

Citi México Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Citi México

Estados financieros

31 de Junio de 2026

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.

CITI MÉXICO CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO CITI MÉXICO
PROLONGACIÓN REFORMA 1196, PISO 24, COL. SANTA FE, CUAJIMALPA, C.P. 05348, CIUDAD DE MÉXICO, MÉXICO
Estado de situación financiera al 30 de junio de 2026
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 386	PASIVOS BURSÁTILES	
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)	-	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		De corto plazo	\$ -
Instrumentos financieros negociables	5,058	De largo plazo	-
Instrumentos financieros para cobrar y vender	-	ACREEDORES POR REPORTO	-
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores) (neto)	-	PRÉSTAMO DE VALORES	-
DEUDORES POR REPORTO	11,357	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
PRÉSTAMO DE VALORES	-	Reportos (Saldo acreedor)	742
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		Préstamo de valores	-
Con fines de negociación	1,656	Instrumentos financieros derivados	-
Con fines de cobertura	-	Otros colaterales vendidos	742
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-	Con fines de negociación	11,717
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	3,518	Con fines de cobertura	-
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA O PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS	-	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	1,012	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	5	PASIVO POR ARRENDAMIENTO	-
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
INVERSIONES PERMANENTES	-	Acreedores por liquidación de operaciones	4,084
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	-	Acreedores por cuentas de margen	-
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	38	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	-	Contribuciones por pagar	88
CRÉDITO MERCANTIL	-	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	189
		PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	-
		INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO	
		Obligaciones subordinadas en circulación	-
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	-
		pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
		Otros	-
		OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE COMPONENTES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-
		PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	6
		PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	84
		CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	19
		TOTAL PASIVO	\$ 16,929
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	1,393
		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	-
		Prima en venta de acciones	-
		Instrumentos financieros que califican como capital	1,393
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	494
		Resultados acumulados	4,221
		Otros resultados integrales	(8)
		Valuación de instrumentos financieros negociables	-
		Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	-
		Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	-
		Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-
		Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-
		Remedición de beneficios definidos a los empleados	(8)
		Efecto acumulado por conversión	-
		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
		Participación en ORI de otras entidades	-
		TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	6,101
		TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 6,101
TOTAL ACTIVO	\$ 23,029	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 23,029

"El presente estado de situación financiera se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia en el presente estado de situación financiera fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

LIC. JOSÉ ANTONIO ESPÍNOLA RIVEROLL
DIRECTOR GENERAL

LIC. HÉCTOR RAMÍREZ BACACH
DIRECTOR DE FINANZAS

C.P. JOSÉ ANTONIO GONZÁLEZ DORANTES
DIRECTOR DE CONTRALORIA

LIC. STEPHANIE KANAVET CASTAÑEDA
AUDITOR INTERNO

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

CLIENTES CUENTAS CORRIENTES

Ramos de clientes	5	69
Dividendos cobrados de clientes	-	-
Intereses cobrados de clientes	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	-	-224
Premios cobrados de clientes	-	-
Liquidaciones con divisas de clientes	-	-
Cuentas de margen	-	-
Otras cuentas corrientes	-	13,588
		13,433

OPERACIONES EN CUSTODIA

Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	320,502	
Instrumentos financieros de clientes en el extranjero	-	320,502

OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN

Operaciones de reporto por cuenta de clientes	741	
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-	
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	1,679	
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-	
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	149	
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-	
De opciones	149	
De swaps	-	
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	-	
Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados	-	
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-	
De opciones	-	
De swaps	-	
De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	-	
Fideicomisos administrados	1,292	3,862

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS

337,797

OPERACIONES POR CUENTA PROPIA

ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD

Efectivo administrado en fideicomiso	-	
Deuda gubernamental	11,353	
Deuda bancaria	-	
Otros títulos de deuda	-	
Instrumentos financieros de capital	-	
Otros	-	11,353

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD

Deuda gubernamental	741	
Deuda bancaria	-	
Otros títulos de deuda	-	
Instrumentos financieros de capital	-	
Otros	-	741

OTRAS CUENTAS DE REGISTRO

TOTALES POR CUENTA PROPIA

12,094

LC. JOSÉ ANTONIO ESPÍNDOLA RIVEROLL
DIRECTOR GENERAL

J.C. HÉCTOR RAMÍREZ ACCACHI
DIRECTOR DE FINANZAS

C.P. JOSÉ ANTONIO GONZÁLEZ DORANTES
DIRECTOR DE CONTRALORIA

LIC. STEPHANIE KANAYET CASTAÑEDA
AUDITOR INTERNO

CITI MÉXICO CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO CITI MÉXICO
 PROLONGACIÓN REFORMA 1196, PISO 24. COL. SANTA FE, CUAJIMALPA. C.P. 05348, CIUDAD DE MÉXICO, MÉXICO
Estado de resultado integral del 1° de enero al 30 de junio de 2026
 (Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	\$	249	
Comisiones y tarifas pagadas		203	
Ingresos por asesoría financiera		-	
Resultado por Servicios			46
Utilidad por compraventa		2,496	
Pérdida por compraventa		2,019	
Ingresos por intereses		544	
Gastos por intereses		21	
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable		(557)	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)		-	
Margen Financiero por intermediación			442
Otros ingresos (egresos) de la operación			12
Gastos de administración y promoción			308
RESULTADO DE LA OPERACIÓN			192
Participación en el resultado neto de otras entidades		-	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD			192
Impuestos a la utilidad		1	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS			190
Operaciones discontinuadas		-	
RESULTADO NETO			190
Otros Resultados Integrales		0	
Valuación de instrumentos financieros negociables		-	
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender		-	
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo		-	
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura		-	
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición		-	
Remediación de beneficios definidos a los empleados		0	
Efecto acumulado por conversión		-	
Resultado por tenencia de activos no monetarios		-	
Participación en ORI de otras entidades		-	0
RESULTADO INTEGRAL			190
Resultado neto atribuible a:			190
Participación controladora		190	
Participación no controladora		-	
Resultado integral atribuible a:			190
Participación controladora		190	
Participación no controladora		-	
Utilidad básica por acción ordinaria		-	

"El presente estado de resultado integral se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con el presente estado de resultado integral fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

LIC. JOSE ANTONIO ESPÍNDOLA RIVEROLL
DIRECTOR GENERAL

LIC. HÉCTOR RAMÍREZ DACCACH
DIRECTOR DE FINANZAS

C.P. JOSE ANTONIO GONZALEZ DORANTES
DIRECTOR DE CONTRALORIA

LIC. STEPHANIE KANAVET CASTAÑEDA
AUDITOR INTERNO

En internet consulta nuestra página en <https://www.citigroup.com/global/about-us/global-presence/es-MX/mexico/casa-de-bolsa>
 CNBV en http://www.cnbv.gob.mx/default.asp?com_id=2

CITI MÉXICO CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO CITI MÉXICO
PROLONGACIÓN REFORMA 1196, PISO 24, COL. SANTA FE, CUAJIMALPA, C.P. 05348, CIUDAD DE MÉXICO, MÉXICO
Estado de cambios en el capital contable del 1° de enero al 30 de junio de 2026
(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido				Capital ganado													Total Capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Instrumentos financieros que califican como capital	Reservas de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros negociables	Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	Remediación de beneficios definidos a los empleados	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación en ORI de otras entidades	Total participación de la controladora	Participación no controladora	
Saldos al 31 de diciembre de 2025	1,393	-	-	-	494	4,031	-	-	-	-	-	(8)	-	-	-	5,910	-	5,910
Ajustes retrospectivos por cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025 ajustado	1,393	-	-	-	494	4,031	-	-	-	-	-	(8)	-	-	-	5,910	-	5,910
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS																		
Aportaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Decreto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de otros conceptos del capital contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos de propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MOVIMIENTOS DE RESERVAS																		
Reservas de capital (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL:																		
Resultado neto	-	-	-	-	-	190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	190	-	190
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-	0
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remediación de beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	0	-	0
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	190	-	-	-	-	-	0	-	-	-	190	-	190
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2026	1,393	-	-	-	494	4,221	-	-	-	-	-	(8)	-	-	-	6,101	-	6,101

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

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

LIC. JOSÉ ANTONIO ESPÍNDOLA RIVEROLL
DIRECTOR GENERAL

LIC. HÉCTOR RAMÍREZ DACCACH
DIRECTOR DE FINANZAS

C.P. JOSÉ ANTONIO GONZÁLEZ DORANTES
DIRECTOR DE CONTRALORIA

LIC. STEPHANIE KANAYET CASTAÑEDA
AUDITOR INTERNO

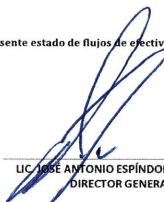
CITI MEXICO CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO CITI MÉXICO
 PROLONGACIÓN REFORMA 1196, PISO 24, COL. SANTA FE, CUAJIMALPA. C.P. 05348, CIUDAD DE MÉXICO, MÉXICO
Estado de flujos de efectivo del 1° de enero al 30 de junio de 2026

(Cifras en millones de pesos)

Actividades de operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 192
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	5
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	-
Amortizaciones de activos intangibles	5
Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración	-
Participación en el resultado neto de otras entidades	-
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	-
Operaciones discontinuadas	-
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	-
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:	-
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	-
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	-
Intereses por pasivos por arrendamiento	-
Otros intereses	-
Suma	-
Cambios en partidas de operación	(333)
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	-
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	293
Cambio en deudores por reporto (neto)	(2,134)
Cambio en préstamo de valores (activo)	-
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	155
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(3,121)
Cambio en otros activos operativos (neto)	218
Cambio en pasivos bursátiles	-
Cambio en acreedores por reporto	-
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	333
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	468
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Cambio en otros pasivos operativos	3,563
Cambio en instrumentos financieros de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(10)
Cambio en otras cuentas por pagar	-
Cambio en otras provisiones	-
Devoluciones de impuestos a la utilidad	-
Pagos de impuestos a la utilidad	(97)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(136)
Actividades de inversión	
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	-
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo	-
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	-
Pagos por operaciones discontinuadas	-
Cobros por operaciones discontinuadas	-
Pagos por adquisición de subsidiarias	-
Cobros por disposición de subsidiarias	-
Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	-
Cobros por disposición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	-
Cobros de dividendos de inversiones permanentes	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	-
Cobros por disposición de activos intangibles	-
Cobros asociados con instrumentos financieros de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-
Pagos asociados con instrumentos financieros de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-
Otros cobros por actividades de inversión	-
Otros pagos por actividades de inversión	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-
Actividades de financiamiento	
Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	-
Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos	-
Pagos de pasivo por arrendamiento	-
Cobros por emisión de acciones	-
Pagos por reembolsos de capital social	-
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital	-
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como capital	-
Pagos de dividendos en efectivo	-
Pagos asociados con la recompra de acciones propias	-
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	-
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	-
Cobros asociados con instrumentos financieros de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	-
Pagos asociados con instrumentos financieros de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	-
Otros cobros por actividades de financiamiento	-
Otros pagos por actividades de financiamiento	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(136)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	522
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 386

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

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


 L.C. JOSE ANTONIO ESPINDOLA RIVEROLL
 DIRECTOR GENERAL


 L.C. HÉCTOR RAMÍREZ DACCACH
 DIRECTOR DE FINANZAS


 C.P. JOSE ANTONIO GONZALEZ DORANTES
 DIRECTOR DE CONTRALORIA


 LIC. STEPHANIE KANAYET CASTAÑEDA
 AUDITOR INTERNO

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Estados financieros

30 de junio de 2026

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citibanamex**

Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 30 de junio de 2026 y 2025

(Millones de pesos)

(1) Actividad-

(a) Actividad

Citi México Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Citi México (Citi México Casa de Bolsa) es parte integrante del Grupo Financiero Citi México, S. A. de C. V., ("Grupo Financiero Citi México o la Sociedad controladora Filial") que, a su vez, tiene como accionistas a Citicorp (México) Holdings LLC y a Citi GSCP Inc., entidades norteamericanas cuyo accionista final es Citigroup, Inc. ("Citigroup"). Con fundamento en el artículo 171 de la Ley del Mercado de Valores ("LMV"), Citi México Casa de Bolsa está autorizada para realizar las operaciones que señala dicho ordenamiento legal, la legislación mercantil, los usos bursátiles y mercantiles y la legislación civil federal, supletorios de dicha presente Ley, así como a las Disposiciones que de carácter general que emita, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión). Citi México Casa de Bolsa, tiene su domicilio en Prolongación Reforma 1196, Colonia Santa Fe, Cuajimalpa, Código Postal 05348 en la Ciudad de México.

El Grupo Financiero Citi México es quien posee el 99% de su capital social de Citi México Casa de Bolsa y a su vez es subsidiaria de Citigroup Inc. Citi México 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.

Citi México 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.

(b) Antecedentes Corporativos

Separación de Citi México Casa de Bolsa e integración de Citi México Casa de Bolsa al Grupo Financiero Citi México.

Mediante Resoluciones adoptadas por unanimidad de los accionistas de Citi México Casa de Bolsa (antes "Citibanamex Casa de Bolsa, S. A. de C.V., Casa de Bolsa integrante del Grupo Financiero Citibanamex") de fecha 25 de noviembre de 2024, con efectos al 1 de diciembre de 2024, (las "Resoluciones de Accionistas"), con la previa aprobación de las autoridades correspondientes, se aprobó la separación de dicho vehículo legal, como entidad financiera integrante del Grupo Financiero Citibanamex, S. A. de C. V. ("Grupo Financiero Citibanamex") en términos de lo dispuesto por el artículo 16 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras ("LRAF"), considerando que dicha sociedad controladora, al momento de celebrarse las Resoluciones de Accionistas, ya no mantenía tenencia accionaria alguna de Citi México Casa de Bolsa. De igual forma, como parte de las Resoluciones de Accionistas, se hizo la toma de nota correspondiente respecto de la constitución y funcionamiento del Grupo Financiero Citi México, quedando debidamente conformado por: (i) la Sociedad controladora Filial; (ii) Banco Citi México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Citi México ("Banco Citi México") y; (iii) Citi México Casa de Bolsa, denominación que fue objeto de aprobación en las Resoluciones de Accionistas y previamente el 8 de noviembre de 2024, por parte de la Secretaría de Economía.

(c) Constitución del Grupo Financiero Citi México.

Mediante Resoluciones adoptadas por unanimidad de los Accionistas que representaban la totalidad de las acciones representativas del capital social del Grupo Financiero Citibanamex, S. A. de C. V. (el "Grupo Financiero Citibanamex") fuera de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de noviembre de 2024 con fecha de efectos al 1 de diciembre de 2024 y con la aprobación de las autoridades correspondientes, se aprobó: (i) la escisión de Grupo Financiero Citibanamex subsistiendo ésta como sociedad escidente.

Grupo Financiero Citibanamex, sin extinguirse, aportó en bloque activos, pasivos y capital contable a la entidad que se constituye y resulta de la escisión, adoptando la denominación social de Demerged LV D, S. A. de C.V. ("Demerged LV D").

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

En esa misma fecha y con fecha de efectos al 1 de diciembre de 2024, por virtud de Resoluciones Unánimes adoptadas por unanimidad de los accionistas que representan la totalidad de las acciones representativas del capital social de Demerged LVD, fuera de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se aprobó la adopción del régimen de Sociedad Controladora Filial y la constitución y funcionamiento de un nuevo Grupo Financiero adoptando la denominación social de Grupo Financiero Citi México, S. A. de C. V., misma que fue previamente aprobada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público el 2 de octubre de 2024. Con motivo de la organización de la Sociedad Controladora como Sociedad Controladora Filial y la reexpresión y modificación de sus estatutos sociales, fue reconocido que el Grupo Financiero Citi México estuviera integrado por: (i) la Sociedad Controladora denominada Grupo Financiero Citi México, S. A. de C. V.; (ii) Banco Citi México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Citi México; y (iii) Citi México Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Citi México.

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización-

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de Citi México 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.

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).

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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 9 – 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 10 – Determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios y de recuperabilidad de cuentas por cobrar: supuestos e insumos utilizados en su determinación.
- Nota 12 – Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

Determinación del valor razonable

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

Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

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 Citi México Casa de Bolsa.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, Citi México 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 Citi México 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, Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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.

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

c) Moneda funcional y de informe-

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

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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 Citi México 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, Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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
2025	\$ 8.665387	3.84 %	13.32 %
2024	8.340909	4.50 %	17.34 %
2023	7.981602	4.38 %	20.83 %

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.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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.

- Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI), que tienen por objeto en su tenencia, recuperar los flujos contractuales que conlleva el instrumento. Los términos del contrato prevén flujos de efectivo en fechas preestablecidas, que corresponden sólo a pagos de principal e interés (rendimiento), usualmente sobre el monto del principal pendiente de pago. El IFCPI debe tener características de un financiamiento otorgado y administrarse con base en su rendimiento contractual.
- Instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV), medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), que tienen por objetivo tanto cobrar los flujos contractuales de principal e interés, como obtener una utilidad en su venta cuando ésta resulte conveniente. En el reconocimiento inicial, una inversión en acciones que no es mantenida como de negociación, Citi México 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).

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- 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 Citi México 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, Citi México 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 Citi México Casa de Bolsa.

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

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

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

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

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

Instrumentos financieros: Evaluación del modelo de negocio –

Citi México 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

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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 Citi México 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 Citi México Casa de Bolsa.

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

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

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses (SPPI), Citi México 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, Citi México 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 Citi México 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

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para el termino 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 termino anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Instrumentos financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas –

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

iii. Baja en cuentas

Citi México 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 Citi México 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.

Citi México 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

Citi México 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, Citi México 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, Citi México 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 Citi México Casa de Bolsa y en una evaluación de crédito informada e incluyendo información prospectiva.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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

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

Operaciones fecha valor-

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

e) Operaciones de reporto-

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

En la fecha de contratación de la operación de reporto, Citi México 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.

Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

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 Citi México 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 Citi México 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-

Citi México 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 Citi México 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.

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

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

Los derivados se presentan en el estado de situación financiera en un rubro específico del activo o del pasivo, dependiendo de si su valor razonable corresponde a un saldo deudor o un saldo acreedor, respectivamente.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

i) Cuentas por cobrar, neto-

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

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

Citi México 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 Citi México 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.

Citi México 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%.

Citi México 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, Citi México 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)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

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 Citi México 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 Citi México 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.

Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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.

Beneficios Post-Empleo-

Planes de beneficios definidos-

La obligación neta de Citi México 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

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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 Citi México 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.

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

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

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

o) Reconocimiento de ingresos-

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

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

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

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

Los ingresos por servicios derivados de asesorías financieras a clientes de Citi México 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.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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. Citi México 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 Citi México 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)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

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-

Citi México 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 16).

(4) Mejoras a las NIF-

Mejoras a las NIF 2025

El CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2025” que contienen modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores. Realiza precisiones a los requerimientos de revelación de políticas contables importantes para enfatizar que incluyan información específica de la entidad y el cómo ha aplicado los requerimientos de las NIF a sus propias circunstancias. La Administración de Citi México Casa de Bolsa evaluó que la adopción de esta mejora a las NIF no generó efectos importantes.

NIF B-2 Estado de flujos de efectivo- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Esta mejora adiciona requerimientos de revelación sobre los acuerdos de financiamiento a proveedores. La Administración de Citi México Casa de Bolsa evaluó que la adopción de esta mejora a las NIF no generó efectos importantes.

NIF B-3 Estado de resultado integral y NIF C-3 Cuentas por cobrar- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Esta mejora modifica los requerimientos de estas NIF respecto a la presentación de los descuentos, las bonificaciones y las devoluciones en un rubro por separado dentro del estado de resultado integral, para eliminar cualquier inconsistencia con lo previsto por la NIF D-1 Ingresos por contratos con clientes. La Administración de Citi México Casa de Bolsa evaluó que la adopción de esta mejora a las NIF no generó efectos importantes.

NIF B-14 Utilidad por acción- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Modifica el alcance de la NIF para que esta sea aplicable solo a entidades que tienen instrumentos de capital listados o por listar, en una bolsa de valores.

La Administración de Citi México Casa de Bolsa evaluó que la adopción de esta mejora a las NIF no generó efectos importantes.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

NIF B-15 Conversión de monedas extranjeras- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Establece la normativa aplicable a la intercambiabilidad de la moneda. La Administración de Citi México Casa de Bolsa evaluó que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2026, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Esta mejora adiciona ciertos requisitos para dar de baja un pasivo financiero cuando se realiza su pago en efectivo utilizando un sistema de pagos electrónico. La Administración de Citi México Casa de Bolsa evaluó que la adopción de esta mejora a las NIF no generó efectos importantes.

(5) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa para mantener posiciones en moneda extranjera en forma nivelada.

Al 30 de junio de 2026, Citi México Casa de Bolsa cumplió con el límite de la posición de divisas equivalente a un máximo del 15% del capital neto, tal como se muestra a continuación:

	2026
Posición neta en dólares	(370)
Tipo de cambio al 30 de junio de	\$ 17.4986
Posición valuada	\$ —
Límite	899

Posición en dólares			
	Larga	Corta	Neta
	2026	2026	2026
USD	25,494,371	25,494,741	(370)

El tipo de cambio en relación con el dólar, 30 de junio de 2026 , fue de \$17.4986 pesos por dólar.

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El saldo del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2026, se integra como se muestra a continuación:

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

	2026
Depósitos en bancos del país	\$ 107
Depósitos en bancos del extranjero	10
Venta de divisas	(177)
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos - compra de divisas	446
	\$ 386

La restricción de la compra de divisas consiste en que dichas divisas aún no han sido recibidas por Citi México Casa de Bolsa y, por tanto, Citi México Casa de Bolsa no puede disponer de ellas a la fecha del estado de situación financiera. La restricción de las divisas será en la fecha pactada de concertación de dichas operaciones que, al 30 de junio de 2026 se estima que dicha restricción expirará en 96 hrs. Al 30 de junio de 2026, 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:

	2026	
Divisa	Divisas por recibir	Divisas por entregar
Millones de USD	25	10

Saldo valorizado en pesos:

Divisa	Divisas por recibir	Divisas por entregar
USD	\$ 446	177

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

	2026	
Contraparte	Divisas por recibir	Divisas por entregar
Banco Citi México	\$ 326	35
Citi Global Market Limited	120	142

(7) Inversiones en instrumentos financieros-

a) Valor en libros

A continuación, se presenta el análisis de las inversiones en instrumentos financieros por tipo de instrumento al 30 de junio de 2026, con base en los modelos de negocio determinados por Citi México Casa de Bolsa:

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indique diferente)

	Nacionales 2026
<u>Instrumentos financieros negociables (IFN) sin restricción:</u>	
Deuda gubernamental (BONDES)	\$ 4,614
Instrumentos de patrimonio neto (IPN) (TRACS)	444
	\$ 5,058

Al 30 de junio de 2026, los instrumentos de deuda clasificados como IFN tienen tasas de interés que oscilan entre 6.5% y 8.5% y su vencimiento fluctúan en promedio a 182 días.

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 Citi México Casa de Bolsa está expuesta y la forma en que dichos riesgos son administrados se describen en la nota 18.

b) Reclasificaciones de categorías

- a. Al 30 de junio de 2026, Citi México Casa de Bolsa no realizó transferencias de categorías de instrumentos financieros.

c) Efectos reconocidos en resultados

Al 30 de junio de 2026, 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
2026	\$ 844	163	(666)

(8) Operaciones de reporto-

Al 30 de junio de 2026, los saldos de "Deudores por reporto" que muestran las transacciones en las que Citi México Casa de Bolsa actúa como reportadora así como los colaterales que fueron vendidos o dados en garantía actuando Citi México Casa de Bolsa como reportada, vigentes a esas fechas, se integran como se muestra a en la siguiente hoja.

Operaciones que no cumplieron las condiciones para su compensación al 30 de junio de 2026:

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Instrumento	Deudor por reporto	Colaterales vendidos o dados en garantía
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal Tasa Fija	\$ 7,240	742
Certificados de la Tesorería	4,117	—

Al 30 de junio de 2026 los colaterales recibidos se presentan en cuentas de orden a su valor razonable que ascienden a \$11,353 y se componen por títulos de deuda gubernamental.

Al 30 de junio de 2026, los intereses cobrados ascendieron a \$381, los intereses pagados ascendieron a \$(21) y se incluyen en el estado de resultado integral en los rubros de “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”, respectivamente.

Al 30 de junio de 2026 la pérdida crediticia esperada de las operaciones de reporto donde Citi México Casa de Bolsa actúa como reportadora, asciende a \$1.

(9) Instrumentos financieros derivados con fines de negociación-

Al 30 de junio de 2026, la posición de instrumentos financieros derivados con fines de negociación se muestra a continuación:

Instrumento	Mercado	Operación	Posición	2026	
				Valor razonable	
				Activo	Pasivo
Warrants	Reconocido	Capital	Corta	\$ —	(11,204)
Opciones	OTC	Capital	Larga	1,662	—
Opciones	OTC	Capital	Corta	—	(516)
				1,662	(11,720)
Ajuste por riesgo de crédito				(6)	3
				1,656	(11,717)

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indique diferente)

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 30 de junio de 2026, se muestran a continuación:

Instrumento	Operación	Subyacente	Mercado	2026
Opciones - compras	Capital	Otros*	OTC	\$ 13,942
Opciones - ventas	Capital	Otros*	OTC	5,177
				\$ 19,119

* Al 30 de junio de 2026 corresponden a las emisoras GOOGL*, RSP.P*, FDX.N*, META.O*, SPY.P*, QQQ.O* entre otras.

Warrants: Al 30 de junio de 2026, Citi México 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: SPDRMS&P 500 ETF TRUST (SPY*), Invesco (RSP *), iShares Semiconductor ETF (SOXX*), NVIDIA Corporation (NVDA *), Amazon.com Inc (AMZN *), Invesco (QQQ*), , iShares MSCI Emerging Markets Europe ETF (EUE N*), Meta Platforms Inc. (META*), entre otras.

El análisis de los ingresos y gastos relacionados se muestra en la nota 16.

Colaterales en operaciones de derivados:

Al 30 de junio de 2026, no se recibieron ni otorgaron garantías en efectivo, en relación con operaciones en instrumentos financieros derivados operados en mercados reconocidos.

Al 30 de junio de 2026, Citi México Casa de Bolsa, no otorgó ni recibió colaterales en efectivo por operaciones financieras derivadas celebradas en mercados no reconocidos.

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

Al 30 de junio de 2026, las cuentas por cobrar en moneda nacional y extranjera se muestran a continuación:

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indique diferente)

Tipo de deudor	Moneda Nacional	
	2026	
Persona moral	\$	3,513
Persona física		8
		3,521
Estimación de pérdida crediticias esperadas		(3)
	\$	3,518

Al 30 de junio de 2026, las cuentas por cobrar y acreedores por liquidación de operaciones, se muestra a continuación:

	2026	
	Activas	Pasivas
Inversiones en valores por operación en bolsas de valores	\$ —	1,872
Inversiones en valores por operaciones de arbitraje	2,162	677
Compra venta de divisas	177	446
Otras operaciones	1,079	1,366
	3,418	4,361
Otras cuentas por cobrar	103	—
Estimación de pérdidas crediticias esperadas	(3)	—
Cuentas por cobrar y acreedores por liquidación de operaciones	\$ 3,518	4,361

Estimación de pérdidas crediticias esperadas

	2026	
Saldo inicial	\$	21
Movimiento neto entre creaciones y liberaciones de reserva		(18)
Saldo final	\$	3

Estimación de Pérdidas Crediticias Esperadas

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

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Citi México 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 Citi México 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.

(11) Propiedades, mobiliario y equipo-

Al 30 de junio de 2026, el rubro de propiedades, mobiliario y equipo se integra como se muestra a continuación:

	Terrenos	Inmuebles	Total
Costo de adquisición:			
30 de junio 2026	\$ 5	17	22
Depreciación acumulada	—	(17)	(17)
Valor en libros, neto:			
30 de junio 2026	\$ 5	—	5

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(12) Beneficios a los empleados-

Citi México Casa de Bolsa cuenta con un plan de retiro vigente al 31 de diciembre de 2025. Los beneficios y empleados elegibles para cada plan se describen a continuación:

Plan de apoyo al retiro Citi México 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 Citi México Casa de Bolsa a partir de 1º de julio de 2021 con un contrato laboral de tiempo indeterminado.

El plan se integra principalmente de dos componentes: (i) uno de beneficio definido que cubre a todo su personal que llegue a los 55 años de edad con un mínimo de 15 años de servicio, el plan establece beneficios considerando un pago único de acuerdo a un esquema de acumulación de puntos establecido por Citi México 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 Citi México Casa de Bolsa con un contrato laboral por tiempo indeterminado y que previamente tenían una relación laboral vigente con otra entidad del Grupo Financiero Citi México, sin que haya una interrupción de la relación laboral con el Grupo Financiero Citi México, se les podrá reconocer el último periodo de servicio para efectos del plan de acuerdo con la oferta laboral otorgada por Citi México 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 Citi México 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 2025, 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)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

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 2025, el rubro de pasivos por beneficios a los empleados se integra por \$61, \$30 y \$3 por concepto de pasivos por obligaciones laborales, PTU causada y otros conceptos de beneficios a empleados. Al 31 de diciembre de 2024, el rubro de pasivos por beneficios a los empleados se integra por \$57, \$25 y \$5 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 fueron como se muestra a continuación:

	Beneficios pagados de los fondos	
	2025	
Plan de pensiones	\$	—
Otros beneficios posteriores al retiro		—
Total	\$	—

	Contribuciones a los fondos	
	2025	
Plan de pensiones	\$	1

Los componentes del costo de beneficios definidos, por el años terminados el 31 de diciembre de 2025, se muestran en la siguiente hoja.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

	Prima de antigüedad	Indemnización legal	Plan de pensiones	Otros beneficios
	2025	2025	2025	2025
Costo del servicio actual (CLSA)	\$ —	—	4	—
Interés neto sobre el (PNBD) o ANBD*	1	1	5	—
Reciclaje de las remediciones del (PNBD) o ANBD* a reconocer	—	(1)	1	—
Costo de beneficios definidos	\$ 1	—	10	—
Saldo inicial de remediciones del (PNBD) o ANBD*	\$ 2	(5)	18	—
Reciclaje de (ganancias)/pérdidas	—	1	(1)	—
(Ganancias)/Pérdidas actuariales del periodo	—	(1)	(4)	—
Saldo final de remediciones del (PNBD) o ANBD*	\$ 2	(5)	13	—
Saldo inicial de (PNBD) o ANBD*	\$ (7)	(7)	(43)	—
Costo del servicio actual	—	—	(4)	—
Interés neto sobre el (PNBD) o ANBD*	—	(1)	(5)	—
Aportaciones reales al fondo	—	—	1	—
Ganancias (Pérdidas) actuariales reconocidas en ORI	—	1	4	—
Saldo final del (PNBD) o ANBD*	\$ (7)	(7)	(47)	—

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

A continuación, se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes al 31 de diciembre de 2025:

	Prima de antigüedad	Indemnización legal	Plan de pensiones	Otros beneficios post- retiro
	2025	2025	2025	2025
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ (7)	(7)	(123)	—
Activos del plan a valor razonable	—	—	76	—
Situación financiera de la obligación	\$ (7)	(7)	(47)	—

El movimiento de los activos del plan por el año terminado el 31 de diciembre 2025, se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

	Beneficios por terminación y retiro(1)	Otros beneficios posteriores al retiro(2)
	2025	2025
Saldos al principio del año	\$ 64	—
Transferencia de beneficios entre planes	—	—
Aportaciones al fondo	1	—
Beneficios pagados con cargo a los activos	—	—
Rendimiento real de los activos	11	—
Activos del plan	\$ 76	—

(1) Plan de pensiones

(2) Gastos médicos

Adicionalmente, de acuerdo a los estatutos del plan de contribución definida, Citi México Casa de Bolsa realizó aportaciones al plan flexible básico y al plan flexible adicional durante los ejercicios de 2025 por \$7 y \$8.

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
	2025	2025
Tasa de descuento nominal utilizada para calcular el valor presente de las obligaciones	10.45%	N/A
Tasa nominal de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.50%	N/A
Tasa de inflación médica	N/A	N/A
Tasa de incremento a las pensiones	N/A	N/A
Tasa nominal esperada de rendimiento de los activos del plan	10.45%	N/A
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores aplicables a Beneficios al retiro	12.81 años	N/A

	Indemnización legal y prima de antigüedad
	2025
Tasa de descuento nominal utilizada para calcular el valor presente de las obligaciones	10.45%
Tasa nominal de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.50%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores aplicables a Beneficios al retiro	8.58 / 12.54 años

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(13) Transacciones y saldos con compañías relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, Citi México Casa de Bolsa lleva a cabo transacciones con compañías relacionadas. Las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas por los años terminados el 30 de junio de 2026, se muestra a continuación:

	2026	
	Controladora	Afiliada
<u>Transacciones:</u>		
Premio por reportos, neto	\$ —	381
Comisiones por intermediación bursátil	—	90
Comisiones por servicios	—	—
Servicios de tecnología y transferencia de datos	—	—
Servicios de administración	—	—
Otros servicios pagados	—	(116)
Opciones OTC (valuación)	—	101
Opciones OTC (compraventa)	—	141

Los saldos con partes relacionadas al 30 de junio de 2026, se muestra a continuación:

	2026	
	Controladora	Afiliada
<u>Activos:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ —	112
Reportos con (Banco Citi México) (Citi México Casa de Bolsa como reportadora)	—	11,357
Divisas venta	—	177
Opciones OTC (Banco Citi México)	—	1,656
<u>Pasivos:</u>		
Cuentas por pagar (CBNA)	\$ —	116
Cuentas por pagar (Banamex)	—	17
Operaciones pendientes por liquidar (Banco Citi México)	—	1,067
Divisas compra	—	446
Opciones OTC (Banco Citi México)	—	512

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(14) 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% para el 2024 y años posteriores.

a) Impuestos a la utilidad

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

	2026
En los resultados del periodo:	
ISR sobre base fiscal	\$ 19
Complemento ISR de ejercicios anteriores	—
ISR diferido	(18)
	\$ 1

(15) 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 Citi México Casa de Bolsa al 30 de junio de 2026 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:

2026	Concepto	Remedición de beneficios definidos a los	Impuesto Diferido	Total
	Saldo inicial	\$ (14)	4	(10)
	Movimiento	4	(2)	2
	Saldo final	\$ (10)	2	(8)

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(c) Dividendos

Al 30 de junio de 2026, no existieron pagos de dividendos.

(d) Restricciones al capital contable-

La Ley General de Sociedades Mercantiles establece que las casas de bolsa deberán separar anualmente el 5% de sus utilidades para constituir la reserva legal, hasta por el 20% del importe del capital social pagado. Al 30 de junio de 2026, 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 Citi México Casa de Bolsa hasta que sean cobrados los dividendos, pero pueden capitalizarse por acuerdo de la asamblea de accionistas. Asimismo, las utilidades provenientes de valuación a precios de mercado de las inversiones en valores y operaciones derivadas no podrán distribuirse hasta que se realicen.

(e) Capitalización-

La Comisión requiere a las casas de bolsa tener una capitalización sobre los activos ponderados sujetos a riesgo, la cual se calcula de acuerdo con los lineamientos marcados para el cálculo de los requerimientos de capital por riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operacional. Al 30 de junio de 2026, la capitalización y los requerimientos de capital exigidos por la Comisión han sido cumplidos por Citi México Casa de Bolsa.

Las cifras del capital neto, los activos sujetos a riesgo y de los requerimientos de capitalización al 30 de junio de 2026, se determinaron de acuerdo con las Disposiciones vigentes en dichas fechas y se muestran en la siguiente hoja.

	2026
Capital neto	\$ 6,062
Requerimientos por riesgos de:	
Mercado	134
Crédito	86
Operacional	20
Total de requerimientos de capitalización	240
Exceso en el capital neto	\$ 5,822
Coeficiente de Capital Básico	201.42%

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos, excepto cuando de indique diferente)

Capital Neto/Requerimientos de capitalización	25.18 veces
Índice de Capital (Capital Neto/Activos Ponderados por Riesgo)	201.42%
Índices de capitalización:	
Capital a activos en riesgo de crédito:	
Capital común de nivel 1 (T1)	562.93%
Capital de nivel 2 (T2)	0.00%
Capital Total (TC = T1 + T2)	562.93%
Capital a activos en riesgo de mercado y crédito:	
Capital común de nivel 1 (T1)	220.01%
Capital de nivel 2 (T2)	0.00%
Capital Total (TC = T1 + T2)	220.01%
Capital a activos en riesgo de mercado, crédito y operacional:	
Capital común de nivel 1 (T1)	201.42%
Capital de nivel 2 (T2)	0.00%
Capital Total (TC = T1 + T2)	201.42%

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos, excepto cuando de indique diferente)

Activos en riesgo al 30 de junio de 2026:

	Activos en riesgo equivalen tes	Requerimie nto de capital
	2026	2026
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 1,440	115
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	10	1
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	2	—
Operaciones en divisas	12	1
Posiciones en acciones o/y sobre acciones	213	17
Total riesgo de mercado	\$ 1,679	134
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Grupo RC-1 (ponderado al 0%)	\$ —	—
Grupo RC-2 (ponderado al 20%)	46	4
Grupo RC-3 (ponderado al 100%)	1,031	83
Total riesgo de crédito	1,077	87
Total riesgo mercado y crédito	\$ 2,754	220
<u>Riesgo operativo:</u>		
Por riesgo operacional	254	20
Total riesgo de mercado, crédito y operacional	\$ 3,008	240

(16) Información financiera por segmentos

Citi México 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 Citi México Casa de Bolsa por cuenta propia tales como inversiones en valores, operaciones de reporto, préstamo de valores e instrumentos financieros derivados.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos, excepto cuando de indique diferente)

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

Operaciones por cuenta de clientes (Intermediación Bursátil, neto)- Son aquellas a través de las cuales Citi México 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 Citi México Casa de Bolsa como intermediario colocador ofrece activos financieros a través del mercado bursátil, con el objetivo de que sus clientes obtengan financiamiento o capital del gran público inversionista.

Al 30 de junio de 2026, la información por segmentos, se integra como se muestra en la siguiente hoja.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

	Cuenta propia					Administración de fondos	Intermediación bursátil	Otros	Total
	Inversiones en	Reportos (ver nota 1)	Préstamos de valores	Derivados (ver nota 2)	Total				
	2026	2026	2026	2026	2026	2026	2026	2026	2026
Comisiones y tarifas									
Corretaje	\$ —	—	—	—	—	—	224	—	224
Distribución de acciones	—	—	—	—	—	14	—	—	14
Ofertas públicas	—	—	—	—	—	—	10	—	10
Otros ingresos por	—	—	—	—	—	—	1	—	1
	—	—	—	—	—	14	235	—	249
Comisiones y tarifas									
Cuotas pagadas	—	—	—	—	—	—	(60)	—	(60)
Otras comisiones y tarifas	—	—	—	—	—	—	(143)	—	(143)
	—	—	—	—	—	—	(203)	—	(203)
Ingresos por asesoría	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ingresos por servicios	\$ —	—	—	—	—	14	32	—	46
Utilidad por compraventa	\$ —	—	—	1.19	2.49	—	—	—	2.49
Pérdida por compraventa	(454)	—	—	(1.56)	(2.01)	—	—	—	(2.01)
Ingresos por intereses	163	381	—	—	544	—	—	—	544
Gastos por intereses	—	(21)	—	—	(21)	—	—	—	(21)
Resultado por valuación a	(666)	—	—	109	(557)	—	—	—	(557)
Margen financiero por	\$ 341	360	—	(258)	443	—	—	—	442
Ingresos (egresos) totales	\$ 341	360	—	(258)	443	14	32	—	488
Otros ingresos de la	\$ —	—	—	—	—	—	(2)	14	12
Gastos de administración y	(262)	—	—	—	(262)	—	(46)	—	(308)
Resultado de la operación	\$ 79	360	—	(258)	181	14	(16)	14	192

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(17) Cuentas de orden-

	2026
Operaciones por cuenta de terceros	\$ 337,796
Operaciones por cuenta propia	12,094

(a) Operaciones en custodia-

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

	2026
Operaciones por cuenta de terceros:	
Mercado de dinero	\$ 3,248
Deuda	25,195
Renta variable	277,383
Subtotal	305,826
Fondos de inversión:	
Deuda	4,381
Renta variable	10,047
Subtotal	14,428
Títulos entregados en custodia:	
Deuda	248
Total operaciones en custodia	\$ 320,502

(b) Operaciones por cuenta de clientes

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

Títulos	2026
Bonos gubernamentales	\$ 741

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

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:

	2026
Recibidos:	
Renta variable	\$ 1,679
Total colaterales recibidos	\$ 1,679

Citi México Casa de Bolsa obtuvo ingresos de operaciones de administración y custodia de bienes por \$0 (importe mínimo que no llega a la unidad) y \$1 en el ejercicio terminado el 30 de junio de 2026.

(d) Operaciones fiduciarias-

Al 30 de junio de 2026, el patrimonio de los contratos de fideicomiso de administración en los cuales Citi México Casa de Bolsa funge como fiduciario, asciende a \$1,292.

(18) Administración Integral de Riesgos (no auditada)-

El proceso de administración integral de riesgos establecido por Citi México 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 Citi México Casa de Bolsa es la generación de valor para sus accionistas, manteniendo la estabilidad y solvencia de Citi México 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 Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa la Comisión, de Citi México Casa de Bolsa y de los lineamientos corporativos, Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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;

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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 Citi México 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, Citi México Casa de Bolsa cuenta con la UAIR con responsabilidad sobre Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- 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 Citi México Casa de Bolsa ante dichas condiciones.
 - La información a que hace referencia este apartado, relativa a los riesgos discretos deberá proporcionarse cuando menos mensualmente al Comité, al Director General de Citi México Casa de Bolsa y a los responsables de las Unidades de Negocio, y por lo menos cada tres meses al Consejo de Administración de Citi México Casa de Bolsa. Por su parte, la información correspondiente a los riesgos no discretos 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México y al responsable de las funciones de auditoría interna de Citi México Casa de Bolsa.
 - Recomendar, en su caso, al Director General de Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México Casa de Bolsa.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- 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 Citi México Casa de Bolsa es responsable de aprobar el Perfil de Riesgo Deseado para el Citi México 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 Citi México 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.

Citi México 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 Citi México 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:

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- Proponer para aprobación de los Consejos de Administración de Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México Casa de Bolsa pretenda ofrecer al mercado.
 - Los planes de corrección propuestos por el Director General, en los términos del Artículo 113 de la Circular Única.
 - La evaluación de los aspectos de la Administración Integral de Riesgos a que se refiere el Artículo 133 de la Circular para su presentación al Consejo y a la Comisión (Art. 127 II f de la Circular Única).
 - Los manuales para la Administración Integral de Riesgos, de acuerdo a los objetivos, lineamientos y políticas establecidos por el Consejo, a los que se refiere el Artículo 134 de la Circular Única (Art. 127 II g de la Circular Única)
 - Los informes a que se refiere el Artículo 133 de la Circular (Art. 127 II h de la Circular Única).
- Designar y remover al responsable de la UAIR. La designación o remoción respectiva deberá ratificarse por el Consejo de Citi México Casa de Bolsa.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- Informar al Consejo, cuando menos trimestralmente, sobre la exposición al riesgo asumida por Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

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, Citi México 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, De negocio).

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.

El resultado del ejercicio de proceso de vigilancia se mostrará a partir del segundo trimestre de 2026.

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 a cierre del segundo trimestre de 2026

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

	<u>3T 2025</u>	<u>4T 2025</u>	<u>1T 2026</u>	<u>2T 2026</u>
Mercado:				
Derivados (EAD)	317	325	490	537
Derivados (CVA)	3.7	2.70	4.08	5.96
Crédito:				
Reservas títulos	2.8	1.9	1.5	1.0
Reservas cuentas por cobrar	8	1	9	2
Liquidez:				
TLST (Term Liquidity Stress Test)*	2,860	1,530	2,052	3,319
RLAP (Resolution Liquidity Adequacy Positioning)**	9,295	6,985	9,577	10,115
Riesgo Operacional:				
Total pérdidas operativas	0.7	0.2	—	—

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Valores por riesgo de crédito al segundo trimestre 2026

	1T 2026	
	Exposición	Pérdida Esperada
Riesgo de contraparte		
en Derivados (CVA)	\$ 537	\$ 5.96
Riesgo emisor		
(Pérdida Esperada)	\$ 11,357	\$ 1.0

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 Citi México. El portafolio de Citi México 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. Citi México 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 2025. 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)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

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 segundo trimestre de 2026 son como sigue:

Métrica a fin de periodo	Abril 2026	Mayo 2026	Junio 2026
Riesgo emisor (Pérdida Esperada)	0.014%	0.009%	0.009%

Los montos en millones de pesos asociados a Riesgo de Contraparte correspondientes al segundo trimestre de 2026 son los que se muestran a continuación:

Métrica a fin de periodo	Abril 2026	Mayo 2026	Junio 2026
Riesgo contraparte (Derivados) (CVA)	\$ 4,292	\$ 4,214	\$ 5,962

Citi México 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 Casa de Bolsa utiliza métricas de tensión internas, la Resolución de Adecuación y Posicionamiento de Liquidez (RLAP) y la Prueba de Estrés de Liquidez a Plazo (TLST), para evaluar cualitativamente su resiliencia y horizonte de supervivencia bajo escenarios de estrés severo.

RLAP (Resolution Liquidity Adequacy and Positioning)

Métrica de tensión interna utilizada para medir el horizonte de supervivencia a corto plazo (30 días) en el periodo de resolución definido en la política interna de administración del riesgo de liquidez. El escenario de Ratio RLAP precede al Punto de No Viabilidad (PNV) del Plan de Resolución.

Bajo este escenario, las condiciones de mercado y crédito se suponen son severamente alteradas. El acceso a los mercados de fondeo sin garantía no está disponible. La disponibilidad al fondeo con garantía es bastante limitado y restringido a activos de alta liquidez. Si el acceso al fondeo es restringido, los requerimientos de los aforos para el fondeo garantizado también son estresados.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

La medición del RLAP se beneficia del marco conceptual del LCR, pero utiliza supuestos internos que son más apropiados para la gestión de riesgo de liquidez en este escenario. Como consecuencia de estos acontecimientos, debe suponerse pérdida severa idiosincrática de la confianza del mercado. El modelado de este escenario debe reflejar estas condiciones y debería afectar las restricciones al determinar posibles fuentes y usos de fondos considerando entradas y salidas de flujos de efectivo que impacten el nivel de liquidez de la entidad.

TLST (Term Liquidity Stress Test)

Métrica de tensión interna utilizada para medir el horizonte de supervivencia a largo plazo (escenario de un año) en el periodo de resolución definido en la política interna de administración del riesgo de liquidez. El escenario de la métrica TLST se considera un escenario menos severo que aquel considerado bajo el RLAP bajo la expectativa que la institución continúe su operación. Este escenario se caracteriza por asumir que las calificaciones de largo se deterioran de los niveles actuales por dos nodos. TLST contempla tres escenarios: idiosincrático, sistémico y combinado.

Información cuantitativa

Los resultados de la métrica de liquidez correspondientes al segundo trimestre de 2026 en millones de pesos son como se menciona a continuación:

Métrica a fin de periodo	Abril 2026	Mayo 2026	Junio 2026
TLST (Term Liquidity Stress Test)	2,725	4,228	3,319
RLAP (Resolution Liquidity Adequacy Positioning)	9,556	10,726	10,115

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

Métrica a fin de periodo	Abril 2026	Mayo 2026	Junio 2026
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:

- 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.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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

Citi México 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 Citi México 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.

Citi México 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 Citi México Casa de Bolsa es capturada de forma adecuada. En

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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 Citi México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Citi México.

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 indicado a continuación.

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

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

Información cuantitativa

Los montos de VaR al segundo trimestre de 2026 son como sigue:

Métrica a fin de periodo	Abril 2026	Mayo 2026	Junio 2026
VaR Total	\$ 15.02	11.41	10.59

Al cierre de junio de 2026, el valor de la métrica de Valor en Riesgo sobre Capital Básico fue 0.1746%

	Valor en Riesgo	% del Capital Básico
Var Total	10.585	0.1746 %
Acciones	0.848	0.0140 %
Renta fija	10	0.1608 %
FX	(0.011)	0.0002 %

Sensibilidad a factores de riesgos al 30 de junio 2026:

Factor de Riesgo	Métrica	Sensibilidad
Acciones e índices	Valor nominal	—
Tipo de cambio	Valor nominal	—
Tasas de interés	Cambio en valor de un punto base	0.45
Volatilidad	Cambio en un punto porcentual	—

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Al 30 de junio de 2026, la sensibilidad por factor de riesgo de las posiciones de derivados financieros se muestra en el siguiente cuadro:

	Delta	Vega	Rho
Acciones	\$ —	\$ (0.03)	0.68

Requerimientos de capital

Al 30 de junio de 2026 el capital neto de Citi México Casa de Bolsa asciende a \$6.062 que significa 33.96 veces el requerimiento total de capital por riesgos de mercado, de crédito y operativo que, de acuerdo con la regulación vigente, asciende a \$240 El índice de capital (ICAP) representa 201.42%.

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

El Riesgo Operacional se refiere al riesgo de pérdida que resulta de procesos o sistemas internos fallidos o inadecuados, factores humanos o bien, debido a eventos externos. Incluye riesgos de franquicia y reputación asociados con las prácticas comerciales o conducta de mercado de Citi México Casa de Bolsa. Asimismo, incluye el riesgo de incumplir con las leyes, normativas, normas éticas o regulaciones locales o globales a las que haya lugar.

Para la determinación del Requerimiento mínimo de Capital por Riesgo Operacional (RCRO) se utiliza el resultado del menor entre el 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.

La administración del riesgo operacional se describe en el “MANUAL PARA LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGO OPERACIONAL”, en donde se establece el marco para utilizarse en conjunto con las políticas, estándares, normas y procedimientos de la Administración de Riesgo Operacional corporativa para dar cumplimiento a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Lineamientos principales de este Manual incluyen entre otros programas los siguientes principales:

Reconocimiento y Clasificación de las pérdidas:

Las pérdidas derivadas de los riesgos operacionales se pueden categorizar dentro de los siguientes tipos:

- Fraude, robo y actos no autorizados.
- Eventos relacionados con las prácticas de empleo y el ambiente laboral.
- Eventos relacionados con clientes, productos y prácticas del negocio.
 - La pérdida por daño de los activos debido a sucesos externos, incluyendo desastres naturales, actos de terrorismo o de guerra u otros accidentes.
- Errores y fallas en el procesamiento de transacciones, en el proceso administrativo con contrapartes y proveedores,
- Por fallas en los elementos tecnológicos como sistemas operativos, telecomunicaciones y seguridad de la información.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Programa de Administración y Control del Riesgo:

La Evaluación de Control del Gerente es un programa integral de autoevaluación, con una metodología y herramientas para ayudar a los gerentes a mitigar sus riesgos de Gobierno, Riesgo y Control, además es un componente clave el Ambiente de Negocio y Factores de Control Interno a través de la consistencia de:

- Identificación de riesgos y controles
- Evaluación y monitoreo de riesgos y controles
- Gestión de riesgos residuales

La Evaluación del Control del Gerente utiliza para la identificación, evaluación, monitoreo y control todos los riesgos relevantes y evalúa su riesgo inherente en el contexto de la Unidad de Negocio o Función Administrativa para identificar los riesgos significativos. Para también identificar los controles clave de los riesgos significativos, así como de los controles clave requeridos para direccionar el cumplimiento de las regulaciones obligatorias y para la gestión de aquellos riesgos residuales con niveles altos de materialidad y frecuencia mediante acciones formales y sistematizadas de:

- Evaluación Periódica y Permanente de Riesgos
- Gestión y monitoreo continuo de Riesgos y Controles
- Conclusión sobre Riesgos Residuales que generen acciones correctivas para mantenerlos bajo control

Manejo de Hallazgos y Planes Acción Correctivos

Un hallazgo surge cuando un riesgo no se mitiga a un nivel aceptable, afectando potencialmente todas las categorías de riesgo de la taxonomía regulatoria o de Citi. Los responsables de los Hallazgos, son gerentes de negocio o función administrativa de la Institución, con la autoridad y responsabilidad de supervisar la gestión o mitigación de un hallazgo durante todo su ciclo de vida. Los coordinadores pueden asistirles en las actividades necesarias para acciones específicas y especializadas. Los hallazgos pueden ser identificados por las propias unidades de negocio o funciones o fuentes internas/externas como auditores, reguladores.

Después de la identificación, se evalúan los hallazgos para obtener recursos y desarrollar Planes de Acción Correctivos o, si corresponde, formalizar Aceptaciones de Riesgo. Es fundamental realizar un análisis de causa raíz para entender y remediar las causas fundamentales, especialmente en hallazgos temáticos, para evitar su recurrencia. Los Planes de Acción Correctivos (CAPs) Son acciones diseñadas para remediar un hallazgo, abordando su causa raíz. Deben ser específicos, medibles, alcanzables, relevantes y con plazos definidos. Cada CAP tiene un dueño responsable de su gestión hasta su cierre. Los hallazgos se consideran remediados cuando todos los CAPs están cerrados, se demuestra sostenibilidad (si aplica), la causa raíz se ha abordado y el riesgo se ha mitigado a un nivel aceptable. Una vez completada la remediación, se requiere una validación independiente del hallazgo.

Apetito de Riesgo Operacional

La administración del Apetito de Riesgo Operacional Incluye los niveles de tolerancia para riesgos cuantificables, alineado con los negocios y la estrategia de la Institución. Es una parte esencial del Marco de Administración Integral de Riesgos Citi México Casa de Bolsa. Se define en congruencia con la Política de Apetito de Riesgo y sus mecanismos de escalamiento.

La Declaratoria de Apetito de Riesgo se establece anualmente en el documento respectivo, aprobado por el Consejo de Administración dentro del marco regulatorio aplicable. Citi México Casa de Bolsa asume riesgos selectivamente para alcanzar objetivos estratégicos, asegurando que estos sean consistentes con su misión, propuesta de valor y finanzas responsables, y que sean identificados, comprendidos, cuantificados, mitigados, comunicados y registrados.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Para el riesgo operacional, se definen niveles de tolerancia "interiores" (Alertamiento Temprano - EWT) y "exteriores" (Atención de la Administración - MAT). Estos niveles son propuestos por la primera línea de defensa (Negocios y Funciones), retados por la segunda (Riesgo y Cumplimiento), revisados y aprobados por el Comité de Riesgo del Consejo, e integrados al documento RAF, el cual es aprobado por el Consejo de Administración al menos una vez al año. Los niveles de tolerancia para riesgo operacional son monitoreados por la primera línea de defensa y retados por la segunda, siguiendo ciclos definidos por el Comité de Riesgo. Cualquier desviación es atendida por la primera línea con acciones correctivas.

Sistemas de Información de Riesgo Operacional:

La Evaluación de Control del Gerente se mantiene en un sistema corporativo centralizado MCA (Management Control Assessment, en Citi Risk)que puede ser consultado por Segmento de Negocio o por Geografías como México logrando consolidar mejoras y acciones correctivas a nivel regional o global.

El registro de las pérdidas operacionales se encuentra alineada a la regulación mexicana (Anexo 1 Bis) identificando los requerimientos para su reporte por cada categoría de riesgo. Adicionalmente se utiliza un sistema corporativo LCS (Loss Capture System) que permite la generación de información sumariada y la interrelación con referencias a los otros sistemas.

Los hallazgos y sus planes de acción así como la fuente origen que lo identifica deben registrarse con precisión en el sistema corporativo de seguimiento de Hallazgos iCAPS (i Corrective Actions Plan System en CitiRisk), este permite la generación de información por área de negocio y función administrativa, seguimientos independientes y agregaciones a nivel regional o global.

Riesgo legal:

El riesgo legal se define como la pérdida potencial derivada del incumplimiento de disposiciones legales aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la posible aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que se llevan a cabo.

El área responsable de la administración del riesgo de cumplimiento es la Dirección de Compliance, mientras que el responsable de la administración del riesgo legal derivado de resoluciones judiciales y administrativas, es la Dirección Jurídica, en el entendido de que tratándose de pérdidas derivadas de resoluciones judiciales y administrativas, así como potenciales sanciones, ésta se rige por el "Procedimiento para la Administración de Riesgo Legal" identificado bajo el Apéndice C del "Manual para la Administración de Riesgo Operacional".

Riesgo Tecnológico:

El 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 de la Institución.

La administración del riesgo tecnológico es responsabilidad del área especializada de Tecnología la cual cuenta con políticas, sistemas, controles e información que le permite:

a) Evaluar la vulnerabilidad en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, seguridad, recuperación de información y redes, por errores de procesamiento u operativos, fallas en procedimientos, capacidades inadecuadas e insuficiencias de los controles instalados, entre otros.

b) Evaluar las circunstancias que en materia de riesgo tecnológico pudieran influir en su operación ordinaria, las cuales se sujetarán a vigilancia permanente a fin de verificar el desempeño del proceso de Administración Integral de Riesgos.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

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>3T 2024</u>	<u>4T 2025</u>	<u>1T 2026</u>	<u>2T 2026</u>
Riesgo Operacional				
Total Pérdidas Operativas	722.0	232.0	—	—
Pérdidas Operacionales				
Ingresos Asociados	—	—	—	—
Riesgo Legal				
Total Pérdidas	—	—	—	—
Riesgo Tecnológico				
Total Pérdidas	302.0	—	—	—

e. Riesgo de concentración

Al cierre del segundo trimestre de 2026, la Casa de Bolsa cuenta con las siguientes principales contrapartes en cuentas por cobrar:

Cuentas por Cobrar	Exposición	Riesgo
Mayor Contraparte	1,779	0.28
Segunda Mayor Contraparte	1,419	0.22
Tercera Mayor Contraparte	1,141	0.18
Otras Contrapartes	246	0.04
Total	4,585	1

f. Medición de los valores razonables

Para los activos y pasivos medidos a valor razonable, Citi México 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, Citi México 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, Citi México Casa de Bolsa aplicará recursos prácticos (como la matriz de precios) para calcular el valor razonable. valor, en cuyo caso los elementos pueden clasificarse como Nivel 2. Citi México Casa de Bolsa 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)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

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 Citi México 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 Citi México 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.

A continuación, se muestran los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros al 31 de marzo de 2026, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable y con base en los modelos de negocio determinados por Citi México Casa de Bolsa. Las tablas no incluyen información para los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

Activos financieros medidos a valor razonables

Al 30 de junio de 2026		Instrumentos de patrimonio neto	Instrumentos de deuda gubernamental	Opciones OTC
	Nota			
<u>Valor en libros:</u>				
Valor razonable instrumentos derivados	9	\$ —	—	1,662
IFN Instrumentos de deuda	7	—	4,614	—
IFN Instrumentos de patrimonio neto	7	444	—	—
Total		\$ 444	4,614	1,662
<u>Valor razonable:</u>				
Nivel 1		\$ 443	1,094	—
Nivel 2		1	3,520	1,238
Nivel 3		—	—	424
Total		\$ 444	4,614	1,662

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Pasivos financieros medidos a valor razonable

Al 30 de junio de 2026		Opciones y Warrants	
		Nota	
Valor en libros:			
Valor razonable instrumentos derivados	9	\$	11,717
Total		\$	11,720
Valor razonable:			
Nivel 1		\$	11,202
Nivel 2			389
Nivel 3			126
Total		\$	11,717

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:

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- 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

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.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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, 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:

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

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 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)

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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

Donde:

P = Precio limpio del instrumento.

VN = Valor nominal del título.

I_{dev} = Intereses devengados durante el periodo.

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

d = Número de días transcurridos del cupón vigente.

N_j = Plazo en días del cupón j .

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

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

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

TC_j = Tasa de interés anual del cupón j ,

la cual se obtiene de la siguiente manera:

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

donde:

r_i = Tasa de interés anual co

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

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

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

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

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:

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

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, 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:

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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

Donde:

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

P_s Precio de mercado ("sucio")

N Valor nominal

p Periodo de pago de cupones

r^* Tasa de cupón vigente

C^* Periodo de cupón vigente

ΔUDI_C Cambio del valor de la UDI en el periodo del cupón vigente

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

S_t Sobretasa estimada para el tiempo t

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

Renta Variable

Acciones

Acciones que operan en una Bolsa de Valores Nacional

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

Criterios de valuación

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

Se seguirán los siguientes criterios:

- 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.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- 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 que se muestra en la siguiente hoja:

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]

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- 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]*

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]*

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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

Acciones que operan en bolsas extranjeras

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

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

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

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

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

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

Títulos referenciados a Acciones (TRAC's)

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

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:

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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

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.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- 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

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

de los clientes. (en realidad los fondos de fondos se valúan con las acciones de fondos que aparecen en el VFT, este producto sin embargo, puede ser interesante para los “Asset manager” y distribuidores de fondos.) Su contenido corresponde a las sociedades de inversión identificadas con tipo de valor 55.

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

El VFFT o en caso de existir el CVFFT serán los 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.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Las características que definen un Warrant son:

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

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

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

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

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

Con:

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{PM_v}{X}\right) + \ln\left(1 + z_T \cdot \frac{T}{360}\right) + \frac{\sigma_T^2 \cdot T}{720}}{\sigma_T^v \sqrt{\frac{T}{360}}}$$
$$d_2 = d_1 - \sigma_T^v \sqrt{\frac{T}{360}}$$

Donde:

c_T Valor del warrant de compra al plazo T

v_T Valor del warrant de venta al plazo T

PM_v Precio del subyacente a la fecha de valuación

X Precio de ejercicio del warrant

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

z_T Tasa de descuento aplicable al plazo T

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

$\ln(w)$ Logaritmo natural de w

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

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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 30 de junio 2026, y no hubo transferencias entre estos 2 niveles en 2026.

No se han efectuado transferencias del Nivel 1 al Nivel 2 por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2026 y no hubo transferencias entre estos 2 niveles en 2026.

iii. Valores razonables Nivel 3

Al 30 de junio de 2026, los resultados realizados en OTC ascendieron a \$(308) y los resultados no realizados ascendieron a \$99.-

Transferencias fuera del Nivel 3

No se han efectuado transferencias fuera de Nivel 3 por el ejercicios terminados al 30 de junio 2026

Transferencias dentro del Nivel 3

No se han efectuado transferencias dentro del Nivel 3 por el ejercicios terminados al 30 junio 2026

Análisis de sensibilidad

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

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

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(19) Compromisos y pasivos contingentes-

- (a) Citi México Casa de Bolsa ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, en los cuales éstas se comprometen a prestarle los servicios administrativos, uso de tecnología y distribución, necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido. Al 30 de junio de 2026, el total de pagos por este concepto fue de \$118.
- (b) En el curso normal de las operaciones, Citi México Casa de Bolsa, no es, a esta fecha, objeto de juicios o investigaciones, por lo cual no se espera algún efecto negativo importante en la situación financiera y resultados de operaciones futuros.
- (c) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- (d) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

(20) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

a) **NIF emitidas y Mejoras a las NIF 2026**

- **NIF emitidas**

NIF A-2 Incertidumbres sobre negocio en marcha – En octubre de 2024, el CINIF emitió la NIF A-2 Incertidumbres sobre negocio en marcha (NIF A-2), que entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º de enero de 2026 y donde se establece las bases para el análisis de los eventos y condiciones que podrían generar incertidumbres sobre negocio en marcha de una entidad, así como establecer las normas de valuación, presentación y revelación aplicables a los estados financieros de una entidad que: (a) es un negocio en marcha, pero que tiene incertidumbres importantes sobre su condición para continuar como negocio en marcha; (b) continúa como negocio en marcha, pero está en un proceso de reorganización legal con la finalidad de conservar su condición de negocio en marcha; (c) no es un negocio en marcha. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

- **Mejoras a las NIF 2026**

NIF B-11 Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuas – Entra en vigor para los ejercicios que inicien el 1ro. de enero de 2026. Se especifica que los flujos de efectivo netos atribuibles a la disposición de activos de larga duración y a las operaciones discontinuas, dentro del estado de flujos de efectivo, deben presentarse de forma prospectiva, por lo que no deben reformularse los estados de flujos de efectivo de ejercicios anteriores que se presenten en forma comparativa con los estados financieros del periodo en que se tomó la decisión de disponer los activos de larga duración o de discontinuar una operación. En este sentido, se precisa que, si una entidad no presenta de forma prospectiva los flujos de efectivo netos atribuibles a la disposición de activos de larga duración y a las operaciones discontinuas, dentro del estado de flujos de efectivo, debe revelar en forma prospectiva, los flujos netos de efectivo atribuibles a las actividades de operación, de inversión y de financiamiento de las operaciones discontinuadas.

También se aclara que si una entidad optó por no presentar un desglose de los efectos de las operaciones discontinuadas de forma retrospectiva en el estado de resultado integral, debe revelar esta información para el periodo actual y para el periodo que se presente de forma comparativa con el periodo actual, de forma que la información a revelar para esos periodos debe hacer referencia a todas las operaciones que tienen relación con operaciones discontinuadas antes del cierre del último periodo presentado.

(Continúa)

**Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,
Grupo Financiero Citi México.**

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

NIF C-10 Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura - Instrumentos de cobertura calificables. Entra en vigor para los ejercicios que inicien el 1ro. de enero de 2026. Actualmente, en los criterios de contabilidad se indica que solo los instrumentos financieros derivados contratados con terceros independientes a la entidad informante (ya sea el Grupo Consolidado o a la entidad individual) pueden calificar como instrumentos de cobertura para efectos de la contabilidad de cobertura; sin embargo, en las precisiones realizadas a las “Características de las relaciones de cobertura” en la NIF C-10, una subsidiaria podría transferir el riesgo de tasa de interés de un financiamiento a tasa variable mediante una permuta financiera de tasa de interés con la entidad controladora; si la controladora decide mantener esa exposición en lugar de cubrirla con una parte externa al grupo, desde la perspectiva de la subsidiaria se ha transferido el riesgo de tasa de interés hacia la controladora (parte externa), pudiendo identificarse como un instrumento de cobertura en los estados financieros individuales de la subsidiaria; no obstante, desde la perspectiva del grupo consolidado, no existe ninguna cobertura porque el riesgo de tasa de interés no ha cambiado además de que en los estados financieros consolidados, las relaciones de cobertura designadas entre partes relacionadas deben eliminarse.

a) Mejoras a los criterios de contabilidad 2026 (CNBV)

En 2025, la CNBV emitió en las Disposiciones las siguientes modificaciones al “Anexo 5” para incorporar:

- el registro de la valuación de instrumentos de capital que no se negocian en el corto plazo, pero que están clasificadas como instrumentos financieros negociables en los formatos de los estados financieros dentro del rubro de “Capital contable” de las entidades, con el objetivo de disminuir la volatilidad en el resultado del ejercicio ocasionada por valuaciones no realizadas, así como de asegurar la convergencia del marco contable con las NIF C-2, y
- el registro de la valuación, en el rubro de “Capital contable”, de relaciones de cobertura distintas a las de flujos de efectivo, como los cambios en el valor tiempo de las opciones, los cambios en los puntos forward de contratos forward sobre paridad cambiaria y el valor razonable del instrumento de cobertura de valor razonable que cubre un instrumento de capital para el cual una entidad ha optado por presentar los cambios en su valor razonable en ORI, de acuerdo con la NIF C-2.

En este contexto, se realizaron las siguientes adiciones en los estados financieros de las entidades:

- Se agregan en el rubro de “Capital Contable” dentro del Estado de Situación Financiera los siguientes subrubros:
 - I. “Valuación de instrumentos financieros negociables”,
 - II. “Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura”.
- Se agregan en el rubro de “Otros Resultados Integrales” dentro del Estado de Resultado Integral los siguientes subrubros:
 - I. “Valuación de instrumentos financieros negociables”,
 - II. “Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura”.
- Se agregan en el rubro de “Capital Ganado”, en el Capital Contable, dentro del Estado de Cambios en el Capital Contable los siguientes subrubros:
 - I. “Valuación de instrumentos financieros negociables”,
 - II. “Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura”.

Las anteriores modificaciones, entran en vigor a partir del 1ro. de enero de 2026.

La Administración se encuentra en un proceso de evaluación para determinar los efectos de adopción de la NIF emitida, las mejoras a las mejoras a las NIF y los criterios de contabilidad en los estados financieros.

(Continúa)

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

a) Información Financiera Seleccionada

Nuestros estados financieros al 30 de junio 2026, 2025 y 2024 han sido preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. La siguiente información financiera seleccionada deriva de nuestros estados financieros.

Presentación de cifras financieras.

Bases de presentación-

Declaración de cumplimiento-

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

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

Cambios contables-

Mejoras a las NIF 2024 y 2025

En diciembre de 2023 y 2024, el CINIF emitió los documentos llamados “Mejoras a las NIF 2025” y “Mejoras a las NIF 2024”, respectivamente, que contienen modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores. Realiza precisiones a los requerimientos de revelación de políticas contables importantes para enfatizar que incluyan información específica de la entidad y el cómo ha aplicado los requerimientos de las NIF a sus propias circunstancias. La Administración de Citi México Casa de Bolsa estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF B-2 Estado de flujos de efectivo- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Esta mejora adiciona requerimientos de revelación sobre los acuerdos de financiamiento a proveedores. La Administración de Citi México Casa de Bolsa estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF B-3 Estado de resultado integral y NIF C-3 Cuentas por cobrar- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Esta mejora modifica los requerimientos de estas NIF respecto a la presentación de los descuentos, las bonificaciones y las devoluciones en un rubro por separado dentro del estado de resultado integral, para eliminar cualquier inconsistencia con lo previsto por la NIF D-1 Ingresos por

contratos con clientes. La Administración de Citi México Casa de Bolsa estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF B-14 Utilidad por acción- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Modifica el alcance de la NIF para que esta sea aplicable solo a entidades que tienen instrumentos de capital listados o por listar, en una bolsa de valores. La Administración de Citi México Casa de Bolsa estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF B-15 Conversión de monedas extranjeras- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Establece la normativa aplicable a la intercambiabilidad de la moneda. La Administración de Citi México Casa de Bolsa estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2026, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Esta mejora adiciona ciertos requisitos para dar de baja un pasivo financiero cuando se realiza su pago en efectivo utilizando un sistema de pagos electrónico. La Administración de Citi México Casa de Bolsa estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

Nueva NIF 2025

NIF A-2 Incertidumbres sobre negocio en marcha- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2026, permitiendo su aplicación anticipada. Establece los requerimientos aplicables a una entidad cuando se trata de un negocio en marcha o cuando no es un negocio en marcha, conforme se menciona a continuación:

Si es negocio en marcha, debe utilizar las NIF en su conjunto para la preparación de sus estados financieros y, de acuerdo con el supuesto en que se ubique de los aquí mencionados, se requiere:

- *negocio en marcha sin incertidumbres importantes:* No es necesario que realice una revelación explícita a este respecto;
- *negocio en marcha con incertidumbres importantes:* revelar las incertidumbres importantes, las acciones de mitigación y juicios y supuestos empleados por la administración como parte de la evaluación sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha; o
- *negocio en marcha en reorganización legal:* revelar que la entidad está en proceso de reorganización legal y, en materia de presentación, en el estado de situación financiera se requiere separar los pasivos sujetos a convenio, mientras que en el estado de resultado integral se requiere separar los efectos de ganancia o pérdida a consecuencia de la reorganización.

Si no es negocio en marcha, para la preparación de sus estados financieros debe utilizarse el valor neto de realización para la valuación de activos y pasivos; permite reconocer activos intangibles que antes no se habían reconocido, siempre y cuando puedan valuarse confiablemente y se espere que generarán beneficios económicos a la entidad como consecuencia de la liquidación. Cambia el requerimiento de estados financieros básicos para solo requerir el estado de activos (pasivos) netos en liquidación y el estado de cambios en los activos netos (pasivos) netos en liquidación.

La Administración de Citi México Casa de Bolsa estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

A continuación, se presenta un comparativo de los Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2026, 2025 y 2024.

	JUN 26	JUN 25	JUN 24
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	386	854	288
Instrumentos financieros negociables	5,058	4,810	3,631
Deudores por reporto	11,357	11,406	5,013
Instrumentos financieros derivados	1,656	1,506	594
Cuentas por cobrar (neto)	3,518	2,451	789
Pagos anticipados y otros activos (neto)	1,012	889	766
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	5	5	5
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	-	-	-
Activos intangibles (neto)	38	27	56
TOTAL ACTIVO	<u>23,029</u>	<u>21,948</u>	<u>11,142</u>
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
PASIVO			
Acreedores por reporto		-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía (Reportos)	742	2,937	2
Instrumentos financieros derivados	11,717	10,613	4,938
Otras cuentas por pagar	4,361	2,386	874
Acreedores por liquidación de operaciones	4,084	2,263	740
Contribuciones por pagar	88	58	46
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	189	65	88
Pasivo por impuesto a la utilidad	6	81	20
Pasivos por beneficios a empleados	84	89	140
Créditos diferidos y cobros por anticipo	19	2	3
TOTAL PASIVO	<u>16,929</u>	<u>16,108</u>	<u>5,977</u>
CAPITAL CONTABLE			
Capital contribuido - Capital social	1,393	1,393	1,393
Reservas de capital	494	494	494
Resultados acumulados	4,221	3,963	3,326
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(8)	(10)	(48)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>6,100</u>	<u>5,840</u>	<u>5,165</u>
TOTAL DEL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	<u>23,029</u>	<u>21,948</u>	<u>11,142</u>

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL

A continuación, se presenta un comparativo de los Estados de Resultado Integral entre los ejercicios de 2026, 2025 y 2024.

	JUN 26	JUN 25	JUN 24
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	249	324	355
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	(203)	(152)	(43)
INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA		—	28
RESULTADO POR SERVICIOS	46	172	340
UTILIDAD POR COMPRA VENTA	2,496	678	903
PÉRDIDA POR COMPRA VENTA	(2,019)	(793)	(550)
INGRESOS POR INTERESES	544	541	585
GASTOS POR INTERESES	(21)	(61)	(306)
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE	(557)	189	(128)
MARGEN FINANCIERO INTERMEDIACIÓN	442	553	504
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN, NETO	12	(38)	86
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	308	250	265
RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	192	437	665
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	19	54	152
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	(18)	57	41
RESULTADO NETO	190	326	472

b) Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica

Información financiera por segmentos

A continuación, se presenta un comparativo de la información financiera por línea de negocio entre los ejercicios 2026, 2025 y 2024.

Cifras en millones de pesos

Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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.



	Cuenta propia															Administración de fondos			Intermediación bursátil			Otros			Total		
	Inversiones en valores			Reportos			Préstamo de valores			Derivados			Total														
	2026	2025	2024	2026	2025	2024	2026	2025	2024	2026	2025	2024	2026	2025	2024	2026	2025	2024	2026	2025	2024	2026	2025	2024	2026	2025	2024
Comisiones y tarifas cobradas:																											
Corretaje	\$	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	224	199	141	—	—	—	224	199	141
Distribución de acciones		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	14	122	140	—	—	—	—	—	—	14	122	140
Ofertas públicas		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10	3	71	—	—	—	10	3	71
Otros ingresos por comisiones		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1	—	3	—	—	—	1	—	3
		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	14	122	140	235	202	215	—	—	—	249	324	355
Comisiones y tarifas pagadas:																											
Cuotas pagadas		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(60)	(53)	(29)	—	—	—	(60)	(53)	(29)
Otras comisiones y tarifas pagadas		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(143)	(99)	(14)	—	—	—	(143)	(99)	(14)
		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(203)	(152)	(43)	—	—	—	(203)	(152)	(43)
Ingresos por asesoría financiera		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	28	—	—	—	—	—	28
Ingresos por servicios	\$	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	14	122	140	32	50	200	—	—	—	46	172	340
Utilidad por compraventa	\$1,298	73	93	—	—	—	—	—	—	1,198	605	810	2,496	678	903	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,496	678	903
Pérdida por compraventa	(454)	(38)	(159)	—	—	—	—	—	—	(1,565)	(755)	(391)	(2,019)	(793)	(550)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,019)	(793)	(550)
Ingresos por intereses	163	126	130	381	415	455	—	—	—	—	—	—	544	541	585	—	—	—	—	—	—	—	—	—	544	541	585
Gastos por intereses	—	—	—	(21)	(61)	(306)	—	—	—	—	—	—	(21)	(61)	(306)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(21)	(61)	(306)
Resultado por valuación a valor razonable	(666)	341	(238)	—	—	—	—	—	—	109	(152)	110	(557)	189	(128)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(557)	189	(128)
Margen financiero por intermediación	341	502	(174)	360	354	149	—	—	—	(258)	(302)	529	443	554	504	—	—	—	—	—	—	—	—	—	442	554	504
Ingresos (egresos) totales de la operación	341	502	(174)	360	354	149	—	—	—	(258)	(302)	529	443	554	504	14	122	140	32	50	200	—	—	—	488	726	844
Otros ingresos de la operación	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(2)	(2)	—	14	(37)	86	12	(39)	86
Gastos de administración y promoción	(262)	(176)	(109)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(262)	(176)	(109)	—	—	—	(46)	(74)	(156)	—	—	—	(308)	(250)	(265)
Resultado de la operación	79	326	(283)	360	354	149	—	—	—	(258)	(302)	529	181	378	395	14	122	140	(16)	(26)	44	14	(37)	86	192	437	665

c) Informe de Créditos Relevantes

Al 30 de junio de 2026, 2025 y 2024 no se han presentado créditos relevantes para Citi México Casa de Bolsa.

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

Estado de Resultados, principales rubros:

a. Resultado por Servicios

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

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

Al 30 de junio de 2026, 2025 y 2024 el Resultado por Servicios se integra de la siguiente manera:

	JUN 26	JUN 25	JUN 24
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	249	324	355
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	(203)	(152)	(43)
INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA		—	28
RESULTADO POR SERVICIOS	46	172	340

Comisiones Cobradas / Pagadas

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

En comparación con junio de 2025, la variación en el rubro de Comisiones y tarifas se explica principalmente por una disminución en las comisiones cobradas a BlackRock de (\$107), ingresos por corretaje \$25 y Ofertas Públicas \$7. Asimismo, se registró una disminución en las comisiones pagadas, principalmente a BXM de (\$45), relacionadas con la emisión de warrants, así como una disminución en las comisiones pagadas a reguladores de (\$6).

El neto entre comisiones cobradas y pagadas tuvo una variación en junio 2025 en relación con junio 2024, se explican de la siguiente manera: se debe a las comisiones de los ingresos de ofertas públicas por \$67 millones de pesos, Corretaje \$56 millones de pesos y una disminución por ingresos de fondos y managed account por \$(19) millones de pesos. Las comisiones pagadas disminuyeron \$(109) millones de pesos entre junio 2025 y junio 2024 debido a la operatividad de la casa de bolsa; principalmente y por los pagos realizados a la Bolsa Mexicana de Valores e INDEVAL y a la Contraparte Central de Valores.

El neto entre comisiones cobradas y pagadas tuvo un aumento en junio 2024 en relación con junio 2023 por \$3 millones de pesos; se debe a las comisiones de los ingresos de ofertas públicas por \$48 millones de pesos, Corretaje \$8 millones de pesos y una disminución por ingresos de fondos y managed account por \$(58) millones de pesos y otras comisiones por \$(1) millón de pesos. Las comisiones pagadas disminuyeron \$(6) millones de pesos.



pesos entre junio 2024 y junio 2023 debido a la operatividad de la casa de bolsa; principalmente, por los pagos realizados a la Bolsa Mexicana de Valores e INDEVAL y a la Contraparte Central de Valores.

b. Margen Financiero por Intermediación

Al 30 de junio de 2025, 2024 y 2023 el Margen Financiero por Intermediación se integra de la siguiente manera:

	JUN 26	JUN 25	JUN 24	JUN 23
UTILIDAD POR COMPRA VENTA	2,496	678	903	225
PÉRDIDA POR COMPRA VENTA	(2,019)	(793)	(550)	(323)
INGRESOS POR INTERESES	544	541	585	813
GASTOS POR INTERESES	(21)	(61)	(306)	(513)
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE	(557)	189	(128)	140
MARGEN FINANCIERO INTERMEDIACIÓN	442	553	504	342

Utilidad/Pérdida por compraventa

En comparación con junio de 2025, el Ingreso por Compraventa registró un incremento de \$592, explicado principalmente por un mejor desempeño en las operaciones de Capitales por \$811, parcialmente compensado por menores resultados en Derivados de \$(218) y Dinero de \$(1), contribuyendo favorablemente al Margen Financiero del período.

En 2025, la utilidad por operaciones de compraventa disminuyó en \$(468) millones de pesos respecto a 2024, explicada por una baja de \$(570) millones en derivados, compensada parcialmente por aumentos de \$85 millones en capitales y \$17 millones en dinero. Esta variación se debe, principalmente, a la no repetición de ingresos extraordinarios registrados el año anterior.

Por su parte, al comparar 2024 con 2023, se registró un aumento de \$451 millones de pesos. Este resultado se integró por un incremento de \$510 millones en derivados (con disminución de \$(238) millones en Warrants y aumento de \$748 millones en operaciones OTC), además de variaciones positivas en dinero \$(5) millones y resultado cambiario \$(1) millón, y una disminución de \$(65) millones en capitales.

Ingresos y Gastos por Intereses

En comparación con junio de 2025, el rubro de Ingresos y gastos por intereses no presentó variaciones significativas, manteniéndose en niveles similares a los observados en el mismo período del año anterior.

Al cierre de junio de 2025, los ingresos y gastos por intereses mostraron un incremento neto de \$200 millones de pesos respecto a 2024. Este resultado se explica por un aumento de \$205 millones en operaciones de reporte, así como por un incremento de \$18 millones en dividendos. Lo anterior fue parcialmente compensado por disminuciones de \$(21) millones en operaciones del mercado de dinero y \$(2) millones en préstamo de valores.

Por otro lado, al comparar junio de 2024 con el mismo periodo de 2023, el resultado neto disminuyó en \$(21) millones de pesos, principalmente por una menor posición en el mercado de dinero, derivada del cambio en estrategia de inversión hacia instrumentos del mercado de capitales.

Resultado por valuación

Por su parte, en comparación con junio de 2025 la variación a junio 2026 en el Resultado por Valuación a Valor Razonable presentó una disminución de (\$746), derivada principalmente de menores resultados por valuación en Capitales de (\$1,009). Este efecto fue parcialmente compensado por mayores resultados en Warrants por \$123, OTC por \$139 y Dinero por \$1.

2025vs2024

El resultado por valuación no realizado presentó un incremento neto de \$317 millones de pesos al cierre de junio de 2025 respecto a 2024. Este cambio se desglosa en: Warrants \$(218) millones, OTC \$(44) millones y Capitales \$579 millones.

2024vs2023

Para el comparativo entre junio de 2024 y junio de 2023, el resultado por valuación no realizado mostró una disminución de \$(268) millones de pesos. Esta variación incluye: Derivados \$(33) millones desglosados en Warrants \$498 millones y OTC \$(531) millones, Capitales \$(228) millones y Dinero \$(7) millones.

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 segundo trimestre de 2025 con años anteriores, en el cuadro siguiente se muestran las cifras al primer trimestre de 2025, 2024 y 2023.

	JUN 26	JUN 25	JUN 24	JUN 23
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN, NETO	12	(38)	86	23
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	308	250	265	261
RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	192	437	665	424

Otros Ingresos (Egresos)

En comparación con junio de 2025, la variación para 2026 en el rubro de Otros ingresos (egresos) presentó una variación de \$49. Esta variación se explica principalmente por el registro de una reserva de \$4 bajo IFRS 9, correspondiente a las pérdidas crediticias esperadas (PCE) de cuentas por cobrar a clientes.

Asimismo, la variación incorpora el efecto de la cancelación de provisiones por MA registrada en febrero de 2025 por \$42, así como quebrantos de (\$6) y otros conceptos por \$9

Al comparar los primeros seis meses de 2025 frente a 2024, los otros ingresos (egresos) presentan una variación y se explica principalmente por la liberación de reservas por \$(44) millones derivadas de la aplicación de la norma IFRS 9 (relacionadas con la Pérdida Crediticia Esperada PCE por exposición con clientes); la cancelación de una provisión por MA en febrero de 2025 por \$(45) millones; y por el ingreso no recurrente registrado en enero de 2024 por la venta de un terreno e inmueble en Jalapa, Veracruz, por \$(13) millones. Adicionalmente, en 2024 se reconocieron ingresos por contratos migrados por \$(18) millones y otros conceptos menores por \$(3) millones.

Por su parte, los otros ingresos de operación aumentaron en \$63 millones de pesos al cierre de junio de 2024 en comparación con el mismo periodo de 2023. Este incremento se debe, principalmente, a la liberación de reservas por \$37 millones derivadas de la aplicación de IFRS 9. A partir de febrero de 2024, se implementó un cambio en la metodología para la estimación de la Pérdida Crediticia Esperada (PCE) de deudores por liquidación,



pasando de un horizonte anual a uno mensual, lo que redujo el monto de reservas requeridas. También se registró un ingreso por \$13 millones por la venta del terreno e inmueble en Jalapa, Veracruz, y otros ingresos por \$13 millones.

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 Citi por la nómina de los empleados y comisionados, Gastos Inter compañía, Gastos por tecnología e IVA no acreditable

La variación observada en los Gastos de administración entre junio de 2026 y junio de 2025 fue de \$58, explicada principalmente por mayores gastos intercompañía derivados de los cargos globales de APS facturados por CBNA (BMA/servicios) por \$53. Asimismo, la variación respecto a junio de 2025 obedece a un incremento en los gastos de nómina por \$8, asociado principalmente al pago de indemnizaciones, parcialmente compensado por una disminución en otros gastos de (\$3).

Los Gastos de Administración no mantienen variaciones significativas que reportar en junio 2025 y 2024.

d. Impuestos

	JUN 26	JUN 25	JUN 24	JUN 23
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	19	54	152	96
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	(18)	57	41	—
RESULTADO NETO	190	326	472	328

En comparación con junio de 2025, el rubro de Impuesto a la utilidad presentó una variación de (\$110), debido principalmente a una menor provisión de impuesto derivada de un EBIT inferior al registrado en junio de 2026. Al cierre de junio de 2025, el rubro de impuestos presenta una variación negativa de \$(82) millones de pesos, equivalente a una disminución del (42) % respecto a 2024. Esta disminución se explica por un mayor nivel de utilidad antes de impuestos (EBIT) registrado en junio de 2024, lo que generó una base fiscal más alta para ese año.

Por su parte, al comparar junio de 2024 con junio de 2023, los impuestos aumentaron en \$97 millones de pesos, impulsados por la recuperación operativa y mayores utilidades acumuladas en el periodo.

ii) Situación Financiera, liquidez y recursos de capital

Balances Generales, principales rubros:

ACTIVO

Al 30 de junio de 2026, 2025 y 2024 el Activo se integra de la siguiente manera:

	JUN 26	JUN 25	JUN 24	JUN 23
ACTIVO				
Efectivo y equivalentes de efectivo	386	854	288	136
Instrumentos financieros negociables	5,058	4,810	3,631	3,701
Deudores por reporto	11,357	11,406	5,013	1,338
Instrumentos financieros derivados	1,656	1,506	594	418
Cuentas por cobrar (neto)	3,518	2,451	789	489
Pagos anticipados y otros activos (neto)	1,012	889	766	788
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	5	5	5	5
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	-	-	-	5
Activos intangibles (neto)	38	27	56	-
TOTAL ACTIVO	23,029	21,948	11,142	6,880

Efectivo y equivalentes de efectivo

Al cierre de junio de 2026, el rubro de Efectivo y equivalentes de efectivo presentó una disminución de (\$468), en comparación con junio de 2025. Esta variación se explica principalmente por la reducción en el saldo de Divisas por entregar de (\$399) y de Bancos (Arbitraje Extranjero) de (\$69), siendo el primer concepto el de mayor impacto en la disminución del rubro.

Al cierre de junio de 2025, el saldo de efectivo y equivalentes aumentó en \$565 millones de pesos respecto a 2024, lo que representa un incremento del 196 %. Este crecimiento se explica principalmente por un aumento de \$668 millones en el rubro de divisas por entregar, parcialmente compensado por una disminución de \$(103) millones en cuentas bancarias, atribuible a operaciones de arbitraje en el extranjero.

En la comparación de junio de 2024 contra junio de 2023, el efectivo y equivalentes registraron un aumento de \$152 millones de pesos. Este resultado se integra por un incremento de \$212 millones en cuentas bancarias, compensado por una disminución neta de \$(60) millones en operaciones de compraventa de divisas, derivada de un aumento de \$79 millones en divisas por entregar y una reducción de \$(139) millones en divisas por recibir.

Inversiones en instrumentos financieros

Al cierre de junio de 2026, el rubro de Inversiones en valores no presentó variaciones significativas respecto a junio de 2025, manteniéndose en niveles similares a los observados en el mismo período del año anterior.

Al cierre de junio de 2025, el valor de las inversiones en instrumentos financieros aumentó en \$1,178 millones de pesos respecto al mismo periodo de 2024, lo que representa un crecimiento del 32 %. Este incremento se explica principalmente por un aumento en la exposición accionaria a emisoras como WALMEX, FEMSA y Grupo México, reflejando una estrategia más activa en renta variable durante el periodo.

En contraste, entre junio de 2024 y junio de 2023, el rubro de inversiones en valores presentó una disminución de \$(70) millones de pesos. Esta reducción obedeció a una menor posición accionaria en emisoras como FEMSA, NAFTRAC, WALMEX, Grupo México y CEMEX, lo cual está relacionado, en parte, con la disminución de operaciones a través de instrumentos estructurados como Warrants.

Deudores por reporto:

Al cierre de junio de 2026, el rubro de Deudores por reporto no presentó variaciones significativas respecto a junio de 2025, manteniéndose en niveles similares a los observados al cierre del mismo período del año anterior.

Al cierre de junio de 2025, el saldo de deudores por reporto presentó un incremento de \$6,096 millones de pesos, equivalente a un aumento del 128 % en comparación con junio de 2024. Esta variación se atribuye principalmente a una mayor demanda de financiamiento por parte de clientes y al mayor fondeo disponible por parte de la Casa de Bolsa.

En el comparativo entre junio de 2024 y junio de 2023, el saldo aumentó en \$3,675 millones de pesos, igualmente impulsado por el crecimiento en la demanda de los clientes y un mayor flujo de efectivo disponible para operaciones por parte de la Casa de Bolsa.

Cuentas por Cobrar (neto)

Al cierre de junio de 2026, el rubro de Cuentas por cobrar presentó un incremento de \$1,067, en comparación con junio de 2025. Esta variación se explica principalmente por el aumento en los saldos de Arbitraje Extranjero por \$1,065 y Pendientes de Liquidar por \$885, así como por el incremento en Divisas de \$158 y en la Pérdida Crediticia Esperada (PCE) bajo IFRS 9 por \$14. Los efectos anteriores fueron parcialmente compensados por una disminución en los saldos de Ofertas Públicas de \$(922), Deudores Diversos de \$(121), Warrants de \$(11) y BMV de \$(1) respecto a junio de 2025.

Al cierre de junio de 2025, el saldo neto de cuentas por cobrar registró un incremento de \$1,662 millones de pesos frente a junio de 2024, equivalente a un crecimiento del 211 %. Este aumento se explica principalmente por mayores saldos en operaciones de arbitraje en el extranjero por \$944 millones, ofertas públicas por \$922 millones, y deudores diversos \$20 millones. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por disminuciones en operaciones de divisas por \$(162) millones, otras cuentas pendientes de liquidación por \$(64) millones, ajustes en PCE bajo IFRS 9 por \$(7) millones y una ligera baja en operaciones con la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por \$(2) millones.

Comparando junio de 2024 con el mismo mes de 2023, el rubro presentó un aumento de \$300 millones de pesos, derivado principalmente de un mayor volumen de operaciones pendientes de liquidar con la BMV, operaciones de arbitraje internacional, movimientos en cuentas de clientes corrientes, operaciones en divisas, ajustes por reserva IFRS 9 y deudores diversos.

Pagos anticipados

A junio 2026 ,2025 y 2024 no existen variaciones significativas que reportar.

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE

Al 30 de junio de 2026, 2025 y 2024 el Pasivo y Capital Contable se integra de la siguiente manera:

	JUN 26	JUN 25	JUN 24
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
PASIVO			
Acreeedores por reporto		-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía (Reportos)	742	2,937	2
Instrumentos financieros derivados	11,717	10,613	4,938
Otras cuentas por pagar	4,361	2,386	874
Acreeedores por liquidación de operaciones	4,084	2,263	740
Contribuciones por pagar	88	58	46
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	189	65	88
Pasivo por impuesto a la utilidad	6	81	20
Pasivos por beneficios a empleados	84	89	140
Créditos diferidos y cobros por anticipo	19	2	3
TOTAL PASIVO	16,929	16,108	5,977
CAPITAL CONTABLE			
Capital contribuido - Capital social	1,393	1,393	1,393
Reservas de capital	494	494	494
Resultados acumulados	4,221	3,963	3,326
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(8)	(10)	(48)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	6,100	5,840	5,165
TOTAL DEL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	23,029	21,948	11,142

Colaterales vendidos / garantía

Al cierre de junio de 2026, el rubro de Colaterales vendidos/dados en garantía presentó una disminución de (\$2,195), en comparación con junio de 2025. Esta variación se explica principalmente por una menor demanda de los clientes en operaciones de reporto durante el período, lo que se reflejó en una disminución del volumen de colaterales vendidos o dados en garantía.

Al cierre de junio 2025 y 2024 se tuvo un incremento, el cual está relacionado a la demanda de los Clientes.

Instrumentos financieros derivados (Warrants & OTC)

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

Al cierre de junio de 2026, el rubro de Derivados (pasivo) presentó un incremento de \$1,104, en comparación con junio de 2025. Esta variación se explica principalmente por un mayor saldo asociado a la emisión de Warrants durante el período, lo que incrementó las obligaciones registradas en este rubro al cierre de junio de 2026.

Al 30 de junio de 2025, el saldo de instrumentos financieros derivados (pasivos) presentó un incremento de \$5,675 millones de pesos respecto al mismo periodo de 2024, equivalente a un crecimiento del 115 %. Esta

variación se explica principalmente por una mayor emisión de Warrants, como parte de la estrategia de productos implementada por la Casa de Bolsa, en respuesta a la demanda del mercado.

En el comparativo entre junio de 2024 y junio de 2023, el saldo aumentó en \$3,197 millones de pesos, también derivado de nuevas emisiones y vencimientos de Warrants, así como por el crecimiento sostenido en las operaciones realizadas en mercados OTC.

Otras Cuentas por Pagar

Al cierre de junio de 2026, el rubro de Cuentas por pagar presentó un incremento de \$1,975, en comparación con junio de 2025. Esta variación obedece principalmente al aumento en los saldos pendientes de pago derivados de la operación, reflejándose principalmente en BMV por \$1,464 y en Pendientes de Liquidar (CETES) por \$1,014. Asimismo, contribuyeron al incremento del rubro mayores saldos en Acreedores Diversos por \$125 e Impuestos por \$29. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una disminución en los saldos de Arbitraje de \$(414) y Divisas de \$(243) respecto a junio de 2025.

En conjunto, la variación refleja principalmente cambios en los saldos pendientes de liquidación y en las obligaciones derivadas de la operación al cierre de junio de 2026, en comparación con el mismo período del año anterior.

Al 30 de junio de 2025, el saldo de otras cuentas por pagar aumentó en \$1,511 millones de pesos respecto a junio de 2024, lo que representa un incremento del 173 %. Esta variación se explica por mayores saldos en operaciones de arbitraje por \$840 millones, divisas por \$508 millones, operaciones pendientes de liquidar con la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por \$253 millones e impuestos por \$12 millones. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por disminuciones en otras cuentas por liquidar por \$(83) millones y acreedores diversos por \$(19) millones.

En el comparativo entre junio de 2024 y junio de 2023, el rubro mostró un aumento de \$262 millones de pesos, impulsado principalmente por mayores operaciones pendientes de liquidar con la BMV, arbitraje extranjero e internacional, operaciones en divisas y otras cuentas por pagar asociadas al giro operativo.

Capital Contable

El Capital Ganado al 30 de junio de 2025 fue de \$4,708 millones de pesos, al 30 de junio de 2024 fue de \$3,772 millones de pesos y al 30 de junio de 2023 fue de \$2,972 millones de pesos

A continuación, se presentan los movimientos más importantes:

Estructura del capital social-

El capital social de Citi México Casa de Bolsa al 30 de junio de 2026 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.

Movimiento 2026

Al 30 de junio de 2026, no existieron pagos de dividendos.

Movimientos 2025

Al 30 de junio de 2025, no existieron pagos de dividendos.

Movimientos 2024

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

Principales Indicadores

En la siguiente hoja se muestran los principales indicadores al 30 de junio de 2026, 2025 y 2024.

	jun 2026	jun 2025	jun 2024
Solvencia	1.36	1.36	1.86
Activo total	23,029,372,311	21,948,050,769	11,141,821,817
Pasivos líquidos	16,928,768,462	16,107,623,741	5,976,796,948
Liquidez	4.66	8.18	3.91
Activos líquidos	20,318,571,070	19,520,644,392	11,910,073,689
Pasivos líquidos	4,361,001,490	2,385,908,240	3,044,095,021
Apalancamiento	2.77	2.76	1.16
Pasivo Total	16,928,768,462	16,107,623,741	5,976,796,948
Capital contable	6,100,603,849	5,840,427,027	5,165,023,175
Apalancamiento Operaciones en custodia/Operaciones por cuenta de clientes	0.95	0.94	0.97
Operaciones en custodia	320,502,186,206	293,179,193,218	466,479,728,705
Operaciones por cuenta de clientes	337,796,817,675	311,817,111,761	480,936,794,342
Margen Financiero por Intermediación / Ingreso total de la operación	0.88	0.80	0.54
Margen Financiero por Intermediación	442,042,191	553,027,453	504,821,545
Ingreso total de la operación	499,761,590	687,149,148	929,727,422
Resultado antes de impuestos a la utilidad / Gastos de administración	0.62	1.74	2.51
Resultado antes de impuestos a la utilidad	191,670,039	436,746,765	665,120,903
Gastos de administración	308,091,550	250,402,383	264,606,519
Gastos de administración y promoción / Ingreso total de la operación	0.62	0.36	0.28
Gastos de administración y promoción	308,091,550	250,402,383	264,606,519
Ingreso total de la operación	499,761,590	687,149,148	929,727,422
Resultado neto / Gastos de administración y promoción	0.62	1.30	1.78
Resultado neto	190,285,234	325,586,167	472,116,241
Gastos de administración y promoción	308,091,550	250,402,383	264,606,519
Resultado de la operación / Ingreso de la operación	0.38	0.64	0.72
Resultado de la operación	191,670,039	436,746,765	665,120,903
Ingreso de la operación	499,761,590	687,149,148	929,727,422
ROA	0.01	0.04	0.08
Resultado neto (suma flujos 12 meses)	257,719,067	637,119,754	777,561,491
Activo total (promedio 12 meses)	21,675,786,987	16,423,528,431	9,995,596,251
ROE	0.04	0.12	0.15
Resultado neto (suma flujos 12 meses)	257,719,067	637,119,754	777,561,491
Capital contable (promedio 12 meses)	5,966,217,265	5,523,133,150	5,123,171,876
Índice de Capitalización (ICAP)			
ICAP	2.01	2.63	2.78
Capital neto	6,062,499,220	5,810,857,890	5,107,868,880
Activos ponderados sujetos a riesgo total.	3,009,904,237	2,208,719,287	1,835,387,424
Coefficiente de Capital Básico (CCB)			
CCB	2.01	2.63	2.78
(Capital fundamental + capital no fundamental)	6,062,499,220	5,810,857,890	5,107,868,880
Activos ponderados sujetos a riesgo total	3,009,904,237	2,208,719,287	1,835,387,424
Coefficiente de Capital Fundamental (CCF)			
CCF	2.01	2.63	2.78
Capital fundamental	6,062,499,220	5,810,857,890	5,107,868,880
Activos ponderados sujetos a riesgo total	3,009,904,237	2,208,719,287	1,835,387,424

Políticas que rigen la Tesorería**Administración Integral de Riesgos.**

El proceso de administración integral de riesgos establecido por Citi México 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 Citi México Casa de Bolsa es la generación de valor para sus accionistas, manteniendo la estabilidad y solvencia de Citi México 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 Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa la Comisión, de Citi México Casa de Bolsa y de los lineamientos corporativos, Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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, Citi México Casa de Bolsa cuenta con la UAIR con responsabilidad sobre Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México Casa de Bolsa y a los responsables de las Unidades de Negocio, y por lo menos cada tres meses al Consejo de Administración de Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México y al responsable de las funciones de auditoría interna de Citi México Casa de Bolsa.
 - Recomendar, en su caso, al director general de Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México Casa de Bolsa es responsable de aprobar el Perfil de Riesgo Deseado para el Citi México 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 Citi México 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.

Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México Casa de Bolsa pretenda ofrecer al mercado.

- Los planes de corrección propuestos por el director general, en los términos del Artículo 113 de la Circular Única.
 - La evaluación de los aspectos de la Administración Integral de Riesgos a que se refiere el Artículo 133 de la Circular para su presentación al Consejo y a la Comisión (Art. 127 II f de la Circular Única).
 - Los manuales para la Administración Integral de Riesgos, de acuerdo a los objetivos, lineamientos y políticas establecidos por el Consejo, a los que se refiere el Artículo 134 de la Circular Única (Art. 127 II g de la Circular Única)
 - Los informes a que se refiere el Artículo 133 de la Circular (Art. 127 II h de la Circular Única).
- Designar y remover al responsable de la UAIR. La designación o remoción respectiva deberá ratificarse por el Consejo de Citi México Casa de Bolsa.
 - Informar al Consejo, cuando menos trimestralmente, sobre la exposición al riesgo asumida por Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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, Citi México 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, De negocio).

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.

El resultado del ejercicio de proceso de vigilancia se mostrará a partir del segundo trimestre de 2026.

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 a cierre del segundo trimestre de 2026

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

	<u>3T 2025</u>	<u>4T 2025</u>	<u>1T 2026</u>	<u>2T 2026</u>
Mercado:				
Derivados (EAD)	317	325	490	537
Derivados (CVA)	3.7	2.70	4.08	5.96
Crédito:				
Reservas títulos	2.8	1.9	1.5	1.0
Reservas cuentas por cobrar	8	1	9	2
Liquidez:				
TLST (Term Liquidity Stress Test)*	2,860	1,530	2,052	3,319
RLAP (Resolution Liquidity Adequacy Positioning)**	9,295	6,985	9,577	10,115
Riesgo Operacional:				
Total pérdidas operativas	0.7	0.2	—	—

Valores por riesgo de crédito al segundo trimestre 2026

	1T 2026	
	Exposición	Pérdida Esperada
Riesgo de contraparte en Derivados (CVA)	\$ 537	\$ 5.96
Riesgo emisor (Pérdida Esperada)	\$ 11,357	\$ 1.0

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 Citi México. El portafolio de Citi México 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. Citi México 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 2025. 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 segundo trimestre de 2026 son como sigue:

Métrica a fin de periodo	Abril 2026	Mayo 2026	Junio 2026
Riesgo emisor (Pérdida Esperada)	0.014%	0.009%	0.009%

Los montos en millones de pesos asociados a Riesgo de Contraparte correspondientes al segundo trimestre de 2026 son los que se muestran a continuación:

Métrica a fin de periodo	Abril 2026	Mayo 2026	Junio 2026
Riesgo contraparte (Derivados) (CVA)	\$ 4,292	\$ 4,214	\$ 5,962

Citi México 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 Casa de Bolsa utiliza métricas de tensión internas, la Resolución de Adecuación y Posicionamiento de Liquidez (RLAP) y la Prueba de Estrés de Liquidez a Plazo (TLST), para evaluar cualitativamente su resiliencia y horizonte de supervivencia bajo escenarios de estrés severo.

RLAP (Resolution Liquidity Adequacy and Positioning)

Métrica de tensión interna utilizada para medir el horizonte de supervivencia a corto plazo (30 días) en el periodo de resolución definido en la política interna de administración del riesgo de liquidez. El escenario de Ratio RLAP precede al Punto de No Viabilidad (PNV) del Plan de Resolución.

Bajo este escenario, las condiciones de mercado y crédito se suponen son severamente alteradas. El acceso a los mercados de fondeo sin garantía no está disponible. La disponibilidad al fondeo con garantía es bastante limitado y restringido a activos de alta liquidez. Si el acceso al fondeo es restringido, los requerimientos de los aforos para el fondeo garantizado también son estresados.

La medición del RLAP se beneficia del marco conceptual del LCR, pero utiliza supuestos internos que son más apropiados para la gestión de riesgo de liquidez en este escenario. Como consecuencia de estos acontecimientos, debe suponerse pérdida severa idiosincrática de la confianza del mercado. El modelado de este escenario debe reflejar estas condiciones y debería afectar las restricciones al determinar posibles fuentes y usos de fondos considerando entradas y salidas de flujos de efectivo que impacten el nivel de liquidez de la entidad.

TLST (Term Liquidity Stress Test)

Métrica de tensión interna utilizada para medir el horizonte de supervivencia a largo plazo (escenario de un año) en el periodo de resolución definido en la política interna de administración del riesgo de liquidez. El escenario de la métrica TLST se considera un escenario menos severo que aquel considerado bajo el RLAP bajo la expectativa que la institución continúe su operación. Este escenario se caracteriza por asumir que las calificaciones de largo se deterioran de los niveles actuales por dos nodos. TLST contempla tres escenarios: idiosincrático, sistémico y combinado.

Información cuantitativa

Los resultados de la métrica de liquidez correspondientes al segundo trimestre de 2026 en millones de pesos son como se menciona a continuación:

Métrica a fin de periodo	Abril 2026	Mayo 2026	Junio 2026
TLST (Term Liquidity Stress Test)	2,725	4,228	3,319
RLAP (Resolution Liquidity Adequacy Positioning)	9,556	10,726	10,115

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

Métrica a fin de periodo	Abril 2026	Mayo 2026	Junio 2026
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:

- 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

Citi México 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 Citi México 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.

Citi México 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 Citi México 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 Citi México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Citi México.

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 indicado a continuación.

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

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

Información cuantitativa

Los montos de VaR al segundo trimestre de 2026 son como sigue:

Métrica a fin de periodo	Abril 2026	Mayo 2026	Junio 2026
VaR Total	\$ 15.02	11.41	10.59

Al cierre de junio de 2026, el valor de la métrica de Valor en Riesgo sobre Capital Básico fue 0.1746%

	Valor en Riesgo	% del Capital Básico
Var Total	10.585	0.1746 %
Acciones	0.848	0.0140 %
Renta fija	10	0.1608 %
FX	(0.011)	0.0002 %



Sensibilidad a factores de riesgos al 30 de junio 2026:

Factor de Riesgo	Métrica	Sensibilidad
Acciones e índices	Valor nominal	—
Tipo de cambio	Valor nominal	—
Tasas de interés	Cambio en valor de un punto base	0.45
Volatilidad	Cambio en un punto porcentual	—

Al 30 de junio de 2026, la sensibilidad por factor de riesgo de las posiciones de derivados financieros se muestra en el siguiente cuadro:

	Delta	Vega	Rho
Acciones	\$ —	\$ (0.03)	0.68

Requerimientos de capital

Al 30 de junio de 2026 el capital neto de Citi México Casa de Bolsa asciende a \$6.062 que significa 33.96 veces el requerimiento total de capital por riesgos de mercado, de crédito y operativo que, de acuerdo con la regulación vigente, asciende a \$240 El índice de capital (ICAP) representa 201.42%.

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

El Riesgo Operacional se refiere al riesgo de pérdida que resulta de procesos o sistemas internos fallidos o inadecuados, factores humanos o bien, debido a eventos externos. Incluye riesgos de franquicia y reputación asociados con las prácticas comerciales o conducta de mercado de Citi México Casa de Bolsa. Asimismo, incluye el riesgo de incumplir con las leyes, normativas, normas éticas o regulaciones locales o globales a las que haya lugar.

Para la determinación del Requerimiento mínimo de Capital por Riesgo Operacional (RCRO) se utiliza el resultado del menor entre el 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.

La administración del riesgo operacional se describe en el “MANUAL PARA LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGO OPERACIONAL”, en donde se establece el marco para utilizarse en conjunto con las políticas, estándares, normas y procedimientos de la Administración de Riesgo Operacional corporativa para dar cumplimiento a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Lineamientos principales de este Manual incluyen entre otros programas los siguientes principales:

Reconocimiento y Clasificación de las pérdidas:

Las pérdidas derivadas de los riesgos operacionales se pueden categorizar dentro de los siguientes tipos:

- Fraude, robo y actos no autorizados.
- Eventos relacionados con las prácticas de empleo y el ambiente laboral.
- Eventos relacionados con clientes, productos y prácticas del negocio.
 - La pérdida por daño de los activos debido a sucesos externos, incluyendo desastres naturales, actos de terrorismo o de guerra u otros accidentes.
- Errores y fallas en el procesamiento de transacciones, en el proceso administrativo con contrapartes y proveedores,
- Por fallas en los elementos tecnológicos como sistemas operativos, telecomunicaciones y seguridad de la información.

Programa de Administración y Control del Riesgo:

La Evaluación de Control del Gerente es un programa integral de autoevaluación, con una metodología y herramientas para ayudar a los gerentes a mitigar sus riesgos de Gobierno, Riesgo y Control, además es un componente clave el Ambiente de Negocio y Factores de Control Interno a través de la consistencia de:

- Identificación de riesgos y controles
- Evaluación y monitoreo de riesgos y controles
- Gestión de riesgos residuales

La Evaluación del Control del Gerente utiliza para la identificación, evaluación, monitoreo y control todos los riesgos relevantes y evalúa su riesgo inherente en el contexto de la Unidad de Negocio o Función Administrativa para identificar los riesgos significativos. Para también identificar los controles clave de los riesgos significativos, así como de los controles clave requeridos para direccionar el cumplimiento de las regulaciones obligatorias y para la gestión de aquellos riesgos residuales con niveles altos de materialidad y frecuencia mediante acciones formales y sistematizadas de:

- Evaluación Periódica y Permanente de Riesgos
- Gestión y monitoreo continuo de Riesgos y Controles
- Conclusión sobre Riesgos Residuales que generen acciones correctivas para mantenerlos bajo control

Manejo de Hallazgos y Planes Acción Correctivos

Un hallazgo surge cuando un riesgo no se mitiga a un nivel aceptable, afectando potencialmente todas las categorías de riesgo de la taxonomía regulatoria o de Citi. Los responsables de los Hallazgos, son gerentes de negocio o función administrativa de la Institución, con la autoridad y responsabilidad de supervisar la gestión o mitigación de un hallazgo durante todo su ciclo de vida. Los coordinadores pueden asistirles en las actividades necesarias para acciones específicas y especializadas. Los hallazgos pueden ser identificados por las propias unidades de negocio o funciones o fuentes internas/externas como auditores, reguladores.

Después de la identificación, se evalúan los hallazgos para obtener recursos y desarrollar Planes de Acción Correctivos o, si corresponde, formalizar Aceptaciones de Riesgo. Es fundamental realizar un análisis de causa raíz para entender y remediar las causas fundamentales, especialmente en hallazgos temáticos, para evitar su recurrencia. Los Planes de Acción Correctivos (CAPs) Son acciones diseñadas para remediar un hallazgo,

abordando su causa raíz. Deben ser específicos, medibles, alcanzables, relevantes y con plazos definidos. Cada CAP tiene un dueño responsable de su gestión hasta su cierre. Los hallazgos se consideran remediados cuando todos los CAPs están cerrados, se demuestra sostenibilidad (si aplica), la causa raíz se ha abordado y el riesgo se ha mitigado a un nivel aceptable. Una vez completada la remediación, se requiere una validación independiente del hallazgo.

Apetito de Riesgo Operacional

La administración del Apetito de Riesgo Operacional Incluye los niveles de tolerancia para riesgos cuantificables, alineado con los negocios y la estrategia de la Institución. Es una parte esencial del Marco de Administración Integral de Riesgos Citi México Casa de Bolsa. Se define en congruencia con la Política de Apetito de Riesgo y sus mecanismos de escalamiento.

La Declaratoria de Apetito de Riesgo se establece anualmente en el documento respectivo, aprobado por el Consejo de Administración dentro del marco regulatorio aplicable. Citi México Casa de Bolsa asume riesgos selectivamente para alcanzar objetivos estratégicos, asegurando que estos sean consistentes con su misión, propuesta de valor y finanzas responsables, y que sean identificados, comprendidos, cuantificados, mitigados, comunicados y registrados.

Para el riesgo operacional, se definen niveles de tolerancia "interiores" (Alertamiento Temprano - EWT) y "exteriores" (Atención de la Administración - MAT). Estos niveles son propuestos por la primera línea de defensa (Negocios y Funciones), retados por la segunda (Riesgo y Cumplimiento), revisados y aprobados por el Comité de Riesgo del Consejo, e integrados al documento RAF, el cual es aprobado por el Consejo de Administración al menos una vez al año. Los niveles de tolerancia para riesgo operacional son monitoreados por la primera línea de defensa y retados por la segunda, siguiendo ciclos definidos por el Comité de Riesgo. Cualquier desviación es atendida por la primera línea con acciones correctivas.

Sistemas de Información de Riesgo Operacional:

La Evaluación de Control del Gerente se mantiene en un sistema corporativo centralizado MCA (Management Control Assessment, en Citi Risk)que puede ser consultado por Segmento de Negocio o por Geografías como México logrando consolidar mejoras y acciones correctivas a nivel regional o global.

El registro de las pérdidas operacionales se encuentra alineada a la regulación mexicana (Anexo 1 Bis) identificando los requerimientos para su reporte por cada categoría de riesgo. Adicionalmente se utiliza un sistema corporativo LCS (Loss Capture System) que permite la generación de información sumariada y la interrelación con referencias a los otros sistemas.

Los hallazgos y sus planes de acción así como la fuente origen que lo identifica deben registrarse con precisión en el sistema corporativo de seguimiento de Hallazgos iCAPS (i Corrective Actions Plan System en CitiRisk), este permite la generación de información por área de negocio y función administrativa, seguimientos independientes y agregaciones a nivel regional o global.

Riesgo legal:

El riesgo legal se define como la pérdida potencial derivada del incumplimiento de disposiciones legales aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la posible aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que se llevan a cabo.

El área responsable de la administración del riesgo de cumplimiento es la Dirección de Compliance, mientras que el responsable de la administración del riesgo legal derivado de resoluciones judiciales y administrativas, es la Dirección Jurídica, en el entendido de que tratándose de pérdidas derivadas de resoluciones judiciales y administrativas, así como potenciales sanciones, ésta se rige por el "Procedimiento para la Administración de Riesgo Legal" identificado bajo el Apéndice C del "Manual para la Administración de Riesgo Operacional".

Riesgo Tecnológico:

El 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 de la Institución.

La administración del riesgo tecnológico es responsabilidad del área especializada de Tecnología la cual cuenta con políticas, sistemas, controles e información que le permite:

a) Evaluar la vulnerabilidad en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, seguridad, recuperación de información y redes, por errores de procesamiento u operativos, fallas en procedimientos, capacidades inadecuadas e insuficiencias de los controles instalados, entre otros.

b) Evaluar las circunstancias que en materia de riesgo tecnológico pudieran influir en su operación ordinaria, las cuales se sujetarán a vigilancia permanente a fin de verificar el desempeño del proceso de Administración Integral de Riesgos.

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>3T 2024</u>	<u>4T 2025</u>	<u>1T 2026</u>	<u>2T 2026</u>
Riesgo Operacional				
Total Pérdidas Operativas	722.0	232.0	—	—
Pérdidas Operacionales				
Ingresos Asociados	—	—	—	—
Riesgo Legal				
Total Pérdidas	—	—	—	—
Riesgo Tecnológico				
Total Pérdidas	302.0	—	—	—

e. Riesgo de concentración

Al cierre del segundo trimestre de 2026, la Casa de Bolsa cuenta con las siguientes principales contrapartes en cuentas por cobrar:

Cuentas por Cobrar	Exposición	Riesgo
Mayor Contraparte	1,779	0.28
Segunda Mayor Contraparte	1,419	0.22
Tercera Mayor Contraparte	1,141	0.18
Otras Contrapartes	246	0.04
Total	4,585	1

f. Medición de los valores razonables

Para los activos y pasivos medidos a valor razonable, Citi México 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, Citi México 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, Citi México Casa de Bolsa aplicará recursos prácticos (como la matriz de precios) para calcular el valor razonable. valor, en cuyo caso los elementos pueden clasificarse como Nivel 2. Citi México Casa de Bolsa 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 Citi México 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 Citi México 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.

A continuación, se muestran los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros al 31 de marzo de 2026, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable y con base en los modelos de negocio determinados por Citi México Casa de Bolsa. Las tablas no incluyen información para los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

Activos financieros medidos a valor razonables

Al 30 de junio de 2026		Instrumentos de patrimonio neto	Instrumentos de deuda gubernamental	Opciones OTC
	Nota			
Valor en libros:				
Valor razonable				
instrumentos derivados	9	\$ —	—	1,662
IFN Instrumentos de deuda	7	—	4,614	—
IFN Instrumentos de patrimonio neto	7	444	—	—
Total		\$ 444	4,614	1,662
Valor razonable:				
Nivel 1		\$ 443	1,094	—
Nivel 2		1	3,520	1,238
Nivel 3		—	—	424
Total		\$ 444	4,614	1,662

Pasivos financieros medidos a valor razonable

Al 30 de junio de 2026		Opciones y Warrants
	Nota	
Valor en libros:		
Valor razonable instrumentos derivados	9	\$ 11,717
Total		\$ 11,717
Valor razonable:		
Nivel 1		\$ 11,202
Nivel 2		389
Nivel 3		126
Total		\$ 11,717

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.

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

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 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.

La fórmula para valuar los Bonds 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 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)

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

Donde:

P = Precio limpio del instrumento.

VN = Valor nominal del título.

I_{dev} = Intereses devengados durante el periodo.

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

d = Número de días transcurridos del cupón vigente.

N_j = Plazo en días del cupón j .

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

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

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

TC_j = Tasa de interés anual del cupón j ,

la cual se obtiene de la siguiente manera:

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

donde:

r_i = Tasa de interés anual co

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

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

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

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

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

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

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

donde:

R_j = Tasa interna de retorno esperada para el cupón j

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

r_j = Tasa de interés para descontar el cupón j

s_j = "Sobretasa" asociada al cupón j

Bondes e Ipabonos

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

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

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

Donde:

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

P_s Precio de mercado ("sucio")

N Valor nominal

p Periodo de pago de cupones

r^* Tasa de cupón vigente

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

S_t Sobretasa estimada para el tiempo t

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

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

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

Donde:

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

P_s Precio de mercado ("sucio")

N Valor nominal

p Periodo de pago de cupones

r^* Tasa de cupón vigente

C^* Periodo de cupón vigente

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

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

S_t Sobretasa estimada para el tiempo t

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

Renta Variable

Acciones

Acciones que operan en una Bolsa de Valores Nacional

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

Criterios de valuación

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

Se seguirán los siguientes criterios:

- 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 que se muestra en la siguiente hoja:

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*]

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

- 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*]
- 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
- caso el PAV se calculará de acuerdo a lo descrito en el inciso b del numeral 2, de este apartado. [*Nivel del PAV: N1*]
- 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*]

- 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]

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]*

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 generara, en caso de ser necesario y durante la mañana del día hábil siguiente a la fecha de generación del VFFT, un Complemento al Vector Fondo de Fondos (CVFFT).

El VFFT o en caso de existir el CVFFT serán los 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 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:

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

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

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_v Volatilidad estimada para la fecha de valuación para el precio del subyacente al plazo T

$\ln(w)$ Logaritmo natural de w

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

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

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

ii. Transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2

No se han efectuado transferencias del Nivel 1 al Nivel 2 por el ejercicio terminado al 30 de junio 2026, y no hubo transferencias entre estos 2 niveles en 2026.

No se han efectuado transferencias del Nivel 1 al Nivel 2 por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2026 y no hubo transferencias entre estos 2 niveles en 2026.

iii. Valores razonables Nivel 3

Al 30 de junio de 2026, los resultados realizados en OTC ascendieron a \$(308) y los resultados no realizados ascendieron a \$99.-

Transferencias fuera del Nivel 3

No se han efectuado transferencias fuera de Nivel 3 por el ejercicios terminados al 30 de junio 2026

Transferencias dentro del Nivel 3

No se han efectuado transferencias dentro del Nivel 3 por el ejercicios terminados al 30 junio 2026

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.

Compromisos y pasivos contingentes-

- (a) Citi México Casa de Bolsa ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, en los cuales éstas se comprometen a prestarle los servicios administrativos, uso de tecnología y distribución, necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido. Al 30 de junio de 2026, el total de pagos por este concepto fue de \$118.
- (b) En el curso normal de las operaciones, Citi México Casa de Bolsa, no es, a esta fecha, objeto de juicios o investigaciones, por lo cual no se espera algún efecto negativo importante en la situación financiera y resultados de operaciones futuros.
- (c) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- (d) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-**a) NIF emitidas y Mejoras a las NIF 2026****• NIF emitidas**

NIF A-2 Incertidumbres sobre negocio en marcha – En octubre de 2024, el CINIF emitió la NIF A-2 Incertidumbres sobre negocio en marcha (NIF A-2), que entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º de enero de 2026 y donde se establece las bases para el análisis de los eventos y condiciones que podrían generar incertidumbres sobre negocio en marcha de una entidad, así como establecer las normas de valuación, presentación y revelación aplicables a los estados financieros de una entidad que: (a) es un negocio en marcha, pero que tiene incertidumbres importantes sobre su condición para continuar como negocio en marcha; (b) continúa como negocio en marcha, pero está en un proceso de reorganización legal con la finalidad de conservar su condición de negocio en marcha; (c) no es un negocio en marcha. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

• Mejoras a las NIF 2026

NIF B-11 Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuas – Entra en vigor para los ejercicios que inicien el 1ro. de enero de 2026. Se especifica que los flujos de efectivo netos atribuibles a la disposición de activos de larga duración y a las operaciones discontinuas, dentro del estado de flujos de efectivo, deben presentarse de forma prospectiva, por lo que no deben reformularse los estados de flujos de efectivo de ejercicios anteriores que se presenten en forma comparativa con los estados financieros del periodo en que se tomó la decisión de disponer los activos de larga duración o de discontinuar una operación. En este sentido, se precisa que, si una entidad no presenta de forma prospectiva los flujos de efectivo netos atribuibles a la disposición de activos de larga duración y a las operaciones discontinuas, dentro del estado de flujos de efectivo, debe revelar en forma prospectiva, los flujos netos de efectivo atribuibles a las actividades de operación, de inversión y de financiamiento de las operaciones discontinuadas.

También se aclara que si una entidad optó por no presentar un desglose de los efectos de las operaciones discontinuadas de forma retrospectiva en el estado de resultado integral, debe revelar esta información para el periodo actual y para el periodo que se presente de forma comparativa con el periodo actual, de forma que la información a revelar para esos periodos debe hacer referencia a todas las operaciones que tienen relación con operaciones discontinuadas antes del cierre del último periodo presentado.

NIF C-10 Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura - Instrumentos de cobertura calificables. Entra en vigor para los ejercicios que inicien el 1ro. de enero de 2026. Actualmente, en los criterios de contabilidad se indica que solo los instrumentos financieros derivados contratados con terceros independientes a la entidad informante (ya sea el Grupo Consolidado o a la entidad individual) pueden calificar como instrumentos de cobertura para efectos de la contabilidad de cobertura; sin embargo, en las precisiones realizadas a las “Características de las relaciones de cobertura” en la NIF C-10, una subsidiaria podría transferir el riesgo de tasa de interés de un financiamiento a tasa variable mediante una permuta financiera de tasa de interés con la entidad controladora; si la controladora decide mantener esa exposición en lugar de cubrirla con una parte externa al grupo, desde la perspectiva de la subsidiaria se ha transferido el riesgo de tasa de interés hacia la controladora (parte externa), pudiendo identificarse como un instrumento de cobertura en los estados financieros individuales de la subsidiaria; no obstante, desde la perspectiva del grupo consolidado, no existe ninguna cobertura porque el riesgo de tasa de interés no ha cambiado además de que en los estados financieros consolidados, las relaciones de cobertura designadas entre partes relacionadas deben eliminarse.

- **Mejoras a los criterios de contabilidad 2026 (CNBV)**

En 2025, la CNBV emitió en las Disposiciones las siguientes modificaciones al “Anexo 5” para incorporar:

- el registro de la valuación de instrumentos de capital que no se negocian en el corto plazo, pero que están clasificadas como instrumentos financieros negociables en los formatos de los estados financieros dentro del rubro de “Capital contable” de las entidades, con el objetivo de disminuir la volatilidad en el resultado del ejercicio ocasionada por valuaciones no realizadas, así como de asegurar la convergencia del marco contable con las NIF C-2, y
- el registro de la valuación, en el rubro de “Capital contable”, de relaciones de cobertura distintas a las de flujos de efectivo, como los cambios en el valor tiempo de las opciones, los cambios en los puntos forward de contratos forward sobre paridad cambiara y el valor razonable del instrumento de cobertura de valor razonable que cubre un instrumento de capital para el cual una entidad ha optado por presentar los cambios en su valor razonable en ORI, de acuerdo con la NIF C-2.

En este contexto, se realizaron las siguientes adiciones en los estados financieros de las entidades:

- Se agregan en el rubro de “Capital Contable” dentro del Estado de Situación Financiera los siguientes subrubros:
 - “Valuación de instrumentos financieros negociales”,
 - “Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura”.
- Se agregan en el rubro de “Otros Resultados Integrales” dentro del Estado de Resultado Integral los siguientes subrubros:
 - “Valuación de instrumentos financieros negociales”,
 - “Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura”



Se agregan en el rubro de "Capital Ganado", en el Capital Contable, dentro del Estado de Cambios en el Capital Contable los siguientes subrubros:

- "Valuación de instrumentos financieros negociales",
- "Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura".

Las anteriores modificaciones, entran en vigor a partir del 1ro. de enero de 2026.

La Administración se encuentra en un proceso de evaluación para determinar los efectos de adopción de la NIF emitida, las mejoras a las mejoras a las NIF y los criterios de contabilidad 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:

- ALEATICA S.A.B. de C.V. (ALEATIC MM Equity) que fue suspendida el 1 de abril de 2024 hasta la fecha.
- Applus Services SA., (APPSN MM Equity) tuvo suspensiones desde el 29 de abril de 2024 hasta el 30 de abril de 2024.
- Controladora AXTEL SA., (CTAXTELA MM Equity) tuvo suspensiones desde el 10 de mayo de 2024 hasta el 15 de Mayo de 2024.
- Grupo Radio Centro S.A.B. de C.V. (RCENTROA MM Equity) tuvo suspensiones desde el 8 de abril de 2024 hasta la fecha.
- Convertidora Industrial S.A. de C.V. (CONVERA MM Equity) tuvo suspensiones desde el 30 de mayo de 2024 hasta el 1 de mayo de 2024.
- Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. (BEVIDESB MM Equity) tuvo suspensiones desde el 08 de mayo de 2024 hasta la fecha.
- Desarrolladora Homex S.A.B. de C.V. (HOMEX MM Equity) tuvo suspensiones desde el 28 de junio de 2024 hasta el 03 Julio de 2024.
- Financiera Independencia S.A.B. de C.V. (FINDEP MM Equity) tuvo suspensiones desde el 04 de abril de 2024 hasta la fecha.
- Grupo Mexicano de Desarrollo S.A.B. de C.V. (GMD MM Equity) tuvo suspensiones desde el 04 de abril de 2024 hasta la fecha.
- Novavax Inc S.A.B. de C.V. (GMD MM Equity) tuvo suspensiones desde el 10 de mayo de 2024 hasta el 15 de mayo de 2024.
- Shockwave Medical Inc S.A.B. de C.V. (SWAV MM Equity) tuvo suspensiones desde el 31 de mayo de 2024 hasta la fecha.
- Urbi Desarrollos Urbanos S.A.B. de C.V. (URBI MM Equity) tuvo suspensiones desde el 13 de junio de 2024 hasta la fecha.
- Grupo Elektra SAB de C.V (ELEKTRA MM Equity) tuvo suspensiones desde el 29 de Julio de 2024 hasta el 2 de Diciembre de 2024

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 Citi Mexico Casa de Bolsa: <https://www.citigroup.com/global/about-us/global-presence/es-MX/mexico/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, Citi Mexico 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>
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	WALMEX *
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B	AMXB *
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	GMEXICO B
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	FEMSA UBD
CEMEX SAB-CPO	CEMEXCPO
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	AC*
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	GAP B
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	ASUR B
QUALITAS CONTROLADORA SAB CV	Q *
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	PE&OLES *
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	KIMBER A
GRUMA S.A.B.-B	GRUMA B
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	OMA B
ALFA S.A.B.-A	ALFA A
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	KOF L
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	BIMBO A
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	PINFRA *
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA	CHDRAUI B
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	GCARSO A1
GRUPO TELEvisa SA-SER A	TLEvisa CPO
ALSEA SA	ALSEA *
GCC SAB DE CV	GCC *
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	ORBIA *
NEMAK SAB DE CV	NEMAK A
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	LIVEPOL C-1
ALPEK SA DE CV	ALPEK A
CONTROLADORA VUELA CIA DE-A	VOLAR A

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

CASA DE BOLSA	EMISORA	CLAVE	ISIN	IMPORTE MINIMO DE POSTURA	DIFERENCIAL MAXIMO ENTRE PRECIOS DE POSTURA	DURACION DEL CONTRATO	VIGENCIA DEL CONTRATO
 SANT		MEGA CPO	MX01ME090003	12000	1.5 %	21/09/2015 - 21/09/2025	Activo
 SANT		LAB B	MX01LA010006	180000	2.0 %	12/09/2016 - 12/09/2025	Activo
 SANT		Q *	MX01Q0000008	4500	1.5 %	20/02/2020 - 20/02/2026	Activo
 SANT		BBAJIO O	MX41BB000000	12000	1.5 %	12/07/2021 - 12/07/2025	Activo
 SANT		VOLAR A	MX01VO000009	10000	2.0 %	28/03/2024 - 28/03/2026	Activo
CASA DE BOLSA	EMISORA	CLAVE	ISIN	IMPORTE MINIMO DE POSTURA	DIFERENCIAL MAXIMO ENTRE PRECIOS DE POSTURA	DURACION DEL CONTRATO	VIGENCIA DEL CONTRATO
 BTGP		CHDRAUI B	MX01CH170002	350000	1.7 %	05/11/2018 - 11/11/2025	Activo
 BTGP		ARA *	MXP001161019	150000	4.0 %	25/06/2019 - 01/07/2025	Activo

		VESTA *	MX01VE0M0003	350000	2.0 %	01/07/2020 - 02/07/2025	Activo
		GENTERA *	MX01GE0E0004	300000	3.0 %	15/09/2020 - 19/09/2025	Activo
		NEMAK A	MX01NE000001	200000	2.0 %	28/09/2020 - 03/10/2025	Activo
		AGUA *	MX01AG050009	225000	1.9 %	13/10/2021 - 17/10/2025	Activo
		ALPEK A	MX01AL0C0004	300000	2.0 %	16/11/2021 - 17/11/2025	Activo
		HERDEZ *	MX01HE010008	350000	2.0 %	04/05/2023 - 06/06/2026	Activo
		ALFA A	MXP000511016	200000	2.0 %	05/09/2023 - 06/09/2025	Activo
		LACOMER UBC	MX01LA050010	300000	2.0 %	02/10/2023 - 02/10/2025	Activo
		TRAXION A	MX01TR0H0006	200000	3.0 %	02/01/2024 - 03/01/2026	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 menciona el volumen promedio operado en BMV en los periodos presentados:

Anexo A

	Volumen Promedio Operado										
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
AC* MM EQUITY	1,323,487.06	1,319,986.78	1,150,399.37	1,308,524.33	1,555,011.70	1,668,324.50	2,146,226.34	1,896,618.07	1,800,834.72	2,165,687.61	1,950,957.54
SIGMAFA MF EQUITY	8,207,688.03	8,839,055.37	6,508,794.73	7,327,887.36	9,554,165.05	14,924,400.57	7,862,762.92	6,905,282.36	12,099,799.06	8,960,832.48	7,952,204.58
ALPEKA MM EQUITY	2,256,109.60	3,213,894.38	2,435,603.53	1,800,694.01	2,346,178.06	1,866,856.47	1,673,967.96	2,231,567.98	1,149,330.06	1,498,830.15	5,880,168.61
ALSEA* MM EQUITY	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	2,010,873.21	1,730,427.49	1,667,884.60
AMXB MM EQUITY	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	79,677,650.77	63,511,500.11	64,681,681.81
ANB* MM EQUITY	1,807.07	905.14	2,449.96	2,533.57	7,420.96	788.79	931.87	288.81	360.22	10,887.93	122.66
ARA* MM EQUITY	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	676,681.75	257,080.03	278,960.11
ASURB MM EQUITY	408,237.81	372,283.68	424,413.99	430,741.66	574,117.71	508,910.23	519,291.62	645,692.53	499,585.71	515,594.68	541,649.60
AUTLANB MM EQUITY	206,557.83	253,033.25	144,032.22	52,625.69	41,631.46	67,653.79	105,904.19	90,579.25	17,811.18	131,327.79	137,402.34
AXTELCP MM EQUITY	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	887,617.24	1,320,045.73	418,087.59
BBVA* MM EQUITY	169,082.99	61,990.94	38,917.21	34,241.96	63,814.04	32,533.72	31,082.31	50,684.17	25,754.84	20,601.26	15,793.41
BIMBOA MM EQUITY	2,466,649.23	2,122,923.19	2,362,356.65	2,806,029.69	3,109,105.48	2,785,325.26	2,974,673.96	2,357,462.42	2,599,441.68	2,668,745.18	2,495,430.01
BOLSAA MM EQUITY	1,615,843.06	1,413,055.31	880,945.19	1,268,135.74	1,130,899.54	1,325,135.70	1,224,159.95	1,547,694.22	1,670,048.90	1,527,013.51	1,272,788.22
CEMEXCP MM EQUITY	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	57,839,171.96	40,071,411.45	40,472,734.51
CHDRALUB MM EQUITY	823,853.34	451,011.83	387,113.96	487,373.95	678,090.72	456,128.30	513,791.06	538,123.59	858,949.21	655,038.14	1,663,590.97
CIEB MM EQUITY	138,915.97	83,916.94	121,226.10	13,377.31	64,974.93	3,540.82	787,032.01	125,862.89	5,740.14	11,819.22	1,563.23
CUERVO* MM EQUITY	N/A	3,444,306.54	2,948,085.86	2,297,968.48	2,539,762.39	1,406,630.76	2,332,909.94	1,854,116.65	2,199,333.33	2,096,484.24	2,832,837.67
LACOMUBC MM EQUITY	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	765,542.52	876,547.23	1,246,038.80
ELEKTRA* MM EQUITY	257,112.28	158,072.85	142,211.57	43,883.44	51,483.98	81,945.25	64,181.59	60,938.15	76,521.43	37,919.35	#N/A N/A
FEMSAUBD MM EQUITY	2,943,206.90	2,518,294.48	2,665,491.84	2,968,009.27	3,577,205.10	2,626,753.07	3,553,130.25	2,967,184.07	3,251,261.41	3,586,665.17	3,176,564.57
GAPB MM EQUITY	1,056,365.09	930,727.74	935,925.53	828,293.86	1,180,990.27	1,011,738.43	1,202,840.83	1,293,353.40	1,199,335.99	935,927.75	1,319,233.71
GCARSOA1 MM EQUITY	533,240.71	506,253.20	473,112.86	449,955.39	496,151.92	348,212.83	476,603.90	586,683.33	535,671.78	401,491.56	505,772.76
GENTERA* MM EQUITY	2,982,498.23	4,238,567.05	4,967,918.23	3,203,726.86	4,141,227.37	3,285,195.47	3,694,181.21	3,753,643.63	3,666,824.75	4,100,746.59	4,565,501.89
GMEXICOB MM EQUITY	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	7,167,615.91	8,151,459.67	8,187,507.82
GRUMAB MM EQUITY	904,786.72	775,969.49	882,564.09	855,355.67	836,707.19	830,222.37	685,994.62	611,298.31	549,287.99	645,863.19	652,119.98
HCTY* MM EQUITY	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	233,528.61	210,086.22	137,811.67
HERDEZ* MM EQUITY	515,119.53	395,745.33	275,313.24	332,721.23	311,923.64	178,959.99	292,843.82	197,965.76	75,355.36	60,986.23	79,491.50
HOMEX* MM EQUITY	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	4,284,382.53	471,407.57	#N/A N/A
ICHB MM EQUITY	605,129.28	144,965.35	87,145.88	89,803.42	39,281.81	13,466.32	13,792.19	9,532.19	5,761.40	10,882.19	2,622.48
IDEALB1 MM EQUITY	122,858.25	133,119.02	403,416.59	58,078.90	69,112.09	3,928.16	471.52	1,838.41	3,353.24	617.64	45.62
KIMBERA MM EQUITY	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	6,172,154.79	4,923,305.88	5,002,160.62
KOFUBL MM EQUITY	839,044.63	698,693.23	759,981.51	897,835.41	866,523.37	828,880.16	833,256.48	828,382.85	809,286.32	1,011,211.33	1,115,527.54
LABS MM EQUITY	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	4,012,351.47	3,918,332.95	3,726,585.20
LIVERPOLC1 MM EQUITY	593,930.48	651,015.87	447,008.59	465,954.16	887,214.34	372,269.08	506,012.07	526,544.10	562,367.61	463,747.47	331,218.82
MEGACPO MM EQUITY	683,486.85	821,539.32	1,123,889.34	1,090,070.45	1,028,726.01	1,147,402.71	1,552,217.52	1,244,318.29	1,083,840.78	1,229,864.45	1,035,197.15
ORIBIA* MM EQUITY	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	4,305,601.54	3,115,632.49	3,946,996.10
MFRISCOA1 MM EQUITY	439,447.96	403,357.49	442,762.24	137,255.38	111,560.15	53,492.13	100,459.92	150,799.61	78,003.79	107,666.57	415,462.27
NEMAKA MM EQUITY	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	6,449,205.80	4,839,915.46	2,018,690.99
OMAB MM EQUITY	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	961,546.33	990,196.69	1,014,897.33
PE&OLE* MM EQUITY	461,572.92	280,761.13	267,603.66	374,418.59	344,269.37	311,256.22	369,247.94	370,630.00	417,582.55	697,587.90	665,775.00
PINFRA* MM EQUITY	701,290.69	691,979.04	573,036.07	490,117.60	509,482.40	518,334.45	602,112.61	421,600.58	364,728.67	443,450.16	470,783.00
SIMECB MM EQUITY	729,591.47	135,697.04	266,433.92	35,712.56	12,440.13	8,633.60	4,150.92	4,068.56	3,770.22	4,212.42	22,145.41
SORIANAB MM EQUITY	225,926.58	473,270.67	230,683.41	266,272.89	377,798.37	65,665.75	42,313.25	70,871.84	17,337.18	35,089.76	20,052.52
SPORTS MM EQUITY	48,686.14	36,229.57	79,152.31	25,913.94	7,269.52	73,135.98	82,997.30	65,427.86	56,372.68	41,792.79	36,124.41
TLEVICPO MM EQUITY	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	3,935,278.74	3,711,026.61	4,653,931.41
TRAXIONA MM Equity	N/A	1,132,806.23	392,799.92	432,330.92	599,014.05	989,456.19	762,876.67	1,066,058.64	1,163,017.86	1,485,217.13	1,200,597.28
VESTA* MM EQUITY	1,583,747.74	1,854,549.13	1,341,722.69	1,168,319.97	1,616,380.92	1,298,132.08	1,833,191.21	2,624,512.67	2,670,655.41	2,710,811.94	2,531,733.79
VITROA MM EQUITY	87,308.11	129,412.84	64,751.99	51,622.56	28,180.02	34,216.15	11,037.83	110,799.35	48,499.26	6,626.30	730.85
VOLARA MM EQUITY	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	3,288,892.92	3,755,553.86	4,725,027.99
WALMEX* MM EQUITY	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	24,150,534.80	28,399,555.03	27,403,140.86

(b) Índices

Un índice es un indicador del desempeño del 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 un 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:

Índice
AEX-Index
S&P/ASX 200 INDEX
CAC 40 INDEX
DAX INDEX

Clave de Pizarra
AEX Index
AS51 Index
CAC Index
DAX Index



FTSE 100 INDEX
FTSE MIB INDEX
HANG SENG CHINA ENT INDX
HANG SENG COMPOSITE INDX
HANG SENG INDEX
IBEX 35 INDEX
BRAZIL IBOVESPA INDEX
DOW JONES INDUS. AVG
KOSPI INDEX
MSCI EAFE
NASDAQ 100 STOCK INDX
NASDAQ-100 TECH SEC INDX
Nifty 50
NIKKEI 225
RUSSELL 2000 INDEX
S&P 500 INDEX
S&P/BMV IPC
SWISS MARKET INDEX
S&P/TSX 60 INDEX
ESTX Food&Bevrg (EUR) Pr
ESTX Chemicals (EUR) Pr
Euro Stoxx 50 Pr
ESTX Banks (EUR) Pr
ESTX Technology (EUR) Pr
ESTX Auto&Parts (EUR) Pr
ESTX HealthCare (EUR) Pr
ESTX Oil&Gas (EUR) Pr
iSTXE EGRO SEL50 (EUR)P
STXE 600 Oil&Gas EUR
ESTX Insurance (EUR) Pr
ESTX Telecomm (EUR) Pr
ESTX Constr&Mtr (EUR) Pr
ESTX Retail (EUR) Pr
TOPIX INDEX (TOKYO)
FTSE 100 INDEX

UKX Index
FTSEMIB Index
HSCEI Index
HSCI INDEX
HSI Index
IBEX Index
IBOV Index
INDU INDEX
KOSPI Index
MXEA Index
NDX Index
NDXT Index
NIFTY Index
NKY Index
RTY Index
SPX Index
MEXBOL Index
SMI Index
SPTSX60 Index
SX3E Index
SX4E Index
SX5E Index
SX7E Index
SX8E Index
SXAE Index
SXDE Index
SXEE Index
SXEEGSP Index
SXEP Index
SXIE Index
SXKE Index
SXOE Index
SXRE Index
TPX Index
UKX Index

(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

Casa de Bolsa

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 EXCEPT JAPAN</i>	<i>AAXJ *</i>
<i>ISHARES MSCI GLOBAL MIN VOL</i>	<i>ACWV *</i>
<i>ISHARES MSCI BIC ETF</i>	<i>BKF *</i>
<i>VANECK BRAZIL SMALL-CAP ETF</i>	<i>BRF *</i>
<i>FIRST TRUST NASDAQ CYBERSEC</i>	<i>CIBR *</i>
<i>WISDOMTREE EM SMALL CAP</i>	<i>DGS *</i>
<i>SPDR DJIA TRUST</i>	<i>DIA *</i>
<i>ISHARES SELECT DIVIDEND ETF</i>	<i>DVY *</i>
<i>WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQUITY FUND</i>	<i>DXJ *</i>
<i>ISHARES MSCI CHILE ETF</i>	<i>ECH *</i>
<i>ISHARES MSCI EMERGING MARKET</i>	<i>EEM *</i>
<i>ISHARES MSCI EMG MKT MIN VOL</i>	<i>EEMV *</i>
<i>ISHARES MSCI EAFE ETF</i>	<i>EFA *</i>
<i>ISHARES EMERGING MARKETS INF</i>	<i>EMIF *</i>
<i>ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF</i>	<i>EPHE *</i>
<i>WISDOMTREE INDIA EARNINGS</i>	<i>EPI *</i>
<i>ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA</i>	<i>EPP *</i>
<i>ISHARES MSCI PERU AND GLOBAL</i>	<i>EPU *</i>
<i>ISHARES CORE EURO STOXX 50</i>	<i>EUE *</i>
<i>ISHARES MSCI EUROPE FINANCI</i>	<i>EUFN *</i>
<i>ISHARES MSCI AUSTRALIA ETF</i>	<i>EWA *</i>
<i>ISHARES MSCI CANADA ETF</i>	<i>EWK *</i>
<i>ISHARES MSCI GERMANY ETF</i>	<i>EWG *</i>
<i>ISHARES MSCI HONG KONG ETF</i>	<i>EWH *</i>
<i>ISHARES MSCI JAPAN ETF</i>	<i>EWJ *</i>



Casa de Bolsa

ISHARES MSCI SPAIN ETF	EWV *
ISHARES MSCI FRANCE ETF	EWQ *
ISHARES MSCI TAIWAN ETF	EWI *
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM	EWU *
ISHARES MSCI SOUTH KOREA ETF	EWY *
ISHARES MSCI BRAZIL ETF	EWZ *
ISHARES MSCI EUROZONE ETF	EZU *
INVESCO CURRENCYSHARES BRIT	FXB *
INVESCO CURRENCYSHARES CANAD	FXC *
INVESCO CURRENCYSHARES SWISS	FXF *
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	FXI *
INVESCO CURRENCYSHARES JAPAN	FXJ *
VANECK GOLD MINERS ETF	GDX *
SPDR GOLD SHARES	GLD *
ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	GSG *
ISHARES CORE HIGH DIVIDEND E	HDV *
WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	HEDJ *
ISHARES CRNCY HEDGD MSCI EM	HEEM *
ISHA CURR HEDGED MSCI EAFE	HEFA *
ISHA CURR HEDGED MSCI JAPAN	HEWJ *
ISHARES CURRENCY HEDGED MSCI	HEZU *
ISHARES BIOTECHNOLOGY ETF	IBB *
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	ICLN *
ISHARES U.S. OIL & GAS EXPLO	IEO *
ISHARES EUROPE ETF	IEV *
ISHARES US PHARMACEUTICALS E	IHE *
ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF	ILF *
ISHARES CORE FTSE 100	ISF *
ISHARES U.S. HOME CONSTRUCTI	ITB *
ISHARES CORE S&P 500 ETF	IVV *
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	IWM *
ISHARES RUSSELL 3000 ETF	IWV *
ISHARES GLOBAL FINANCIALS ET	IXG *
ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ET	IXJ *
ISHARES GLOBAL TECH ETF	IXN *
ISHARES U.S. ENERGY ETF	IYE *
ISHARES US FINANCIALS ETF	IYF *
ISHARES U.S. HEALTHCARE ETF	IYH *
ISHARES U.S. INDUSTRIALS ETF	IYJ *
ISHARES US REAL ESTATE ETF	IYR *
ISHARES USTECHNOLOGY ETF	IYW *
ISHARES DOW JONES U.S. ETF	IYY *
ISHARES US TELECOMMUNICATION	IYZ *
KRANESHARES CSI CHINA INTERN	KWEB *
ISHARES JP MORGAN EM LOCAL C	LEMB *



<i>ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA</i>	<i>LQD *</i>
<i>VANECK AGRIBUSINESS ETF</i>	<i>MOO *</i>
<i>VANECK OIL SERVICES ETF</i>	<i>OIH *</i>
<i>INVESCO QQQ TRUST SERIES 1</i>	<i>QQQ *</i>
<i>ISHARES GLOBAL CONSUMER DISC</i>	<i>RXI *</i>
<i>ISHARES SILVER TRUST</i>	<i>SLV *</i>
<i>VANECK SEMICONDUCTOR ETF</i>	<i>SMH *</i>
<i>SPDR S&P 500 ETF TRUST</i>	<i>SPY *</i>
<i>ISHARES EURO STOXX BANKS 30-</i>	<i>SX7EEX *</i>
<i>ISHARES MSCI THAILAND ETF</i>	<i>THD *</i>
<i>ISHARES TIPS BOND ETF</i>	<i>TIP *</i>
<i>ISHARES 20+ YEAR TREASURY BD</i>	<i>TLT *</i>
<i>ISHARES MSCI TURKEY ETF</i>	<i>TUR *</i>
<i>ISHARES MSCI USA MIN VOL FAC</i>	<i>USMV *</i>
<i>VANGUARD CONSUMER STAPLE 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>COMM SERV SELECT SECTOR SPDR</i>	<i>XLC *</i>
<i>ENERGY SELECT SECTOR SPDR</i>	<i>XLE *</i>
<i>FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR</i>	<i>XLF *</i>
<i>INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR</i>	<i>XLI *</i>
<i>TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR</i>	<i>XLK *</i>
<i>CONSUMER STAPLES 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 SELT</i>	<i>XLY *</i>
<i>SPDR S&P METALS & MINING ETF</i>	<i>XME *</i>
<i>SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR</i>	<i>XOP *</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>
ALCOA CORP	AA *
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	AAL *
APPLE INC	AAPL *
AMBEV SA-ADR	ABEV *
AIRBNB INC-CLASS A	ABNB *
ACCOR SA	AC *
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	AD *
ADOBE INC	ADBE *
AUTOMATIC DATA PROCESSING	ADP *
ADIDAS AG	ADS *
AGILON HEALTH INC	AGL *
C3.AI INC-A	AI *
AAR CORP	AIR *
AUTOLIV INC	ALV *
APPLIED MATERIALS INC	AMAT *
ADVANCED MICRO DEVICES	AMD *
AMAZON.COM INC	AMZN *
APA CORP	APA *
AMPHENOL CORP-CL A	APH *
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	ASML *
AXA SA	CS *
AMERICAN EXPRESS CO	AXP *
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	AZN *
BOEING CO/THE	BA *
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	BABA *
BANK OF AMERICA CORP	BAC *
CREDICORP LTD	BAP *
BAYER AG-REG	BAYN *
BLACKBERRY LTD	BB *
BANCO BRADESCO-ADR	BBD *
BEST BUY CO INC	BBY *
BARCLAYS PLC-SPONS ADR	BCS *
BAIDU INC - SPON ADR	BIDU *
BLACKROCK INC	BLK *
BLACKROCK HEALTH SCIENCES	BME *
BROOKFIELD CORP	BN *
BNP PARIBAS	BNP *
BP PLC-SPONS ADR	BP *
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	BRK/B *
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	BSBR *
BEYOND MEAT INC	BYND *
XTRACKERS CA MUNI BOND ETF	CA *
CATERPILLAR INC	CAT *



Casa de Bolsa

CARNIVAL CORP
JUL BAE-CW25 CIE FINANCIER
CHEWY INC - CLASS A
COLGATE-PALMOLIVE CO
CLEVELAND-CLIFFS INC
CLOROX COMPANY
CONOCOPHILLIPS
COSTCO WHOLESALE CORP
COPA HOLDINGS SA-CLASS A
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A
CISCO SYSTEMS INC
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A
CVS HEALTH CORP
CHEVRON CORP
DELTA AIR LINES INC
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED
DEUTSCHE BOERSE AG
DELL TECHNOLOGIES -C
WALT DISNEY CO/THE
DOCUSIGN INC
DASSAULT SYSTEMES SE
DTE ENERGY COMPANY
DEVON ENERGY CORP
EBAY INC
ESSILORLUXOTTICA
ENEL SPA
E.ON SE
FORD MOTOR CO
FIRST TRUST CHINA
FREEPORT-MCMORAN INC
FEDEX CORP
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA
GENERAL ELECTRIC
GERDAU SA -SPON ADR
GILEAD SCIENCES INC
SOCIETE GENERALE SA
GLENCORE PLC
GENERAL MOTORS CO
ALPHABET INC-CL C
ALPHABET INC-CL A
GOLDMAN SACHS GROUP INC
GSK PLC-SPON ADR
HALLIBURTON CO
HOME DEPOT INC
HEINEKEN NV
HP INC

CCL *
CFRIJB *
CHWY *
CL *
CLF *
CLX *
COP *
COST *
CPA *
CRWD *
CSCO *
CTSH *
CVS *
CVX *
DAL *
DB *
DB1 *
DELL *
DIS *
DOCU *
DSY *
DTE *
DVN *
EBAY *
EL *
ENEL *
EOAN *
F *
FCA *
FCX *
FDX *
UNI *
GE *
GGB *
GILD *
GLE *
GLEN *
GM *
GOOG *
GOOGL *
GS *
GSK *
HAL *
HD *
HEIA *
HPQ *



Casa de Bolsa

HUMANA INC
IBERDROLA SA
INTL BUSINESS MACHINES CORP
IMPERIAL BRANDS PLC
INTEL CORP
INTESA SANPAOLO
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL
JD.COM INC-ADR
JOHNSON & JOHNSON
JPMORGAN CHASE & CO
KB HOME
KERING
COCA-COLA CO/THE
KONINKLIJKE KPN NV
ELI LILLY & CO
LOCKHEED MARTIN CORP
LULULEMON ATHLETICA INC
LAS VEGAS SANDS CORP
LYFT INC-A
MASTERCARD INC - A
MOELIS & CO - CLASS A
MCDONALD'S CORP
MICROCHIP TECHNOLOGY INC
MERCADOLIBRE INC
META PLATFORMS INC-CLASS A
MGM RESORTS INTERNATIONAL
MARKS & SPENCER GROUP PLC
MICHELIN (CGDE)
3M CO
ALTRIA GROUP INC
MERCK & CO. INC.
MODERNA INC
MARVELL TECHNOLOGY INC
MORGAN STANLEY
MICROSOFT CORP
MAIRE SPA
MICRON TECHNOLOGY INC
MUENCHENER RUECKVER AG-REG
NESTLE SA-REG
NETFLIX INC
NIKE INC -CL B
NOKIA CORP-SPON ADR
NINTENDO CO LTD
NVIDIA CORP
ODP CORP/THE

HUM *
IBE *
IBM *
IMB *
INTC *
ISP *
ITUB *
ITX *
JD *
JNJ *
JPM *
KBH *
KER *
KO *
KPN *
LLY *
LMT *
LULU *
LVS *
LYFT *
MA *
MC *
MCD *
MCHP *
MELI *
META *
MGM *
MKS *
ML *
MMM *
MO *
MRK *
MRNA *
MRVL *
MS *
MSFT *
MT1 *
MU *
MUV2 *
NESN *
NFLX *
NKE *
NOK *
7974 *
NVDA *
ODP *



Casa de Bolsa

L'OREAL
ORANGE-SPON ADR
ORACLE CORP
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR
PEPSICO INC
PFIZER INC
PROCTER & GAMBLE CO/THE
PEOPLE'S UTAH BANCORP
PAYPAL HOLDINGS INC
QUALCOMM INC
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD
RIO TINTO PLC-SPON ADR
HERMES INTERNATIONAL
ROGERS CORP
ROKU INC
SAINSBURY (J) PLC
STARBUCKS CORP
SOUTHERN COPPER CORP
CIA SIDERURGICA NACL-SP ADR
SIEMENS AG-REG
SCHLUMBERGER LTD
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S
SANOFI-ADR
SPOTIFY TECHNOLOGY SA
BLOCK INC
SWISS RE AG
SUNCOR ENERGY INC
AT&T INC
TELEFONICA SA-SPON ADR
TE CONNECTIVITY PLC
TARGET CORP
TOTALENERGIES SE
TOYOTA MOTOR CORP -SPON ADR
T-MOBILE US INC
TRIPADVISOR INC
TRACTOR SUPPLY COMPANY
TESLA INC
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR
TEXAS INSTRUMENTS INC
UNDER ARMOUR INC-CLASS A
UBER TECHNOLOGIES INC
UBS GROUP AG-REG
UNICREDIT SPA
UNITED GUARDIAN INC
SWATCH GROUP AG/THE-BR

OR *
ORAN *
ORCL *
PARA *
PBR *
PEP *
PFE *
PG *
PUB *
PYPL *
QCOM *
RCL *
RIO *
RMS *
ROG *
ROKU *
SBRY *
SBUX *
SCCO *
SID *
SIE *
SLB *
SMSN *
SNY *
SPOT *
XYZ *
SREN *
SU *
T *
TEF *
TEL *
TGT *
TTE *
TM *
TMUS *
TRIP *
TSCO *
TSLA *
TSM *
TXN *
UAA *
UBER *
UBS *
UCG *
UG *
UHR *



Casa de Bolsa

UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	UL *
RTX CORP	UTX *
VISA INC-CLASS A SHARES	V *
VALE SA-SP ADR	VALE *
VALERO ENERGY CORP	VLO *
VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	VOD *
VOLKSWAGEN AG-PREF	VOW3 *
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ *
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	WBA *
WELLS FARGO & CO	WFC *
WALMART INC	WMT *
WYNN RESORTS LTD	WYNN *
UNITED STATES STEEL CORP	X *
EXXON MOBIL CORP	XOM *
BOOKING HOLDINGS INC	BKNG *
BYD CO LTD H Share	1211 N
TOYOTA MOTOR Corp	TOYT N

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 Citi Mexico Casa de Bolsa tiene vigentes:

Claves de Pizarra

ADB607L CT003	CRV712R CT001	IPC608R CT004	MSF702R CT005	QQQ703R CT006	SPY806R CT004
ADB608R CT002	CVS701R CT002	IPC704R CT005	MSF703L CT008	QQQ706R CT012	SPY806R CT007
ADK611L CT001	CWY607L CT003	ITA703R CT001	MSF703R CT007	QQQ902R CT010	SPY901R CT010
AMD612L CT005	DAL612L CT012	IWM608R CT001	MSF712R CT011	QQQ904R CT011	SUE612R CT001
AMZ607R CT012	DIA703R CT001	IWM609R CT002	MTP608R CT006	RBX608L CT001	TGT607R CT001
AMZ609R CT014	DIS610R CT002	IWM610R CT003	MTP701R CT008	ROG607R CT001	TGT607R CT002
AMZ611L CT024	DPZ706R CT001	JNJ705R CT001	NCL705R CT001	ROK612L CT007	TSM703R CT002
AMZ611R CT016	EUE805E CT001	KOC609R CT001	NFX608R CT001	RSP701R CT001	TWL611L CT004
AMZ701R CT017	EUE806E CT004	LLY703A CT005	NFX610R CT002	RSP702R DC001	VIE607E CT001
AMZ702R CT018	EUE806E CT006	LLY705R CT008	NOK612L CT001	SEL705L CT001	VST611L CT001
AMZ706R CT025	EWJ703R CT001	LUL609R CT004	NOW612L CT001	SMH608R CT003	WMX608L CT012
AMZ802A CT020	EWJ706R CT002	MDB607L CT004	NVD608R CT026	SNW704R CT001	WMX608R CT006
AMZ803L CT022	EWY706R CT001	MDB612L CT006	NVD609R CT027	SNW706L CT003	WMX609L CT013
AVG610L CT003	FDX609R CT002	MDB705R CT005	NVD701R CT034	SOX901A CT004	WMX612R CT015
AVG610R CT001	FEM608R CT001	MLI608L CT011	NVD702R CT035	SOX901R CT003	WMX703R CT014
AVG702R CT002	FUT612L CT001	MLI609R CT008	NVD703R CT036	SOX902A CT006	XLC703R CT001
BAB609R CT005	FXI610A CT001	MLI610L CT012	NVD704R CT038	SOX902R CT005	XLE702R CT001
BAB610L CT006	GOL607R CT010	MLI611L CT009	NVD705R CT041	SPY608R CT001	XLF706R CT003
BAB610R CT007	GOL609R CT011	MLI701R CT010	NVD706L CT043	SPY608R CT008	XLK701R CT001
CBG610R CT001	GOL705R CT012	MLI704R CT013	NVD706R CT042	SPY702R CT009	XLV607R CT002
CIE701L CT002	GOL706R CT013	MRK612R CT003	NVD710A CT037	SPY805A CT003	
COS608R CT002	GOO704R CT001	MSF608R CT003	NVD711A CT040	SPY805R CT002	
COS704R CT004	HIM611L CT001	MSF610R CT004	ORC705R CT002	SPY806A CT005	
COS707R CT003	HUM607R CT001	MSF702L CT006	QQQ611R CT009	SPY806A CT006	
CPN612L CT001	IPC608R CT003	MSF702R CT005	QQQ703R CT006	SPY806R CT004	

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:

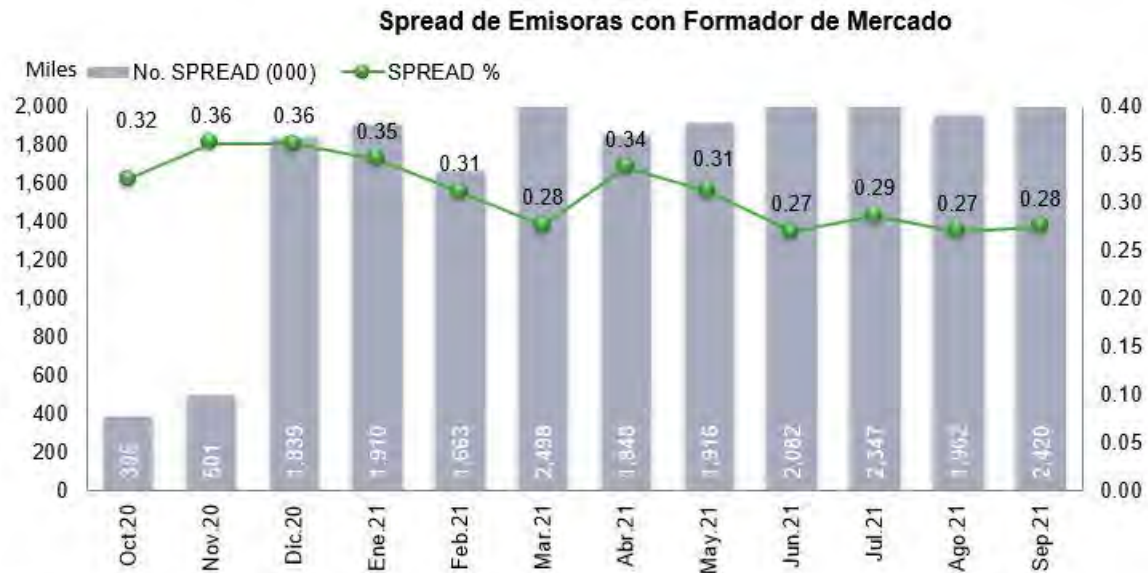
- Liquidez y mayor visibilidad para sus valores.
- Desconcentración de la operatividad en el mercado.
- Niveles más elevados de operación, mejor formación de precios y reducción de fluctuaciones extraordinarias en los mismos.
- Aumento de la liquidez con efecto directo en el mercado de contado y en el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



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.

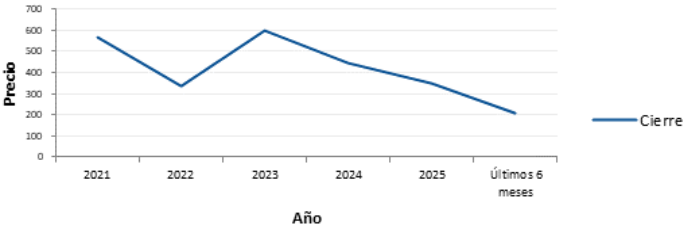
ADOBE INC

Adobe Inc

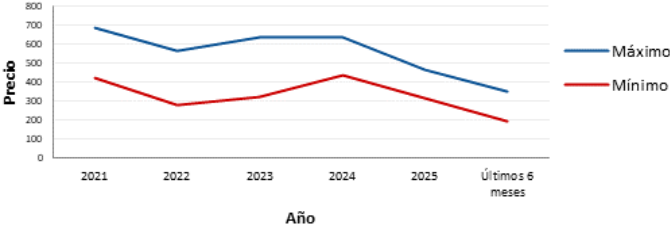
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	688.37	421.20	567.06	13.38%
2022	564.37	275.20	336.53	-40.65%
2023	633.66	320.54	596.60	77.28%
2024	634.76	437.39	444.68	-25.46%
2025	464.11	312.40	349.99	-21.29%
Últimos 6 meses	349.99	193.41	205.02	-41.42%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	633.66	481.29	596.60	22.01%
2024/1sem	634.76	439.02	555.54	-6.88%
2024/2sem	586.55	437.39	444.68	-19.96%
2025/1sem	464.11	340.00	386.88	-13.00%
2025/2sem	392.10	312.40	349.99	-9.54%
2026/1sem	339.04	193.41	205.02	-41.42%

Precios de Cierre

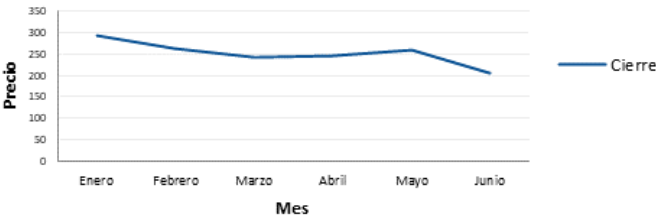


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

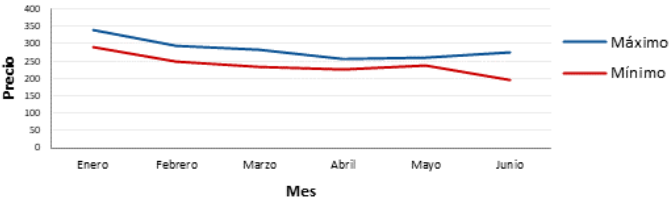


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	339.04	290.37	293.25	-16.21%
Febrero	293.38	246.68	262.41	-10.52%
Marzo	283.62	234.84	243.08	-7.37%
Abril	255.94	225.35	246.10	1.24%
Mayo	259.21	236.07	259.21	5.33%
Junio	274.03	193.41	205.02	-20.91%

Precios de Cierre últimos 6 meses

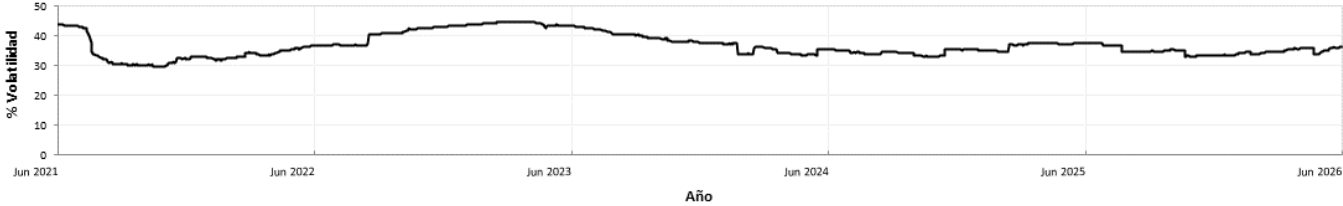


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

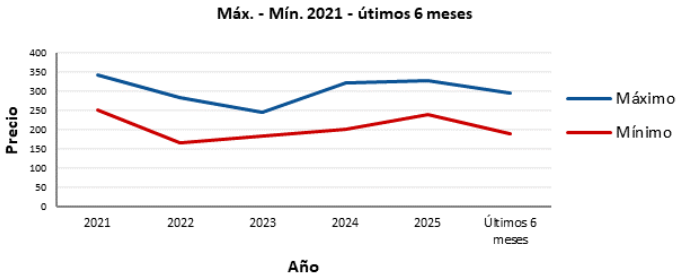
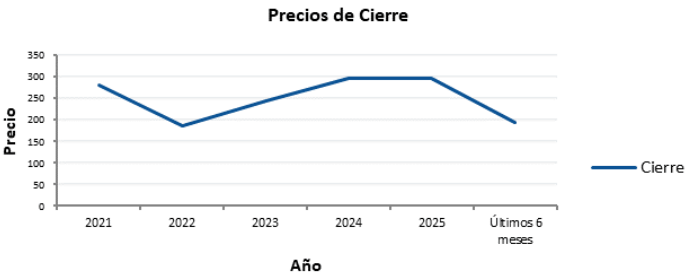
México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

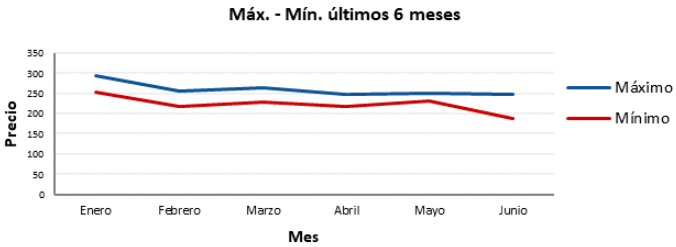
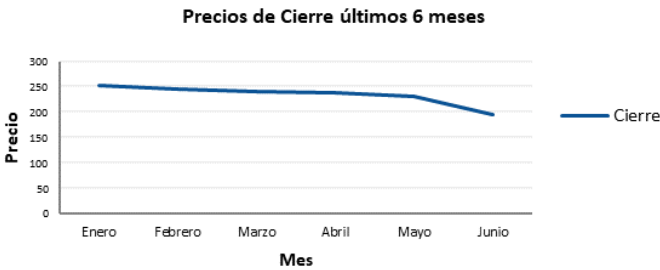
AUTODESK INC
Autodesk Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	342.27	249.68	281.19	-7.91%
2022	283.72	164.31	186.87	-33.54%
2023	245.11	182.07	243.48	30.29%
2024	321.27	199.93	295.57	21.39%
2025	326.79	238.84	296.01	0.15%
Últimos 6 meses	296.01	187.72	194.42	-34.32%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	245.11	195.15	243.48	19.00%
2024/1sem	266.68	199.93	247.45	1.63%
2024/2sem	321.27	225.72	295.57	19.45%
2025/1sem	311.36	238.84	309.57	4.74%
2025/2sem	326.79	280.39	296.01	-4.38%
2026/1sem	293.79	187.72	194.42	-34.32%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	293.79	252.87	252.87	-14.57%
Febrero	255.57	218.64	245.87	-2.77%
Marzo	264.12	229.84	239.40	-2.63%
Abril	247.57	218.45	237.00	-1.00%
Mayo	251.04	231.03	231.31	-2.40%
Junio	248.16	187.72	194.42	-15.95%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

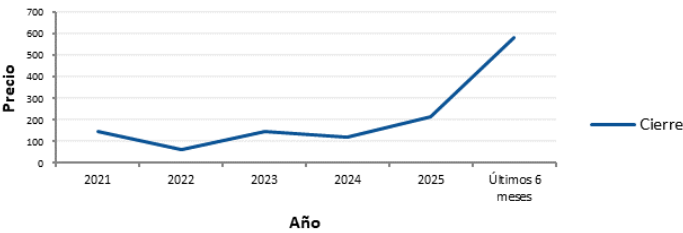
ADVANCED MICRO DEVICES

Advanced Micro Devices Inc

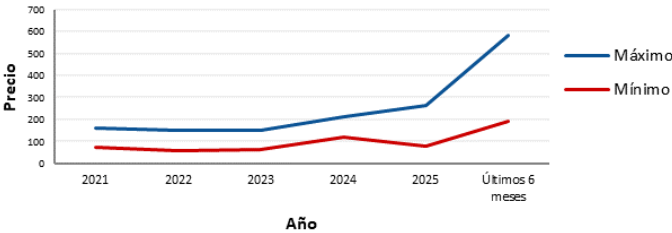
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	161.91	73.09	143.90	56.91%
2022	150.24	55.94	64.77	-54.99%
2023	148.76	62.33	147.41	127.59%
2024	211.38	118.88	120.79	-18.06%
2025	264.33	78.21	214.16	77.30%
Últimos 6 meses	580.91	190.95	580.91	171.25%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	148.76	93.67	147.41	29.41%
2024/1sem	211.38	135.32	162.21	10.04%
2024/2sem	183.96	118.88	120.79	-25.53%
2025/1sem	143.81	78.21	141.90	17.48%
2025/2sem	264.33	134.80	214.16	50.92%
2026/1sem	580.91	190.95	580.91	171.25%

Precios de Cierre

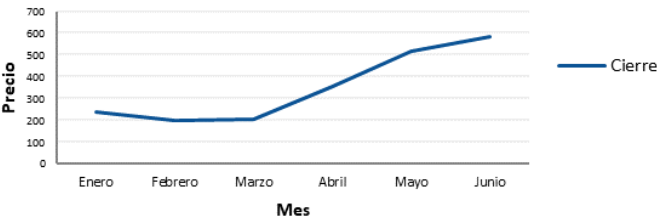


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

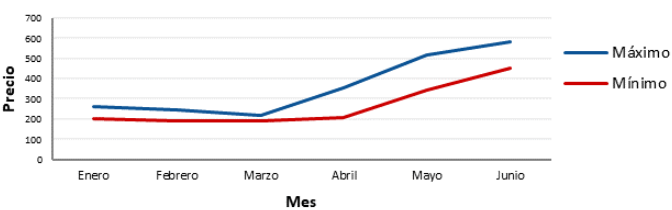


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	259.68	203.17	236.73	10.54%
Febrero	246.27	192.50	200.21	-15.43%
Marzo	220.27	190.95	203.43	1.61%
Abril	354.49	210.21	354.49	74.26%
Mayo	518.09	341.54	516.10	45.59%
Junio	580.91	452.40	580.91	12.56%

Precios de Cierre últimos 6 meses

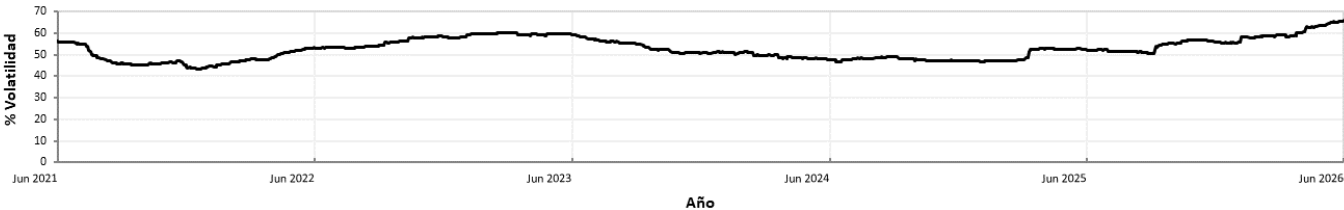


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

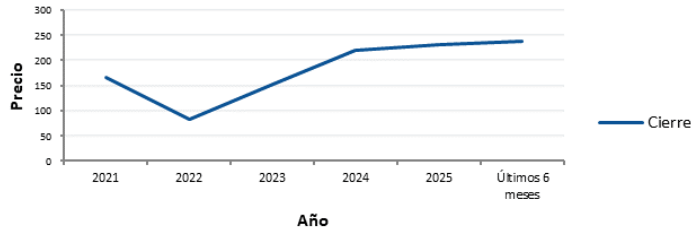
AMAZON.COM INC

Amazon.com Inc

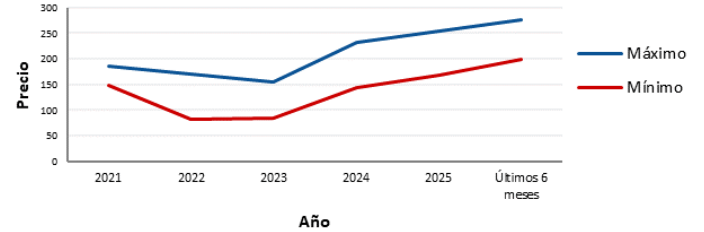
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	186.57	147.60	166.72	2.38%
2022	170.40	81.82	84.00	-49.62%
2023	154.07	83.12	151.94	80.88%
2024	232.93	144.57	219.39	44.39%
2025	254.00	167.32	230.82	5.21%
Últimos 6 meses	274.99	198.79	238.34	3.26%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	154.07	119.57	151.94	16.55%
2024/1sem	197.85	144.57	193.25	27.19%
2024/2sem	232.93	161.02	219.39	13.53%
2025/1sem	242.06	167.32	219.39	0.00%
2025/2sem	254.00	211.65	230.82	5.21%
2026/1sem	274.99	198.79	238.34	3.26%

Precios de Cierre

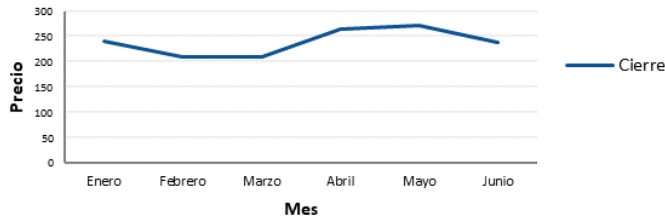


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

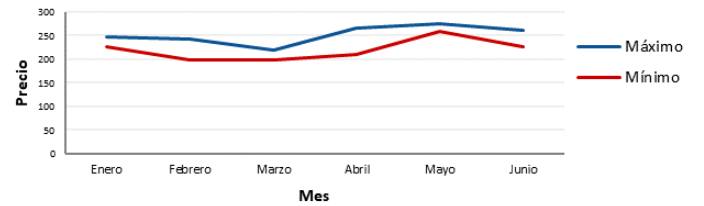


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	247.38	226.50	239.30	3.67%
Febrero	242.96	198.79	210.00	-12.24%
Marzo	218.94	199.34	208.27	-0.82%
Abril	265.06	209.77	265.06	27.27%
Mayo	274.99	259.34	270.64	2.11%
Junio	261.26	227.01	238.34	-11.93%

Precios de Cierre últimos 6 meses

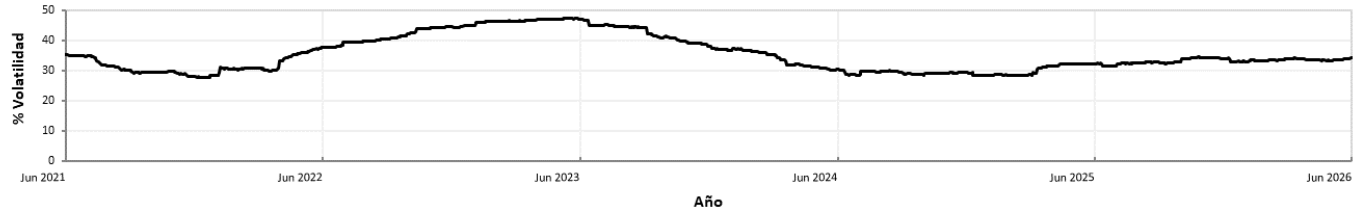


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

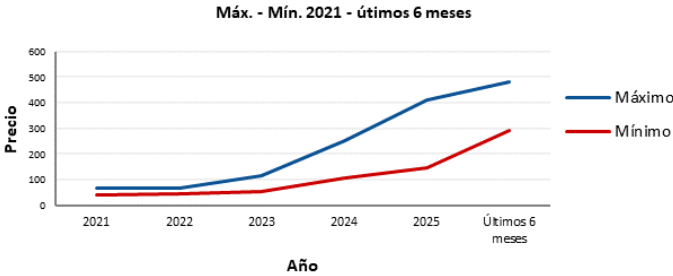
*Fuente: Bloomberg

BROADCOM INC

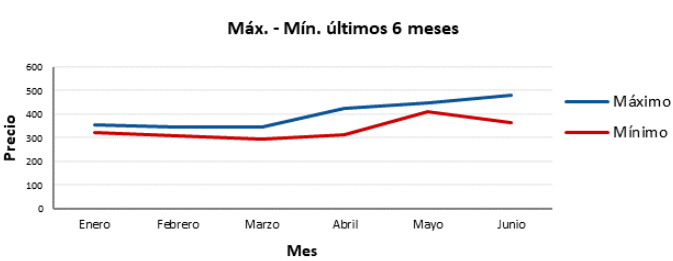
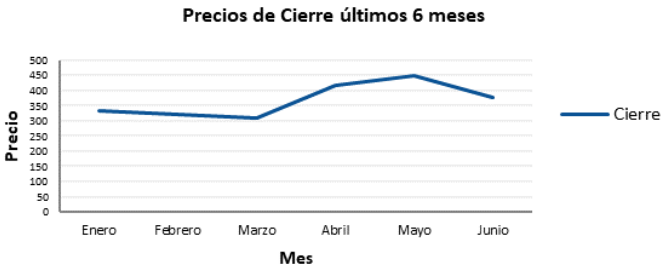
Broadcom Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	67.43	42.13	66.54	51.97%
2022	67.09	42.71	55.91	-15.97%
2023	114.70	55.35	111.63	99.64%
2024	250.00	104.90	231.84	107.70%
2025	412.97	146.29	346.10	49.28%
Últimos 6 meses	481.57	293.41	377.75	9.14%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	114.70	80.84	111.63	28.68%
2024/1sem	182.89	104.90	160.55	43.83%
2024/2sem	250.00	136.27	231.84	44.40%
2025/1sem	275.65	146.29	275.65	18.90%
2025/2sem	412.97	264.74	346.10	25.56%
2026/1sem	481.57	293.41	377.75	9.14%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	354.61	320.05	331.30	-4.28%
Febrero	343.94	308.05	319.55	-3.55%
Marzo	345.75	293.41	309.51	-3.14%
Abril	422.76	313.49	417.43	34.87%
Mayo	446.77	411.07	446.77	7.03%
Junio	481.57	365.02	377.75	-15.45%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

ALIBABA GROUP HOLDING-SP

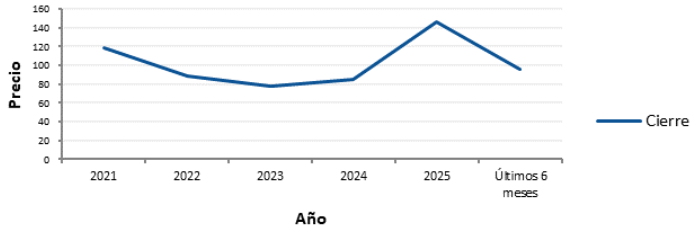
ADR

Alibaba Group Holding Ltd

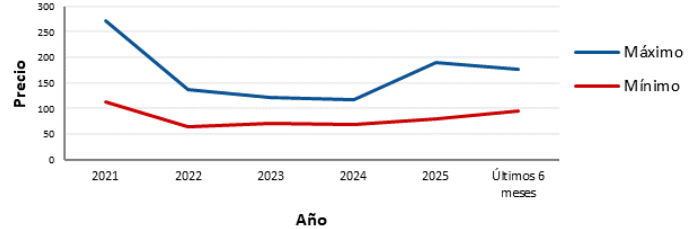
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	270.83	111.96	118.79	-48.96%
2022	137.41	63.15	88.09	-25.84%
2023	120.57	71.37	77.51	-12.01%
2024	117.52	68.05	84.79	9.39%
2025	189.34	80.53	146.58	72.87%
Últimos 6 meses	177.18	94.81	95.98	-34.52%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	102.16	71.37	77.51	-7.01%
2024/1sem	88.54	68.05	72.00	-7.11%
2024/2sem	117.52	72.18	84.79	17.76%
2025/1sem	147.57	80.53	113.41	33.75%
2025/2sem	189.34	103.83	146.58	29.25%
2026/1sem	177.18	94.81	95.98	-34.52%

Precios de Cierre

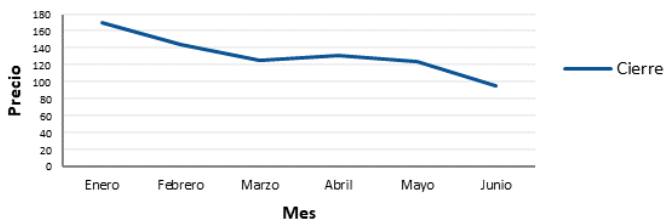


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

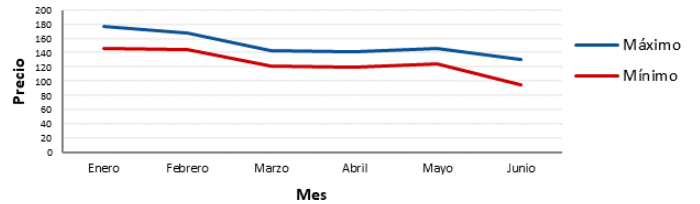


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	177.18	146.75	169.56	15.68%
Febrero	168.39	144.11	144.11	-15.01%
Marzo	142.56	121.98	125.46	-12.94%
Abril	141.01	119.72	131.88	5.12%
Mayo	145.81	124.22	124.22	-5.81%
Junio	130.82	94.81	95.98	-22.73%

Precios de Cierre últimos 6 meses

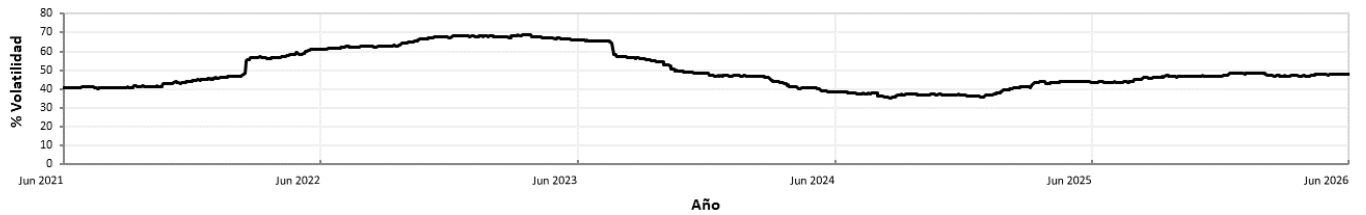


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

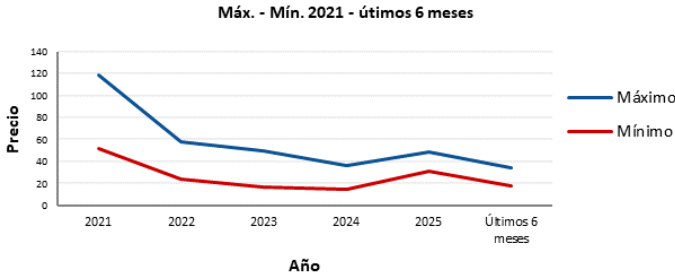
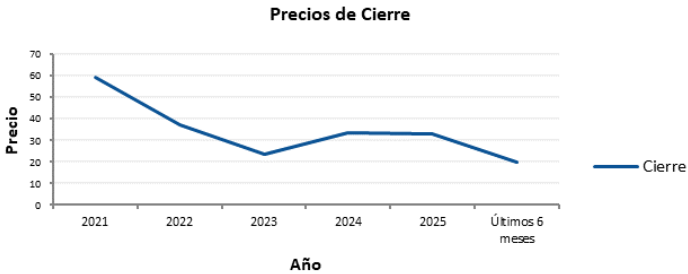
*Fuente: Bloomberg

CHEWY INC - CLASS A

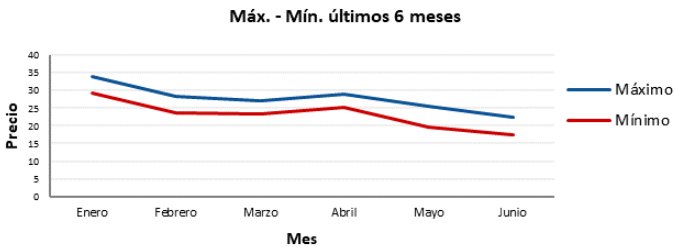
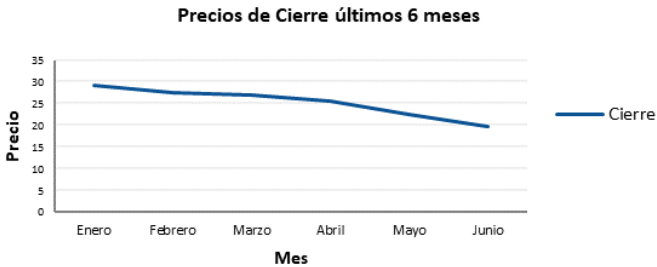
Chewy Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	118.69	51.76	58.97	-34.40%
2022	57.48	23.31	37.08	-37.12%
2023	49.40	16.80	23.63	-36.27%
2024	35.87	14.99	33.49	41.73%
2025	48.21	31.21	33.05	-1.31%
Últimos 6 meses	33.99	17.51	19.65	-40.54%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	38.57	16.80	23.63	-40.13%
2024/1sem	29.99	14.99	27.24	15.28%
2024/2sem	35.87	22.22	33.49	22.94%
2025/1sem	48.21	31.21	42.62	27.26%
2025/2sem	42.33	31.95	33.05	-22.45%
2026/1sem	33.99	17.51	19.65	-40.54%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	33.99	29.11	29.11	-11.92%
Febrero	28.39	23.80	27.42	-5.81%
Marzo	27.07	23.37	27.00	-1.53%
Abril	28.86	25.21	25.42	-5.85%
Mayo	25.54	19.66	22.54	-11.33%
Junio	22.28	17.51	19.65	-12.82%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

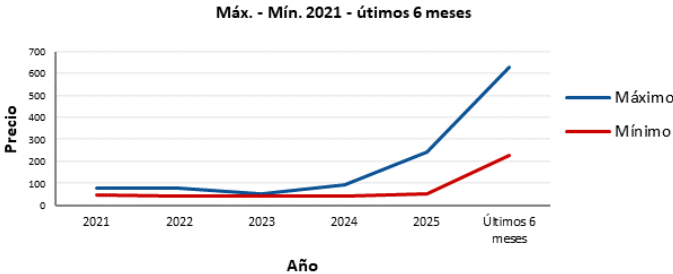
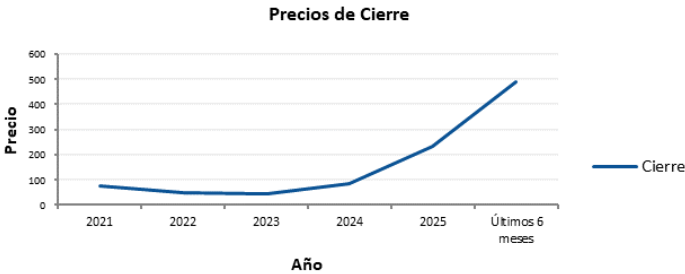
México - New York

*Fuente: Bloomberg

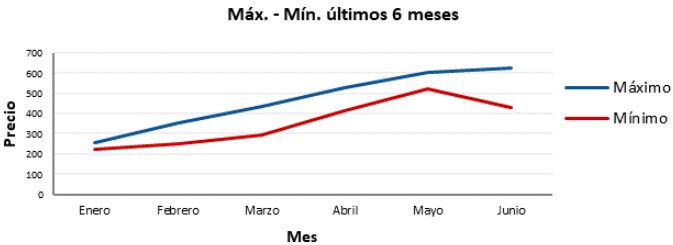
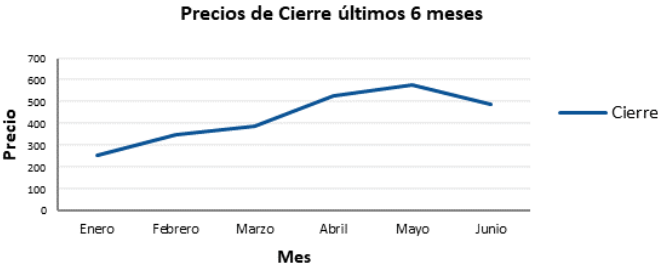
CIENA CORP
Ciena Corp

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	77.60	48.87	76.97	45.64%
2022	77.38	39.16	50.98	-33.77%
2023	52.52	40.43	45.01	-11.71%
2024	91.14	43.56	84.81	88.42%
2025	242.37	53.50	233.87	175.76%
Últimos 6 meses	627.00	225.21	490.56	109.76%

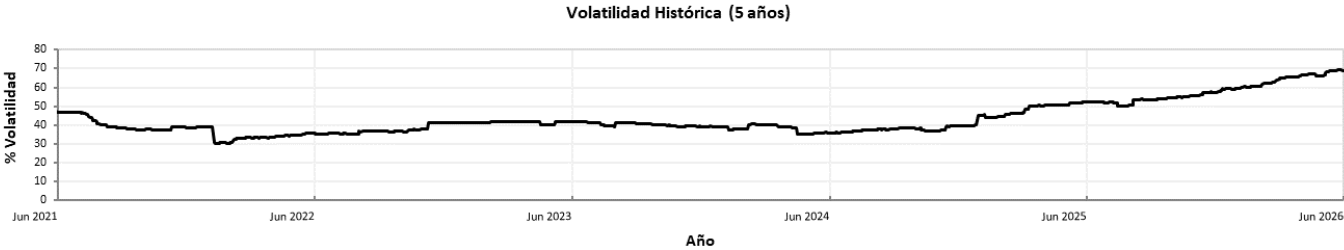
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	49.98	40.43	45.01	5.93%
2024/1sem	62.48	43.56	48.18	7.04%
2024/2sem	91.14	45.77	84.81	76.03%
2025/1sem	98.18	53.50	81.33	-4.10%
2025/2sem	242.37	77.75	233.87	187.56%
2026/1sem	627.00	225.21	490.56	109.76%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	259.27	225.21	251.81	7.67%
Febrero	353.33	252.98	348.70	38.48%
Marzo	437.70	294.17	388.23	11.34%
Abril	527.58	415.39	527.58	35.89%
Mayo	602.39	524.53	580.23	9.98%
Junio	627.00	428.22	490.56	-15.45%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

*Fuente: Bloomberg

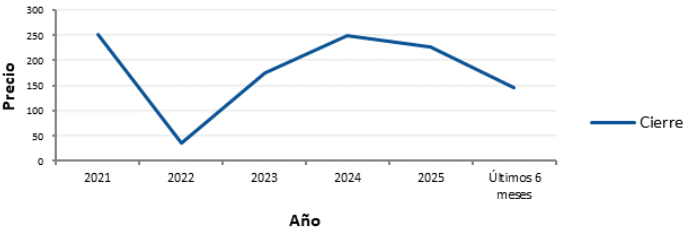
COINBASE GLOBAL INC -CLASS
A

Coinbase Global Inc

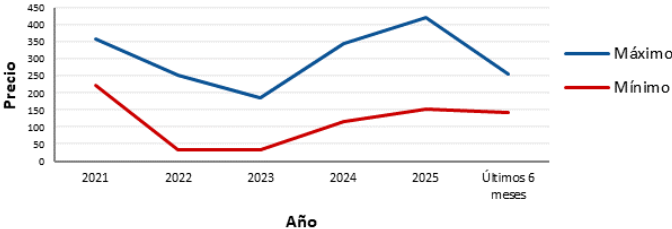
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	357.39	220.61	252.37	0.00%
2022	251.05	32.53	35.39	-85.98%
2023	186.36	33.26	173.92	391.44%
2024	343.62	117.30	248.30	42.77%
2025	419.78	151.47	226.14	-8.92%
Últimos 6 meses	255.86	141.09	146.19	-35.35%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	186.36	70.52	173.92	143.07%
2024/1sem	279.71	117.30	222.23	27.78%
2024/2sem	343.62	147.35	248.30	11.73%
2025/1sem	375.07	151.47	350.49	41.16%
2025/2sem	419.78	226.14	226.14	-35.48%
2026/1sem	255.86	141.09	146.19	-35.35%

Precios de Cierre

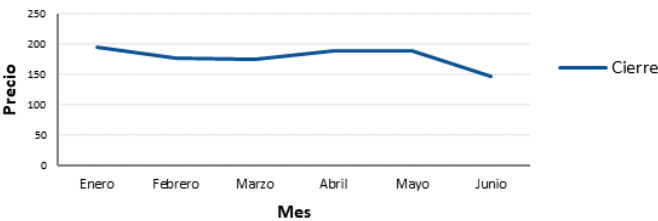


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

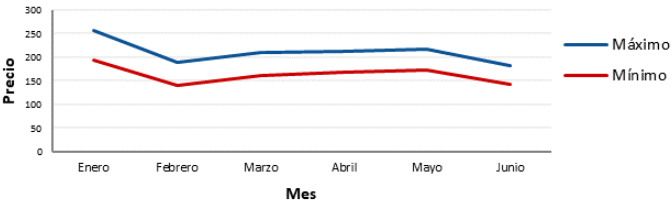


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	255.86	194.74	194.74	-13.89%
Febrero	187.86	141.09	175.85	-9.70%
Marzo	210.23	160.79	174.61	-0.71%
Abril	211.63	167.85	187.77	7.54%
Mayo	216.60	173.78	189.03	0.67%
Junio	182.61	142.52	146.19	-22.66%

Precios de Cierre últimos 6 meses

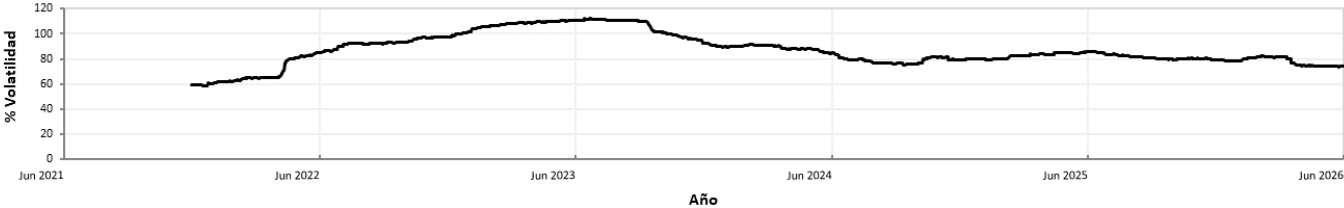


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

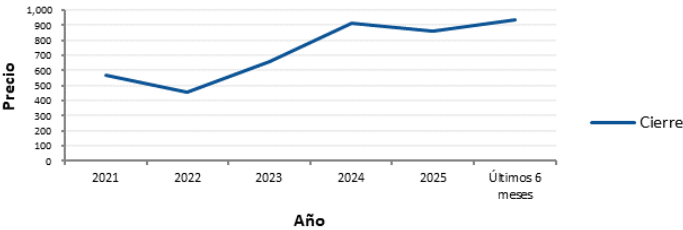
*Fuente: Bloomberg

COSTCO WHOLESALE CORP
Costco Wholesale Corp

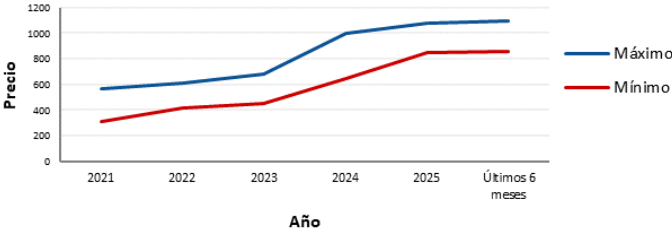
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	567.77	311.42	567.70	50.67%
2022	608.05	416.43	456.50	-19.59%
2023	681.24	450.19	660.08	44.60%
2024	994.69	644.69	916.27	38.81%
2025	1,076.86	850.00	862.34	-5.89%
Últimos 6 meses	1,094.32	854.50	935.47	8.48%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	681.24	525.05	660.08	22.60%
2024/1sem	870.75	644.69	849.99	28.77%
2024/2sem	994.69	801.83	916.27	7.80%
2025/1sem	1,076.86	890.62	989.94	8.04%
2025/2sem	994.57	850.00	862.34	-12.89%
2026/1sem	1,094.32	854.50	935.47	8.48%

Precios de Cierre

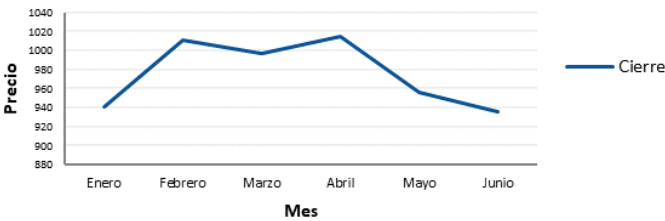


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

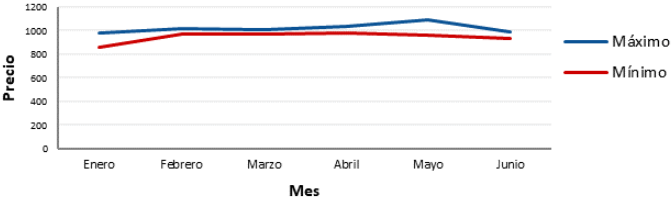


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	983.25	854.50	940.25	9.03%
Febrero	1,018.48	968.36	1,010.79	7.50%
Marzo	1,008.43	965.73	996.43	-1.42%
Abril	1,032.03	974.80	1,014.53	1.82%
Mayo	1,094.32	956.32	956.32	-5.74%
Junio	986.68	935.47	935.47	-2.18%

Precios de Cierre últimos 6 meses

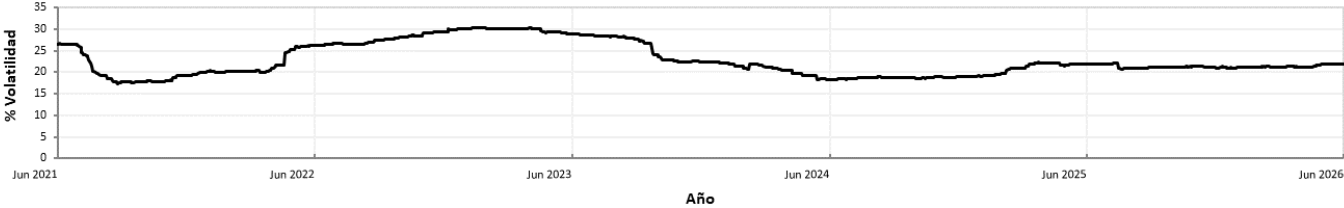


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

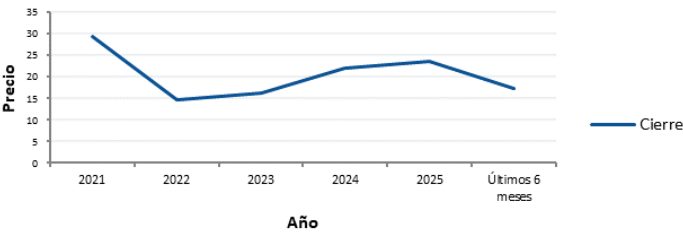
*Fuente: Bloomberg

COUPANG INC
Coupang Inc

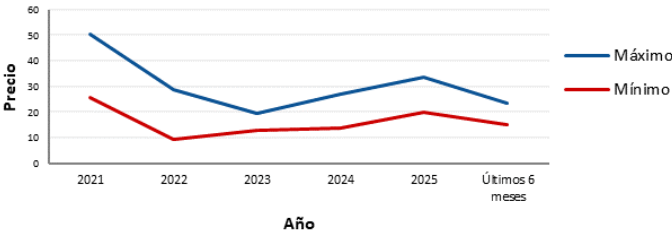
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	50.45	25.69	29.38	0.00%
2022	28.72	9.35	14.71	-49.93%
2023	19.31	12.91	16.19	10.06%
2024	26.89	13.84	21.98	35.76%
2025	33.53	19.76	23.59	7.32%
Últimos 6 meses	23.59	15.12	17.37	-26.37%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	19.31	15.17	16.19	-6.95%
2024/1sem	23.65	13.84	20.95	29.40%
2024/2sem	26.89	19.79	21.98	4.92%
2025/1sem	30.81	19.76	29.96	36.31%
2025/2sem	33.53	22.42	23.59	-21.26%
2026/1sem	23.53	15.12	17.37	-26.37%

Precios de Cierre

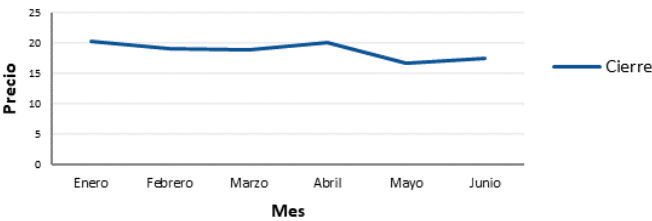


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

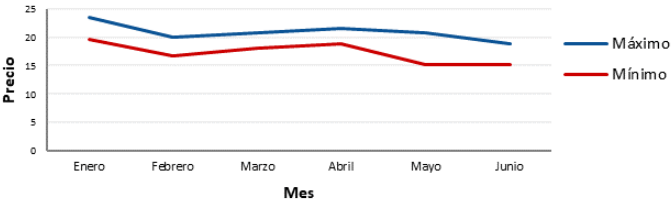


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	23.53	19.57	20.16	-14.54%
Febrero	20.04	16.79	19.08	-5.36%
Marzo	20.80	18.09	18.88	-1.05%
Abril	21.55	18.92	19.98	5.83%
Mayo	20.76	15.26	16.60	-16.92%
Junio	18.83	15.12	17.37	4.64%

Precios de Cierre últimos 6 meses

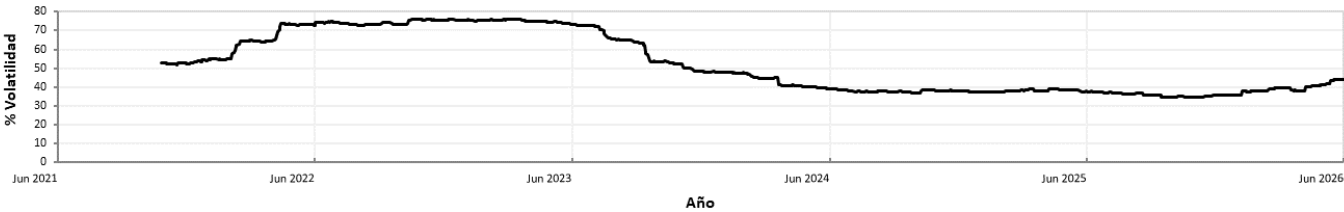


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

*Fuente: Bloomberg

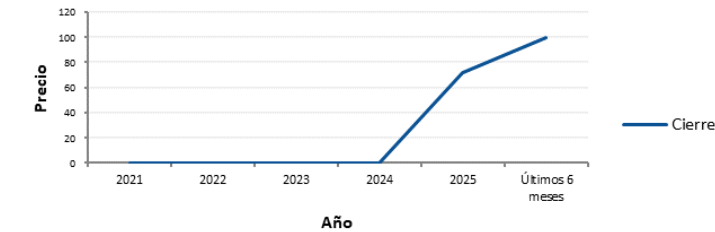
COREWEAVE INC-CL A

CoreWeave Inc

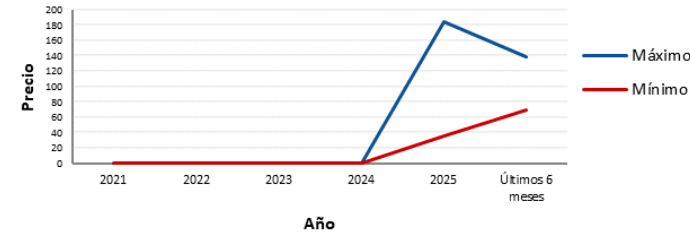
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	0.00	0.00	0.00	0.00%
2022	0.00	0.00	0.00	0.00%
2023	0.00	0.00	0.00	0.00%
2024	0.00	0.00	0.00	0.00%
2025	183.58	35.42	71.61	0.00%
Últimos 6 meses	137.98	69.15	99.54	39.00%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	0.00	0.00	0.00	0.00%
2024/1sem	0.00	0.00	0.00	0.00%
2024/2sem	0.00	0.00	0.00	0.00%
2025/1sem	183.58	35.42	163.06	0.00%
2025/2sem	165.20	64.55	71.61	-56.08%
2026/1sem	137.98	69.15	99.54	39.00%

Precios de Cierre

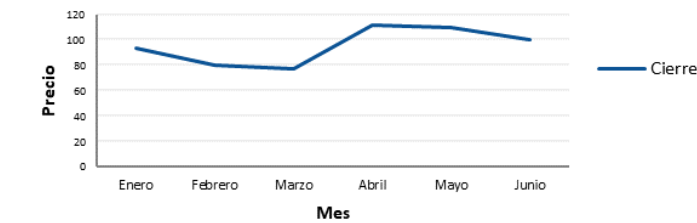


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

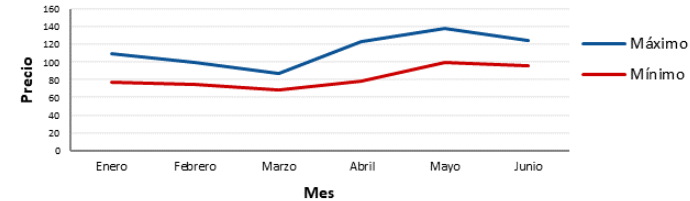


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	108.86	76.86	93.19	30.14%
Febrero	99.30	74.65	79.56	-14.63%
Marzo	87.58	69.15	77.47	-2.63%
Abril	122.54	78.44	111.60	44.06%
Mayo	137.98	99.81	109.53	-1.85%
Junio	124.82	95.51	99.54	-9.12%

Precios de Cierre últimos 6 meses

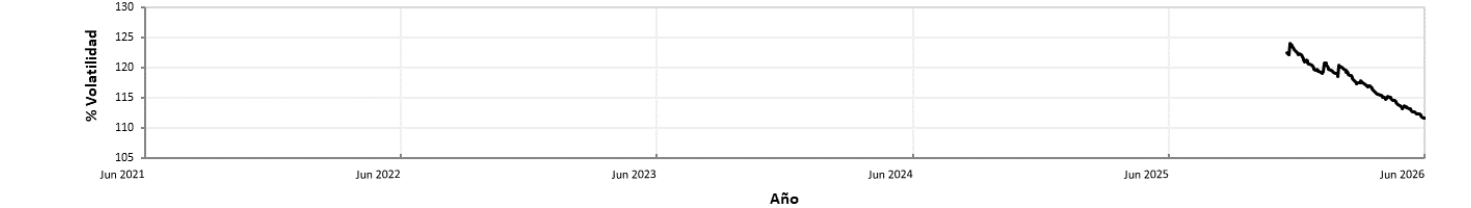


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

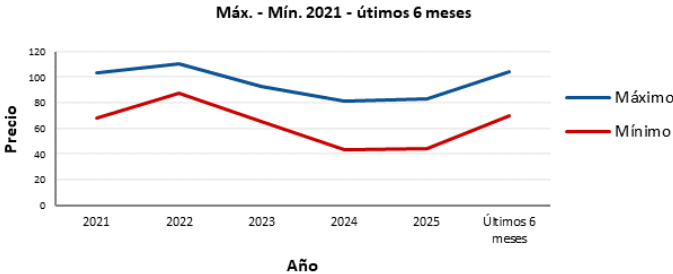
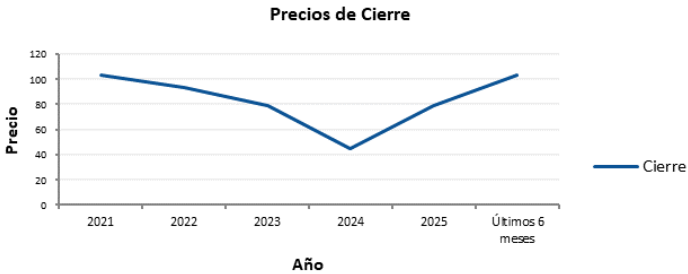
México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

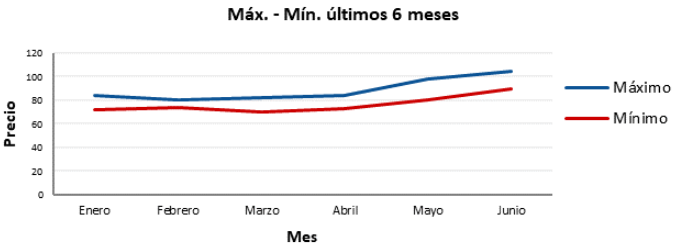
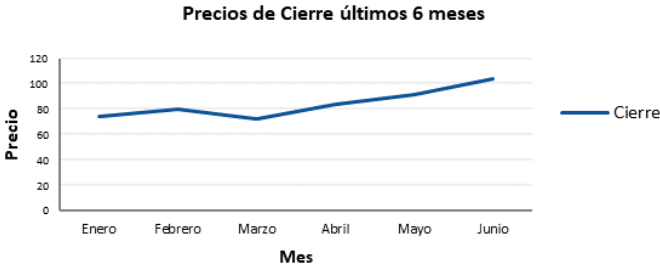
CVS HEALTH CORP
CVS Health Corp

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	103.70	68.13	103.16	51.04%
2022	110.83	87.84	93.19	-9.66%
2023	92.91	65.17	78.96	-15.27%
2024	81.42	43.78	44.89	-43.15%
2025	83.04	44.22	79.36	76.79%
Últimos 6 meses	104.66	70.08	103.45	30.36%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	79.00	65.17	78.96	14.22%
2024/1sem	81.42	53.63	59.06	-25.20%
2024/2sem	67.46	43.78	44.89	-23.99%
2025/1sem	70.18	44.22	68.98	53.66%
2025/2sem	83.04	58.75	79.36	15.05%
2026/1sem	104.66	70.08	103.45	30.36%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	83.87	72.00	74.52	-6.10%
Febrero	79.90	74.18	79.90	7.22%
Marzo	81.66	70.08	71.82	-10.11%
Abril	83.90	72.49	83.29	15.97%
Mayo	98.11	80.69	90.98	9.23%
Junio	104.66	89.50	103.45	13.71%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

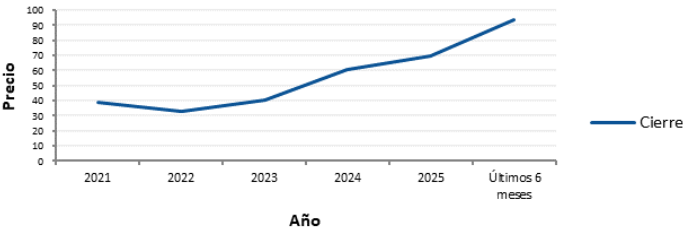
*Fuente: Bloomberg

DELTA AIR LINES INC
Delta Air Lines Inc

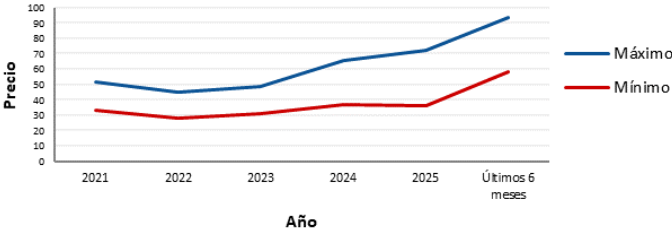
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	51.65	33.53	39.08	-2.81%
2022	44.73	28.02	32.86	-15.92%
2023	48.69	30.65	40.23	22.43%
2024	65.77	36.98	60.50	50.39%
2025	72.06	35.88	69.40	14.71%
Últimos 6 meses	93.66	57.94	93.66	34.96%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	48.69	30.65	40.23	-15.38%
2024/1sem	53.26	36.98	47.44	17.92%
2024/2sem	65.77	37.32	60.50	27.53%
2025/1sem	69.06	35.88	49.18	-18.71%
2025/2sem	72.06	49.00	69.40	41.11%
2026/1sem	93.66	57.94	93.66	34.96%

Precios de Cierre

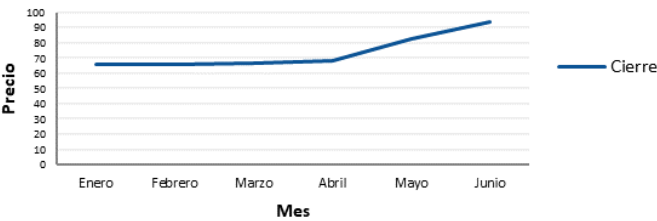


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

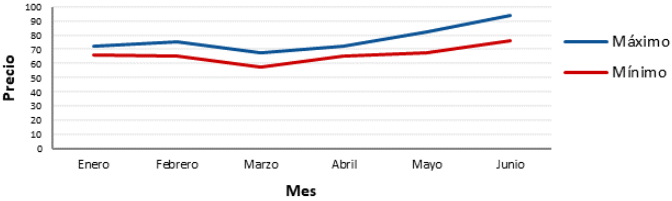


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	72.31	65.83	65.89	-5.06%
Febrero	75.35	65.70	65.70	-0.29%
Marzo	67.99	57.94	66.48	1.19%
Abril	71.99	65.62	67.99	2.27%
Mayo	82.49	67.76	82.48	21.31%
Junio	93.66	76.47	93.66	13.55%

Precios de Cierre últimos 6 meses

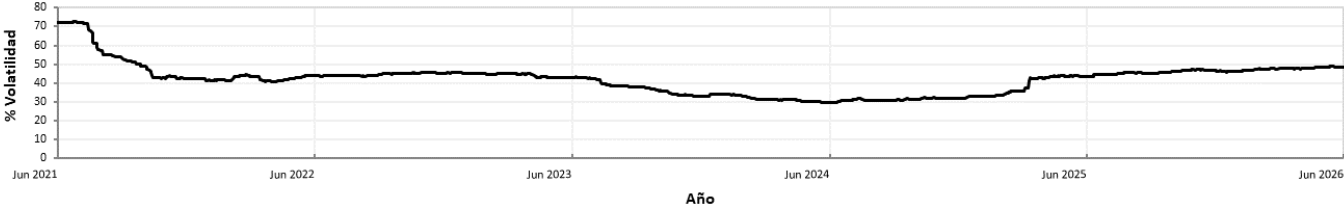


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

*Fuente: Bloomberg

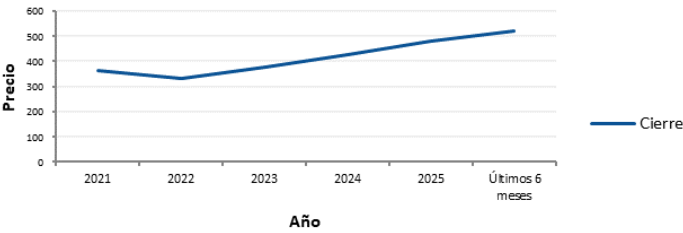
SS SPDR DOW JONES INDUS
AVG

State Street SPDR Dow Jones
Industrial Average ETF Trust

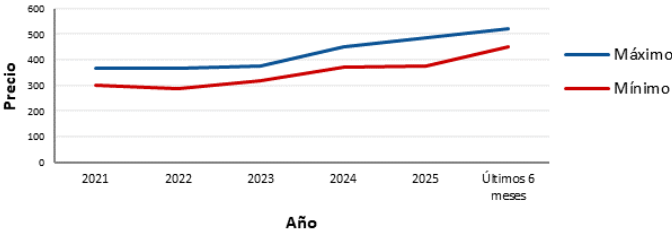
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	364.84	299.81	363.32	18.81%
2022	367.87	287.30	331.33	-8.80%
2023	377.03	318.50	376.87	13.74%
2024	450.94	372.72	425.50	12.90%
2025	487.87	376.48	480.57	12.94%
Últimos 6 meses	522.39	451.39	522.39	8.70%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	377.03	324.19	376.87	9.60%
2024/1sem	399.95	372.72	391.13	3.78%
2024/2sem	450.94	386.81	425.50	8.79%
2025/1sem	448.82	376.48	440.65	3.56%
2025/2sem	487.87	435.72	480.57	9.06%
2026/1sem	522.39	451.39	522.39	8.70%

Precios de Cierre

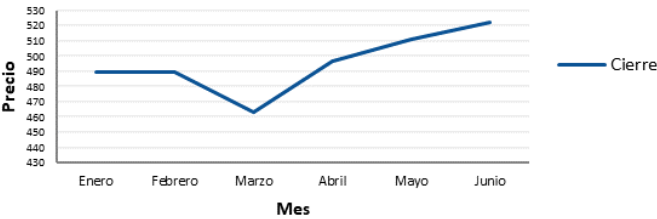


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

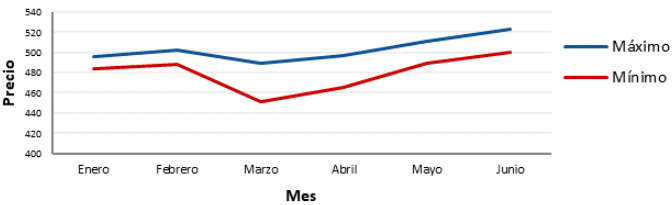


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	495.90	483.63	489.03	1.76%
Febrero	501.90	488.01	489.66	0.13%
Marzo	489.18	451.39	463.19	-5.41%
Abril	496.65	465.06	496.65	7.22%
Mayo	510.78	489.56	510.78	2.85%
Junio	522.39	500.25	522.39	2.27%

Precios de Cierre últimos 6 meses

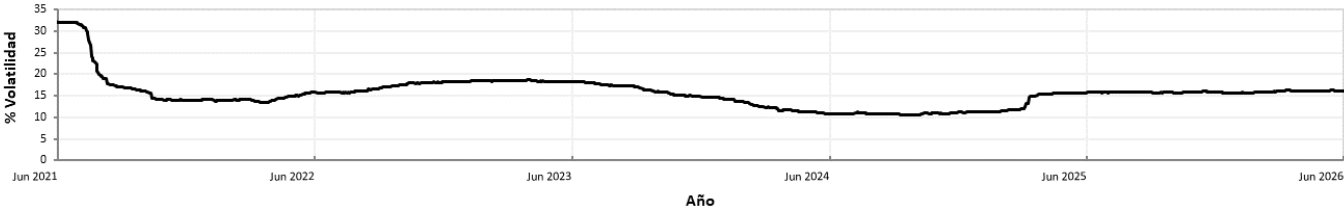


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

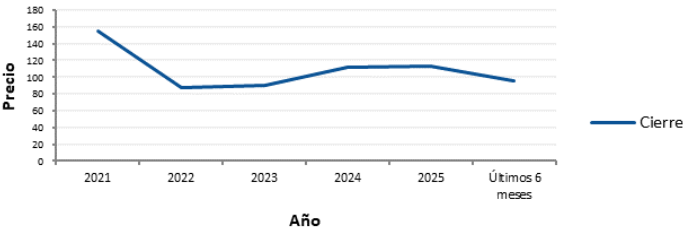
*Fuente: Bloomberg

WALT DISNEY CO/THE
Walt Disney Co/The

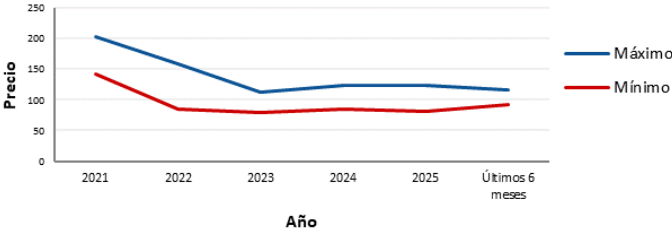
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	201.91	142.15	154.89	-14.51%
2022	157.89	84.17	86.88	-43.91%
2023	113.21	79.32	90.29	3.92%
2024	122.82	85.60	111.35	23.32%
2025	124.01	81.72	113.77	2.17%
Últimos 6 meses	115.88	92.42	96.25	-15.40%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	96.06	79.32	90.29	1.13%
2024/1sem	122.82	89.29	99.29	9.97%
2024/2sem	117.60	85.60	111.35	12.15%
2025/1sem	124.01	81.72	124.01	11.37%
2025/2sem	124.00	101.94	113.77	-8.26%
2026/1sem	115.88	92.42	96.25	-15.40%

Precios de Cierre

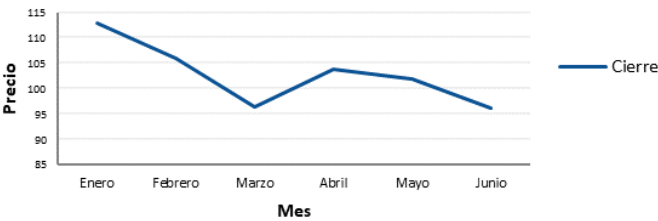


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

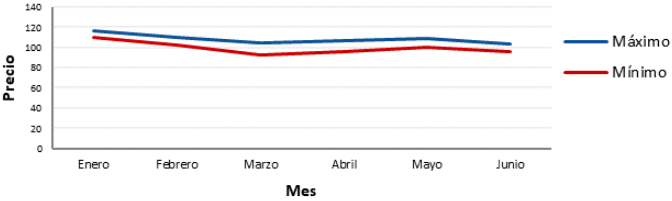


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	115.88	109.56	112.80	-0.85%
Febrero	109.96	102.38	106.04	-5.99%
Marzo	104.33	92.42	96.38	-9.11%
Abril	106.30	95.78	103.75	7.65%
Mayo	108.66	100.48	101.83	-1.85%
Junio	103.89	96.25	96.25	-5.48%

Precios de Cierre últimos 6 meses

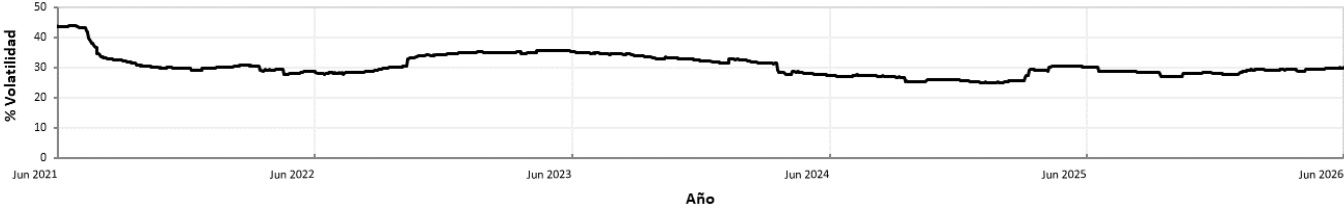


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

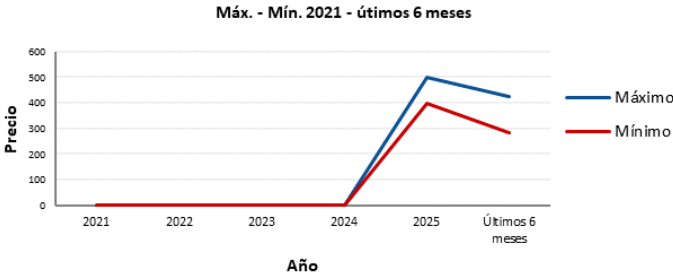
*Fuente: Bloomberg

DOMINO'S PIZZA INC

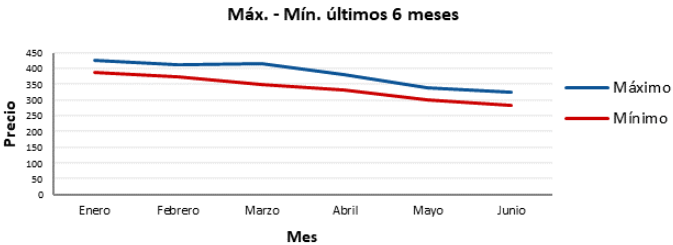
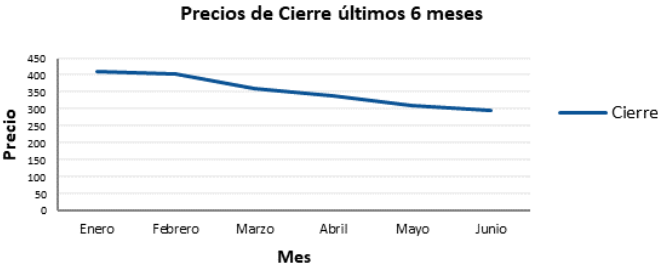
Domino's Pizza Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	0.00	0.00	0.00	0.00%
2022	0.00	0.00	0.00	0.00%
2023	0.00	0.00	0.00	0.00%
2024	0.00	0.00	0.00	0.00%
2025	497.52	397.21	416.82	0.00%
Últimos 6 meses	425.28	283.03	296.04	-28.98%

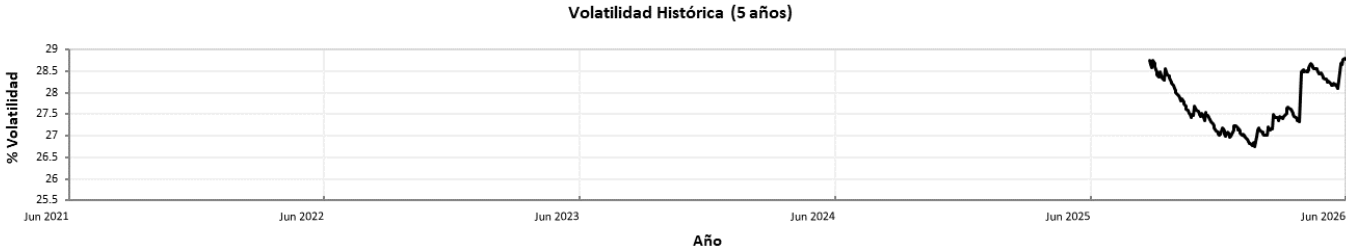
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	0.00	0.00	0.00	0.00%
2024/1sem	0.00	0.00	0.00	0.00%
2024/2sem	0.00	0.00	0.00	0.00%
2025/1sem	497.52	402.33	450.60	0.00%
2025/2sem	485.53	397.21	416.82	-7.50%
2026/1sem	425.28	283.03	296.04	-28.98%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	425.28	387.64	410.33	-1.56%
Febrero	414.20	373.50	402.51	-1.91%
Marzo	415.78	348.14	358.79	-10.86%
Abril	380.77	332.31	339.42	-5.40%
Mayo	337.77	302.29	310.58	-8.50%
Junio	323.88	283.03	296.04	-4.68%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

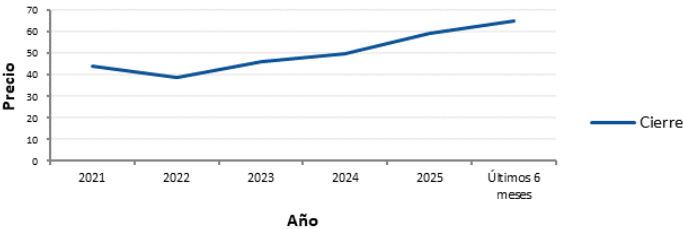
*Fuente: Bloomberg

ISHARES CORE EURO STOXX 50
iShares Core EURO STOXX 50
UCITS ETF EUR Dist

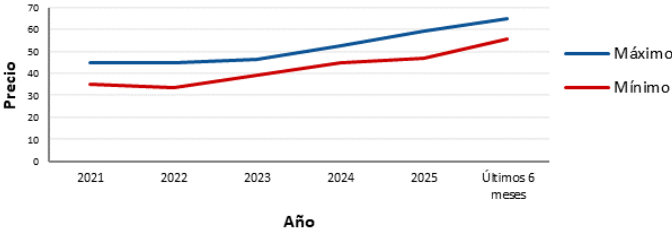
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	44.70	35.32	43.83	21.06%
2022	44.71	33.37	38.74	-11.61%
2023	46.29	39.26	46.06	18.90%
2024	52.65	44.76	49.61	7.71%
2025	59.04	47.09	59.04	19.02%
Últimos 6 meses	64.90	55.92	64.90	9.93%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	46.29	40.75	46.06	1.82%
2024/1sem	52.65	44.76	50.24	9.09%
2024/2sem	51.78	47.00	0.00	-100.00%
2025/1sem	56.36	47.09	54.54	0.00%
2025/2sem	59.04	53.18	0.00	-100.00%
2026/1sem	64.90	55.92	64.90	0.00%

Precios de Cierre

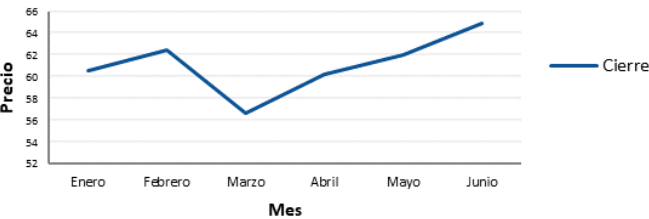


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

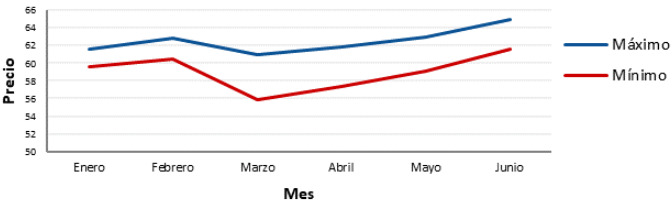


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	61.58	59.62	60.59	2.63%
Febrero	62.82	60.44	62.47	3.10%
Marzo	60.93	55.92	56.69	-9.25%
Abril	61.86	57.35	60.26	6.30%
Mayo	62.88	59.04	61.98	2.85%
Junio	64.90	61.60	64.90	4.71%

Precios de Cierre últimos 6 meses

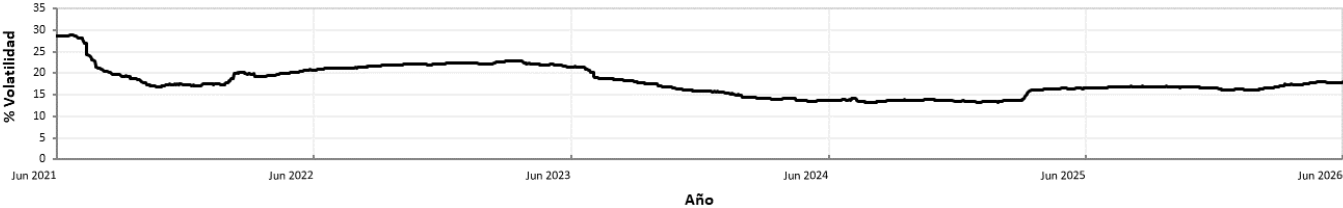


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - Xetra ETF

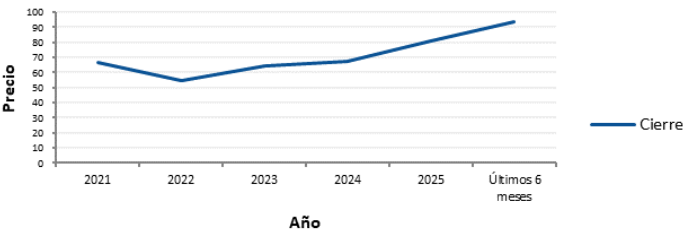
*Fuente: Bloomberg

ISHARES MSCI JAPAN ETF
iShares MSCI Japan ETF

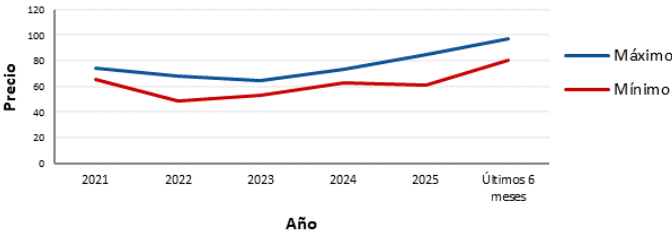
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	74.12	65.43	66.96	-0.89%
2022	67.99	48.44	54.44	-18.70%
2023	64.14	53.43	64.14	17.82%
2024	72.99	63.06	67.10	4.61%
2025	84.87	61.32	80.74	20.33%
Últimos 6 meses	96.97	80.74	93.27	15.52%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	64.14	57.34	64.14	3.62%
2024/1sem	71.83	63.06	68.24	6.39%
2024/2sem	72.99	63.12	67.10	-1.67%
2025/1sem	75.28	61.32	74.97	11.73%
2025/2sem	84.87	71.69	80.74	7.70%
2026/1sem	96.97	81.20	93.27	15.52%

Precios de Cierre

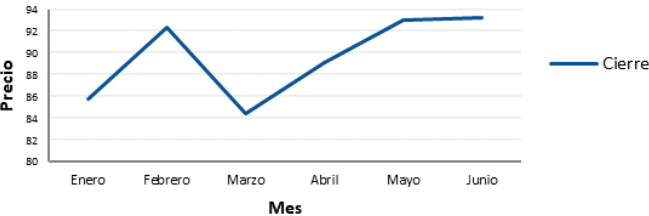


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

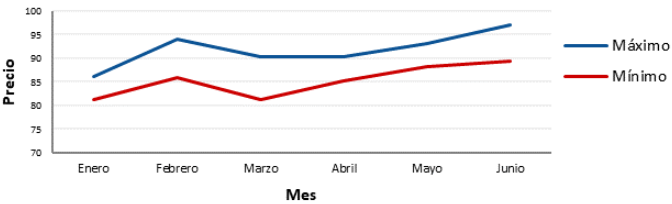


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	86.09	81.33	85.72	6.17%
Febrero	93.97	85.89	92.37	7.76%
Marzo	90.20	81.20	84.44	-8.59%
Abril	90.19	85.29	89.10	5.52%
Mayo	93.09	88.12	92.96	4.33%
Junio	96.97	89.29	93.27	0.33%

Precios de Cierre últimos 6 meses

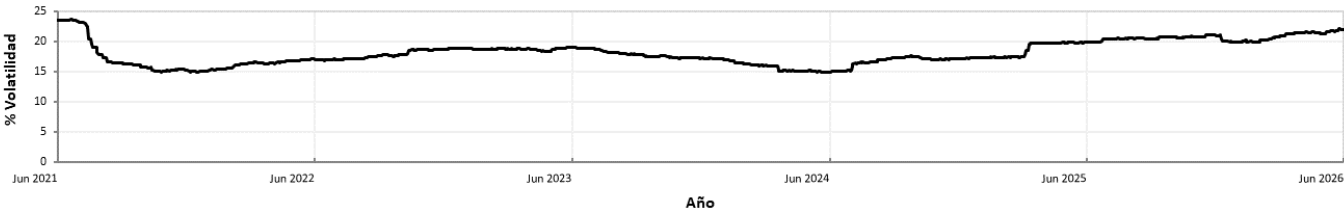


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

*Fuente: Bloomberg

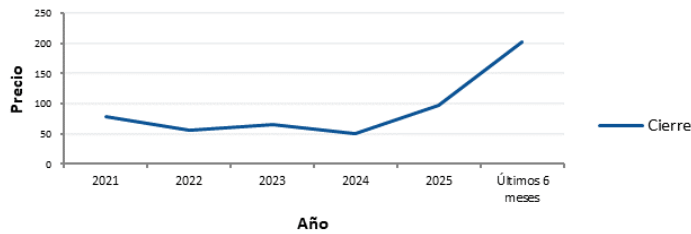
ISHARES MSCI SOUTH KOREA
ETF

iShares MSCI South Korea ETF

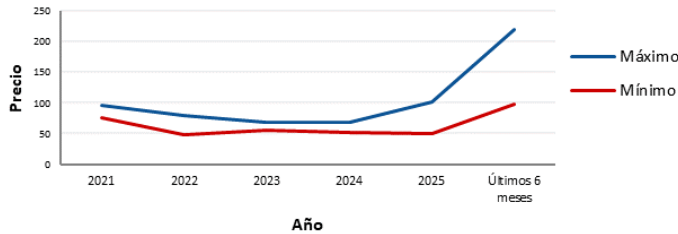
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	96.22	75.73	77.87	-9.51%
2022	79.77	47.36	56.48	-27.47%
2023	67.90	54.64	65.53	16.02%
2024	68.96	50.89	50.89	-22.34%
2025	100.78	48.92	97.22	91.04%
Últimos 6 meses	219.20	97.22	201.90	107.67%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	67.90	54.64	65.53	3.39%
2024/1sem	67.53	57.46	66.09	0.85%
2024/2sem	68.96	50.89	50.89	-23.00%
2025/1sem	72.65	48.92	71.78	41.05%
2025/2sem	100.78	70.07	97.22	35.44%
2026/1sem	219.20	102.22	201.90	107.67%

Precios de Cierre

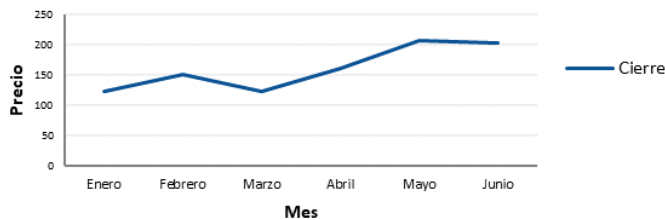


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

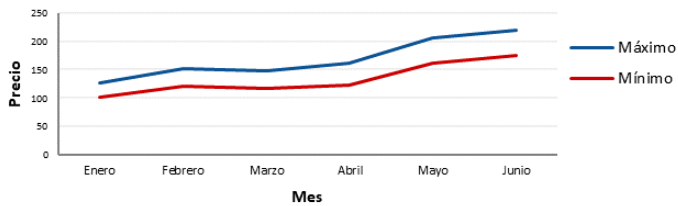


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	125.56	102.22	122.41	25.91%
Febrero	151.37	120.21	151.37	23.66%
Marzo	147.54	116.43	123.01	-18.74%
Abril	160.76	122.87	160.76	30.69%
Mayo	206.41	162.00	205.83	28.04%
Junio	219.20	175.19	201.90	-1.91%

Precios de Cierre últimos 6 meses

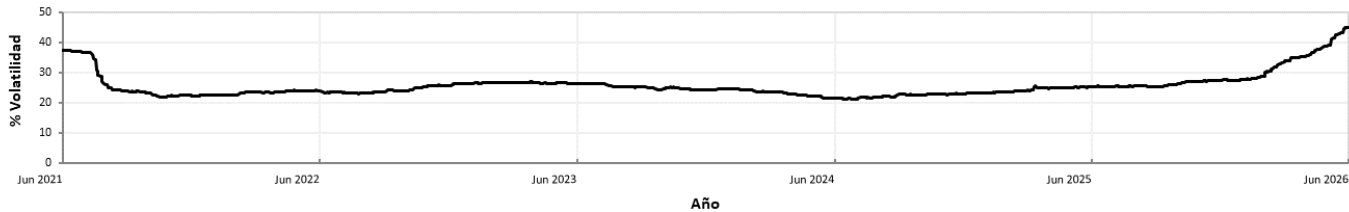


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

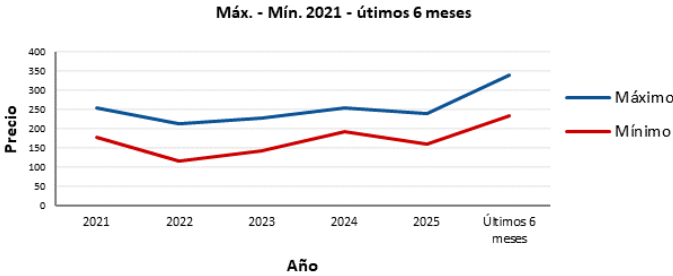
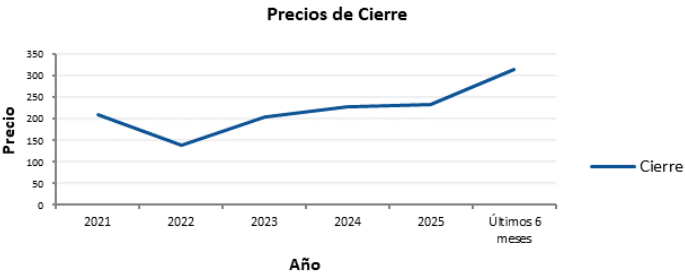
México - NYSE Arca

*Fuente: Bloomberg

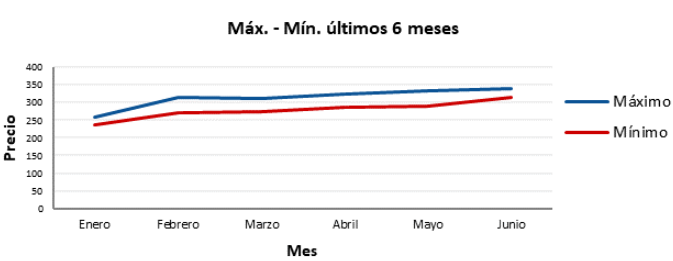
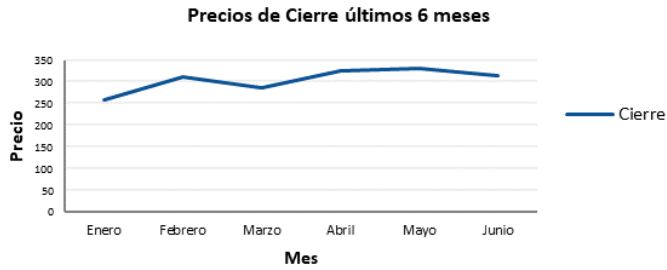
FEDEX CORP
FedEx Corp

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	254.13	175.44	208.27	-0.38%
2022	213.32	115.07	139.47	-33.03%
2023	227.02	142.75	203.71	46.06%
2024	252.46	190.35	226.54	11.21%
2025	238.62	159.50	232.61	2.68%
Últimos 6 meses	338.75	232.61	313.13	34.62%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	227.02	183.54	203.71	2.05%
2024/1sem	241.45	190.35	241.45	18.53%
2024/2sem	252.46	205.05	226.54	-6.17%
2025/1sem	226.70	159.50	183.04	-19.20%
2025/2sem	238.62	174.82	232.61	27.08%
2026/1sem	338.75	236.05	313.13	34.62%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	259.49	236.05	259.49	11.56%
Febrero	312.83	270.00	311.63	20.09%
Marzo	311.84	275.20	286.82	-7.96%
Abril	324.77	287.48	324.77	13.23%
Mayo	331.59	288.12	331.57	2.09%
Junio	338.75	313.13	313.13	-5.56%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

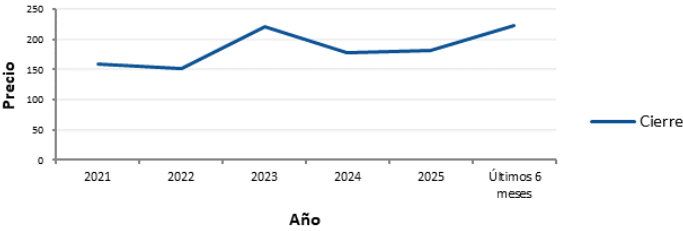
*Fuente: Bloomberg

FOMENTO ECONOMICO
MEXICA-UBD
Fomento Económico Mexicano
SAB de CV

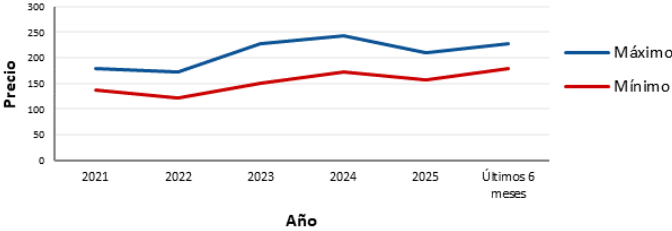
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	179.32	137.17	159.32	5.97%
2022	171.61	121.09	151.63	-4.83%
2023	226.58	150.87	221.00	45.75%
2024	243.27	172.13	177.70	-19.59%
2025	208.78	156.49	181.86	2.34%
Últimos 6 meses	228.15	177.95	222.95	22.59%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	226.58	180.96	221.00	16.60%
2024/1sem	243.27	187.56	196.83	-10.94%
2024/2sem	212.12	172.13	177.70	-9.72%
2025/1sem	208.78	167.67	193.20	8.72%
2025/2sem	199.28	156.49	181.86	-5.87%
2026/1sem	228.15	177.95	222.95	22.59%

Precios de Cierre

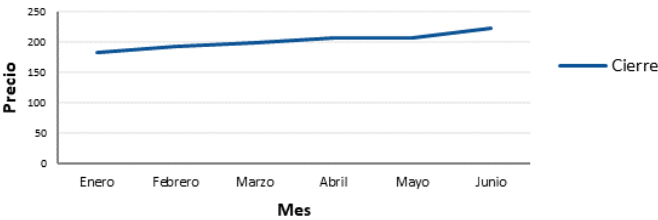


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

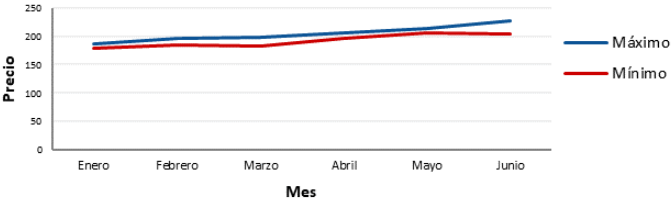


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	186.14	177.95	182.40	0.30%
Febrero	197.09	184.99	193.24	5.94%
Marzo	197.89	182.29	197.89	2.41%
Abril	206.45	196.15	206.45	4.33%
Mayo	214.49	206.63	206.63	0.09%
Junio	228.15	204.48	222.95	7.90%

Precios de Cierre últimos 6 meses

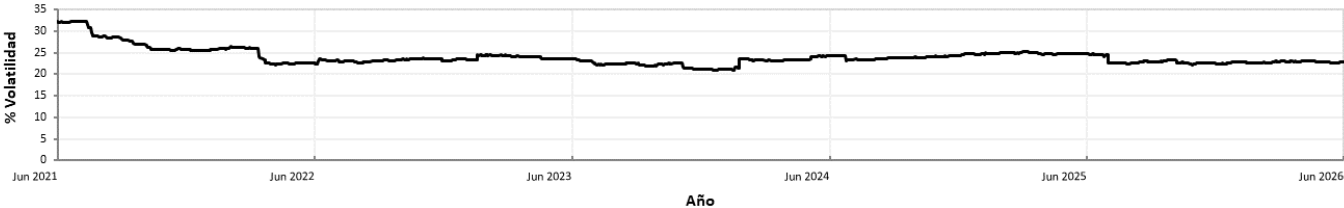


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - BMV Mexico

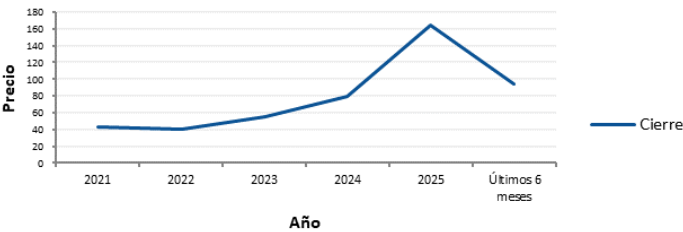
*Fuente: Bloomberg

FUTU HOLDINGS LTD-ADR
Futu Holdings Ltd

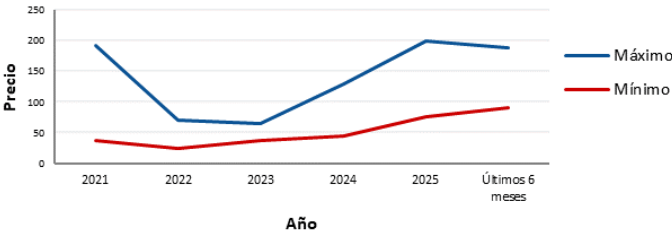
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	191.00	37.34	43.30	-5.36%
2022	70.33	24.39	40.65	-6.12%
2023	64.19	36.86	54.63	34.39%
2024	128.93	45.06	79.99	46.42%
2025	199.04	74.81	164.21	105.29%
Últimos 6 meses	188.11	89.76	93.74	-42.91%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	64.19	39.83	54.63	37.47%
2024/1sem	80.41	45.06	65.61	20.09%
2024/2sem	128.93	55.54	79.99	21.93%
2025/1sem	124.33	74.81	123.59	54.51%
2025/2sem	199.04	120.32	164.21	32.87%
2026/1sem	188.11	89.76	93.74	-42.91%

Precios de Cierre

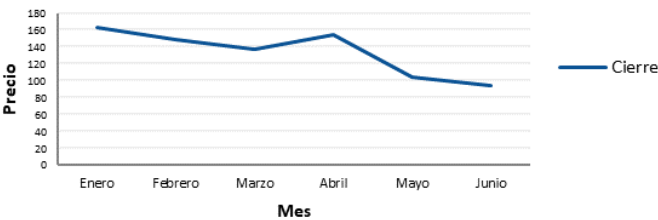


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

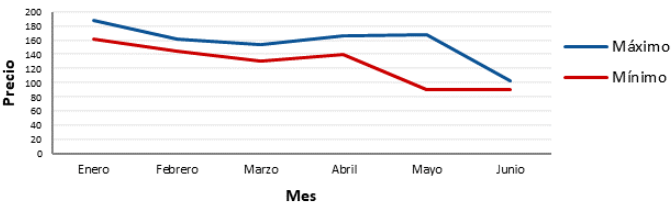


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	188.11	161.65	162.57	-1.00%
Febrero	161.72	143.97	148.84	-8.45%
Marzo	153.58	131.37	136.76	-8.12%
Abril	166.93	140.04	154.51	12.98%
Mayo	168.00	89.76	104.07	-32.65%
Junio	102.85	91.08	93.74	-9.93%

Precios de Cierre últimos 6 meses

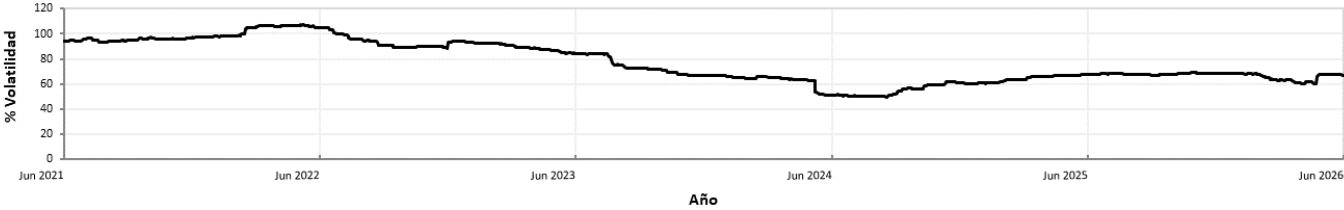


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GM

*Fuente: Bloomberg

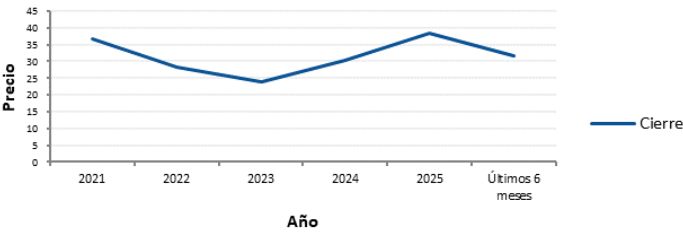
ISHARES CHINA LARGE-CAP
ETF

iShares China Large-Cap ETF

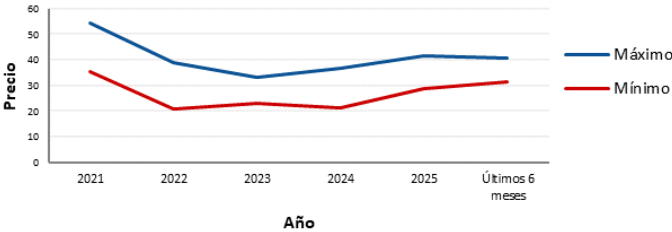
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	54.47	35.57	36.58	-21.21%
2022	39.03	20.95	28.30	-22.64%
2023	33.29	22.91	24.03	-15.09%
2024	36.69	21.14	30.44	26.67%
2025	41.75	28.65	38.29	25.79%
Últimos 6 meses	40.78	31.59	31.59	-17.50%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	30.42	22.91	24.03	-11.62%
2024/1sem	29.33	21.14	25.99	8.16%
2024/2sem	36.69	24.78	30.44	17.12%
2025/1sem	38.55	28.65	36.76	20.76%
2025/2sem	41.75	36.18	38.29	4.16%
2026/1sem	40.78	31.59	31.59	-17.50%

Precios de Cierre

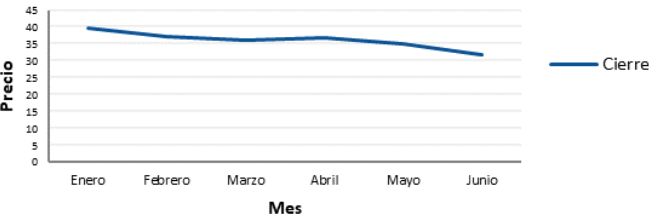


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

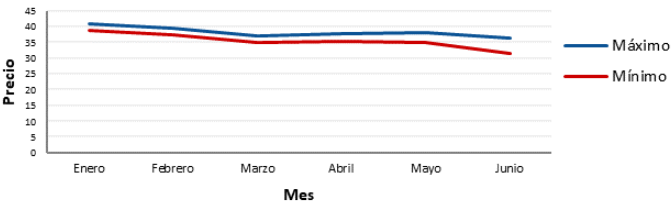


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	40.78	38.87	39.61	3.45%
Febrero	39.53	37.28	37.28	-5.88%
Marzo	36.90	34.85	35.90	-3.70%
Abril	37.66	35.48	36.79	2.48%
Mayo	38.26	34.99	35.05	-4.73%
Junio	36.36	31.59	31.59	-9.87%

Precios de Cierre últimos 6 meses

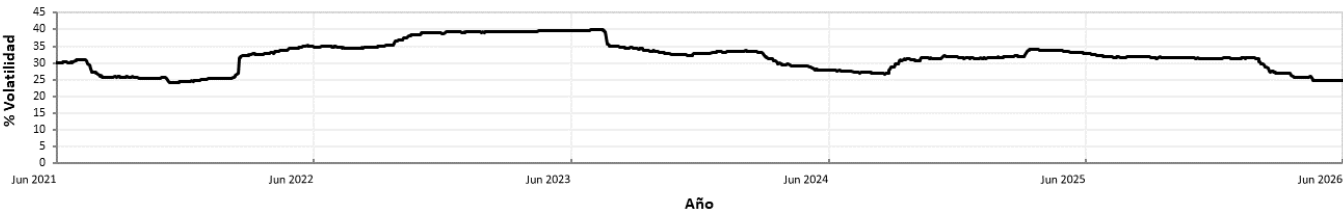


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

*Fuente: Bloomberg

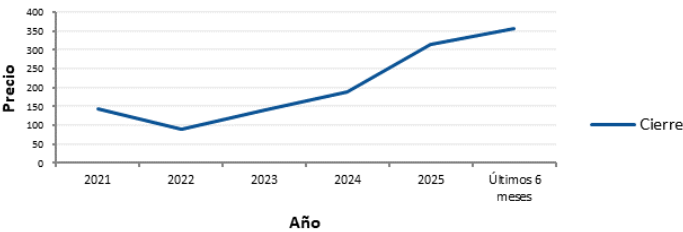
ALPHABET INC-CL A

Alphabet Inc

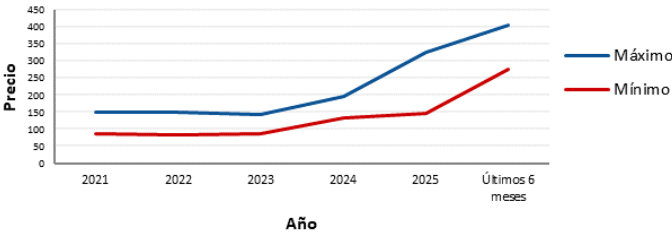
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	149.84	86.14	144.85	65.30%
2022	148.00	83.43	88.23	-39.09%
2023	141.52	86.20	139.69	58.32%
2024	196.66	131.40	189.30	35.51%
2025	323.44	144.70	313.00	65.35%
Últimos 6 meses	402.62	273.50	357.37	14.18%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	141.52	116.45	139.69	16.70%
2024/1sem	185.41	131.40	182.15	30.40%
2024/2sem	196.66	148.66	189.30	3.93%
2025/1sem	206.38	144.70	176.23	-6.90%
2025/2sem	323.44	174.36	313.00	77.61%
2026/1sem	402.62	273.50	357.37	14.18%

Precios de Cierre

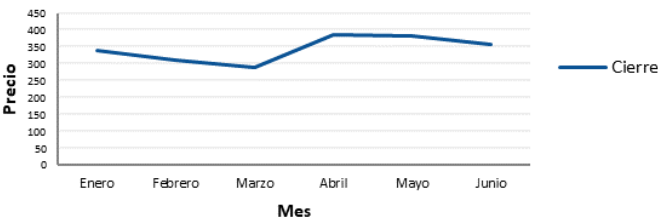


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

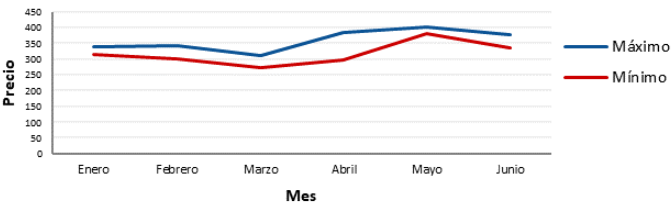


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	338.25	314.34	338.00	7.99%
Febrero	343.69	302.02	311.76	-7.76%
Marzo	310.92	273.50	287.56	-7.76%
Abril	384.80	295.77	384.80	33.82%
Mayo	402.62	380.34	380.34	-1.16%
Junio	376.37	337.39	357.37	-6.04%

Precios de Cierre últimos 6 meses

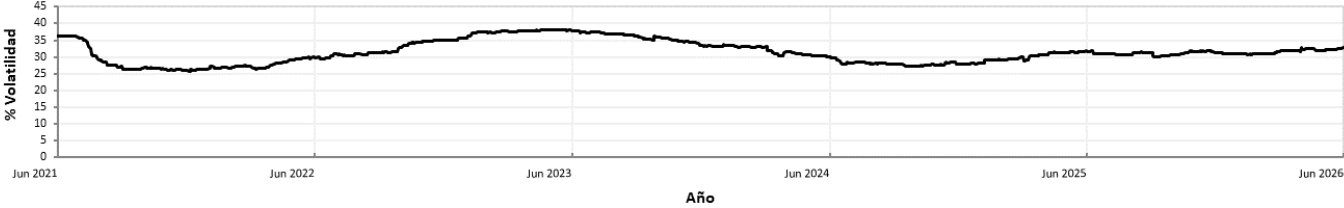


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

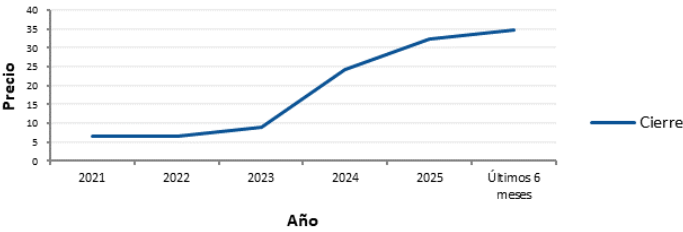
HIMS & HERS HEALTH INC

Hims & Hers Health Inc

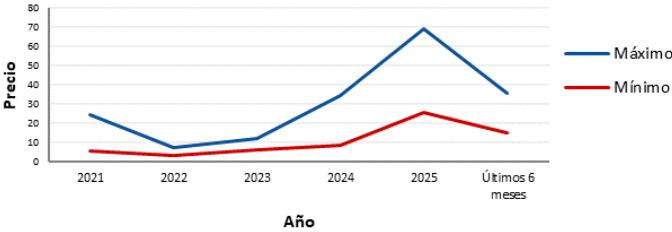
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	24.46	5.50	6.55	-55.14%
2022	7.35	3.11	6.41	-2.14%
2023	12.04	5.78	8.90	38.85%
2024	34.23	8.32	24.18	171.69%
2025	68.74	25.20	32.47	34.28%
Últimos 6 meses	35.47	14.52	34.67	6.78%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	9.12	5.78	8.90	-5.32%
2024/1sem	24.79	8.32	20.19	126.85%
2024/2sem	34.23	13.65	24.18	19.76%
2025/1sem	68.74	25.20	49.85	106.16%
2025/2sem	66.18	32.47	32.47	-34.86%
2026/1sem	35.47	14.52	34.67	6.78%

Precios de Cierre

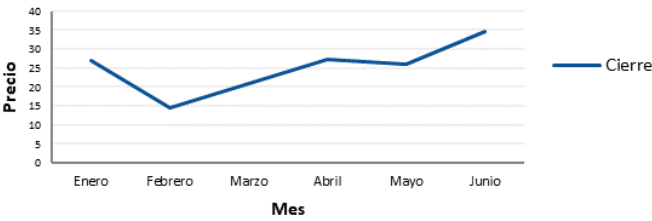


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

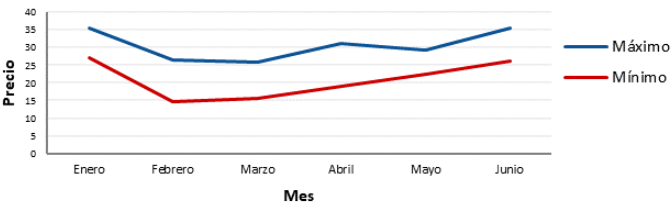


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	35.46	27.09	27.09	-16.57%
Febrero	26.44	14.52	14.52	-46.40%
Marzo	25.88	15.74	20.76	42.98%
Abril	31.01	19.14	27.17	30.88%
Mayo	29.14	22.29	26.15	-3.75%
Junio	35.47	26.19	34.67	32.58%

Precios de Cierre últimos 6 meses

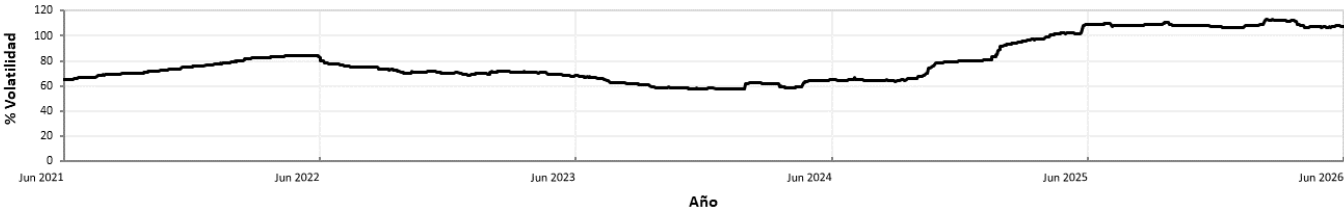


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

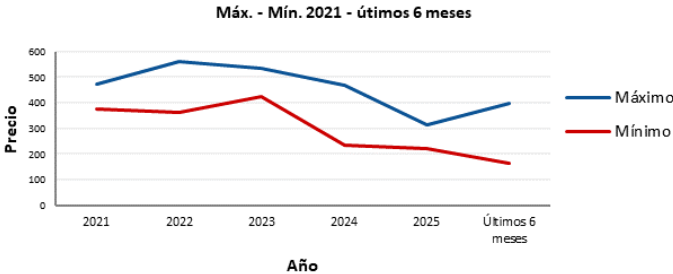
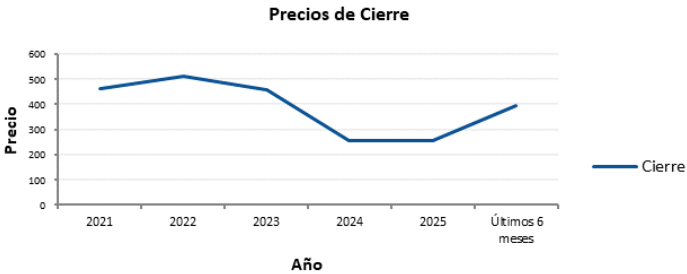
México - New York

*Fuente: Bloomberg

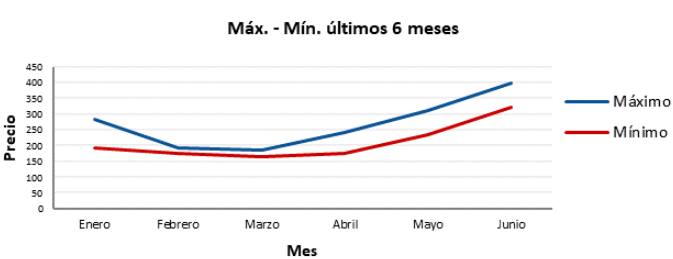
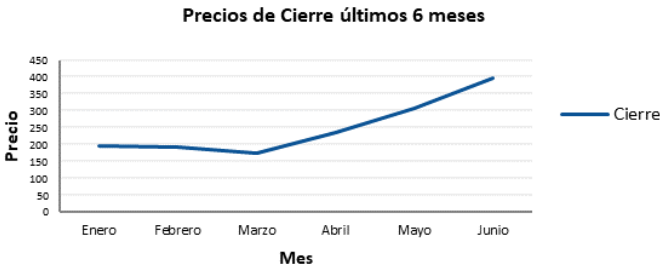
HUMANA INC
Humana Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	471.22	375.15	463.86	13.06%
2022	563.00	363.17	512.19	10.42%
2023	535.96	424.29	457.81	-10.62%
2024	470.10	233.89	253.71	-44.58%
2025	312.00	220.41	256.13	0.95%
Últimos 6 meses	397.22	163.67	397.22	55.09%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	524.21	424.29	457.81	2.39%
2024/1sem	470.10	302.09	373.65	-18.38%
2024/2sem	404.52	233.89	253.71	-32.10%
2025/1sem	303.11	224.93	244.48	-3.64%
2025/2sem	312.00	220.41	256.13	4.77%
2026/1sem	397.22	163.67	397.22	55.09%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	283.95	194.01	195.20	-23.79%
Febrero	193.94	174.64	190.54	-2.39%
Marzo	187.28	163.67	173.39	-9.00%
Abril	243.12	176.95	236.44	36.36%
Mayo	310.55	233.63	305.42	29.17%
Junio	397.22	320.88	397.22	30.06%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

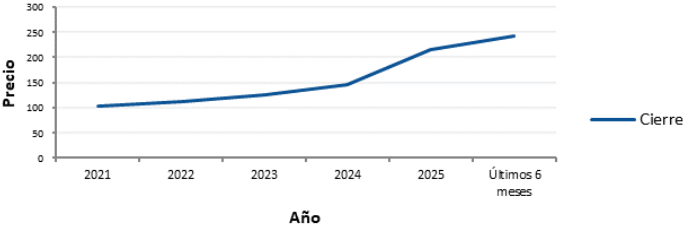
*Fuente: Bloomberg

**ISHARES U.S. AEROSPACE &
DEF**
**iShares U.S. Aerospace &
Defense ETF**

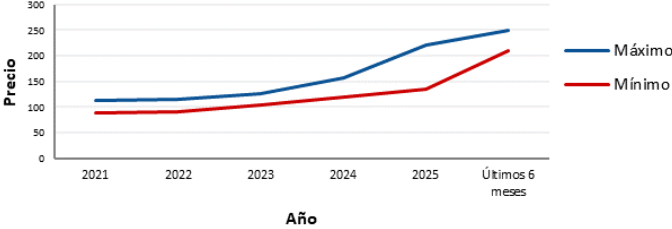
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	112.90	89.08	102.78	8.51%
2022	114.11	91.19	111.86	8.83%
2023	126.68	103.16	126.60	13.18%
2024	157.31	119.30	145.35	14.81%
2025	220.20	135.31	214.69	47.71%
Últimos 6 meses	250.58	210.79	242.42	12.92%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	126.68	103.16	126.60	8.51%
2024/1sem	137.39	119.30	132.05	4.30%
2024/2sem	157.31	131.58	145.35	10.07%
2025/1sem	188.64	135.31	188.64	29.78%
2025/2sem	220.20	184.73	214.69	13.81%
2026/1sem	250.58	210.79	242.42	12.92%

Precios de Cierre

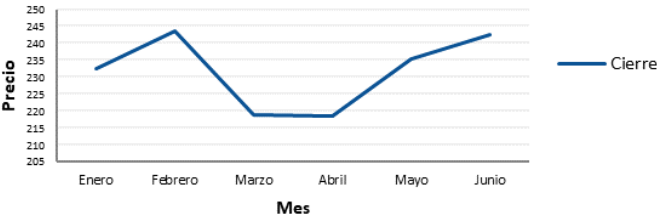


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

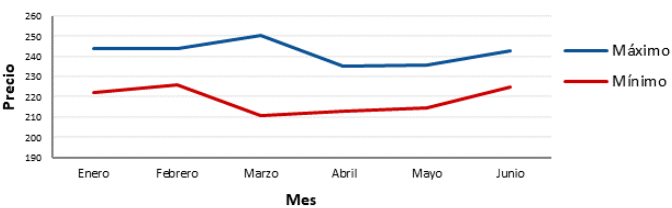


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	243.77	222.01	232.38	8.24%
Febrero	243.72	226.18	243.72	4.88%
Marzo	250.58	210.79	218.75	-10.25%
Abril	235.43	213.14	218.56	-0.09%
Mayo	235.57	214.33	235.44	7.72%
Junio	242.79	224.87	242.42	2.96%

Precios de Cierre últimos 6 meses

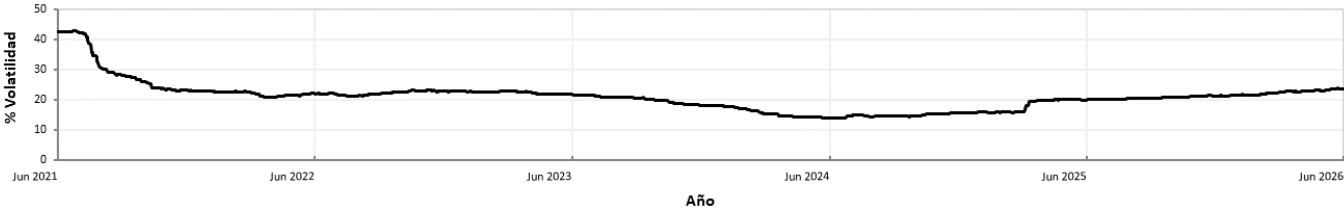


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - Cboe BZX

*Fuente: Bloomberg

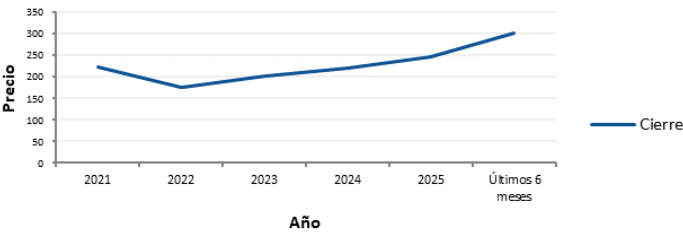
ISHARES RUSSELL 2000 ETF

iShares Russell 2000 ETF

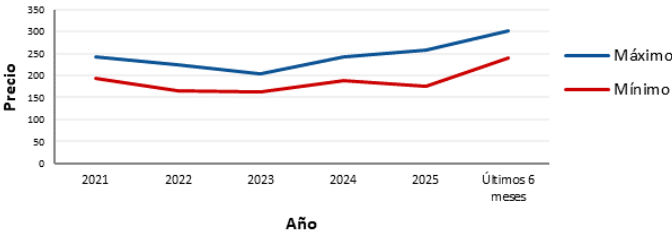
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	242.56	193.50	222.45	13.46%
2022	225.32	163.90	174.36	-21.62%
2023	204.82	162.21	200.71	15.11%
2024	242.40	189.48	220.96	10.09%
2025	257.80	174.82	246.16	11.40%
Últimos 6 meses	300.45	239.61	300.45	22.05%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	204.82	162.21	200.71	7.18%
2024/1sem	210.30	189.48	202.89	1.09%
2024/2sem	242.40	200.87	220.96	8.91%
2025/1sem	229.79	174.82	215.79	-2.34%
2025/2sem	257.80	214.92	246.16	14.07%
2026/1sem	300.45	239.61	300.45	22.05%

Precios de Cierre

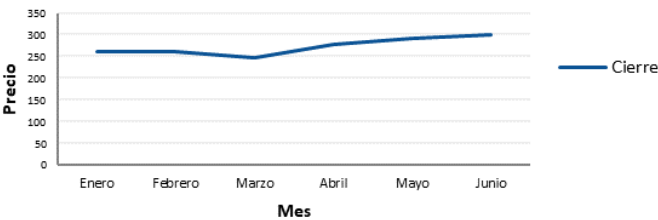


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

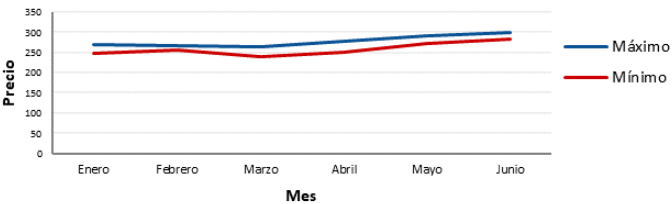


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	269.79	248.78	259.65	5.48%
Febrero	266.88	255.83	261.41	0.68%
Marzo	263.81	239.61	248.00	-5.13%
Abril	277.97	249.56	277.97	12.08%
Mayo	292.03	273.00	290.43	4.48%
Junio	300.45	281.65	300.45	3.45%

Precios de Cierre últimos 6 meses

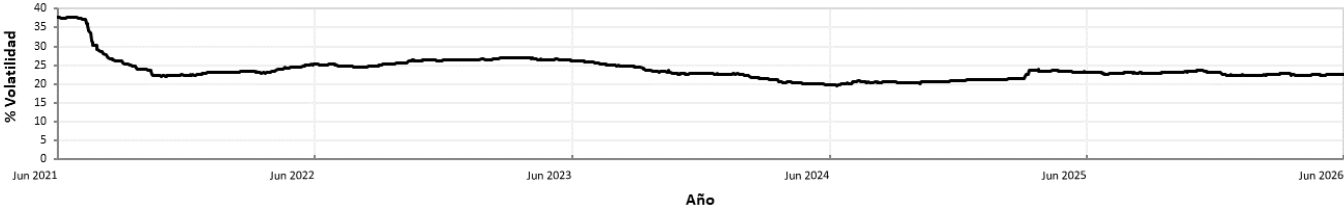


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

*Fuente: Bloomberg

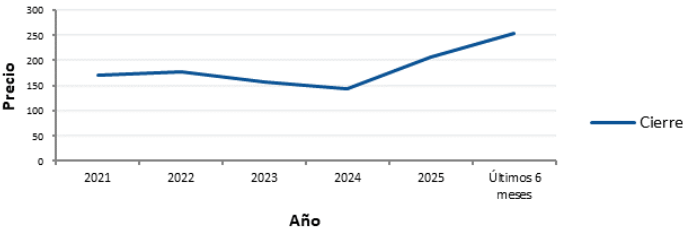
JOHNSON & JOHNSON

Johnson & Johnson

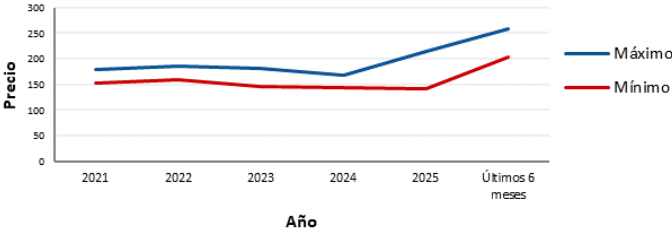
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	179.47	153.07	171.07	8.70%
2022	186.01	158.14	176.65	3.26%
2023	180.25	145.60	156.74	-11.27%
2024	167.38	143.34	144.62	-7.73%
2025	214.17	142.06	206.95	43.10%
Últimos 6 meses	258.51	204.31	253.97	22.72%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	174.48	145.60	156.74	-5.30%
2024/1sem	162.74	144.38	146.16	-6.75%
2024/2sem	167.38	143.34	144.62	-1.05%
2025/1sem	167.70	142.06	152.75	5.62%
2025/2sem	214.17	155.17	206.95	35.48%
2026/1sem	258.51	204.31	253.97	22.72%

Precios de Cierre

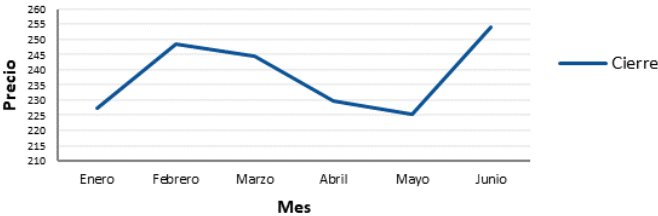


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

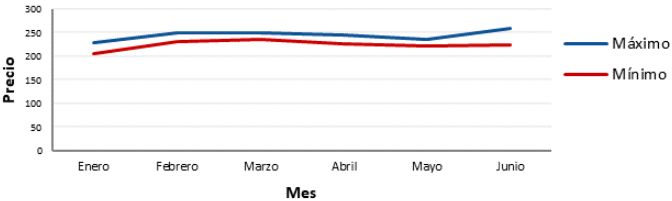


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	227.72	204.31	227.25	9.81%
Febrero	248.43	230.75	248.43	9.32%
Marzo	248.56	235.27	244.44	-1.61%
Abril	244.12	225.34	229.85	-5.97%
Mayo	234.34	221.32	225.33	-1.97%
Junio	258.51	222.89	253.97	12.71%

Precios de Cierre últimos 6 meses

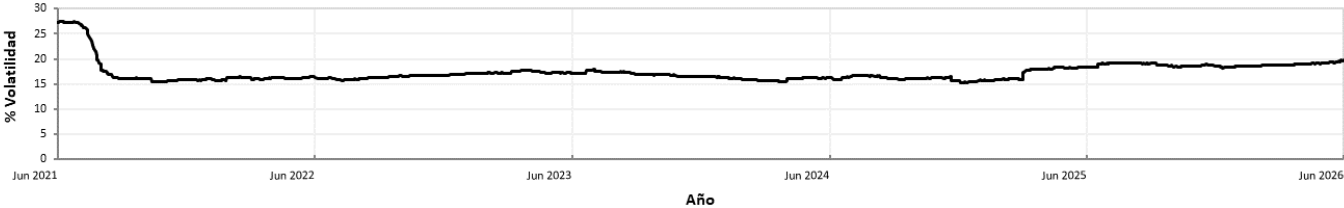


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

*Fuente: Bloomberg

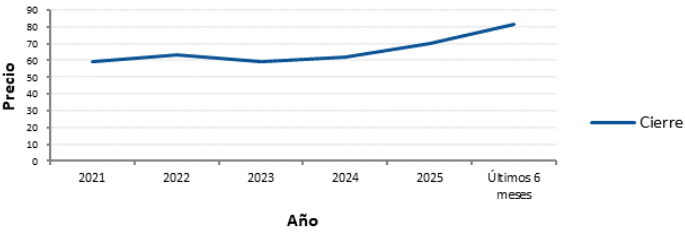
COCA-COLA CO/THE

Coca-Cola Co/The

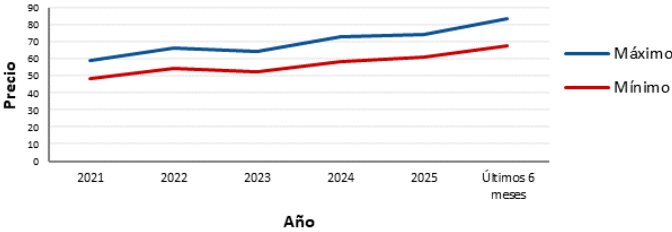
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	59.21	48.15	59.21	7.97%
2022	66.21	54.39	63.61	7.43%
2023	64.30	52.38	58.93	-7.36%
2024	73.01	58.06	62.26	5.65%
2025	73.90	60.81	69.91	12.29%
Últimos 6 meses	83.59	67.54	81.27	16.25%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	63.05	52.38	58.93	-2.14%
2024/1sem	64.15	58.06	63.65	8.01%
2024/2sem	73.01	61.74	62.26	-2.18%
2025/1sem	73.90	60.81	70.75	13.64%
2025/2sem	73.12	65.67	69.91	-1.19%
2026/1sem	83.59	67.54	81.27	16.25%

Precios de Cierre

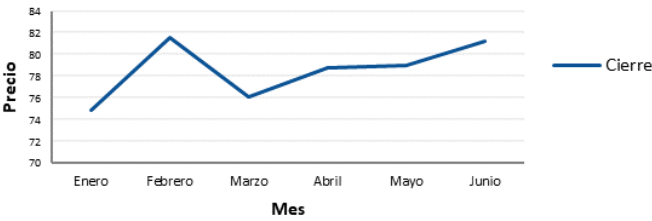


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

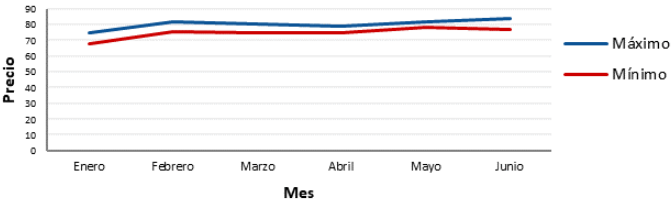


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	74.81	67.54	74.81	7.01%
Febrero	81.56	75.33	81.56	9.02%
Marzo	80.22	74.67	76.05	-6.76%
Abril	78.87	74.63	78.76	3.56%
Mayo	81.92	78.19	79.01	0.32%
Junio	83.59	76.82	81.27	2.86%

Precios de Cierre últimos 6 meses

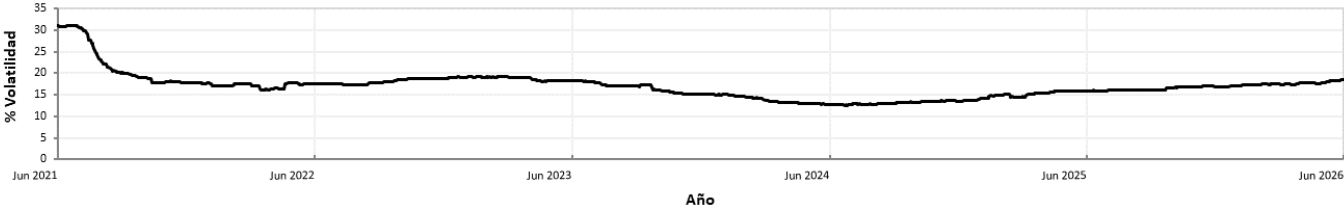


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

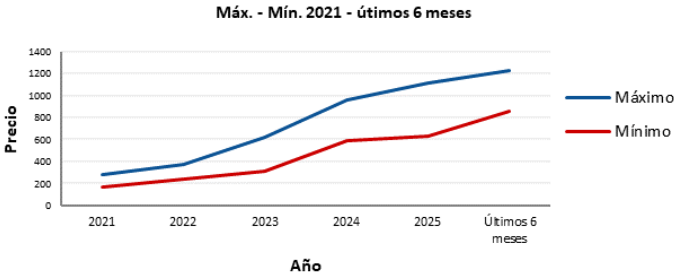
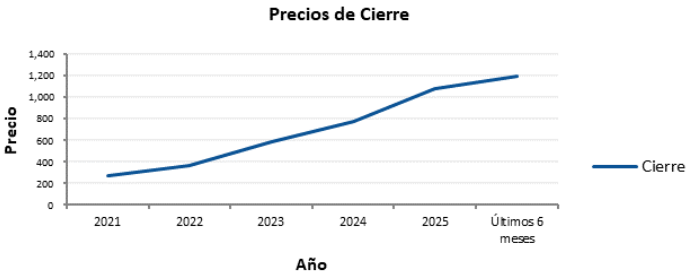
México - New York

*Fuente: Bloomberg

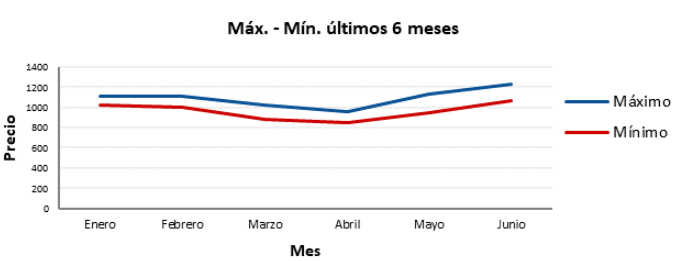
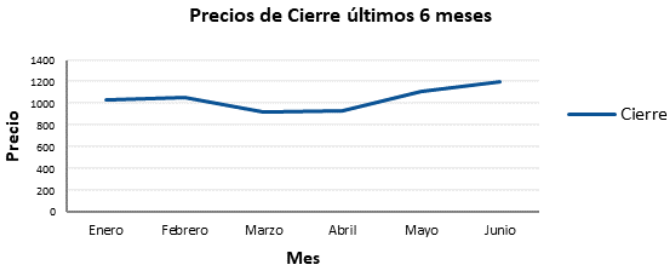
ELI LILLY & CO
Eli Lilly & Co

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	279.04	164.32	276.22	63.60%
2022	374.76	234.69	365.84	32.45%
2023	619.13	310.63	582.92	59.34%
2024	960.02	592.20	772.00	32.44%
2025	1,109.94	625.65	1,074.68	39.21%
Últimos 6 meses	1,229.93	851.21	1,199.43	11.61%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	619.13	434.70	582.92	24.30%
2024/1sem	909.04	592.20	905.38	55.32%
2024/2sem	960.02	727.20	772.00	-14.73%
2025/1sem	929.72	713.71	779.53	0.98%
2025/2sem	1,109.94	625.65	1,074.68	37.86%
2026/1sem	1,229.93	851.21	1,199.43	11.61%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	1,108.09	1,023.80	1,037.15	-3.49%
Febrero	1,107.12	1,003.46	1,051.99	1.43%
Marzo	1,017.97	878.24	919.77	-12.57%
Abril	955.19	851.21	934.60	1.61%
Mayo	1,126.80	948.45	1,105.00	18.23%
Junio	1,229.93	1,064.15	1,199.43	8.55%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

*Fuente: Bloomberg

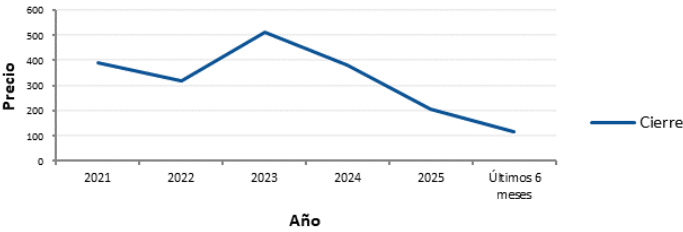
LULULEMON ATHLETICA INC

Lululemon Athletica Inc

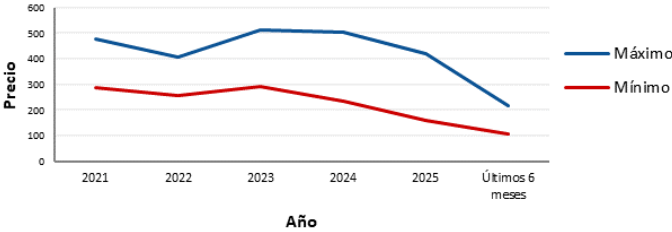
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	477.91	285.14	391.45	12.48%
2022	404.66	257.51	320.38	-18.16%
2023	511.29	292.90	511.29	59.59%
2024	505.38	233.40	382.41	-25.21%
2025	421.16	159.87	207.81	-45.66%
Últimos 6 meses	215.88	105.43	114.18	-45.06%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	511.29	360.22	511.29	35.08%
2024/1sem	505.38	295.25	298.70	-41.58%
2024/2sem	404.79	233.40	382.41	28.02%
2025/1sem	421.16	225.56	237.58	-37.87%
2025/2sem	247.68	159.87	207.81	-12.53%
2026/1sem	215.88	105.43	114.18	-45.06%

Precios de Cierre

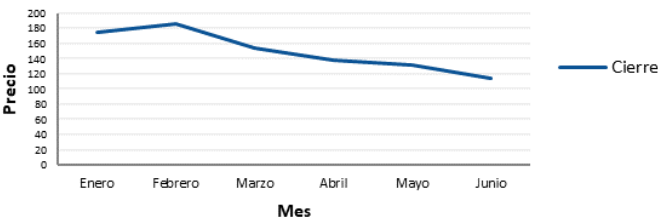


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

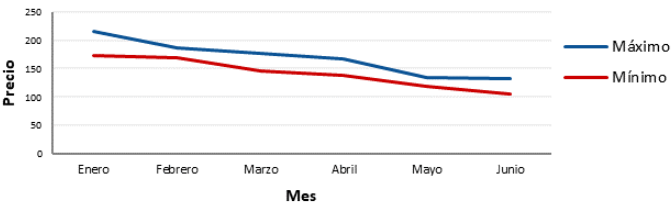


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	215.88	172.54	174.50	-16.03%
Febrero	187.30	169.53	185.17	6.11%
Marzo	176.17	145.83	153.10	-17.32%
Abril	167.28	137.70	137.70	-10.06%
Mayo	133.59	119.14	131.18	-4.73%
Junio	132.09	105.43	114.18	-12.96%

Precios de Cierre últimos 6 meses

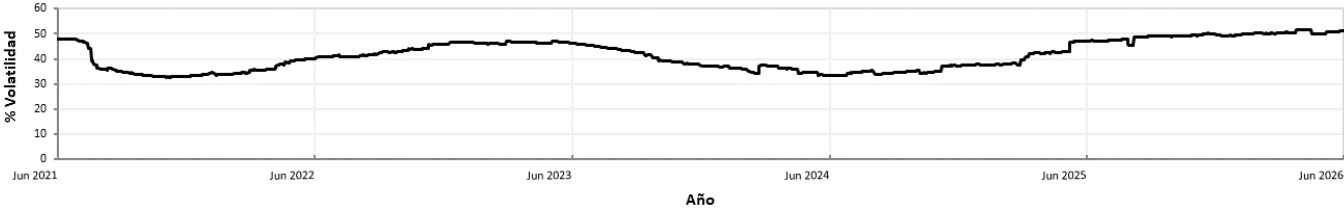


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

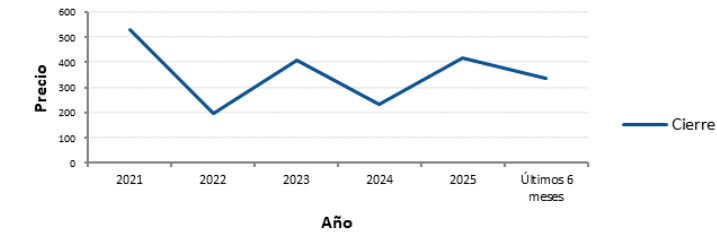
MONGODB INC

MongoDB Inc

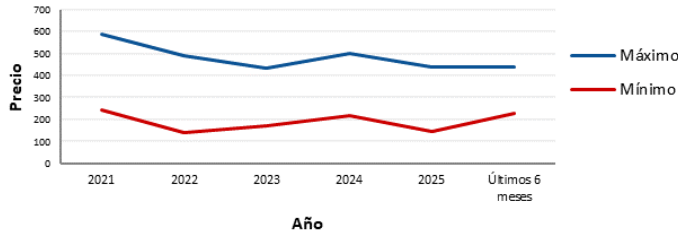
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	585.03	244.74	529.35	47.43%
2022	487.56	137.35	196.84	-62.81%
2023	435.23	169.82	408.85	107.71%
2024	500.90	218.18	232.81	-43.06%
2025	439.68	145.85	419.69	80.27%
Últimos 6 meses	440.60	225.95	335.90	-19.96%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	435.23	325.30	408.85	-0.52%
2024/1sem	500.90	218.18	249.96	-38.86%
2024/2sem	350.13	221.50	232.81	-6.86%
2025/1sem	298.52	145.85	209.99	-9.80%
2025/2sem	439.68	201.00	419.69	99.86%
2026/1sem	440.60	225.95	335.90	-19.96%

Precios de Cierre

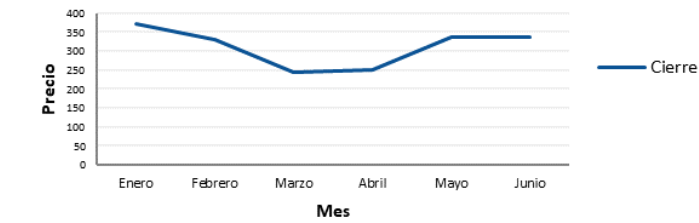


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

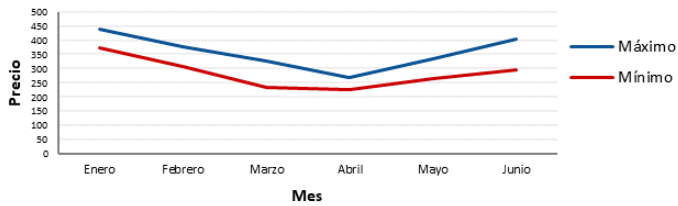


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	440.60	371.33	371.33	-11.52%
Febrero	377.26	305.37	328.47	-11.54%
Marzo	325.01	235.21	244.77	-25.48%
Abril	269.54	225.95	250.83	2.48%
Mayo	335.55	263.46	335.55	33.78%
Junio	403.88	294.10	335.90	0.10%

Precios de Cierre últimos 6 meses

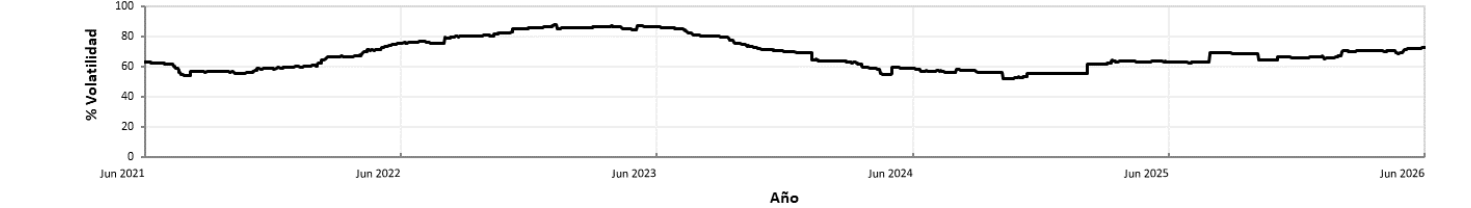


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GM

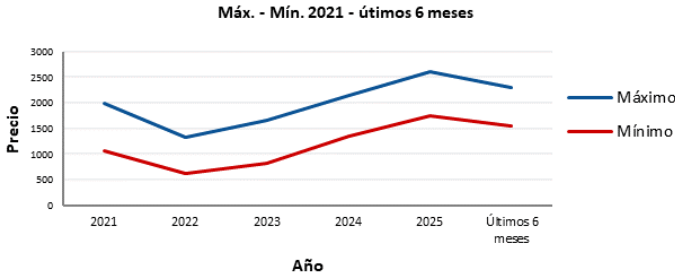
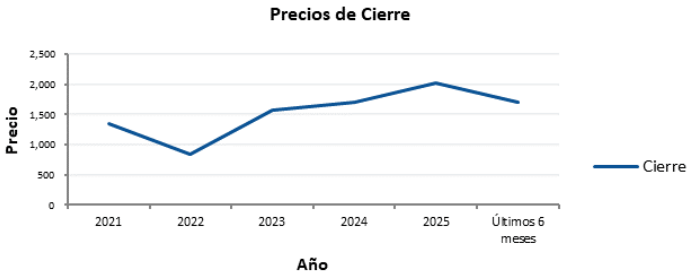
*Fuente: Bloomberg

MERCADOLIBRE INC

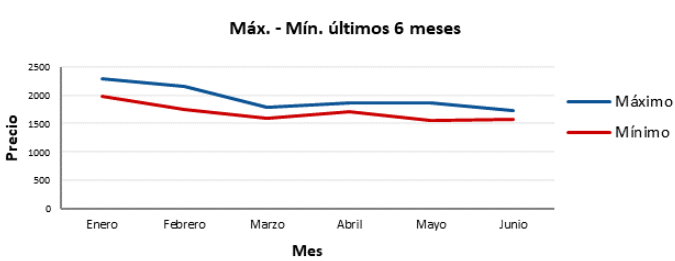
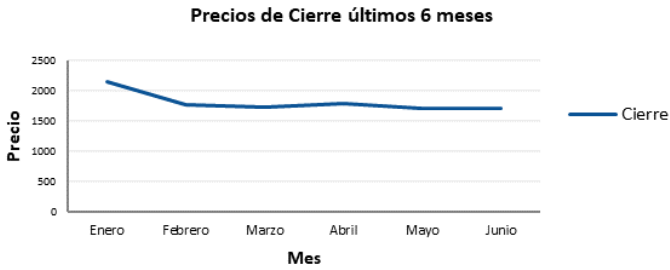
MercadoLibre Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	1,984.34	1,052.95	1,348.40	-19.51%
2022	1,332.94	612.70	846.24	-37.24%
2023	1,652.01	826.11	1,571.54	85.71%
2024	2,140.10	1,356.43	1,700.44	8.20%
2025	2,613.63	1,739.00	2,014.26	18.46%
Últimos 6 meses	2,295.00	1,546.81	1,697.39	-15.73%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	1,652.01	1,087.15	1,571.54	32.66%
2024/1sem	1,817.98	1,356.43	1,643.40	4.57%
2024/2sem	2,140.10	1,591.44	1,700.44	3.47%
2025/1sem	2,613.63	1,739.00	2,613.63	53.70%
2025/2sem	2,514.05	1,899.75	2,014.26	-22.93%
2026/1sem	2,295.00	1,546.81	1,697.39	-15.73%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	2,295.00	1,973.70	2,147.79	6.63%
Febrero	2,147.22	1,740.88	1,757.58	-18.17%
Marzo	1,787.86	1,599.52	1,729.02	-1.62%
Abril	1,872.12	1,710.37	1,792.63	3.68%
Mayo	1,870.01	1,546.81	1,695.65	-5.41%
Junio	1,730.98	1,583.66	1,697.39	0.10%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

META PLATFORMS INC-CLASS

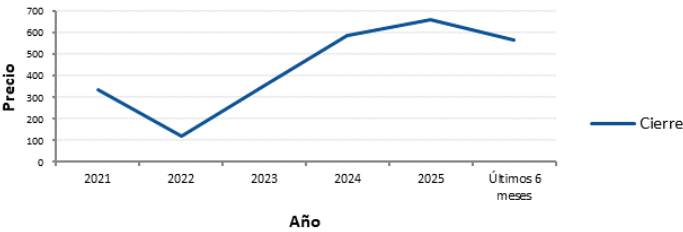
A

Meta Platforms Inc

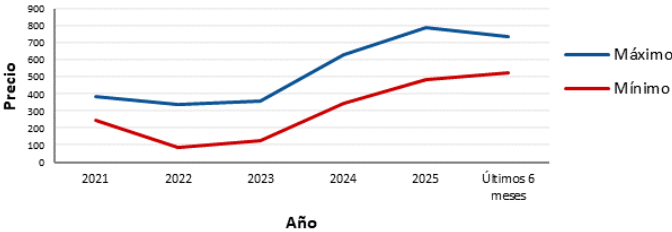
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	382.18	245.64	336.35	23.13%
2022	338.54	88.91	120.34	-64.22%
2023	358.32	124.74	353.96	194.13%
2024	632.68	344.47	585.51	65.42%
2025	790.00	484.66	660.09	12.74%
Últimos 6 meses	738.31	525.72	563.29	-14.66%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	358.32	283.25	353.96	23.34%
2024/1sem	527.34	344.47	504.22	42.45%
2024/2sem	632.68	453.41	585.51	16.12%
2025/1sem	738.09	484.66	738.09	26.06%
2025/2sem	790.00	589.15	660.09	-10.57%
2026/1sem	738.31	525.72	563.29	-14.66%

Precios de Cierre

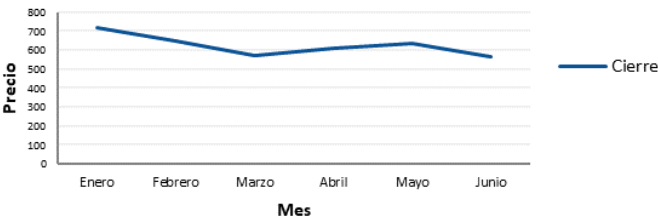


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

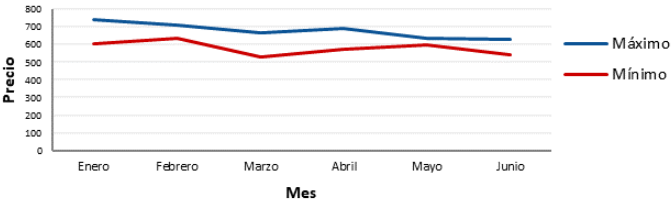


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	738.31	604.12	716.50	8.55%
Febrero	706.41	637.25	648.18	-9.54%
Marzo	667.73	525.72	572.13	-11.73%
Abril	688.55	573.02	611.91	6.95%
Mayo	635.29	598.86	632.51	3.37%
Junio	627.57	542.87	563.29	-10.94%

Precios de Cierre últimos 6 meses

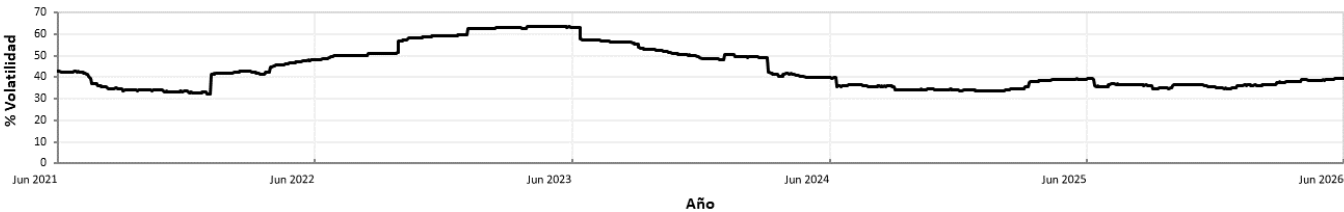


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

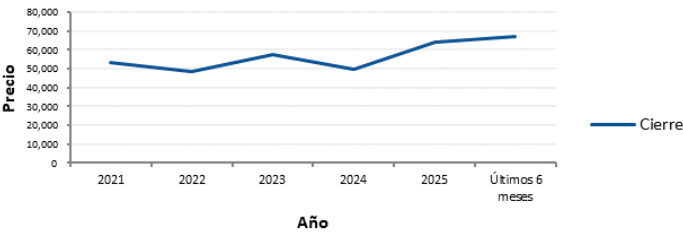
S&P/BMV IPC

S&P/BMV IPC

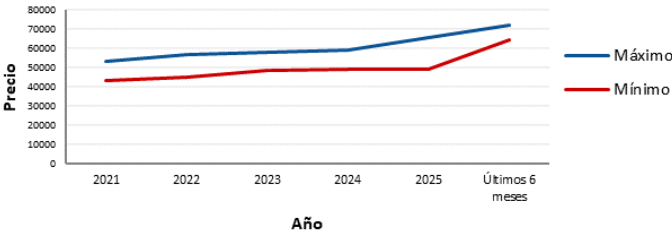
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	53,304.74	42,985.73	53,272.43	20.89%
2022	56,609.54	44,626.80	48,463.86	-9.03%
2023	57,745.79	48,197.88	57,386.25	18.41%
2024	58,711.87	48,837.72	49,513.27	-13.72%
2025	65,636.36	48,957.24	64,308.29	29.88%
Últimos 6 meses	71,601.35	64,134.90	66,966.68	4.13%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	57,745.79	48,197.88	57,386.25	7.21%
2024/1sem	58,711.87	51,807.55	52,440.02	-8.62%
2024/2sem	54,953.11	48,837.72	49,513.27	-5.58%
2025/1sem	58,735.86	48,957.24	57,450.88	16.03%
2025/2sem	65,636.36	55,517.81	64,308.29	11.94%
2026/1sem	71,601.35	64,134.90	66,966.68	4.13%

Precios de Cierre

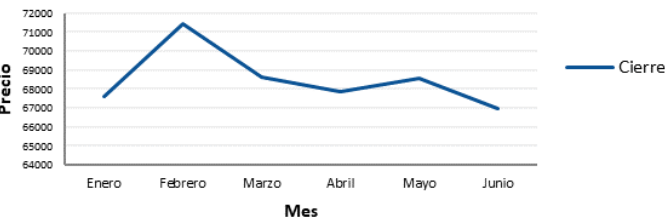


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

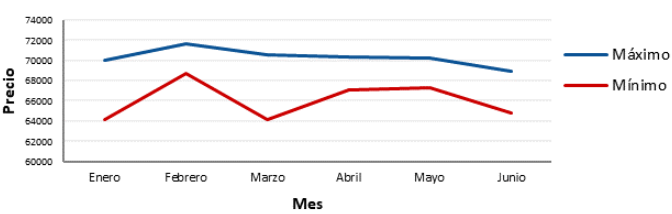


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	69,959.73	64,141.36	67,598.95	5.12%
Febrero	71,601.35	68,730.69	71,405.77	5.63%
Marzo	70,584.75	64,134.90	68,610.72	-3.91%
Abril	70,314.19	67,097.06	67,858.09	-1.10%
Mayo	70,246.30	67,283.60	68,587.74	1.08%
Junio	68,890.33	64,821.61	66,966.68	-2.36%

Precios de Cierre últimos 6 meses

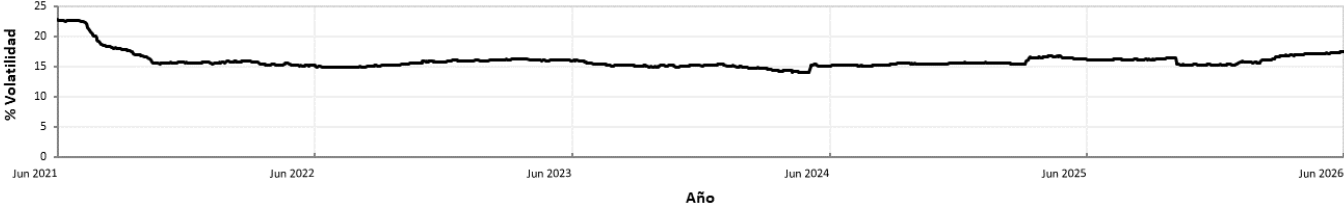


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

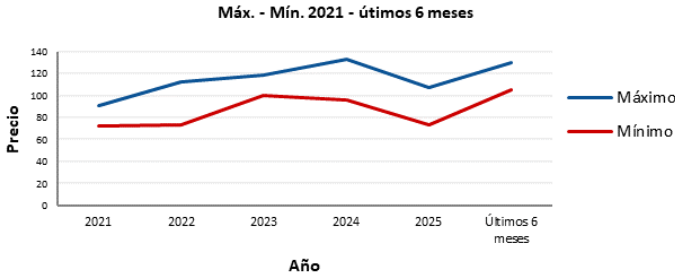
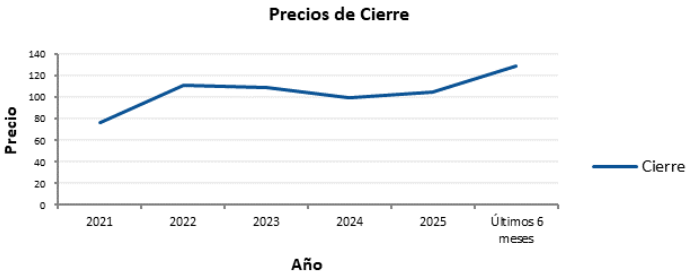
México - North/Latin America

*Fuente: Bloomberg

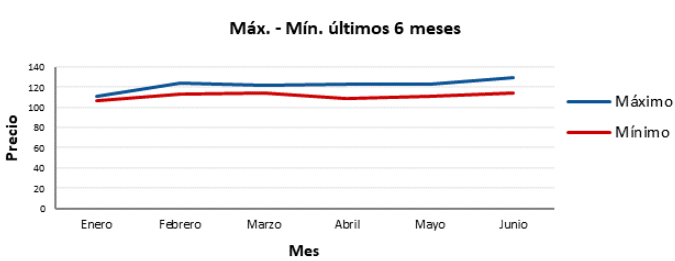
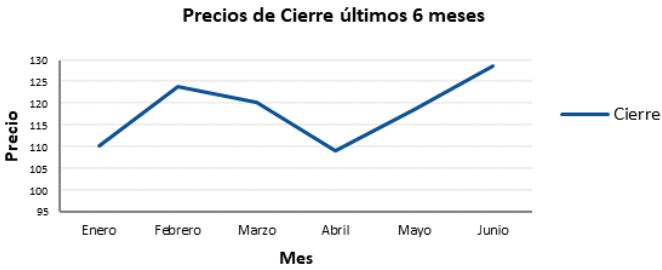
MERCK & CO. INC.
Merck & Co Inc

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	90.54	71.68	76.64	-6.31%
2022	112.12	73.51	110.95	44.77%
2023	118.38	100.18	109.02	-1.74%
2024	132.96	96.31	99.48	-8.75%
2025	106.78	73.47	105.26	5.81%
Últimos 6 meses	129.38	105.26	128.50	22.08%

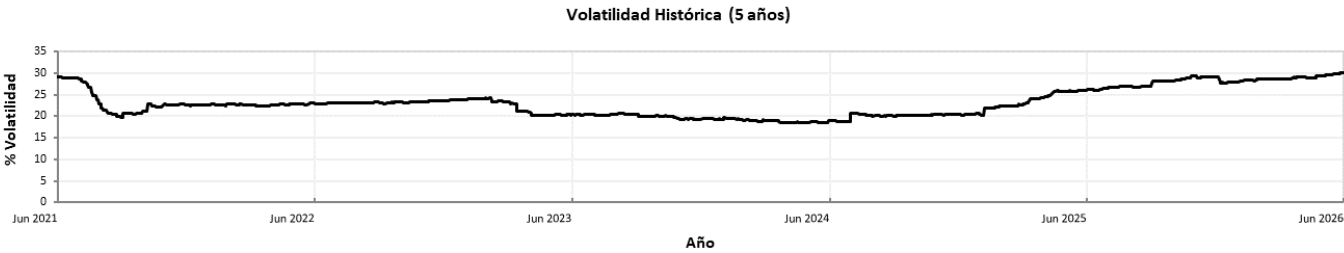
Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	114.33	100.18	109.02	-5.52%
2024/1sem	132.96	113.24	123.80	13.56%
2024/2sem	128.97	96.31	99.48	-19.64%
2025/1sem	101.02	73.47	79.16	-20.43%
2025/2sem	106.78	77.60	105.26	32.97%
2026/1sem	129.38	106.45	128.50	22.08%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	111.11	106.45	110.27	4.76%
Febrero	123.93	113.37	123.82	12.29%
Marzo	121.41	114.18	120.29	-2.85%
Abril	123.18	109.18	109.18	-9.24%
Mayo	122.41	111.28	118.72	8.74%
Junio	129.38	113.87	128.50	8.24%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

*Fuente: Bloomberg

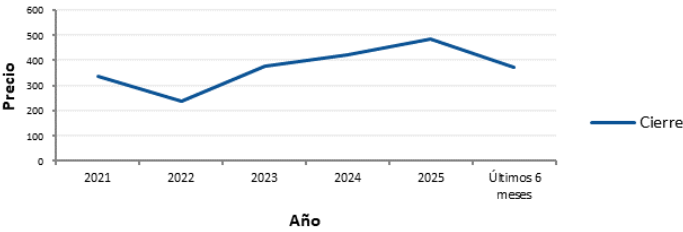
MICROSOFT CORP

Microsoft Corp

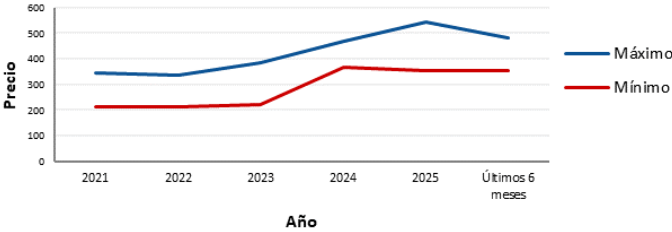
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	343.11	212.25	336.32	51.21%
2022	334.75	214.25	239.82	-28.69%
2023	382.70	222.31	376.04	56.80%
2024	467.56	367.75	421.50	12.09%
2025	542.07	354.56	483.62	14.74%
Últimos 6 meses	483.62	352.83	373.02	-22.87%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	382.70	312.14	376.04	10.42%
2024/1sem	452.85	367.75	446.95	18.86%
2024/2sem	467.56	395.15	421.50	-5.69%
2025/1sem	497.45	354.56	497.41	18.01%
2025/2sem	542.07	472.12	483.62	-2.77%
2026/1sem	483.47	352.83	373.02	-22.87%

Precios de Cierre

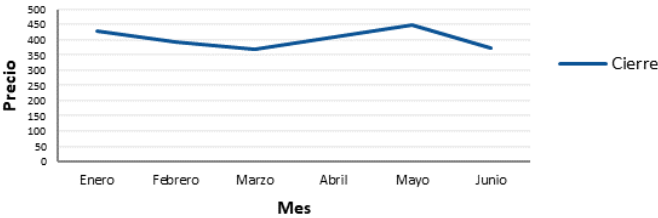


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

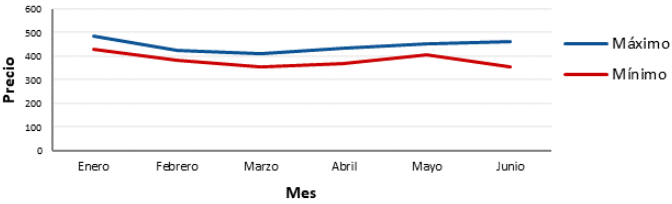


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	483.47	430.29	430.29	-11.03%
Febrero	423.37	384.47	392.74	-8.73%
Marzo	410.68	356.77	370.17	-5.75%
Abril	432.92	369.37	407.78	10.16%
Mayo	450.24	405.21	450.24	10.41%
Junio	460.52	352.83	373.02	-17.15%

Precios de Cierre últimos 6 meses

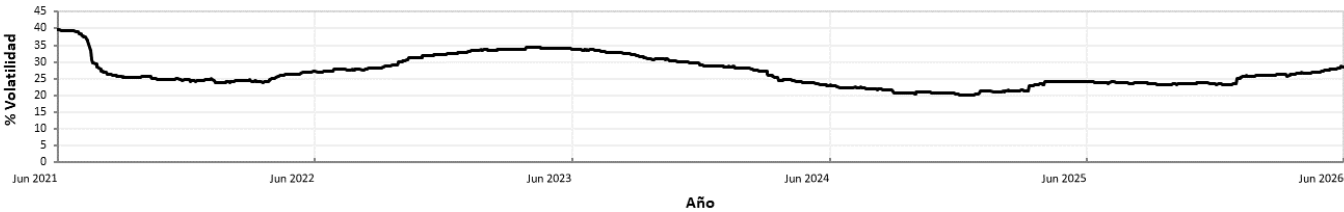


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

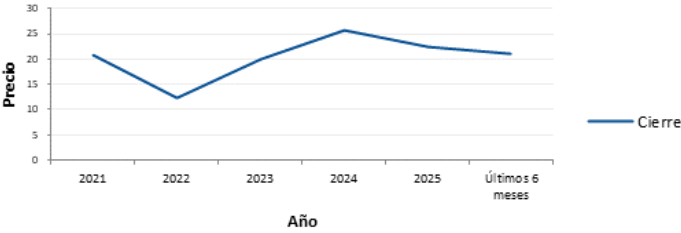
*Fuente: Bloomberg

NORWEGIAN CRUISE LINE
HOLDIN
Norwegian Cruise Line Holdings
Ltd

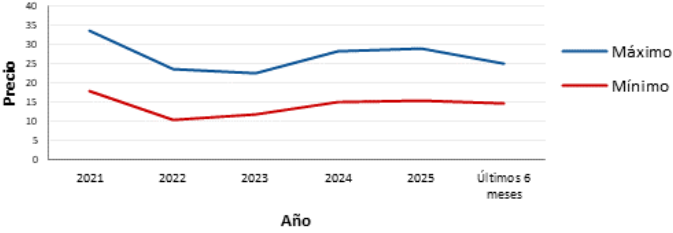
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimient o
2021	33.71	17.79	20.74	-18.44%
2022	23.72	10.38	12.24	-40.98%
2023	22.52	11.86	20.04	63.73%
2024	28.35	14.84	25.73	28.39%
2025	29.07	15.50	22.32	-13.25%
Últimos 6 meses	25.02	14.79	21.11	-5.42%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimient o
2023/2sem	22.52	12.76	20.04	-7.95%
2024/1sem	21.34	15.57	18.79	-6.24%
2024/2sem	28.35	14.84	25.73	36.93%
2025/1sem	29.07	15.50	20.28	-21.18%
2025/2sem	26.94	17.50	22.32	10.06%
2026/1sem	25.02	14.79	21.11	-5.42%

Precios de Cierre

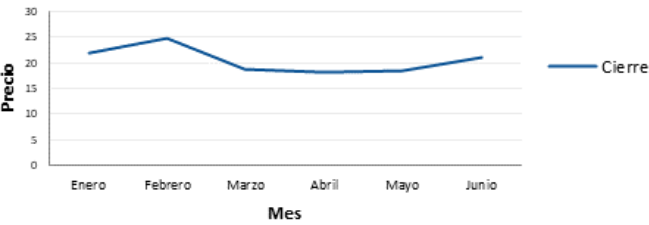


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

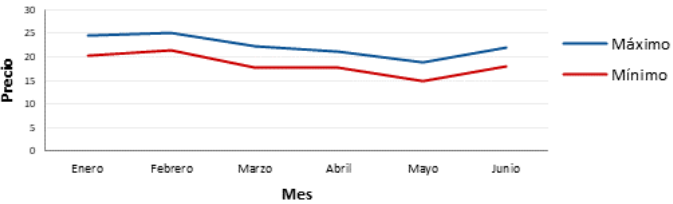


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimient o
Enero	24.53	20.37	21.96	-1.61%
Febrero	25.02	21.49	24.79	12.89%
Marzo	22.18	17.65	18.70	-24.57%
Abril	21.12	17.77	18.18	-2.78%
Mayo	18.81	14.79	18.34	0.88%
Junio	21.92	17.92	21.11	15.10%

Precios de Cierre últimos 6 meses

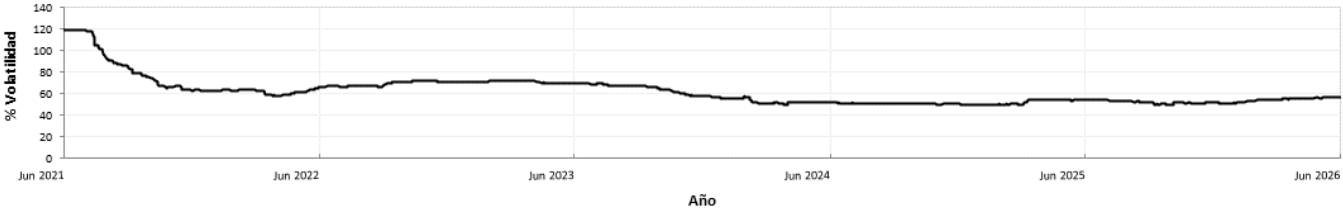


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

*Fuente: Bloomberg

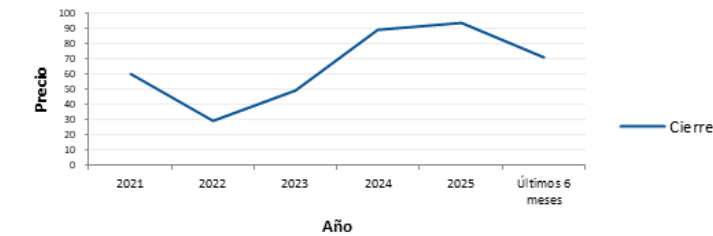
NETFLIX INC

Netflix Inc

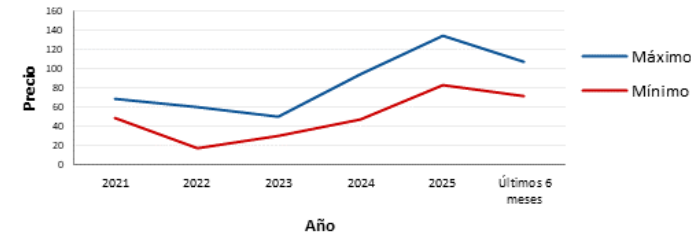
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	69.17	48.50	60.24	11.41%
2022	59.74	16.64	29.49	-51.05%
2023	49.50	29.28	48.69	65.11%
2024	93.66	46.85	89.13	83.07%
2025	133.91	82.84	93.76	5.19%
Últimos 6 meses	107.79	70.90	71.40	-23.85%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	49.50	34.62	48.69	10.53%
2024/1sem	68.61	46.85	67.49	38.61%
2024/2sem	93.66	59.86	89.13	32.07%
2025/1sem	133.91	82.84	133.91	50.24%
2025/2sem	129.72	92.71	93.76	-29.98%
2026/1sem	107.79	70.90	71.40	-23.85%

Precios de Cierre

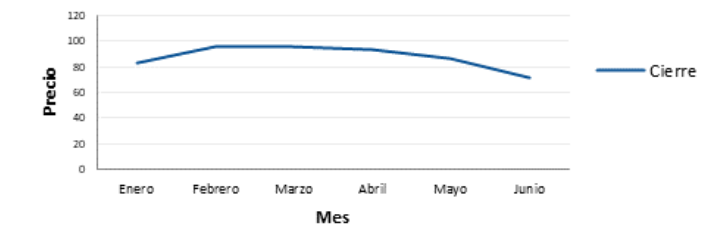


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

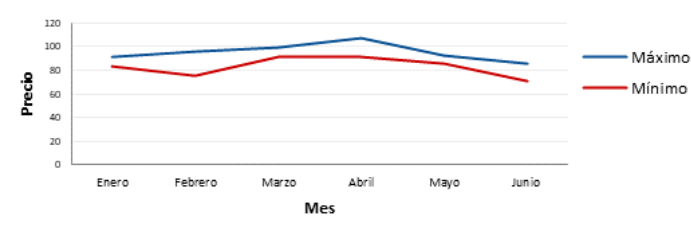


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	91.46	83.16	83.49	-10.95%
Febrero	96.24	75.86	96.24	15.27%
Marzo	99.17	90.92	96.15	-0.09%
Abril	107.79	91.37	93.61	-2.64%
Mayo	92.06	85.45	86.02	-8.11%
Junio	85.85	70.90	71.40	-17.00%

Precios de Cierre últimos 6 meses

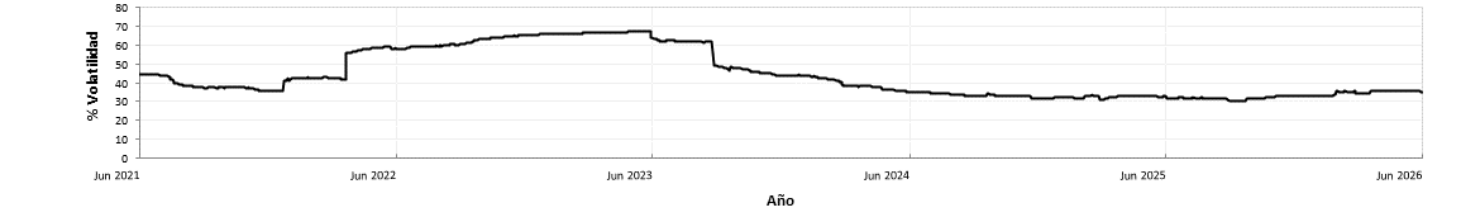


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

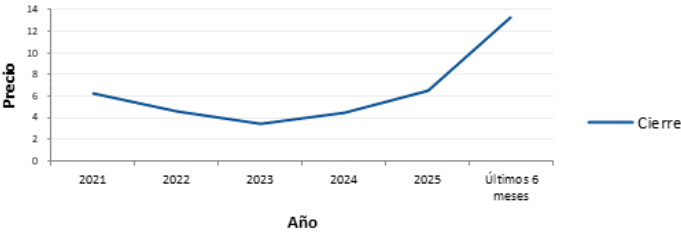
NOKIA CORP-SPON ADR

Nokia Oyj

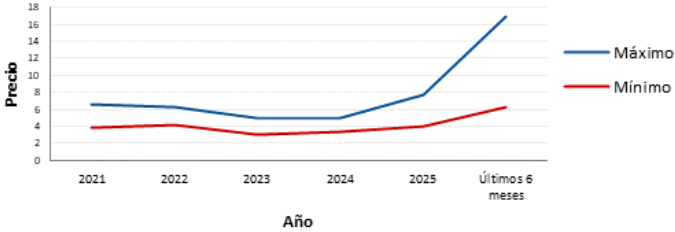
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	6.55	3.82	6.22	59.08%
2022	6.29	4.16	4.64	-25.40%
2023	5.03	3.00	3.42	-26.29%
2024	4.95	3.30	4.43	29.53%
2025	7.77	4.05	6.47	46.05%
Últimos 6 meses	16.85	6.29	13.28	105.26%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	4.35	3.00	3.42	-17.79%
2024/1sem	3.98	3.30	3.78	10.53%
2024/2sem	4.95	3.62	4.43	17.20%
2025/1sem	5.43	4.44	5.18	16.93%
2025/2sem	7.77	4.05	6.47	24.90%
2026/1sem	16.85	6.29	13.28	105.26%

Precios de Cierre

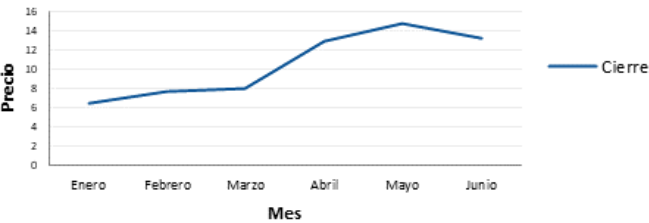


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

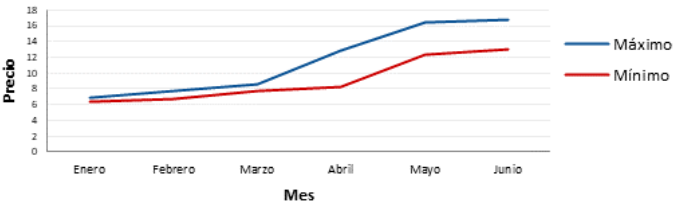


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	6.94	6.29	6.43	-0.62%
Febrero	7.77	6.66	7.72	20.06%
Marzo	8.65	7.74	8.04	4.15%
Abril	12.91	8.27	12.91	60.57%
Mayo	16.46	12.35	14.84	14.95%
Junio	16.85	13.01	13.28	-10.51%

Precios de Cierre últimos 6 meses

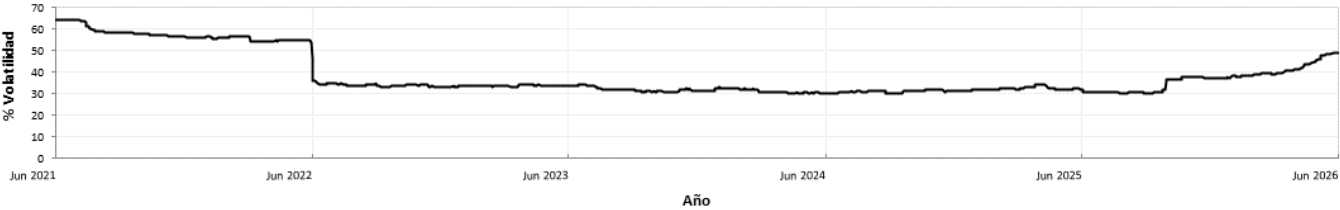


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

*Fuente: Bloomberg

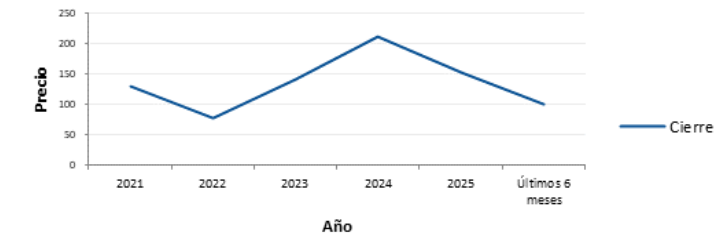
SERVICENOW INC

ServiceNow Inc

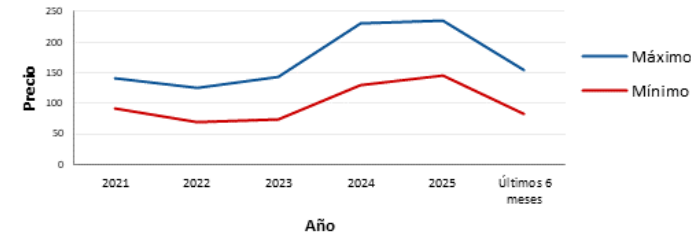
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	140.35	90.88	129.82	17.92%
2022	126.03	68.35	77.65	-40.19%
2023	143.30	73.26	141.30	81.97%
2024	229.68	128.66	212.02	50.05%
2025	234.08	144.33	153.19	-27.75%
Últimos 6 meses	153.19	83.00	99.28	-35.19%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	143.30	106.03	141.30	25.72%
2024/1sem	162.59	128.66	157.33	11.34%
2024/2sem	229.68	146.17	212.02	34.76%
2025/1sem	234.08	144.33	205.62	-3.02%
2025/2sem	208.94	152.59	153.19	-25.50%
2026/1sem	150.90	83.00	99.28	-35.19%

Precios de Cierre

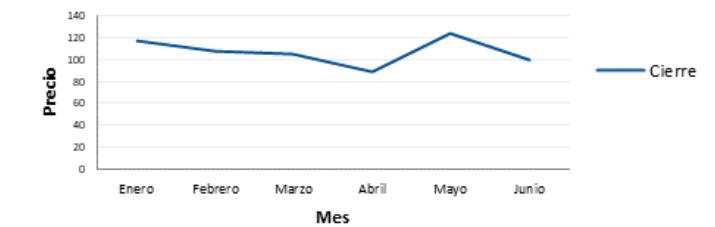


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

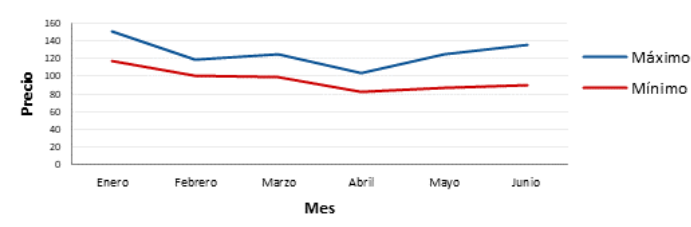


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	150.90	116.73	117.01	-23.62%
Febrero	118.00	100.58	108.01	-7.69%
Marzo	124.34	99.41	104.55	-3.20%
Abril	104.04	83.00	88.31	-15.53%
Mayo	124.37	87.05	124.37	40.83%
Junio	135.86	89.52	99.28	-20.17%

Precios de Cierre últimos 6 meses

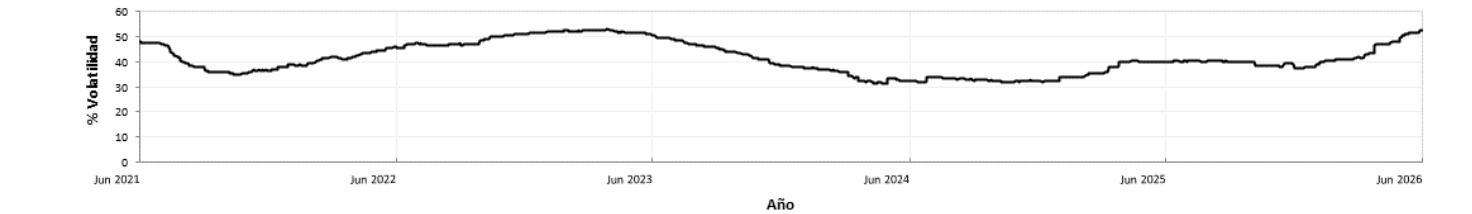


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

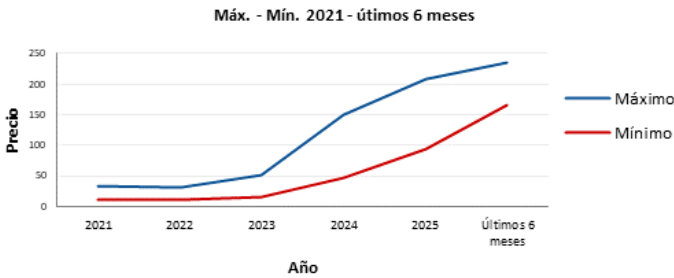
México - New York

*Fuente: Bloomberg

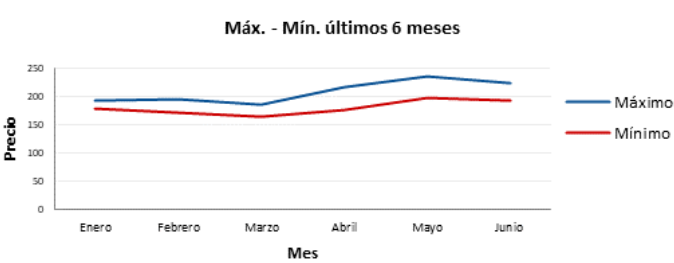
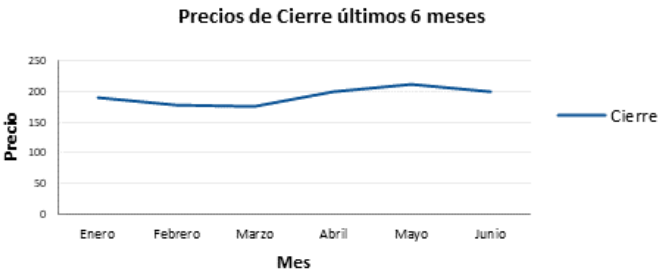
NVIDIA CORP
NVIDIA Corp

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	33.38	11.59	29.41	125.29%
2022	30.12	11.23	14.61	-50.31%
2023	50.41	14.27	49.52	238.87%
2024	148.88	47.57	134.29	171.17%
2025	207.04	94.31	186.50	38.88%
Últimos 6 meses	235.74	165.17	200.09	7.29%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	50.41	40.33	49.52	17.07%
2024/1sem	135.58	47.57	123.54	149.46%
2024/2sem	148.88	98.91	134.29	8.70%
2025/1sem	157.99	94.31	157.99	17.65%
2025/2sem	207.04	153.30	186.50	18.05%
2026/1sem	235.74	165.17	200.09	7.29%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	192.51	178.07	191.13	2.48%
Febrero	195.56	171.88	177.19	-7.29%
Marzo	186.03	165.17	174.40	-1.57%
Abril	216.61	175.75	199.57	14.43%
Mayo	235.74	196.50	211.14	5.80%
Junio	224.36	192.53	200.09	-5.23%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

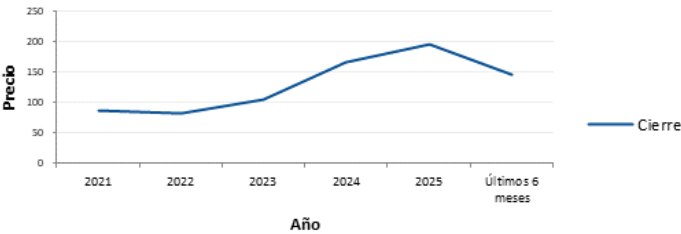
*Fuente: Bloomberg

ORACLE CORP
Oracle Corp

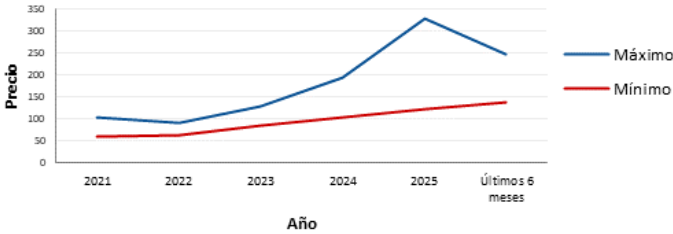
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	103.65	60.36	87.21	34.81%
2022	89.28	61.07	81.74	-6.27%
2023	126.71	82.98	105.43	28.98%
2024	192.43	102.46	166.64	58.06%
2025	328.33	122.82	194.91	16.96%
Últimos 6 meses	248.15	136.48	146.55	-24.81%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	126.71	100.31	105.43	-11.47%
2024/1sem	144.64	102.46	141.20	33.93%
2024/2sem	192.43	125.90	166.64	18.02%
2025/1sem	218.63	122.82	218.63	31.20%
2025/2sem	328.33	178.46	194.91	-10.85%
2026/1sem	248.15	136.48	146.55	-24.81%

Precios de Cierre

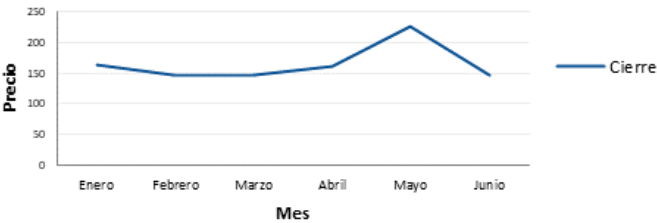


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

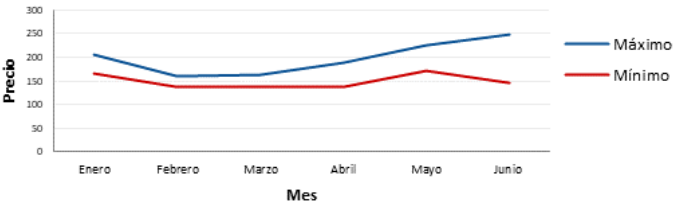


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	204.68	164.58	164.58	-15.56%
Febrero	160.14	136.48	145.40	-11.65%
Marzo	163.12	138.80	147.11	1.18%
Abril	187.50	137.86	161.39	9.71%
Mayo	225.78	171.83	225.78	39.90%
Junio	248.15	146.55	146.55	-35.09%

Precios de Cierre últimos 6 meses

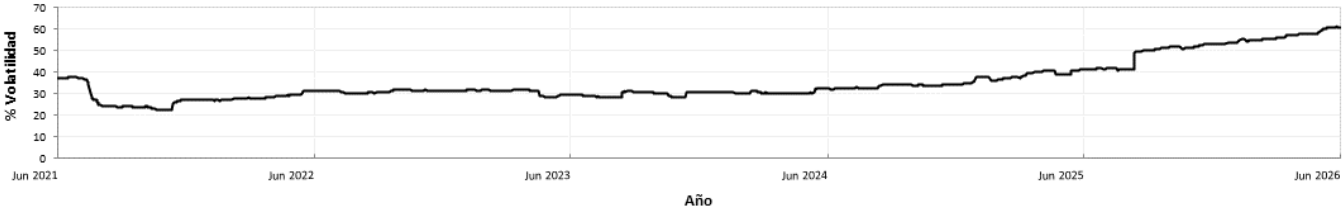


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

*Fuente: Bloomberg

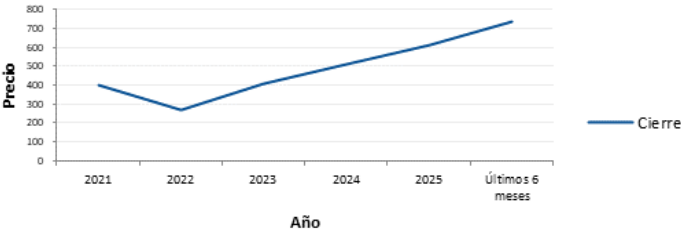
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1

Invesco QQQ Trust Series 1

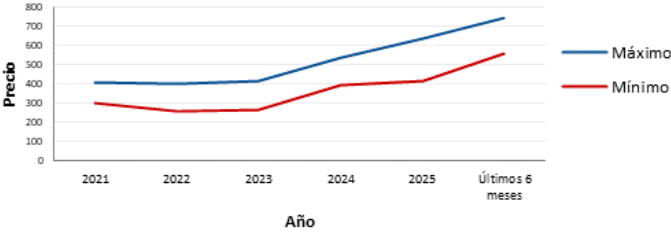
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	403.99	299.94	397.85	26.81%
2022	401.68	260.10	266.28	-33.07%
2023	411.50	261.58	409.52	53.79%
2024	538.17	396.28	511.23	24.84%
2025	635.77	416.06	614.31	20.16%
Últimos 6 meses	746.16	558.28	736.40	19.87%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	411.50	343.66	409.52	10.85%
2024/1sem	485.21	396.28	479.11	16.99%
2024/2sem	538.17	434.77	511.23	6.70%
2025/1sem	551.64	416.06	551.64	7.90%
2025/2sem	635.77	546.99	614.31	11.36%
2026/1sem	746.16	558.28	736.40	19.87%

Precios de Cierre

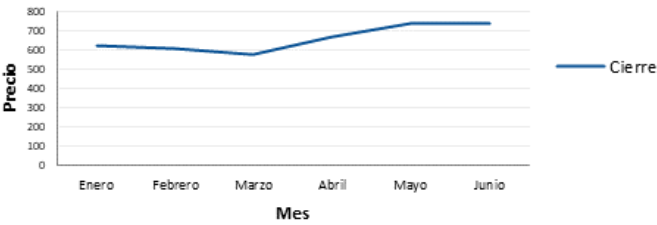


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

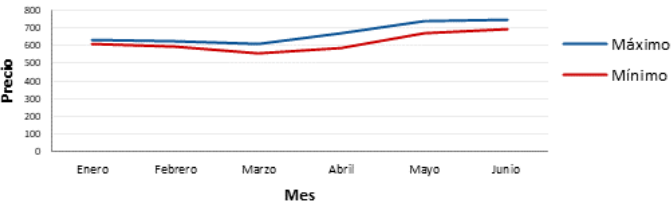


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	633.22	608.06	621.87	1.23%
Febrero	626.14	597.03	607.29	-2.34%
Marzo	610.75	558.28	577.18	-4.96%
Abril	667.74	584.31	667.74	15.69%
Mayo	738.31	672.88	738.31	10.57%
Junio	746.16	693.69	736.40	-0.26%

Precios de Cierre últimos 6 meses

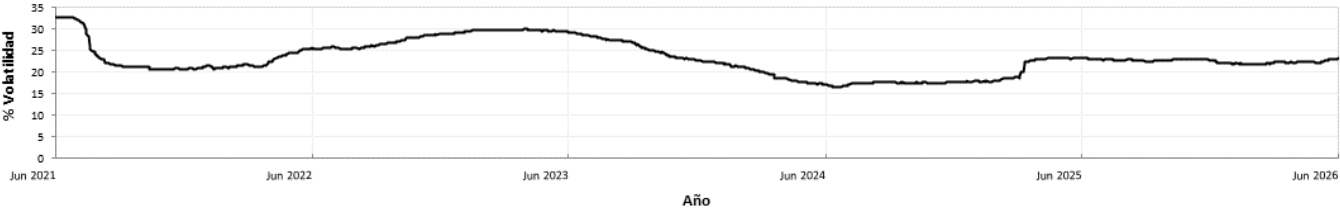


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GM

*Fuente: Bloomberg

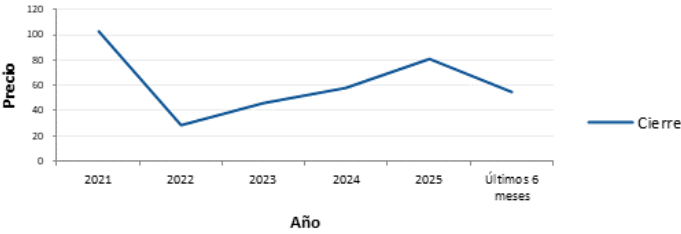
ROBLOX CORP -CLASS A

ROBLOX Corp

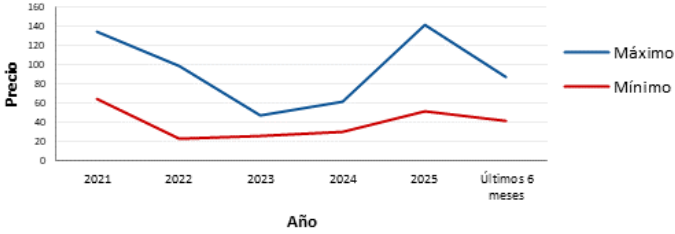
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	134.72	64.00	103.16	0.00%
2022	98.81	23.19	28.46	-72.41%
2023	46.85	25.31	45.72	60.65%
2024	61.45	30.42	57.86	26.55%
2025	141.56	51.22	81.03	40.04%
Últimos 6 meses	87.28	41.31	54.38	-32.89%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	46.85	25.31	45.72	13.45%
2024/1sem	44.87	30.42	37.21	-18.61%
2024/2sem	61.45	36.18	57.86	55.50%
2025/1sem	105.59	51.22	105.20	81.82%
2025/2sem	141.56	80.99	81.03	-22.98%
2026/1sem	87.28	41.31	54.38	-32.89%

Precios de Cierre

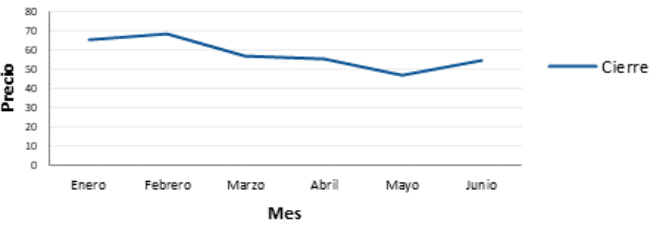


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

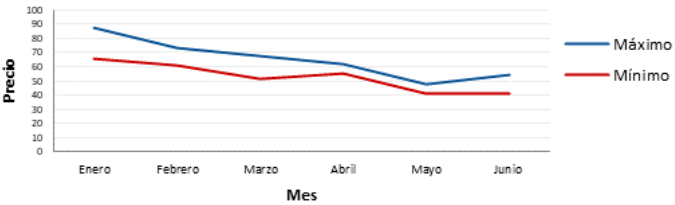


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	87.28	65.76	65.76	-18.84%
Febrero	73.45	60.57	68.66	4.41%
Marzo	67.44	51.91	56.56	-17.62%
Abril	61.83	55.17	55.26	-2.30%
Mayo	48.16	41.31	47.15	-14.68%
Junio	54.38	41.50	54.38	15.33%

Precios de Cierre últimos 6 meses

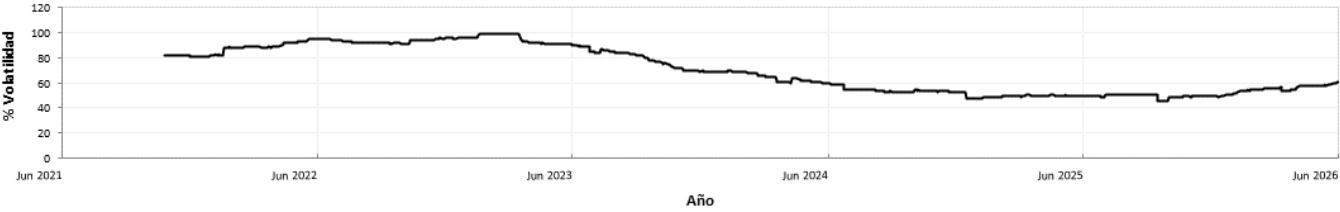


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

*Fuente: Bloomberg

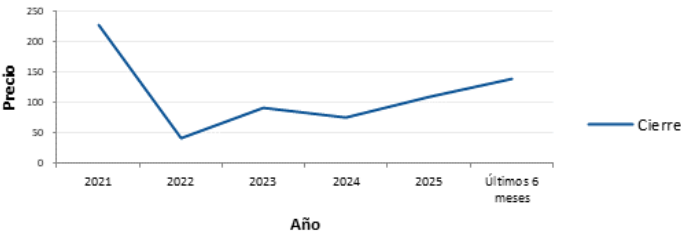
ROKU INC

Roku Inc

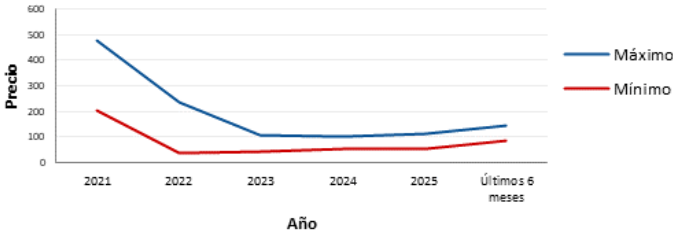
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	479.50	203.94	228.20	-31.27%
2022	233.19	38.80	40.70	-82.16%
2023	106.87	40.56	91.66	125.21%
2024	98.57	51.67	74.34	-18.90%
2025	112.08	55.10	108.49	45.94%
Últimos 6 meses	143.66	82.93	138.14	27.33%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	106.87	56.35	91.66	43.31%
2024/1sem	98.57	52.53	59.93	-34.62%
2024/2sem	84.12	51.67	74.34	24.04%
2025/1sem	99.07	55.10	87.89	18.23%
2025/2sem	112.08	79.98	108.49	23.44%
2026/1sem	143.66	82.93	138.14	27.33%

Precios de Cierre

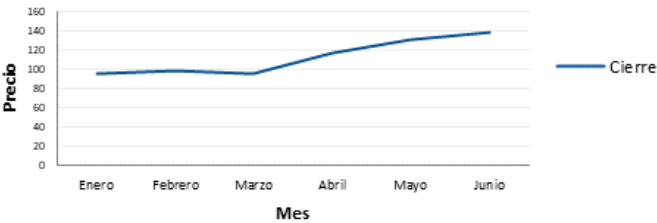


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

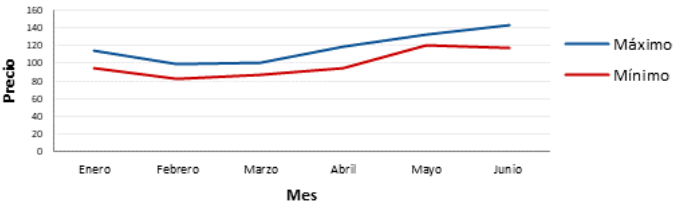


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	114.68	95.20	95.20	-12.25%
Febrero	98.41	82.93	98.41	3.37%
Marzo	100.74	87.15	94.62	-3.85%
Abril	118.73	94.90	116.56	23.19%
Mayo	131.91	120.58	130.18	11.68%
Junio	143.66	116.94	138.14	6.11%

Precios de Cierre últimos 6 meses

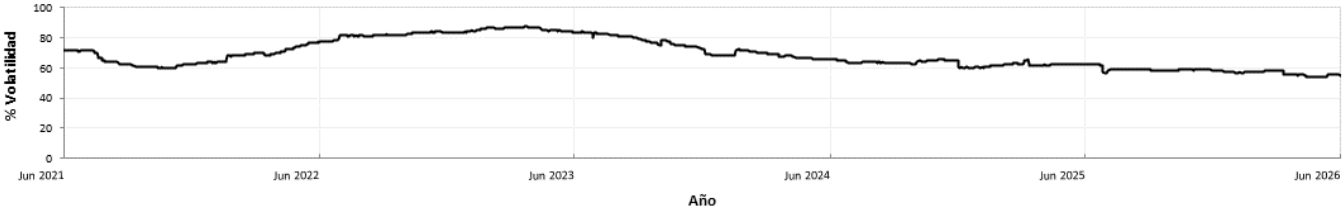


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

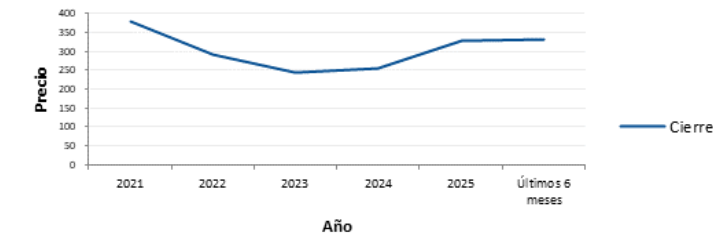
ROCHE HOLDING AG

Roche Holding AG

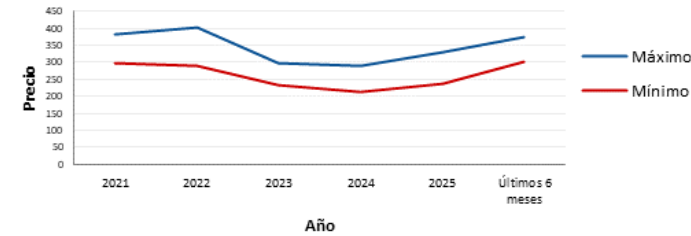
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	383.60	297.05	379.10	22.69%
2022	400.55	290.50	290.50	-23.37%
2023	297.80	233.85	244.50	-15.83%
2024	287.70	214.10	255.50	4.50%
2025	329.60	235.40	328.20	28.45%
Últimos 6 meses	374.00	300.90	332.80	1.40%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	276.80	233.85	244.50	-10.60%
2024/1sem	255.40	214.10	249.50	2.04%
2024/2sem	287.70	243.30	0.00	-100.00%
2025/1sem	311.10	235.40	258.40	0.00%
2025/2sem	329.60	246.30	0.00	-100.00%
2026/1sem	374.00	300.90	332.80	0.00%

Precios de Cierre

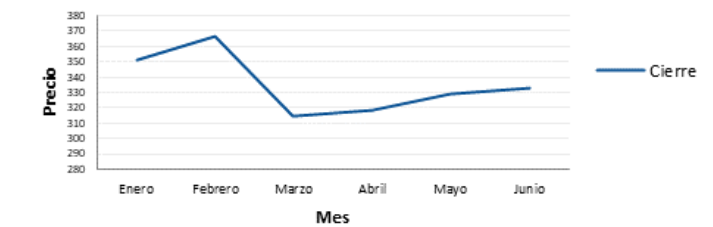


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

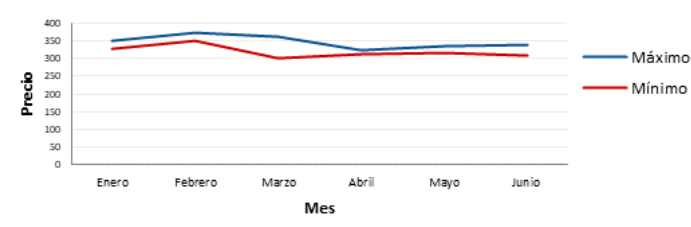


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	350.70	325.50	350.70	6.86%
Febrero	374.00	351.10	367.00	4.65%
Marzo	362.90	300.90	314.70	-14.25%
Abril	324.90	311.30	318.40	1.18%
Mayo	334.50	315.30	329.30	3.42%
Junio	338.80	309.70	332.80	1.06%

Precios de Cierre últimos 6 meses

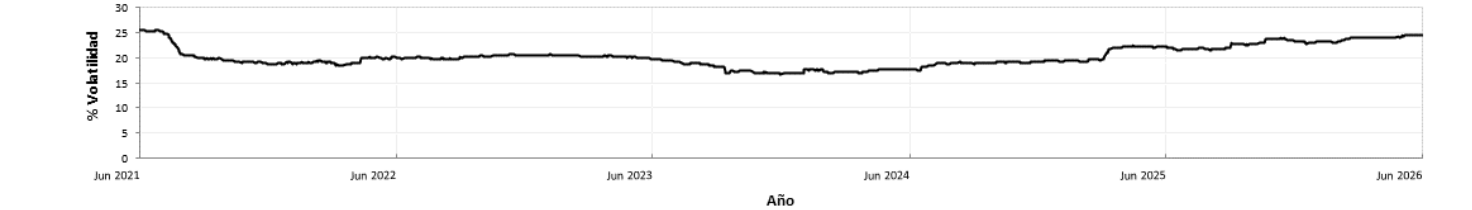


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - SIX Swiss Ex

*Fuente: Bloomberg

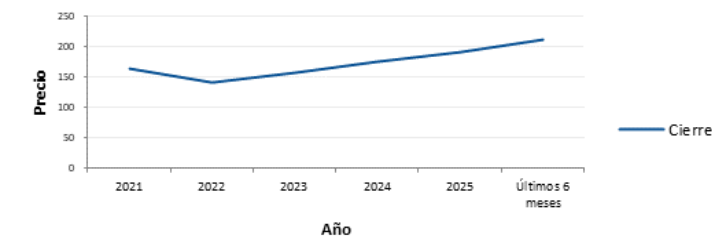
INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT

Invesco S&P 500 Equal Weight ETF

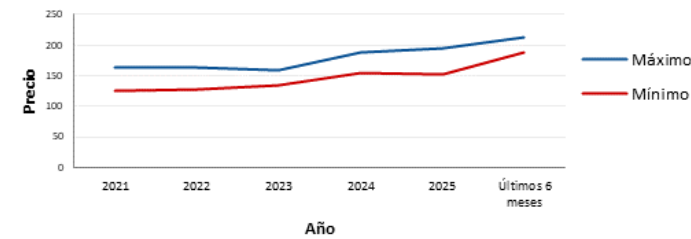
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	163.01	125.70	162.75	27.61%
2022	164.20	127.28	141.25	-13.21%
2023	158.41	133.66	157.80	11.72%
2024	187.62	153.84	175.23	11.05%
2025	194.73	152.93	191.56	9.32%
Últimos 6 meses	213.05	188.07	212.77	11.07%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	158.41	133.66	157.80	5.45%
2024/1sem	169.37	153.84	164.28	4.11%
2024/2sem	187.62	162.83	175.23	6.67%
2025/1sem	182.84	152.93	181.74	3.72%
2025/2sem	194.73	181.56	191.56	5.40%
2026/1sem	213.05	188.07	212.77	11.07%

Precios de Cierre

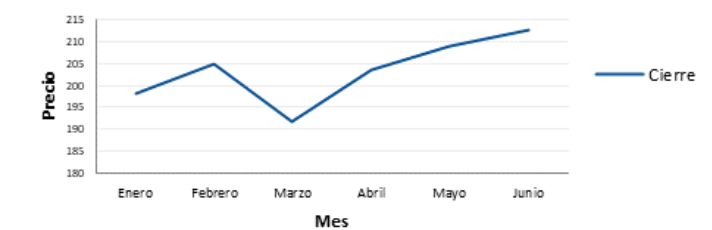


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

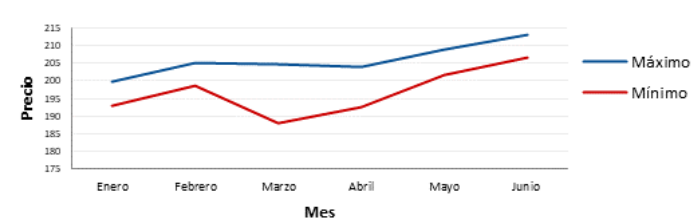


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	199.66	192.86	198.08	3.40%
Febrero	204.97	198.56	204.97	3.48%
Marzo	204.59	188.07	191.92	-6.37%
Abril	203.80	192.54	203.44	6.00%
Mayo	208.83	201.56	208.83	2.65%
Junio	213.05	206.53	212.77	1.89%

Precios de Cierre últimos 6 meses

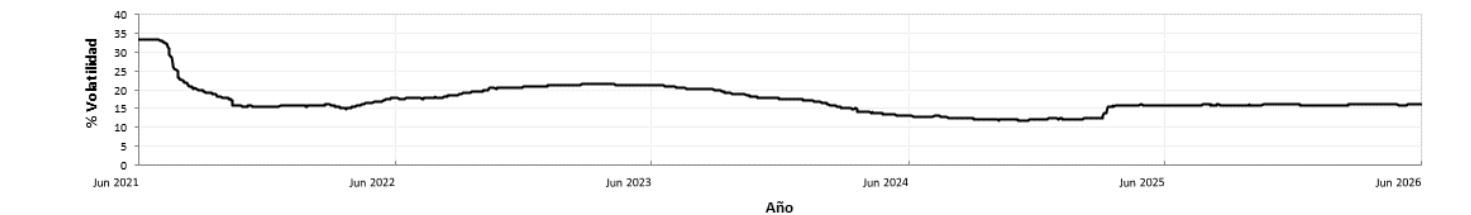


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

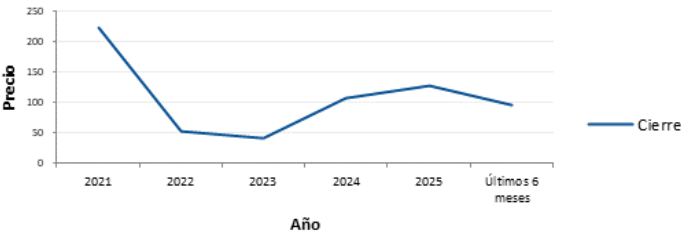
*Fuente: Bloomberg

SEA LTD-ADR
Sea Ltd

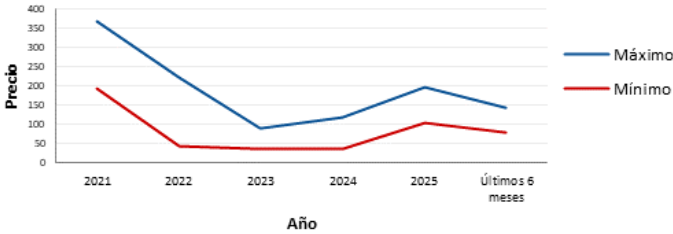
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	366.99	194.37	223.71	12.39%
2022	223.31	40.92	52.03	-76.74%
2023	88.07	35.11	40.50	-22.16%
2024	117.41	34.82	106.10	161.98%
2025	196.50	104.87	127.57	20.24%
Últimos 6 meses	142.89	78.16	95.83	-24.88%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	66.52	35.11	40.50	-30.22%
2024/1sem	76.28	34.82	71.42	76.35%
2024/2sem	117.41	59.94	106.10	48.56%
2025/1sem	170.40	104.87	159.94	50.74%
2025/2sem	196.50	118.95	127.57	-20.24%
2026/1sem	142.89	78.16	95.83	-24.88%

Precios de Cierre

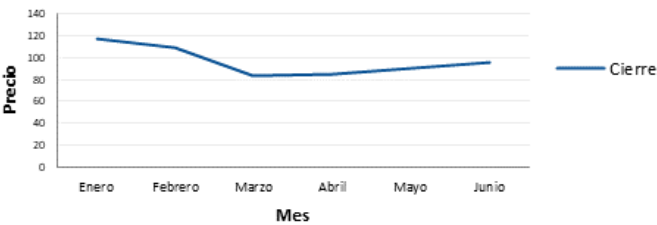


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

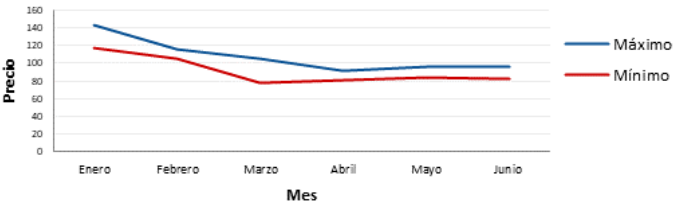


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	142.89	116.49	116.49	-8.69%
Febrero	115.00	104.47	108.45	-6.90%
Marzo	105.21	78.16	82.81	-23.64%
Abril	91.33	81.36	84.88	2.50%
Mayo	96.02	84.48	90.53	6.66%
Junio	95.83	82.44	95.83	5.85%

Precios de Cierre últimos 6 meses

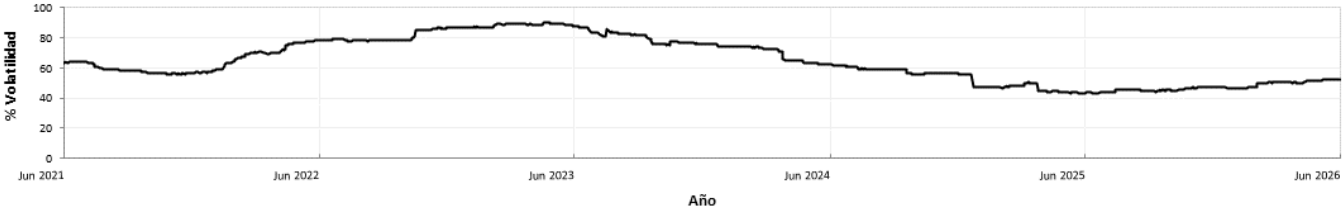


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

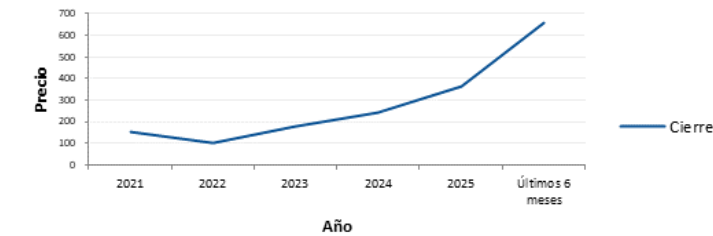
*Fuente: Bloomberg

VANECK SEMICONDUCTOR ETF
VanEck Semiconductor ETF

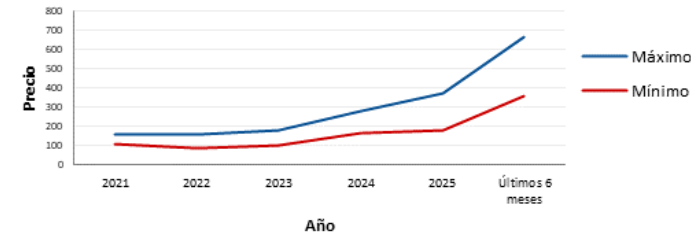
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	158.28	108.11	154.40	41.37%
2022	157.80	86.58	101.47	-34.28%
2023	175.86	100.69	174.87	72.34%
2024	281.27	164.99	242.17	38.49%
2025	374.10	179.95	360.13	48.71%
Últimos 6 meses	668.91	360.13	655.89	82.13%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	175.86	137.46	174.87	14.86%
2024/1sem	276.76	164.99	260.70	49.08%
2024/2sem	281.27	211.47	242.17	-7.11%
2025/1sem	278.88	179.95	278.88	15.16%
2025/2sem	374.10	275.84	360.13	29.13%
2026/1sem	668.91	362.53	655.89	82.13%

Precios de Cierre

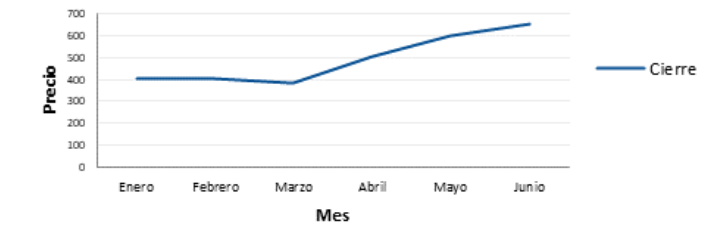


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

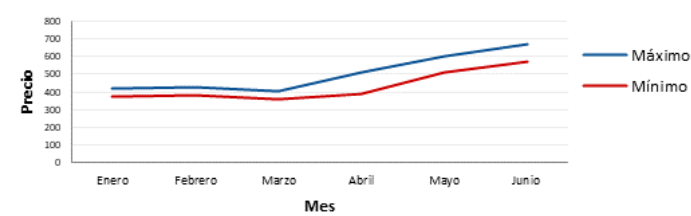


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	417.52	373.30	403.46	12.03%
Febrero	426.16	381.07	406.37	0.72%
Marzo	406.39	362.53	383.40	-5.65%
Abril	506.72	391.97	506.72	32.16%
Mayo	602.14	506.79	598.93	18.20%
Junio	668.91	569.69	655.89	9.51%

Precios de Cierre últimos 6 meses

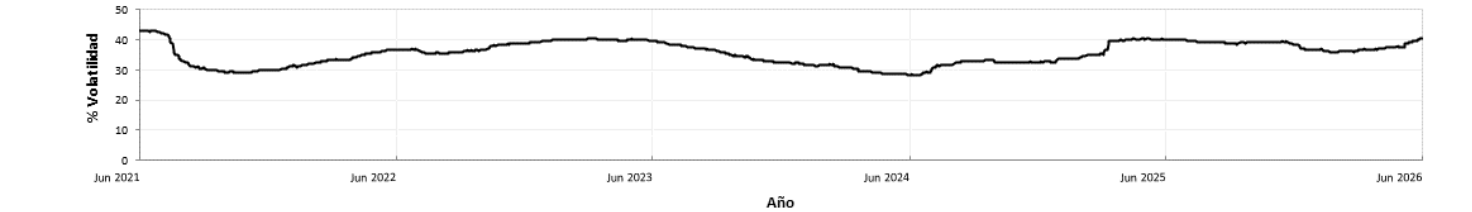


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GM

*Fuente: Bloomberg

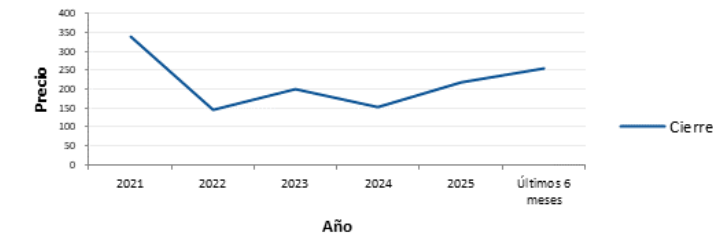
SNOWFLAKE INC

Snowflake Inc

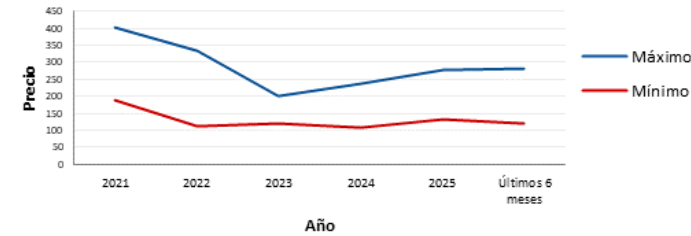
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	401.89	188.24	338.75	20.38%
2022	332.01	113.30	143.54	-57.63%
2023	201.23	121.56	199.00	38.64%
2024	236.00	108.56	154.41	-22.41%
2025	277.14	130.53	219.36	42.06%
Últimos 6 meses	280.16	121.11	254.50	16.02%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	201.23	140.84	199.00	13.08%
2024/1sem	236.00	124.21	135.09	-32.12%
2024/2sem	186.51	108.56	154.41	14.30%
2025/1sem	223.77	130.53	223.77	44.92%
2025/2sem	277.14	191.73	219.36	-1.97%
2026/1sem	280.16	121.11	254.50	16.02%

Precios de Cierre

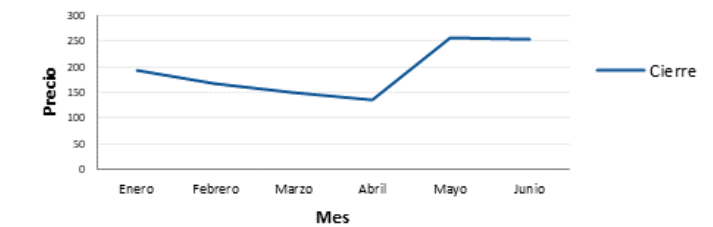


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

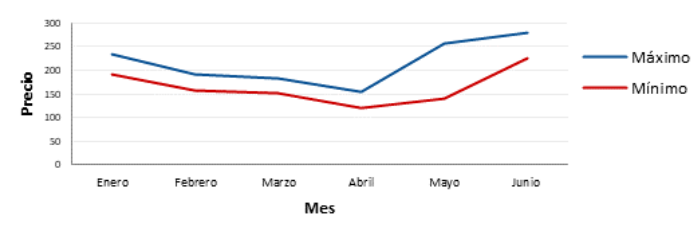


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	234.53	192.70	192.70	-12.15%
Febrero	190.68	156.71	168.41	-12.61%
Marzo	182.84	150.82	150.82	-10.44%
Abril	155.57	121.11	136.47	-9.51%
Mayo	255.55	139.74	255.55	87.26%
Junio	280.16	225.95	254.50	-0.41%

Precios de Cierre últimos 6 meses

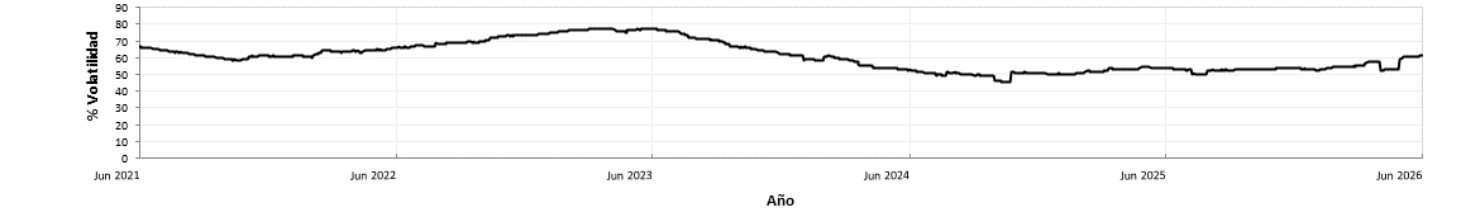


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

*Fuente: Bloomberg

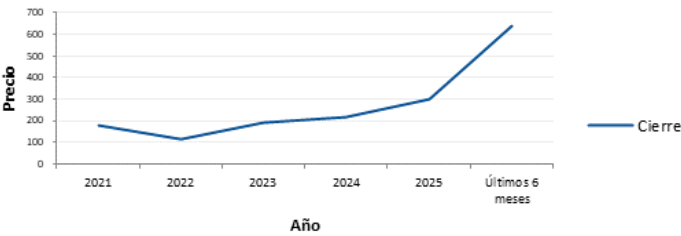
ISHARES SEMICONDUCTOR
ETF

iShares Semiconductor ETF

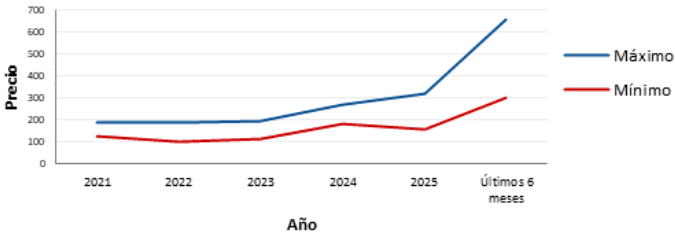
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	185.21	125.07	180.77	43.02%
2022	184.37	99.56	115.99	-35.83%
2023	193.82	114.86	192.03	65.56%
2024	265.49	179.62	215.49	12.21%
2025	316.33	154.86	301.15	39.75%
Últimos 6 meses	655.01	301.15	640.76	112.77%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	193.82	146.13	192.03	13.57%
2024/1sem	259.28	179.62	246.63	28.43%
2024/2sem	265.49	199.29	215.49	-12.63%
2025/1sem	239.07	154.86	238.70	10.77%
2025/2sem	316.33	236.93	301.15	26.16%
2026/1sem	655.01	309.79	640.76	112.77%

Precios de Cierre

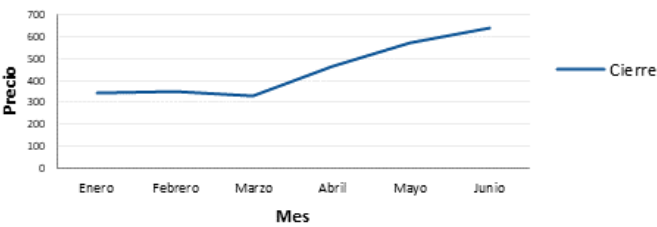


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

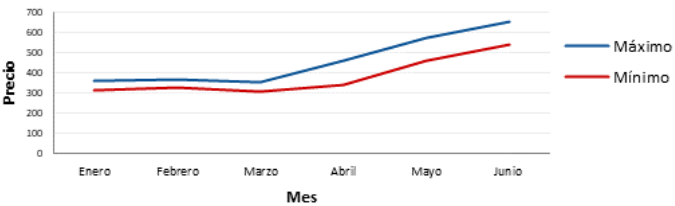


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	361.13	313.69	346.30	14.99%
Febrero	368.00	330.38	352.29	1.73%
Marzo	352.05	309.79	328.66	-6.71%
Abril	461.60	338.54	461.44	40.40%
Mayo	570.09	462.06	569.08	23.33%
Junio	655.01	539.77	640.76	12.60%

Precios de Cierre últimos 6 meses

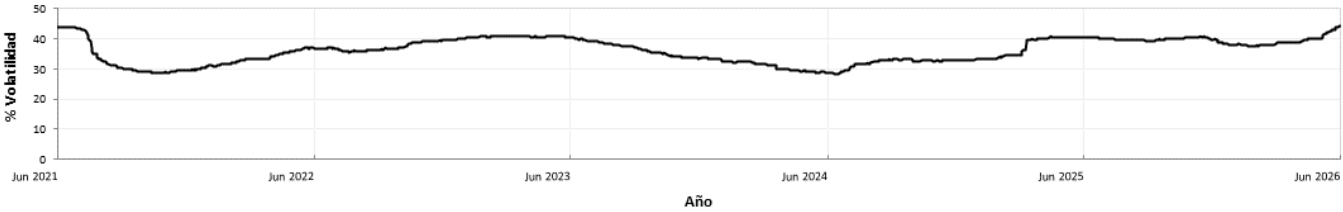


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GM

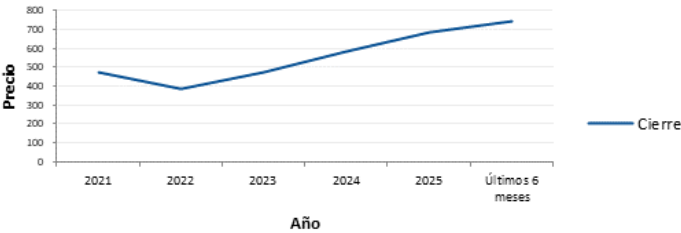
*Fuente: Bloomberg

SS SPDR S&P 500 ETF TRUST-
US
State Street SPDR S&P 500 ETF
Trust

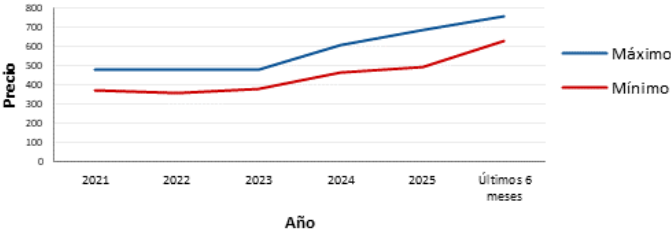
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	477.48	368.79	474.96	27.04%
2022	477.71	356.56	382.43	-19.48%
2023	476.69	379.38	475.31	24.29%
2024	607.81	467.28	586.08	23.30%
2025	690.38	496.48	681.92	16.35%
Últimos 6 meses	759.57	631.97	746.77	9.51%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	476.69	410.68	475.31	7.23%
2024/1sem	548.49	467.28	544.22	14.50%
2024/2sem	607.81	517.38	586.08	7.69%
2025/1sem	617.85	496.48	617.85	5.42%
2025/2sem	690.38	617.65	681.92	10.37%
2026/1sem	759.57	631.97	746.77	9.51%

Precios de Cierre

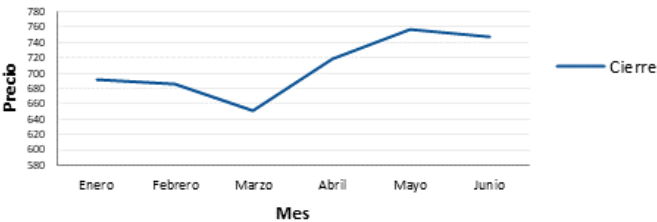


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

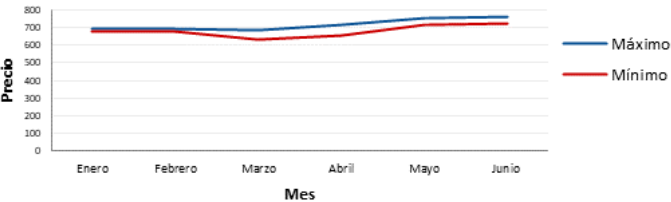


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	695.49	677.58	691.97	1.47%
Febrero	695.41	677.62	685.99	-0.86%
Marzo	686.38	631.97	650.34	-5.20%
Abril	718.66	655.24	718.66	10.51%
Mayo	756.48	718.01	756.48	5.26%
Junio	759.57	725.43	746.77	-1.28%

Precios de Cierre últimos 6 meses

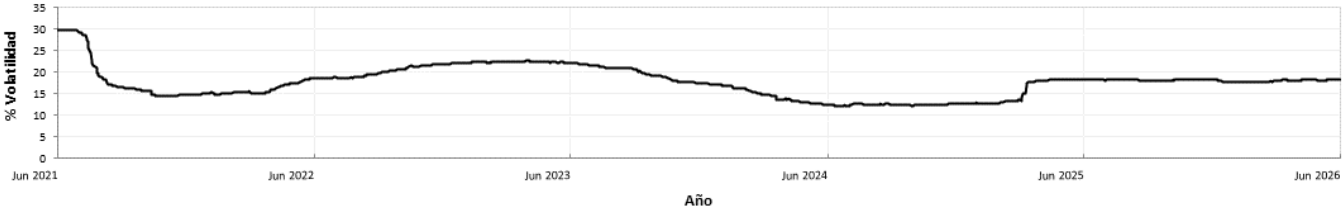


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

*Fuente: Bloomberg

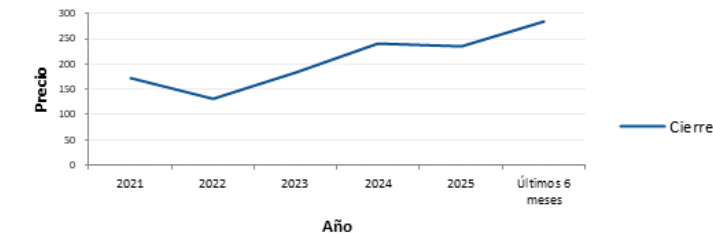
SCHNEIDER ELECTRIC SE

Schneider Electric SE

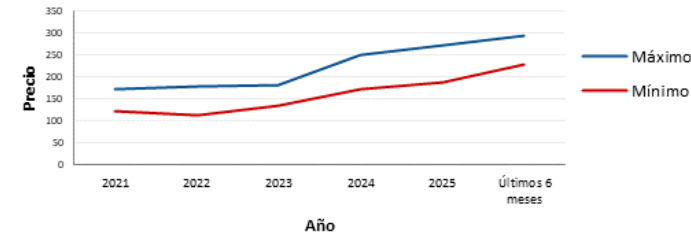
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	173.18	120.60	172.46	45.78%
2022	177.82	111.26	130.72	-24.20%
2023	181.90	132.74	181.78	39.06%
2024	251.70	173.10	240.90	32.52%
2025	271.70	186.56	234.90	-2.49%
Últimos 6 meses	292.75	227.55	285.40	21.50%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	181.90	139.42	181.78	9.20%
2024/1sem	238.20	173.10	224.30	23.39%
2024/2sem	251.70	201.75	240.90	7.40%
2025/1sem	271.70	186.56	225.80	-6.27%
2025/2sem	258.75	210.05	234.90	4.03%
2026/1sem	292.75	227.55	285.40	21.50%

Precios de Cierre

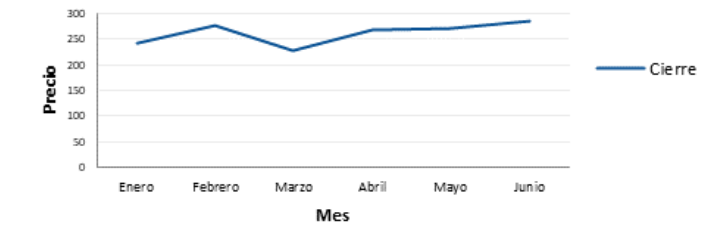


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

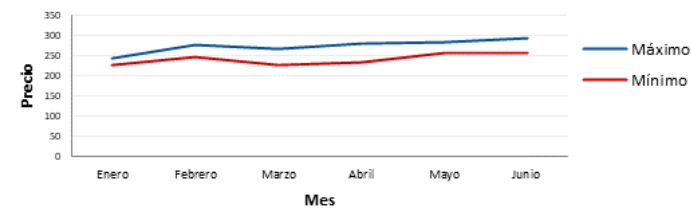


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	244.45	227.65	242.30	3.15%
Febrero	276.70	246.60	276.70	14.20%
Marzo	267.75	227.55	229.10	-17.20%
Abril	278.65	233.25	268.60	17.24%
Mayo	282.70	255.80	269.95	0.50%
Junio	292.75	257.70	285.40	5.72%

Precios de Cierre últimos 6 meses

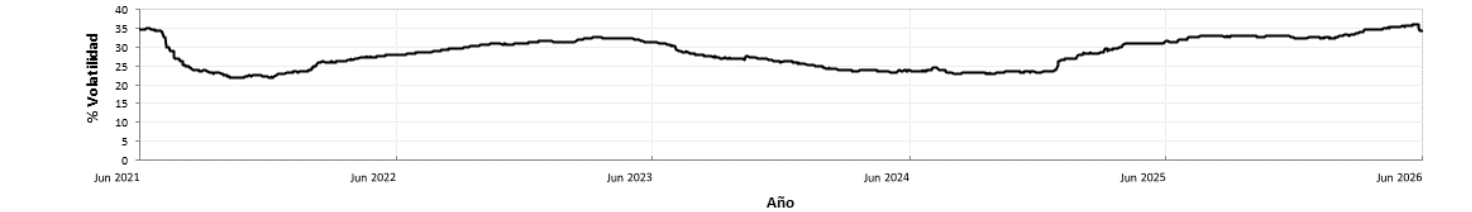


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - EN Paris

*Fuente: Bloomberg

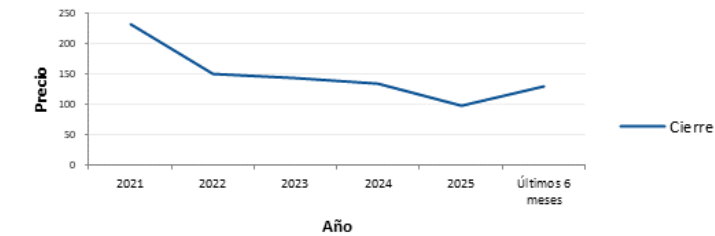
TARGET CORP

Target Corp

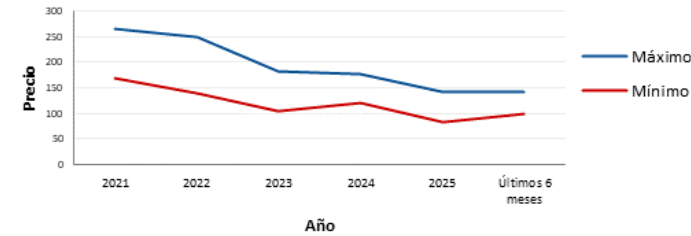
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	266.39	169.82	231.44	31.11%
2022	249.32	139.30	149.04	-35.60%
2023	181.02	105.01	142.42	-4.44%
2024	177.82	121.59	135.18	-5.08%
2025	142.50	83.68	97.75	-27.69%
Últimos 6 meses	141.20	97.75	130.61	33.62%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	142.54	105.01	142.42	7.98%
2024/1sem	177.82	137.40	148.04	3.95%
2024/2sem	160.69	121.59	135.18	-8.69%
2025/1sem	142.50	88.76	98.65	-27.02%
2025/2sem	107.43	83.68	97.75	-0.91%
2026/1sem	141.20	100.51	130.61	33.62%

Precios de Cierre

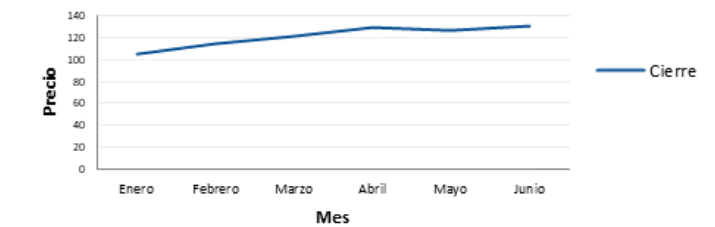


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

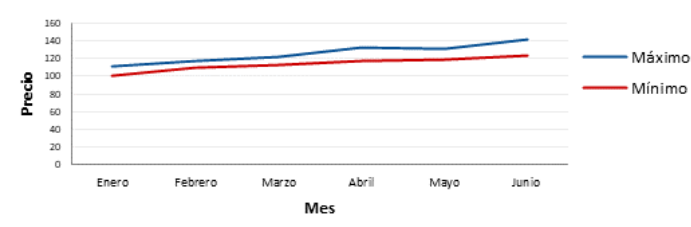


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	111.28	100.51	105.47	7.90%
Febrero	116.69	109.53	113.79	7.89%
Marzo	121.20	113.17	121.20	6.51%
Abril	132.10	117.88	129.75	7.05%
Mayo	130.19	118.44	127.07	-2.07%
Junio	141.20	122.57	130.61	2.79%

Precios de Cierre últimos 6 meses

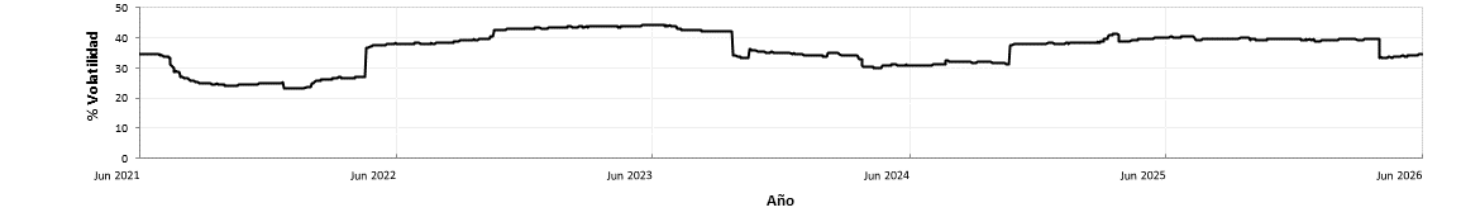


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

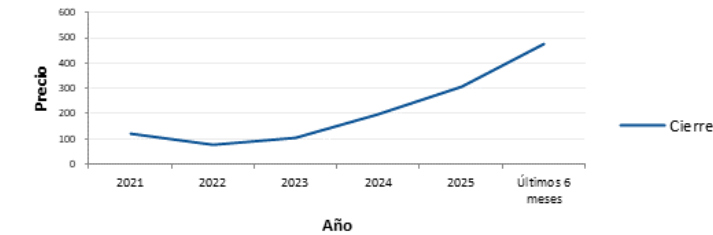
*Fuente: Bloomberg

TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP
ADR
Taiwan Semiconductor
Manufacturing Co Ltd

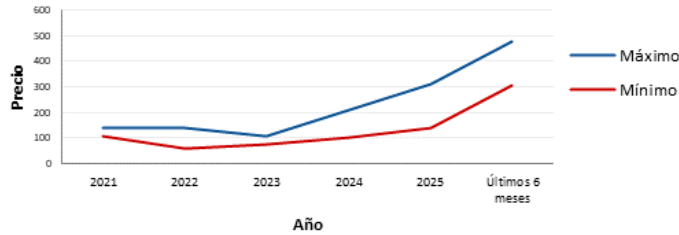
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	140.05	108.12	120.31	10.34%
2022	140.66	60.28	74.49	-38.08%
2023	107.41	74.03	104.00	39.62%
2024	207.36	99.13	197.49	89.89%
2025	310.14	141.37	303.89	53.88%
Últimos 6 meses	477.57	303.89	477.57	57.15%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	105.57	84.29	104.00	3.05%
2024/1sem	179.69	99.13	173.81	67.13%
2024/2sem	207.36	147.95	197.49	13.62%
2025/1sem	228.57	141.37	226.49	14.68%
2025/2sem	310.14	224.68	303.89	34.17%
2026/1sem	477.57	316.50	477.57	57.15%

Precios de Cierre

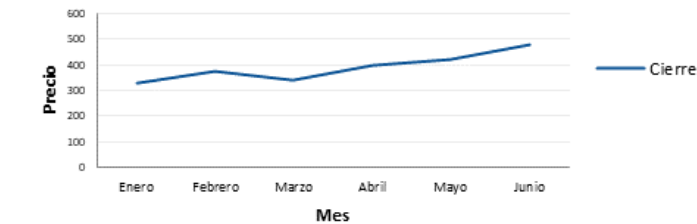


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

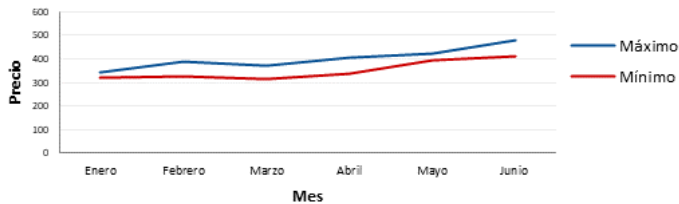


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	342.40	318.01	330.56	8.78%
Febrero	387.73	325.74	374.58	13.32%
Marzo	369.11	316.50	337.95	-9.78%
Abril	404.98	339.04	396.06	17.19%
Mayo	424.86	392.61	418.45	5.65%
Junio	477.57	408.75	477.57	14.13%

Precios de Cierre últimos 6 meses

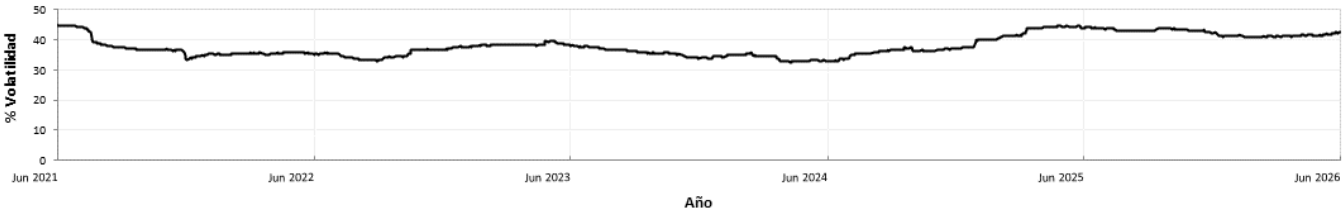


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

*Fuente: Bloomberg

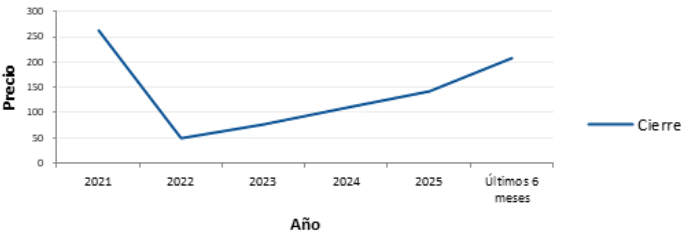
TWILIO INC - A

Twilio Inc

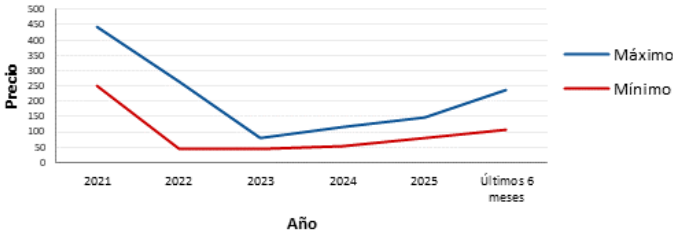
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	443.49	248.17	263.34	-22.20%
2022	262.29	42.74	48.96	-81.41%
2023	77.85	45.83	75.87	54.96%
2024	114.96	53.02	108.08	42.45%
2025	148.35	81.34	142.24	31.61%
Últimos 6 meses	236.64	108.49	206.33	45.06%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	77.85	50.19	75.87	19.25%
2024/1sem	74.59	53.02	56.81	-25.12%
2024/2sem	114.96	56.03	108.08	90.25%
2025/1sem	148.35	81.34	124.36	15.06%
2025/2sem	144.14	92.44	142.24	14.38%
2026/1sem	236.64	108.49	206.33	45.06%

Precios de Cierre

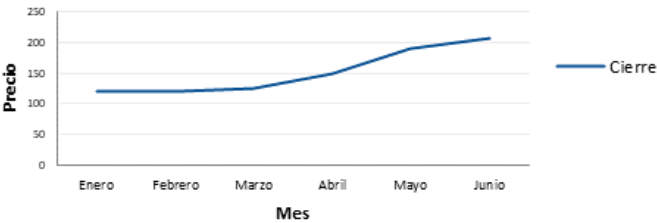


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

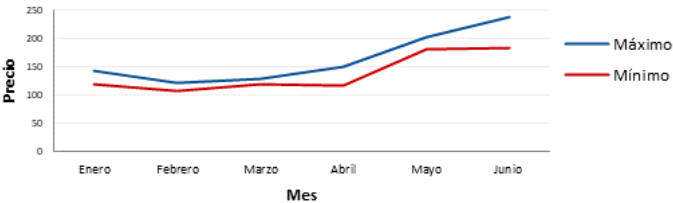


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	142.90	119.07	120.46	-15.31%
Febrero	120.96	108.49	120.96	0.42%
Marzo	128.03	119.99	125.82	4.02%
Abril	150.45	117.65	148.06	17.68%
Mayo	201.70	181.57	190.64	28.76%
Junio	236.64	183.64	206.33	8.23%

Precios de Cierre últimos 6 meses

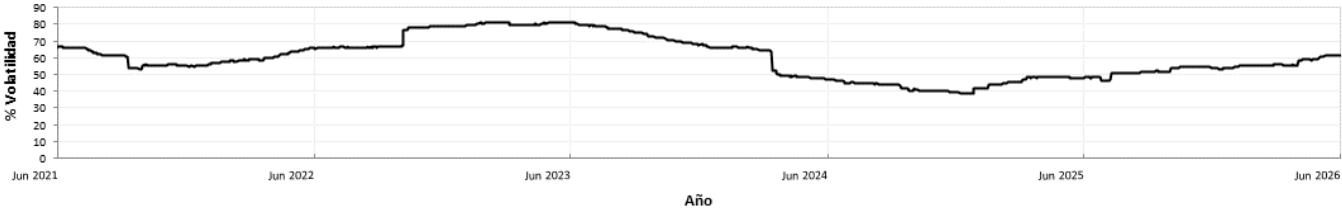


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

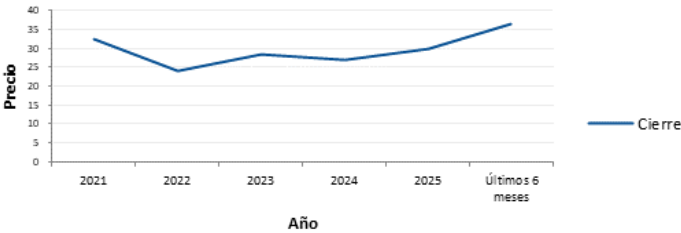
*Fuente: Bloomberg

VEOLIA ENVIRONNEMENT
Veolia Environnement SA

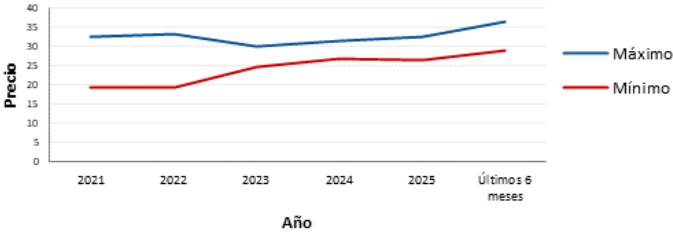
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	32.58	19.30	32.26	67.21%
2022	33.17	19.13	24.00	-25.60%
2023	29.90	24.78	28.56	19.00%
2024	31.51	26.73	27.11	-5.08%
2025	32.64	26.38	29.72	9.63%
Últimos 6 meses	36.44	28.93	36.44	22.61%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	29.90	25.20	28.56	-1.35%
2024/1sem	31.51	27.65	27.92	-2.24%
2024/2sem	30.60	26.73	27.11	-2.90%
2025/1sem	32.64	26.38	30.25	11.58%
2025/2sem	30.96	27.57	29.72	-1.75%
2026/1sem	36.44	28.93	36.44	22.61%

Precios de Cierre

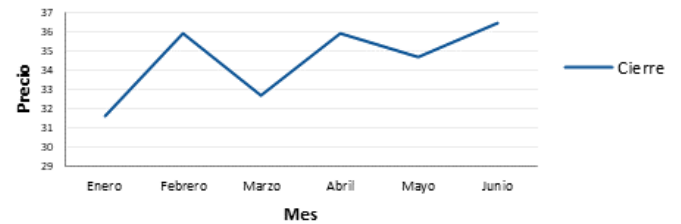


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

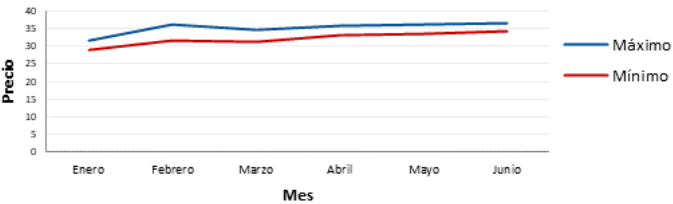


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	31.63	28.93	31.63	6.43%
Febrero	35.96	31.53	35.96	13.69%
Marzo	34.68	31.10	32.66	-9.18%
Abril	35.94	33.08	35.94	10.04%
Mayo	36.20	33.62	34.73	-3.37%
Junio	36.44	34.13	36.44	4.92%

Precios de Cierre últimos 6 meses

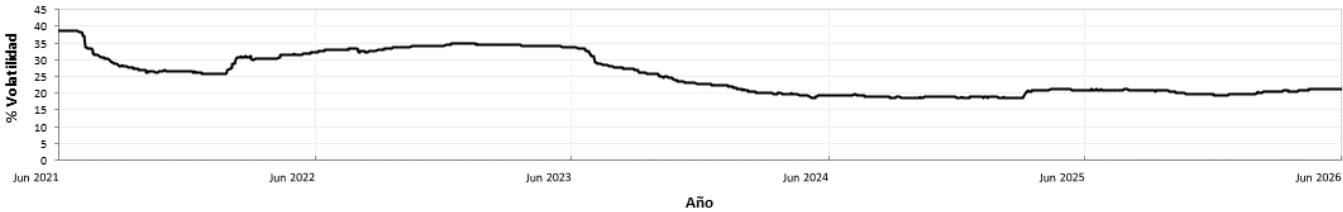


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - EN Paris

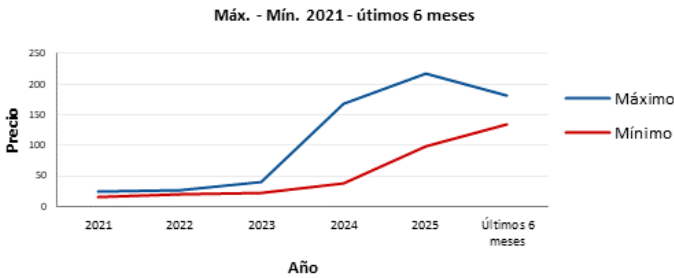
*Fuente: Bloomberg

VISTRA CORP

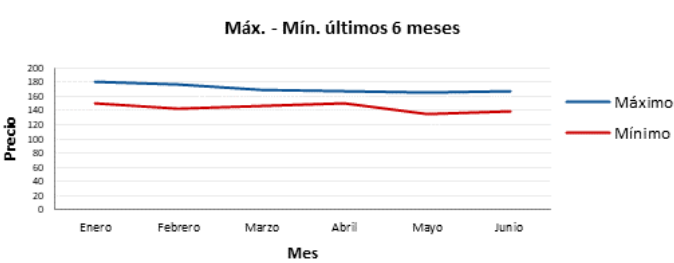
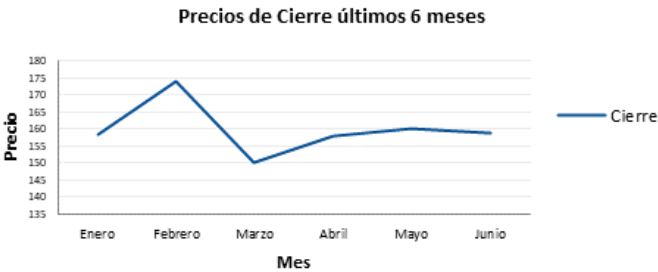
Vistra Corp

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	23.83	15.92	22.77	15.82%
2022	27.39	20.81	23.20	1.89%
2023	38.82	21.29	38.52	66.03%
2024	166.61	38.07	137.87	257.92%
2025	217.92	98.07	161.33	17.02%
Últimos 6 meses	180.18	134.71	158.63	-1.67%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	38.82	26.09	38.52	46.74%
2024/1sem	106.20	38.07	85.98	123.21%
2024/2sem	166.61	69.00	137.87	60.35%
2025/1sem	195.04	98.07	193.81	40.57%
2025/2sem	217.92	159.97	161.33	-16.76%
2026/1sem	180.18	134.71	158.63	-1.67%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	180.18	150.60	158.35	-1.85%
Febrero	176.82	142.52	173.89	9.81%
Marzo	170.12	146.02	150.33	-13.55%
Abril	166.58	151.18	157.84	5.00%
Mayo	164.56	134.71	160.23	1.51%
Junio	167.77	138.54	158.63	-1.00%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

*Fuente: Bloomberg

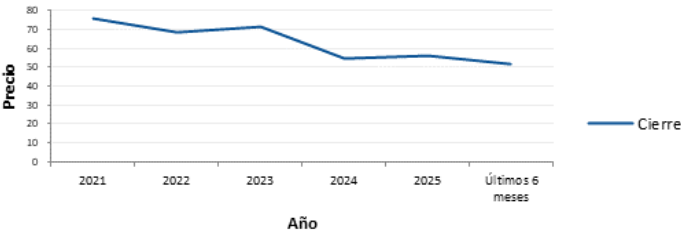
WALMART DE MEXICO SAB DE
CV

Wal-Mart de México SAB de CV

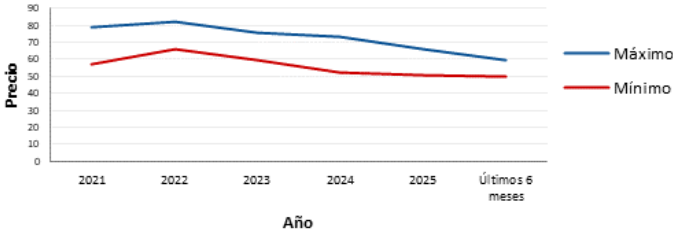
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	78.78	57.22	76.09	35.92%
2022	81.92	65.84	68.59	-9.86%
2023	75.96	59.51	71.57	4.34%
2024	72.88	51.89	54.89	-23.31%
2025	66.18	50.94	56.13	2.26%
Últimos 6 meses	59.17	50.21	51.37	-8.48%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	71.90	59.51	71.57	5.69%
2024/1sem	72.88	59.94	62.26	-13.01%
2024/2sem	68.02	51.89	54.89	-11.84%
2025/1sem	66.18	52.77	62.15	13.23%
2025/2sem	63.58	50.94	56.13	-9.69%
2026/1sem	59.17	50.21	51.37	-8.48%

Precios de Cierre

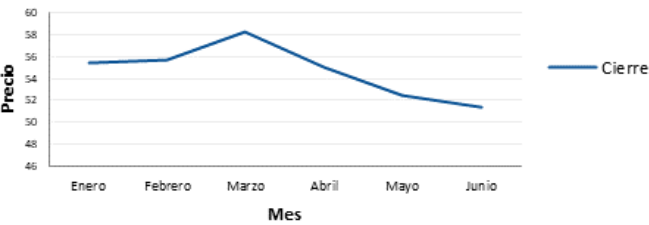


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

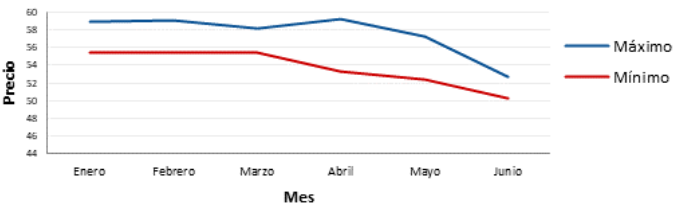


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	58.89	55.46	55.46	-1.19%
Febrero	59.06	55.42	55.74	0.50%
Marzo	58.20	55.35	58.20	4.41%
Abril	59.17	53.27	55.07	-5.38%
Mayo	57.24	52.40	52.40	-4.85%
Junio	52.64	50.21	51.37	-1.97%

Precios de Cierre últimos 6 meses

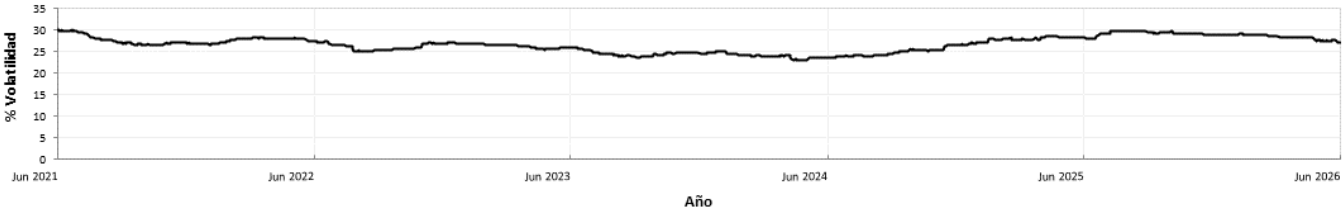


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - BMV Mexico

*Fuente: Bloomberg

SS COMM SELECT SECTOR SPDR

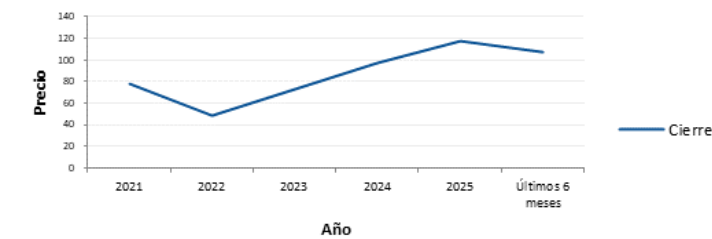
State Street Communication

Services Select Sector SPDR ETF

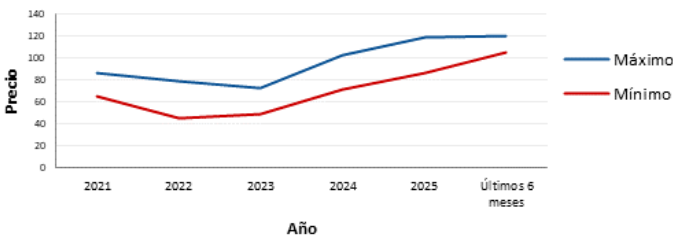
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimient o
2021	86.05	65.08	77.68	15.12%
2022	78.22	45.41	47.99	-38.22%
2023	73.10	48.61	72.66	51.41%
2024	102.16	71.74	96.81	33.24%
2025	119.41	86.13	117.72	21.60%
Últimos 6 meses	120.08	105.58	107.13	-9.00%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimient o
2023/2sem	73.10	63.09	72.66	11.65%
2024/1sem	86.45	71.74	85.66	17.89%
2024/2sem	102.16	82.16	96.81	13.02%
2025/1sem	108.53	86.13	108.53	12.11%
2025/2sem	119.41	105.99	117.72	8.47%
2026/1sem	120.08	105.58	107.13	-9.00%

Precios de Cierre

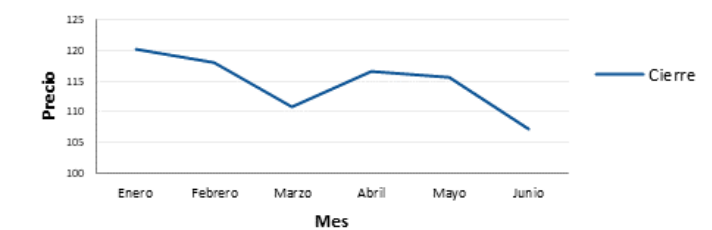


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

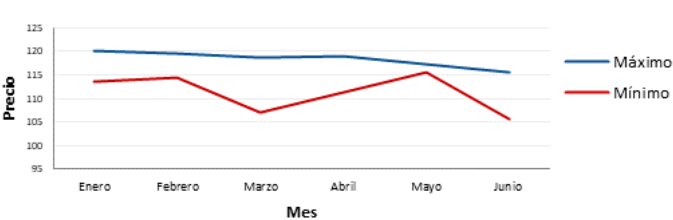


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimient o
Enero	120.08	113.47	120.08	2.00%
Febrero	119.67	114.40	118.05	-1.69%
Marzo	118.79	107.04	110.86	-6.09%
Abril	119.10	111.24	116.51	5.10%
Mayo	117.38	115.46	115.69	-0.70%
Junio	115.61	105.58	107.13	-7.40%

Precios de Cierre últimos 6 meses

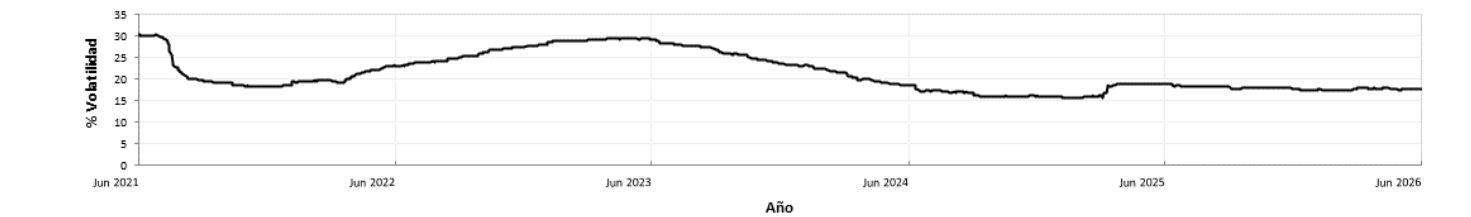


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

*Fuente: Bloomberg

SS ENERGY SELECT SECTOR

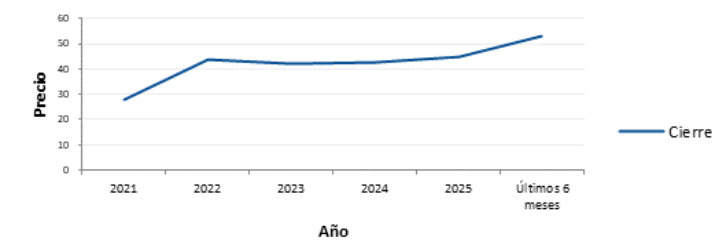
State Street Energy Select Sector

SPDR ETF

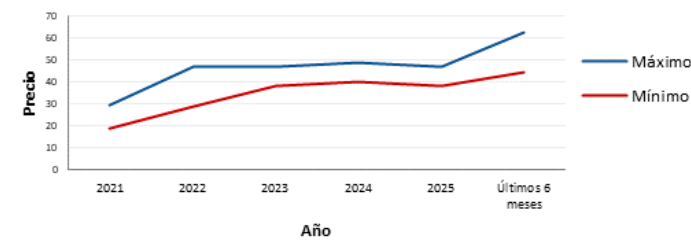
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	29.57	18.98	27.75	46.44%
2022	47.04	28.61	43.74	57.60%
2023	46.68	38.30	41.92	-4.15%
2024	49.04	39.96	42.83	2.17%
2025	47.07	38.22	44.71	4.39%
Últimos 6 meses	62.56	44.71	53.11	18.79%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	46.68	39.55	41.92	3.29%
2024/1sem	49.04	39.96	45.58	8.72%
2024/2sem	48.64	41.66	42.83	-6.02%
2025/1sem	47.07	38.22	42.41	-0.99%
2025/2sem	46.18	42.13	44.71	5.44%
2026/1sem	62.56	45.13	53.11	18.79%

Precios de Cierre

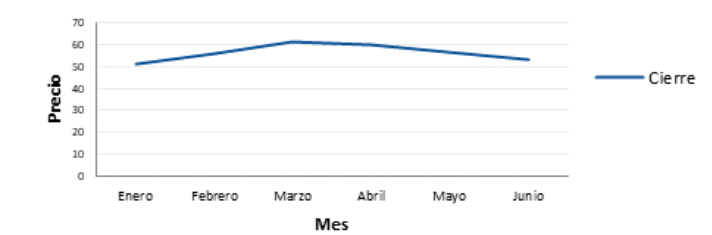


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

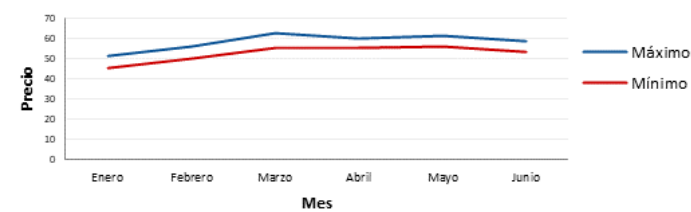


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	51.05	45.13	51.05	14.18%
Febrero	55.92	50.05	55.92	9.54%
Marzo	62.56	55.60	61.26	9.55%
Abril	60.16	55.02	59.65	-2.63%
Mayo	61.29	55.70	56.29	-5.63%
Junio	58.75	53.11	53.11	-5.65%

Precios de Cierre últimos 6 meses

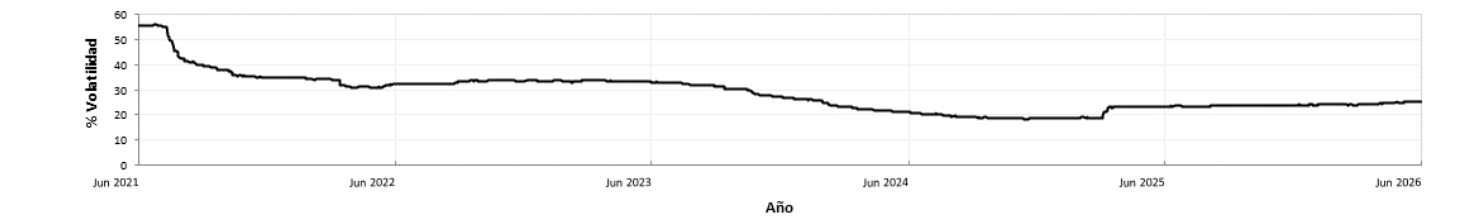


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

*Fuente: Bloomberg

SS FINANCIAL SELECT SECTOR

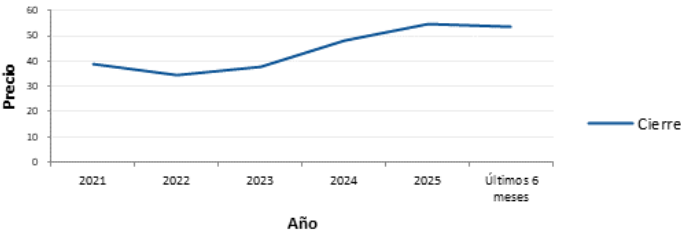
State Street Financial Select

Sector SPDR ETF

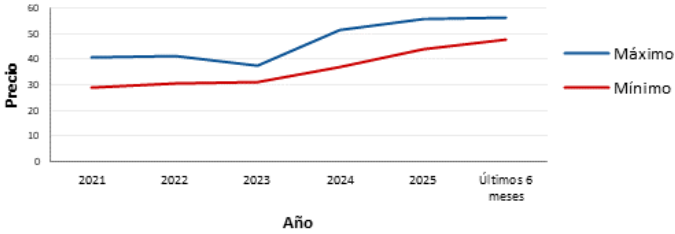
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	40.62	28.95	39.05	32.46%
2022	41.42	30.29	34.20	-12.42%
2023	37.72	30.98	37.60	9.94%
2024	51.34	37.27	48.33	28.54%
2025	55.73	43.92	54.77	13.33%
Últimos 6 meses	56.40	47.81	53.61	-2.12%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	37.72	31.45	37.60	11.54%
2024/1sem	42.49	37.27	41.11	9.34%
2024/2sem	51.34	40.84	48.33	17.56%
2025/1sem	52.37	43.92	52.37	8.36%
2025/2sem	55.73	51.11	54.77	4.58%
2026/1sem	56.40	47.81	53.61	-2.12%

Precios de Cierre

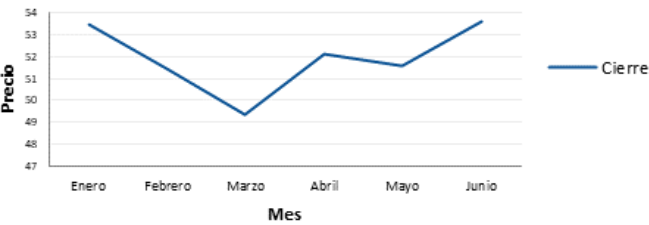


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

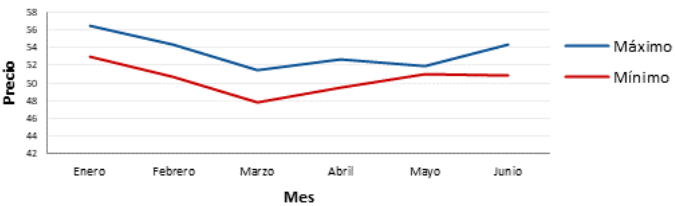


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	56.40	52.99	53.44	-2.43%
Febrero	54.26	50.73	51.43	-3.76%
Marzo	51.50	47.81	49.37	-4.01%
Abril	52.63	49.44	52.13	5.59%
Mayo	51.94	50.99	51.58	-1.06%
Junio	54.35	50.87	53.61	3.94%

Precios de Cierre últimos 6 meses

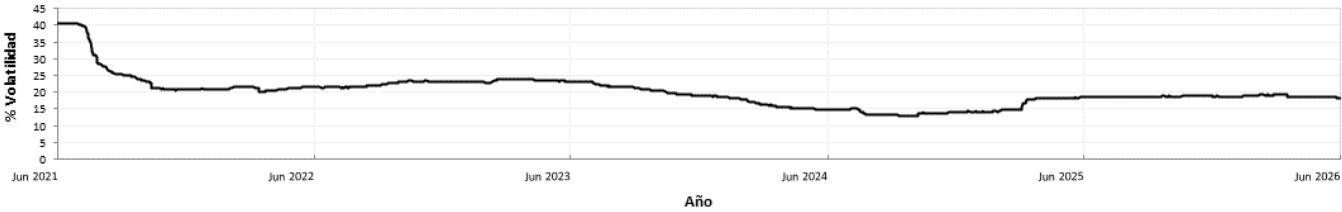


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

*Fuente: Bloomberg

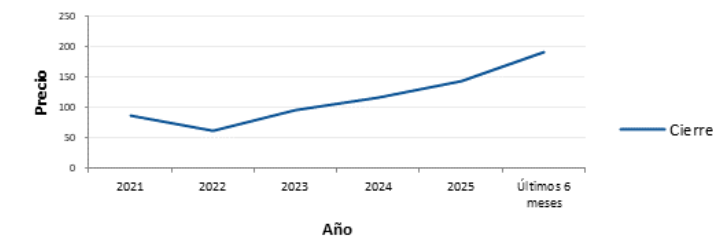
SS TECHNOLOGY SELECT SECTOR

State Street Technology Select Sector SPDR ETF

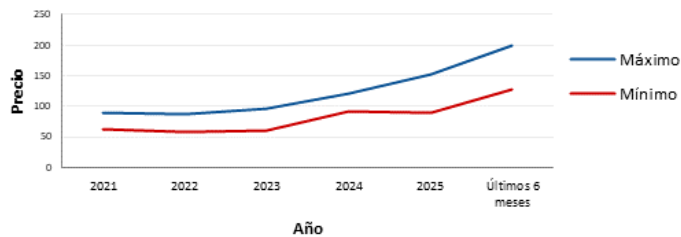
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	88.33	62.92	86.94	33.73%
2022	87.76	58.28	62.22	-28.43%
2023	96.54	60.59	96.24	54.68%
2024	120.72	92.06	116.26	20.80%
2025	152.07	89.87	143.97	23.83%
Últimos 6 meses	198.21	127.50	190.52	32.33%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	96.54	80.10	96.24	10.71%
2024/1sem	115.71	92.06	113.12	17.53%
2024/2sem	120.72	98.67	116.26	2.78%
2025/1sem	126.62	89.87	126.62	8.91%
2025/2sem	152.07	125.49	143.97	13.71%
2026/1sem	198.21	127.50	190.52	32.33%

Precios de Cierre

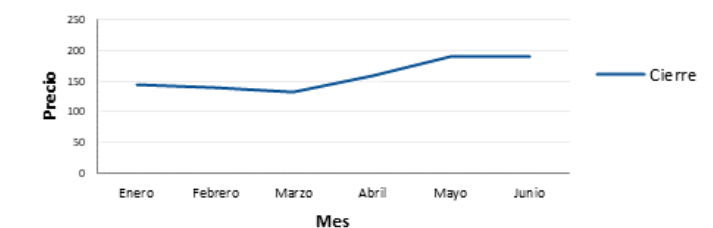


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

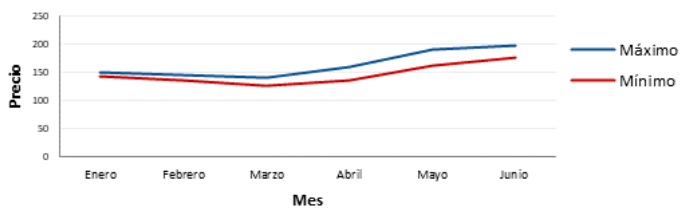


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	149.23	141.84	143.88	-0.06%
Febrero	145.26	135.63	138.76	-3.56%
Marzo	140.43	127.50	132.90	-4.22%
Abril	160.57	134.91	159.50	20.02%
Mayo	191.02	161.87	191.02	19.76%
Junio	198.21	176.63	190.52	-0.26%

Precios de Cierre últimos 6 meses

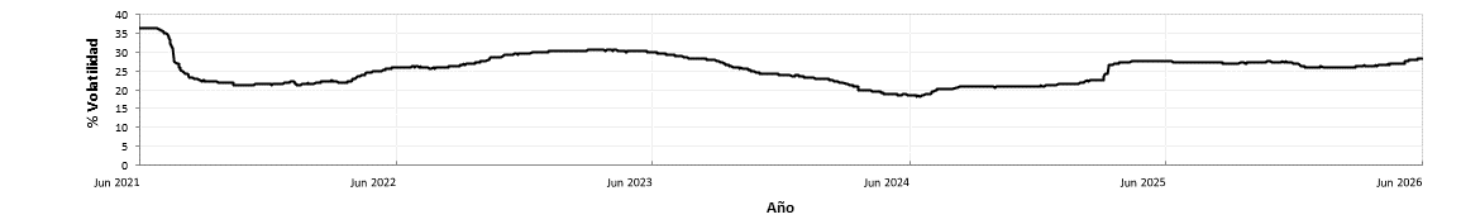


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

*Fuente: Bloomberg

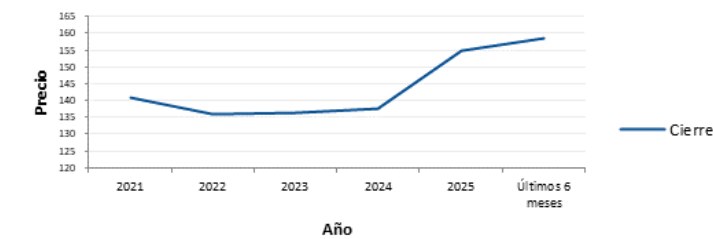
SS HEALTH CARE SELECT SECTOR

State Street Health Care Select Sector SPDR ETF

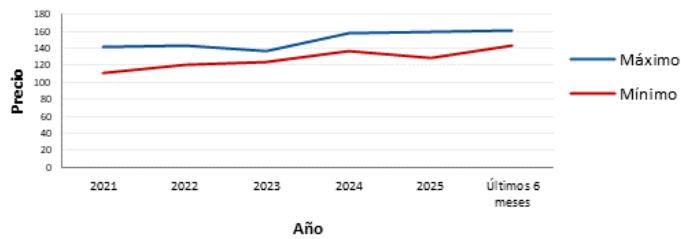
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2021	141.49	110.80	140.89	24.20%
2022	142.83	119.89	135.85	-3.58%
2023	136.38	123.14	136.38	0.39%
2024	157.24	136.28	137.57	0.87%
2025	158.77	128.77	154.80	12.52%
Últimos 6 meses	160.74	142.84	158.66	2.49%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/2sem	136.38	123.14	136.38	2.75%
2024/1sem	147.86	138.43	145.75	6.87%
2024/2sem	157.24	136.28	137.57	-5.61%
2025/1sem	149.68	128.77	134.79	-2.02%
2025/2sem	158.77	129.01	154.80	14.85%
2026/1sem	160.74	142.84	158.66	2.49%

Precios de Cierre

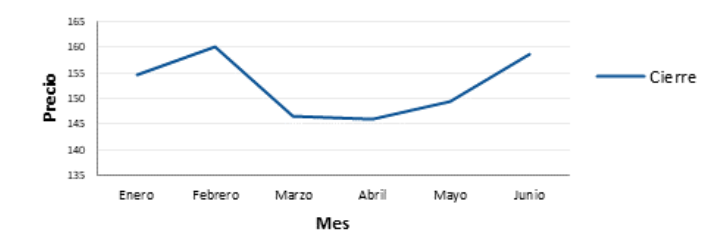


Máx. - Mín. 2021 - últimos 6 meses

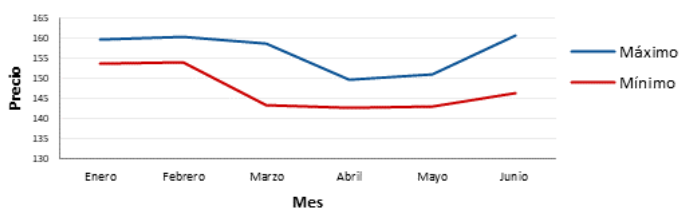


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Enero	159.66	153.82	154.74	-0.04%
Febrero	160.20	154.10	160.20	3.53%
Marzo	158.53	143.26	146.61	-8.48%
Abril	149.67	142.84	145.99	-0.42%
Mayo	150.88	143.04	149.47	2.38%
Junio	160.74	146.40	158.66	6.15%

Precios de Cierre últimos 6 meses

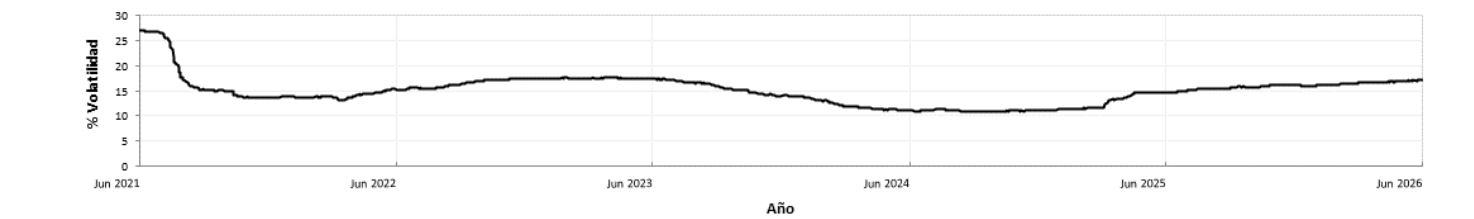


Máx. - Mín. últimos 6 meses



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 2026 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 segundo trimestre de 2026 Citi Mexico Casa de bolsa no tiene ninguna situación o eventualidad, tales como cambios en el valor del activo subyacente o las variables de referencia, que implique que el uso de los instrumentos financieros derivados difieran de aquellos con que originalmente fueron concebidos, que modifiquen significativamente el esquema de los mismos o que impliquen la pérdida parcial o total de la cobertura, y que requieran que la Emisora asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo de forma que vea afectada su liquidez; ni contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración, que puedan afectarla en futuros reportes.

Se presenta un Resumen de Instrumentos Financieros Derivados.

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados								
(Cifras en millones de pesos al 30 de Junio de 2026)								
Tipo de Derivado, Valor o contrato (1)	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines, tales como Negociación	Monto Nocional / Valor Nominal	Valor del Activo Subyacente / Variable de referencia		Valor Razonable		Colateral / líneas de Crédito / Valores dados en garantía
				Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	
Warrants	Acciones	Negociación	11,362	Tabla 1	Tabla 1	(11,204)	(11,201)	Prima
Opciones Posición Larga	Acciones	Negociación	13,942	Tabla 2	Tabla 2	1,662	1,369	Línea de Crédito
Opciones Posición Larga	Índices	Negociación	0	Tabla 2	Tabla 2	0	0	Línea de Crédito
Opciones Posición Corta	Acciones	Negociación	5,177	Tabla 3	Tabla 3	(516)	(948)	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 de Referencia del Trimestre Anterior	Valor del Activo de Referencia del Trimestre Actual	Activo de Referencia	Valor del Activo de Referencia del Trimestre Anterior	Valor del Activo de Referencia del Trimestre Actual
ADBE UW EQUITY	243.08	205.02	MDB UQ EQUITY	244.77	335.90
ADSK UW EQUITY	239.40	194.42	MELI UW EQUITY	1,729.02	1,697.39
AMD UW EQUITY	203.43	580.91	MRK UN EQUITY	120.29	128.50
AMZN UW EQUITY	208.27	238.34	MSFT UW EQUITY	370.17	373.02
AVGO UW EQUITY	309.51	377.75	META UW EQUITY	572.13	563.29
BABA UN EQUITY	125.46	95.98	NCLH UN EQUITY	18.70	21.11
COIN UW EQUITY	174.61	146.19	NFLX UW EQUITY	96.15	71.40
CIEN UN EQUITY	388.23	490.56	NOK UN EQUITY	8.04	13.28
COST UW EQUITY	996.43	935.47	NOW UN EQUITY	104.55	99.28
CPNG UN EQUITY	18.88	17.37	NVDA UW EQUITY	174.40	200.09
CRWV UW EQUITY	77.47	99.54	ORCL UN EQUITY	138.80	146.55
CVS UN EQUITY	71.82	103.45	QQQ UQ EQUITY	577.18	736.40
CHWY UN EQUITY	27.00	19.65	RBLX UN EQUITY	56.56	54.38
DAL UN EQUITY	66.48	93.66	ROP SE EQUITY	314.70	332.80
DIA UP EQUITY	463.19	522.39	ROKU UW EQUITY	94.62	138.14
DIS UN EQUITY	96.38	96.25	RSP UP EQUITY	191.92	212.77
DPZ UW EQUITY	352.94	296.04	SE UN EQUITY	82.81	95.83
EUN2 GT EQUITY	56.69	64.90	SMH UQ EQUITY	383.40	655.89
EWJ UP EQUITY	84.44	93.27	SNOW UN EQUITY	150.82	254.50
EWY UP EQUITY	123.01	201.90	SOXX UQ EQUITY	328.66	640.76
FDX UN EQUITY	286.82	313.13	SPY UP EQUITY	650.34	746.77
FEMSAUBD MF EQUITY	197.89	222.95	SU FP EQUITY	229.10	285.40
FUTU UQ EQUITY	136.76	93.74	TGT UN EQUITY	121.20	130.61
FXI UP EQUITY	35.90	31.59	TSM UN EQUITY	337.95	477.57
GOOGL UW EQUITY	287.56	357.37	TWLO UN EQUITY	125.82	206.33
HIMS UN EQUITY	20.76	34.67	VIE FP EQUITY	32.66	36.44
HUM UN EQUITY	173.39	397.22	VST UN EQUITY	150.33	158.63
MEXBOL INDEX	68,610.72	66,966.68	WALMEX* MF EQUITY	58.20	51.37
ITA UF EQUITY	218.75	242.42	XLC UP EQUITY	110.86	107.13
IWM UP EQUITY	248.00	300.45	XLE UP EQUITY	61.26	53.11
JNJ UN EQUITY	244.44	253.97	XLFP UP Equity	49.37	53.61
KO UN EQUITY	76.05	81.27	XLK UP EQUITY	132.90	190.52
LLY UN EQUITY	919.77	1,199.43	XLV UP EQUITY	146.61	158.66
LULU UW EQUITY	153.10	114.18			

Tabla 2: Valores Activos Subyacentes Opciones Largas

Activo de Referencia	Valor del Activo de Referencia del Trimestre Anterior	Valor del Activo de Referencia del Trimestre Actual		Activo de Referencia	Valor del Activo de Referencia del Trimestre Anterior	Valor del Activo de Referencia del Trimestre Actual
MEXBOL INDEX	68,610.72	66,966.68		WALMEX* MF EQUITY	58.20	51.37
COST UW EQUITY	996.43	935.47		NOW UN EQUITY	104.55	99.28
LLY UN EQUITY	919.77	1,199.43		XLV UP EQUITY	146.61	158.66
DIA UP EQUITY	463.19	522.39		ROKU UW EQUITY	94.62	138.14
CIEN UN EQUITY	388.23	490.56		NOK UN EQUITY	8.04	13.28
DPZ UW EQUITY	352.94	296.04		SE UN EQUITY	82.81	95.83
AVGO UW EQUITY	309.51	377.75		META UW EQUITY	572.13	563.29
GOOGL UW EQUITY	287.56	357.37		TWLO UN EQUITY	125.82	206.33
FDX UN EQUITY	286.82	313.13		SPY UP EQUITY	650.34	746.77
IWM UP EQUITY	248.00	300.45		XLE UP EQUITY	61.26	53.11
JNJ UN EQUITY	244.44	253.97		XLF UP Equity	49.37	53.61
ADBE UW EQUITY	243.08	205.02		MDB UQ EQUITY	244.77	335.90
ADSK UW EQUITY	239.40	194.42		MELI UW EQUITY	1,729.02	1,697.39
ITA UF EQUITY	218.75	242.42		XLC UP EQUITY	110.86	107.13
AMZN UW EQUITY	208.27	238.34		MSFT UW EQUITY	370.17	373.02
AMD UW EQUITY	203.43	580.91		MRK UN EQUITY	120.29	128.50
FEMSAUBD MF EQUITY	197.89	222.95		SU FP EQUITY	229.10	285.40
COIN UW EQUITY	174.61	146.19		NFLX UW EQUITY	96.15	71.40
HUM UN EQUITY	173.39	397.22		VST UN EQUITY	150.33	158.63
LULU UW EQUITY	153.10	114.18		TGT UN EQUITY	121.20	130.61
FUTU UQ EQUITY	136.76	93.74		NCLH UN EQUITY	18.70	21.11
BABA UN EQUITY	125.46	95.98		SOXX UQ EQUITY	328.66	640.76
EWY UP EQUITY	123.01	201.90		RSP UP EQUITY	191.92	212.77
DIS UN EQUITY	96.38	96.25		SNOW UN EQUITY	150.82	254.50
EWJ UP EQUITY	84.44	93.27		ORCL UN EQUITY	138.80	146.55
CRWV UW EQUITY	77.47	99.54		XLK UP EQUITY	132.90	190.52
KO UN EQUITY	76.05	81.27		QQQ UQ EQUITY	577.18	736.40
CVS UN EQUITY	71.82	103.45		ROP SE EQUITY	314.70	332.80
DAL UN EQUITY	66.48	93.66		SMH UQ EQUITY	383.40	655.89
EUN2 GT EQUITY	56.69	64.90		TSM UN EQUITY	337.95	477.57
FXI UP EQUITY	35.90	31.59		RBLX UN EQUITY	56.56	54.38
CHWY UN EQUITY	27.00	19.65		VIE FP EQUITY	32.66	36.44
HIMS UN EQUITY	20.76	34.67		NVDA UW EQUITY	174.40	200.09
CPNG UN EQUITY	18.88	17.37				

Tabla 3: Valores Activos Subyacentes Opciones Cortas						
Activo de Referencia	Valor del Activo de Referencia del Trimestre Anterior	Valor del Activo de Referencia del Trimestre Actual		Activo de Referencia	Valor del Activo de Referencia del Trimestre Anterior	Valor del Activo de Referencia del Trimestre Actual
WALMEX* MF EQUITY	58.2	51.37		XLV UP EQUITY	146.61	158.66
LLY UN EQUITY	919.77	1199.43		NOW UN EQUITY	104.55	99.28
COST UW EQUITY	996.43	935.47		MRK UN EQUITY	120.29	128.50
AMD UW EQUITY	203.43	580.91		ROKU UW EQUITY	94.62	138.14
DIA UP EQUITY	463.19	522.39		NOK UN EQUITY	8.04	13.28
CIEN UN EQUITY	388.23	490.56		VST UN EQUITY	150.33	158.63
HUM UN EQUITY	173.39	397.22		META UW EQUITY	572.13	563.29
AVGO UW EQUITY	309.51	377.75		TWLO UN EQUITY	125.82	206.33
GOOGL UW EQUITY	287.56	357.37		SPY UP EQUITY	650.34	746.77
FDX UN EQUITY	286.8168	313.13		XLE UP EQUITY	61.26	53.11
IWM UP EQUITY	248	300.45		SE UN EQUITY	82.81	95.83
DPZ UW EQUITY	352.94	296.04		XLK UP EQUITY	49.37	53.61
JNJ UN EQUITY	244.44	253.97		XLC UP EQUITY	110.86	107.13
ITA UF EQUITY	218.75	242.42		MSFT UW EQUITY	370.17	373.02
AMZN UW EQUITY	208.27	238.34		SU FP EQUITY	229.10	285.40
FEMSAUBD MF EQUITY	197.89	222.95		MDB UQ EQUITY	244.77	335.90
ADBE UW EQUITY	243.08	205.02		SOXX UQ EQUITY	328.66	640.76
EWY UP EQUITY	123.01	201.9		MELI UW EQUITY	1,729.02	1,697.39
ADSK UW EQUITY	239.4	194.42		NFLX UW EQUITY	96.15	71.40
COIN UW EQUITY	174.61	146.19		MEXBOL INDEX	68,610.72	66,966.68
LULU UW EQUITY	153.1	114.18		QQQ UQ EQUITY	577.18	736.40
CVS UN EQUITY	71.82	103.45		ORCL UN EQUITY	138.80	146.55
CRWV UW EQUITY	77.47	99.54		RSP UP EQUITY	191.92	212.77
DIS UN EQUITY	96.38	96.25		NCLH UN EQUITY	18.70	21.11
BABA UN EQUITY	125.46	95.98		TGT UN EQUITY	121.20	130.61
FUTU UQ EQUITY	136.76	93.74		ROP SE EQUITY	314.70	332.80
DAL UN EQUITY	66.48	93.66		SNOW UN EQUITY	150.82	254.50
EWJ UP EQUITY	84.44	93.27		XLK UP EQUITY	132.90	190.52
KO UN EQUITY	76.05	81.27		SMH UQ EQUITY	383.40	655.89
EUN2GT EQUITY	56.69	64.9		VIE FP EQUITY	32.66	36.44
HIMS UN EQUITY	20.76	34.67		TSM UN EQUITY	337.95	477.57
FXI UP EQUITY	35.9	31.59		RBLX UN EQUITY	56.56	54.38
CHWY UN EQUITY	27	19.65		NVDA UW EQUITY	174.40	200.09
CPNG UN EQUITY	18.88	17.37				

Durante el segundo trimestre de 2026 hubo 58 vencimientos de opciones ligadas a coberturas por la emisión de Warrants. Tuvimos 20 vencimientos anticipados adicionales.

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

No existieron llamadas de Margen durante el trimestre.

No existieron incumplimientos durante el trimestre.

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

el mercado, a fin de infundir mayor confianza en el inversionista y alentar su participación en el mercado de valores.

Análisis de sensibilidad.

Este ejercicio se encuentra dentro del Ejercicio de Suficiencia de Capital de la Casa de Bolsa el cual se presenta de forma anual con información al 3T del año previo. Para fines de este ejercicio se utiliza la información al cuarto trimestre de 2024.

- 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 2024. 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 2024 de la proyección conforme a lo indicado en el Manual del regulador.

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

1. Estrés de Mercado			
		Unidades	Impacto
Cifras en unidades correspondientes			Escenario Supervisor de Estrés
Factores de riesgo	Tasas Reales	pbs	60
	Tasas Nominales en Moneda Nacional	pbs	160
	Tasas Nominales en Moneda Extranjera	pbs	70
	Sobretasas	pbs	20
	Tipo de Cambio (USD)	%	15%
	Tipo de Cambio (EUR)	%	10%
	UDI	%	5%
	IPC	%	-13%
	S&P	%	-12%

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.

2. Impacto del Estrés de Mercado

		Valor de mercado del portafolio	Ganancia (+) / Pérdida (-)	
		Sep-25	Escenario Supervisor de Estrés	Clasificación *
<i>Cifras en millones de pesos</i>				
Instrumentos Financieros Negociables, para Cobrar o Vender y Derivados	Acciones		(1,011.45)	N
	Deuda Gubernamental	-	(1.19)	
	Deuda Gubernamental Fija			
	Deuda Gubernamental Variable		(1.19)	N
	Deuda Privada	-	-	
	Deuda Privada Fija			
	Deuda Privada Variable			
	Deuda Moneda Extranjera	-	-	
	Deuda Moneda Extranjera Fija			
	Deuda Moneda Extranjera Variable			
	Reportos		146.76	
	Préstamo de Valores			
	Forwards	-	-	
	Forwards Acciones e Índices México			
	Forwards Acciones e Índices EUA			
	Forwards Acciones e Índices Otros			
	Forwards Divisas USD			
	Forwards Divisas EUR			
	Forwards Divisas Otras			
	Forwards Otros subyacentes			
	Futuros	-	-	
	Futuros Tasas México			
	Futuros Acciones / Índices México			
	Futuros Acciones / Índices EUA			
	Futuros Acciones / Índices Otros			
	Futuros Divisas USD			
	Futuros Divisas EUR			
	Futuros Bonos México			
	Futuros Bonos EUA			
	SWAPS IRS (Interest Rate Swaps)	-	-	
	Swaps IRS TIIE			
	Swaps IRS LIBOR			
	Swaps IRS SOFR			
	Swaps IRS Otras			
	SWAPS CCS (Cross Currency Swaps)	-	-	
	Swaps CCS TIIE-LIBOR			
	Swaps CCS TIIE-FIJA			
	Swaps CCS Otras			
	Swaps Otros subyacentes			
	Opciones en Mercado Reconocidos	-	975.43	
	Opciones Estándar Índices México		975.43	N
	Opciones Estándar Índices EUA		-	N
	Opciones Estándar Índices Otros		-	N
	Opciones Estándar Divisas USD		-	N
	Opciones Estándar Divisas EUR		-	N
	Opciones Estándar Divisas Otras		-	N
	Opciones Estándar Otros subyacentes		-	N
	Opciones en Mercados no Reconocidos	-	-	
	Opciones Estándar Índices México			
	Opciones Exóticas Índices México		-	N
	Opciones Exóticas Tasas TIIE			
	Opciones Exóticas Tasas Otras			
	Opciones Exóticas Índices EUA		-	N
	Opciones Exóticas Índices Otros		-	N
	Opciones Exóticas Divisas USD			
	Opciones Exóticas Divisas Otras			
	Opciones Exóticas Swaps			
	Opciones Estándar Otros subyacentes			
	Opciones Exóticas Otros subyacentes			
	Warrants			
	Posición Riesgo Cambiario		(2.51)	
Total		-	107.04	

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 pérdidas, al ser el supuesto más conservador.

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

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

Casa de Bolsa vs Banco Citi México					
Activo					
Valor de Mercado (MXP)	EAD (MXP)	PD Citi México (%)	LGD Citi México (%)	Credit Value Adjustment (CVA) (MXP)	Instrumento
1,661,560,396	537,444,534	2.5%	45.0%	5,961,646	OTC

Pasivo					
Valor de Mercado (MXP)	EAD (MXP)	PD Casa de Bolsa (%)	LGD Casa de Bolsa (%)	Credit Value Adjustment (CVA) (MXP)	Instrumento
514,690,310	540,115,163	1.056%	45.0%	2,566,505	OTC

Nota: Citi Mexico 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 28 de julio de 2026.

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 **Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Citi México**, 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 **Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Citi México** contenida en el reporte al segundo trimestre del ejercicio 2026, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte trimestral o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas”

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

A t e n t a m e n t e



Lic. José Antonio Espíndola Riveroll
Director General



Lic. Héctor Ramírez Daccach
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: 02 AÑO: 2026

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

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
700000000000			CUENTAS DE ORDEN	349,891,017,493	326,165,157,651
700200001001			Operaciones por cuenta de terceros	337,796,817,676	311,817,111,761
	700200102001		CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	13,433,052,085	14,163,168,743
		700200103001	Bancos de clientes	69,172,651	89,292,498
		700200103002	Dividendos cobrados de clientes	0	0
		700200103003	Intereses cobrados de clientes	0	0
		700200103004	Liquidación de operaciones de clientes	-224,056,072	-718,704,947
		700200103005	Premios cobrados de clientes	0	0
		700200103006	Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
		700200103007	Cuentas de margen	0	0
		700200103008	Otras cuentas corrientes	13,587,935,506	14,792,581,192
	700200102002		OPERACIONES EN CUSTODIA	320,502,186,206	293,179,193,218
		700200203009	Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	320,502,186,206	293,179,193,218
		700200203010	Instrumentos financieros de clientes en el extranjero	0	0
	700200102003		OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	3,861,579,385	4,474,749,800
		700200303011	Operaciones de reporto por cuenta de clientes	741,426,990	2,937,773,966
		700200303012	Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	0	0
		700200303013	Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	1,679,482,045	273,650,527
		700200303014	Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	0	0
		700200303015	Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	148,760,352	56,977,878
		700201504033	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		700201504034	De opciones	148,760,352	56,977,878
		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	1,291,909,998	1,206,347,429
700400001001			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	12,094,199,817	14,348,045,890
	700400102001		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0	0
	700400102002		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	11,352,772,827	11,410,271,924
		700400203001	Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
		700400203002	Deuda gubernamental	11,352,772,827	11,410,271,924
		700400203003	Deuda bancaria	0	0
		700400203004	Otros títulos de deuda	0	0
		700400203005	Instrumentos financieros de capital	0	0
		700400203006	Otros	0	0
	700400102003		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	741,426,990	2,937,773,966
		700400303007	Deuda gubernamental	741,426,990	2,937,773,966
		700400303008	Deuda bancaria	0	0
		700400303009	Otros títulos de deuda	0	0
		700400303010	Instrumentos financieros de capital	0	0
		700400303011	Otros	0	0
	700400102004		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	0	0
100000000000			A C T I V O	23,029,372,309	21,948,050,768
100200001001			Efectivo y equivalentes de efectivo	385,954,696	853,954,316
100400001001			Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	0	0
100600001001			Inversiones en instrumentos financieros	5,058,163,171	4,809,705,857
	100600102001		Instrumentos financieros negociables	5,058,163,171	4,809,705,857
	100600102002		Instrumentos financieros para cobrar y 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	11,356,776,575	11,406,304,961
101200001001			PRESTAMO DE VALORES	0	0
101400001001			Instrumentos financieros derivados	1,655,598,750	1,506,440,730
	101400102001		Con fines de negociación	1,655,598,750	1,506,440,730
	101400102002		Con fines de cobertura	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2026

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

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
101600001001			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
101800001001			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
132000001001			Cuentas por cobrar (neto)	3,517,676,627	2,450,679,236
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	1,011,883,507	888,782,350
132800001001			Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	5,214,349	5,218,430
133000001001			Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	0	0
103200001001			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
		103200102001	Subsidiarias	0	0
		103200102002	Asociadas	0	0
		103200102003	Negocios Conjuntos	0	0
		103200102004	Otras inversiones permanentes	0	0
103400001001			Activo por impuestos a la utilidad diferidos	0	0
133600001001			Activos intangibles (neto)	38,104,634	26,964,888
133800001001			Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)	0	0
104000001001			Crédito mercantil	0	0
200000000000			P A S I V O	16,928,768,461	16,107,623,741
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	0	0
201000001001			PRESTAMO DE VALORES	0	0
201200001001			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	741,934,431	2,936,752,659
	201200102001		Reportos	741,934,431	2,936,752,659
	201200102002		Prestamo de valores	0	0
	201200102003		Instrumentos financieros derivados	0	0
	201200102004		Otros colaterales vendidos	0	0
201400001001			Instrumentos financieros derivados	11,717,159,843	10,613,093,270
	201400102001		Con fines de negociación	11,717,159,843	10,613,093,270
	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	4,361,001,489	2,385,908,239
	202200102001		Acreedores por liquidación de operaciones	4,084,037,149	2,262,992,980
	202200102002		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	202200102003		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	0	0
	202200102004		Contribuciones por pagar	87,962,296	58,470,210
	202200102005		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	189,002,044	64,445,049
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 por su 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	5,647,903	81,107,400
203400001001			Pasivo por beneficios a los empleados	84,008,848	88,995,631
203600001001			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	19,015,947	1,766,542
400000000000			CAPITAL CONTABLE	6,100,603,848	5,840,427,027
440200001001			PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	6,100,603,848	5,840,427,027
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 por su asamblea de accionistas	0	0
	400200103005		Incremento por actualización de las aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2026

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

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

				CIERRE PERIODO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
			asamblea de accionistas (1)		
	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	4,707,897,947	4,447,721,126
	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	4,221,041,507	3,963,322,440
		400201204003	Resultado de ejercicios anteriores	4,030,756,273	3,637,736,273
		400201204004	Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	0	0
		430201204005	Resultado neto	190,285,234	325,586,167
	400200203013		Otros resultados integrales	-7,550,071	-10,007,825
		400201304018	Valuación de instrumentos financieros negociables	0	0
		400201304019	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos financieros negociables	0	0
		400201304006	Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	0	0
		400201304007	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	0	0
		400201304008	Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	0	0
		400201304009	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	0	0
		400201304020	Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	0	0
		400201304021	Incremento por actualización de la valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	0	0
		400201304043	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	0	0
		400201304044	Incremento por actualización de ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	0	0
		400201304012	Remediación de beneficios definidos a los empleados	-7,550,071	-10,007,825
		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: 02

AÑO: 2026

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

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DE CASA DE BOLSA

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

(PESOS)

Impresión Final

		TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
500200101001	Comisiones y tarifas cobradas	248,645,500	323,665,935
600400101002	Comisiones y tarifas pagadas	202,761,429	151,659,437
500600101003	Ingresos por asesoría financiera	0	0
330000000001	RESULTADO POR SERVICIOS	45,884,071	172,006,498
500800201004	Utilidad por compraventa	2,495,925,878	677,604,783
631000201005	Pérdida por compraventa	2,019,417,436	793,020,814
501200201006	Ingresos por intereses	543,658,821	540,575,313
601400201007	Gastos por intereses	21,319,476	61,485,102
501600201008	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	-556,805,597	189,353,273
531800201009	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
330000000002	MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	442,042,190	553,027,453
502000301010	Otros ingresos (egresos) de la operación	11,835,328	-37,884,802
602200301011	Gastos de administración y promoción	308,091,550	250,402,383
330000000003	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	191,670,039	436,746,766
502400401012	Participación en el resultado neto de otras entidades	0	0
330000000004	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	191,670,039	436,746,766
602600501013	Impuestos a la utilidad	1,384,805	111,160,598
330000000005	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES CONTINUAS	190,285,234	325,586,168
502800601014	Operaciones discontinuadas	0	0
330000000006	RESULTADO NETO	190,285,234	325,586,168
503000701015	Otros resultados integrales	54,412	355,650
503001502133	Valuación de instrumentos financieros negociables	0	0
503001502121	Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	0	0
503001502122	Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	0	0
503001502134	Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	0	0
503001502123	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	0	0
503001502124	Remedición de beneficios definidos a los empleados	54,412	355,650
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	190,339,646	325,941,818
543400601017	Resultado neto atribuible a:	190,285,234	325,586,167
543401702129	Participación Controladora	190,285,234	325,586,167
543401702130	Participación no Controladora	0	0
543600701018	Resultado integral atribuible a:	190,339,647	325,941,817
543601802131	Participación controladora	190,339,647	325,941,817
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: 02 AÑO: 2026

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

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
		Actividades de operación		
851000102001		Resultado antes de impuestos a la utilidad	191,670,039	436,746,766
851000102002		Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	5,025,538	4,734,438
	851000203001	Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	0	10,484
	851000203002	Amortizaciones de Activos Intangibles	5,025,538	4,723,954
	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
	851000303027	Intereses por pasivos por arrendamiento	0	0
	851000303004	Otros intereses	0	0
851000102004		Cambios en partidas de operación	-332,652,108	-1,294,735,194
	851000403001	Cambios en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	0	0
	851000403003	Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	292,595,720	-1,571,231,835
	851000403004	Cambio en deudores por reporto (neto)	-2,133,608,738	-5,212,895,153
	851000403005	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	851000403006	Cambios en instrumentos financieros derivados (activo)	154,649,903	-727,379,600
	851000403009	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	851000403011	Cambios en otras cuentas por cobrar (neto)	-3,121,013,017	1,419,517,697
	851000403013	Cambio en otros activos operativos (neto)	217,966,361	-108,032,848
	851000403033	Cambios en pasivos bursátiles	0	0
	851000403015	Cambio en acreedores por reporto	0	0
	851000403016	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	851000403017	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	332,945,922	1,746,698,296
	851000403018	Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	468,298,507	4,743,096,291
	851000403019	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	851000403020	Cambio en otros pasivos operativos	3,562,800,200	-1,586,642,478
	851000403021	Cambio en instrumentos financieros de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	851000403022	Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	-10,073,488	2,134,436
	851000403023	Cambio en otras cuentas por pagar	0	0
	851000403024	Cambio en otras provisiones	0	0
	851000403025	Devoluciones de impuestos a la utilidad	0	0
	851000403026	Pagos de Impuestos a la Utilidad	-97,213,478	0
851000001001		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-135,956,531	-853,253,990
		Actividades de inversión		
	851000202001	Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	0	0
	851000202002	Cobros por instrumentos financieros a largo plazo	0	0
	851000202003	Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	0	0
	851000202004	Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	0	0
	851000202005	Pagos por operaciones discontinuadas	0	0
	851000202006	Cobros por operaciones discontinuadas	0	0
	851000202007	Pagos por adquisición de subsidiarias	0	0
	851000202008	Cobros por disposición de subsidiarias	0	0
	851000202009	Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	0	0
	851000202010	Cobros por disposición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	0	0
	851000202011	Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	0	0
	851000202012	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	851000202013	Cobros por disposición de activos intangibles	0	0
	851000202014	Cobros asociados con instrumentos financieros de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	851000202015	Pagos asociados con instrumentos financieros de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	851000202016	Otros cobros por actividades de inversión	0	0
	851000202017	Otros pagos por actividades de inversión	0	0
851000001002		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	0	0
		Actividades de financiamiento		
	851000302001	Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2026

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

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
	851000302002	Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos	0	0
	851000302003	Pagos de pasivo por arrendamiento	0	0
	851000302004	Cobros por emisión de acciones	0	0
	851000302005	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	851000302006	Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	851000302007	Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	851000302008	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	851000302009	Pagos asociados con 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
	851000302013	Cobros asociados con instrumentos financieros de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	0	0
	851000302014	Pagos asociados con instrumentos financieros de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	0	0
	851000302015	Otros cobros por actividades de financiamiento	0	0
	851000302016	Otros pagos por actividades de financiamiento	0	0
851000001003		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	0
851000000000		Incremento o disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	-135,956,531	-853,253,990
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	521,911,227	1,707,208,307
100200001001		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	385,954,696	853,954,317

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: 02 AÑO: 2026

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado											Total participación de la controladora	Total Participación no controladora
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formuladas por las asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Instrumentos financieros que califican como capital	Reserva de capital	Resultados acumulados	Valuación de Instrumentos financieros negociables	Valuación de Instrumentos financieros para cobrar y vender	Valuación de Instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	Valuación de otros Instrumentos financieros de cobertura	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	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	4,030,756,273	0	0	0	0	0	-7,604,483	0	0	0	5,910,264,202	0
Ajustes retrospectivos por cambios contables	0	0	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	0	0
Saldo ajustado	1,392,705,901	0	0	0	494,406,511	4,030,756,273	0	0	0	0	0	-7,604,483	0	0	0	5,910,264,202	0
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS																	
Aportaciones de capital	0	0	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	0	0
Decreto de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de otros conceptos del capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MOVIMIENTOS DE RESERVAS																	
Reservas de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL																	
Resultado neto	0	0	0	0	0	190,285,234	0	0	0	0	0	0	0	0	0	190,285,234	0
Otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	54,412	0	0	0	54,412	0
Valuación de instrumentos financieros negociables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	0	0	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	0	0
Remediación de beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	54,412	0	0	0	54,412	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Participación en ORI de otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	190,285,234	0	0	0	0	0	54,412	0	0	0	190,339,646	0
Saldo al final del periodo	1,392,705,901	0	0	0	494,406,511	4,221,041,507	0	0	0	0	0	-7,550,071	0	0	0	6,100,603,848	0

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

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2026

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

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

Concepto	Total capital contable
Saldo al inicio del periodo	5,910,264,202
Ajustes retrospectivos por cambios contables	0
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	0
Saldo ajustado	5,910,264,202
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS	
Aportaciones de capital	0
Reembolsos de capital	0
Decreto de dividendos	0
Capitalización de otros conceptos del capital contable	0
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	0
Total	0
MOVIMIENTOS DE RESERVAS	
Reservas de capital	0
RESULTADO INTEGRAL	
Resultado neto	190,285,234
Otros resultados integrales	54,412
Valuación de instrumentos financieros negociables	0
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	0
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	0
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	0
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	0
Remediación de beneficios definidos a los empleados	54,412
Efecto acumulado por conversión	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0
Participación en OPI de otras entidades	0
Total	190,339,646
Saldo al final del periodo	6,100,603,848

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2026

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

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

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

a) Información Financiera Seleccionada

Nuestros estados financieros al 30 de junio 2026, 2025 y 2024 han sido preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. La siguiente información financiera seleccionada deriva de nuestros estados financieros.

Presentación de cifras financieras.

Bases de presentación-

Declaración de cumplimiento-

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

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

Cambios contables-

Mejoras a las NIF 2024 y 2025

En diciembre de 2023 y 2024, el CINIF emitió los documentos llamados "Mejoras a las NIF 2025" y "Mejoras a las NIF 2024", respectivamente, que contienen modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores. Realiza precisiones a los requerimientos de revelación de políticas contables importantes para enfatizar que incluyan información específica de la entidad y el cómo ha aplicado los requerimientos de las NIF a sus propias circunstancias. La Administración de Citi México Casa de Bolsa estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF B-2 Estado de flujos de efectivo- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Esta mejora adiciona requerimientos de revelación sobre los acuerdos de financiamiento a proveedores. La Administración de Citi México Casa de Bolsa estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF B-3 Estado de resultado integral y NIF C-3 Cuentas por cobrar- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Esta mejora modifica los requerimientos de estas NIF respecto a la presentación de los descuentos, las bonificaciones y las devoluciones en un rubro por separado dentro del estado de resultado integral, para eliminar cualquier inconsistencia con lo previsto por la NIF D-1 Ingresos por contratos con clientes. La Administración de Citi México

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2026

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

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

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

Casa de Bolsa estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF B-14 Utilidad por acción- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1°. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Modifica el alcance de la NIF para que esta sea aplicable solo a entidades que tienen instrumentos de capital listados o por listar, en una bolsa de valores. La Administración de Citi México Casa de Bolsa estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF B-15 Conversión de monedas extranjeras- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1°. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Establece la normativa aplicable a la intercambiabilidad de la moneda. La Administración de Citi México Casa de Bolsa estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1°. de enero de 2026, permitiendo su aplicación anticipada en 2024. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1. Esta mejora adiciona ciertos requisitos para dar de baja un pasivo financiero cuando se realiza su pago en efectivo utilizando un sistema de pagos electrónico. La Administración de Citi México Casa de Bolsa estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

Nueva NIF 2025

NIF A-2 Incertidumbres sobre negocio en marcha- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1°. de enero de 2026, permitiendo su aplicación anticipada. Establece los requerimientos aplicables a una entidad cuando se trata de un negocio en marcha o cuando no es un negocio en marcha, conforme se menciona a continuación: Si es negocio en marcha, debe utilizar las NIF en su conjunto para la preparación de sus estados financieros y, de acuerdo con el supuesto en que se ubique de los aquí mencionados, se requiere:

- negocio en marcha sin incertidumbres importantes: No es necesario que realice una revelación explícita a este respecto;

- negocio en marcha con incertidumbres importantes: revelar las incertidumbres importantes, las acciones de mitigación y juicios y supuestos empleados por la administración como parte de la evaluación sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha; o

- negocio en marcha en reorganización legal: revelar que la entidad está en proceso de reorganización legal y, en materia de presentación, en el estado de situación financiera se requiere separar los pasivos sujetos a convenio, mientras que en el estado de resultado integral se requiere separar los efectos de ganancia o pérdida a consecuencia de la reorganización.

Si no es negocio en marcha, para la preparación de sus estados financieros debe utilizarse el valor neto de realización para la valuación de activos y pasivos; permite reconocer activos intangibles que antes no se habían reconocido, siempre y cuando puedan valuarse confiablemente y se espere que generarán beneficios económicos a la entidad como consecuencia de la liquidación. Cambia el requerimiento de estados financieros básicos para solo requerir el estado de activos (pasivos) netos en liquidación y el estado de cambios en los activos netos (pasivos) netos en liquidación. La Administración de Citi México Casa de Bolsa estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes.

NOTA: VER CABINFIN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2026

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

(1) Actividad-

(a) Actividad

Citi México Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Citi México (Citi México Casa de Bolsa) es parte integrante del Grupo Financiero Citi México, S. A. de C. V., ("Grupo Financiero Citi México o la Sociedad controladora Filial") que, a su vez, tiene como accionistas a Citicorp (México) Holdings LLC y a Citi GSCP Inc., entidades norteamericanas cuyo accionista final es Citigroup, Inc. ("Citigroup"). Con fundamento en el artículo 171 de la Ley del Mercado de Valores ("LMV"), Citi México Casa de Bolsa está autorizada para realizar las operaciones que señala dicho ordenamiento legal, la legislación mercantil, los usos bursátiles y mercantiles y la legislación civil federal, supletorios de dicha presente Ley, así como a las Disposiciones que de carácter general que emita, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión). Citi México Casa de Bolsa, tiene su domicilio en Prolongación Reforma 1196, Colonia Santa Fe, Cuajimalpa, Código Postal 05348 en la Ciudad de México.

El Grupo Financiero Citi México es quien posee el 99% de su capital social de Citi México Casa de Bolsa y a su vez es subsidiaria de Citigroup Inc. Citi México 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.

Citi México 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.

(b) Antecedentes Corporativos

Separación de Citi México Casa de Bolsa e integración de Citi México Casa de Bolsa al Grupo Financiero Citi México.

Mediante Resoluciones adoptadas por unanimidad de los accionistas de Citi México Casa de Bolsa (antes "Citibanamex Casa de Bolsa, S. A. de C.V., Casa de Bolsa integrante del Grupo Financiero Citibanamex") de fecha 25 de noviembre de 2024, con efectos al 1 de diciembre de 2024, (las "Resoluciones de Accionistas"), con la previa aprobación de las autoridades correspondientes, se aprobó la separación de dicho vehículo legal, como entidad financiera integrante del Grupo Financiero Citibanamex, S. A. de C. V. ("Grupo Financiero Citibanamex") en términos de lo dispuesto por el artículo 16 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras ("LRAF"), considerando que dicha sociedad controladora, al momento de celebrarse las Resoluciones de Accionistas, ya no mantenía tenencia accionaria alguna de Citi México Casa de Bolsa. De igual forma, como parte de las Resoluciones de Accionistas, se hizo la toma de nota correspondiente respecto de la constitución y funcionamiento del Grupo Financiero Citi México, quedando debidamente conformado por: (i) la Sociedad controladora Filial; (ii) Banco Citi México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Citi México ("Banco Citi México") y; (iii) Citi México Casa de Bolsa, denominación que fue objeto de aprobación en las Resoluciones de Accionistas y previamente el 8 de noviembre de 2024, por parte de la Secretaría de Economía.

(c) Constitución del Grupo Financiero Citi México.

Mediante Resoluciones adoptadas por unanimidad de los Accionistas que representaban la totalidad de las acciones representativas del capital social del Grupo Financiero Citibanamex, S. A. de C. V. (el "Grupo Financiero Citibanamex") fuera de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de noviembre de 2024 con efectos al 1 de diciembre de 2024 y con la aprobación de las autoridades correspondientes, se aprobó: (i) la escisión de Grupo Financiero Citibanamex subsistiendo ésta como sociedad escidente.

Grupo Financiero Citibanamex, sin extinguirse, aportó en bloque activos, pasivos y capital contable a la entidad que se constituye y resulta de la escisión, adoptando la denominación social de Demerged LV D, S. A. de C.V. ("Demerged LV D").

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2026

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

En esa misma fecha y con fecha de efectos al 1 de diciembre de 2024, por virtud de Resoluciones Unánimes adoptadas por unanimidad de los accionistas que representan la totalidad de las acciones representativas del capital social de Demerged LVD, fuera de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se aprobó la adopción del régimen de Sociedad Controladora Filial y la constitución y funcionamiento de un nuevo Grupo Financiero adoptando la denominación social de Grupo Financiero Citi México, S. A. de C. V., misma que fue previamente aprobada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público el 2 de octubre de 2024. Con motivo de la organización de la Sociedad Controladora como Sociedad Controladora Filial y la reexpresión y modificación de sus estatutos sociales, fue reconocido que el Grupo Financiero Citi México estuviera integrado por: (i) la Sociedad Controladora denominada Grupo Financiero Citi México, S. A. de C. V.; (ii) Banco Citi México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Citi México; y (iii) Citi México Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Citi México.

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización-

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de Citi México 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.

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2026

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

– 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 9 - 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 10 - Determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios y de recuperabilidad de cuentas por cobrar: supuestos e insumos utilizados en su determinación.

– Nota 12 - Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

Determinación del valor razonable

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

Citi México 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 Citi México 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 Citi México 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.

NOTA: VER CABINFIN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2026

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMENTARIOS PARTICULARES A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA

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

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

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

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

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

Todos los instrumentos financieros derivados son valuados a valor razonable.

Operaciones de Instrumentos Extrabursátiles (OTC's) sobre:

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

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

La función de la Mesa de Derivados Financieros es el diseño, distribución y operación de productos derivados lineales y no lineales, es decir, opciones sobre acciones, un grupo o canasta de acciones o títulos referenciados a acciones que coticen en una bolsa de valores, así como, índices de precios sobre acciones que coticen en una bolsa de valores. Las políticas utilizadas por la mesa para la designación de agentes de cálculo y valuación son PCU / Valuation and Control. La casa de bolsa podrá realizar operaciones con instrumentos derivados extrabursátiles. Dichas operaciones serán utilizadas exclusivamente con el objeto de cubrir los riesgos inherentes a la emisión de Warrants, siendo estas de la misma naturaleza, pero de sentido contrario a las implícitas en dichos instrumentos. Los instrumentos derivados extrabursátiles podrán ser operados exclusivamente con Banco Nacional de México, con quien la casa de bolsa tiene negociado un contrato marco de derivados y un acuerdo de márgenes. Con el objeto de no adquirir riesgos de contraparte adicionales, dicho acuerdo de márgenes cuenta con frecuencia de marginación diaria y techo (threshold) de cero. En cuanto a Control Interno para la administración de riesgos de mercado y liquidez, la casa de bolsa cuenta con una Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), que diariamente recibe la información relativa a las actividades

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2026

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 2026 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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2026

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

- 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 segundo trimestre de 2026 Citi Mexico 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 02

AÑO: 2026

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

Se presenta un Resumen de Instrumentos Financieros Derivados.

NOTA: VER CABINFIN