	23	15	58
Liquidez:	4,817	3,770	575	677
Riesgo Operacional:				
Total pérdidas operativas	3.8	0.5	—	—

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Valores por riesgo de crédito al 4to Trimestre 2023

	4T 2023	
	Exposición	Pérdida Esperada
Riesgo de contraparte		
en Derivados (CVA)	\$ 285	\$ 0.7
Riesgo emisor		
(Pérdida Esperada)	\$ 10,728	\$ 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).

(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 cuantitativa referente a riesgo contraparte

La Pérdida Esperada asociada al Riesgo Emisor en millones de pesos correspondientes al cuarto trimestre de 2023 son como sigue

Métrica a fin de periodo	Octubre 2023	Noviembre 2023	Diciembre 2023
Riesgo emisor (Pérdida Esperada)	0.001%	0.0050%	0.001%

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

Métrica a fin de periodo	Octubre 2023	Noviembre 2023	Diciembre 2023
Riesgo contraparte (Derivados) (CVA)	\$ 1.398	0.430	0.671

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:

- Condiciones de Tensión en mercados financieros.
- Panorama económico recesivo.
- Acceso muy limitado al financiamiento en mercados profesionales y con presión en aforos de títulos para operaciones colateralizadas.
- 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.

(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 cuantitativa

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

Métrica a fin de periodo	Octubre 2023	Noviembre 2023	Diciembre 2023
TLST (Term Liquidity Stress Test)	920	1,633	677

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

Métrica a fin de periodo	Octubre 2023	Noviembre 2023	Diciembre 2023
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:

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

Modelos de valuación:

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

Portafolios a los que se aplican dichos modelos

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

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

(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.

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

- Sensibilidad al precio (Delta): tipo de cambio (FX) y acciones e índices o canastas sobre acciones. La perturbación a este factor de riesgo es relativa e igual a 1% de la exposición actual.

(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)

- 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 cuarto trimestre de 2023 son como sigue:

Métrica a fin de periodo	Octubre 2023	Noviembre 2023	Diciembre 2023
VaR Total	\$ 2.35	3.39	2.20

Al cierre de diciembre de 2023, el valor de la métrica de Valor en Riesgo sobre Capital Básico fue 0.00%

	Valor en Riesgo	% del Capital Básico
Posición propietaria	2.2	— %
Portafolios independientes:		
Acciones	345	0.0074 %
Derivados	1,565	0.34 %
Renta fija	1	— %
FX	127	0.003 %

*Al cierre de diciembre de 2023.

Sensibilidad a factores de riesgos al 31 de diciembre 2023:

Factor de Riesgo	Métrica	Sensibilidad
Acciones e índices	Valor nominal	45
Tipo de cambio	Valor nominal	40
Tasas de interés	Cambio en valor de un punto base	0.058
Volatilidad	Cambio en un punto porcentual	0.077

Al 31 de diciembre de 2023, la sensibilidad por factor de riesgo de las posiciones de derivados financieros se muestra en el siguiente cuadro:

	Delta	Vega	Rho
Acciones	\$ 45	0.077	0.058

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Requerimientos de capital

Al 31 de diciembre de 2023 el capital neto de Citibanamex Casa de Bolsa asciende a \$4,626.46 que significa 31.78 veces el requerimiento total de capital por riesgos de mercado, de crédito y operativo que, de acuerdo a la regulación vigente, asciende a \$145.56. El índice de capital (ICAP) representa 254.27%.

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

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

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

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

El Requerimiento de Capital por Riesgo Operacional, al 31 de diciembre de 2023 asciende a \$29.32.

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

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

Al cierre de noviembre de 2023, el valor de dicha métrica fue 0.21% considerando las pérdidas operacionales en los últimos doce meses.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Valores promedio de la exposición:

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

Tipo de Riesgo	<u>1T 2023</u>	<u>2T 2023</u>	<u>3T 2023</u>	<u>4T 2023</u>
Riesgo Operacional				
Total Pérdidas Operativas	3.8	0.5	—	—
Pérdidas Operacionales				
Ingresos Asociados	0.65	0.66	0.39	0.32
Riesgo Legal				
Total Pérdidas	—	—	—	—
Riesgo Tecnológico				
Total Pérdidas	—	—	—	—

e. Riesgo de concentración

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

Cuentas por Cobrar	Exposición	Riesgo
Mayor Contraparte	240	4
Segunda Mayor Contraparte	208	1
Tercera Mayor Contraparte	114	51
Otras Contrapartes	92	2
Total	904	58

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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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

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

Ajustes de Valoración

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

En la hoja siguiente, se muestran los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023, 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 31 de diciembre de 2023		Instrumentos de patrimonio neto	Instrumentos de deuda gubernamental	Opciones OTC
	Nota			
Valor en libros:				
Valor razonable				
instrumentos derivados	10	\$ —	—	455
IFN Instrumentos de deuda	7	—	1,170	—
IFN Instrumentos de patrimonio neto	7	3,751	—	—
Total		\$ 3,751	1,170	455
Valor razonable:				
Nivel 1		\$ 3,751	1	—
Nivel 2		—	1,169	313
Nivel 3		—	—	142
Total		\$ 3,751	1,170	455

(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 2022		Instrumentos de patrimonio neto	Instrumentos de deuda gubernamental	Opciones OTC
	Nota			
Valor en libros:				
Valor razonable instrumentos derivados	10	\$ —	—	90
IFN Instrumentos de deuda	7	—	3,138	—
IFN Instrumentos de patrimonio neto	7	88	—	—
Total		\$ 88	3,138	90
Valor razonable:				
Nivel 1		\$ 88	—	—
Nivel 2		—	3,138	88
Nivel 3		—	—	2
Total		\$ 88	3,138	90

Pasivos financieros medidos a valor razonable

Al 31 de diciembre de 2023		Opciones Warrants
	Nota	
Valor en libros:		
Valor razonable instrumentos derivados	10	\$ 2,471
Total		\$ 2,471
Valor razonable:		
Nivel 1		\$ —
Nivel 2		64
Nivel 3		2,407
Total		\$ 2,471

Al 31 de diciembre de 2022		Opciones Warrants
	Nota	
Valor en libros:		
Valor razonable instrumentos derivados	10	\$ 3,095
Total		\$ 3,095
Valor razonable:		
Nivel 1		\$ —
Nivel 2		3,095
Nivel 3		—
Total		\$ 3,095

(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 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:

- I. 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.
- II. 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:
 - a. 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.
 - b. 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.
- III. 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 a lo anterior, se cuenta con una clasificación diaria del PAV, considerando el tipo de datos de entrada que fueron considerados en la valuación:

- I. Nivel 1.- Nivel más alto, correspondiente a precios obtenidos exclusivamente con Datos de Entrada de Nivel 1.
- II. Nivel 2.- Precios obtenidos con Datos de Entrada de Nivel 2.
- III. 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:

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



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)

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

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

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_t	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 a la metodología de nodos.

(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)

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:

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

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 Periodo de pago de cupones

r_x Tasa fija de los cupones en el período p

r_t 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, Bonds F, Bonds 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.

(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 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 interés anual conocida en el mercado.

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.

(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)

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:

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

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

Bonδες 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 periodo a la siguiente revisión (días faltantes a la próxima revisión entre p)

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- **Instrumentos 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:

- a. En caso de que estas acciones no cuenten con un instrumento relacionado o éste no opere, mantendrán su último PAV.
- b. 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:
 - i. 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

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

- a. En caso de que el instrumento cuente con otra Serie, ADR, CPO o UV con operación del día, el PAV se calculará de acuerdo a lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado.
- b. 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:

- a. En caso de que el instrumento cuente con otra Serie, ADR, CPO o UV con operación del día, el PAV se calculará de acuerdo a lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado.
- b. 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 a 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*]

- a. En caso de que el instrumento cuente con otra Serie, ADR, CPO o UV con operación del día, el PAV se calculará de acuerdo a lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado.
- b. 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*]

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 a 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).

(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 el instrumento cuente con otra Serie, ADR, CPO o UV con operación del día, el PAV se calculará de acuerdo a 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]*

- a. En caso de que el instrumento opere en alguna Bolsa de Valores Nacional, se tomará el nivel de operación para el PAV.
- b. 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:

- a. 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]*
- b. 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
- c. caso el PAV se calculará de acuerdo a lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado. *[Nivel del PAV: N1]*
- d. 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]*
- e. 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]*
- f. La actualización de la serie más bursátil relacionada a los instrumentos, se realizará de forma mensual de acuerdo al indicador de bursatilidad de la Bolsa donde se encuentre inscrita.
- g. Para el caso de moneda USD, se utiliza el tipo de cambio FIX publicado por BANXICO en la fecha de valuación.
- h. Si el Valor en Libros fuera negativo, se valorará a una millonésima (0.000001). *[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)

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]



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 (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.

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]*

(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)

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 Indices 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]*

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.

(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 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 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 generará, 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 vector 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

(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)

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 a 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.

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.

(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)

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:

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

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

Con:

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

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

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_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 por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023, y no hubo transferencias entre estos 2 niveles en 2023.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

No se han efectuado transferencias del Nivel 2 al Nivel 1 por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023 y no hubo transferencias entre estos 2 niveles en 2023.

iii. Valores razonables Nivel 3

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los resultados realizados en OTC ascendieron a \$(218) y \$(1,328) y los resultados no realizados ascendieron a \$496 y \$44, respectivamente. 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 2023	\$	2
Compras realizadas en el periodo		140
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$	142

Transferencias fuera del Nivel 3

No se han efectuado transferencias fuera de Nivel 3 por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023.

Transferencias dentro del Nivel 3

No se han efectuado transferencias dentro del Nivel 3 por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023

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.

(20) Compromisos y pasivos contingentes-

- (a) Citibanamex Casa de Bolsa ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, en los cuales éstas se comprometen a prestarle los servicios administrativos, uso de tecnología y distribución, necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el total de pagos por este concepto fue de \$160 y \$157, respectivamente.
- (b) Citibanamex Casa de Bolsa se encuentra involucrado en varios juicios y reclamaciones derivados del curso normal de sus operaciones, sobre los cuales la Administración no espera se tenga un efecto desfavorable en su situación financiera y resultados de operación futuros.

(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) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- (d) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

(21) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

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).

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

“NIF C-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 administración se encuentra en un proceso de evaluación para determinar los efectos de adopción de las nuevas NIF y mejoras a las NIF en los estados financieros.



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

a) Información Financiera Seleccionada

Nuestros estados financieros al 31 de diciembre 2023, 2022 y 2021 han sido preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. La siguiente información financiera seleccionada deriva de nuestros estados financieros.

Presentación de cifras financieras.

Bases de presentación-

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos están preparados con fundamento en la LMV, de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México (los Criterios de Contabilidad) en vigor a la fecha del 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-

NIF emitidas y Mejoras a las NIF 2023

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

i. NIF emitidas

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

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

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

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

ii. Mejoras a las NIF 2023

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

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

La aplicación de las mejoras a las NIF 2023 no generaron efectos importantes en la información financiera de Citibanamex Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2023.

BALANCES GENERALES

(cifras en millones de pesos).

A continuación, se presenta un comparativo del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021.

ACTIVO		DIC 23	DIC 22	DIC 21
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		328	1,647	575
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		4,921	3,225	4,620
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)		1,224	2,183	7,635
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		455	90	254
CUENTAS POR COBRAR		357	2,144	1,661
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)		734	563	730
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		5	5	6
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)		5	12	—
ACTIVO INTANGIBLES (NETO)		47	—	—
TOTAL ACTIVO		8,076	9,869	15,481
PASIVO Y CAPITAL				
PASIVO				
ACREEDORES POR REPORTO		—	1	1,318
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA		—	14	—
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		2,471	3,095	8,088
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		790	2,391	1,843
PASIVO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD		—	214	142
PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		136	110	73
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS POR ANTICIPADO		5	—	—
TOTAL PASIVO		3,402	5,825	11,464
CAPITAL				
CAPITAL CONTABLE				
CAPITAL CONTRIBUIDO- CAPITAL SOCIAL		1,393	1,393	1,393
RESERVAS DE CAPITAL		494	494	494
RESULTADO ACUMULADOS		2,854	2,221	2,169
REMEDIACION DE BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS		(67)	(64)	(39)
TOTAL CAPITAL		4,674	4,044	4,017
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE		8,076	9,869	15,481

ESTADO DE RESULTADOS

(cifras en millones de pesos).

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

	DIC 23	DIC 22	DIC 21
Comisiones y tarifas cobradas	720	802	908
Comisiones y tarifas pagadas	(94)	(114)	(118)
Ingresos por asesoría financiera	20	39	37
Resultado por servicios	646	727	827
Utilidad por compra venta	1,929	860	1,553
Pérdida por compra venta	(2,106)	(968)	(1,330)
Ingresos por intereses	1,610	1,706	1,156
Gastos por intereses	(1,024)	(876)	(628)
Resultado por valuación a valor razonable	273	(221)	(43)
Margen financiero intermediación	682	501	708
Otros ingresos (egresos) de la operación, neto	(18)	638	(19)
Gastos de administración y promoción	517	500	580
Resultados antes impuestos	793	1,366	936
Impuestos a la utilidad Causados	162	381	140
Impuestos a la utilidad diferidos	(2)	(96)	65
Resultado neto	633	1,081	731

b) Información Financiera por La 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 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 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, la información por segmentos, se integra como se muestra en la siguiente hoja.

Citibanamex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Casa de Bolsa, integrante del Grupo
Financiero Citibanamex
(Miliones de pesos)

	Cuenta propia								Administración de fondos		Intermediación bursátil		Otros (*)		Total	
	Inversiones en valores		Préstamo de valores		Derivados		Total		2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	2021	2020	2021	2020	2021	2020										
Comisiones y tarifas cobradas:																
Corretaje	\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	363	427	-	-	363	427
Distribución de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	470	369	-	-	-	-	470	369
Ofertas públicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67	41	-	-	67	41
Otros ingresos por comisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	4	4	4	4	-	-	8	8
	-	-	-	-	-	-	-	-	474	373	434	472	-	-	908	845
Comisiones y tarifas pagadas:																
Ofertas públicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas pagadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(97)	(121)	-	-	(97)	(121)
Otras comisiones y tarifas pagadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21)	(13)	-	-	(21)	(13)
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(118)	(134)	-	-	(118)	(134)
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37	12	-	-	37	12
Ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	474	373	353	350	-	-	827	723
Utilidad por compraventa	\$ 165	376	9	12	1,379	757	1,553	1,145	-	-	-	-	-	-	1,553	1,145
Pérdida por compraventa	(90)	(107)	-	-	(1,240)	(906)	(1,330)	(1,013)	-	-	-	-	-	-	(1,330)	(1,013)
Ingresos por intereses	595	1,189	-	-	-	-	595	1,189	-	-	561	407	-	-	1,156	1,596
Gastos por intereses	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	(628)	(987)	-	-	(628)	(987)
Resultado por valuación a valor razonable	(7)	(207)	-	-	(36)	210	(43)	3	-	-	-	-	-	-	(43)	3
Margen financiero por intermediación	\$ 663	1,251	9	12	103	61	774	1,324	-	-	(66)	(580)	-	-	708	744
Ingresos (egresos) totales de la operación	\$ 662	1,251	9	12	103	61	775	1,324	474	373	287	(230)	-	-	1,535	1,467
Otros ingresos de la operación	\$ (21)	(2)	-	-	-	-	-	(2)	-	-	0	(2)	2	(2)	(19)	(6)
Gastos de administración y promoción	(157)	(253)	-	-	-	-	(157)	(253)	-	-	(423)	(277)	-	-	(580)	(530)
Resultado de la operación	\$ 484	996	9	12	103	61	596	1,069	474	373	(136)	(509)	2	(2)	936	931

Citibanamex Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Casa de Bolsa, integrante del Grupo
Financiero Citibanamex
(Miliones de pesos)

	Cuenta propia					Administración de fondos		Intermediación bursátil		Otros		Total	
	Inversiones		Préstamo de valores		Total								
	Reportos	Reportos	Reportos	Reportos									
	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022
Comisiones y tarifas cobradas:													
Corretaje	\$ -	-	-	-	-	-	1	309	-	-	-	310	
Distribución de acciones	-	-	-	-	-	-	437	-	-	-	-	437	
Ofertas públicas	-	-	-	-	-	-	-	44	-	-	-	44	
Otros ingresos por comisiones	-	-	-	-	-	-	3	8	-	-	-	11	
	-	-	-	-	-	-	441	361	-	-	-	802	
Comisiones y tarifas pagadas:													
Cuotas pagadas	-	-	-	-	-	-	-	(94)	-	-	-	(94)	
Otras comisiones y tarifas pagadas	-	-	-	-	-	-	-	(20)	-	-	-	(20)	
	-	-	-	-	-	-	-	(114)	-	-	-	(114)	
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	-	-	-	-	39	-	-	-	39	
Ingresos por servicios	\$ -	-	-	-	-	-	441	286	-	-	-	727	
Utilidad por compraventa	\$ 137	-	-	-	723	860	-	-	-	-	-	860	
Pérdida por compraventa	(94)	-	-	-	(874)	(968)	-	-	-	-	-	(968)	
Ingresos por intereses	379	1,327	-	-	1,706	-	-	-	-	-	-	1,706	
Gastos por intereses	-	(876)	-	-	(876)	-	-	-	-	-	-	(876)	
Resultado por valuación a valor razonable	(3)	-	-	-	(218)	(221)	-	-	-	-	-	(221)	
Margen financiero por intermediación	\$ 419	451	-	-	(369)	501	-	-	-	-	-	501	
Ingresos (egresos) totales de la operación	\$ 419	451	-	-	(369)	501	441	286	-	-	-	1,228	
Otros ingresos de la operación	\$ 51	-	-	-	51	-	-	-	587	-	-	638	
Gastos de administración y promoción	(260)	-	-	(4)	(7)	(271)	-	-	(229)	-	-	(500)	
Resultado de la operación	\$ 210	451	-	(4)	(376)	281	441	57	587	-	-	1,366	

	Cuenta propia										Administración de fondos		Intermediación bursátil (ver nota 8)		Otros		Total	
	Inversiones en valores (ver nota 7)		Reportos (ver nota 8)		Préstamo de valores (ver nota 9)		Derivados (ver nota 10)		Total		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022								
Comisiones y tarifas cobradas:																		
Correaje	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1	1	262	309	—	—	263	310
Distribución de acciones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	375	437	—	—	—	—	375	437
Ofertas públicas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	76	44	—	—	76	44
Otros ingresos por comisiones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2	3	4	8	—	—	6	11
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	378	441	342	361	—	—	720	802
Comisiones y tarifas pagadas:																		
Cuotas pagadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(76)	(94)	—	—	(76)	(94)
Otras comisiones y tarifas pagadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(18)	(20)	—	—	(18)	(20)
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(94)	(114)	—	—	(94)	(114)
Ingresos por asesoría financiera	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20	39	—	—	20	39
Ingresos por servicios	\$ —	—	—	—	—	—	—	—	—	—	378	441	268	286	—	—	646	727
Utilidad por compraventa	\$ 211	137	—	—	—	—	1,633	723	1,844	860	—	—	—	—	—	—	1,844	860
Pérdida por compraventa	(254)	(94)	—	—	—	—	(1,767)	(874)	(2,021)	(968)	—	—	—	—	—	—	(2,021)	(968)
Ingresos por intereses	274	379	1,334	1,327	2	—	—	—	1,610	1,706	—	—	—	—	—	—	1,610	1,706
Gastos por intereses	—	—	(1,024)	(876)	—	—	—	—	(1,024)	(876)	—	—	—	—	—	—	(1,024)	(876)
Resultado por valuación a valor	239	(3)	—	—	—	—	34	(218)	273	(221)	—	—	—	—	—	—	273	(221)
Margen financiero por intermediación	\$ 470	419	310	451	2	—	(100)	(369)	682	501	—	—	—	—	—	—	682	501

Ingresos (egresos) totales de la operación	\$ 470	419	310	451	2	—	(100)	(369)	682	501	378	441	268	286	—	—	1,328	1,220
Otros ingresos de la operación	\$ —	51	—	—	—	—	—	—	—	51	—	—	(1)	—	(17)	587	(18)	638
Gastos de administración y promoción	(366)	(260)	—	—	—	(4)	—	(7)	(366)	(271)	—	—	(151)	(229)	—	—	(517)	(500)
Resultado de la operación	\$ 104	210	310	451	2	(4)	(100)	(376)	316	281	378	441	116	57	(17)	587	793	1,366

c) Informe de Créditos Relevantes

Durante los ejercicios de 2023, 2022 y 2021 no se han presentado créditos relevantes para la institución.

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

Estado de Resultados, principales rubros:

a. Resultado por Servicios

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

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

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 el Resultado por Servicios se integra de la siguiente manera:

	DIC 23	DIC 22	DIC 21
Comisiones y tarifas cobradas	720	802	908
Comisiones y tarifas pagadas	(94)	(114)	(118)
Ingresos por asesoría financiera	20	38	37
Resultado por servicios	646	726	827

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 diciembre 2023 en relación con diciembre 2022 por \$-62 millones de pesos; debido a una disminución de \$-60 mdp de comisiones derivadas de la distribución de fondos y managed account, una disminución por Corretaje por \$-48 millones de pesos, Ofertas Públicas \$32, Custodia y otras comisiones por \$-4 millones. Las comisiones pagadas disminuyeron por \$-18 millones de pesos entre diciembre 2023 y diciembre 2022 debido a la operatividad de la casa de bolsa; principalmente, por los pagos realizados a la Bolsa Mexicana de Valores e INDEVAL.

El neto entre comisiones cobradas y pagadas tuvo una disminución en diciembre 2022 en relación con diciembre 2021 por \$-102 millones de pesos; debido a una disminución de \$-33 mdp de comisiones derivadas de la distribución de fondos y managed account, una disminución por Corretaje por \$-54 millones de pesos, Ofertas Publicas \$-22 y otras comisiones por \$3 millones. Las comisiones pagadas aumentaron por \$4 millones de pesos entre diciembre 2022 y diciembre 2021 debido a la operatividad de la casa de bolsa; principalmente, por los pagos realizados a la Bolsa Mexicana de Valores e INDEVAL.

Ingresos por Asesoría Financiera

Los ingresos por asesorías financieras tuvieron una disminución por \$-18 millones de pesos entre diciembre 2023 y diciembre 2022 debido a menor ingreso por este servicio. En dic-22 y dic-21 no hubo variación significativa.

b. Margen Financiero por Intermediación

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 el Margen Financiero por Intermediación se integra de la siguiente manera:

Cifras en millones de pesos

	DIC 23	DIC 22	DIC 21
r compra venta	1,929	860	1,553
r compra venta	(2,106)	(968)	(1,330)
or intereses	1,610	1,706	1,156
intereses	(1,024)	(876)	(628)
por valuación a valor razonable	273	(221)	(43)
Margen financiero intermediación	682	501	708

Utilidad/Pérdida por compra - venta

La variación entre diciembre 2023 y 2022 en la utilidad / pérdida por compra - venta en los mercados realizados tuvo una disminución por \$-71; Se integra por; Derivados por \$17 (Warrants \$-1,095 y OTC \$1,112), Dinero por \$-5 Capitales \$-84, Resultado Cambiario por \$3 y Otros \$2.

La variación entre diciembre 2022 y 2021 en la utilidad / pérdida por compraventa en los mercados realizados tuvo una disminución por \$-331; Se integra por; Derivados por \$-290 (Warrants \$1,641 y OTC \$-1,931), Dinero por \$-38 Capitales \$3 y Resultado Cambiario por \$-6.

Ingresos y Gastos por Intereses

Ingresos y Gastos por Intereses: Al 31 de diciembre 2023 vs 2022 el neto de los intereses tuvo una disminución por \$-244; En mercado de dinero, las tasas de interés aumentaron (TIIE en Dic22 por 10.54 y Dic23 por 11.32). En Directos, durante 2023 menor posición en deuda que en capitales. En Reportos, disminuye en promedio un -28% la demanda de los Clientes (en Junio2022 parte de la posición de clientes se va a depósito a plazo fijo).

Ingresos y Gastos por Intereses: Al 31 de diciembre 2022 vs 2021 el neto de los ingresos y gastos por intereses: aumentaron por \$302; A nivel mercado de dinero, las tasas de interés aumentaron (TIIE en Dic21 por 5.43 y Dic22 por 10.54).

Resultado por valuación

El resultado por valuación en el mercado no realizado en Dic2023 y Dic2022 tuvo un aumentó por \$494. Se integra por los rubros de: Derivados \$251 (Warrants \$-192 y OTC \$443), Capitales \$228 y Dinero \$15.

El resultado por valuación en el mercado no realizado en Dic2022 y Dic2021 tuvo una disminución por \$-178. Se integra por los rubros de: Derivados \$-180 (Warrants \$-880 y OTC \$700), Capitales \$1 y Dinero \$1.

c. Otros ingresos y gastos de la operación

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

Con el objetivo de poder comparar los resultados al cuarto trimestre de 2023 con años anteriores, en el cuadro siguiente se muestran las cifras al cuarto trimestre de 2023, 2022 y 2021.

	DIC 23	DIC 22	DIC 21
Otros ingresos (egresos) de la operación, neto	(18)	639	(19)
Gastos de administración y promoción	517	500	580
Resultados antes impuestos	793	1,366	936

Otros Ingresos (Egresos)

Otros ingresos de la operación tuvieron una disminución al 31de diciembre 2023 contra 2022 por \$-657; Los más importante, en marzo 2022 se recibió un “contingent earn out” de Blackrock por \$588, el resto básicamente por el efecto IFRS9 (por PCE de cuentas por cobrar).

Otros ingresos de la operación tuvieron un aumentó al 31de diciembre 2022 contra 2021 por \$658. En marzo 2022 se tuvo un cobro contingente relacionado con la venta de Impulsora por \$588 y efecto IFRS9 (por PCE de cuentas por cobrar). por \$15, principalmente.

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. Es importante señalar que Citibanamex Casa de Bolsa a partir de jul-21 ha vuelto a tener gastos relacionados con nómina, derivado de los cambios en la ley de subcontratación.

La variación entre diciembre 2023 y diciembre2 022 tuvo un aumentó por \$17 millones de pesos; Se integra por: Nómina por \$21, PTU \$21, Gastos generales por \$-15, IVA No Acreditable por \$-5 y otros por \$-5.

Los Gastos de Administración disminuyeron en diciembre 2022 vs 2021 por \$-80 millones de pesos; Se integra por: Nómina por \$86, IVA No Acreditable por \$-9, APS por \$-140, ISR Y PTU de ejercicios anteriores no deducibles por \$-28 y otros por \$11.

d. Impuestos

	DIC 23	DIC 22	DIC 21
Impuestos a la utilidad Causados	162	381	140
Impuestos a la utilidad diferidos	(2)	(96)	65
Resultado neto	633	1,081	731

El rubro de Impuestos tuvo una disminución por \$-125 millones de pesos; se debe a que el EBIT en Dic23 fue menor a Dic22 por el ingreso contingente relacionado con la venta de Impulsora por \$588.

El rubro de Impuestos tuvo un aumentó por \$80 millones de pesos; El EBIT en Dic22 fue mayor a Dic21 por el ingreso contingente relacionado con la venta de Impulsora por \$588.

ii) Situación Financiera, liquidez y recursos de capital

Balances Generales, principales rubros:

ACTIVO

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 el Activo se integra de la siguiente manera:

ACTIVO	DIC 23	DIC 22	DIC 21
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	328	1,647	575
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	4,921	3,225	4,620
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	1,224	2,183	7,635
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	455	90	254
CUENTAS POR COBRAR	357	2,144	1,661
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	734	563	730
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	5	5	6
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	5	12	—
ACTIVO INTANGIBLES (NETO)	47	—	—
TOTAL ACTIVO	8,076	9,869	15,481

Efectivo y equivalentes de efectivo.

En diciembre 2023 comparado con 2022 se tuvo una disminución por \$-1,319; Debido a menor saldo en arbitraje internacional en Dic23 y el neto de las divisas fue menor respecto a Dic22.

En diciembre 2022 comparado con 2021 se tuvo un aumentó por \$1,072; Debido a mayor saldo en bancos por operaciones de arbitraje internacional y las divisas a recibir y a entregar fueron mayores respecto a Dic21.

Inversiones en instrumentos financieros

El rubro de Inversiones en Valores tuvo un aumentó en diciembre 2023 vs 2022 por \$1,696; Se debe principalmente a menor posición de BondesD y CETES por \$-1,938 y aumentó en acciones de renta Variable por \$3,640.

El rubro de Inversiones en Valores tuvo una disminución en diciembre 2022 vs 2021 por \$ 1,395 debido a la amortización de BONDES D.

Deudores por reporto:

La variación entre diciembre-23 y diciembre-22 tuvo una disminución por \$-959 y diciembre-22 con respecto a diciembre-21 por \$-5,452; debido a la baja demanda de Clientes en estas operaciones y al flujo de efectivo de la Casa de Bolsa.

Derivados (Activo)

A diciembre 2023 comparado con diciembre 2022 el rubro de derivados aumentó por \$365; relacionado al comportamiento de Warrants.

Cuentas por Cobrar (neto)

La variación en diciembre 2023 y diciembre-2022 tuvo una disminución por \$-1,787; Se integra por Cuenta de Margen OTC por \$-331, Bolsa Mexicana de Valores por \$-968, Arbitraje en el Extranjero por \$-190, Divisas \$-201, Deudores Diversos \$-27; Clientes \$-33, PCE (IFRS9) por \$-23, IVA Acreditable \$-8 y otros \$-6.

La variación en diciembre 2022 y diciembre-21 tuvo un aumento por \$483; debido a mayor operación con Bolsa Mexicana de Valores por \$396, Arbitraje \$104, Deudores Diversos \$19, Clientes \$-13, PCE (IFRS9) \$9 y Otros \$-32.

Pagos anticipados

La variación en diciembre 2023 y diciembre-2022 tuvo un aumento por \$171; Se integra por depósitos en garantía de la Contra parte Central de Valores por \$182, capitalización de software \$-50, ISR por \$222 y pago a la tesorería por \$-183.

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 el Pasivo y Capital Contable se integra de la siguiente manera:

	PASIVO Y CAPITAL	DIC 23	DIC 22	DIC 21
PASIVO				
ACREEDORES POR REPORTO		—	1	1,318
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA		—	14	—
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		2,471	3,095	8,088
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		790	2,391	1,843
PASIVO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD		—	214	142
PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		136	110	73
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS POR ANTICIPADO		5	—	—
TOTAL PASIVO		3,402	5,825	11,464
CAPITAL CONTABLE				
CAPITAL CONTRIBUIDO- CAPITAL SOCIAL		1,393	1,393	1,393
RESERVAS DE CAPITAL		494	494	494
RESULTADO ACUMULADOS		2,854	2,221	2,169
REMEDIACION DE BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS		(67)	(64)	(39)
TOTAL CAPITAL		4,674	4,044	4,017
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE		8,076	9,869	15,481

Acreedores por Reporto

La variación entre diciembre22 y diciembre21 disminuyó por \$1,317; debido a menor fondeo de posición propia a demanda de Clientes. En dic-23 y dic-22 no se tuvo variación significativa que reportar.

Instrumentos financieros derivados (Warrants & OTC)

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 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 31 de diciembre de 2023 contra 2022 el rubro de instrumentos financieros derivados (pasivos) tuvieron una disminución por \$-624 millones de pesos y En dic 2022 respecto al mismo periodo de 2021 por \$-4,993 millones de pesos y se debe por vencimientos y menor emisión en Warrants (títulos opcionales) por las condiciones del mercado.

Otras Cuentas por Pagar

En diciembre 2023 se tuvo una disminución con relación a diciembre 2022 por \$-1,601; y se debe a Arbitraje en el Extranjero por \$-1,061, Bolsa Mexicana de Valores por \$112, Divisas por \$-595 y operaciones pendientes liquidar por \$-57.

En diciembre 2022 se tuvo un aumentó con relación a diciembre 2021 por \$548; y se debe a Arbitraje por \$471, Provisiones Financieras por \$-27, IVA por pagar por \$-14, Divisas por \$52, operaciones pendientes de liquidar por \$73, Obligaciones Diversas por \$-12 y Otros por \$ 5.

Capital Contable

El Capital Ganado al 31 de diciembre de 2023 fue de \$4,674 al 31 de diciembre de 2022 fue de \$4,044 y al 31 de diciembre 2021 fue de \$4,017.

Al 31 de diciembre de 2023 comparado con diciembre 2022 se tuvo un aumentó del Capital Contable por \$630; debido a Utilidad del ejercicio por \$1,081 y el Resultado del Ejercicio por \$-450.

A continuación, se presentan los movimientos más importantes:

Estructura del capital social-

El capital social de Citibanamex Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2023 está integrado por 236,202 acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales 135,679 acciones de la Serie "F" y "B" representan el capital social fijo y 100,523 acciones de la Serie "F" y "B", clase II, que representan a la parte variable del mismo.

Movimientos 2023-

Al 31 de diciembre de 2023, no existieron pagos de dividendos.

Movimiento 2022

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

Principales Indicadores

Indicador	DIC 23	DIC 22	DIC 21
Solvencia (1)	2.37	1.69	1.35
Liquidez (2)	2.23	1.69	1.30
Apalancamiento (3)	0.58	0.88	2.44
ROE (4)	13.54 %	26.73 %	18.20 %
ROA (5)	9.59 %	19.66 %	5.84 %
Requerimiento de capital / Capital global	3.18	3.90	6.25
Margen financiero / Ingreso total de la operación	51.36 %	40.83 %	46.12 %
Resultado de operación / Ingreso total de la operación	59.71 %	111.33 %	60.98 %
Resultado de la Operación / Gastos de administración	153.38 %	273.20 %	161.38 %
Gastos de administración / Ingresos total de la operación	38.93 %	40.75 %	37.79 %
Resultado neto / Gastos de administración	122.44 %	216.20 %	126.03 %
Gastos del personal / Ingreso total de la operación	n/a	n/a	n/a

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. Asimismo, el Consejo delegó al Comité de Riesgos y a la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), la implementación de los procedimientos para la medición, administración y control de riesgos, conforme a las políticas establecidas.

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

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

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

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

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

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

- Proporcionar al Comité la información relativa a:
 - El Perfil de Riesgo, que comprenda la exposición tratándose de riesgos discrecionales, así como la incidencia e impacto en el caso de los riesgos no discrecionales, considerando el Riesgo Consolidado de Citibanamex Casa de Bolsa desglosado por Unidad de Negocio o Factor de Riesgo, causa u origen de éstos. Los informes sobre la exposición de riesgo deberán incluir análisis de sensibilidad y pruebas bajo diferentes escenarios, incluyendo los extremos.
 - En este último caso deberán incluirse escenarios donde los supuestos fundamentales y los parámetros utilizados se colapsen, así como los planes de contingencia que consideren la capacidad de respuesta de Citibanamex Casa de Bolsa ante dichas condiciones.
 - La información a que hace referencia este apartado, relativa a los riesgos discrecionales deberá proporcionarse cuando menos mensualmente al Comité, al director general de Citibanamex Casa de Bolsa y a los responsables de las Unidades de Negocio, y por lo menos cada tres meses al Consejo de Administración de Citibanamex Casa de Bolsa. Por su parte, la información correspondiente a los riesgos no discrecionales y al Perfil de Riesgo deberá proporcionarse a las instancias citadas cuando menos trimestralmente.
 - Las desviaciones que, en su caso, se presenten con respecto a los Límites de Exposición al Riesgo y a los Niveles de Tolerancia al Riesgo establecidos.
 - La información sobre las desviaciones a que se hace referencia en el párrafo anterior deberá entregarse al Director General de Citibanamex Casa de Bolsa, a los responsables de las Unidades de Negocio involucradas y al área de auditoría interna de forma oportuna, así como al Comité y al Consejo de Administración de Citibanamex Casa de Bolsa, en su sesión inmediata siguiente.
 - Las propuestas de acciones correctivas necesarias como resultado de una desviación observada respecto a los Límites de Exposición y Niveles de Tolerancia al Riesgo establecidos.
 - La evolución histórica de los riesgos asumidos por Citibanamex Casa de Bolsa correspondiente a los riesgos cuantificables. (Art. 130 IV d de la Circular Única).
- Investigar y documentar las causas que originan desviaciones al Perfil de Riesgo, así como identificar si dichas desviaciones se presentan en forma reiterada e informar de manera oportuna sus resultados al Comité, al Director General de Citibanamex y al responsable de las funciones de auditoría interna de Citibanamex Casa de Bolsa.
- Recomendar, en su caso, al director general de Citibanamex Casa de Bolsa y al Comité, disminuciones a las exposiciones observadas, y/o modificaciones a los Límites de Exposición al Riesgo y Niveles de Tolerancia al Riesgo, según sea el caso.
- Calcular, con base en la información que habrán de proporcionarle las unidades administrativas correspondientes de Citibanamex Casa de Bolsa, los requerimientos de capitalización por riesgo de crédito o crediticio, riesgo de mercado y operacional con que deberán cumplir con el objeto de verificar que éstas se ajusten a las disposiciones aplicables.
- La información que se genere con motivo de la medición del riesgo de mercado deberá proporcionarse diariamente al director general y a los responsables de las Unidades de Negocio.
- Analizar mensualmente el impacto que la toma de riesgos asumida por Citibanamex Casa de Bolsa tiene sobre el grado o nivel de suficiencia de liquidez y capital.

- Elaborar y presentar al Comité las metodologías para la valuación, medición y control de los riesgos de nuevas operaciones, productos y servicios, así como la identificación de los riesgos implícitos que representan (Art. 130 IX de la Circular Única).
- La UAIR, adicionalmente a lo establecido en el Artículo 130 de la Circular Única, deberá informar al Comité de Remuneración los riesgos originados por el desempeño de las actividades del personal sujeto al Sistema de Remuneración y unidades de negocio de Citibanamex Casa de Bolsa.
- Establecer anualmente un informe sistemático sobre incidencias y pérdidas relacionadas con el Hackeo Cibernético.

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

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

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

Verificación del Capital Regulatorio bajo las disposiciones aplicables.
Estimación de los indicadores de liquidez.
Reporte de Observancia de Límites y, en su caso, señalamiento de medidas correctivas.
Reporte sobre las pérdidas potenciales bajo condiciones de tensión ("Stress testing").

Trimestral:

Reportes sobre eventos de riesgo operativo, tecnológico y legal.
Reporte de Riesgos al Consejo.
Reporte de Riesgos no cuantificables.

Anual:

Propuesta de límites de exposición al riesgo.
Revisión de los modelos y supuestos de las metodologías aplicadas, incluidas las pruebas retrospectivas ("Backtesting").

Bianual:

La Evaluación de la Administración Integral de Riesgos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Durante el tercer trimestre de 2023 se realizó el proceso de verificación de cumplimiento, con los siguientes resultados:

<u>Correctos</u>	<u>Fallidos</u>
-------------------------	------------------------

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>1T 2023</u>	<u>2T 2023</u>	<u>3T 2023</u>	<u>4T 2023</u>
Mercado:				
Derivados (EAD)	483	173	196	285
Derivados (CVA)	1.0	1.4	0.4	0.7
Crédito:				
Reservas títulos	0.1	0.4	0.5	0.1
Reservas cuentas por cobrar	24	23	15	58
Liquidez:	4,817	3,770	575	677
Riesgo Operacional:				
Total pérdidas operativas	3.8	0.5	—	—

Valores por riesgo de crédito al 4to Trimestre 2023

	4T 2023	
	Exposición	Pérdida Esperada
Riesgo de contraparte en Derivados (CVA)	\$ 285	\$ 0.7
Riesgo emisor (Pérdida Esperada)	\$ 10,728	\$ 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 cuarto trimestre de 2023 son como sigue:

Métrica a fin de periodo	Octubre 2023	Noviembre 2023	Diciembre 2023
Riesgo emisor (Pérdida Esperada)	0.001%	0.0050%	0.001%

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

Métrica a fin de periodo	Octubre 2023	Noviembre 2023	Diciembre 2023
Riesgo contraparte (Derivados) (CVA)	\$ 1.398	0.430	0.671

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:

- Condiciones de Tensión en mercados financieros.
- Panorama económico recesivo.
- 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 cuarto trimestre de 2023 en millones de pesos son como se menciona a continuación:

Métrica a fin de periodo	Octubre 2023	Noviembre 2023	Diciembre 2023
TLST (Term Liquidity Stress Test)	920	1,633	677

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:

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

Modelos de valuación:

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

Portafolios a los que se aplican dichos modelos

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

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

Información cualitativa

Volatilidades:

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

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

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

Valor en Riesgo (VaR):

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

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

Pruebas de estrés o tensión (Stress testing):

Existen varios ejercicios/métricas de tensión. En particular:

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

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

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

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

Exposición de Riesgo en operaciones financieras derivadas

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

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

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

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

Información cuantitativa

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

Métrica a fin de periodo	Octubre 2023	Noviembre 2023	Diciembre 2023
VaR Total	\$ 2.35	3.39	2.20

Al cierre de diciembre de 2023, el valor de la métrica de Valor en Riesgo sobre Capital Básico fue 0.00%

	Valor en Riesgo	% del Capital Básico
Posición propietaria	2.2	— %
Portafolios independientes:		
Acciones	345	0.0074 %
Derivados	1,565	0.34 %
Renta fija	1	— %
FX	127	0.003 %

*Al cierre de diciembre de 2023.

Sensibilidad a factores de riesgos al 31 de diciembre 2023:

Factor de Riesgo	Métrica	Sensibilidad
Acciones e índices	Valor nominal	45
Tipo de cambio	Valor nominal	40
Tasas de interés	Cambio en valor de un punto base	0.058
Volatilidad	Cambio en un punto porcentual	0.077

Al 31 de diciembre de 2023, la sensibilidad por factor de riesgo de las posiciones de derivados financieros se muestra en el siguiente cuadro:

	Delta	Vega	Rho
Acciones	\$ 45	0.077	0.058

Requerimientos de capital

Al 31 de diciembre de 2023 el capital neto de Citibanamex Casa de Bolsa asciende a \$4,626.46 que significa 31.78 veces el requerimiento total de capital por riesgos de mercado, de crédito y operativo que, de acuerdo a la regulación vigente, asciende a \$145.56. El índice de capital (ICAP) representa 254.27%

Análisis de sensibilidad – Riesgo de precio de acciones

La posición de acciones de la Casa de Bolsa consiste en: \$2,263 millones de pesos 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

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

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

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

El Requerimiento de Capital por Riesgo Operacional, al 31 de diciembre de 2023 asciende a \$29.32.

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:

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

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 pérdidas por riesgo Operacional, Tecnológico y legal son los que se muestran en la hoja siguiente.

Tipo de Riesgo	<u>1T 2023</u>	<u>2T 2023</u>	<u>3T 2023</u>	<u>4T 2023</u>
Riesgo Operacional				
Total Pérdidas Operativas	3.8	0.5	—	—
Pérdidas Operacionales				
Ingresos Asociados	0.65	0.66	0.39	0.32
Riesgo Legal				
Total Pérdidas	—	—	—	—
Riesgo Tecnológico				
Total Pérdidas	—	—	—	—

e. Riesgo de concentración

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

Cuentas por Cobrar	Exposición	Riesgo
Mayor Contraparte	240	4
Segunda Mayor Contraparte	208	1
Tercera Mayor Contraparte	114	51
Otras Contrapartes	92	2
Total	904	58

f. Medición de los valores razonables

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

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

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

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

Ajustes de Valoración

Las estimaciones del valor razonable obtenidas de los modelos se ajustan por cualquier otro factor, como demanda/oferta, concentración de riesgo o incertidumbres del modelo, en la medida en que Citibanamex Casa de Bolsa considere que un tercero participante del mercado debería tenerlos en cuenta al establecer el precio de una transacción. Los valores razonables reflejan el riesgo de crédito del instrumento e incluyen ajustes para considerar el riesgo de crédito de la entidad del Grupo y de la contraparte cuando corresponda. Para evaluar los instrumentos financieros derivados que podrían cambiar la clasificación de un activo a un pasivo o viceversa, por ejemplo, los swaps de tasa de interés, los valores razonables consideran tanto el ajuste de valoración del crédito (CVA) como el ajuste de valoración propio de la entidad (DVA) cuando los participantes del mercado lo tendrían en cuenta al fijar el precio de los derivados. En la hoja siguiente, se muestran los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023, 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 31 de diciembre de 2023		Instrumentos de patrimonio neto	Instrumentos de deuda gubernamental	Opciones OTC
	Nota			
<u>Valor en libros:</u>				
Valor razonable	10			
instrumentos derivados	\$	—	—	455
IFN Instrumentos de deuda	7	—	1,170	—
IFN Instrumentos de patrimonio neto	7	3,751	—	—
Total		\$ 3,751	1,170	455
<u>Valor razonable:</u>				
Nivel 1	\$	3,751	17	—
Nivel 2		—	1,153	—
Nivel 3		—	—	455
Total		\$ 3,751	1,170	455

Al 31 de diciembre de 2022		Instrumentos de patrimonio neto	Instrumentos de deuda gubernamental	Opciones OTC
	Nota			
<u>Valor en libros:</u>				
Valor razonable	10			
instrumentos derivados	\$	—	—	90
IFN Instrumentos de deuda	7	—	3,138	—
IFN Instrumentos de patrimonio neto	7	88	—	—
Total		\$ 88	3,138	90
<u>Valor razonable:</u>				
Nivel 1	\$	88	—	—
Nivel 2		—	3,138	—
Nivel 3		—	—	—
Total		\$ 88	3,138	—

Pasivos financieros medidos a valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2023				Opciones Warrants	
				Nota	
Valor en libros:					
Valor	razonable	instrumentos	10	\$	2,471
Total				\$	2,471
Valor razonable:					
Nivel 1				\$	—
Nivel 2					64
Nivel 3					2,407
Total				\$	2,471

Al 31 de diciembre de 2022		Opciones Warrants	
	Nota		
Valor en libros:			
Valor razonable	10	\$	3,095
Total		\$	3,095
Valor razonable:			
Nivel 1		\$	—
Nivel 2			3,095
Nivel 3			—
Total		\$	3,095

Nivel del PAV

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

- I. 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.
- II. 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:
 - a. 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.
 - b. 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.

- III. 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:

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

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:

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

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

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_t Yield al plazo t

I 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 a 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:

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

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 Periodo de pago de cupones

r_x Tasa fija de los cupones en el periodo p

r_t Yield al plazo t

I 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.

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 interés anual i

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, considerado la opcionalidad sobre inflación.

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

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

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)

- **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].

3.

Se seguirán los siguientes criterios:

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

- i. 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

3. Acciones que llevan más de 20 días hábiles sin operar [*Nivel del PAV: N3*]
 - a. En caso de que el instrumento cuente con otra Serie, ADR, CPO o UV con operación del día, el PAV se calculará de acuerdo a lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado.
 - b. 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:

- a. En caso de que el instrumento cuente con otra Serie, ADR, CPO o UV con operación del día, el PAV se calculará de acuerdo a lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado.
 - b. 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 a 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*]
 - a. En caso de que el instrumento cuente con otra Serie, ADR, CPO o UV con operación del día, el PAV se calculará de acuerdo a lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado.
 - b. 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*]

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 a 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 a 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*]

- a. En caso de que el instrumento opere en alguna Bolsa de Valores Nacional, se tomará el nivel de operación para el PAV.
- b. 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:

- a. 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*]
- b. 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
- c. caso el PAV se calculará de acuerdo a lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado. [*Nivel del PAV: N1*]
- d. 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*]
- e. 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*]
- f. La actualización de la serie más bursátil relacionada a los instrumentos se realizará de forma mensual de acuerdo al indicador de bursatilidad de la Bolsa donde se encuentre inscrita.
- g. Para el caso de moneda USD, se utiliza el tipo de cambio FIX publicado por BANXICO en la fecha de valuación.
- h. 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]*

Titulos 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.

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]

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 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 generará, 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 vector 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 a 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.

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 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:

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

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

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 ($v \approx T$) 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 por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023, y no hubo transferencias entre estos 2 niveles en 2023.

No se han efectuado transferencias del Nivel 2 al Nivel 1 por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023 y no hubo transferencias entre estos 2 niveles en 2023.

iii. Valores razonables Nivel 3.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los resultados realizados en OTC ascendieron a \$- y \$(1,328) y los resultados no realizados ascendieron a \$488 y \$44, respectivamente. 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 2023	\$	2
Compras realizadas en el periodo		337
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$	339

Transferencias fuera del Nivel 3

No se han efectuado transferencias fuera de Nivel 3 por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023.

Transferencias dentro del Nivel 3

No se han efectuado transferencias dentro del Nivel 3 por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023

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

Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

i Mejoras a las NIF 2024

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

INIF 24 “Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia” Instrumentos financieros para cobrar y vender.- Se cambia el término instrumentos financieros para cobrar o vender por instrumentos financieros para cobrar y vender, entendiendo que conforme a su modelo de negocio tienen por objetivo el cumplimiento de ambas cuestiones; es decir, cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender el activo financiero; pudiendo al final no venderse por no darse las condiciones de mercado esperadas, pero eso no afectaría su clasificación inicial. Entran en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2024; se permite su aplicación anticipada para el ejercicio 2023. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

NIF D-4 “Impuestos a la utilidad” Tasa de impuesto diferido aplicable ante beneficios en tasas por no distribución de utilidades.- El CINIF ha definido la tasa que debe utilizarse para reconocer los activos y pasivos por impuestos a la utilidad causados y diferidos cuando hubo beneficios en tasas de impuestos del periodo para incentivar la capitalización de utilidades (utilidades no distribuidas). Esta Mejora aclara cuál es la tasa aplicable. Entran en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2024; se permite su aplicación anticipada para el ejercicio 2023. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

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

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:

- Empresas ICA S.A.B. de C.V. (ICA* MM Equity) que fue suspendida el 25 de agosto de 2017 y a la fecha del presente documento, no ha sido reactivada.
- Sare Holding, S.A.B. de C.V. (SAREB MM Equity) que fue suspendida el 29 de mayo de 2019 y a la fecha del presente documento, no ha sido reactivada.
- Credito Real, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.R tuvo suspensiones desde el 18 de febrero de 2022 hasta la fecha.
- Unifin Financiera, S.A.P.I. de C.V. S.O.F.O.M. E.N.R. (UNIFINA MM Equity) tuvo suspensiones desde el 28 de noviembre de 2022 hasta la fecha.
- Grupo Radio Centro S.A.B. de C.V. (RCENTROA MM Equity) tuvo suspensiones desde el 21 de diciembre de 2022 hasta la fecha.
- Grupo Sanborns S.A. de C.V. (GSANBOB1 MM Equity) tuvo suspensiones desde el 1 de septiembre de 2023 hasta el 5 de septiembre de 2023.
- Impulsora del Desarrollo y el Empleo en América Latina, S.A.B. de C.V. (IDEALB1 MM Equity) tuvo suspensiones desde el 15 de septiembre de 2023 hasta la fecha.
- Vitro S.A.B. de C.V. (VITROA MM Equity) tuvo suspensiones desde el 24 de agosto de 2023 hasta la fecha.

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

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

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

a) Información Bursátil

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

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

(a) Acciones inscritas en el RNV

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

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

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

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

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

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

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

CASA DE BOLSA	EMISORA	CLAVE	ISIN	IMPORTE MÍNIMO DE POSTURA	DIFERENCIAL MÁXIMO ENTRE PRECIOS DE POSTURA	DURACIÓN DEL CONTRATO	VIGENCIA DEL CONTRATO
 MNXCB	 INDUSTRIAS CH	ICH B	MXP524131127	0	3.0 %	04/08/2009 - 04/02/2010	Vencido
 MNXCB	 GRUPO SIMEC	SIMEC B	MXP4984U1083	0	3.0 %	04/08/2009 - 04/02/2010	Vencido

citibanamex CASA DE BOLSA

 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 - 21/03/2024	Activo
 SANT		<u>LAB B</u>	MX01LA010006	180000	2.0 %	12/09/2016 - 12/03/2024	Activo
 SANT		<u>LACOMER UBC</u>	MX01LA050010	180000	2.0 %	17/07/2017 - 30/09/2023	Vencido
 SANT		<u>FHIPO 14</u>	MXFHH020001	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		<u>TRAXION A</u>	MX01TR0H0006	8000	3.0 %	21/01/2019 - 29/12/2023	Vencido
 SANT		<u>R A</u>	MX01R0000006	4500	1.0 %	28/10/2019 - 28/10/2024	Activo
 SANT		<u>Q *</u>	MX01Q0000008	3000	1.5 %	20/02/2020 - 20/02/2024	Activo
 SANT		<u>CREAL *</u>	MX00CR000000	10000	1.5 %	15/09/2020 - 15/06/2022	Vencido
 SANT		<u>AUTLAN B</u>	MXP0598H1110	5000	4.0 %	21/06/2021 - 21/06/2024	Activo

citibanamex CASA DE BOLSA

 Santander SANT		<u>BBAJIO O</u>	MX41BB000000	10000	1.5 %	12/07/2021 - 12/07/2024	Activo
 Santander SANT		<u>BOLSA A</u>	MX01BM1B0000	12000	1.5 %	01/12/2021 - 30/11/2024	Activo
 Santander SANT		<u>ELEKTRA</u> *	MX01EL000003	150000	5.0 %	19/01/2022 - 19/07/2024	Activo
 Santander SANT	 MACQUARIE	FIBRA Macquarie México <u>FIBRAMQ</u> 12	MXCFFIU00002	6000	2.0 %	01/09/2022 - 01/09/2024	Activo

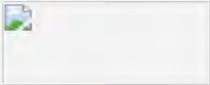
 MERL		AXTEL CPO	MX01AX040009	0	0.9 %	03/08/2009 - 04/10/2010	Vencido
 MERL		ICMTRAC ISHRS	MX1BIC0F0000	0	4.5 %	18/11/2008 - 16/06/2011	Vencido
 MERL		ILCTRAC ISHRS	MX1BIL000006	200000	7.0 %	01/10/2014 - 30/09/2020	Vencido
 MERL		IMCTRAC ISHRS	MX1BIM010004	100000	7.0 %	01/10/2014 - 18/10/2018	Vencido
 MERL		IMXTRAC ISHRS	MX1BIM030002	0	3.0 %	25/01/2010 - 16/06/2011	Vencido
 MERL		CHDRAUI B	MX01CH170002	0	0.25 %	20/12/2012 - 11/05/2014	Vencido
 MERL		ACTINVR B	MX01AC0Q0007	0	1.0 %	15/07/2013 - 31/12/2013	Vencido
 MERL		MEXMTUM ISHRS	MX1BME0K0001	100000	7.0 %	09/01/2015 - 30/09/2020	Vencido
 MERL		MEXRISK ISHRS	MX1BME0J0004	100000	7.0 %	09/01/2015 - 30/09/2020	Vencido

Finamex Casa de Bolsa FMX		CETETRC ISHRS	MX1CCE0B0001	0	0.25 %	04/12/2009 - 15/04/2012	Vencido
Finamex Casa de Bolsa FMX		CORPTRC ISHRS	MX1CC00K0009	0	2.0 %	01/07/2009 - 15/04/2012	Vencido
Finamex Casa de Bolsa FMX		M10TRAC ISHRS	MX1CM1000001	0	0.5 %	04/12/2009 - 15/04/2012	Vencido
Finamex Casa de Bolsa FMX		MSTRAC ISHRS	MX1CM5000007	0	0.5 %	04/12/2009 - 15/04/2012	Vencido
Finamex Casa de Bolsa FMX		UDITRAC ISHRS	MX1CUD000009	0	0.5 %	04/12/2009 - 15/04/2012	Vencido
Finamex Casa de Bolsa FMX		UMSTRAC ISHRS	MX1CUM000008	0	1.5 %	04/12/2009 - 15/04/2012	Vencido
Finamex Casa de Bolsa FMX		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	MX1BF1E0003	50000	0.5 %	06/09/2021 - 01/09/2024	Activo
Finamex Casa de Bolsa FMX		DLRTRAC 15	MX1BDL030008	200000	0.5 %	26/11/2015 - 26/11/2022	Vencido
Finamex Casa de Bolsa FMX		PSOTRAC 15	MX1BPS020008	200000	1.0 %	26/11/2015 - 26/11/2022	Vencido

citibanamex CASA DE BOLSA

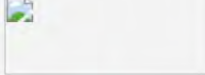
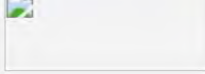
 El Banco Nacional de México CITI	 MEGACABLE COMUNICACIONES	MEGA CPO	MX01ME090003	50000	1.5 %	19/09/2011 - 18/09/2015	Vencido
 El Banco Nacional de México CITI	 Qualitas	Q *	MX01Q0000008	0	3.0 %	15/08/2012 - 28/02/2014	Vencido
 El Banco Nacional de México CITI	 Soriana	SORIANA B	MXP8728U1671	0	0.5 %	02/05/2012 - 12/07/2013	Vencido
 El Banco Nacional de México CITI	 iShares by BLACKROCK	UDITRAC ISHRS	MX1CUD000009	100000	0.35 %	16/04/2012 - 16/04/2024	Activo
 El Banco Nacional de México CITI	 Grupo AEROMEXICO	AEROMEX ✈	MX01AE010005	0	1.0 %	30/05/2011 - 30/05/2012	Vencido
 El Banco Nacional de México CITI	 AUTLAN	AUTLAN B	MXP0598H1110	0	2.0 %	20/01/2010 - 20/07/2014	Vencido
 El Banco Nacional de México CITI	 axtel	AXTEL CPO	MX01AX040009	50000	2.0 %	16/12/2010 - 15/06/2016	Vencido
 El Banco Nacional de México CITI	 Bachoco Alimentando de verdad	BACHOCO B	MX01BA1D0003	0	0.9 %	24/01/2011 - 24/12/2011	Vencido
 El Banco Nacional de México CITI	 Bachoco Alimentando de verdad	BACHOCO B	MX01BA1D0003	0	0.9 %	24/01/2011 - 24/12/2011	Vencido
 El Banco Nacional de México CITI	 GRUPO BIMBO	BIMBO A	MXP495211262	50000	0.3 %	02/03/2011 - 30/12/2016	Vencido
 El Banco Nacional de México CITI	 iShares by BLACKROCK	CETETRC ISHRS	MX1CCE0B0001	100000	0.1 %	16/04/2012 - 16/04/2024	Activo
 El Banco Nacional de México CITI	 HERDEZ	HERDEZ *	MX01HE010008	0	0.9 %	29/07/2011 - 30/07/2013	Vencido
 El Banco Nacional de México CITI	 kuo	KUO A	MX01KU000004	0	2.0 %	24/01/2011 - 24/08/2014	Vencido

citibanamex CASA DE BOLSA

 Ci Banco Nacional de México CITI		<u>KUO B</u>	MX01KU000012	0	2.0 %	24/01/2011 - 24/08/2014	Vencido
 Ci Banco Nacional de México CITI		<u>M10TRAC</u> <u>ISHRS</u>	MX1CM1000001	100000	0.3 %	16/04/2012 - 16/04/2024	Activo
 Ci Banco Nacional de México CITI		<u>M5TRAC</u> <u>ISHRS</u>	MX1CM5000007	100000	0.2 %	16/04/2012 - 16/04/2024	Activo
 Ci Banco Nacional de México CITI		<u>MAXCOM</u> <u>A</u>	MX01MA020004	50000	2.0 %	15/07/2011 - 15/07/2015	Vencido
 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 - 04/04/2024	Activo
 ICAM		<u>PSOTRAC</u> <u>15</u>	MX1BPS020008	200000	1.1 %	05/04/2023 - 04/04/2024	Activo

 BTGP		<u>CHDRAUI</u> <u>B</u>	MX01CH170002	300000	2.0 %	05/11/2018 - 10/11/2024	Activo
 BTGP		<u>HOTEL *</u>	MX01HO090008	100000	5.0 %	06/02/2019 - 07/02/2021	Vencido
 BTGP		<u>ARA *</u>	MXP001161019	150000	4.0 %	25/06/2019 - 29/06/2024	Activo
 BTGP	 FIBRA Macquarie México	<u>FIBRAMQ</u> <u>12</u>	MXCFFI0U0002	150000	2.5 %	19/08/2019 - 19/08/2020	Vencido
 BTGP		<u>UNIFIN A</u>	MX00UN000002	200000	2.0 %	27/11/2019 - 29/11/2022	Vencido
 BTGP		<u>VOLAR A</u>	MX01VO000009	15000	4.0 %	09/03/2020 - 13/03/2024	Activo
 BTGP		<u>VESTA *</u>	MX01VE0M0003	250000	2.0 %	01/07/2020 - 02/07/2024	Activo
 BTGP		<u>GENTERA</u> <u>*</u>	MX01GE0E0004	200000	4.0 %	15/09/2020 - 18/09/2024	Activo
 BTGP		<u>NEMAK A</u>	MX01NE000001	200000	2.0 %	28/09/2020 - 02/10/2024	Activo
 BTGP		<u>NMK A</u>	MX01NM010000	200000	2.0 %	04/01/2021 - 28/09/2021	Vencido
 BTGP		<u>AGUA *</u>	MX01AG050009	200000	1.9 %	13/10/2021 - 16/10/2024	Activo
 BTGP		<u>FMTY 14</u>	MXCFFM010000	175000	3.0 %	01/12/2021 - 04/12/2024	Activo

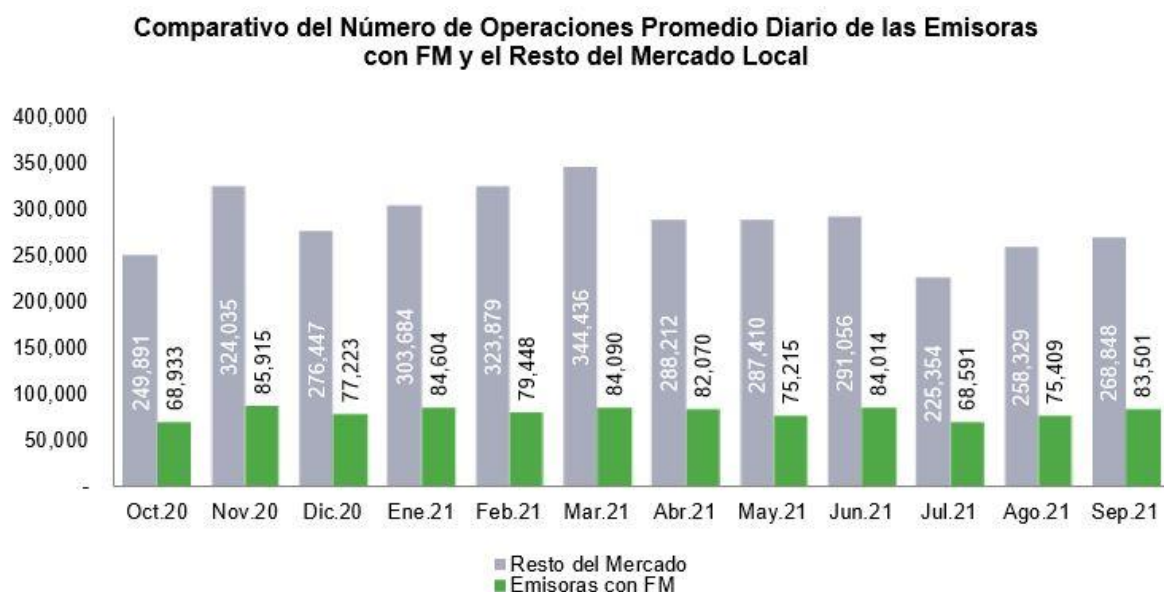
citibanamex CASA DE BOLSA

 BTGP		<u>TERRA 13</u>	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

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

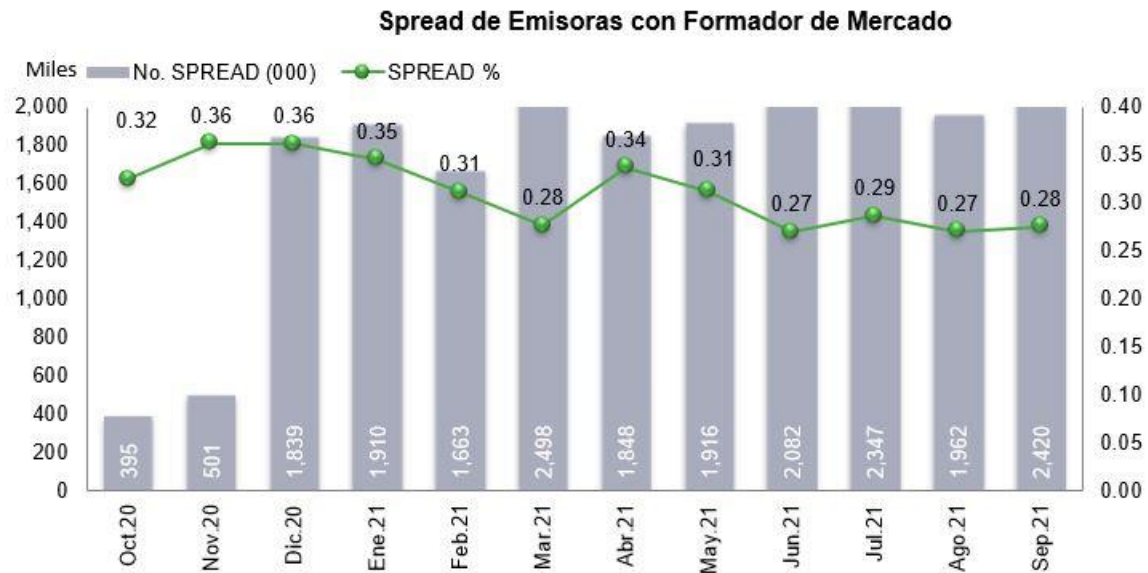
- Liquidez y mayor visibilidad para sus valores.
- Desconcentración de la operatividad en el mercado.
- Niveles más elevados de operación, mejor formación de precios y reducción de fluctuaciones extraordinarias en los mismos.
- Aumento de la liquidez con efecto directo en el mercado de contado y en el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

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



Fuente: Información & Estadística.

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



Fuente: Información & Estadística.

La gráfica anterior muestra el promedio de puntos de spread o diferencial entre el precio de compra y el precio de venta, que han observado durante el último año accesible septiembre 2021 de las emisoras que cuentan con formador de mercado. De igual modo se presenta el número de posturas en spread que los formadores han enviado al mercado mensualmente. Esta información es la última disponible en los reportes de operación de BMV.

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

	Volumen Promedio Operado									
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
AC* MM EQUITY	1,268,933.41	1,120,244.95	1,323,487.06	1,319,986.78	1,150,399.37	1,308,524.33	1,555,011.70	1,668,324.50	2,146,226.34	1,896,618.07
AEROMEX* MM EQUITY	752,422.10	717,355.28	443,875.45	423,454.60	256,279.12	0.02	0.05	0.17	9,005.60	#N/A N/A
ALFAA MM EQUITY	8,244,306.08	8,792,846.57	8,207,688.03	8,839,055.37	6,508,794.73	7,037,886.19	9,176,058.96	14,333,767.42	7,551,594.09	6,632,005.80
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
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
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
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
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
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
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
AXTELCPO 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
AZTECACPO MM EQUITY	2,892,014.82	2,628,549.49	2,195,139.12	1,647,385.96	885,893.14	1,367,941.05	1,238,629.57	921,394.11	340,188.87	289,583.63
BACHOCOB MM EQUITY	364,259.60	399,253.15	362,326.74	248,812.92	262,788.14	361,210.60	309,739.32	256,756.22	233,974.73	262,525.89
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
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
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
CEMEXCPO MM EQUITY	37,488,219.98	48,250,097.19	54,472,640.40	33,319,552.02	33,934,164.80	35,813,782.62	37,073,090.45	32,532,085.74	35,664,577.40	45,918,645.82
CHDRAUB MM EQUITY	666,016.71	426,964.14	823,853.34	451,011.83	387,113.96	487,373.95	678,090.72	456,128.30	513,791.06	538,123.59
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
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
LACOMUBC MM EQUITY	0.00	0.00	1,238,843.81	669,076.56	742,078.68	625,639.67	457,420.36	449,513.51	523,288.73	723,494.63
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
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
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
GCARSOA1 MM EQUITY	495,453.94	479,324.55	533,240.71	506,253.20	473,112.86	449,955.39	496,151.92	348,212.83	476,603.90	586,683.33
GENER* 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
GEOB MM EQUITY	0.00	7,207,169.45	207,548.94	137,731.00	63,850.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
GFAMSAA MM EQUITY	573,882.50	555,906.28	827,761.27	542,672.53	170,874.30	80,071.16	251,138.40	466,356.14	491,313.59	2,132,025.65
GMEXICOB MM EQUITY	9,307,014.16	8,997,961.37	9,435,804.65	9,002,805.13	8,598,842.75	7,130,876.69	8,877,252.00	7,532,653.58	7,212,183.05	6,845,752.37
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
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
HCITY* 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
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
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
ICA* MM EQUITY	3,510,607.83	4,041,145.60	4,128,178.51	3,029,955.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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
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
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
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
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
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
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
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
MAXCOMA MM EQUITY	130,439.39	84,236.73	40,796.48	30,801.67	19,925.14	30,379.28	24,236.49	54,500.05	17,477.18	#N/A N/A
MEGACPO MM EQUITY	326,189.24	600,983.94	683,486.85	821,539.32	1,123,889.34	1,090,070.45	1,028,726.01	1,147,402.71	1,552,217.52	1,244,318.29
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
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
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
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
PEÑOLES* 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
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
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
SAREB MM EQUITY	9,905,990.42	5,978,015.99	8,646,628.46	6,070,879.33	4,974,274.88	7,563,555.24	0.00	0.00	0.00	#N/A N/A
SIMECB MM EQUITY	682,847.92	792,769.38	729,591.47	135,697.04	266,433.92	35,712.56	12,440.13	8,633.60	4,150.92	4,068.56
SITESB1 MM EQUITY	0.00	0.00	3,199,300.56	1,844,432.63	1,539,262.42	1,153,208.78	2,467,738.22	1,983,169.56	2,792,990.16	#N/A N/A
SORIANAB MM EQUITY	352,898.52	271,722.08	225,926.58	473,270.67	230,683.41	266,272.89	377,798.37	65,665.75	42,313.25	70,871.84
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
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
UNIFINA MM EQUITY	0.00	1,059,156.12	549,551.31	547,189.72	620,155.37	459,425.65	445,982.40	157,343.49	655,212.83	#N/A N/A
URBI* MM EQUITY	0.00	0.00	48,220.38	149,913.69	41,142.68	2,230.11	1,336.06	2,369.82	753.02	644.10
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
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
VOLARA MM EQUITY	725,612.02	1,244,400.92	2,191,947.21	2,678,171.52	1,980,476.66	948,832.32	1,415,553.26	1,472,781.78	2,109,982.02	3,211,687.79
WALMEX* MM EQUITY	18,383,865.29	15,830,234.29	17,815,331.90	16,247,409.00	15,447,412.33	14,784,672.63	17,604,269.90	14,291,125.86	15,691,770.92	17,600,566.93

(b) Índices

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

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

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

Los índices que conforman la lista de Activos Subyacentes son:

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

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

(c) Exchange Traded Funds ("ETFs")

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

Beneficios de los ETFs

Entre los beneficios que presentan se encuentran:

- **Diversificación:** Brindan una mayor gama de oportunidades de inversión, incluso acceso a otros mercados vía la bolsa local. Permiten la diversificación de inversiones de forma eficiente y transparente.
- **Indexación:** Permiten la inversión pasiva (indexar inversiones). Combinan las ventajas de indexar la inversión a un bien subyacente con las de la operación accionaria. Permite replicar un Índice sin tener que adquirir todos los activos. Facilita el control de inversiones personales o de portafolio.

- Menores costos operativos: Bajas comisiones por administración y operación. No se pagan comisiones por la compra y venta de valores ya que la cartera no cambia en el tiempo.
- Transparencia y liquidez: Se pueden comprar o vender a cualquier hora dentro del horario de operación establecido por la bolsa. Los activos dentro del fideicomiso no cambian a excepción de eventos corporativos.

Los ETFs que constituyen la lista de Activos Subyacentes son:

ETFs	Clave de Pizarra BMV/SIC
<i>iShares MSCI All Country Asia ex Japan ETF</i>	AAXJ *
<i>ISHARES EDGE MSCI MIN VOL GLOBAL ETF</i>	ACWV *
<i>iShares MSCI BRIC ETF</i>	BKF *
<i>VANECK VECTORS BRAZIL SMALL-CAP ETF.</i>	BRF *
<i>WisdomTree Emerging Markets SmallCap Dividend Fund</i>	DGS *
<i>SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust</i>	DIA *
<i>iShares Select Dividend ETF</i>	DVY *
<i>WisdomTree Japan Hedged Equity Fund</i>	DXJ *
<i>iShares MSCI Chile ETF</i>	ECH *
<i>iShares MSCI Emerging Markets ETF</i>	EEM *
<i>ISHARES EDGE MSCI MIN VOL EMERGING MARKETS ETF</i>	EEMV *
<i>iShares MSCI EAFE ETF</i>	EFA *
<i>iShares MSCI Turkey ETF</i>	TUR*
<i>iShares Emerging Markets Infrastructure ETF</i>	EMIF *
<i>iShares MSCI Philippines ETF</i>	EPHE *
<i>WisdomTree India Earnings Fund</i>	EPI *
<i>iShares MSCI Pacific ex Japan ETF</i>	EPP *
<i>iShares MSCI Peru ETF</i>	EPU *
<i>iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)</i>	EUE N
<i>iShares Euro Stoxx 50 UCITS (DIS)</i>	EUN2
<i>iShares MSCI Europe Financials ETF</i>	EUFN *
<i>iShares MSCI Australia ETF</i>	EWA *
<i>iShares MSCI Canada ETF</i>	EWK *
<i>iShares MSCI Germany ETF</i>	EWG *
<i>iShares MSCI Hong Kong ETF</i>	EWH *
<i>iShares MSCI Japan ETF</i>	EWJ *
<i>iShares MSCI Spain ETF</i>	EWP *
<i>iShares MSCI France ETF</i>	EWQ *
<i>iShares MSCI Taiwan ETF</i>	EWT *
<i>iShares MSCI United Kingdom ETF</i>	EWU *
<i>iShares MSCI South Korea Capped ETF</i>	EWY *
<i>iShares MSCI Brazil Capped ETF</i>	EWZ *
<i>ISHARES MSCI EUROZONE ETF</i>	EZU *
<i>CurrencyShares British Pound Sterling Trust</i>	FXB *

<i>CurrencyShares Canadian Dollar Trust</i>	<i>FXC *</i>
<i>CurrencyShares Swiss Franc Trust</i>	<i>FXF *</i>
<i>iShares China Large-Cap ETF</i>	<i>FXI *</i>
<i>CurrencyShares Japanese Yen Trust</i>	<i>FXY *</i>
<i>Vaneck Vectors Gold Miners ETF</i>	<i>GDX *</i>
<i>VANECK VECTORS GLOBAL ALTERNATIVE ENERGY ETF</i>	<i>GEX *</i>
<i>SPDR GOLD TRUST</i>	<i>GLD *</i>
<i>iShares S&P GSCI Commodity Indexed Trust</i>	<i>GSG *</i>
<i>iShares Core High Dividend ETF</i>	<i>HDV *</i>
<i>WisdomTree Europe Hedged Equity Fund</i>	<i>HEDJ *</i>
<i>iShares Currency Hedged MSCI Emerging Markets ETF</i>	<i>HEEM *</i>
<i>iShares Currency Hedged MSCI EAFE ETF</i>	<i>HEFA *</i>
<i>iShares Currency Hedged MSCI Germany ETF</i>	<i>HEWG *</i>
<i>iShares Currency Hedged MSCI Japan ETF</i>	<i>HEWJ *</i>
<i>iShares Currency Hedged MSCI Eurozone ETF</i>	<i>HEZU *</i>
<i>iShares Nasdaq Biotechnology ETF</i>	<i>IBB *</i>
<i>iShares U.S. Oil & Gas Exploration & Production ETF</i>	<i>IEO *</i>
<i>iShares Europe ETF</i>	<i>IEV *</i>
<i>iShares U.S. Pharmaceuticals ETF</i>	<i>IHE *</i>
<i>iShares Latin America 40 ETF</i>	<i>ILF *</i>
<i>iShares Core FTSE 100 UCITS ETF DIST</i>	<i>ISF N</i>
<i>iShares U.S. Home Construction ETF</i>	<i>ITB *</i>
<i>iShares Core S&P 500 ETF</i>	<i>IVV *</i>
<i>iShares Russell 2000 ETF</i>	<i>IWM *</i>
<i>iShares Russell 3000 ETF</i>	<i>IWV *</i>
<i>iShares Global Financials ETF</i>	<i>IXG *</i>
<i>iShares Global Healthcare ETF</i>	<i>IXJ *</i>
<i>iShares Global Tech ETF</i>	<i>IXN *</i>
<i>iShares U.S. Energy ETF</i>	<i>IYE *</i>
<i>iShares U.S. Financials ETF</i>	<i>IYF *</i>
<i>iShares U.S. Healthcare ETF</i>	<i>IYH *</i>
<i>iShares U.S. Industrial ETF</i>	<i>IYJ *</i>
<i>iShares US Real Estate ETF</i>	<i>IYR *</i>
<i>iShares US Technology ETF</i>	<i>IYW *</i>
<i>iShares Dow Jones U.S. ETF</i>	<i>IYY *</i>
<i>iShares U.S. Telecommunications ETF</i>	<i>IYZ *</i>
<i>iShares J.P. Morgan EM Local Currency Bond ETF</i>	<i>LEMB *</i>
<i>iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF</i>	<i>LQD *</i>
<i>Vaneck Vectors Agribusiness ETF</i>	<i>MOO *</i>
<i>VANECK VECTORS OIL SERVICES ETF</i>	<i>OIH *</i>
<i>Powershares QQQ NASDAQ 100</i>	<i>QQQ *</i>
<i>VANECK VECTORS RUSSIA ETF</i>	<i>RSX *</i>
<i>iShares Global Consumer Discretionary ETF</i>	<i>RXI *</i>
<i>iShares Silver Trust</i>	<i>SLV *</i>
<i>SPDR S&P 500 ETF Trust</i>	<i>SPY *</i>
<i>ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF (DE)</i>	<i>SX7EEX N</i>

<i>iShares Euro Stoxx Telecommunications 30-15 UCITS ETF (DE)</i>	<i>SXKEEX N</i>
<i>iShares MSCI Thailand ETF</i>	<i>THD *</i>
<i>iShares TIPS Bond ETF</i>	<i>TIP *</i>
<i>iShares 20+ Year Treasury Bond ETF</i>	<i>TLT *</i>
<i>ISHARES EDGE MSCI MIN VOL USA ETF</i>	<i>USMV *</i>
<i>Vanguard Consumer Staples ETF</i>	<i>VDC *</i>
<i>SPDR S&P Homebuilders ETF</i>	<i>XHB *</i>
<i>iShares S&P / TSX 60 Index ETF</i>	<i>XIU *</i>
<i>Materials Select Sector SPDR</i>	<i>XLB *</i>
<i>Energy Select Sector SPDR</i>	<i>XLE *</i>
<i>Financial Select Sector SPDR</i>	<i>XLF *</i>
<i>Industrial Select Sector SPDR</i>	<i>XLI *</i>
<i>Technology Select Sector SPDR</i>	<i>XLK *</i>
<i>Consumer Staples Select Sector SPDR</i>	<i>XLP *</i>
<i>Utilities Select Sector SPDR</i>	<i>XLU *</i>
<i>Health Care Select Sector SPDR</i>	<i>XLV *</i>
<i>Consumer Discretionary Select Sector SPDR</i>	<i>XLY *</i>
<i>SPDR S&P Metals and Mining ETF</i>	<i>XME *</i>
<i>SPDR S&P OIL & GAS EXPLORATION & PRODUCTION ETF</i>	<i>XOP *</i>
<i>iShares Core Canadian Short Term Bond Index ETF</i>	<i>XSB N</i>

(d) Acciones listadas en el Sistema Internacional de Cotizaciones

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

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

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

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

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

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

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

<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

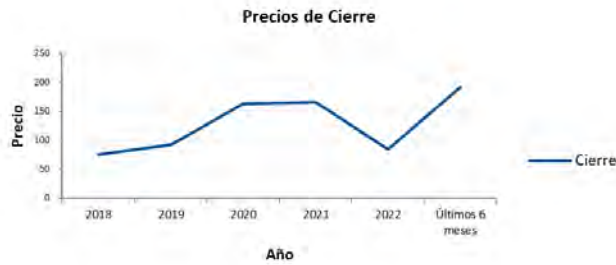
AMX409R DC082	CMX409R DC272	FXI406R DC085	NVD509A DC162	SPY408R DC259	TGT401L DC024
AMZ403R DC268	DIS405L DC057	FXI407R DC089	QQQ407R DC077	SPY409R DC191	TGT405L DC022
AMZ403R DC270	DIS406R DC051	FXI504R DC078	QQQ407R DC078	SPY409R DC197	TMU411R DC001
AMZ405R DC275	DIS409R DC053	GMX407R DC101	QQQ511R DC083	SPY412R DC204	XL505R DC025
AMZ408R DC281	DIS503R DC054	MLI408R DC035	SPY401R DC228	SPY502R DC235	XLK412R DC016
AMZ503A DC262	DVN402L DC002	MSF409R DC078	SPY406R DC164	SPY505A DC251	
APL401R DC144	EUE402R DC057	MSF410R DC082	SPY407R DC176	SPY506A DC245	
APL411R DC150	EUE504R DC058	NVD406R DC156	SPY408R DC181	SPY510R DC265	
CMX403R DC269	FXI402R DC054	NVD502A DC158	SPY408R DC185	SPY601A DC269	

EMISORAS VIGENTES

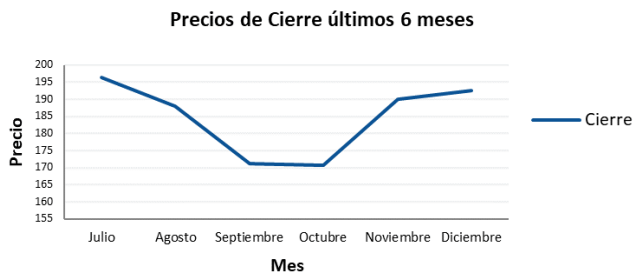
AAPL *
Apple Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	58.02	36.71	75.10	0.00%
2019	73.41	35.55	92.39	23.03%
2020	136.69	56.09	162.85	76.26%
2021	180.33	116.36	166.72	2.38%
2022	182.01	126.04	84.00	-49.62%
Últimos 6 meses	198.11	166.89	192.53	129.20%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/1sem	143.16	116.36	172.01	0.00%
2021/2sem	180.33	137.27	166.72	-3.08%
2022/1sem	182.01	130.06	106.21	-36.29%
2022/2sem	174.55	126.04	84.00	-20.91%
2023/1sem	193.97	125.02	130.36	55.19%
2023/2sem	198.11	166.89	192.53	47.69%

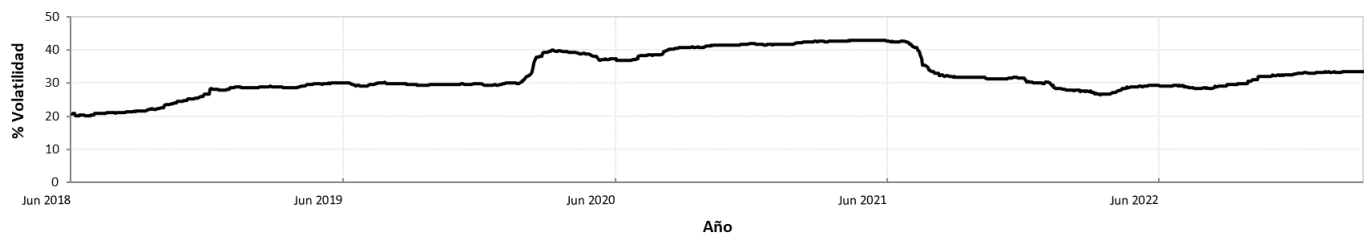


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	196.45	188.08	196.45	0.00%
Agosto	195.61	174.00	187.87	-4.37%
Septiembre	189.70	170.43	171.21	-8.87%
Octubre	180.71	166.89	170.77	-0.26%
Noviembre	191.45	173.97	189.95	11.23%
Diciembre	198.11	189.43	192.53	1.36%



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

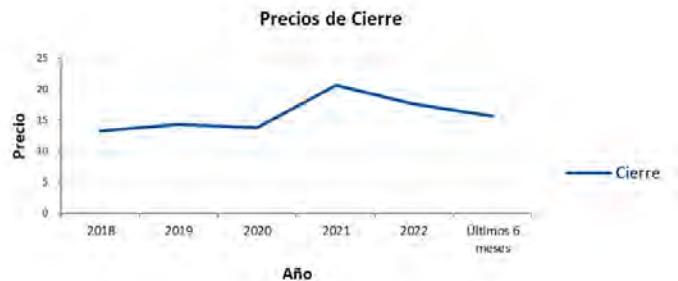
*Fuente: Bloomberg

AMX B

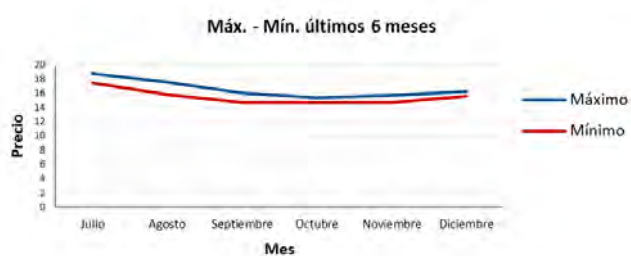
America Movil SAB de CV

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	17.27	12.00	13.34	0.00%
2019	15.00	12.21	14.42	8.10%
2020	16.03	12.24	13.84	-4.02%
2021	20.74	12.79	20.71	49.64%
2022	21.24	15.90	17.68	-14.63%
Últimos 6 meses	18.81	14.71	15.74	-10.97%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/1sem	15.51	12.79	14.32	0.00%
2021/2sem	20.74	14.03	20.71	44.62%
2022/1sem	21.24	17.40	19.62	-5.26%
2022/2sem	20.04	15.90	17.68	-9.89%
2023/1sem	20.15	17.76	18.60	5.20%
2023/2sem	18.81	14.71	15.74	-15.38%

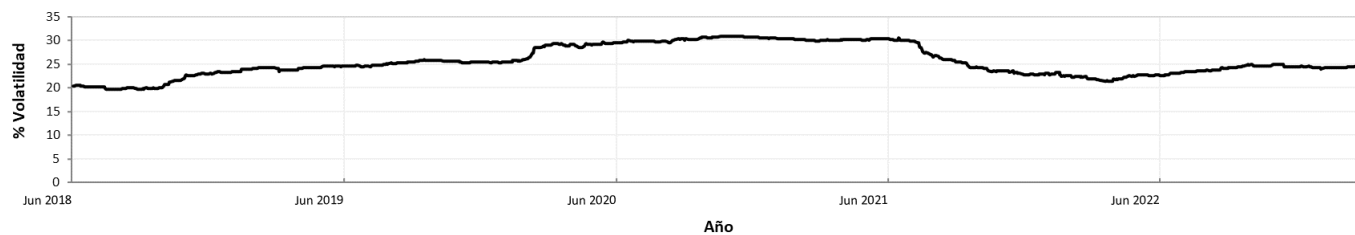


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	18.81	17.49	17.55	0.00%
Agosto	17.56	15.81	16.05	-8.55%
Septiembre	16.04	14.71	15.09	-5.98%
Octubre	15.37	14.73	14.89	-1.33%
Noviembre	15.71	14.80	15.71	5.51%
Diciembre	16.28	15.61	15.74	0.19%



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

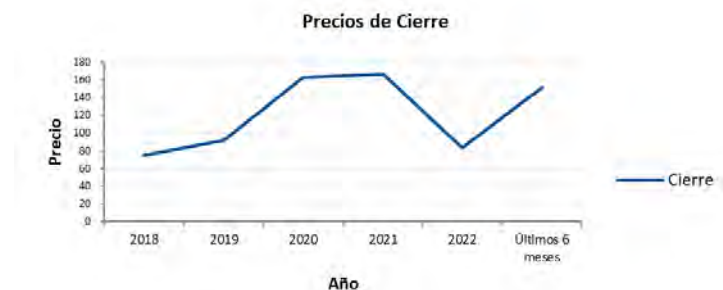
México - BMV Mexico

*Fuente: Bloomberg

AMZN *
Amazon.com Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	101.98	59.45	75.10	0.00%
2019	101.05	75.01	92.39	23.03%
2020	176.57	83.83	162.85	76.26%
2021	186.57	147.60	166.72	2.38%
2022	170.40	81.82	84.00	-49.62%
Últimos 6 meses	154.07	119.57	151.94	80.88%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/1sem	175.27	147.60	172.01	0.00%
2021/2sem	186.57	159.39	166.72	-3.08%
2022/1sem	170.40	102.31	106.21	-36.29%
2022/2sem	144.78	81.82	84.00	-20.91%
2023/1sem	130.36	83.12	130.36	55.19%
2023/2sem	154.07	119.57	151.94	16.55%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	135.36	127.13	133.68	0.00%
Agosto	142.22	128.21	138.01	3.24%
Septiembre	144.85	125.98	127.12	-7.89%
Octubre	133.09	119.57	133.09	4.70%
Noviembre	147.73	137.00	146.09	9.77%
Diciembre	154.07	144.52	151.94	4.00%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

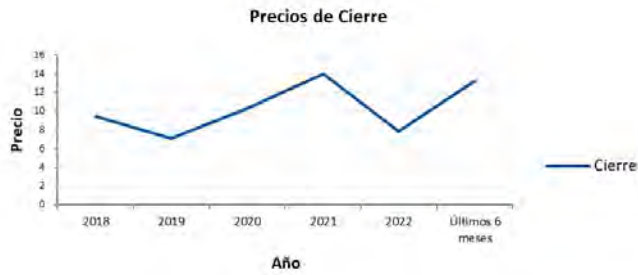
México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

CEMEX CPO Cemex SAB de CV

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	15.77	9.07	9.49	0.00%
2019	10.68	5.62	7.08	-25.40%
2020	11.16	4.21	10.27	45.06%
2021	17.64	10.39	13.99	36.22%
2022	13.96	6.52	7.88	-43.67%
Últimos 6 meses	14.01	10.67	13.22	67.77%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/1sem	17.64	10.39	16.82	0.00%
2021/2sem	16.97	12.64	13.99	-16.83%
2022/1sem	13.96	6.82	7.83	-44.03%
2022/2sem	9.21	6.52	7.88	0.64%
2023/1sem	12.54	7.96	12.10	53.55%
2023/2sem	14.01	10.67	13.22	9.26%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	12.82	11.35	12.72	0.00%
Agosto	14.01	12.88	13.45	5.74%
Septiembre	13.76	11.37	11.37	-15.46%
Octubre	11.58	10.67	10.83	-4.75%
Noviembre	12.35	10.95	12.07	11.45%
Diciembre	13.92	12.14	13.22	9.53%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - BMV Mexico

*Fuente: Bloomberg

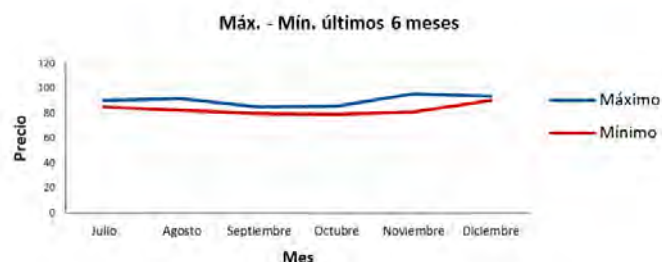
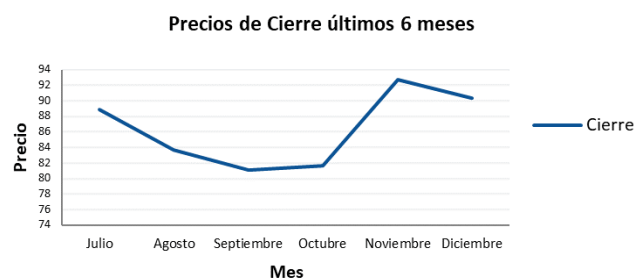
DIS *
Walt Disney Co/The

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	118.90	98.54	109.65	0.00%
2019	151.64	106.33	144.63	31.90%
2020	181.18	85.76	181.18	25.27%
2021	201.91	142.15	154.89	-14.51%
2022	157.89	84.17	86.88	-43.91%
Últimos 6 meses	96.06	79.32	90.29	3.92%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/1sem	201.91	163.03	175.77	0.00%
2021/2sem	185.91	142.15	154.89	-11.88%
2022/1sem	157.89	93.29	94.40	-39.05%
2022/2sem	124.96	84.17	86.88	-7.97%
2023/1sem	113.21	87.82	89.28	2.76%
2023/2sem	96.06	79.32	90.29	1.13%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	90.50	85.36	88.89	0.00%
Agosto	91.76	82.47	83.68	-5.86%
Septiembre	85.58	79.90	81.05	-3.14%
Octubre	86.20	79.32	81.59	0.67%
Noviembre	96.06	81.07	92.69	13.60%
Diciembre	93.94	90.29	90.29	-2.59%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

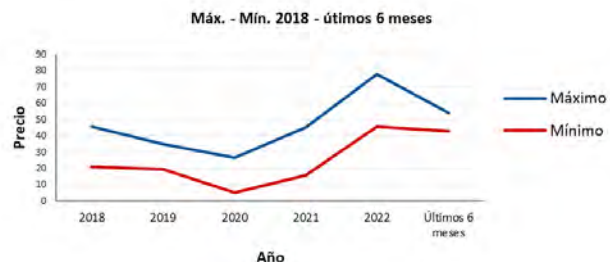
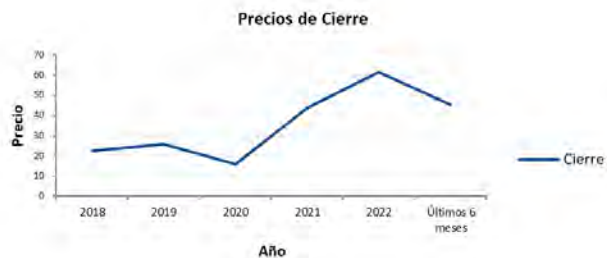
México - New York

*Fuente: Bloomberg

DVN*
Devon Energy Corp

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	45.61	20.98	22.54	0.00%
2019	35.16	19.80	25.97	15.22%
2020	26.49	5.41	15.81	-39.12%
2021	45.12	16.13	44.05	178.62%
2022	78.04	45.57	61.51	39.64%
Últimos 6 meses	54.00	42.85	45.30	-26.35%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/1sem	31.66	16.13	29.19	0.00%
2021/2sem	45.12	24.93	44.05	50.91%
2022/1sem	78.04	45.57	55.11	25.11%
2022/2sem	77.35	51.00	61.51	11.61%
2023/1sem	65.76	45.12	48.34	-21.41%
2023/2sem	54.00	42.85	45.30	-6.29%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	54.00	47.55	54.00	0.00%
Agosto	53.68	48.52	51.09	-5.39%
Septiembre	53.50	46.41	47.70	-6.64%
Octubre	50.08	42.85	46.57	-2.37%
Noviembre	47.34	44.14	44.97	-3.44%
Diciembre	46.66	43.25	45.30	0.73%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

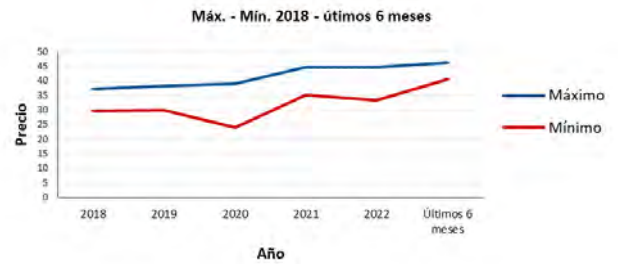
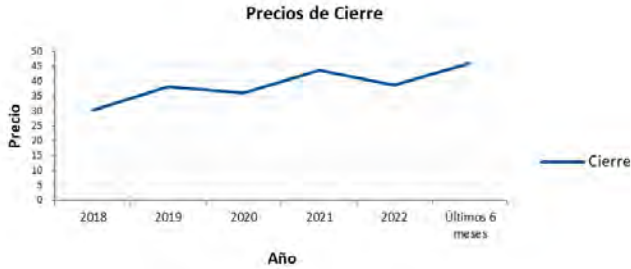
México - New York

*Fuente: Bloomberg

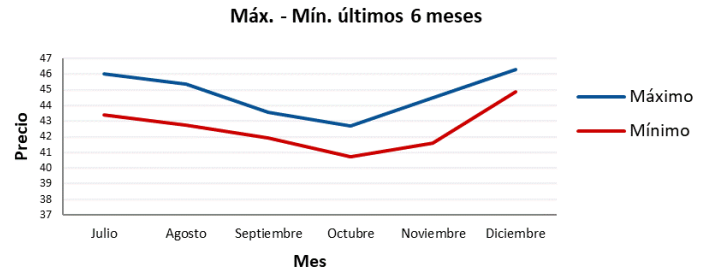
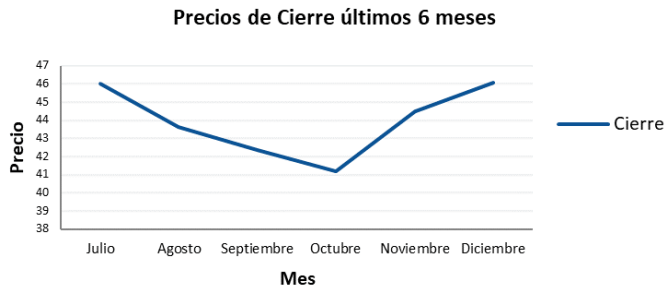
EUE N
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS
ETF EUR Dist

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	37.26	29.85	30.39	0.00%
2019	38.37	30.04	38.20	25.70%
2020	39.13	24.11	36.20	-5.22%
2021	44.70	35.32	43.83	21.06%
2022	44.71	33.37	38.74	-11.61%
Últimos 6 meses	46.29	40.75	46.06	18.90%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/1sem	42.53	35.32	41.57	0.00%
2021/2sem	44.70	40.20	0.00	-100.00%
2022/1sem	44.71	35.34	35.63	0.00%
2022/2sem	40.57	33.37	38.74	8.71%
2023/1sem	45.23	39.26	45.23	16.77%
2023/2sem	46.29	40.75	46.06	1.82%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	46.03	43.40	46.03	0.00%
Agosto	45.34	42.74	43.62	-5.25%
Septiembre	43.56	41.91	42.37	-2.85%
Octubre	42.70	40.75	41.21	-2.75%
Noviembre	44.50	41.59	44.50	8.00%
Diciembre	46.29	44.86	46.06	3.49%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

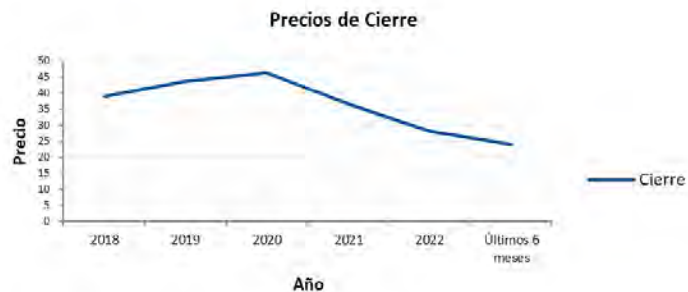
México - Xetra ETF

*Fuente: Bloomberg

FXI *
iShares China Large-Cap ETF

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	54.00	38.26	39.08	0.00%
2019	45.85	37.67	43.63	11.64%
2020	48.62	33.91	46.43	6.42%
2021	54.47	35.57	36.58	-21.21%
2022	39.03	20.95	28.30	-22.64%
Últimos 6 meses	30.42	22.91	24.03	-15.09%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/1sem	54.47	43.55	46.33	0.00%
2021/2sem	46.09	35.57	36.58	-21.04%
2022/1sem	39.03	27.07	33.91	-7.30%
2022/2sem	34.07	20.95	28.30	-16.54%
2023/1sem	33.29	25.97	27.19	-3.92%
2023/2sem	30.42	22.91	24.03	-11.62%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	30.42	26.60	30.42	0.00%
Agosto	29.68	26.14	27.40	-9.93%
Septiembre	28.04	26.21	26.53	-3.18%
Octubre	27.15	25.03	25.52	-3.81%
Noviembre	27.21	25.06	25.16	-1.41%
Diciembre	24.89	22.91	24.03	-4.49%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

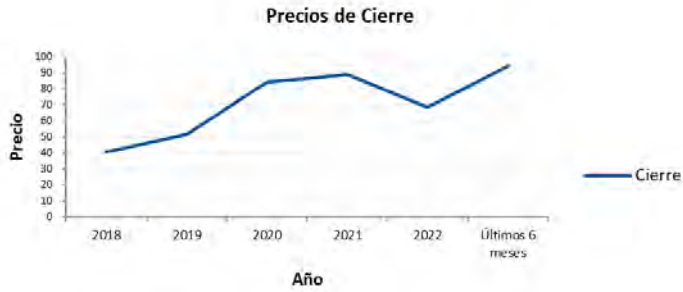
México - NYSE Arca

*Fuente: Bloomberg

GMEXICO B
Grupo Mexico SAB de CV

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	68.04	37.77	40.44	0.00%
2019	58.75	40.15	51.86	28.24%
2020	86.64	37.51	84.12	62.21%
2021	109.97	79.99	89.29	6.15%
2022	119.12	62.09	68.41	-23.38%
Últimos 6 meses	94.18	72.77	94.18	37.67%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/1sem	109.97	86.64	93.76	0.00%
2021/2sem	98.37	79.99	89.29	-4.77%
2022/1sem	119.12	81.52	83.27	-6.74%
2022/2sem	84.83	62.09	68.41	-17.85%
2023/1sem	93.04	69.40	82.41	20.46%
2023/2sem	94.18	72.77	94.18	14.28%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	89.87	81.27	87.04	0.00%
Agosto	86.26	80.06	81.21	-6.70%
Septiembre	84.22	80.04	82.49	1.58%
Octubre	83.36	73.53	73.53	-10.86%
Noviembre	79.61	72.77	79.61	8.27%
Diciembre	94.18	78.97	94.18	18.30%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

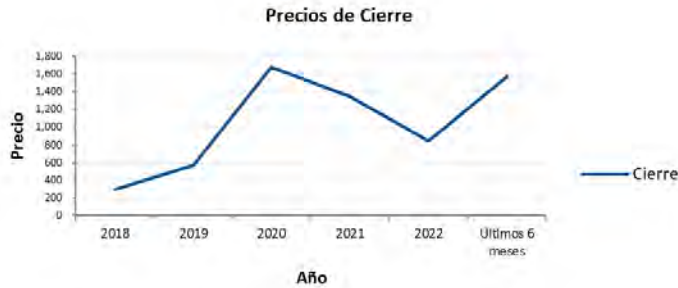
México - BMV Mexico

*Fuente: Bloomberg

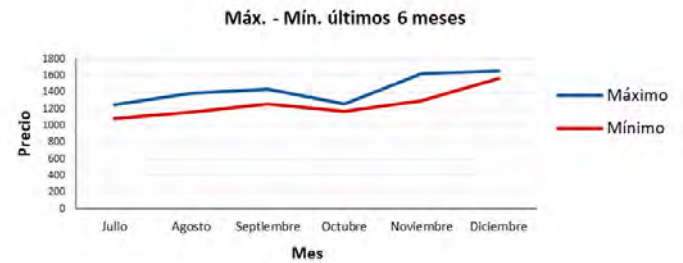
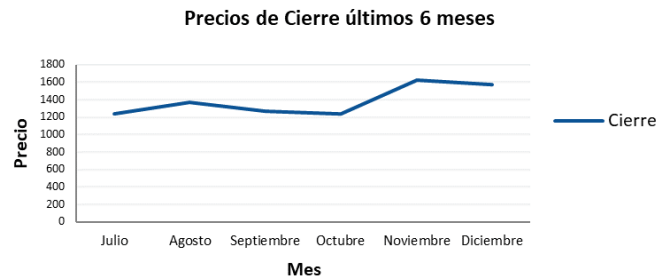
MELI *
MercadoLibre Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	413.94	257.52	292.85	0.00%
2019	690.10	296.59	571.94	95.30%
2020	1,732.39	447.34	1,675.22	192.90%
2021	1,984.34	1,052.95	1,348.40	-19.51%
2022	1,332.94	612.70	846.24	-37.24%
Últimos 6 meses	1,652.01	1,087.15	1,571.54	85.71%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/1sem	1,984.34	1,296.65	1,557.79	0.00%
2021/2sem	1,953.83	1,052.95	1,348.40	-13.44%
2022/1sem	1,332.94	612.70	636.87	-52.77%
2022/2sem	1,082.66	653.63	846.24	32.87%
2023/1sem	1,339.62	826.11	1,184.60	39.98%
2023/2sem	1,652.01	1,087.15	1,571.54	32.66%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	1,247.36	1,087.15	1,238.05	0.00%
Agosto	1,387.06	1,164.81	1,372.36	10.85%
Septiembre	1,436.35	1,256.52	1,267.88	-7.61%
Octubre	1,259.41	1,169.67	1,240.74	-2.14%
Noviembre	1,620.46	1,300.01	1,620.46	30.60%
Diciembre	1,652.01	1,569.25	1,571.54	-3.02%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

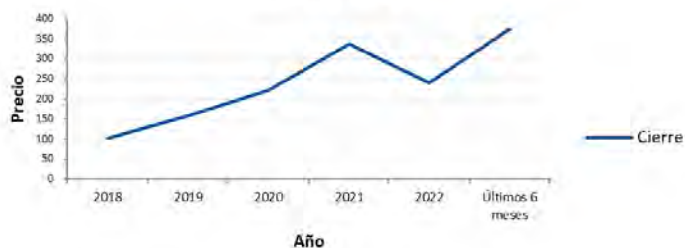
*Fuente: Bloomberg

MSFT *
Microsoft Corp

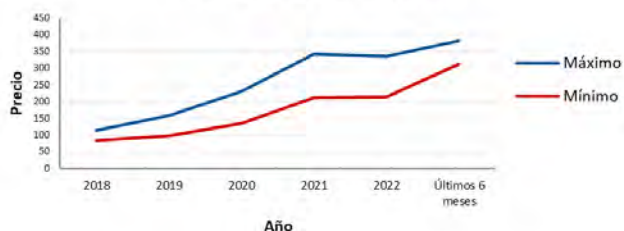
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	115.61	85.01	101.57	0.00%
2019	158.96	97.40	157.70	55.26%
2020	231.65	135.42	222.42	41.04%
2021	343.11	212.25	336.32	51.21%
2022	334.75	214.25	239.82	-28.69%
Últimos 6 meses	382.70	312.14	376.04	56.80%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/1sem	271.40	212.25	270.90	0.00%
2021/2sem	343.11	271.60	336.32	24.15%
2022/1sem	334.75	242.26	256.83	-23.64%
2022/2sem	293.47	214.25	239.82	-6.62%
2023/1sem	348.10	222.31	340.54	42.00%
2023/2sem	382.70	312.14	376.04	10.42%

Precios de Cierre

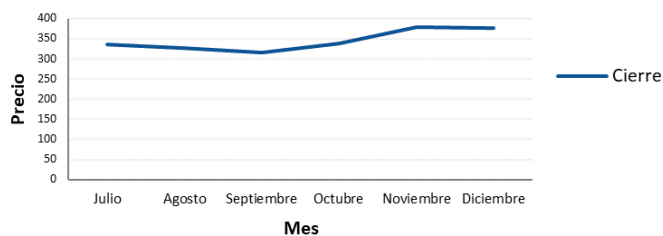


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	359.49	330.72	335.92	0.00%
Agosto	336.34	316.48	327.76	-2.43%
Septiembre	338.70	312.14	315.75	-3.66%
Octubre	340.67	313.39	338.11	7.08%
Noviembre	382.70	346.07	378.91	12.07%
Diciembre	376.04	365.93	376.04	-0.76%

Precios de Cierre últimos 6 meses

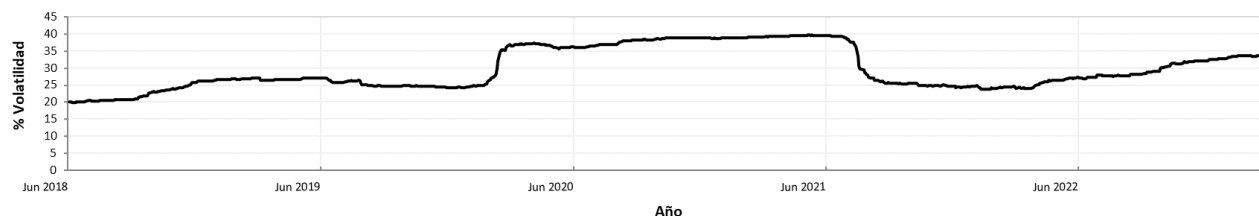


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

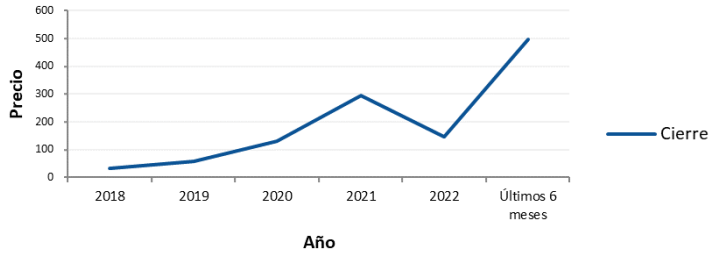
*Fuente: Bloomberg

NVDA *
NVIDIA Corp

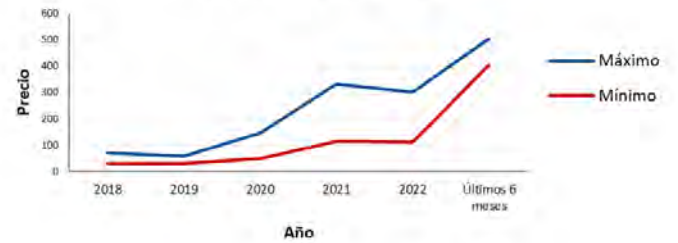
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	72.34	31.77	33.38	0.00%
2019	59.84	32.00	58.83	76.25%
2020	145.62	49.10	130.55	121.93%
2021	333.76	115.93	294.11	125.29%
2022	301.21	112.27	146.14	-50.31%
Últimos 6 meses	504.09	403.26	495.22	238.87%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/1sem	200.27	115.93	200.03	0.00%
2021/2sem	333.76	181.61	294.11	47.04%
2022/1sem	301.21	151.59	151.59	-48.46%
2022/2sem	192.15	112.27	146.14	-3.60%
2023/1sem	438.08	142.65	423.02	189.46%
2023/2sem	504.09	403.26	495.22	17.07%

Precios de Cierre

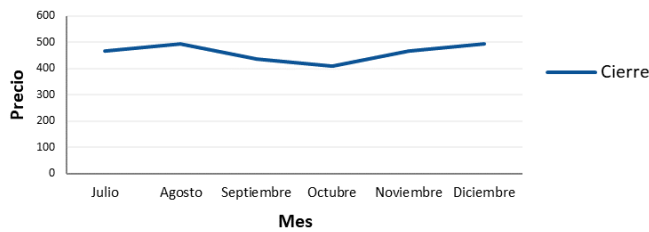


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	474.94	421.03	467.29	0.00%
Agosto	493.55	408.55	493.55	5.62%
Septiembre	485.48	410.17	434.99	-11.87%
Octubre	469.45	403.26	407.80	-6.25%
Noviembre	504.09	423.25	467.70	14.69%
Diciembre	500.77	455.03	495.22	5.88%

Precios de Cierre últimos 6 meses

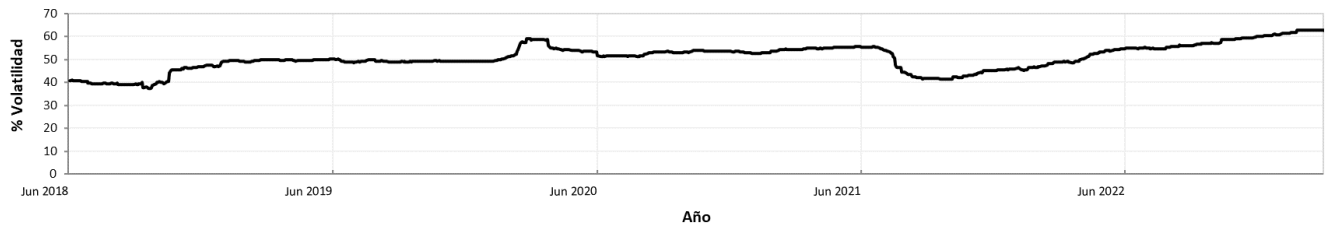


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

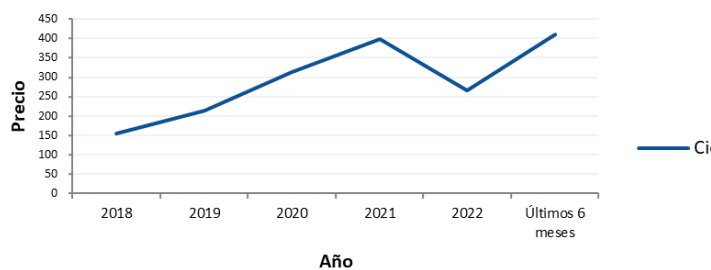
*Fuente: Bloomberg

QQQ * Invesco QQQ Trust Series 1

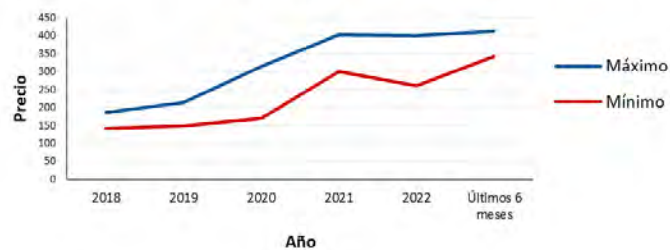
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	186.74	143.50	154.26	0.00%
2019	213.79	149.82	212.61	37.83%
2020	313.74	169.30	313.74	47.57%
2021	403.99	299.94	397.85	26.81%
2022	401.68	260.10	266.28	-33.07%
Últimos 6 meses	411.50	343.66	409.52	53.79%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/1sem	354.99	299.94	354.43	0.00%
2021/2sem	403.99	352.62	397.85	12.25%
2022/1sem	401.68	271.39	280.28	-29.55%
2022/2sem	333.06	260.10	266.28	-5.00%
2023/1sem	370.26	261.58	369.42	38.73%
2023/2sem	411.50	343.66	409.52	10.85%

Precios de Cierre

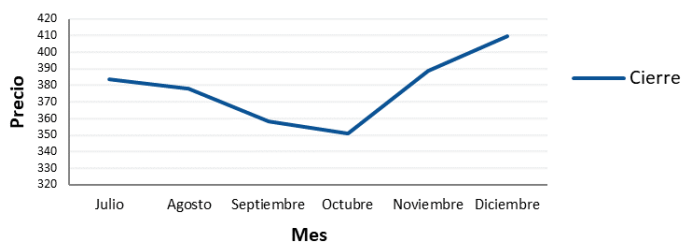


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	385.74	366.24	383.68	0.00%
Agosto	382.79	358.13	377.99	-1.48%
Septiembre	378.07	354.21	358.27	-5.22%
Octubre	371.22	343.66	350.87	-2.07%
Noviembre	390.74	356.96	388.83	10.82%
Diciembre	411.50	385.05	409.52	5.32%

Precios de Cierre últimos 6 meses

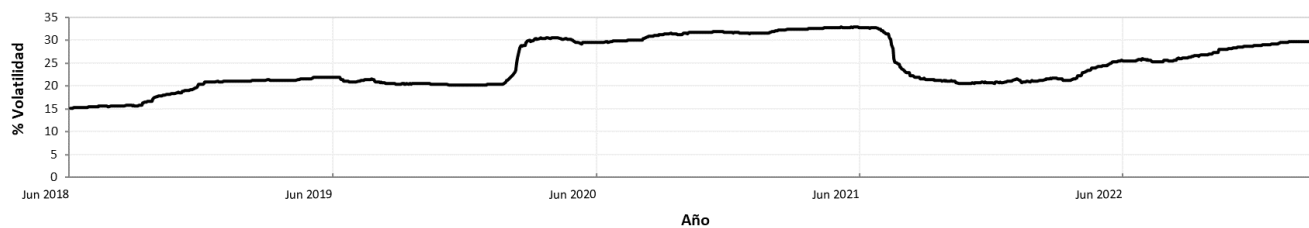


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GM

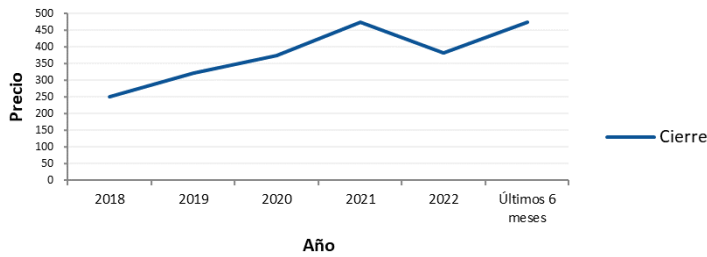
*Fuente: Bloomberg

SPY *
SPDR S&P 500 ETF Trust

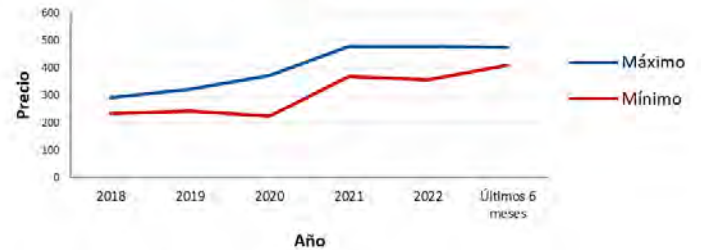
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	293.58	234.34	249.92	0.00%
2019	322.94	244.21	321.86	28.79%
2020	373.88	222.95	373.88	16.16%
2021	477.48	368.79	474.96	27.04%
2022	477.71	356.56	382.43	-19.48%
Últimos 6 meses	476.69	410.68	475.31	24.29%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/1sem	428.06	368.79	428.06	0.00%
2021/2sem	477.48	424.97	474.96	10.96%
2022/1sem	477.71	365.86	377.25	-20.57%
2022/2sem	429.70	356.56	382.43	1.37%
2023/1sem	443.28	379.38	443.28	15.91%
2023/2sem	476.69	410.68	475.31	7.23%

Precios de Cierre

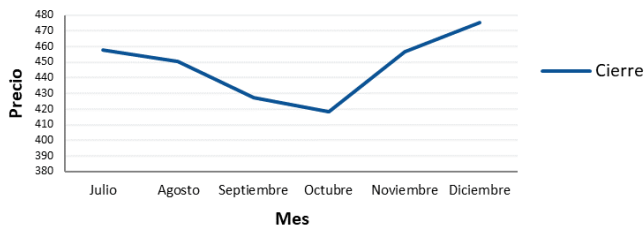


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	457.79	438.55	457.79	0.00%
Agosto	456.48	436.29	450.35	-1.63%
Septiembre	451.19	425.88	427.48	-5.08%
Octubre	436.32	410.68	418.20	-2.17%
Noviembre	456.40	422.66	456.40	9.13%
Diciembre	476.69	454.76	475.31	4.14%

Precios de Cierre últimos 6 meses

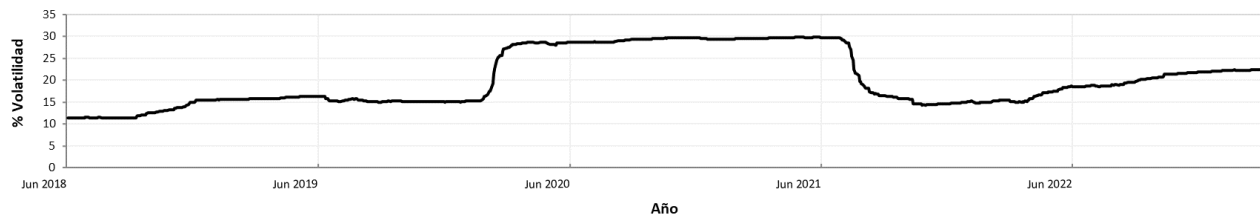


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

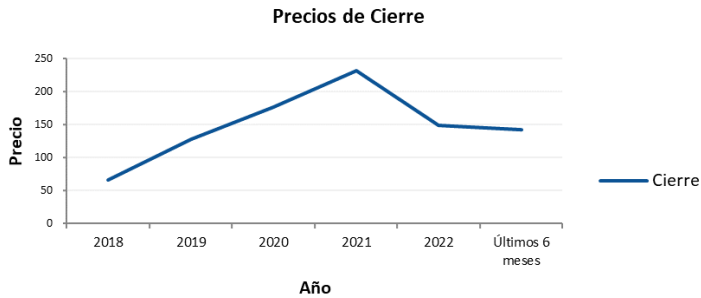
México - NYSE Arca

*Fuente: Bloomberg

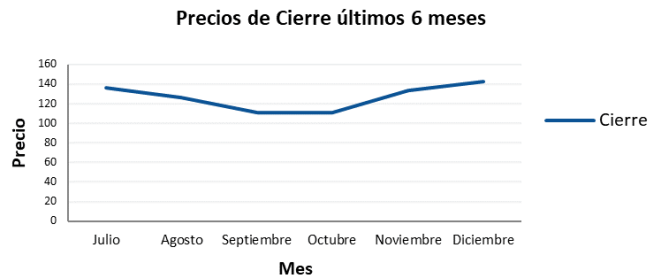
TGT *
Target Corp

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	89.26	61.13	66.09	0.00%
2019	129.21	65.53	128.21	93.99%
2020	179.82	91.04	176.53	37.69%
2021	266.39	169.82	231.44	31.11%
2022	249.32	139.30	149.04	-35.60%
Últimos 6 meses	142.54	105.01	142.42	-4.44%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/1sem	241.85	169.82	241.74	0.00%
2021/2sem	266.39	217.74	231.44	-4.26%
2022/1sem	249.32	139.30	141.23	-38.98%
2022/2sem	180.19	141.35	149.04	5.53%
2023/1sem	181.02	126.48	131.90	-11.50%
2023/2sem	142.54	105.01	142.42	7.98%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	136.47	130.01	136.47	0.00%
Agosto	133.54	121.79	126.55	-7.27%
Septiembre	125.52	109.48	110.57	-12.63%
Octubre	112.56	105.01	110.79	0.20%
Noviembre	133.81	106.79	133.81	20.78%
Diciembre	142.54	132.88	142.42	6.43%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

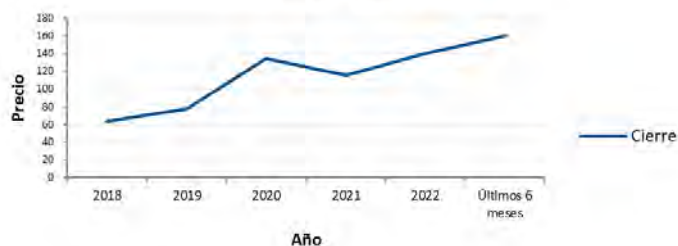
*Fuente: Bloomberg

TMUS *
T-Mobile US Inc

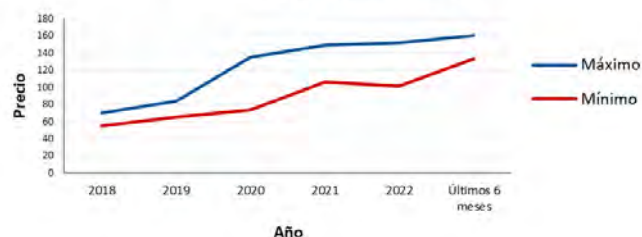
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	70.36	55.48	63.49	0.00%
2019	84.09	64.90	78.28	23.28%
2020	134.85	74.18	134.85	72.28%
2021	149.41	106.72	115.98	-13.99%
2022	152.41	101.62	140.00	20.71%
Últimos 6 meses	160.44	133.32	160.33	14.52%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/1sem	147.27	117.91	144.83	0.00%
2021/2sem	149.41	106.72	115.98	-19.92%
2022/1sem	138.59	101.62	134.54	16.00%
2022/2sem	152.41	131.52	140.00	4.06%
2023/1sem	150.97	126.55	138.90	-0.79%
2023/2sem	160.44	133.32	160.33	15.43%

Precios de Cierre

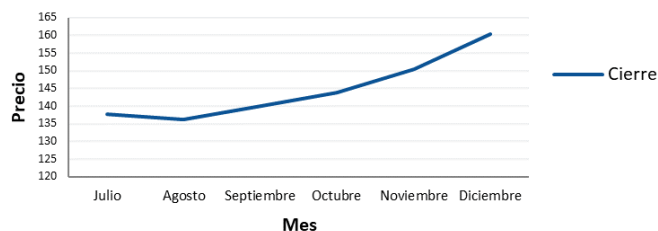


Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	142.47	137.58	137.77	0.00%
Agosto	139.50	133.32	136.25	-1.10%
Septiembre	143.12	134.13	140.05	2.79%
Octubre	143.86	136.43	143.86	2.72%
Noviembre	150.45	145.05	150.45	4.58%
Diciembre	160.44	152.25	160.33	6.57%

Precios de Cierre últimos 6 meses

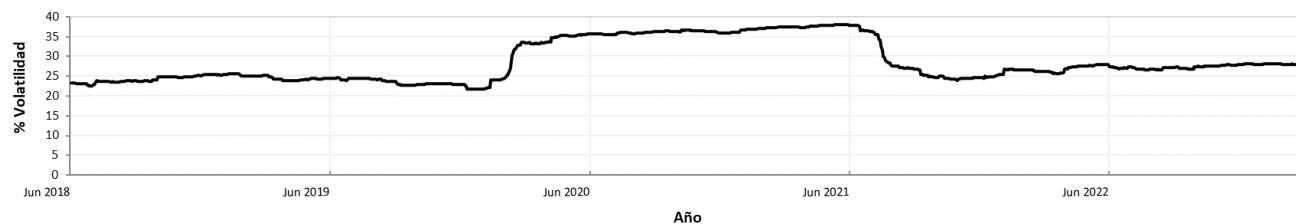


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

XLF *

Financial Select Sector SPDR Fund

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	30.17	22.31	23.82	0.00%
2019	30.94	23.48	30.78	29.22%
2020	31.17	17.66	29.48	-4.22%
2021	40.62	28.95	39.05	32.46%
2022	41.42	30.29	34.20	-12.42%
Últimos 6 meses	37.72	31.45	37.60	9.94%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/1sem	38.47	28.95	36.69	0.00%
2021/2sem	40.62	35.11	39.05	6.43%
2022/1sem	41.42	30.84	31.45	-19.46%
2022/2sem	36.31	30.29	34.20	8.74%
2023/1sem	37.00	30.98	33.71	-1.43%
2023/2sem	37.72	31.45	37.60	11.54%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	35.60	33.54	35.33	0.00%
Agosto	35.40	33.62	34.38	-2.69%
Septiembre	35.01	33.17	33.17	-3.52%
Octubre	33.72	31.45	32.36	-2.44%
Noviembre	35.90	32.57	35.90	10.94%
Diciembre	37.72	35.77	37.60	4.74%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

*Fuente: Bloomberg

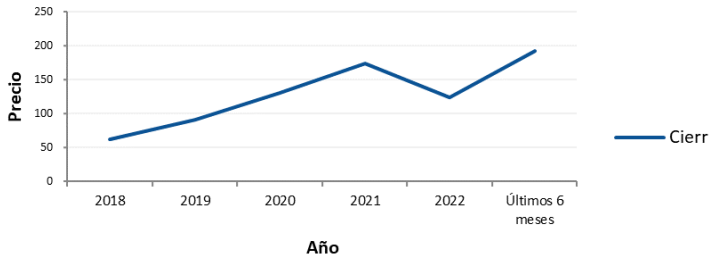
XLK *

Technology Select Sector SPDR Fund

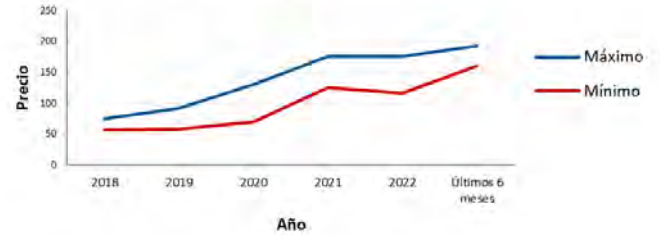
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2018	75.93	57.62	61.98	0.00%
2019	91.92	58.89	91.67	47.90%
2020	130.52	70.40	130.02	41.83%
2021	176.65	125.83	173.87	33.73%
2022	175.52	116.56	124.44	-28.43%
Últimos 6 meses	193.07	160.19	192.48	54.68%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021/1sem	147.82	125.83	147.66	0.00%
2021/2sem	176.65	147.91	173.87	17.75%
2022/1sem	175.52	123.49	127.12	-26.89%
2022/2sem	151.56	116.56	124.44	-2.11%
2023/1sem	174.63	121.18	173.86	39.71%
2023/2sem	193.07	160.19	192.48	10.71%

Precios de Cierre



Máx. - Mín. 2018 - últimos 6 meses



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	180.26	171.21	178.35	0.00%
Agosto	178.65	164.71	175.66	-1.51%
Septiembre	176.83	161.97	163.93	-6.68%
Octubre	171.08	160.19	164.01	0.05%
Noviembre	185.45	167.18	185.16	12.90%
Diciembre	193.07	182.86	192.48	3.95%

Precios de Cierre últimos 6 meses

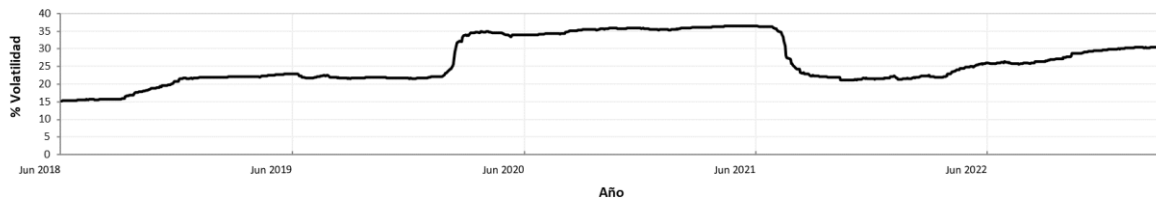


Máx. - Mín. últimos 6 meses



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

Se presenta un Resumen de Instrumentos Financieros Derivados.

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados								
(Cifras en millones de pesos al 31 de Diciembre 2023)								
Tipo de Derivado, Valor o contrato (1)	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines, tales como Negociación	Monto Ncional / Valor Nominal	Valor del Activo Subyacente / Variable de referencia		Valor Razonable		Colateral / líneas de Crédito / Valores dados en garantía
				Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	
Warrants	Acciones	Negociación	2,127	Tabla 1	Tabla 1	-2,227	-2,119	Prima
Opciones Posición Larga	Acciones	Negociación	5,255	Tabla 2	Tabla 2	458	387	Línea de Crédito
Opciones Posición Larga	Índices	Negociación	0	Tabla 2	Tabla 2	0	0	Línea de Crédito
Opciones Posición Corta	Acciones	Negociación	4,682	Tabla 3	Tabla 3	-245	-201	Línea de Crédito
Opciones Posición Corta	Índices	Negociación	0	Tabla 3	Tabla 3	0	0	Línea de Crédito

Tabla 1. Valores Activos Subyacentes- Warrants		
Activo de Referencia	Valor del Activo Subyacente Variable de Referencia	
	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B	15.74	15.09
AMAZON.COM INC	151.94	127.12
APPLE INC	192.53	171.21
CEMEX SAB-CPO	13.22	11.37
CEMEX SAB-CPO	13.22	11.37
WALT DISNEY CO/THE	90.29	81.05
DEVON ENERGY CORP	45.30	47.70
ISHARES CORE EURO STOXX 50	46.06	42.37
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	24.03	26.53
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	94.18	82.49
MERCADOLIBRE INC	1571.54	1267.88
MICROSOFT CORP	376.04	315.75
META PLATFORMS INC-CLASS A	353.96	300.21
NVIDIA CORP	495.22	434.99
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	409.52	358.27
SPDR S&P 500 ETF TRUST	475.31	427.48
TARGET CORP	142.42	110.57
T-MOBILE US INC	160.33	140.05
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	37.60	33.17
TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	192.48	163.93

Tabla 2. Valores Activos Subyacentes - Opciones Largas

Activo de Referencia	Valor del Activo Subyacente Variable de Referencia	
	Trimestre	Trimestre
	Actual	Anterior
AMAZON.COM INC	151.94	127.12
APPLE INC	192.53	171.21
CEMEX SAB-CPO	13.22	11.37
WALT DISNEY CO/THE	90.29	81.05
DEVON ENERGY CORP	45.30	47.70
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	24.03	26.53
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	94.18	82.49
MICROSOFT CORP	376.04	315.75
NVIDIA CORP	495.22	434.99
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	409.52	358.27
SPDR S&P 500 ETF TRUST	475.31	427.48
TARGET CORP	142.42	110.57
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	37.60	33.17

Tabla 3. Valores Activos Subyacentes - Opciones Cortas

Activo de Referencia	Valor del Activo	
	Trimestre	Trimestre
	Actual	Anterior
AMAZON.COM INC	151.94	127.12
CEMEX SAB-CPO	13.22	11.37
WALT DISNEY CO/THE	90.29	81.05
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	24.03	26.53
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	94.18	82.49
MICROSOFT CORP	376.04	315.75
SPDR S&P 500 ETF TRUST	475.31	427.48
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	37.60	33.17

Durante el cuarto trimestre de 2023 hubo 34 vencimientos de opciones ligadas a coberturas. Hubo 8 posiciones cerradas 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 2022. El Impacto de Mercado se calcula con los impactos proporcionados por la Comisión sobre las sensibilidades del portafolio para estimar el monto de la pérdida/ganancia, la cual se deberá aplicar en 4T 2022 de la proyección conforme a lo indicado en el Manual del regulador.

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

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

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

Escenario de estrés.

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

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

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

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

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

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

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

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

Ciudad de México a 22 de abril de 2024.

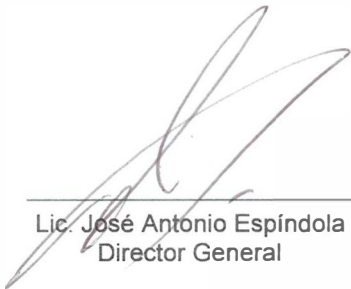
Act. Cristian Gastelum Rodríguez
Comisión Nacional Bancaria y de Valores
Director General Adjunto de Emisoras
Insurgentes Sur No. 1971
Plaza Inn, Torre Norte, Piso 7°
Col. Guadalupe Inn
C.P. 01020, México, D.F.

Los suscritos, en nuestro carácter de Director General, Director de Finanzas y Director Jurídico respectivamente, de la sociedad denominada **Citibanamex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Citibanamex**, comparecemos para dar cumplimiento a lo dispuesto por la fracción II, del artículo 33 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores (La Circular Única de Emisoras).

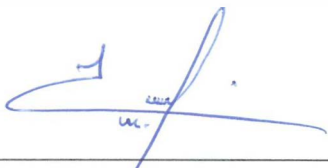
En términos de lo dispuesto por la fracción II del artículo 33 de la Circular Única de Emisoras, los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora **Citibanamex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Citibanamex** contenida en el reporte al cuarto trimestre dictaminado del ejercicio 2023, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte trimestral o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas”

Sin otro particular quedamos a sus órdenes para cualquier comentario al respecto.

Atentamente



Lic. José Antonio Espíndola Riveroll
Director General



CP. Arturo Muñoz Ledesma
Director de Finanzas



Lic. Roberto Armando Sada Urbizu
Director Jurídico

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2023

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

				CIERRE PERIODO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
700000000000			CUENTAS DE ORDEN	488,345,758,207	473,017,999,197
700200001001			Operaciones por cuenta de clientes	468,066,839,191	451,933,645,642
	700200102001		CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	7,600,905,702	13,515,849,054
		700200103001	Bancos de clientes	60,433,530	169,120,445
		700200103002	Dividendos cobrados de clientes	0	0
		700200103003	Intereses cobrados de clientes	0	0
		700200103004	Liquidación de operaciones de clientes	-1,031,764,254	-851,808,319
		700200103005	Premios cobrados de clientes	452,254	643,519
		700200103006	Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
		700200103007	Cuentas de margen	0	0
		700200103008	Otras cuentas corrientes	8,571,784,172	14,197,893,409
	700200102002		OPERACIONES EN CUSTODIA	445,892,440,085	421,753,696,322
		700200203009	Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	445,892,440,085	421,753,696,322
		700200203010	Instrumentos financieros de clientes en el extranjero	0	0
	700200102003		OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	14,573,493,404	16,664,100,266
		700200303011	Operaciones de reporto por cuenta de clientes	9,497,613,580	9,437,011,270
		700200303012	Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	234,122,421	309,385,657
		700200303013	Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	3,384,378,702	5,322,522,276
		700200303014	Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	197,114,252	186,101,654
		700200303015	Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	223,444,750	480,107,261
		700201504033	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		700201504034	De opciones	223,444,750	480,107,261
		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	1,036,819,699	928,972,148
700400001001			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	20,278,919,016	21,084,353,555
	700400102001		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0	0
	700400102002		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	10,781,305,436	11,633,109,046
		700400203001	Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
		700400203002	Deuda gubernamental	10,721,870,194	11,618,875,805
		700400203003	Deuda bancaria	0	0
		700400203004	Otros títulos de deuda	0	0
		700400203005	Instrumentos financieros de capital	59,435,242	14,233,241
		700400203006	Otros	0	0
	700400102003		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	9,497,613,580	9,451,244,509
		700400303007	Deuda gubernamental	9,497,613,580	9,437,011,268
		700400303008	Deuda bancaria	0	0
		700400303009	Otros títulos de deuda	0	0
		700400303010	Instrumentos financieros de capital	0	14,233,241
		700400303011	Otros	0	0
	700400102004		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	0	0
100000000000			A C T I V O	8,075,942,245	9,869,139,684
100200001001			Efectivo y equivalentes de efectivo	328,208,520	1,647,014,796
100400001001			Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	0	0
100600001001			Inversiones en instrumentos financieros	4,920,949,103	3,225,194,895
	100600102001		Instrumentos financieros negociables	4,920,949,103	3,225,194,895
	100600102002		Instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0
	130600102003		Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto)	0	0
		100600303009	Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	0	0
		100600303010	Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	0	0
101000001001			Deudores por reporto	1,224,340,646	2,182,984,071
101200001001			PRESTAMO DE VALORES	20,181	0
101400001001			Instrumentos financieros derivados	454,511,789	89,682,728
	101400102001		Con fines de negociación	454,511,789	89,682,728
	101400102002		Con fines de cobertura	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2023

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(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)	356,517,698	2,144,172,588
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	734,276,722	563,276,804
132800001001			Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	5,268,211	5,311,806
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	4,597,448	11,501,996
133600001001			Activos intangibles (neto)	47,251,927	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	3,402,227,321	5,824,678,577
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	462,619	1,252,346
201000001001			PRESTAMO DE VALORES	0	3,237
201200001001			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	0	14,233,241
	201200102001		Reportos	0	0
	201200102002		Prestamo de valores	0	14,233,241
	201200102003		Instrumentos financieros derivados	0	0
	201200102004		Otros colaterales vendidos	0	0
201400001001			Instrumentos financieros derivados	2,470,656,683	3,094,840,330
	201400102001		Con fines de negociación	2,470,656,683	3,094,840,330
	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	790,373,099	2,391,206,519
	202200102001		Acreedores por liquidación de operaciones	677,178,147	2,275,377,127
	202200102002		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	202200102003		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	0	0
	202200102004		Contribuciones por pagar	20,626,672	36,637,351
	202200102005		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	92,568,280	79,192,041
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	0	213,566,142
203400001001			Pasivo por beneficios a los empleados	135,703,513	109,576,762
203600001001			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	5,031,407	0
400000000000			CAPITAL CONTABLE	4,673,714,924	4,044,461,107
440200001001			PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	4,673,714,924	4,044,461,107
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: 04 AÑO: 2023

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(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	3,281,009,023	2,651,755,206
	400200203010		Reservas de capital	278,541,181	278,541,181
	400200203011		Incremento por actualización de reservas de capital	215,865,330	215,865,330
	400200203012		Resultados acumulados	2,854,086,445	2,220,894,639
		400201204003	Resultado de ejercicios anteriores	2,220,894,637	1,140,052,413
		400201204004	Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	0	0
		430201204005	Resultado neto	633,191,808	1,080,842,226
	400200203013		Otros resultados integrales	-67,483,933	-63,545,944
		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	-67,483,933	-63,545,944
		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: 04

AÑO: 2023

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

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DE CASA DE BOLSA

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

		TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
500200101001	Comisiones y tarifas cobradas	719,794,389	801,859,324
600400101002	Comisiones y tarifas pagadas	94,356,435	113,743,090
500600101003	Ingresos por asesoría financiera	19,549,100	38,029,873
330000000001	RESULTADO POR SERVICIOS	644,987,054	726,146,107
500800201004	Utilidad por compraventa	1,928,564,702	860,435,624
631000201005	Pérdida por compraventa	2,106,366,439	967,790,996
501200201006	Ingresos por intereses	1,610,037,339	1,705,631,307
601400201007	Gastos por intereses	1,023,850,017	875,722,482
501600201008	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	273,455,755	-220,605,071
531800201009	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
330000000002	MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	681,841,340	501,948,382
502000301010	Otros ingresos (egresos) de la operación	-17,023,048	637,551,296
602200301011	Gastos de administración y promoción	517,340,934	499,786,231
330000000003	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	792,464,412	1,365,859,554
502400401012	Participación en el resultado neto de otras entidades	0	0
330000000004	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	792,464,412	1,365,859,554
602600501013	Impuestos a la utilidad	159,272,604	285,017,328
330000000005	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS	633,191,808	1,080,842,226
502800601014	Operaciones discontinuadas	0	0
330000000006	RESULTADO NETO	633,191,808	1,080,842,226
503000701015	Otros resultados integrales	-3,937,989	-24,631,505
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	-3,937,989	-24,631,505
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	629,253,819	1,056,210,722
543400601017	Resultado neto atribuible a	633,191,808	1,080,842,226
543401702129	Participación Controladora	633,191,808	1,080,842,226
543401702130	Participación no Controladora	0	0
543600701018	Resultado integral atribuible a	629,253,819	1,056,210,722
543601802131	Participación controladora	629,253,819	1,056,210,722
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: 04 AÑO: 2023

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(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	792,464,412	1,365,859,554
851000102002		Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	4,507,194	44,197
	851000203001	Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	43,595	44,197
	851000203002	Amortizaciones de Activos Intangibles	4,463,599	0
	851000203003	Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración	0	0
	851000203004	Participación en el resultado neto de otras entidades	0	0
	851000203005	Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	0	0
	851000203006	Operaciones discontinuadas	0	0
	851000203007	Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	0	0
851000102003		Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento	0	0
	851000303001	Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	0	0
	851000303002	Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
	851000303003	Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	851000303004	Otros intereses	0	0
851000102004		Cambios en partidas de operación	-2,114,449,411	705,834,933
	851000403001	Cambios en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	0	0
	851000403003	Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	-1,695,754,208	1,395,043,567
	851000403004	Cambios en deudores por reporto (neto)	958,643,425	5,451,908,503
	851000403005	Cambio en préstamo de valores (activo)	-20,181	0
	851000403006	Cambios en instrumentos financieros derivados (activo)	-364,829,061	164,255,678
	851000403009	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	851000403011	Cambios en otras cuentas por cobrar (neto)	1,787,654,890	-495,013,634
	851000403013	Cambio en otros activos operativos (neto)	-161,212,523	167,952,596
	851000403033	Cambios en pasivos bursátiles	0	0
	851000403015	Cambio en acreedores por reporto	-789,726	-1,317,097,743
	851000403016	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-14,236,479	3,237
	851000403017	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	14,233,241
	851000403018	Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	-624,183,647	-4,993,029,952
	851000403019	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	851000403020	Cambio en otros pasivos operativos	-1,625,255,538	0
	851000403021	Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	851000403022	Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	26,202,968	84,945,257
	851000403023	Cambio en otras cuentas por pagar	0	498,835,668
	851000403024	Cambio en otras provisiones	0	-214,814,822
	851000403025	Devoluciones de impuestos a la utilidad	0	0
	851000403026	Pagos de Impuestos a la Utilidad	-400,669,331	-51,386,663
851000001001		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-1,317,477,805	2,071,738,684
		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	-7
	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	-1,328,471	0
	851000202013	Cobros por disposición de activos intangibles	0	0
	851000202014	Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	851000202015	Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	851000202016	Otros cobros por actividades de inversión	0	0
	851000202017	Otros pagos por actividades de inversión	0	0
851000001002		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-1,328,471	-7
		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: 04 AÑO: 2023

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

			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	-1,000,000,000
	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	-1,000,000,000
851000000000		Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-1,318,806,276	1,071,738,677
851200000000		Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	0	0
851400000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1,647,014,796	575,276,119
100200001001		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	328,208,520	1,647,014,796

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: 04 AÑO: 2023

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Concepto	Capital contribuido				Capital Generado								Total participación de la controladora	Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por el Órgano de Gobierno	Prima en venta de acciones	Otros instrumentos financieros que califican como capital	Reserva de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Remediación de beneficios definidos a los empleados	Efecto Acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación en ORI de otras entidades			
Saldo al inicio del periodo	1,392,705,901	0	0	0	494,406,511	2,220,894,637	0	0	-63,545,944	0	0	0	4,044,461,105	0	4,044,461,105
Ajustes retrospectivos por cambios contables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo ajustado	1,392,705,901	0	0	0	494,406,511	2,220,894,637	0	0	-63,545,944	0	0	0	4,044,461,105	0	4,044,461,105
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	633,191,808	0	0	0	0	0	0	633,191,808	0	633,191,808
Otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	-3,937,989	0	0	0	-3,937,989	0	-3,937,989
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	-3,937,989	0	0	0	-3,937,989	0	-3,937,989
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	633,191,808	0	0	-3,937,989	0	0	0	629,253,819	0	629,253,819
Saldo al final del periodo	1,392,705,901	0	0	0	494,406,511	2,854,086,445	0	0	-67,483,933	0	0	0	4,673,714,924	0	4,673,714,924

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2023

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

a) Información Financiera Seleccionada

Nuestros estados financieros al 31 de diciembre 2023, 2022 y 2021 han sido preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. La siguiente información financiera seleccionada deriva de nuestros estados financieros.

Presentación de cifras financieras.

Bases de presentación-

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos están preparados con fundamento en la LMV, de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México (los Criterios de Contabilidad) en vigor a la fecha del 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-

NIF emitidas y Mejoras a las NIF 2023

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

i. NIF emitidas

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

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

Nota: Ver Cafinfin

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2023

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

Citibanamex Casa de Bolsa, S. A. de C. V. Casa de Bolsa, Integrante del Grupo
Financiero Citibanamex
Notas a los estados financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Millones de pesos)

(1) Actividad-

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

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

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización-

El 14 de febrero de 2024, el Director General, Lic. José Antonio Espíndola Riveroll, el
Director de Finanzas, C. P. Arturo Muñoz Ledesma, el Contador General, L.C. Jesús
Manuel Betanzos Zamora y la Auditora Interna, L. C. Angélica Orozco Rodríguez, ,
autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de
Citibanamex Casa de Bolsa, los accionistas y la Comisión tienen facultades para
modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros
adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación-

a) Declaración de cumplimiento-

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

Los criterios de contabilidad, señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por
operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión
para las casas de bolsa y en segundo término para instituciones de crédito, o en un
contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), se
observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que
las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-
8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2023

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la citada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

Nota: Ver cabinfin

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2023

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMENTARIOS PARTICULARES A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA

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

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

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

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

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

Todos los instrumentos financieros derivados son valuados a valor razonable.

Operaciones de Instrumentos Extrabursátiles (OTC's) sobre:

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

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

Nota: ver cabinfin