

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



CONTENIDO.

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

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas

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

(Millones de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Citi México Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Citi México (Citi México Casa de Bolsa), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los estados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Citi México Casa de Bolsa, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de Citi México Casa de Bolsa de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad, del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código IESBA), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a auditorías de los estados financieros de entidades de interés público en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y el Código IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

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

(Continúa)



Inversiones en instrumentos financieros y deudores por reporto por \$5,351 y \$9,223, respectivamente

Ver notas 3(d), (e), 7 y 8 a los estados financieros.

La cuestión clave de auditoría

Los rubros de inversiones en instrumentos financieros y deudores por reporto representan en su conjunto el 78% del total de los activos de Citi México Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2025. Por disposición de la Comisión, las inversiones en instrumentos financieros se valúan a su valor razonable con base en los precios proporcionados por proveedores de precios autorizados por la Comisión y los deudores por reporto se valúan a costo amortizado mediante el reconocimiento de intereses por reporto de acuerdo con el método de interés efectivo. La valuación de las inversiones en instrumentos financieros y el interés a costo amortizado de los deudores por reporto, tienen un impacto significativo en el resultado del ejercicio.

Considerando que las inversiones en instrumentos financieros y los deudores por reporto, representan las partidas más importantes en relación con los estados financieros en su conjunto de Citi México Casa de Bolsa, y que, por lo tanto, en su revisión se emplea el mayor número de horas de auditoría, evaluamos la existencia, integridad y valuación de las inversiones en instrumentos financieros y los deudores por reporto como una cuestión clave de auditoría.

De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, los siguientes:

- Confirmar la posición total de los valores de Citi México Casa de Bolsa con el custodio de valores S. D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V.
- Recalcular la valuación de la cartera de instrumentos financieros, utilizando los precios proporcionados por un proveedor de precio autorizado, así como su correspondiente efecto de valuación en el estado de resultado integral.
- Corroborar la posición de las operaciones de reporto mediante el cotejo de la información de los importes operados, número de títulos en garantía, tasas y plazos contenidos en la documentación contractual en una muestra de las operaciones efectuadas.
- Recalcular el interés devengado por la totalidad de la posición de operaciones de reporto vigente, con base en la tasa y plazo contenidos en la documentación contractual de la operación celebrada con la contraparte.

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

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

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

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

(Continúa)



Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

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

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

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

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

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

(Continúa)



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

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.



C.P.C. Hermes Castañón Guzmán

Ciudad de México, a 20 de marzo de 2026



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

Prolongación Reforma 1196, Piso 24, Col. Santa Fe
Alcaldía Cuajimalpa, C. P. 05348, Ciudad de México

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2025 y 2024

(Millones de pesos)

Cuentas de orden

Operaciones por cuenta de terceros	2025	2024	Operaciones por cuenta propia	2025	2024
Cientes cuentas corrientes:			Colaterales recibidos por la entidad:		
Bancos de clientes	\$ 96	166	Deuda gubernamental (nota 8)	\$ 9,226	6,196
Liquidación de operaciones de clientes	654	(1,262)			
Otras cuentas corrientes	17,659	13,882		9,226	6,196
	<u>18,409</u>	<u>12,786</u>	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad:		
Operaciones en custodia:			Deuda gubernamental (nota 8)	409	1,190
Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia (nota 17a)	311,394	333,634		409	1,190
Operaciones de administración:					
Operaciones de reporto por cuenta de clientes (nota 17b)	409	1,190			
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes (nota 17c)	845	—			
Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados:					
de opciones	56	23			
Fideicomisos administrados (nota 17d)	1,252	1,153			
	<u>2,562</u>	<u>2,366</u>			
Totales por cuenta de terceros	<u>\$ 332,365</u>	<u>348,786</u>	Totales por cuenta propia	<u>\$ 9,635</u>	<u>7,386</u>



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

Prolongación Reforma 1196, Piso 24. Col. Santa Fe
Alcaldía Cuajimalpa, C. P. 05348, Ciudad de México

Estados de Situación Financiera, continuación

31 de diciembre de 2025 y 2024

(Millones de pesos)

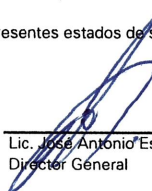
Activo	2025	2024	Pasivo y capital contable	2025	2024
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 5, 6 y 13)	\$ 522	1,707	Colaterales vendidos o dados en garantía:		
			Reportos (nota 8)	\$ 409	1,190
Inversiones en instrumentos financieros					
Instrumentos financieros negociables (nota 7)	5,351	3,238	Instrumentos financieros derivados (notas 9 y 13):		
			Con fines de negociación	11,249	5,870
Deudores por reporto (notas 8 y 13)	9,223	6,193			
Instrumentos financieros derivados:			Otras cuentas por pagar:		
Con fines de negociación (notas 9 y 13)	1,810	779	Acreedores por liquidación de operaciones (nota 10)	624	3,782
			Contribuciones por pagar	101	58
Cuentas por cobrar (neto) (notas 10 y 13)	397	3,926	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	150	96
				875	3,936
Pagos anticipados y otros activos (neto)	1,241	771	Pasivo por impuestos a la utilidad (nota 14)	23	61
Propiedades, mobiliario y equipo (neto) (nota 11)	5	5	Pasivos por beneficios a los empleados (nota 12)	94	87
Activos intangibles (neto)	31	41	Créditos diferidos y cobros anticipados	20	1
			Total del pasivo	12,670	11,145
			Capital contable (nota 15):		
			Capital contribuido - Capital social	1,393	1,393
			Capital ganado:		
			Reservas de capital	494	494
			Resultados acumulados	4,031	3,638
			Otros resultados integrales:		
			Remediación de beneficios definidos a los empleados	(8)	(10)
				4,517	4,122
			Total capital contable	5,910	5,515
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 19)		
Total del activo	\$ 18,580	16,660	Total del pasivo y capital contable	\$ 18,580	16,660

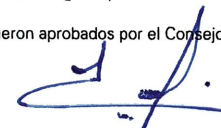
Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los estados financieros.

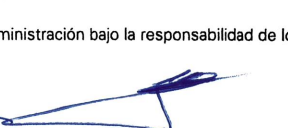
El capital social histórico al 31 de diciembre de 2025 y 2024, asciende a \$1,393, en ambos años.

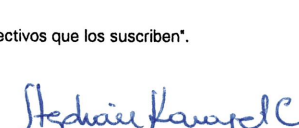
"Los presentes estados de situación financiera se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado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

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


Lic. José Antonio Espindola Riveroll
Director General


C.P. Arturo Muñoz Ledesma
Director de Finanzas


L.C. Jesús Manuel Betanzos Zamora
Contador General


Lic. Stephanie Kanayet Castañeda
Auditora Interna

Para mayor información consultar http://www.cnbv.gob.mx/default.asp?com_id=2 y <https://www.citigroup.com/global/about-us/global-presence/es-MX/mexico/casa-de-bolsa>



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

Prolongación Reforma 1196, Piso 24. Col. Santa Fe
Alcaldía Cuajimalpa, C. P. 05348, Ciudad de México

Estados de resultado Integral

Años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

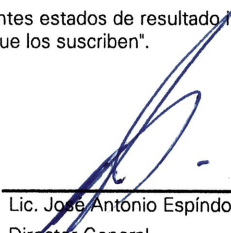
(Millones de pesos)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones y tarifas cobradas (notas 13 y 16)	\$ 538	600
Comisiones y tarifas pagadas (notas 13 y 16)	(310)	(102)
Ingresos por asesoría financiera (nota 16)	<u>10</u>	<u>64</u>
Resultado por servicios	<u>238</u>	<u>562</u>
Utilidad por compraventa (nota 16)	1,862	1,755
Pérdida por compraventa (nota 16)	(2,438)	(1,575)
Ingresos por intereses (notas 7, 8, 13 y 16)	1,189	1,126
Gastos por intereses (notas 8 y 16)	(162)	(387)
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable (notas 7, 13 y 16)	<u>400</u>	<u>(15)</u>
Margen financiero por intermediación	<u>851</u>	<u>904</u>
Otros ingresos (egresos) de la operación, neto (nota 16)	(64)	97
Gastos de administración y promoción (notas 13 y 16)	<u>(538)</u>	<u>(524)</u>
Resultado de la operación y antes de impuestos a la utilidad	487	1,039
Impuestos a la utilidad causados (nota 14)	(97)	(213)
Impuestos a la utilidad diferidos (nota 14)	<u>3</u>	<u>(42)</u>
Resultado neto	<u>393</u>	<u>784</u>
Otros resultados integrales (nota 15b):		
Remediación de beneficios definidos a los empleados	<u>2</u>	<u>57</u>
Resultado integral	\$ <u>395</u>	<u>841</u>

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

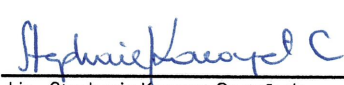
"Los presentes estados de resultado integral se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado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

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


Lic. José Antonio Espíndola Riveroll
Director General


L.C. Jesús Manuel Betanzos Zamora
Contador General


C.P. Arturo Muñoz Ledesma
Director de Finanzas


Lic. Stephanie Kanayet Castañeda
Auditora Interna

Para mayor información consultar http://www.cnbv.gob.mx/default.asp?com_id=2 y <https://www.citigroup.com/global/about-us/global-presence/es-MX/mexico/casa-de-bolsa>



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

Prolongación Reforma 1196, Piso 24. Col. Santa Fe
Alcaldía Cuajimalpa, C. P. 05348, Ciudad de México

Estados de cambios en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Millones de pesos)

	Capital Contribuido		Capital Ganado		
	Capital social	Reservas de capital	Resultado acumulados	Remediación de beneficios definidos a los empleados	Total capital contable
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 1,393	494	2,854	(67)	4,674
Resultado integral (nota 15b):					
Resultado neto	—	—	784	—	784
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	—	—	—	57	57
	—	—	784	57	841
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1,393	494	3,638	(10)	5,515
Resultado integral (nota 15b):					
Resultado neto	—	—	393	—	393
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	—	—	—	2	2
	—	—	393	2	395
Saldo al 31 de diciembre de 2025	\$ 1,393	494	4,031	(8)	5,910

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

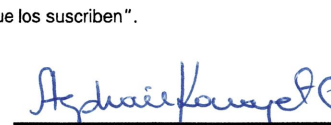
"Los presentes estados de cambios en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley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

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


Lic. José Antonio Espíndola Riveroll
Director General


C.P. Arturo Muñoz Ledesma
Director de Finanzas


L.C. Jesús Manuel Betanzos Zamora
Contador General


Lic. Stephanie Kanayet Castañeda
Auditora Interna

Para mayor información consultar http://www.cnbv.gob.mx/default.asp?com_id=2 y <https://www.citigroup.com/global/about-us/global-presence/es-MX/mexico/casa-de-bolsa>



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

Prolongación Reforma 1196, Piso 24, Col. Santa Fe
Alcaldía Cuajimalpa, C. P. 05348, Ciudad de México

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

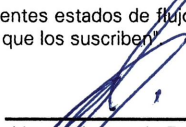
(Millones de pesos)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Actividades de operación:		
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 487	1,039
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:		
Amortizaciones de activos intangibles	10	9
Suma	497	1,048
Cambios en partidas de operación:		
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores)	(2,112)	1,682
Cambio en deudores por reporto, neto	(3,030)	(4,969)
Cambios en otras cuentas por cobrar, neto	3,529	(3,569)
Cambio en otros activos operativos, neto	(408)	(99)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(781)	1,190
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	(1,031)	(325)
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	5,379	3,399
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	12	(4)
Cambio en otros pasivos operativos	(3,028)	3,142
Pagos de impuestos a la utilidad	(212)	(113)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(1,185)	1,382
Actividades de inversión:		
Flujos de efectivo de actividades de inversión - Pagos por adquisición de activos intangibles	—	(3)
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,185)	1,379
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,707	328
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 522	1,707

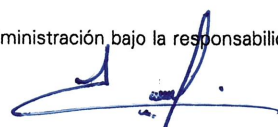
Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los estados financieros.

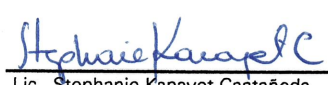
"Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado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

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


Lic. José Antonio Espíndola Riveroll
Director General


L.C. Jesús Manuel Betanzos Zamora
Contador General


C.P. Arturo Muñoz Ledesma
Director de Finanzas


Lic. Stephanie Kanayet Castañeda
Auditora Interna

Para mayor información consultar http://www.cnbv.gob.mx/default.asp?com_id=2 y <https://www.citigroup.com/global/about-us/global-presence/es-MX/mexico/casa-de-bolsa>



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

Notas a los estados financieros

(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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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").

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-

El 20 de marzo de 2026, el Director General, Lic. José Antonio Espíndola Riveroll, el Director de Finanzas, C. P. Arturo Muñoz Ledesma, el Contador General, L. C. Jesús Manuel Betanzos Zamora y la Auditora Interna, Lic. Stephanie Kanayet Castañeda, autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

b) Usos de juicios y estimaciones-

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

Juicios

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

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

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el siguiente año se relaciona con las notas que se mencionan a continuación:

- Notas 7 y 8 – Inversiones en instrumentos financieros y operaciones en reporto y colaterales vendidos o dados en garantía. Los supuestos son utilizados para la valuación a mercado del portafolio de inversión, y de los colaterales vendidos o dados en garantía, en los casos que aplique.
- Nota 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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

c) Moneda funcional y de informe-

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

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

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

Los estados financieros de 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 %

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

b) Operaciones en moneda extranjera-

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

c) Efectivo y equivalentes de efectivo-

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

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

Los derechos originados por las ventas de divisas de 24, 48 y 72 horas se registran en los rubros de "Cuentas por cobrar, neto" y "Efectivo y equivalentes de efectivo"; las obligaciones derivadas de las compras de divisas a 24, 48 y 72 horas se registran en el rubro de "Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos" y "Acreedores por liquidación de operaciones".

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

d) Inversiones en instrumentos financieros-

i. Reconocimiento y medición inicial

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

ii. Clasificación y medición posterior

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

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- las condiciones contractuales del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que están representados únicamente por pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (Sólo Pago del Principal e Intereses, o SPPI por sus siglas).

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

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

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

Instrumentos financieros: Evaluación del modelo de negocio –

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 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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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 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.



**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

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

deudor o acreedor en el rubro de "Deudores por reporto" o en el rubro de "Colaterales vendidos o dados en garantía", según corresponda, siempre y cuando se cumplan los requisitos establecidos en la NIF B-12 "Compensación de activos y pasivos financieros".

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

f) Préstamo de valores-

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

Las operaciones en las que 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".

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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

Operaciones con fines de negociación-

— Títulos Opcionales ("Warrants"):

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

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

— Opciones:

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

h) Compensación de cuentas liquidadoras-

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

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

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



**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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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

l) Pagos anticipados y otros activos-

Incluye depósitos en garantía, licencias de software amortizables y otros cargos diferidos. Asimismo, incluye pagos anticipados por comisiones, pagos provisionales de impuestos y el activo neto proveniente del plan de beneficios definido de 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 remediones se reconocen en resultados en el periodo en que se devengan.

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo y un costo o gasto por beneficios por terminación cuando 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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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 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".

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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.

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.

(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)

La Administración de Citi México Casa de Bolsa evaluó que la adopción de esta mejora a las NIF no generó 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 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 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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:

	2025	2024
Posición neta en dólares	(4,069)	191,356
Tipo de cambio al 31 de diciembre de	\$ 18.0080	20.8829
Posición valuada	\$ —	4
Límite	892	804

<u>Posición en dólares</u>						
	Larga	Corta	Neta	Larga	Corta	Neta
	2025	2025	2025	2024	2024	2024
USD	3,829,872	3,833,941	(4,069)	19,056,791	18,865,435	191,356

El tipo de cambio en relación con el dólar, 31 de diciembre de 2025 y 2024, fue de \$18.0080 y 20.8829 pesos por dólar, respectivamente, y a la fecha de aprobación de los estados financieros fue de \$17.9557 y \$20.1370, pesos por dólar, respectivamente.

(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)

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El saldo del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se integra como se muestra a continuación:

	2025	2024
Depósitos en bancos del país	\$ 518	1,387
Depósitos en bancos del extranjero	4	2
Venta de divisas	(108)	(80)
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos - compra de divisas	69	398
	483	1,707
Saldo compensado de divisas reclasificado a acreedores por liquidación	39	—
	\$ 522	1,707

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 31 de diciembre de 2025 se estima que dicha restricción expirará en 96 hrs. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las divisas por recibir y entregar por compras y ventas a liquidar respectivamente, valorizadas, se integran como se muestra a continuación:

Saldo en divisas origen:

Divisa	2025		2024	
	Divisas por recibir	Divisas por entregar	Divisas por recibir	Divisas por entregar
Millones de USD	4	6	19	4

Saldo valorizado en pesos:

Divisa	Divisas por recibir	Divisas por entregar	Divisas por recibir	Divisas por entregar
USD	\$ 69	108	398	80

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

Contraparte	2025		2024	
	Divisas por recibir	Divisas por entregar	Divisas por recibir	Divisas por entregar
Banco Citi México	\$ —	—	5	—
Citi Global Market Limited	69	108	393	80

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(7) Inversiones en instrumentos financieros-

a) Valor en libros

A continuación, se presenta el análisis de las inversiones en instrumentos financieros por tipo de instrumento al 31 de diciembre de 2025 y 2024, con base en los modelos de negocio determinados por Citi México Casa de Bolsa:

	Nacionales	
	2025	2024
<u>Instrumentos financieros negociables (IFN) sin restricción:</u>		
Deuda gubernamental (BONDES)	\$ 1,000	1,007
Instrumentos de patrimonio neto (IPN) (TRACS)	4,351	2,231
	\$ 5,351	3,238

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los instrumentos de deuda clasificados como IFN tienen tasas de interés que oscilan entre 7.12% y 10.25%, respectivamente y sus vencimientos fluctúan en promedio un año.

Las políticas de administración de riesgos, así como la información respecto a naturaleza y el grado de los riesgos que surgen de las inversiones en valores incluyendo, entre otros, riesgos de crédito y de mercado a los que 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 31 de diciembre de 2025 y 2024, Citi México Casa de Bolsa no realizó transferencias de categorías de instrumentos financieros.

c) Efectos reconocidos en resultados

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las ganancias o pérdidas netas por compraventa de valores, el ingreso por intereses y el resultado por valuación de las inversiones en instrumentos financieros negociables, se muestra a continuación:

	Resultado por compraventa	Ingreso por intereses	Resultado por valuación
2025	\$ 60	299	838
2024	\$ (36)	291	(400)

(8) Operaciones de reporto-

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Operaciones que no cumplieron las condiciones para su compensación al 31 de diciembre de 2025:

Instrumento	Deudor por reporto	Colaterales vendidos o dados en garantía
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal Tasa Fija	\$ 9,223	(409)

Operaciones que no cumplieron las condiciones para su compensación al 31 de diciembre de 2024:

Instrumento	Deudor por reporto	Colaterales vendidos o dados en garantía
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal Tasa Fija	\$ 1	(1)
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal Tasa Nominal	\$ 6,192	(1,189)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los colaterales recibidos se presentan en cuentas de orden a su valor razonable que ascienden a \$9,226 y \$6,196, respectivamente, y se componen por títulos de deuda gubernamental.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, los intereses cobrados ascendieron a \$890 y \$831 respectivamente; los intereses pagados ascendieron a \$(162) y \$(387), respectivamente, y se incluyen en el estado de resultado integral en los rubros de "Ingresos por intereses" y "Gastos por intereses", respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la pérdida crediticia esperada de las operaciones de reporto donde Citi México Casa de Bolsa actúa como reportadora, asciende a \$2 y \$0.2, respectivamente.

(9) Instrumentos financieros derivados con fines de negociación-

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la posición de instrumentos financieros derivados con fines de negociación se muestra a continuación:

Instrumento	Mercado	Operación	Posición	2025	
				Valor razonable	
				Activo	Pasivo
Warrants	Reconocido	Capital	Corta	\$ —	(10,304)
Opciones	OTC	Capital	Larga	1,813	—
Opciones	OTC	Capital	Corta	—	(948)
				1,813	(11,252)
Ajuste por riesgo de crédito				(3)	3
				\$ 1,810	(11,249)

(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)

Instrumento	Mercado	Operación	Posición	2024	
				Valor razonable	
				Activo	Pasivo
Warrants	Reconocido	Capital	Corta	\$ —	(5,409)
Opciones	OTC	Capital	Larga	779	—
Opciones	OTC	Capital	Corta	—	(461)
				779	(5,870)
<u>Ajuste por riesgo de crédito</u>				—	—
				\$ 779	(5,870)

Montos notacionales:

Los montos notacionales representan el número de unidades especificadas en los contratos de IFD y no la pérdida o ganancia asociada con el riesgo de mercado o riesgo de crédito de los instrumentos. Los montos notacionales representan el monto al que una tasa o un precio es aplicado para determinar el monto de flujo de efectivo a ser intercambiado.

Los montos notacionales de los instrumentos financieros derivados por tipo de instrumento y subyacente al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestran a continuación:

Instrumento	Operación	Subyacente	Mercado	2025	2024
Opciones - compras	Capital	Otros*	OTC	\$ 17,964	8,928
Opciones - ventas	Capital	Otros*	OTC	(8,524)	(4,884)
				\$ 9,440	4,044

* Al 31 de diciembre de 2025 corresponden a las emisoras RSP *, AMZN*, SPY*, NVDA*, LLY*, SMH*, COST* entre otras. Al 31 de diciembre de 2024 corresponden a las emisoras RSP *, GOOGL*, AMZN*, SPY*, NVDA*, DIS*, entre otras.

Warrants: Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 *), Eli Lilly and Company (LLY*) Advanced Micro Devices Inc (AMD *), NVIDIA Corporation (NVDA *), S&P/BMV IPC Alphabet Inc (GOOGL*), Microsoft Corporation (MSFT *), Chewy Inc (CHWY *), Amazon.com Inc (AMZN *), Invesco (QQQ*), Tesla (TSLA *), BYD Co Ltd-H (1211 N), Costco Wholesale Corporation (COST*), Avidity Biosciences (MRNA*) entre otras, 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, excepto cuando se indique diferente)

Número de serie	Número de títulos	Prima de la emisión		Vencimiento
		Nominal	Valuada	
31 de diciembre de 2025				
ADB602R CT001	121,635	\$ 122	110	23/02/2026
ADB607L CT003	20,240	20	20	29/07/2026
ADB608R CT002	23,305	23	23	31/08/2026
AMX603R CT001	7,730	8	10	30/03/2026
AMZ604R CT010	50,280	50	56	04/05/2026
AMZ605R CT015	78,526	79	76	14/05/2026
AMZ606R CT011	139,935	140	143	29/06/2026
AMZ607R CT012	87,790	88	88	20/07/2026
AMZ609R CT014	87,071	87	86	28/09/2026
AMZ611R CT016	315,191	315	308	12/01/2026
APA606R CT001	15,750	16	17	29/06/2026
APL604R CT001	74,208	74	83	04/05/2026
AVG610R CT001	135,473	135	133	19/10/2026
BAB607A CT003	28,245	28	31	31/07/2026
BAC603R CT001	69,240	69	76	30/03/2026
BCL604R CT002	33,042	33	30	13/04/2026
BIM603R CT002	11,600	12	13	09/03/2026
CAN604R DC055	34,400	34	38	28/04/2026
CAT602R CT001	10,000	10	12	03/03/2026
CBG610R CT001	25,330	25	16	12/10/2026
CIE603R CT001	34,680	35	41	23/03/2026
COS604R CT001	167,470	167	164	04/05/2026
COS608R CT002	40,998	41	40	31/08/2026
CVS605R CT001	71,590	72	78	28/05/2026
DAL606L CT009	23,650	24	23	12/06/2026
DEL606L CT010	69,915	70	66	12/06/2026
DIA703R CT001	11,600	12	12	09/03/2027
DIS605R CT001	42,106	42	43	28/05/2026
DIS610R CT002	28,145	28	28	30/10/2026
EUE805A CT002	99,275	99	105	24/05/2028
EUE805E CT001	297,430	297	306	24/05/2028
EUE806A CT003	35,370	35	36	14/06/2028
EUE806A CT005	24,940	25	25	28/06/2028
EUE806E CT004	144,646	145	147	14/06/2028
EUE806E CT006	74,591	75	77	28/06/2028
FDX605R CT001	50,405	50	54	28/05/2026
FDX609R CT002	52,560	53	54	28/09/2026
FEM608R CT001	66,842	67	69	28/08/2026
FXI610A CT001	14,070	14	13	30/10/2026
GOL604R CT007	62,453	62	72	13/04/2026
GOL605R CT008	91,260	91	102	28/05/2026
GOL607R CT010	107,551	108	116	31/07/2026
GOL609R CT011	44,073	44	45	28/09/2026
HUM607R CT001	15,936	16	16	31/07/2026
IPC602R DC413	194,441	194	219	25/02/2026
IPC608R CT003	15,835	16	16	24/08/2026
Subtotal, a la hoja siguiente		\$ 3,250	3,336	

(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)

Número de serie	Número de títulos	Prima de la emisión		Vencimiento
		Nominal	Valuada	
Subtotal, de la hoja anterior		\$ 3,250	\$ 3,336	
IPC608R CT004	10,000	10	10	27/08/2026
IWM604R DC023	35,250	35	43	28/04/2026
IWM608R CT001	75,344	75	84	28/08/2026
IWM609R CT002	91,736	92	101	28/09/2026
IWM610R CT003	15,100	15	15	10/12/2026
KOC609R CT001	35,590	36	36	28/09/2026
LFF605R DC001	30,200	30	33	20/05/2026
LLY602R CT002	215,853	216	242	23/02/2026
LLY605R CT003	39,950	40	43	28/05/2026
LLY608A CT004	51,190	51	56	31/08/2026
LUL601L CT001	112,104	112	133	03/02/2026
LUL603R CT003	19,190	19	21	20/03/2026
LUL609R CT004	28,130	28	29	28/09/2026
MCL601R CT001	43,520	44	44	16/01/2026
MLI609R CT008	88,619	89	82	14/09/2026
MLI611L CT009	108,568	109	106	01/12/2026
MRK603R CT002	59,576	60	66	30/03/2026
MRK612R CT003	26,518	27	29	30/12/2026
MRN601L CT002	149,431	149	147	03/02/2026
MSF608R CT003	72,387	72	70	31/08/2026
MSF610R CT004	90,388	90	83	30/10/2026
MTI602R CT002	41,570	42	44	24/02/2026
MTP608L CT007	27,790	28	27	01/09/2026
MTP608R CT006	66,253	66	65	31/08/2026
MVL604L CT006	82,706	83	81	17/04/2026
NDT606R CT001	54,680	55	61	26/06/2026
NFX608R CT001	53,850	54	48	31/08/2026
NFX610R CT002	35,159	35	34	30/10/2026
NKE606R CT004	21,020	21	21	08/06/2026
NVD601R CT012	66,790	67	73	23/01/2026
NVD601R CT013	44,050	44	56	28/01/2026
NVD602R CT015	22,210	22	28	06/02/2026
NVD604L CT030	293,366	293	278	30/04/2026
NVD604R CT019	33,474	33	49	13/04/2026
NVD607A CT024	50,113	50	55	20/07/2026
NVD608R CT026	81,386	81	81	17/08/2026
NVD609R CT027	48,427	48	49	07/09/2026
NVD612L CT032	71,410	71	70	14/12/2026
NVD704A CT029	107,856	108	100	30/04/2027
NVO602R CT001	10,650	11	8	06/02/2026
NVO604L CT003	113,344	113	111	30/04/2026
ORC604R CT001	43,965	44	47	04/05/2026
PAN606R CT002	27,101	27	26	29/06/2026
PFE605A DC006	12,200	12	12	21/05/2026
QQQ601R DC088	30,000	30	39	28/01/2026
QQQ602R CT005	18,600	19	21	06/02/2026
QQQ604R CT002	15,980	16	20	28/04/2026
QQQ604R CT007	7,550	8	9	07/04/2026
QQQ604R CT008	28,128	28	31	07/04/2026
QQQ605R DC113	101,986	102	126	20/05/2026
Subtotal, a la hoja siguiente		\$ 6,260	6,479	

(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)

Número de serie	Número de títulos	Prima de la emisión		Vencimiento
		Nominal	Valuada	
Subtotal, de la hoja anterior		\$ 6,260	6,479	
QQQ611R CT009	60,160	60	57	01/12/2026
QQQ703A CT003	58,580	59	66	18/03/2027
QQQ703A CT004	10,950	11	12	30/03/2027
QQQ703R CT006	18,950	19	20	09/03/2027
ROG607R CT001	53,880	54	60	30/07/2026
RSP701R CT001	51,265	51	52	02/02/2027
RSP702R DC001	452,390	452	515	24/02/2027
SMH601R CT002	195,060	195	221	30/01/2026
SMH608R CT003	9,455	9	10	31/08/2026
SOX606L CT002	35,209	35	34	12/06/2026
SOX607A CT001	39,705	40	42	31/07/2026
SPT603L CT005	128,184	128	114	26/03/2026
SPT605L CT006	79,367	79	74	14/05/2026
SPY601R DC277	108,410	108	140	28/01/2026
SPY608R CT001	134,340	134	158	28/08/2026
SPY608R CT008	10,000	10	10	27/08/2026
SPY805A CT003	191,037	191	209	25/05/2028
SPY805R CT002	535,753	536	548	25/05/2028
SPY806A CT005	91,224	91	95	14/06/2028
SPY806A CT006	27,700	28	29	28/06/2028
SPY806R CT004	213,870	214	215	14/06/2028
SPY806R CT007	103,208	103	103	28/06/2028
SUE612R CT001	50,375	50	49	10/12/2026
TGT607R CT001	48,370	48	48	31/07/2026
TGT607R CT002	41,836	42	40	31/07/2026
TOY601R CT001	92,589	93	107	30/01/2026
TSL603R CT001	29,970	30	34	23/03/2026
TSM603R CT001	72,238	72	87	30/03/2026
UAA601R CT001	12,965	13	12	23/01/2026
UPS601R CT001	59,270	59	53	30/01/2026
VIE607E CT001	10,000	10	9	28/07/2026
WMT606R CT001	89,390	89	94	29/06/2026
WMX602R CT004	59,097	59	62	02/03/2026
WMX603R CT008	33,490	33	35	05/03/2026
WMX605L CT010	21,600	22	21	06/05/2026
WMX606L CT011	9,395	9	9	18/06/2026
WMX608A CT007	37,665	38	38	31/08/2026
WMX608R CT006	54,660	55	57	06/08/2026
XLC703R CT001	35,400	35	38	31/03/2027
XLE702R CT001	32,125	32	32	23/02/2027
XLF601R CT001	64,240	64	68	30/01/2026
XLF603R CT002	10,000	10	11	05/03/2026
XLV603R CT001	93,983	94	100	30/03/2026
XLV607R CT002	34,936	35	37	31/07/2026
Total		\$ 9,859	10,304	

(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)

Número de serie	títulos	Prima de la emisión		Vencimiento
		Nominal	Valuada	
31 de diciembre de 2024				
ADS506R CT001	10,200 \$	10	12	20/06/2025
ALF508R CT001	54,346	54	57	14/08/2025
ALF508R CT002	92,160	92	95	28/08/2025
AMD503L CT001	271,130	271	233	26/03/2025
AMT502R DC003	28,680	29	27	20/02/2025
AMT504R CT001	31,960	32	31	21/04/2025
AMX501R DC084	10,000	10	10	15/01/2025
AMZ506L CT008	44,828	45	43	06/12/2025
AMZ506R CT001	77,467	77	88	06/12/2025
AMZ506R CT003	83,590	84	95	26/06/2025
AMZ511R CT006	75,655	76	77	13/11/2025
AMZ511R CT007	107,939	108	107	24/11/2025
AMZ511R DC321	103,930	104	110	19/11/2025
APL502R DC153	14,400	14	18	03/04/2025
ASL511R CT001	36,050	36	36	24/11/2025
BAI504R DC008	20,250	20	19	23/04/2025
BCL510R CT001	108,153	108	103	27/10/2025
BIM511R CT001	9,100	9	8	21/11/2025
CAN604R DC055	34,750	35	34	28/04/2026
CIB509R DC001	72,535	73	76	09/10/2025
CIB509R DC002	60,925	61	64	24/09/2025
CLX501R DC001	27,590	28	32	29/01/2025
CRW510R DC002	27,550	28	29	17/10/2025
CWY506L CT001	123,027	123	123	13/06/2025
DAL508R CT003	23,480	23	25	14/08/2025
DAL508R CT004	19,600	20	20	28/08/2025
DEL510R CT002	17,450	17	16	20/10/2025
DIS503R DC054	43,690	44	54	27/03/2025
EUE504R DC058	20,420	20	22	29/04/2025
EWJ510E DC014	12,000	12	12	29/10/2025
FXI504R DC078	9,620	10	11	16/04/2025
GOL506R CT001	82,859	83	87	06/12/2025
GOL506R CT002	61,626	62	63	26/06/2025
GOL511R CT003	18,620	19	18	21/11/2025
GOL511R CT004	12,400	12	12	21/11/2025
GOL511R CT005	159,922	160	161	24/11/2025
HDE510R CT001	22,270	22	20	28/10/2025
HPQ501R DC005	18,190	18	19	29/01/2025
INT505L CT002	25,450	25	23	21/05/2025
IPC501R DC410	17,000	17	18	24/01/2025
IPC502R DC411	16,600	17	17	02/06/2025
IPC502R DC412	15,500	16	15	02/12/2025
IPC507R CT001	20,033	20	19	24/07/2025
IPC602R DC413	196,141	196	191	25/02/2026
IWM604R DC023	35,600	36	37	28/04/2026
IWM608R CT001	75,444	75	73	28/08/2026
IWM609R CT002	91,936	92	89	28/09/2026
LFF605R DC001	30,600	31	32	20/05/2026
LLY503L CT001	85,958	86	75	26/03/2025
LLY505R DC001	28,730	29	28	20/05/2025
Total	\$	2,689	2,684	

(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)

Número de serie	Número de títulos	Prima de la emisión		Vencimiento
		Nominal	Valuada	
Subtotal, de la hoja anterior		\$ 2,689	\$ 2,684	
LMT504R DC001	6,490	6	7	15/04/2025
MCD507R CT001	16,875	17	18	24/07/2025
MIC501L CT002	122,646	123	92	14/01/2025
MIC501L CT003	104,752	105	84	28/01/2025
MIC505R DC014	48,000	48	42	19/05/2025
MLI504R DC054	34,275	34	35	15/04/2025
MLI504R DC055	15,260	15	16	28/04/2025
MLI507R CT002	31,483	31	31	14/07/2025
MLI507R CT003	60,935	61	60	28/07/2025
MLI512R CT001	29,190	29	30	24/12/2025
MRK510R CT001	43,460	43	42	28/10/2025
MSF508R CT001	22,319	22	22	26/08/2025
MSF512R CT002	133,045	133	127	16/12/2025
MTP506R CT002	31,450	31	31	26/06/2025
NDT606R CT001	54,680	55	53	26/06/2026
NKE506R CT001	41,813	42	40	20/06/2025
NKE506R CT002	31,290	31	28	26/06/2025
NKE512R CT003	34,963	35	34	16/12/2025
NVD501R DV001	2,400	2	0	29/01/2025
NVD507R CT003	73,816	74	75	14/07/2025
NVD507R CT004	50,215	50	56	28/07/2025
NVD508R CT006	34,244	34	35	28/08/2025
NVD511R DC188	19,750	20	21	19/11/2025
NVD512R CT010	217,821	218	207	16/12/2025
PFE503R DC005	49,660	50	49	19/03/2025
PFE505R DC007	31,540	32	30	20/05/2025
PFE605A DC006	12,200	12	13	21/05/2026
PYL503R DC066	39,450	39	42	24/03/2025
QQQ502R CT001	15,000	15	17	02/12/2025
QQQ503R DC099	32,380	32	36	24/03/2025
QQQ511R DC083	12,350	12	14	26/11/2025
QQQ601R DC088	32,000	32	35	28/01/2026
QQQ604A DC093	23,800	24	26	24/04/2026
QQQ604R CT002	16,300	16	16	28/04/2026
QQQ605R DC113	103,286	103	109	20/05/2026
ROG504R DC007	20,950	21	22	24/04/2025
RSP702R DC001	455,790	456	462	24/02/2027
SLB502R DC006	22,600	23	22	25/02/2025
SMH604A CT001	20,588	21	20	28/04/2026
SPY502R DC235	27,690	28	33	26/02/2025
SPY510R DC265	42,330	42	51	27/10/2025
SPY601A DC269	84,040	84	97	01/08/2026
SPY601R DC277	109,160	109	121	28/01/2026
SPY608R CT001	135,440	135	134	28/08/2026
TSL502R DC096	97,770	98	105	26/02/2025
VOW503R DC008	47,260	47	42	24/03/2025
WMX502R DC161	10,600	11	8	19/02/2025
XLE503R DC025	12,950	13	12	24/03/2025
XLF505R DC025	18,150	18	23	14/05/2025
Total		\$ 5,421	\$ 5,409	

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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

Colaterales en operaciones de derivados:

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se recibieron ni otorgaron garantías en efectivo, en relación con operaciones en instrumentos financieros derivados operados en mercados reconocidos.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 31 de diciembre de 2025 y 2024, las cuentas por cobrar en moneda nacional y extranjera se muestran a continuación:

Tipo de deudor	Moneda Nacional	
	2025	2024
Persona moral	\$ 400	3,938
Persona física	—	9
	400	3,947
Estimación de pérdida crediticias esperadas	(3)	(21)
	\$ 397	3,926

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las cuentas por cobrar y acreedores por liquidación de operaciones, se muestra a continuación:

	2025		2024	
	Activas	Pasivas	Activas	Pasivas
Inversiones en valores por operación en bolsas de valores	\$ —	432	2,236	2,417
Inversiones en valores por operaciones de arbitraje	221	78	991	968
Compra venta de divisas	108	69	80	389
Saldo compensado de divisas reclasificado de efectivo y equivalentes de efectivo	—	39	—	—
Otras operaciones	22	6	33	8
	351	624	3,340	3,782
Otras cuentas por cobrar	49	—	607	—
Estimación de pérdidas crediticias esperadas	(3)	—	(21)	—
Cuentas por cobrar y acreedores por liquidación de operaciones	\$ 397	624	3,926	3,782

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Estimación de pérdidas crediticias esperadas

	2025	2024
Saldo inicial	\$ 21	58
Movimiento neto entre creaciones y liberaciones de reserva	(18)	(37)
Saldo final	\$ 3	21

Estimación de Pérdidas Crediticias Esperadas

— 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 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 31 de diciembre de 2025 y 2024, el rubro de propiedades, mobiliario y equipo se integra como se muestra a continuación:

	Terrenos	Inmuebles	Total
Costo de adquisición:			
31 de diciembre 2025 y 2024	\$ 5	17	22
Depreciación acumulada	—	(17)	(17)
Valor en libros, neto:			
31 de diciembre 2025 y 2024	\$ 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 y 2024. 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 1° de julio de 2021 con un contrato laboral de tiempo indeterminado.

El plan se integra principalmente de dos componentes: (i) uno de beneficio definido que cubre a todo su personal que llegue a los 55 años de edad con un mínimo de 15 años de servicio, el plan establece beneficios considerando un pago único de acuerdo a un esquema de acumulación de puntos establecido por 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 y 2024, 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 de 2025 y 2024 fueron como se muestra a continuación:

	Beneficios pagados de los fondos	
	2025	2024
Plan de pensiones	\$ —	23
Otros beneficios posteriores al retiro	—	5
Total	\$ —	28

	Contribuciones a los fondos	
	2025	2024
Plan de pensiones	\$ 1	3

Los componentes del costo de beneficios definidos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 post-retiro	
		2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Costo del servicio actual (CLSA)	\$	—	(2)	—	(1)	4	(21)	—	(20)
Interés neto sobre el (PNBD) o ANBD*		1	1	1	1	5	7	—	2
Reciclaje de las remediciones del (PNBD) o ANBD* a reconocer		—	1	(1)	(2)	1	11	—	15
Costo de beneficios definidos	\$	1	—	—	(2)	10	(3)	—	(3)
Saldo inicial de remediciones del (PNBD) o ANBD*	\$	2	2	(5)	(1)	18	38	—	21
Reciclaje de (ganancias)/pérdidas		—	(1)	1	2	(1)	(11)	—	(15)
(Ganancias)/Pérdidas actuariales del periodo		—	1	(1)	(6)	(4)	(9)	—	(6)
Saldo final de remediciones del (PNBD) o ANBD*	\$	2	2	(5)	(5)	13	18	—	—
Saldo inicial de (PNBD) o ANBD*	\$	(7)	(7)	(7)	(13)	(43)	(69)	—	(24)
Costo del servicio actual		—	2	—	1	(4)	21	—	20
Interés neto sobre el (PNBD) o ANBD*		—	(1)	(1)	(1)	(5)	(7)	—	(2)
Aportaciones reales al fondo		—	—	—	—	1	3	—	—
Ganancias (Pérdidas) actuariales reconocidas en ORI		—	(1)	1	6	4	9	—	6
Saldo final del (PNBD) o ANBD*	\$	(7)	(7)	(7)	(7)	(47)	(43)	—	—

(*) 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 y 2024:

		Prima de antigüedad		Indemnización legal		Plan de pensiones		Otros beneficios post-retiro	
		2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$	(7)	(7)	(7)	(7)	(123)	(107)	—	—
Activos del plan a valor razonable		—	—	—	—	76	64	—	—
Situación financiera de la obligación	\$	(7)	(7)	(7)	(7)	(47)	(43)	—	—

El movimiento de los activos del plan por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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, excepto cuando se indica diferente)

	Beneficios por terminación y retiro(1)		Otros beneficios posteriores al retiro(2)	
	2025	2024	2025	2024
Saldos al principio del año	\$ 64	110	—	34
Transferencia de beneficios entre planes	—	(32)	—	(33)
Aportaciones al fondo	1	3	—	—
Beneficios pagados con cargo a los activos	—	(23)	—	(5)
Rendimiento real de los activos	11	6	—	4
Activos del plan	\$ 76	64	—	—

(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 y 2024 por \$7 y \$4, y \$8 y \$4, respectivamente.

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	2024	2025	2024
Tasa de descuento nominal utilizada para calcular el valor presente de las obligaciones	10.45%	11.95%	N/A	N/A
Tasa nominal de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.50%	4.50%	N/A	N/A
Tasa de inflación médica	N/A	N/A	N/A	N/A
Tasa de incremento a las pensiones	N/A	N/A	N/A	N/A
Tasa nominal esperada de rendimiento de los activos del plan	10.45%	11.95%	N/A	N/A
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores aplicables a Beneficios al retiro	12.81 años	13.70 años	N/A	N/A

	Indemnización legal y prima de antigüedad	
	2025	2024
Tasa de descuento nominal utilizada para calcular el valor presente de las obligaciones	10.45%	11.95%
Tasa nominal de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.50%	4.50%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores aplicables a Beneficios al retiro	8.58 / 12.54 años	8.84 / 13.05 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 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra a continuación:

		2025		2024	
		Controladora	Afiliada	Controladora	Afiliada
<u>Transacciones:</u>					
Premio por reportos, neto	\$	—	882	—	792
Comisiones por intermediación bursátil		—	109	—	95
Comisiones por servicios		—	—	—	(6)
Servicios de tecnología y transferencia de datos		—	—	—	(8)
Servicios de administración		—	(71)	—	(86)
Otros servicios pagados		—	(107)	—	(67)
Opciones OTC (valuación)		—	34	—	266
Opciones OTC (compraventa)		—	(266)	—	525

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra a continuación:

		2025		2024	
		Controladora	Afiliada	Controladora	Afiliada
<u>Activos:</u>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	—	522	—	1,389
Reportos con (Banco Citi México) (Citi México Casa de Bolsa como reportadora)		—	9,223	—	6,192
Divisas venta (Citi Global Market Limited)		—	108	—	80
Opciones OTC (Banco Citi México)		—	1,810	—	779
<u>Pasivos:</u>					
Cuentas por pagar (CBNA)	\$	—	59	—	2
Cuentas por pagar (Banamex)		—	23	—	—
Divisas compra (Banco Citi México)		—	—	—	5
Divisas compra (Citi Global Market Limited)		—	69	—	389
Opciones OTC (Banco Citi México)		—	945	—	461

(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:

	2025	2024
En los resultados del periodo:		
ISR sobre base fiscal	\$ 98	213
Complemento ISR de ejercicios anteriores	(1)	—
ISR diferido	(3)	42
	\$ 94	255

Impuestos a la utilidad causados:

A continuación, se presenta de forma condensada una conciliación entre el resultado contable y fiscal de Citi México Casa de Bolsa por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Resultado de la operación y antes de impuestos a la utilidad	\$ 487	1,038
PTU causada	25	25
Efecto fiscal de la inflación, neto	(406)	(231)
Valuación a valor razonable	(400)	16
Resultado fiscal neto de inversiones en valores, reportos y derivados	482	(97)
Disminución de PTU pagada en el ejercicio	(21)	(14)
Depreciación y amortización	(2)	(2)
Provisiones	110	4
ISR de ejercicios anteriores	1	—
PTU de ejercicios anteriores	—	(3)
No deducibles	32	31
Prestaciones exentas	1	7
IVA Deducible	—	—
Otros	18	(65)
Resultado fiscal para ISR y base de PTU	\$ 327	709
ISR causado al 30%	\$ 98	213

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos))

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

	2025	2024
Gasto esperado	\$ 146	311
Incremento (reducción) resultante de:		
Efecto fiscal de la inflación, neto	(122)	(69)
Gastos no deducibles	10	9
Pérdidas fiscales por amortizar de instrumentos financieros	(7)	2
Otros, neto	67	2
Gasto por impuestos a la utilidad	\$ 94	255

Impuestos a la utilidad diferidos:

Los efectos de impuestos a la utilidad de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos a la utilidad diferidos, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se detallan en a continuación:

	2025		2024	
	Diferencias en base	ISR diferido	Diferencias en base	ISR diferido
Activos por impuesto a la utilidad diferido:				
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro de otras cuentas por cobrar	\$ 2	1	21	6
PTU por pagar	30	9	26	8
Provisiones por beneficios a los empleados	33	10	30	9
Provisiones	130	39	43	13
Valuación derivados	20	6	1	—
Pérdidas fiscales por amortizar de instrumentos financieros	23	7	—	—
	238	72	121	36
Pasivos por impuesto a la utilidad diferido:				
Valuación a favor de acciones en valores y derivados	(314)	(94)	(211)	(63)
Otros cargos diferidos y pagos anticipados	(2)	(1)	10	3
	(316)	(95)	(201)	(60)
(Pasivo) / activo por impuesto a la utilidad diferido, neto	\$ (78)	(23)*	(80)	(24)*

*Este monto se encuentra reconocido en el rubro de "Pasivos por impuestos a la utilidad" en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Citi México Casa de Bolsa no tiene créditos fiscales.

b) PTU

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Citi México Casa de Bolsa determina la PTU con base en las disposiciones fiscales vigentes, considerando el 10% de la utilidad fiscal adicionando y restando ciertas partidas o el promedio de 3 meses de sueldo del empleado, el que resulte menor en el caso de Citi México Casa de Bolsa es este ultimo.

El gasto por PTU se integra como sigue:

	2025	2024
En los resultados del período:		
PTU causada	\$ 25	25

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Citi México Casa de Bolsa no tiene activos/pasivos contingentes relacionados con los impuestos a la utilidad.

Al 31 de diciembre de 2025, Citi México Casa de Bolsa tiene los siguientes saldos en las cuentas fiscales relacionadas con el capital contable:

- Cuenta de Capital de Aportación (CUCA): \$3,905.
- Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN): \$2,437.

(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 31 de diciembre de 2025 y 2024 está integrado por 236,202 acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales 135,679 acciones de la Serie "F" y "B" representan el capital social fijo y 100,523 acciones de la Serie "F" y "B", clase II, que representan a la parte variable del mismo.

(b) Otro resultado integral (ORI)-

Los ORI incluyen:

2025	Remediación de beneficios definidos a los empleados		Impuesto Diferido	Total
Concepto				
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))

2024		Remediación de beneficios definidos a los	Impuesto Diferido	Total
Concepto				
Saldo inicial	\$	(58)	(9)	(67)
Movimiento		44	13	57
Saldo final	\$	(14)	4	(10)

(c) Dividendos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existieron pagos de dividendos.

(d) Restricciones al capital contable-

La Ley General de Sociedades Mercantiles establece que las casas de bolsa deberán separar anualmente el 5% de sus utilidades para constituir la reserva legal, hasta por el 20% del importe del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la reserva asciende a \$494, cifra que ha alcanzado el monto requerido.

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

Las utilidades no distribuidas de las inversiones permanentes en acciones no podrán distribuirse a los accionistas de 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 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 31 de diciembre de 2025 y 2024, se determinaron de acuerdo con las Disposiciones vigentes en dichas fechas y 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, excepto cuando de indique diferente)

	2025	2024
Capital neto	\$ 5,874	5,473
Requerimientos por riesgos de:		
Mercado	34	20
Crédito	119	138
Operacional	20	25
Total de requerimientos de capitalización	173	183
Exceso en el capital neto	\$ 5,701	5,290
Coeficiente de Capital Básico	271.68%	239.48%
Capital Neto/Requerimientos de capitalización	33.96 veces	29.93 veces
Índice de Capital (Capital Neto/Activos Ponderados por Riesgo)	271.68%	239.48 %
Índices de capitalización:		
Capital a activos en riesgo de crédito:		
Capital común de nivel 1 (T1)	393.51%	317.17%
Capital de nivel 2 (T2)	0.00%	0.00%
Capital Total (TC = T1 + T2)	393.51%	317.17%
Capital a activos en riesgo de mercado y crédito:		
Capital común de nivel 1 (T1)	306.86%	277.20%
Capital de nivel 2 (T2)	0.00%	0.00%
Capital Total (TC = T1 + T2)	306.86%	277.20%
Capital a activos en riesgo de mercado, crédito y operacional:		
Capital común de nivel 1 (T1)	271.68%	239.48%
Capital de nivel 2 (T2)	0.00%	0.00%
Capital Total (TC = T1 + T2)	306.86%	239.48%

(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 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	Activos en riesgo equivalentes		Requerimiento de capital	
	2025	2024	2025	2024
<u>Riesgo de mercado:</u>				
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 292	156	23	12
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	3	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	—	—	—	—
Operaciones en divisas	6	3	—	—
Posiciones en acciones o/y sobre acciones	120	88	10	7
Total riesgo de mercado	\$ 421	248	33	19
<u>Riesgo de crédito:</u>				
Grupo RC-1 (ponderado al 0%)	\$ —	—	—	—
Grupo RC-2 (ponderado al 20%)	207	314	17	25
Grupo RC-3 (ponderado al 100%)	1,286	1,412	103	113
Total riesgo de crédito	1,493	1,726	120	138
Total riesgo mercado y crédito	\$ 1,914	1,974	153	157
<u>Riesgo operativo:</u>				
Por riesgo operacional	248	311	20	25
Total riesgo de mercado, crédito y operacional	\$ 2,162	2,285	173	182

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Citi México Casa de Bolsa tenía las calificaciones de las siguientes agencias calificadoras como sigue:

	Corto plazo	Largo plazo
Moody's	ML A-1.mx	AAA.mx
Standard & Poor's	MxA-1+	MxAAA

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(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.

Operaciones con fondos de inversión (Administración de Fondos)- Son aquellas en las que Citi México Casa de Bolsa fungía como administradora 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 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 (ver nota 8)		Otros		Total	
	Inversiones en valores (ver nota 7)		Reportos (ver nota 8)		Préstamo de valores		Derivados (ver nota 9)		Total		2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024								
Comisiones y tarifas cobradas:																		
Corretaje	\$ —	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1	368	274	—	—	368	275
Distribución de acciones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	135	251	—	—	—	—	135	251
Ofertas públicas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3	71	—	—	3	71
Otros ingresos por comisiones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1	32	2	—	—	32	3
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	135	253	403	347	—	—	538	600
Comisiones y tarifas pagadas:																		
Cuotas pagadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(94)	(78)	—	—	(94)	(78)
Otras comisiones y tarifas pagadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(216)	(24)	—	—	(216)	(24)
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(310)	(102)	—	—	(310)	(102)
Ingresos por asesoría financiera	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10	64	—	—	10	64
Ingresos por servicios	\$ —	—	—	—	—	—	—	—	—	—	135	253	103	309	—	—	238	562
Utilidad por compraventa	\$ 193	235	—	—	—	—	1,669	1,520	1,862	1,755	—	—	—	—	—	—	1,862	1,755
Pérdida por compraventa	(133)	(271)	—	—	—	—	(2,305)	(1,304)	(2,438)	(1,575)	—	—	—	—	—	—	(2,438)	(1,575)
Ingresos por intereses	299	291	890	831	—	4	—	—	1,189	1,126	—	—	—	—	—	—	1,189	1,126
Gastos por intereses	—	—	(162)	(387)	—	—	—	—	(162)	(387)	—	—	—	—	—	—	(162)	(387)
Resultado por valuación a valor razonable	838	(400)	—	—	—	—	(438)	385	400	(15)	—	—	—	—	—	—	400	(15)
Margen financiero por intermediación	\$ 1,197	(145)	728	444	—	4	(1,074)	601	851	904	—	—	—	—	—	—	851	904
Ingresos (egresos) totales de la operación	\$ 1,197	(145)	728	444	—	4	(1,074)	601	851	904	135	253	103	309	—	—	1,089	1,466
Otros ingresos de la operación	\$ —	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(2)	(2)	(61)	99	(64)	97
Gastos de administración y promoción	(393)	(399)	—	—	—	—	—	—	(393)	(399)	—	—	(145)	(125)	—	—	(538)	(524)
Resultado de la operación	\$ 804	(544)	728	444	—	4	(1,074)	601	458	505	135	253	(44)	182	(61)	99	487	1,039

(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-

	2025	2024
Operaciones por cuenta de terceros	\$ 332,365	348,786
Operaciones por cuenta propia	9,635	7,386

(a) Operaciones en custodia-

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

	2025	2024
Operaciones por cuenta de terceros:		
Mercado de dinero	\$ 3,101	3,559
Deuda	24,725	34,579
Renta variable	269,886	279,839
Subtotal	297,712	317,977
Fondos de inversión:		
Deuda	3,805	3,780
Renta variable	9,624	11,633
Subtotal	13,429	15,413
Títulos entregados en custodia:		
Deuda	253	244
Total operaciones en custodia	\$ 311,394	333,634

(b) Operaciones por cuenta de clientes

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

Títulos	2025	2024
Bonos gubernamentales	\$ 409	1,190

(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:

	2025	2024
Recibidos:		
Renta variable	\$ 845	—
Total colaterales recibidos	\$ 845	—

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 los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

(d) Operaciones fiduciarias-

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el patrimonio de los contratos de fideicomiso de administración en los cuales Citi México Casa de Bolsa funge como fiduciario, asciende a \$1,252 y \$1,153, respectivamente.

(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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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

La responsabilidad del establecimiento de las políticas de administración de riesgos y del nivel de exposición global de riesgo que 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.

(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 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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- La información que se genere con motivo de la medición del riesgo de mercado deberá proporcionarse diariamente al Director General y a los responsables de las Unidades de Negocio.
- Analizar mensualmente el impacto que la toma de riesgos asumida por 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.

(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 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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- La evaluación de los aspectos de la Administración Integral de Riesgos a que se refiere el Artículo 133 de la Circular para su presentación al Consejo y a la Comisión (Art. 127 II f de la Circular Única).
- Los manuales para la Administración Integral de Riesgos, de acuerdo a los objetivos, lineamientos y políticas establecidos por el Consejo, a los que se refiere el Artículo 134 de la Circular Única (Art. 127 II g de la Circular Única)
- Los informes a que se refiere el Artículo 133 de la Circular (Art. 127 II h de la Circular Única).
- Designar y remover al responsable de la UAIR. La designación o remoción respectiva deberá ratificarse por el Consejo de 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.

(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 cuarto trimestre de 2025

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

	<u>1T 2025</u>	<u>2T 2025</u>	<u>3T 2025</u>	<u>4T 2025</u>
Mercado:				
Derivados (EAD)	175	320	317	325
Derivados (CVA)	1.5	2.60	3.70	2.70
Crédito:				
Reservas títulos	0.8	1.9	2.8	1.9
Reservas cuentas por cobrar	1	15	8	1
Liquidez:				
TLST (Term Liquidity Stress Test)*	1,492	1,431	2,860	1,530
RLAP (Resolution Liquidity Adequacy Positioning)**	6,213	7,797	9,295	6,985
Riesgo Operacional:				
Total pérdidas operativas	—	2.2	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 cuarto trimestre 2025

	4T 2025	
	Exposición	Pérdida Esperada
Riesgo de contraparte en Derivados (CVA)	\$ 325	\$ 2.70
Riesgo emisor (Pérdida Esperada)	\$ 9,223	\$ 1.9

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 cuarto trimestre de 2025 son como sigue:

Métrica a fin de periodo	Octubre 2025	Noviembre 2025	Diciembre 2025
Riesgo emisor (Pérdida Esperada)	0.023%	0.018%	0.024%

Los montos en millones de pesos asociados a Riesgo de Contraparte correspondientes al cuarto trimestre de 2025 son los que se muestran a continuación:

Métrica a fin de periodo	Octubre 2025	Noviembre 2025	Diciembre 2025
Riesgo contraparte (Derivados) (CVA)	\$ 3.769	3.769	2.703

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 cuarto trimestre de 2025 en millones de pesos son como se menciona a continuación:

Métrica a fin de periodo	Octubre 2025	Noviembre 2025	Diciembre 2025
TLST (Term Liquidity Stress Test)	1,356	2,325	1,530
RLAP (Resolution Liquidity Adequacy Positioning)	8,041	8,751	6,985

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

Métrica a fin de periodo	Octubre 2025	Noviembre 2025	Diciembre 2025
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 materia de medición de riesgo la eficiencia o capacidad de pronóstico del VaR es evaluada a través de las pruebas de Backtesting.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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 cuarto trimestre de 2025 son como sigue:

Métrica a fin de periodo	Octubre 2025	Noviembre 2025	Diciembre 2025
VaR Total	\$ 13.21	12.71	10.71

Al cierre de diciembre de 2025, el valor de la métrica de Valor en Riesgo sobre Capital Básico fue 0.1817%

	Valor en Riesgo	% del Capital Básico
Posición propietaria	10.744	0.1817 %
Portafolios independientes:		
Acciones	161	0.0027 %
Derivados	10,785	0.18240 %
Renta fija	—	— %
FX	(202)	(0.0034)%

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Sensibilidad a factores de riesgos al 31 de diciembre 2025:

Factor de Riesgo	Métrica	Sensibilidad
Acciones e índices	Valor nominal	—
Tipo de cambio	Valor nominal	38.23
Tasas de interés	Cambio en valor de un punto base	0.81
Volatilidad	Cambio en un punto porcentual	(0.09)

Al 31 de diciembre de 2025, la sensibilidad por factor de riesgo de las posiciones de derivados financieros se muestra en el siguiente cuadro:

	Delta	Vega	Rho
Acciones	\$ —	\$ (0.09)	0.68

Requerimientos de capital

Al 31 de diciembre de 2025 el capital neto de Citi México Casa de Bolsa asciende a \$5,874 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 \$173 El índice de capital (ICAP) representa 271.68%.

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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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>1T 2025</u>	<u>2T 2025</u>	<u>3T 2024</u>	<u>4T 2025</u>
Riesgo Operacional				
Total Pérdidas Operativas	(42.0)	2,161.0	722	232
Pérdidas Operacionales				
Ingresos Asociados	—	—	—	—
Riesgo Legal				
Total Pérdidas	—	—	—	—
Riesgo Tecnológico				
Total Pérdidas	—	242.0	302.0	—

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

e. Riesgo de concentración

Al cierre del cuarto trimestre de 2025, la Casa de Bolsa cuenta con las siguientes principales contrapartes en cuentas por cobrar:

Cuentas por Cobrar	Exposición	Riesgo
Mayor Contraparte	370	0.3
Segunda Mayor Contraparte	221	0.2
Tercera Mayor Contraparte	108	0.1
Otras Contrapartes	69	0.1
Total	<u>770</u>	<u>1</u>

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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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 diciembre de 2025, 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 31 de diciembre de 2025		Instrumentos de patrimonio neto	Instrumentos de deuda gubernamental	Opciones OTC
	Nota			
<u>Valor en libros:</u>				
Valor razonable instrumentos derivados	9	\$ —	—	1,813
IFN Instrumentos de deuda	7	—	1,000	—
IFN Instrumentos de patrimonio neto	7	4,351	—	—
Total		\$ 4,351	1,000	1,813
<u>Valor razonable:</u>				
Nivel 1		\$ 4,351	—	—
Nivel 2		—	1,000	1,447
Nivel 3		—	—	366
Total		\$ 4,351	1,000	1,813

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2024		Instrumentos de patrimonio neto	Instrumentos de deuda gubernamental	Opciones OTC
	Nota			
Valor en libros:				
Valor razonable instrumentos derivados	9	\$ —	—	779
IFN Instrumentos de deuda	7	—	1,007	—
IFN Instrumentos de patrimonio neto	7	2,231	—	—
Total		\$ 2,231	1,007	779
Valor razonable:				
Nivel 1		\$ 2,231	—	—
Nivel 2		—	1,007	605
Nivel 3		—	—	174
Total		\$ 2,231	1,007	779

Pasivos financieros medidos a valor razonable

Al 31 de diciembre de 2025		Opciones y Warrants
	Nota	
Valor en libros:		
Valor razonable instrumentos derivados	9	\$ 11,252
Total		\$ 11,252
Valor razonable:		
Nivel 1		\$ 10,125
Nivel 2		852
Nivel 3		275
Total		\$ 11,252

Al 31 de diciembre de 2024		Opciones y Warrants
	Nota	
Valor en libros:		
Valor razonable instrumentos derivados	9	\$ 5,870
Total		\$ 5,870
Valor razonable:		
Nivel 1		\$ 5,334
Nivel 2		400
Nivel 3		136
Total		\$ 5,870

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Nivel del Precio Actualizado para Valuación (PAV)

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

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

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

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

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

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

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Valuación de instrumentos individuales

Instrumentos de deuda nacional

Gubernamental

Bonos Cupón cero

Cetes

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

El valor de mercado de los CETES se define como:

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

Donde:

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

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

Bonos tasa fija

Bonos

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

La fórmula general para 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:

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

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

l Número de cupones completos por devengar

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

Para obtener el precio de mercado de los 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:

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

Donde:

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

P_s Precio de mercado ("sucio")

N Monto de referencia (100 pesos)

p Periodo de pago de cupones

r_x Tasa fija de los cupones en el período p

r_t Yield al plazo t

l Número de cupones completos por devengar

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

(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 conocida en el mercado.

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

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

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

(Continúa)



**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

Bondes e Ipabonos

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

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

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

Donde:

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

P_s Precio de mercado ("sucio")

N Valor nominal

p Periodo de pago de cupones

r^* Tasa de cupón vigente

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

S_t Sobretasa estimada para el tiempo t

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



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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

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

Donde:

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

P_s Precio de mercado ("sucio")

N Valor nominal

p Periodo de pago de cupones

r^* Tasa de cupón vigente

C^* Periodo de cupón vigente

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

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

S_t Sobretasa estimada para el tiempo t

v Fracción del 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

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Donde:

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

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

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

Adicionalmente, se tomará en cuenta para las acciones nacionales:

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

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Acciones de empresas registradas en el SIC

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

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

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

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

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

Acciones que operan en bolsas extranjeras

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

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

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

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

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

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

Titulos referenciados a Acciones (TRAC's)

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

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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.

(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 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]*

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

Para el vector de fondo de fondos:

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

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

- Vector de instrumentos del mercado de deuda y del mercado accionario que excluye los precios de las sociedades de inversión (Vector Definitivo = vector tradicional)
- Vector de Fondos determinado en T (VFT) con precios del mismo día de valuación, el cual sirve para sancionar por parte de los proveedores de precios en un vector independiente los precios de valuación generados por las Valuadoras sobre las sociedades de inversión regulares, su contenido corresponde a los precios de las sociedades de inversión regulares y excluye los precios de valuación de los Fondos de Fondos.
- Vector Fondo de Fondos determinado en T (VFFT) con precios del mismo día de valuación el cual sirve para validar los precios de las acciones de los fondos de fondos y valorar las posiciones de los clientes. (en realidad los fondos de fondos se valúan con las acciones de fondos que aparecen en el VFT, este producto sin embargo, puede ser interesante para los "Asset manager" y distribuidores de fondos.) Su contenido corresponde a las sociedades de inversión identificadas con tipo de valor 55.

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

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

Dicho complemento será conformado con base en las siguientes directivas:

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

Cabe señalar que:

- Los vectores VFT y VFFT serán complementarios, adicionales e independientes a los vectores de precios tradicionales que se genera de manera regular y cotidiana.
- Ambos vectores VFT y VFFT son determinados en función a los precios que las valuadoras determinen una vez recibido el vector definitivo del día T.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- 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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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 (PMv).

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

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

ii. Transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2

No se han efectuado transferencias del Nivel 1 al Nivel 2 por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025, y no hubo transferencias entre estos 2 niveles en 2025.

No se han efectuado transferencias del Nivel 1 al Nivel 2 por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024 y no hubo transferencias entre estos 2 niveles en 2024.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

iii. Valores razonables Nivel 3

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los resultados realizados en OTC ascendieron a \$(266) y \$525 y los resultados no realizados ascendieron a \$15 y \$272, respectivamente. Asimismo, en la tabla siguiente se muestra una conciliación entre los saldos iniciales y saldos finales de los valores razonables nivel 3:

	Derivados estructurados OTC (Activo)	Opciones warrants (Pasivo)
Saldo al 1 de enero de 2025	\$ 174	136
Compras realizadas en el periodo	192	139
Saldo al 31 de diciembre de 2025	\$ 366	275

Transferencias fuera del Nivel 3

No se han efectuado transferencias fuera de Nivel 3 por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Transferencias dentro del Nivel 3

No se han efectuado transferencias dentro del Nivel 3 por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Análisis de sensibilidad

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

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

(Continúa)



**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 31 de diciembre de 2025 y 2024, el total de pagos por este concepto fue de \$177 y \$167, respectivamente.
- (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.

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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.

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 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:
 - I. "Valuación de instrumentos financieros negociales",
 - 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 negociales",
 - II. "Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura".

(Continúa)



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

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- 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.



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

a) Información Financiera Seleccionada

Nuestros estados financieros al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023 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-

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.

BALANCES GENERALES

(cifras en millones de pesos).

A continuación, se presenta un comparativo del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023.

	Dec-25	Dec-24	Dec-23
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	522	1,707	328
Instrumentos financieros negociables	5,351	3,238	4,921
Deudores por reporte	9,223	6,193	1,224
Instrumentos financieros derivados	1,810	779	455
Cuentas por cobrar (neto)	397	3,926	357
Pagos anticipados y otros activos (neto)	1,241	771	734
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	5	5	5
Activo por impuestos a la utilidad diferidos	—	—	5
Activos intangibles	31	41	47
Total del activo	18,580	16,662	8,076
Pasivo y capital contable			
Pasivo			
Colaterales vendidos o dados en garantía (Reportos)	409	1,190	—
Instrumentos financieros derivados	11,249	5,870	2,471
Otras cuentas por pagar			
Acreedores por liquidación de operaciones	624	3,782	677
Contribuciones por pagar	101	58	21
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	150	97	92
Pasivo por impuesto a la utilidad	23	61	—
Pasivos por beneficios a empleados	94	87	136
Créditos diferidos y cobros por anticipo	20	1	5
Total del pasivo	12,670	11,147	3,402
Capital contable			
Capital contribuido - Capital social	1,393	1,393	1,393
Reservas de capital	494	494	494
Resultados acumulados	4,031	3,638	2,854
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(8)	(10)	(67)
Total capital contable	5,910	5,514	4,674
Total del pasivo mas capital contable	18,580	16,662	8,076

ESTADO DE RESULTADOS

(cifras en millones de pesos).

A continuación, se presenta un comparativo de los Estados de Resultados entre los ejercicios de 2025, 2024 y 2023.

	Dec-25	Dec-24	Dec-23
Comisiones y tarifas cobradas	538	600	720
Comisiones y tarifas pagadas	(310)	(102)	(94)
Ingresos por asesoría financiera	10	64	20
Resultado por servicios	238	562	646
Utilidad por compraventa	1,862	1,755	1,929
Pérdida por compraventa	(2,438)	(1,575)	(2,106)
Ingresos por intereses	1,189	1,126	1,610
Gastos por intereses	(162)	(387)	(1,024)
Resultado por valuación a valor razonable	400	(15)	273
Margen financiero por intermediación	851	904	682
Otros ingresos (egresos) de la operación, neto	(64)	97	(18)
Gastos de administración y promoción	538	(525)	(517)
Resultado de la operación	487	1,039	793
Impuestos a la utilidad causados	(97)	(213)	(162)
Impuestos a la utilidad diferidos	3	(42)	2
Resultado neto	393	784	633

b) Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica

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.

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 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la información por segmentos, se integra como se muestra en la siguiente hoja.



Casa de Bolsa

Cuenta propia

	Inversiones en valores			Reportos			Préstamo de valores			Derivados			Total			Administración de fondos			Intermediación bursátil			Otros			Total		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Comisiones y tarifas cobradas:																											
Corretaje	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1	1	368	274	262	—	—	—	368	275	263
Distribución de acciones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	135	251	375	—	—	—	—	—	—	135	251	375
Ofertas públicas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3	71	76	—	—	—	3	71	76
Otros ingresos por comisiones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1	2	32	2	4	—	—	—	32	3	6
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	135	253	378	403	347	342	—	—	—	538	600	720
Comisiones y tarifas pagadas:																											
Cuotas pagadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(94)	(78)	(76)	—	—	—	(94)	(78)	(76)
Otras comisiones y tarifas pagadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(216)	(24)	(18)	—	—	—	(216)	(24)	(18)
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(310)	(102)	(94)	—	—	—	(310)	(102)	(94)
Ingresos por asesoría financiera	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10	64	20	—	—	—	10	64	20
Ingresos por servicios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	135	253	378	103	309	268	—	—	—	238	562	646
Utilidad por compraventa	193	235	211	—	—	—	—	—	—	1,669	1,520	1,633	1,862	1,755	1,844	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,862	1,755	1,844
Pérdida por compraventa	(133)	(271)	(254)	—	—	—	—	—	—	(2,305)	(1,304)	(1,767)	(2,438)	(1,575)	(2,021)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,438)	(1,575)	(2,021)
Ingresos por intereses	299	291	274	890	831	1,334	—	4	2	—	—	—	1,189	1,126	1,610	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,189	1,126	1,610
Gastos por intereses	—	—	—	(162)	(387)	(1,024)	—	—	—	—	—	—	(162)	(387)	(1,024)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(162)	(387)	(1,024)
Resultado por valuación a valor razonable	838	(400)	240	—	—	—	—	—	—	(438)	385	34	400	(15)	274	—	—	—	—	—	—	—	—	—	400	(15)	274
Margen financiero por intermediación	1,197	(145)	470	728	444	310	—	4	2	(1,074)	601	(100)	851	904	683	135	253	378	103	309	268	—	—	—	1,089	1,466	1,329
Otros ingresos de la operación	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(2)	(1)	(1)	(61)	99	(17)	(63)	97	(18)
Gastos de administración y promoción	(393)	(399)	(366)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(393)	(399)	(366)	—	—	—	(145)	(125)	(151)	—	—	—	(538)	(524)	(517)
Resultado de la operación	804	(544)	104	728	444	310	—	4	2	(1,074)	601	(100)	458	505	317	135	253	378	(44)	182	116	(61)	99	(17)	487	1,039	794

c) Informe de Créditos Relevantes

Durante los ejercicios de 2025, 2024 y 2023 no se han presentado créditos relevantes para la institución.

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

Estado de Resultados, principales rubros:

a. Resultado por Servicios

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

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

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 el Resultado por Servicios se integra de la siguiente manera:

	Dec-25	Dec-24	Dec-23
Comisiones y tarifas cobradas	538	600	720
Comisiones y tarifas pagadas	(310)	(102)	(94)
Ingresos por asesoría financiera	10	64	20
Resultado por servicios	238	562	646

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.

Al cierre de 2025, el resultado por servicios registró una disminución significativa de \$324 millones -58% respecto a 2024. Esta variación se explica por menores comisiones de distribución de fondos, particularmente asociadas a BlackRock por \$116 millones. Adicionalmente, el periodo presentó un incremento en comisiones pagadas por \$209 millones, principalmente relacionado con emisiones de warrants, lo que impactó negativamente el margen neto. Este efecto fue parcialmente mitigado por un incremento en ingresos por corretaje por \$55 millones, asociado a mayores volúmenes operados en un entorno de volatilidad de mercado.

La variación referente a 2024 vs 2023 es una Disminución \$-84 / -13%. Por \$-128, en Custodia \$-1, BlackRock \$-125, Oferta Pública \$-5 y Corretaje \$11. Comisión pagada a INDEVAL y CCV por \$-8.

El neto entre comisiones cobradas y pagadas tuvo una disminución en diciembre 2023 en relación con diciembre 2022 por \$-62 millones de pesos; debido a una disminución de \$-61 mdp de comisiones derivadas de los ingresos por distribución de fondos y managed account, una disminución por ingresos por Corretaje por \$-19 millones de pesos. Las comisiones pagadas disminuyeron por \$-18 millones de pesos entre diciembre 2023 y diciembre 2022 debido a la operatividad de la casa de bolsa; principalmente, por los pagos realizados a la Bolsa Mexicana de Valores e INDEVAL.

Ingresos por Asesoría Financiera

En 2025, los ingresos por asesoría financiera registraron una disminución de \$54 millones respecto a 2024, derivada principalmente de menores comisiones por estructuración de operaciones, ya que durante el ejercicio no se repitieron con el mismo volumen mandatos relevantes observados en el año previo, incluyendo transacciones asociadas a emisoras de diversos clientes. Esta variación refleja una menor actividad en negocios

de mercado primario y servicios de estructuración, afectando la contribución de esta línea al resultado por servicios.

Los ingresos por asesorías financieras tuvieron Para 2024 vs 2023 aumenta \$44; en 2024 se tiene operación por estructura de crédito. Disminución \$-18 millones de pesos entre diciembre 2023 y diciembre 2022 debido a menor ingreso por este servicio.

b. Margen Financiero por Intermediación

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 el Margen Financiero por Intermediación se integra de la siguiente manera:

Cifras en millones de pesos

	Dec-25	Dec-24	Dec-23
Utilidad por compraventa	1,862	1,755	1,929
Pérdida por compraventa	(2,438)	(1,575)	(2,106)
Ingresos por intereses	1,189	1,126	1,610
Gastos por intereses	(162)	(387)	(1,024)
Resultado por valuación a valor razonable	400	(15)	273
Margen financiero por intermediación	851	904	682

Utilidad/Pérdida por compra-venta

En 2025, el resultado por compra-venta de valores registró una pérdida neta de \$756 millones, explicada principalmente por resultados negativos en operaciones con instrumentos derivados por \$853 millones, reflejando condiciones adversas de mercado, mayor volatilidad y movimientos en variables financieras que impactaron las valuaciones y coberturas de las posiciones. Este efecto fue parcialmente compensado por resultados positivos en operaciones con capitales por \$83 millones y en mercado de dinero por \$14 millones, asociados a estrategias de posición propia y oportunidades tácticas en instrumentos de menor duración.

En conjunto, el desempeño del rubro estuvo determinado por la dinámica de los mercados de derivados, que modificó de manera relevante la contribución de la operación por cuenta propia al resultado del ejercicio.

La variación entre diciembre 2024 y 2023 en la utilidad / pérdida por compra-venta en los mercados realizados tuvo una disminución por \$357; Se integra por; Derivados por \$351 (Warrants \$-393 y OTC \$744), Dinero por \$28 Capitales \$-22.

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

Ingresos y Gastos por Intereses

En 2025, el resultado neto por ingresos y gastos por intereses registró un ingreso de \$287 millones, explicado principalmente por un desempeño favorable en operaciones de reporto por \$282 millones, reflejo de una mayor utilización de este instrumento como mecanismo de fondeo e inversión de corto plazo, así como condiciones de tasas que favorecieron el margen financiero. Asimismo, se reconocieron ingresos por dividendos por \$60 millones, derivados de posiciones en instrumentos de capital. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un resultado negativo en mercado de dinero por \$-52 millones, asociado a menores diferenciales de tasas y ajustes en la mezcla de posiciones, así como por un efecto marginal negativo en préstamo de valores por \$-3 millones. En conjunto, el desempeño del rubro refleja una mayor contribución de operaciones de reporto dentro de la estrategia de administración de liquidez y posiciones propias durante el ejercicio.

Ingresos y Gastos por Intereses: Al 31 de diciembre 2024 vs 2023 el neto de los ingresos y gastos por intereses: aumentaron por \$153; A nivel mercado de Dinero \$-60, Préstamo Valores \$2, Operaciones de reportos \$190 y Dividendos \$21.

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

Resultado por valuación

En 2025, el resultado por valuación a valor razonable registró un ingreso neto de \$415 millones, determinado por efectos mixtos entre clases de activos. El desempeño estuvo impulsado principalmente por una plusvalía en instrumentos de capital por \$1,243 millones, asociada a movimientos favorables en precios de mercado y valuación de posiciones propias. Este efecto fue parcialmente compensado por minusvalías en Warrants por \$-694 millones y en derivados OTC por \$-129 millones, reflejando ajustes en valuación derivados de la evolución de variables de mercado y de las coberturas económicas asociadas a estas posiciones. Adicionalmente, el mercado de dinero presentó un efecto negativo marginal de \$-5 millones. En conjunto, el resultado por valuación del ejercicio estuvo influenciado por la dinámica de los mercados de capitales y derivados, donde la apreciación en posiciones de capitales compensó los efectos adversos observados en instrumentos estructurados y derivados.

En 2024 vs 2023 existe una disminución \$-288, como sigue: Warrants \$567, OTC \$-216, Dinero \$-8 y Capitales \$-631. Los derivados conservan una cobertura económica: en ingresos por Compra-Venta por \$351 (neto entre Warrants \$-393 y OTC \$744) y la valuación refleja una plusvalía de \$351 (Warrants \$567 y OTC \$-216). Los reportos incrementaron \$190, por mayor inversión de la posición propia (por clientes en Warrants).

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

c. Otros ingresos y gastos de la operación

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

Con el objetivo de poder comparar los resultados al cuarto trimestre de 2024 con años anteriores, en el cuadro siguiente se muestran las cifras al cuarto trimestre de 2025, 2024 y 2023.

	Dec-25	Dec-24	Dec-23
Otros ingresos (egresos) de la operación, neto	(64)	97	(18)
Gastos de administración y promoción	538	(525)	(517)
Resultado de la operación	487	1,039	793

Otros Ingresos (Egresos)

En 2025, el rubro de Otros Ingresos (Egresos) presentó una variación negativa de \$-160 millones -166% respecto a 2024, explicada principalmente por efectos no recurrentes y ajustes contables. Destaca la liberación de reservas bajo IFRS 9 por \$-19 millones asociada a pérdidas crediticias esperadas (PCE) de cuentas por cobrar con clientes, así como el reconocimiento de ingresos por la venta de un terreno e inmueble en Jalapa, Veracruz por \$-13 millones. Asimismo, se registraron efectos por cancelación de facturas correspondientes a 2024 por managed accounts por \$-45 millones en febrero 2025 y \$-41 millones en agosto 2025, además de ingresos por traspaso de contratos a BNX por \$-20 millones. El rubro se complementa con otros efectos menores por \$-22 millones. En conjunto, la variación del periodo estuvo determinada por movimientos contables extraordinarios y eventos no recurrentes, sin relación directa con la operación recurrente de la Casa de Bolsa.

Variación entre 2024 vs 2023 Por liberación reserva por \$54. Ingreso por venta de terreno e inmueble en \$13 e ingreso por traspaso de contratos por \$25, quebrantos \$7 y Otros \$17.



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

Gastos de Administración

Al cierre de 2025, los gastos de administración no presentaron variaciones significativas respecto al ejercicio anterior, manteniéndose en niveles consistentes con la estructura operativa de la Casa de Bolsa. El comportamiento del rubro refleja estabilidad en gastos de personal, servicios tecnológicos, cuotas regulatorias y gastos corporativos. No se identificaron incrementos extraordinarios ni efectos no recurrentes que impactaran de manera relevante el periodo. En conjunto, la evolución del gasto estuvo alineada con el nivel de operación y con las estrategias de control y eficiencia implementadas por la 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 Banco Citi México por la nómina de los empleados y comisionados, Gastos Inter-compañía, Gastos por Tecnología e IVA No Acreditable. Es importante señalar que Citi México Casa de Bolsa a partir de jul-21 ha vuelto a tener gastos relacionados con nómina, derivado de los cambios en la ley de subcontratación.

La variación entre diciembre 2023 y diciembre 2022 tuvo un aumento por \$17 millones de pesos; Se integra por: Nómina por \$21, PTU \$21, Gastos generales por \$-15, IVA No Acreditable por \$-5 y otros por \$-5, para 2024 no existe variación relevante que reportar.

d. Impuestos

	Dec-25	Dec-24	Dec-23
Impuestos a la utilidad causados	(97)	(213)	(162)
Impuestos a la utilidad diferidos	3	(42)	2
Resultado neto	393	784	633

En 2025, el rubro de impuestos presentó una variación de \$-161 millones -63% respecto a 2024, explicada principalmente por la evolución del resultado antes de impuestos del ejercicio, así como por un efecto en la mezcla de resultados gravables. La tasa efectiva de impuestos se ubicó en 19.3% al cierre de diciembre de 2025, en comparación con 24.5% en diciembre de 2024. En conjunto, el comportamiento del impuesto está alineado con la dinámica del resultado operativo del periodo y con la base fiscal determinada conforme a la normatividad aplicable.

El rubro de Impuestos tuvo una disminución \$-95 millones de pesos; se debe a que el EBIT en Dic24 fue menor a Dic23 por la operación propia de la casa de bolsa.

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

ii) Situación Financiera, liquidez y recursos de capital

Estados de situación financiera, principales rubros:

ACTIVO

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 el Activo se integra de la siguiente manera:

	Dec-25	Dec-24	Dec-23
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	522	1,707	328
Instrumentos financieros negociables	5,351	3,238	4,921
Deudores por reporto	9,223	6,193	1,224
Instrumentos financieros derivados	1,810	779	455
Cuentas por cobrar (neto)	397	3,926	357
Pagos anticipados y otros activos (neto)	1,241	771	734
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	5	5	5
Activo por impuestos a la utilidad diferidos	—	—	5
Activos intangibles	31	41	47
Total del activo	18,580	16,662	8,076

Efectivo y equivalentes de efectivo.

Al cierre de diciembre de 2025, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo presentó una disminución de \$-1,185 millones -69% respecto a 2024, explicada principalmente por una reducción en saldos en bancos asociados a operaciones de arbitraje extranjero por \$-867 millones, así como por un menor neto en posiciones en divisas por \$-318 millones (considerando divisas a recibir y a entregar). La variación refleja movimientos en la operatividad de mercados internacionales y en la administración de flujos en moneda extranjera, sin representar un deterioro estructural de la liquidez, sino ajustes derivados de la dinámica transaccional del periodo.

En diciembre 2024 comparado con 2023, se tuvo un aumento de \$1,379 por saldos de bancos en arbitraje extranjero y divisas (neto entre divisas a recibir y divisas a entregar).

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

Inversiones en instrumentos financieros

Al cierre de 2025, la posición en derivados presentó un incremento de \$2,112 millones 65% respecto al ejercicio anterior, derivado principalmente de una mayor exposición asociada a instrumentos vinculados a NAFTRAC, GMEXICO, AMX B y WALMEX. Este aumento responde a estrategias de inversión y cobertura implementadas durante el periodo.

A diciembre 2024, decrece las inversiones por \$1,683 ya que se reduce la posición accionaria y se tiene una mayor inversión a plazo.

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

Deudores por reporto:

Al cierre de 2025, el rubro de deudores por reporto presentó un incremento de \$3,030 millones 49% respecto a 2024, asociado principalmente a una mayor demanda de clientes en este tipo de operaciones, así como a un mayor uso del instrumento dentro de la estrategia de fondeo propio de la Casa de Bolsa. La variación refleja una

mayor actividad en operaciones de reporto como mecanismo de inversión de corto plazo y administración de liquidez, en línea con la dinámica operativa observada durante el periodo.

En el rubro de deudores por reporto a 2024, respecto a 2023, presenta un incremento de \$4,971 derivado de una mayor inversión de clientes.

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

Derivados (Activo)

A diciembre de 2025, el rubro de derivados activo presentó un incremento de \$1,031 millones 132% respecto a 2024, derivado principalmente de una mayor emisión de Warrants, lo que incrementó el valor razonable de las posiciones asociadas a estos instrumentos. La variación es consistente con la mayor actividad en instrumentos durante el periodo y con la dinámica de valuación de dichos derivados.

Para diciembre 2024 comparado con diciembre 2023 el rubro de derivados aumentó por \$324; relacionado al comportamiento de Warrants.

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

Cuentas por Cobrar (neto)

Al cierre de diciembre de 2025, el rubro de cuentas por cobrar presentó una disminución de \$-3,529 millones - 90% respecto a 2024, explicada principalmente por una reducción en saldos pendientes de liquidación por \$-2,687 millones, así como por menores montos asociados a arbitraje en el extranjero por \$-770 millones y a deudores diversos por \$-115 millones, reflejando la normalización de operaciones y la recuperación de flujos derivados de la actividad transaccional. Adicionalmente, se observó una disminución marginal con la Bolsa Mexicana de Valores por \$-3 millones, mientras que el rubro de divisas mostró un incremento de \$28 millones. Por su parte, la pérdida crediticia esperada (PCE) bajo IFRS 9 presentó un efecto favorable de \$18 millones, asociado a la actualización de estimaciones sobre cuentas por cobrar. En conjunto, la variación responde principalmente a la liquidación de operaciones del periodo previo y a ajustes en cuentas operativas de carácter transaccional.

La variación registrada entre diciembre de 2024 y 2023 muestra un incremento de \$3,569 derivada de lo siguiente. por Bolsa Mexicana de Valores \$2,267, Arbitraje en el Extranjero por \$759, Divisas \$56, Deudores Diversos \$458, Otros \$-7. y Perdida crediticia esperada \$36.

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

Pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2024 el rubro de pagos anticipados está integrado principalmente por depósitos en garantía con CCV por \$392 millones, sin variaciones relevantes adicionales dentro del periodo.

No Se tiene variación significativa a este rubro respecto al periodo 2024 vs 2023.

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

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 el Pasivo y Capital Contable se integra de la siguiente manera:

	Dec-25	Dec-24	Dec-23
Pasivo y capital contable			
Pasivo			
Colaterales vendidos o dados en garantía (Reportos)	409	1,190	—
Instrumentos financieros derivados	11,249	5,870	2,471
Otras cuentas por pagar			
Acreedores por liquidación de operaciones	624	3,782	677
Contribuciones por pagar	101	58	21
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	150	97	92
Pasivo por impuesto a la utilidad	23	61	—
Pasivos por beneficios a empleados	94	87	136
Créditos diferidos y cobros por anticipo	20	1	5
Total del pasivo	12,670	11,147	3,402
Capital contable			
Capital contribuido - Capital social	1,393	1,393	1,393
Reservas de capital	494	494	494
Resultados acumulados	4,031	3,638	2,854
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(8)	(10)	(67)
Total capital contable	5,910	5,514	4,674
Total del pasivo mas capital contable	18,580	16,662	8,076

Colaterales vendidos o dados en garantía

En diciembre de 2025, el rubro de colateral vendido o dado en garantía en operaciones de reporto presentó una disminución de \$-781 millones -66% respecto a 2024, asociada principalmente a una menor demanda de clientes en este tipo de operaciones durante el periodo. La variación es consistente con la dinámica operativa del mercado de reportos y con los niveles de actividad observados en la intermediación.

Respecto al periodo diciembre 2024 comparado vs diciembre 2023, existe un incremento por \$1,190. Este está en relación con la demanda de los Clientes en operaciones en reporto.

Respecto a la variación del ejercicio 2023 en comparación con 2022, no se tuvo variación significativa que reportar

Instrumentos financieros derivados (Warrants & OTC)

A diciembre de 2025, el rubro de instrumentos financieros derivados (Warrants y operaciones OTC) presentó un incremento de \$5,379 millones 92% respecto a 2024, derivado principalmente de una mayor emisión de Warrants (títulos opcionales) durante el periodo. La variación es consistente con la estrategia de la dirección orientada a este tipo de instrumentos y con las condiciones de mercado observadas, lo que incrementó el saldo de pasivos por derivados y la exposición asociada a estas operaciones.

Al 31 de diciembre 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.

La variación que se presenta entre diciembre 2024 comparado con diciembre 2023, es un incremento por \$3,399 y este saldo se debe a mayor emisión de warrants durante el periodo señalado.



Al 31 de diciembre de 2023 contra 2022 el rubro de instrumentos financieros derivados (pasivos) tuvieron una disminución por \$-624 millones de pesos.

Otras Cuentas por Pagar

A diciembre de 2025, el rubro de Otras Cuentas por Pagar presentó una disminución de \$-3,063 millones -78% respecto a 2024, explicada principalmente por menores saldos en operaciones pendientes de liquidación por \$-2,208 millones y en arbitraje por \$-890 millones, reflejando la liquidación de operaciones y menor actividad transaccional hacia el cierre del periodo. Asimismo, las divisas mostraron una disminución de \$-285 millones. Estos efectos fueron parcialmente compensados por incrementos en saldos con la Bolsa Mexicana de Valores por \$222 millones, impuestos por \$42 millones y acreedores diversos por \$56 millones. En conjunto, la variación responde a movimientos operativos propios del ciclo de liquidación de operaciones de mercado.

En diciembre 2024 se tuvo un aumentó con relación a diciembre 2023 por \$3,148; y se debe a Arbitraje por \$684, Divisas por \$130, operaciones pendientes de liquidar por \$2,292, impuestos \$38 y deudores diversos \$4

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

Capital Contable

El Capital al 31 de diciembre de 2025 fue de \$5,910, al 31 de diciembre de 2024 fue de \$5,514 y al 31 de diciembre de 2023 fue de \$4,674

A continuación, se presentan los movimientos más importantes:

Estructura del capital social-

El capital social de Citi México Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2025 está integrado por 236,202 acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales 135,679 acciones de la Serie "F" y "B" representan el capital social fijo y 100,523 acciones de la Serie "F" y "B", clase II, que representan a la parte variable del mismo.

Movimientos 2025-

Al 31 de diciembre de 2025, no existieron pagos de dividendos.

Movimientos 2024-

Al 31 de diciembre de 2024, no existieron pagos de dividendos.

Movimientos 2023-

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

Principales Indicadores

INDICADORES FINANCIEROS - CITIBANAMEX, CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.			
	Dic-25	Dic-24	Dic-23
Solvencia	1.47	1.49	1.69
Activo total	18,580,944,608	16,661,689,050	9,869,139,687
Pasivos líquidos	12,670,680,406	11,147,203,840	5,824,678,580
Liquidez	11.82	4.24	21.87
Activos líquidos	15,176,706,214	16,703,721,792	17,296,479,357
Pasivos líquidos	1,284,188,857	3,937,737,796	790,835,720
Apalancamiento	2.14	2.02	1.44
Pasivo Total	12,670,680,406	11,147,203,840	5,824,678,580
Capital contable	5,910,264,203	5,514,485,210	4,044,461,107
Apalancamiento			
Operaciones en custodia/Operaciones por cuenta de clientes	0.94	0.96	0.93
Operaciones en custodia	311,394,330,227	333,633,875,059	421,753,696,322
Operaciones por cuenta de clientes	332,365,241,158	348,785,565,085	451,934,000,000
Margen Financiero por Intermediación / Ingreso total de la operación	0.83	0.58	0.27
Margen Financiero por Intermediación	851,092,706	905,162,802	501,948,382
Ingreso total de la operación	1,024,768,711	1,563,236,672	1,865,645,785
Resultado antes de impuestos a la utilidad / Gastos de administración	0.91	1.98	2.73
utilidad	486,917,397	1,038,253,042	1,365,859,554
Gastos de administración	537,851,314	524,983,630	499,786,231
Gastos de administración y promoción / Ingreso total de la operación	0.52	0.34	0.27
Gastos de administración y promoción	537,851,314	524,983,630	499,786,231
Ingreso total de la operación	1,024,768,711	1,563,236,672	1,865,645,785

INDICADORES FINANCIEROS - CITIBANAMEX, CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.			
	Dic-25	Dic-24	Dic-23
Resultado neto / Gastos de administración y promoción	0.73	1.49	2.11
Resultado neto	393,020,001	783,649,828	1,056,210,721
Gastos de administración y promoción	537,851,314	524,983,630	499,786,231
Resultado de la operación / Ingreso de la operación	2.05	0.66	0.73
Resultado de la operación	486,917,397	1,038,253,042	1,365,859,554
Ingreso de la operación	237,608,346	1,563,236,672	1,865,645,785
ROA	0.02	0.06	0.08
Resultado neto (suma flujos 12 meses)	393,020,001	783,649,828	633,191,808
Activo total (promedio 12 meses)	20,259,267,741	12,299,120,582	8,250,660,703
ROE	0.07	0.15	0.13
Resultado neto (suma flujos 12 meses)	393,020,001	783,649,828	633,191,808
Capital contable (promedio 12 meses)	5,804,961,087	5,146,013,338	4,770,020,695
Índice de Capitalización (ICAP)			
ICAP	2.716810369	2.10	2.54
Capital neto	5,874,075,240	5,473,341,730	4,626,463,000
Activos ponderados sujetos a riesgo total.	2,162,121,916	2,611,337,641	1,819,525,162
Coefficiente de Capital Básico (CCB)			
CCB	2.716810369	2.10	2.54
fundamental)	5,874,075,240	5,473,341,730	4,626,463,000
Activos ponderados sujetos a riesgo total	2,162,121,916	2,611,337,641	1,819,525,162
Coefficiente de Capital Fundamental (CCF)			
CCF	2.716810369	2.10	2.54
Capital fundamental	5,874,075,240	5,473,341,730	4,626,463,000
Activos ponderados sujetos a riesgo total	2,162,121,916	2,611,337,641	1,819,525,162

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 cuarto trimestre de 2025

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

	<u>1T 2025</u>	<u>2T 2025</u>	<u>3T 2025</u>	<u>4T 2025</u>
Mercado:				
Derivados (EAD)	175	320	317	325
Derivados (CVA)	1.5	2.60	3.70	2.70
Crédito:				
Reservas títulos	0.8	1.9	2.8	1.9
Reservas cuentas por cobrar	1	15	8	1
Liquidez:				
TLST (Term Liquidity Stress Test)*	1,492	1,431	2,860	1,530
RLAP (Resolution Liquidity Adequacy Positioning)**	6,213	7,797	9,295	6,985
Riesgo Operacional:				
Total pérdidas operativas	—	2.2	0.7	0.2

Valores por riesgo de crédito al cuarto trimestre 2025

	4T 2025	
	Exposición	Pérdida Esperada
Riesgo de contraparte en Derivados (CVA)	\$ 325	\$ 2.70
Riesgo emisor (Pérdida Esperada)	\$ 9,223	\$ 1.9

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 cuarto trimestre de 2025 son como sigue:

Métrica a fin de periodo	Octubre 2025	Noviembre 2025	Diciembre 2025
Riesgo emisor (Pérdida Esperada)	0.023%	0.018%	0.024%

Los montos en millones de pesos asociados a Riesgo de Contraparte correspondientes al cuarto trimestre de 2025 son los que se muestran a continuación:

Métrica a fin de periodo	Octubre 2025	Noviembre 2025	Diciembre 2025
Riesgo contraparte (Derivados) (CVA)	\$ 3.769	3.769	2.703

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 cuarto trimestre de 2025 en millones de pesos son como se menciona a continuación:

Métrica a fin de periodo	Octubre 2025	Noviembre 2025	Diciembre 2025
TLST (Term Liquidity Stress Test)	1,356	2,325	1,530
RLAP (Resolution Liquidity Adequacy Positioning)	8,041	8,751	6,985

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

Métrica a fin de periodo	Octubre 2025	Noviembre 2025	Diciembre 2025
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 cuarto trimestre de 2025 son como sigue:

Métrica a fin de periodo	Octubre 2025	Noviembre 2025	Diciembre 2025
VaR Total	\$ 13.21	12.71	10.71

Al cierre de diciembre de 2025, el valor de la métrica de Valor en Riesgo sobre Capital Básico fue 0.1817%

	Valor en Riesgo	% del Capital Básico
Posición propietaria	10.744	0.1817 %
Portafolios independientes:		
Acciones	161	0.0027 %
Derivados	10,785	0.18240 %
Renta fija	—	— %
FX	(202)	(0.0034) %

Sensibilidad a factores de riesgos al 31 de diciembre 2025:

Factor de Riesgo	Métrica	Sensibilidad
Acciones e índices	Valor nominal	—
Tipo de cambio	Valor nominal	38.23
Tasas de interés	Cambio en valor de un punto base	0.81
Volatilidad	Cambio en un punto porcentual	(0.09)

Al 31 de diciembre de 2025, la sensibilidad por factor de riesgo de las posiciones de derivados financieros se muestra en el siguiente cuadro:

	Delta	Vega	Rho
Acciones	\$ —	\$ (0.09)	0.68

Requerimientos de capital

Al 31 de diciembre de 2025 el capital neto de Citi México Casa de Bolsa asciende a \$5,874 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 \$173 El índice de capital (ICAP) representa 271.68%.

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 evaluar 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>1T 2025</u>	<u>2T 2025</u>	<u>3T 2024</u>	<u>4T 2025</u>
Riesgo Operacional				
Total Pérdidas Operativas	(42.0)	2,161.0	722	232
Pérdidas Operacionales				
Ingresos Asociados	—	—	—	—
Riesgo Legal				
Total Pérdidas	—	—	—	—
Riesgo Tecnológico				
Total Pérdidas	—	242.0	302.0	—

e. Riesgo de concentración

Al cierre del cuarto trimestre de 2025, la Casa de Bolsa cuenta con las siguientes principales contrapartes en cuentas por cobrar:

Cuentas por Cobrar	Exposición	Riesgo
Mayor Contraparte	370	0.3
Segunda Mayor Contraparte	221	0.2
Tercera Mayor Contraparte	108	0.1
Otras Contrapartes	69	0.1
Total	770	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 diciembre de 2025, 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 31 de diciembre de 2025		Instrumentos de patrimonio neto	Instrumentos de deuda gubernamental	Opciones OTC
	Nota			
<u>Valor en libros:</u>				
Valor razonable		\$ —	—	1,813
instrumentos derivados	9			
IFN Instrumentos de deuda	7	—	1,000	—
IFN Instrumentos de patrimonio neto	7	4,351	—	—
Total		\$ 4,351	1,000	1,813
<u>Valor razonable:</u>				
Nivel 1		\$ 4,351	—	—
Nivel 2		—	1,000	1,447
Nivel 3		—	—	366
Total		\$ 4,351	1,000	1,813

Al 31 de diciembre de 2024		Instrumentos de patrimonio neto	Instrumentos de deuda gubernamental	Opciones OTC
	Nota			
Valor en libros:				
Valor razonable				
instrumentos derivados	9	\$ —	—	779
IFN Instrumentos de deuda	7	—	1,007	—
IFN Instrumentos de patrimonio neto	7	2,231	—	—
Total		\$ 2,231	1,007	779
Valor razonable:				
Nivel 1		\$ 2,231	—	—
Nivel 2		—	1,007	605
Nivel 3		—	—	174
Total		\$ 2,231	1,007	779

Pasivos financieros medidos a valor razonable

Al 31 de diciembre de 2025		Opciones y Warrants
	Nota	
Valor en libros:		
Valor razonable instrumentos derivados	9	\$ 11,252
Total		\$ 11,252
Valor razonable:		
Nivel 1		\$ 10,125
Nivel 2		852
Nivel 3		275
Total		\$ 11,252

Al 31 de diciembre de 2024		Opciones y Warrants	
	Nota		
Valor en libros:			
Valor razonable instrumentos derivados	9	\$	5,870
Total		\$	5,870
Valor razonable:			
Nivel 1		\$	5,334
Nivel 2			400
Nivel 3			136
Total		\$	5,870

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, 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)

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

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

Bondev 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:

N	V	$t = (v+i) \cdot p$
P	P_s	Precio de mercado ("sucio")
r^*		Tasa de cupón vigente
r_0		Tasa aplicable al cupón a la fecha de valuación derivada de las tasas de referencia.
S_t		Sobretasa estimada para el tiempo t
v		Fracción del período a la siguiente revisión (días faltantes a la próxima revisión entre p)

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

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

Donde:

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

P_s Precio de mercado ("sucio")

N Valor nominal

p Periodo de pago de cupones

r^* Tasa de cupón vigente

C^* Periodo de cupón vigente

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

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

S_t Sobretasa estimada para el tiempo t

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

Renta Variable

Acciones

Acciones que operan en una Bolsa de Valores Nacional

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

Criterios de valuación

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

Se seguirán los siguientes criterios:

- 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*]

- 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]*

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 valorar un Warrant es:

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

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

Con:

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

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

Donde:

c_T	Valor del warrant de compra al plazo T
v_T	Valor del warrant de venta al plazo T
PM_v	Precio del subyacente a la fecha de valuación
X	Precio de ejercicio del warrant
$N(w)$	Función de distribución de probabilidad para una variable w distribuida normalmente con media 0 y varianza 1
z_T	Tasa de descuento aplicable al plazo T
σ_T^2	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 ($\sqrt{T}$) se obtendrá de las curvas de PiP.

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

ii. Transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2

No se han efectuado transferencias del Nivel 1 al Nivel 2 por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025, y no hubo transferencias entre estos 2 niveles en 2025.

No se han efectuado transferencias del Nivel 1 al Nivel 2 por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024 y no hubo transferencias entre estos 2 niveles en 2024.

iii. Valores razonables Nivel 3

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los resultados realizados en OTC ascendieron a \$(266) y \$525 y los resultados no realizados ascendieron a \$15 y \$272, respectivamente. Asimismo, en la tabla siguiente se muestra una conciliación entre los saldos iniciales y saldos finales de los valores razonables nivel 3:

	Derivados estructurados OTC (Activo)	Opciones warrants (Pasivo)
Saldo al 1 de enero de 2025	\$ 174	136
Compras realizadas en el periodo	192	139
Saldo al 31 de diciembre de 2025	\$ 366	275

Transferencias fuera del Nivel 3

No se han efectuado transferencias fuera de Nivel 3 por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Transferencias dentro del Nivel 3

No se han efectuado transferencias dentro del Nivel 3 por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Análisis de sensibilidad

Los dos determinantes claves de la jerarquía del valor razonable son la observabilidad de las entradas y la importancia de esas entradas. La clasificación de Nivel 3 está impulsada por la presencia de uno o más parámetros de entrada de Nivel 3 (no observables) que son significativos para la medición general del valor razonable. Las entradas no observables solo deben usarse en ausencia de datos de mercado observables.

Si se utilizan datos de entrada no observables, deben reflejar razonablemente los supuestos que utilizarían los participantes del mercado al fijar el precio del activo o pasivo.



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

EMISORA DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES**1.1. Datos Generales**

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

- ALEATICA S.A.B. de C.V.(ALEATIC MM Equity) que fue suspendida el 1 de abril de 2024 hasta la fecha.
- Applus Services SA., (APPSN MM Equity) tuvo suspensiones desde el 29 de abril de 2024 hasta el 30 de abril de 2024.
- Controladora AXTEL SA., (CTAXTELA MM Equity) tuvo suspensiones desde el 10 de mayo de 2024 hasta el 15 de Mayo de 2024.
- Grupo Radio Centro S.A.B. de C.V. (RCENTROA MM Equity) tuvo suspensiones desde el 8 de abril de 2024 hasta la fecha.
- Convertidora Industrial S.A. de C.V. (CONVERA MM Equity) tuvo suspensiones desde el 30 de mayo de 2024 hasta el 1 de mayo de 2024.
- Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V. (BEVIDESB MM Equity) tuvo suspensiones desde el 08 de mayo de 2024 hasta la fecha.
- Desarrolladora Homex S.A.B. de C.V. (HOMEX MM Equity) tuvo suspensiones desde el 28 de junio de 2024 hasta el 03 Julio de 2024.
- Financiera Independencia S.A.B. de C.V. (FINDEP MM Equity) tuvo suspensiones desde el 04 de abril de 2024 hasta la fecha.
- Grupo Mexicano de Desarrollo S.A.B. de C.V. (GMD MM Equity) tuvo suspensiones desde el 04 de abril de 2024 hasta la fecha.
- Novavax Inc S.A.B. de C.V. (GMD MM Equity) tuvo suspensiones desde el 10 de mayo de 2024 hasta el 15 de mayo de 2024.
- Shockwave Medical Inc S.A.B. de C.V. (SWAV MM Equity) tuvo suspensiones desde el 31de 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
 BTCP		CHDRAUI B	MX01CH170002	350000	1.7 %	05/11/2018 - 11/11/2025	Activo
 BTCP		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
		ACUA *	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										
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
AC* MM EQUITY	1,120,244.95	1,323,487.06	1,319,986.78	1,150,399.37	1,308,524.33	1,555,011.70	1,668,324.50	2,146,226.34	1,896,618.07	1,800,834.72	2,165,687.61
SIGMAFA MF EQUITY	8,792,846.57	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
ALPEKA MM EQUITY	1,620,649.49	2,256,109.60	3,213,894.38	2,435,603.53	1,800,694.01	2,346,178.06	1,866,856.47	1,673,967.96	2,231,567.98	1,149,330.06	1,498,830.15
ALSEA* MM EQUITY	2,046,402.65	1,870,192.14	1,813,359.45	2,385,721.12	2,080,484.87	3,774,609.78	2,391,777.42	2,108,871.63	1,689,759.94	2,010,873.21	1,730,427.49
AMXB MM EQUITY	62,356,915.18	71,516,226.75	47,370,801.65	43,551,041.54	40,893,096.21	47,176,217.45	45,691,154.36	0.00	90,326,159.37	79,677,650.77	63,511,500.11
ANB* MM EQUITY	5,354.93	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
ARA* MM EQUITY	1,382,542.49	1,004,156.79	1,016,083.19	846,829.21	669,996.22	1,707,411.02	842,259.39	882,399.87	365,168.33	676,681.75	257,080.03
ASURB MM EQUITY	364,310.25	408,237.81	372,283.68	424,413.99	430,741.66	574,117.71	508,910.23	519,291.62	645,692.53	499,585.71	515,594.68
AUTLANB MM EQUITY	96,605.31	206,557.83	253,033.25	144,032.22	52,625.69	41,631.46	67,653.79	105,904.19	90,579.25	17,811.18	131,327.79
AXTELCP0 MM EQUITY	3,476,346.79	2,963,883.27	1,762,678.63	1,467,510.96	1,627,216.63	1,633,636.68	1,074,817.75	982,120.35	1,700,704.83	887,617.24	1,320,045.73
BBVA* MM EQUITY	72,203.80	169,082.99	61,990.94	38,917.21	34,241.96	63,814.04	32,533.72	31,082.31	50,684.17	25,754.84	20,601.26
BIMBOA* MM EQUITY	1,917,424.58	2,466,649.23	2,122,923.19	2,362,356.65	2,806,029.69	3,109,105.48	2,785,325.26	2,974,673.96	2,357,462.42	2,599,441.68	2,668,745.18
BOLSAA* MM EQUITY	1,393,985.23	1,615,843.06	1,413,055.31	880,945.19	1,268,135.74	1,130,899.54	1,325,135.70	1,224,159.95	1,547,694.22	1,670,048.90	1,527,013.51
CEMEXCP0 MM EQUITY	48,250,097.19	54,472,640.40	33,319,552.02	33,934,164.80	35,813,782.62	37,073,090.45	32,532,085.74	35,664,577.40	45,918,645.82	57,839,171.96	40,071,411.45
CHDRAB MM EQUITY	426,964.14	823,853.34	451,011.83	387,113.96	487,373.95	678,090.72	456,128.30	513,791.06	538,123.59	858,949.21	655,038.14
CIEB MM EQUITY	16,349.31	138,915.97	83,916.94	121,226.10	13,377.31	64,974.93	3,540.82	787,032.01	125,862.89	5,740.14	11,819.22
CUERVO* MM EQUITY	0.00	0.00	3,444,306.54	2,948,085.86	2,297,968.48	2,539,762.39	1,406,630.76	2,332,909.94	1,854,116.65	2,199,333.33	2,096,484.24
LACOMUBC MM EQUITY	0.00	1,238,843.81	669,076.56	742,078.68	625,639.67	457,420.36	449,513.51	523,288.73	723,494.63	765,542.52	868,929.34
ELEKTRA* MM EQUITY	274,667.24	257,112.28	158,072.85	142,211.57	43,883.44	51,483.98	81,945.25	64,181.59	60,938.15	76,521.43	37,919.35
FEMSAUBD MM EQUITY	2,422,135.73	2,943,206.90	2,518,294.48	2,665,491.84	2,968,009.27	3,577,205.10	2,626,753.07	3,553,130.25	2,967,184.07	3,251,261.41	3,586,665.17
GAPB MM EQUITY	902,687.29	1,056,365.09	930,727.74	935,925.53	828,293.86	1,180,990.27	1,011,738.43	1,202,840.83	1,293,353.40	1,199,335.99	935,927.75
GCARSOA1 MM EQUITY	479,324.55	533,240.71	506,253.20	473,112.86	449,955.39	496,151.92	348,212.83	476,603.90	586,683.33	535,671.78	401,491.56
GENERA* MM EQUITY	3,075,511.85	2,982,498.23	4,238,567.05	4,967,918.23	3,203,726.86	4,141,227.37	3,285,195.47	3,694,181.21	3,753,643.63	3,666,824.75	4,100,746.59
GMEXICOB MM EQUITY	8,997,961.37	9,435,804.65	9,002,805.13	8,598,842.75	7,130,876.69	8,877,252.00	7,532,653.58	7,212,183.05	6,845,752.37	7,167,615.91	8,151,459.67
GRUMAB MM EQUITY	842,363.87	904,786.72	775,969.49	882,564.09	855,355.67	836,707.19	830,222.37	685,994.62	611,298.31	549,287.99	645,863.19
HICITY* MM EQUITY	858,080.25	1,028,766.31	817,776.45	672,407.60	611,910.81	901,385.98	638,177.48	529,061.38	286,047.22	233,528.61	210,086.22
HERDEZ* MM EQUITY	469,586.08	515,119.53	395,745.33	275,313.24	332,721.23	311,923.64	178,959.99	292,843.82	197,965.76	75,355.36	60,986.23
HOMEX* MM EQUITY	1,277,657.98	984,694.23	1,079,772.90	8,128,473.30	6,119,269.32	48,203,519.09	19,293,190.52	2,515,720.58	981,280.37	4,284,382.53	471,407.57
ICHB MM EQUITY	462,941.22	605,129.28	144,965.35	87,145.88	89,803.42	39,281.81	13,466.32	13,792.19	9,532.19	5,761.40	10,882.19
IDEALB1 MM EQUITY	173,039.35	122,858.25	133,119.02	403,416.59	58,078.90	69,112.09	3,928.16	471.52	1,838.41	3,353.24	617.64
KIMBERA MM EQUITY	3,295,892.80	4,194,366.58	3,751,713.88	3,506,439.11	3,974,462.80	4,739,135.49	3,955,352.11	5,075,137.60	5,728,720.79	6,172,154.79	4,923,305.88
KOFULB MM EQUITY	899,104.31	839,044.63	698,693.23	759,981.51	897,835.41	866,523.37	828,880.16	833,256.48	828,382.85	809,286.32	1,101,211.33
LABB MM EQUITY	6,311,009.46	2,427,732.27	3,008,453.88	2,868,102.85	2,174,322.03	2,183,832.07	1,905,688.63	2,821,959.21	4,362,942.60	4,012,351.47	3,918,332.95
LIVPOLC1 MM EQUITY	460,585.30	593,930.48	651,015.87	447,008.59	465,954.16	887,214.34	372,269.08	506,012.07	526,544.10	562,367.61	463,747.47
MEGACPO MM EQUITY	600,983.94	683,486.85	821,539.32	1,123,889.34	1,090,070.45	1,028,726.01	1,147,402.71	1,552,217.52	1,244,318.29	1,083,840.78	1,229,864.45
ORIB* MM EQUITY	2,869,820.83	3,232,824.21	2,890,870.03	3,315,501.95	3,775,239.32	3,230,968.82	2,732,646.00	3,020,828.52	2,634,208.74	4,305,601.54	3,115,632.49
MFRISCOA1 MM EQUITY	1,132,192.46	439,447.96	403,357.49	442,762.24	137,255.38	111,560.15	53,492.13	100,459.92	150,799.61	78,003.79	107,666.57
NEMAKA MM EQUITY	4,414,568.37	3,621,658.62	3,463,177.52	2,276,633.56	1,451,578.14	2,590,221.75	4,917,157.46	4,875,276.13	4,597,713.02	6,449,205.80	4,839,915.46
OMAB MM EQUITY	926,034.51	1,705,764.86	1,509,708.70	1,415,225.91	965,649.98	1,361,829.41	913,763.00	799,374.55	1,498,921.39	961,546.33	990,196.69
PE&OLES* MM EQUITY	189,180.19	461,572.92	280,761.13	267,603.66	374,418.59	344,269.37	311,256.22	369,247.94	370,630.00	417,582.55	697,587.90
PINFRA* MM EQUITY	583,551.04	701,290.69	691,979.04	573,036.07	490,117.60	509,482.40	518,334.45	602,112.61	421,600.58	364,728.67	443,450.16
SIMECB MM EQUITY	792,769.38	729,591.47	135,697.04	266,433.92	35,712.56	12,440.13	8,633.60	4,150.92	4,068.56	3,770.22	4,212.42
SORIANAB MM EQUITY	271,722.08	225,926.58	473,270.67	230,683.41	266,272.89	377,798.37	65,665.75	42,313.25	70,871.84	17,337.18	35,089.76
SPORTS MM EQUITY	292,106.34	48,686.14	36,229.57	79,152.31	25,913.94	7,269.52	73,135.98	82,997.30	65,427.86	56,372.68	41,792.79
TLVICPO MM EQUITY	3,432,119.56	3,256,041.91	2,732,013.94	3,149,239.65	3,110,291.00	3,340,233.38	3,182,351.79	4,716,357.17	7,665,647.76	9,395,278.74	3,711,026.61
VESTA* MM EQUITY	1,537,662.01	1,583,747.74	1,854,549.13	1,341,722.69	1,168,319.97	1,616,380.92	1,298,132.08	1,833,191.21	2,624,512.67	2,670,655.41	2,710,811.94
VITROA MM EQUITY	578,363.63	87,308.11	129,412.84	64,751.99	51,622.56	28,180.02	34,216.15	11,037.83	110,799.35	48,499.26	6,626.30
VOLARA MM EQUITY	1,244,400.92	2,191,947.21	2,678,171.52	1,980,476.66	948,832.32	1,415,553.26	1,472,781.78	2,109,982.02	3,211,687.79	3,288,892.92	3,755,553.86
WALMEX* MM EQUITY	15,830,234.29	17,815,331.90	16,247,409.00	15,447,412.33	14,784,672.63	17,604,269.90	14,291,125.86	15,691,770.92	17,600,566.93	24,150,534.80	28,399,555.03

(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:

<i>Índice</i>	<i>Clave de Pizarra</i>
AEX-Index	AEX Index
S&P/ASX 200 INDEX	AS51 Index
CAC 40 INDEX	CAC Index
DAX INDEX	DAX Index
FTSE 100 INDEX	UKX Index
FTSE MIB INDEX	FTSEMIB Index
HANG SENG CHINA ENT INDX	HSCEI Index
HANG SENG COMPOSITE INDX	HSCI INDEX
HANG SENG INDEX	HSI Index
IBEX 35 INDEX	IBEX Index
BRAZIL IBOVESPA INDEX	IBOV Index
DOW JONES INDUS. AVG	INDU INDEX
KOSPI INDEX	KOSPI Index
MSCI EAFE	MXEA Index
NASDAQ 100 STOCK INDX	NDX Index
NASDAQ-100 TECH SEC INDX	NDXT Index
Nifty 50	NIFTY Index
NIKKEI 225	NKY Index
RUSSELL 2000 INDEX	RTY Index
S&P 500 INDEX	SPX Index
S&P/BMV IPC	MEXBOL Index
SWISS MARKET INDEX	SMI Index
S&P/TSX 60 INDEX	SPTSX60 Index
ESTX Food&Bevrg (EUR) Pr	SX3E Index
ESTX Chemicals (EUR) Pr	SX4E Index
Euro Stoxx 50 Pr	SX5E Index
ESTX Banks (EUR) Pr	SX7E Index
ESTX Technology (EUR) Pr	SX8E Index
ESTX Auto&Parts (EUR) Pr	SXAE Index
ESTX HealthCare (EUR) Pr	SXDE Index
ESTX Oil&Gas (EUR) Pr	SXEE Index
ISTXE EGRO SEL50 (EUR)P	SXEEGSP Index
STXE 600 Oil&Gas EUR	SXEP Index
ESTX Insurance (EUR) Pr	SXIE Index
ESTX Telecomm (EUR) Pr	SXKE Index
ESTX Constr&Mtr (EUR) Pr	SXOE Index
ESTX Retail (EUR) Pr	SXRE Index
TOPIX INDEX (TOKYO)	TPX Index
FTSE 100 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

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 CYBERSECURITY</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 JAPAN</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 FINANCIAL</i>	<i>EUFN *</i>
<i>ISHARES MSCI AUSTRALIA ETF</i>	<i>EWA *</i>
<i>ISHARES MSCI CANADA ETF</i>	<i>EWJ *</i>
<i>ISHARES MSCI GERMANY ETF</i>	<i>EWG *</i>
<i>ISHARES MSCI HONG KONG ETF</i>	<i>EWK *</i>
<i>ISHARES MSCI JAPAN ETF</i>	<i>EWJ *</i>
<i>ISHARES MSCI SPAIN ETF</i>	<i>EWP *</i>

ISHARES MSCI FRANCE ETF	EWQ *
ISHARES MSCI TAIWAN ETF	EWT *
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM	EWU *
ISHARES MSCI SOUTH KOREA ETF	EWY *
ISHARES MSCI BRAZIL ETF	EWZ *
ISHARES MSCI EUROZONE ETF	EZU *
INVESCO CURRENCYSHARES BRITI	FXB *
INVESCO CURRENCYSHARES CANAD	FXC *
INVESCO CURRENCYSHARES SWISS	FXF *
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	FXI *
INVESCO CURRENCYSHARES JAPAN	FXY *
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 *
CARNIVAL CORP	CCL *
JUL BAE-CW25 CIE FINANCIER	CFRIJB *
CHEWY INC - CLASS A	CHWY *
COLGATE-PALMOLIVE CO	CL *
CLEVELAND-CLIFFS INC	CLF *
CLOROX COMPANY	CLX *
CONOCOPHILLIPS	COP *
COSTCO WHOLESALE CORP	COST *
COPA HOLDINGS SA-CLASS A	CPA *
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	CRWD *
CISCO SYSTEMS INC	CSCO *
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	CTSH *
CVS HEALTH CORP	CVS *
CHEVRON CORP	CVX *
DELTA AIR LINES INC	DAL *
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DB *
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 *
DELL TECHNOLOGIES -C	DELL *
WALT DISNEY CO/THE	DIS *
DOCUSIGN INC	DOCU *
DASSAULT SYSTEMES SE	DSY *
DTE ENERGY COMPANY	DTE *
DEVON ENERGY CORP	DVN *
EBAY INC	EBAY *
ESSILORLUXOTTICA	EL *
ENEL SPA	ENEL *
E.ON SE	EOAN *
FORD MOTOR CO	F *
FIRST TRUST CHINA	FCA *
FREEPORT-MCMORAN INC	FCX *
FEDEX CORP	FDX *
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	UNI *
GENERAL ELECTRIC	GE *
GERDAU SA -SPON ADR	GGB *
GILEAD SCIENCES INC	GILD *
SOCIETE GENERALE SA	GLE *
GLENCORE PLC	GLEN *
GENERAL MOTORS CO	GM *
ALPHABET INC-CL C	GOOG *
ALPHABET INC-CL A	GOOGL *
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS *
GSK PLC-SPON ADR	GSK *
HALLIBURTON CO	HAL *



HOME DEPOT INC
HEINEKEN NV
HP INC
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

HD *
HEIA *
HPQ *
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 *



NOKIA CORP-SPON ADR	NOK *
NINTENDO CO LTD	7974 *
NVIDIA CORP	NVDA *
ODP CORP/THE	ODP *
L'OREAL	OR *
ORANGE-SPON ADR	ORAN *
ORACLE CORP	ORCL *
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	PARA *
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	PBR *
PEPSICO INC	PEP *
PFIZER INC	PFE *
PROCTER & GAMBLE CO/THE	PG *
PEOPLE'S UTAH BANCORP	PUB *
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL *
QUALCOMM INC	QCOM *
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	RCL *
RIO TINTO PLC-SPON ADR	RIO *
HERMES INTERNATIONAL	RMS *
ROGERS CORP	ROG *
ROKU INC	ROKU *
SAINSBURY (J) PLC	SBRY *
STARBUCKS CORP	SBUX *
SOUTHERN COPPER CORP	SCCO *
CIA SIDERURGICA NACL-SP ADR	SID *
SIEMENS AG-REG	SIE *
SCHLUMBERGER LTD	SLB *
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	SMSN *
SANOFI-ADR	SNY *
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	SPOT *
BLOCK INC	XYZ *
SWISS RE AG	SREN *
SUNCOR ENERGY INC	SU *
AT&T INC	T *
TELEFONICA SA-SPON ADR	TEF *
TE CONNECTIVITY PLC	TEL *
TARGET CORP	TGT *
TOTALENERGIES SE	TTE *
TOYOTA MOTOR CORP -SPON ADR	TM *
T-MOBILE US INC	TMUS *
TRIPADVISOR INC	TRIP *
TRACTOR SUPPLY COMPANY	TSCO *
TESLA INC	TSLA *
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM *
TEXAS INSTRUMENTS INC	TXN *
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	UAA *



UBER TECHNOLOGIES INC	UBER *
UBS GROUP AG-REG	UBS *
UNICREDIT SPA	UCG *
UNITED GUARDIAN INC	UG *
SWATCH GROUP AG/THE-BR	UHR *
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	FDX605R CT001	MTP608R CT006	SMH601R CT002	XLF603R CT002
ADB608R CT002	FDX609R CT002	MVL604L CT006	SMH608R CT003	XLV603R CT001
AMX603R CT001	FEM608R CT001	NDT606R CT001	SOX606L CT002	XLV607R CT002
AMZ604R CT010	FXI610A CT001	NFX608R CT001	SOX607A CT001	
AMZ605R CT015	GOL604R CT007	NFX610R CT002	SPT603L CT005	
AMZ606R CT011	GOL605R CT008	NKE606R CT004	SPT605L CT006	
AMZ607R CT012	GOL607R CT010	NVD601R CT012	SPY601R DC277	
AMZ609R CT014	GOL609R CT011	NVD601R CT013	SPY608R CT001	
AMZ611R CT016	HUM607R CT001	NVD602R CT015	SPY608R CT008	
APA606R CT001	IPC602R DC413	NVD604L CT030	SPY805A CT003	
APL604R CT001	IPC608R CT003	NVD604R CT019	SPY805R CT002	
AVG610R CT001	IPC608R CT004	NVD607A CT024	SPY806A CT005	
BAB607A CT003	IWM604R DC023	NVD608R CT026	SPY806A CT006	
BAC603R CT001	IWM608R CT001	NVD609R CT027	SPY806R CT004	
BCL604R CT002	IWM609R CT002	NVD612L CT032	SPY806R CT007	
BIM603R CT002	IWM610R CT003	NVD704A CT029	SUE612R CT001	
CAN604R DC055	KOC609R CT001	NVO602R CT001	TGT607R CT001	
CAT602R CT001	LFF605R DC001	NVO604L CT003	TGT607R CT002	
CBG610R CT001	LLY602R CT002	ORC604R CT001	TOY601R CT001	
CIE603R CT001	LLY605R CT003	PAN606R CT002	TSL603R CT001	
COS604R CT001	LLY608A CT004	PFE605A DC006	TSM603R CT001	
COS608R CT002	LUL601L CT001	QQQ601R DC088	UAA601R CT001	
CVS605R CT001	LUL603R CT003	QQQ602R CT005	UPS601R CT001	
DAL606L CT009	LUL609R CT004	QQQ604R CT002	VIE607E CT001	
DEL606L CT010	MCL601R CT001	QQQ604R CT007	WMT606R CT001	
DIA703R CT001	MLI609R CT008	QQQ604R CT008	WMX602R CT004	
DIS605R CT001	MLI611L CT009	QQQ605R DC113	WMX603R CT008	
DIS610R CT002	MRK603R CT002	QQQ611R CT009	WMX605L CT010	
EUE805A CT002	MRK612R CT003	QQQ703A CT003	WMX606L CT011	
EUE805E CT001	MRN601L CT002	QQQ703A CT004	WMX608A CT007	
EUE806A CT003	MSF608R CT003	QQQ703R CT006	WMX608R CT006	
EUE806A CT005	MSF610R CT004	ROG607R CT001	XLC703R CT001	
EUE806E CT004	MTI602R CT002	RSP701R CT001	XLE702R CT001	
EUE806E CT006	MTP608L CT007	RSP702R DC001	XLF601R CT001	

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:

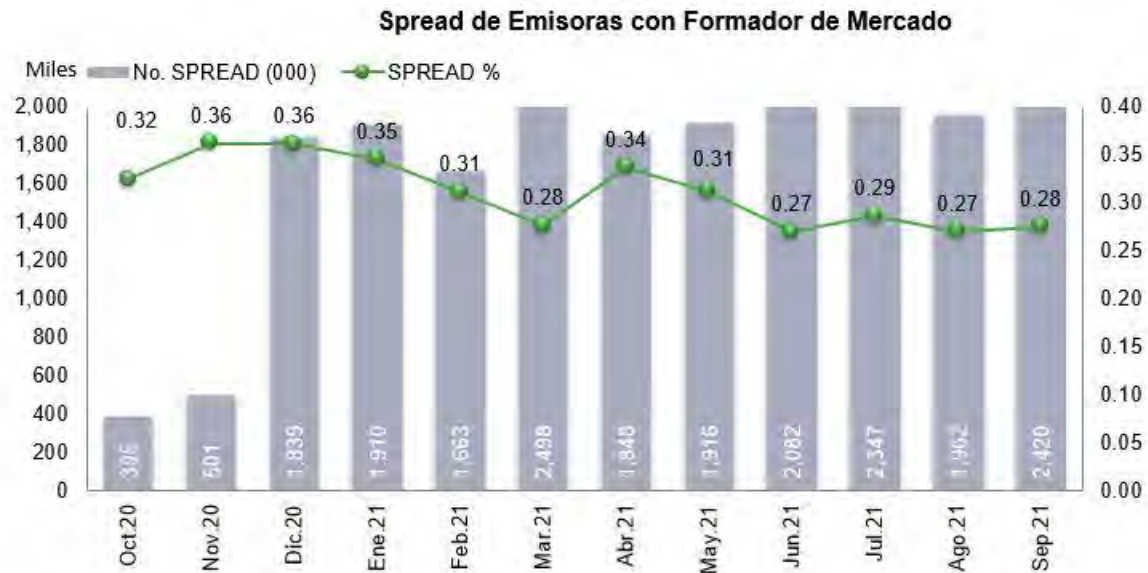
- Liquidez y mayor visibilidad para sus valores.
- Desconcentración de la operatividad en el mercado.
- Niveles más elevados de operación, mejor formación de precios y reducción de fluctuaciones extraordinarias en los mismos.
- Aumento de la liquidez con efecto directo en el mercado de contado y en el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

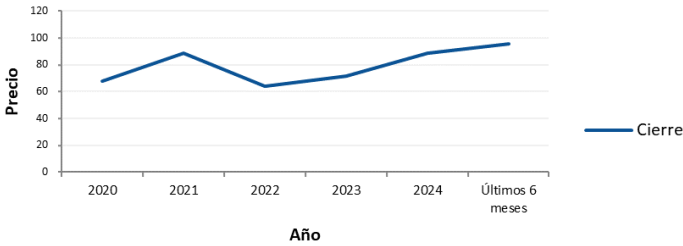
La gráfica anterior muestra el promedio de puntos de spread o diferencial entre el precio de compra y el precio de venta, que han observado durante el último año accesible septiembre 2021 de las emisoras que cuentan con formador de mercado. De igual modo se presenta el número de posturas en spread que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

1211 N
BYD Co Ltd

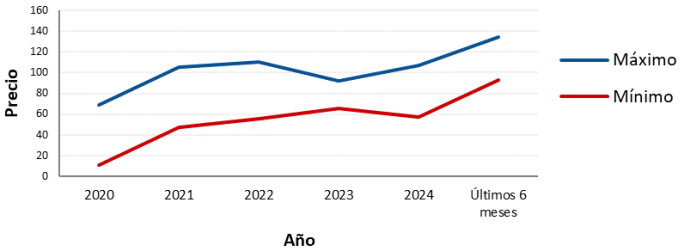
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	68.87	11.18	67.73	0.00%
2021	105.67	47.07	88.87	31.20%
2022	110.47	55.23	64.20	-27.76%
2023	91.87	65.27	71.47	11.32%
2024	106.53	57.23	88.87	24.35%
Últimos 6 meses	134.20	92.75	95.35	7.30%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	89.53	65.27	83.33	0.00%
2023/2sem	91.87	66.67	71.47	-14.24%
2024/1sem	79.87	57.23	77.33	8.21%
2024/2sem	106.53	69.20	88.87	14.91%
2025/1sem	155.07	83.07	122.50	37.85%
2025/2sem	134.20	92.75	95.35	-22.16%

Precios de Cierre

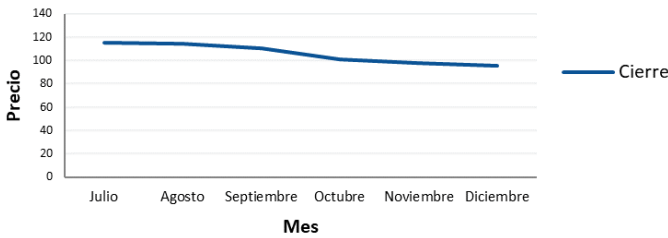


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

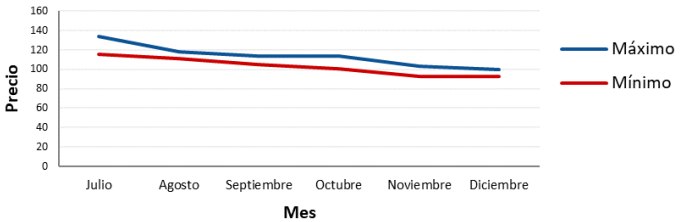


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	134.20	115.40	115.40	0.00%
Agosto	117.60	111.20	114.40	-0.87%
Septiembre	113.50	104.50	110.20	-3.67%
Octubre	113.90	100.60	100.60	-8.71%
Noviembre	102.80	92.75	97.50	-3.08%
Diciembre	100.10	93.10	95.35	-2.21%

Precios de Cierre últimos 6 meses

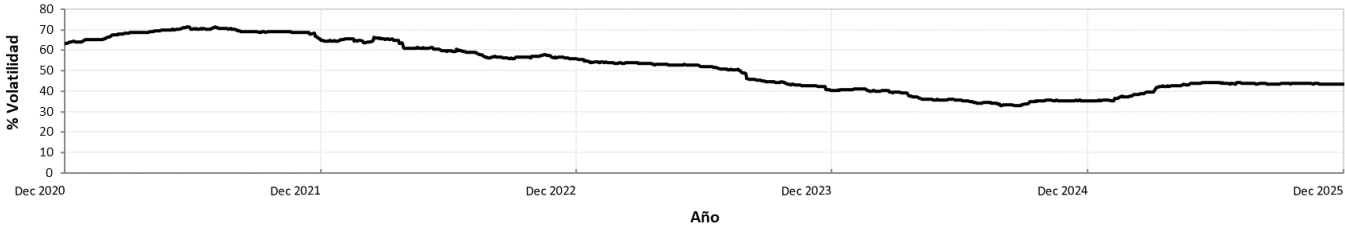


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - Hong Kong

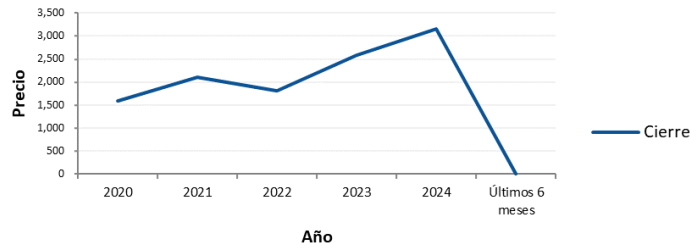
*Fuente: Bloomberg

TOYT N
Toyota Motor Corp

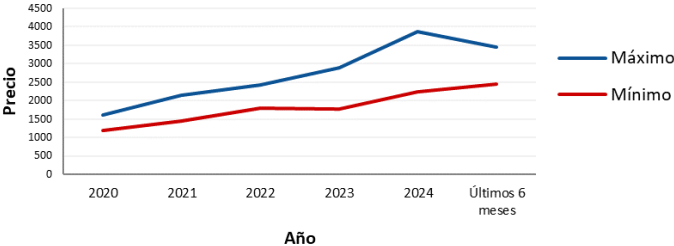
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	1,602.80	1,188.20	1,591.40	0.00%
2021	2,141.50	1,458.80	2,105.50	32.30%
2022	2,423.50	1,808.00	1,812.50	-13.92%
2023	2,892.50	1,767.00	2,590.50	42.92%
2024	3,872.00	2,232.00	3,146.00	21.44%
Últimos 6 meses	3,455.00	2,453.00	0.00	-100.00%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	2,320.50	1,767.00	2,308.50	0.00%
2023/2sem	2,892.50	2,198.00	2,590.50	12.22%
2024/1sem	3,872.00	2,635.00	3,290.00	27.00%
2024/2sem	3,391.00	2,232.00	0.00	-100.00%
2025/1sem	3,073.00	2,266.50	2,493.00	0.00%
2025/2sem	3,455.00	2,453.00	0.00	-100.00%

Precios de Cierre

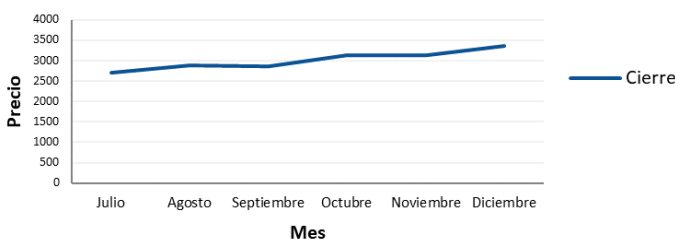


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

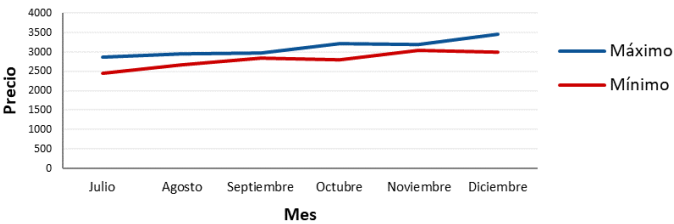


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	2,854.50	2,453.00	2,696.50	0.00%
Agosto	2,943.00	2,675.00	2,873.00	6.55%
Septiembre	2,970.00	2,849.50	2,849.50	-0.82%
Octubre	3,218.00	2,805.00	3,138.00	10.12%
Noviembre	3,198.00	3,029.00	3,133.00	-0.16%
Diciembre	3,455.00	3,005.00	3,356.00	7.12%

Precios de Cierre últimos 6 meses

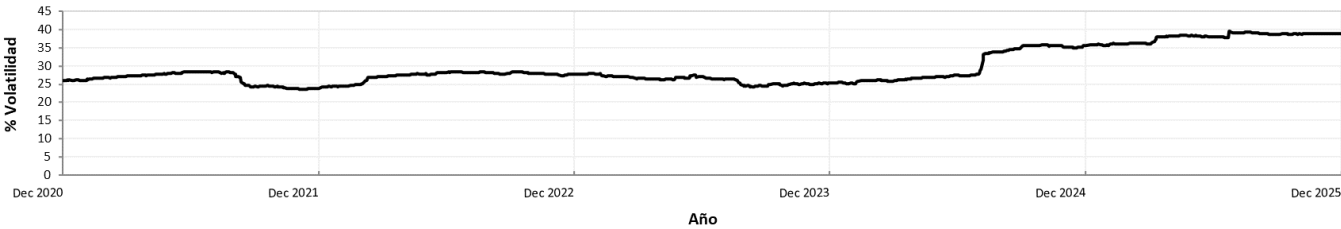


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - Tokyo

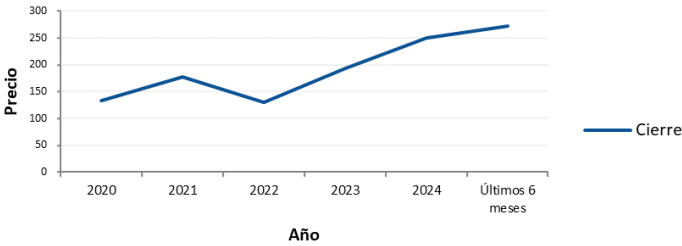
*Fuente: Bloomberg

AAPL *
Apple Inc

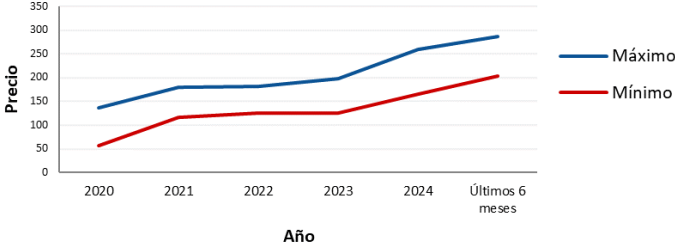
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	136.69	56.09	132.69	0.00%
2021	180.33	116.36	177.57	33.82%
2022	182.01	126.04	129.93	-26.83%
2023	198.11	125.02	192.53	48.18%
2024	259.02	165.00	250.42	30.07%
Últimos 6 meses	286.19	202.38	271.86	8.56%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	193.97	125.02	193.97	0.00%
2023/2sem	198.11	166.89	192.53	-0.74%
2024/1sem	216.67	165.00	210.62	9.40%
2024/2sem	259.02	207.23	250.42	18.90%
2025/1sem	247.10	172.42	205.17	-18.07%
2025/2sem	286.19	202.38	271.86	32.50%

Precios de Cierre

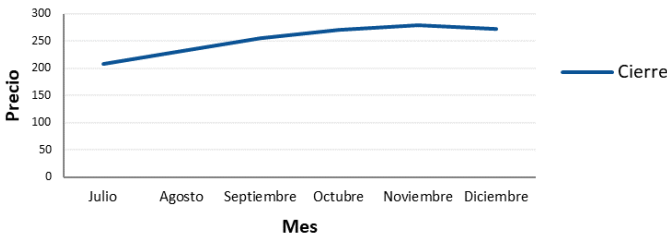


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

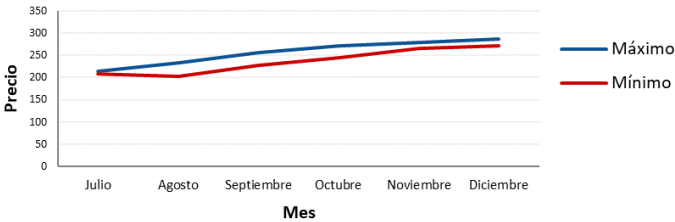


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	214.40	207.57	207.57	0.00%
Agosto	233.33	202.38	232.14	11.84%
Septiembre	256.87	226.79	254.63	9.69%
Octubre	271.40	245.27	270.37	6.18%
Noviembre	278.85	266.25	278.85	3.14%
Diciembre	286.19	270.97	271.86	-2.51%

Precios de Cierre últimos 6 meses

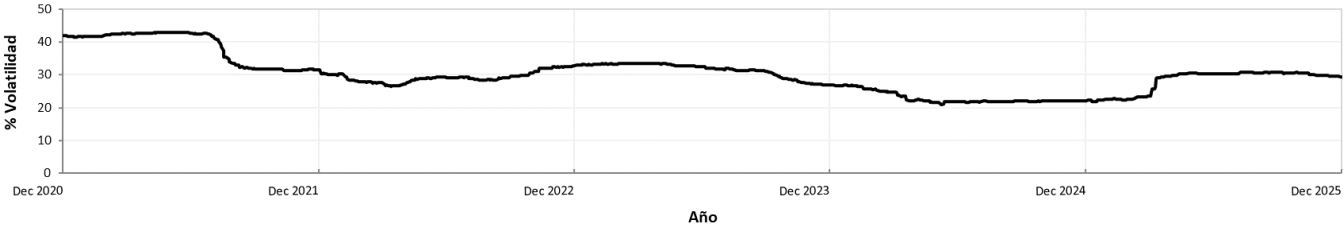


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

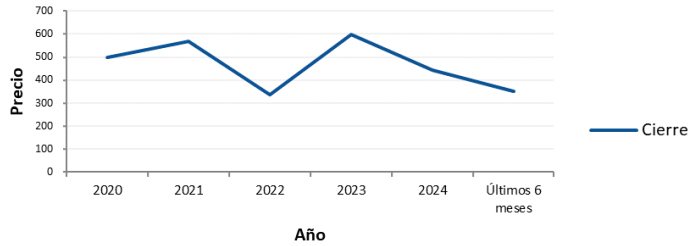
ADBE *

Adobe Inc

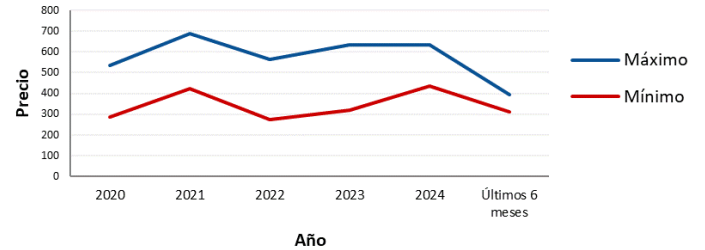
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	533.80	285.00	500.12	0.00%
2021	688.37	421.20	567.06	13.38%
2022	564.37	275.20	336.53	-40.65%
2023	633.66	320.54	596.60	77.28%
2024	634.76	437.39	444.68	-25.46%
Últimos 6 meses	392.10	312.40	349.99	-21.29%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	495.18	320.54	488.99	0.00%
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%

Precios de Cierre

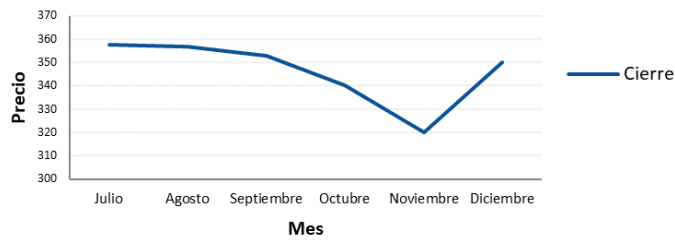


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

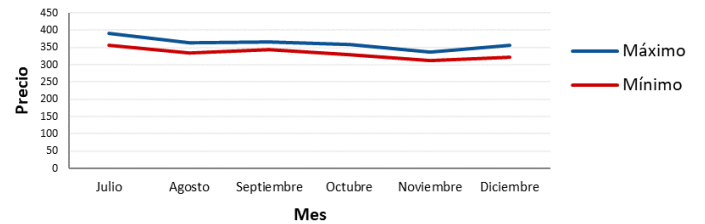


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	392.10	357.69	357.69	0.00%
Agosto	363.21	333.65	356.70	-0.28%
Septiembre	367.46	344.31	352.75	-1.11%
Octubre	359.91	329.23	340.31	-3.53%
Noviembre	337.47	312.40	320.13	-5.93%
Diciembre	357.53	322.81	349.99	9.33%

Precios de Cierre últimos 6 meses

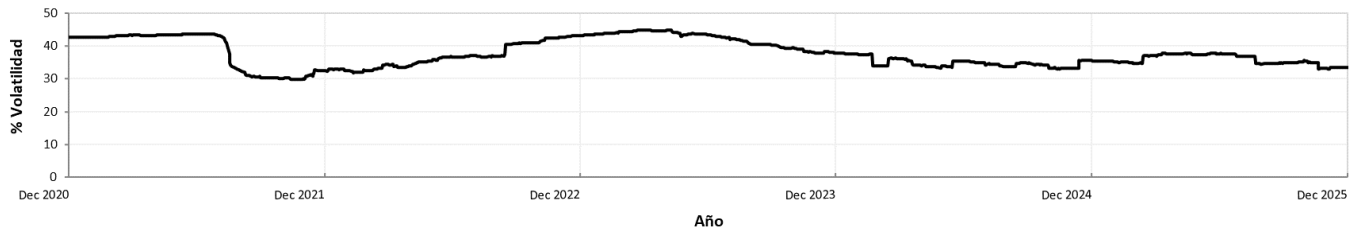


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

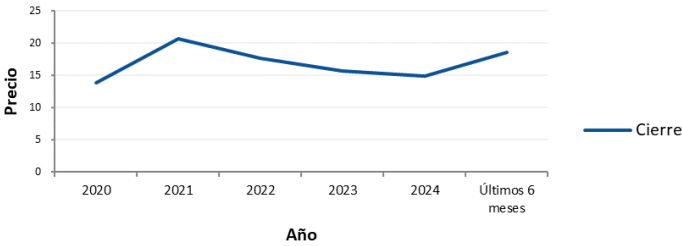
*Fuente: Bloomberg

AMX B
América Móvil SAB de CV

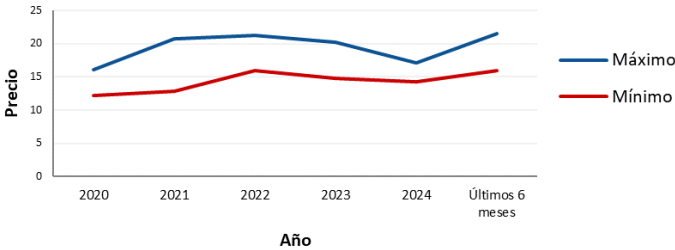
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	16.03	12.24	13.84	0.00%
2021	20.74	12.79	20.71	49.64%
2022	21.24	15.90	17.68	-14.63%
2023	20.15	14.71	15.74	-10.97%
2024	17.05	14.21	14.95	-5.02%
Últimos 6 meses	21.50	15.88	18.63	24.62%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	20.15	17.76	18.60	0.00%
2023/2sem	18.81	14.71	15.74	-15.38%
2024/1sem	17.02	14.58	15.57	-1.08%
2024/2sem	17.05	14.21	14.95	-3.98%
2025/1sem	16.99	13.98	16.78	12.24%
2025/2sem	21.50	15.88	18.63	11.03%

Precios de Cierre

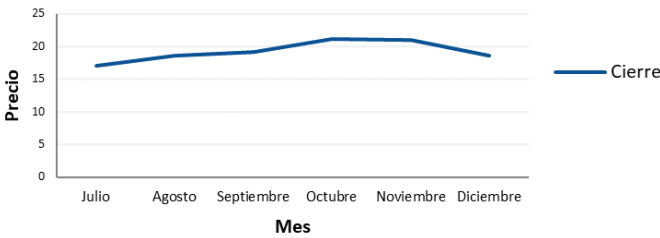


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

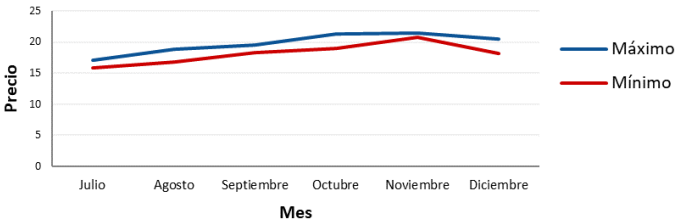


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	17.11	15.88	17.03	0.00%
Agosto	18.81	16.83	18.58	9.10%
Septiembre	19.51	18.26	19.17	3.18%
Octubre	21.25	18.99	21.19	10.54%
Noviembre	21.50	20.77	21.01	-0.85%
Diciembre	20.45	18.23	18.63	-11.33%

Precios de Cierre últimos 6 meses

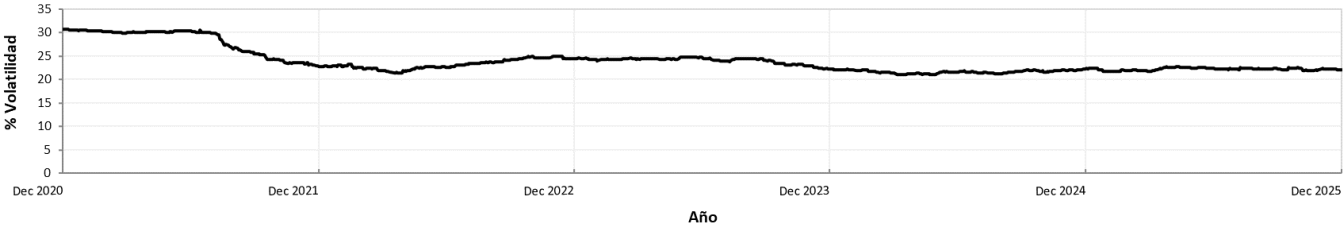


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - BMV Mexico

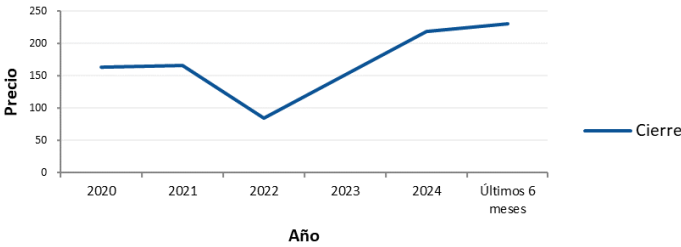
*Fuente: Bloomberg

AMZN *
Amazon.com Inc

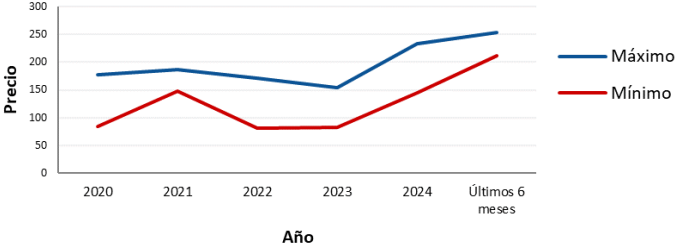
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	176.57	83.83	162.85	0.00%
2021	186.57	147.60	166.72	2.38%
2022	170.40	81.82	84.00	-49.62%
2023	154.07	83.12	151.94	80.88%
2024	232.93	144.57	219.39	44.39%
Últimos 6 meses	254.00	211.65	230.82	5.21%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	130.36	83.12	130.36	0.00%
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%

Precios de Cierre

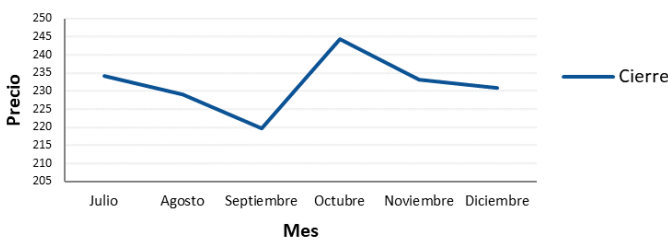


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

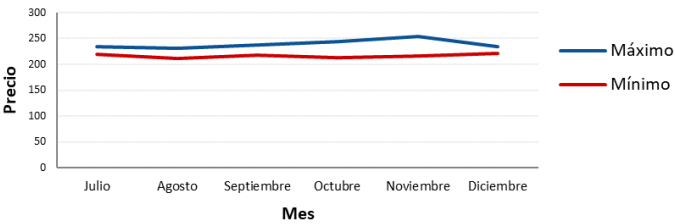


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	234.11	219.36	234.11	0.00%
Agosto	231.60	211.65	229.00	-2.18%
Septiembre	238.24	218.15	219.57	-4.12%
Octubre	244.22	213.04	244.22	11.23%
Noviembre	254.00	217.14	233.22	-4.50%
Diciembre	234.42	221.27	230.82	-1.03%

Precios de Cierre últimos 6 meses

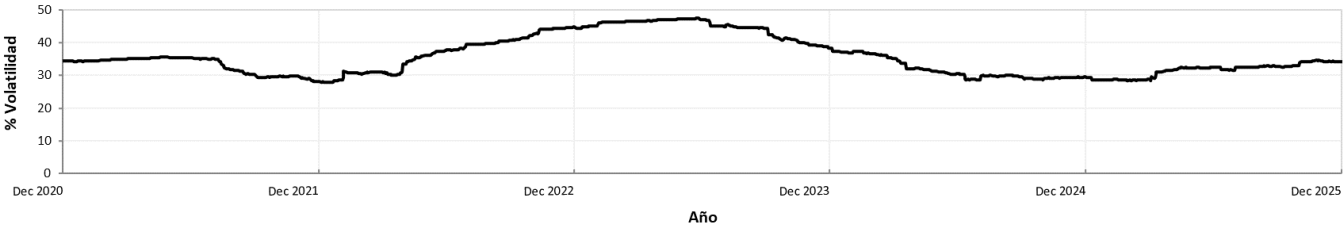


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

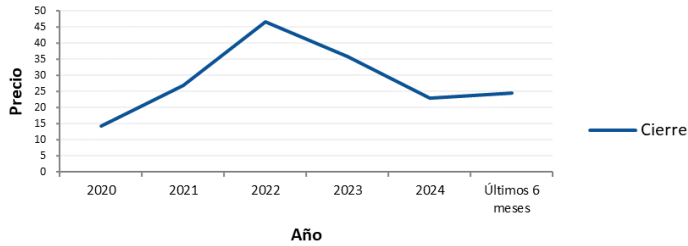
APA *

APA Corp

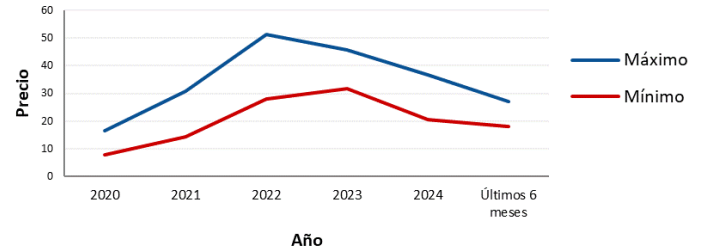
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	16.53	7.79	14.19	0.00%
2021	30.66	14.28	26.89	89.50%
2022	51.39	28.06	46.68	73.60%
2023	45.73	31.63	35.88	-23.14%
2024	36.75	20.48	23.09	-35.65%
Últimos 6 meses	27.10	18.06	24.46	5.93%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	45.73	31.63	34.17	0.00%
2023/2sem	45.32	33.65	35.88	5.00%
2024/1sem	36.75	27.82	29.44	-17.95%
2024/2sem	32.22	20.48	23.09	-21.57%
2025/1sem	25.45	14.03	18.29	-20.79%
2025/2sem	27.10	18.06	24.46	33.73%

Precios de Cierre

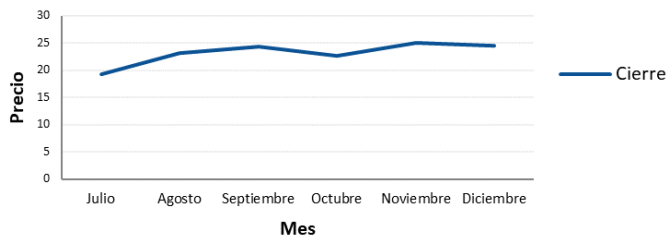


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

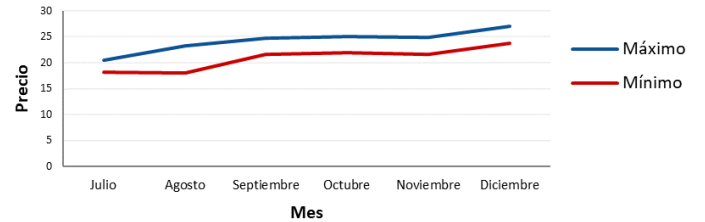


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	20.50	18.14	19.29	0.00%
Agosto	23.22	18.06	23.22	20.37%
Septiembre	24.69	21.66	24.28	4.57%
Octubre	25.12	21.94	22.65	-6.71%
Noviembre	24.97	21.66	24.97	10.24%
Diciembre	27.10	23.81	24.46	-2.04%

Precios de Cierre últimos 6 meses

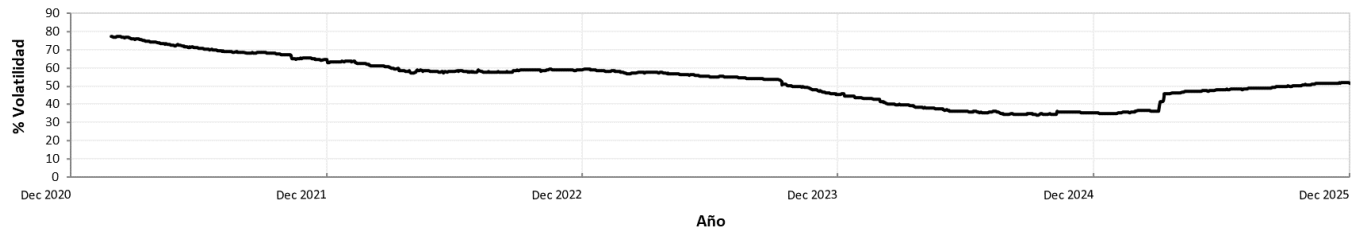


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

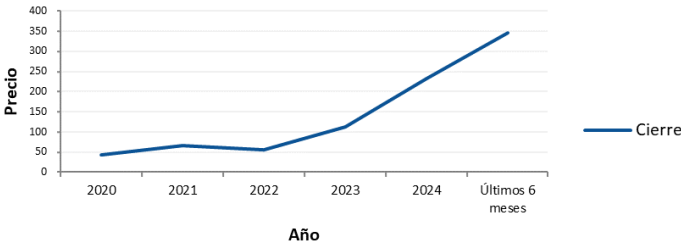
*Fuente: Bloomberg

AVGO *
Broadcom Inc

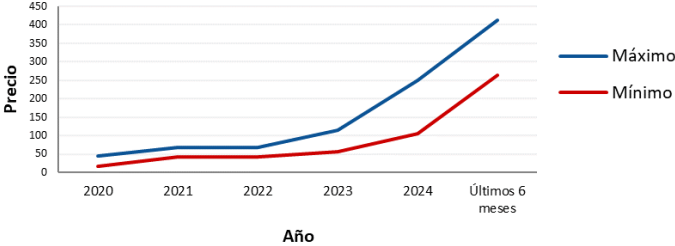
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	43.79	16.79	43.79	0.00%
2021	67.43	42.13	66.54	51.97%
2022	67.09	42.71	55.91	-15.97%
2023	114.70	55.35	111.63	99.64%
2024	250.00	104.90	231.84	107.70%
Últimos 6 meses	412.97	264.74	346.10	49.28%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	88.62	55.35	86.74	0.00%
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%

Precios de Cierre

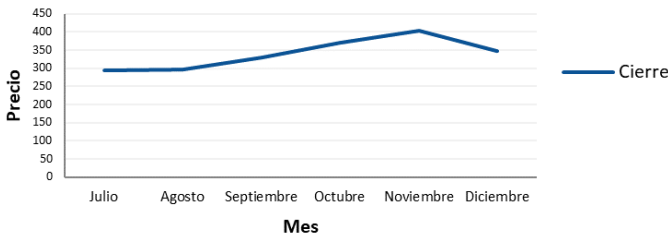


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

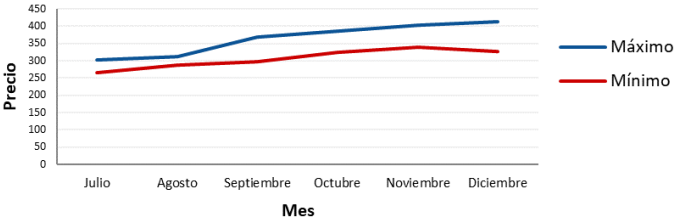


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	302.62	264.74	293.70	0.00%
Agosto	312.83	288.64	297.39	1.26%
Septiembre	369.57	298.24	329.91	10.94%
Octubre	385.98	324.63	369.63	12.04%
Noviembre	402.96	339.98	402.96	9.02%
Diciembre	412.97	326.02	346.10	-14.11%

Precios de Cierre últimos 6 meses

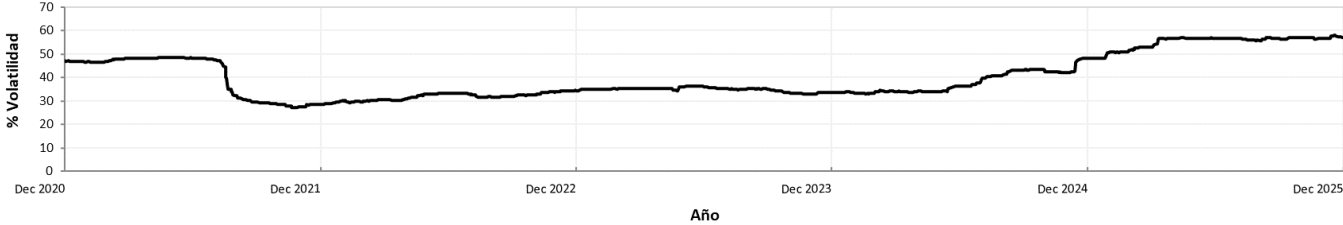


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

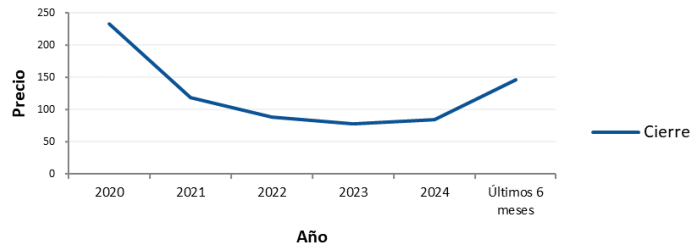
BABA N

Alibaba Group Holding Ltd

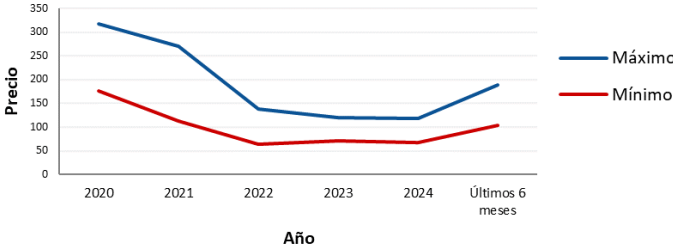
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	317.14	176.34	232.73	0.00%
2021	270.83	111.96	118.79	-48.96%
2022	137.41	63.15	88.09	-25.84%
2023	120.57	71.37	77.51	-12.01%
2024	117.52	68.05	84.79	9.39%
Últimos 6 meses	189.34	103.83	146.58	72.87%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	120.57	78.67	83.35	0.00%
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%

Precios de Cierre

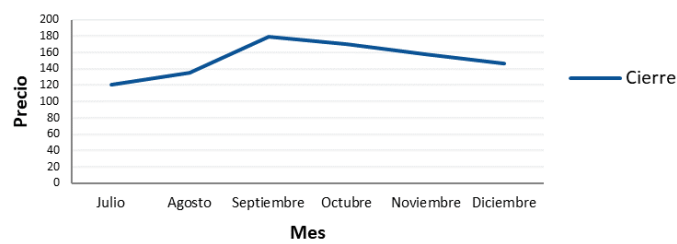


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

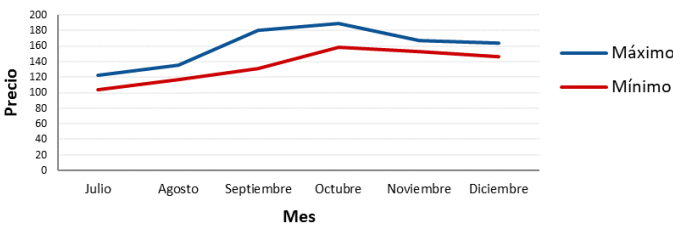


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	122.58	103.83	120.63	0.00%
Agosto	135.00	117.04	135.00	11.91%
Septiembre	179.90	130.92	178.73	32.39%
Octubre	189.34	159.01	170.43	-4.64%
Noviembre	167.69	152.93	157.30	-7.70%
Diciembre	164.26	146.58	146.58	-6.82%

Precios de Cierre últimos 6 meses

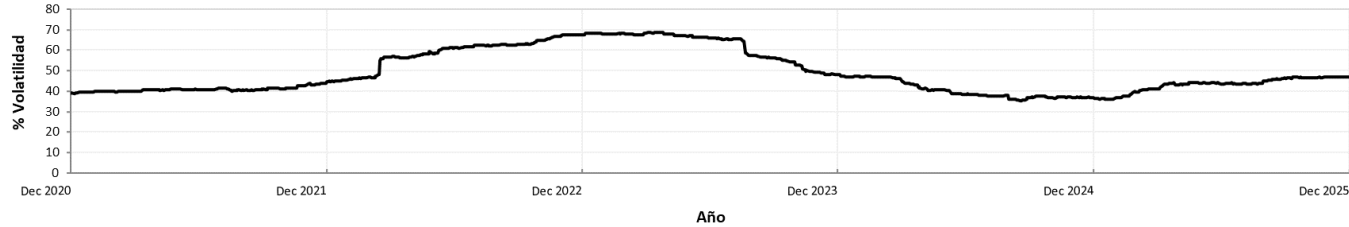


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

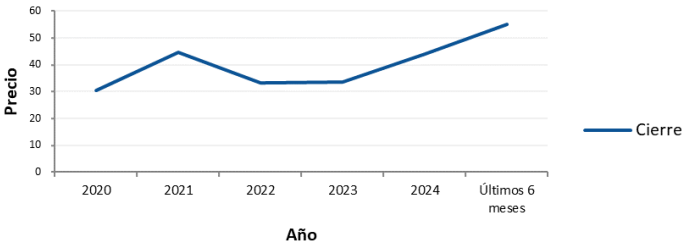
*Fuente: Bloomberg

BAC *
Bank of America Corp

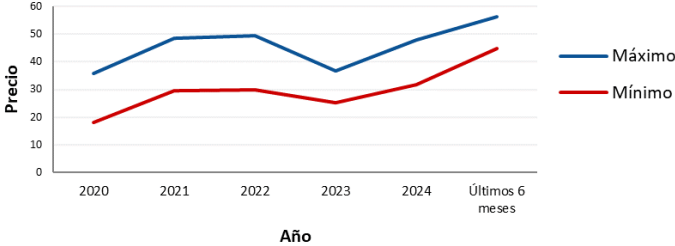
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	35.64	18.08	30.31	0.00%
2021	48.37	29.65	44.49	46.78%
2022	49.38	29.77	33.12	-25.56%
2023	36.77	25.17	33.67	1.66%
2024	47.77	31.73	43.95	30.53%
Últimos 6 meses	56.25	44.92	55.00	25.14%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	36.77	26.97	28.69	0.00%
2023/2sem	33.94	25.17	33.67	17.36%
2024/1sem	40.02	31.73	39.77	18.12%
2024/2sem	47.77	36.65	43.95	10.51%
2025/1sem	47.74	34.39	47.32	7.67%
2025/2sem	56.25	44.92	55.00	16.23%

Precios de Cierre

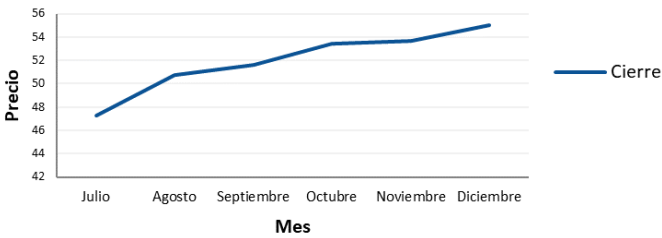


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

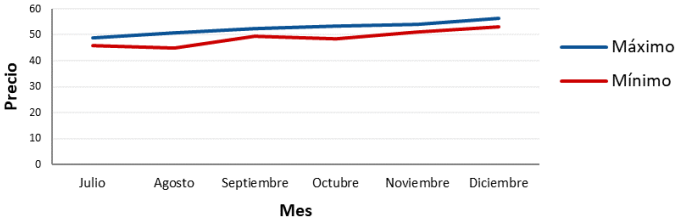


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	48.93	46.03	47.27	0.00%
Agosto	50.74	44.92	50.74	7.34%
Septiembre	52.42	49.46	51.59	1.68%
Octubre	53.45	48.65	53.45	3.61%
Noviembre	54.11	51.00	53.65	0.37%
Diciembre	56.25	53.19	55.00	2.52%

Precios de Cierre últimos 6 meses

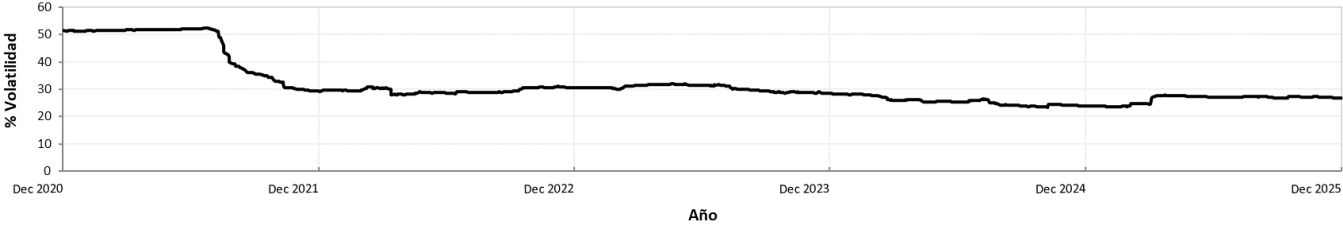


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

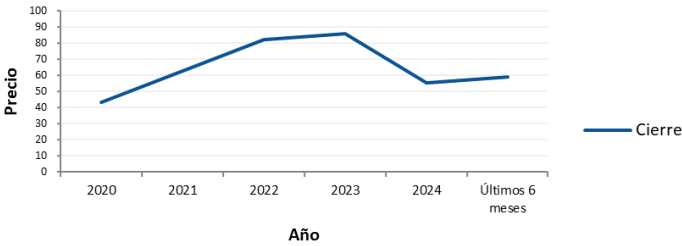
*Fuente: Bloomberg

BIMBO A
Grupo Bimbo SAB de CV

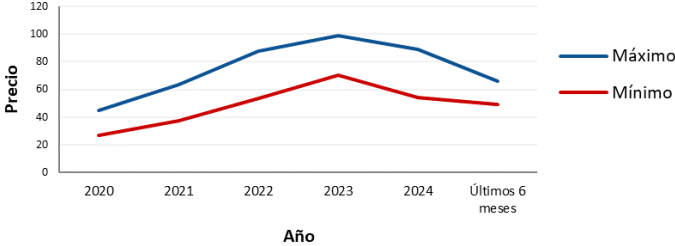
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	45.09	26.95	43.24	0.00%
2021	63.40	37.10	62.97	45.63%
2022	87.56	53.20	82.36	30.79%
2023	98.96	70.07	85.95	4.36%
2024	88.62	54.22	55.24	-35.73%
Últimos 6 meses	66.07	49.20	59.12	7.02%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	98.96	83.85	91.65	0.00%
2023/2sem	92.80	70.07	85.95	-6.22%
2024/1sem	88.62	63.82	64.61	-24.83%
2024/2sem	70.88	54.22	55.24	-14.50%
2025/1sem	67.70	49.45	52.35	-5.23%
2025/2sem	66.07	49.20	59.12	12.93%

Precios de Cierre

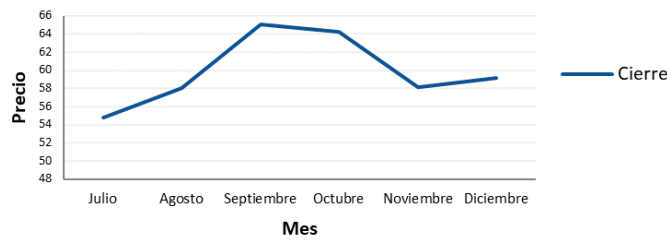


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

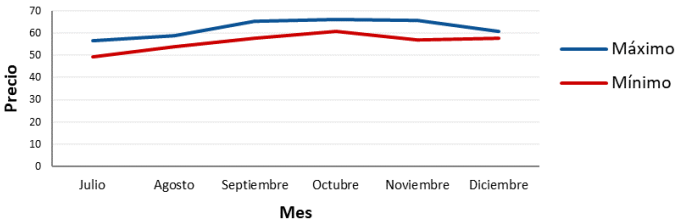


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	56.50	49.20	54.74	0.00%
Agosto	59.00	53.95	58.05	6.05%
Septiembre	65.30	57.80	65.04	12.04%
Octubre	66.07	60.91	64.20	-1.29%
Noviembre	65.91	57.11	58.15	-9.42%
Diciembre	60.64	57.82	59.12	1.67%

Precios de Cierre últimos 6 meses

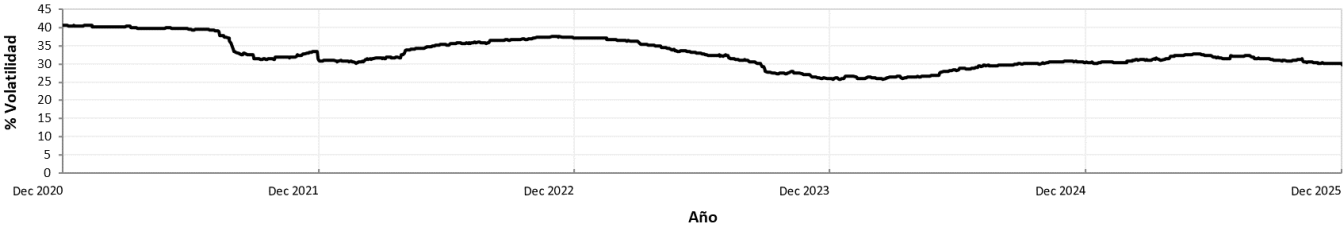


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - BMV Mexico

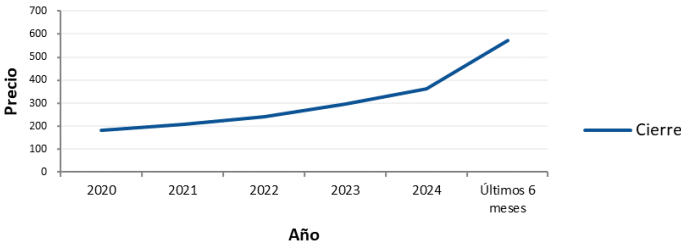
*Fuente: Bloomberg

CAT *
Caterpillar Inc

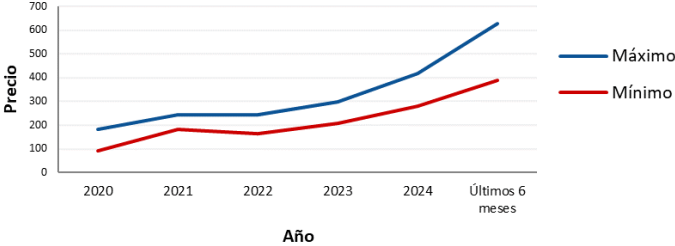
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	182.21	91.85	182.02	0.00%
2021	244.79	180.63	206.74	13.58%
2022	243.14	162.44	239.56	15.88%
2023	298.12	205.75	295.67	23.42%
2024	416.88	278.63	362.76	22.69%
Últimos 6 meses	625.61	388.21	572.87	57.92%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	264.54	205.75	246.05	0.00%
2023/2sem	298.12	226.05	295.67	20.17%
2024/1sem	379.30	278.63	333.10	12.66%
2024/2sem	416.88	316.80	362.76	8.90%
2025/1sem	407.63	273.94	388.21	7.02%
2025/2sem	625.61	390.92	572.87	47.57%

Precios de Cierre

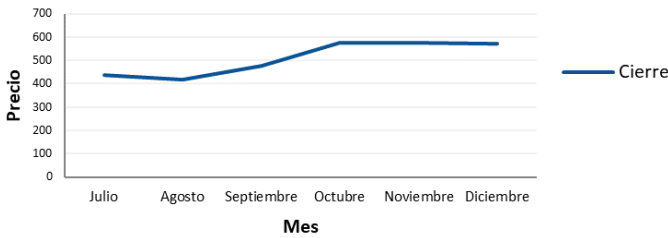


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

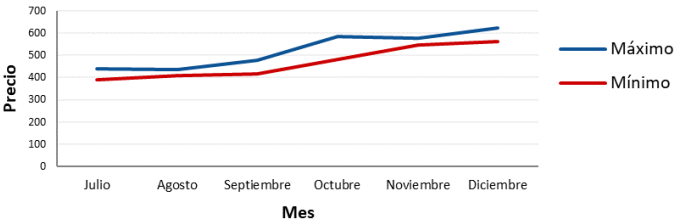


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	438.02	390.92	438.02	0.00%
Agosto	435.67	407.79	419.04	-4.33%
Septiembre	477.15	415.12	477.15	13.87%
Octubre	585.49	480.82	577.26	20.98%
Noviembre	575.76	546.13	575.76	-0.26%
Diciembre	625.61	561.89	572.87	-0.50%

Precios de Cierre últimos 6 meses

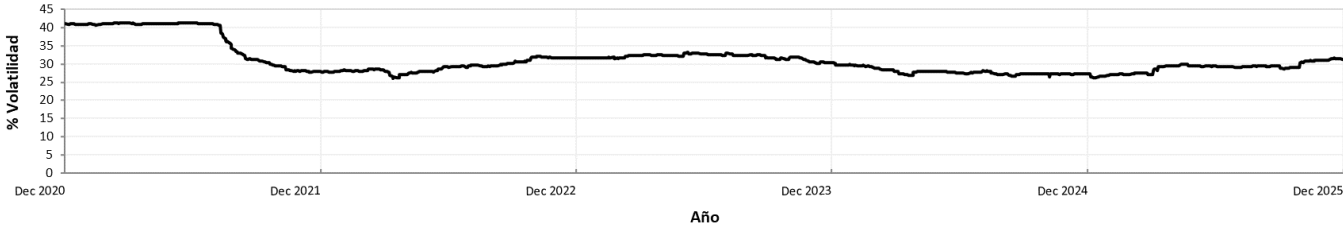


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

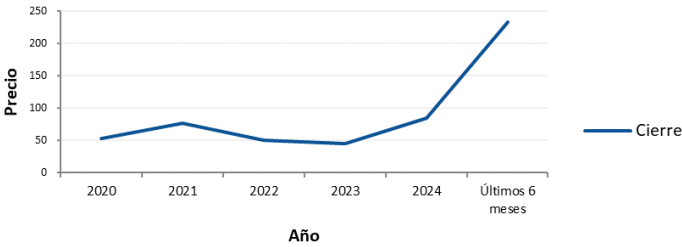
*Fuente: Bloomberg

CIEN *
Ciena Corp

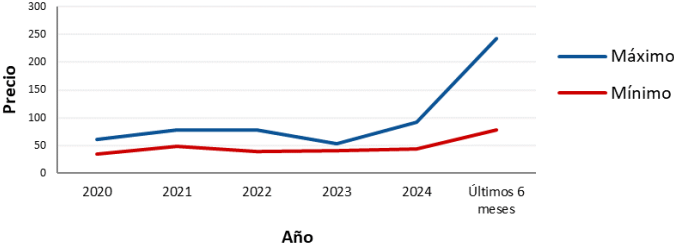
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	60.99	34.50	52.85	0.00%
2021	77.60	48.87	76.97	45.64%
2022	77.38	39.16	50.98	-33.77%
2023	52.52	40.43	45.01	-11.71%
2024	91.14	43.56	84.81	88.42%
Últimos 6 meses	242.37	77.75	233.87	175.76%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	52.52	41.02	42.49	0.00%
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%

Precios de Cierre

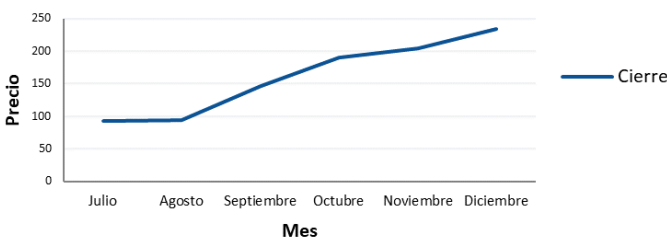


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

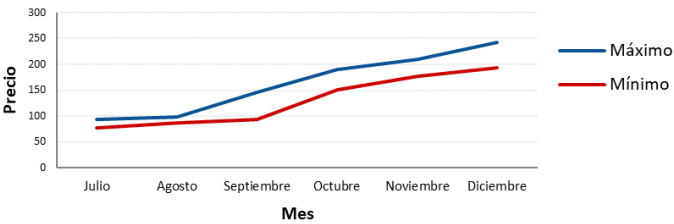


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	92.95	77.75	92.84	0.00%
Agosto	97.89	86.64	93.97	1.22%
Septiembre	145.67	93.59	145.67	55.02%
Octubre	189.92	151.45	189.92	30.38%
Noviembre	209.52	176.45	204.21	7.52%
Diciembre	242.37	193.35	233.87	14.52%

Precios de Cierre últimos 6 meses

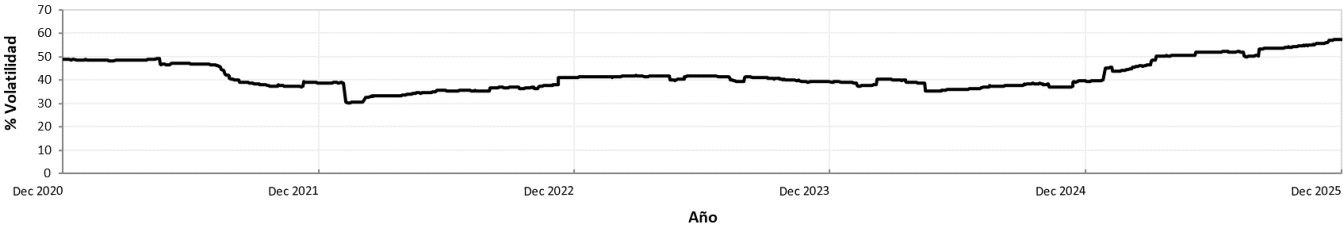


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

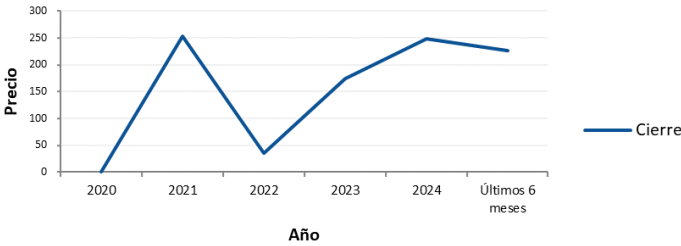
*Fuente: Bloomberg

COIN *
Coinbase Global Inc

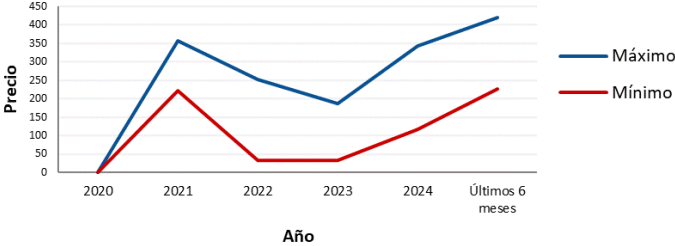
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	0.00	0.00	0.00	0.00%
2021	357.39	220.61	252.37	0.00%
2022	251.05	32.53	35.39	-85.98%
2023	186.36	33.26	173.92	391.44%
2024	343.62	117.30	248.30	42.77%
Últimos 6 meses	419.78	226.14	226.14	-8.92%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	83.99	33.26	71.55	0.00%
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%

Precios de Cierre

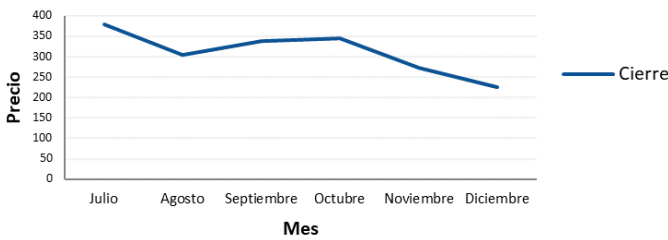


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

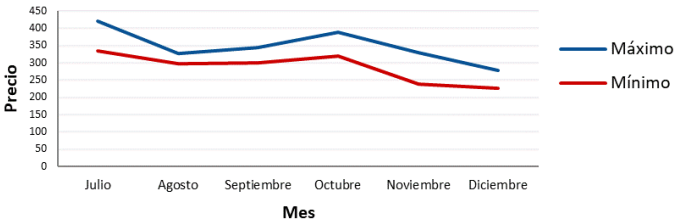


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	419.78	335.33	377.76	0.00%
Agosto	327.01	297.99	304.54	-19.38%
Septiembre	343.13	299.07	337.49	10.82%
Octubre	387.27	320.33	343.78	1.86%
Noviembre	330.42	238.16	272.82	-20.64%
Diciembre	277.36	226.14	226.14	-17.11%

Precios de Cierre últimos 6 meses

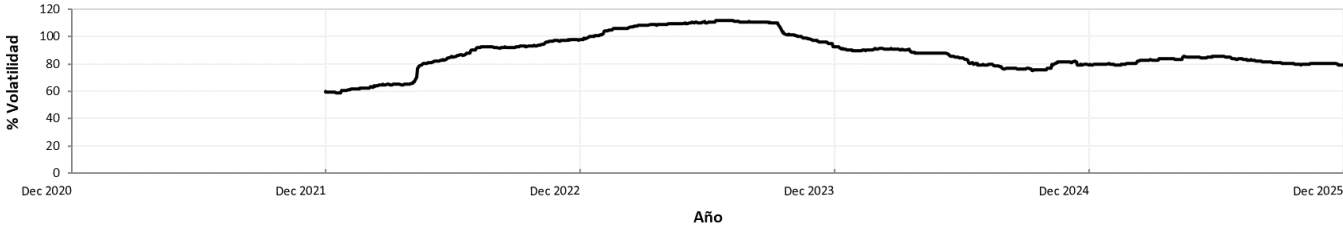


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

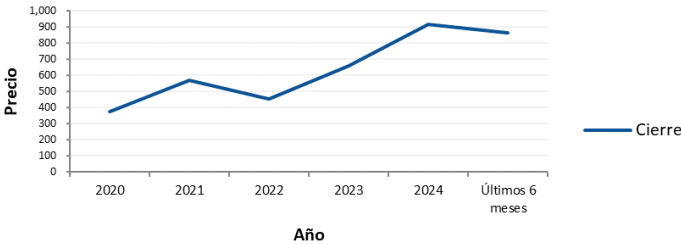
*Fuente: Bloomberg

COST *
Costco Wholesale Corp

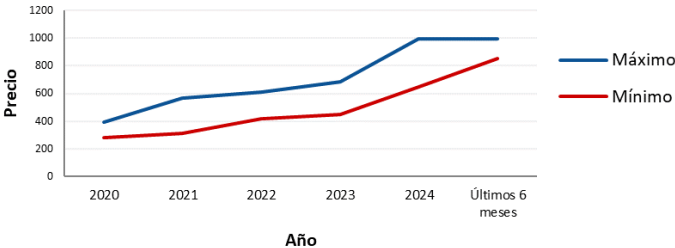
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	391.77	279.85	376.78	0.00%
2021	567.77	311.42	567.70	50.67%
2022	608.05	416.43	456.50	-19.59%
2023	681.24	450.19	660.08	44.60%
2024	994.69	644.69	916.27	38.81%
Últimos 6 meses	994.57	850.00	862.34	-5.89%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	538.38	450.19	538.38	0.00%
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%

Precios de Cierre

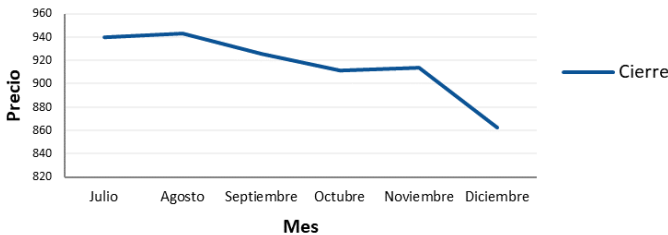


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

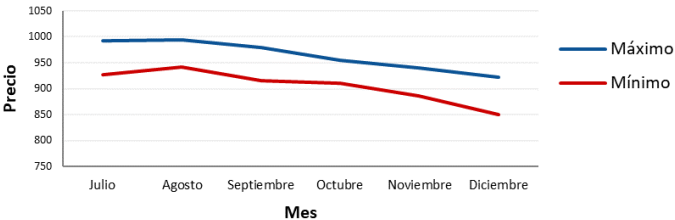


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	992.18	927.51	939.64	0.00%
Agosto	994.57	941.34	943.32	0.39%
Septiembre	979.25	915.95	925.63	-1.88%
Octubre	954.99	910.94	911.45	-1.53%
Noviembre	940.74	886.12	913.59	0.23%
Diciembre	922.26	850.00	862.34	-5.61%

Precios de Cierre últimos 6 meses

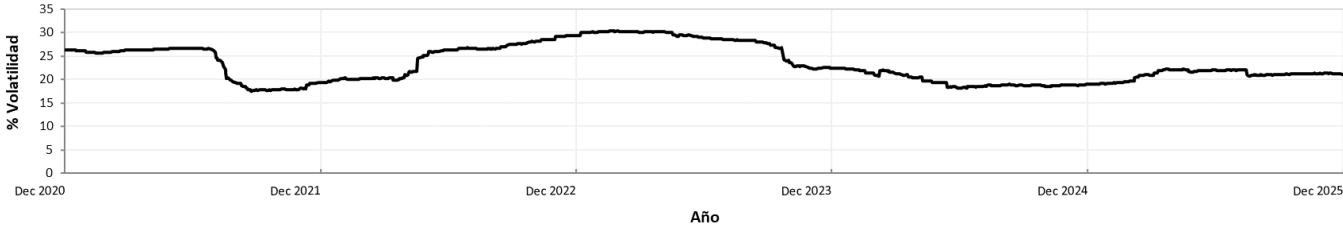


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

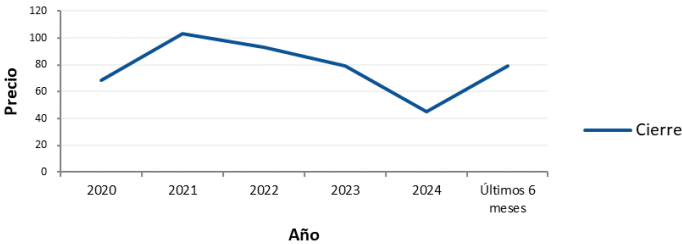
*Fuente: Bloomberg

CVS *
CVS Health Corp

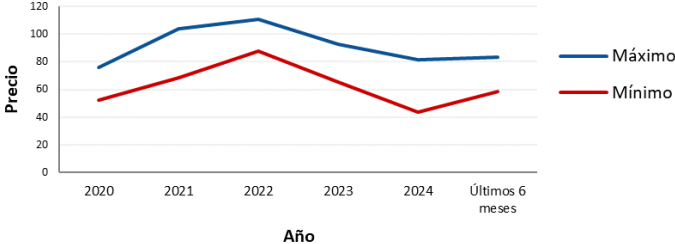
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	76.05	52.30	68.30	0.00%
2021	103.70	68.13	103.16	51.04%
2022	110.83	87.84	93.19	-9.66%
2023	92.91	65.17	78.96	-15.27%
2024	81.42	43.78	44.89	-43.15%
Últimos 6 meses	83.04	58.75	79.36	76.79%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	92.91	66.65	69.13	0.00%
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%

Precios de Cierre

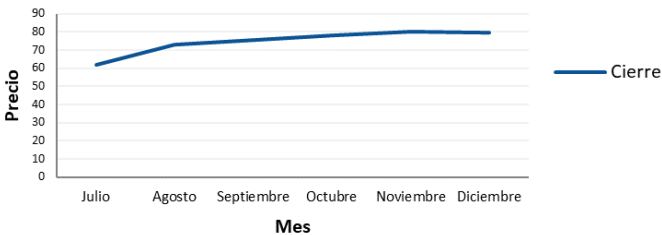


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

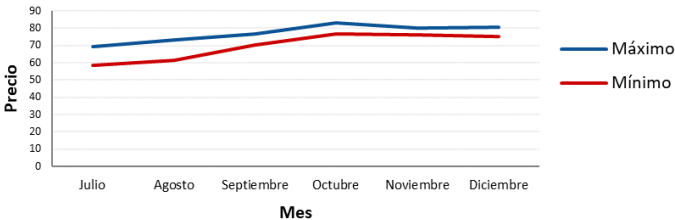


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	69.58	58.75	62.10	0.00%
Agosto	73.15	61.45	73.15	17.79%
Septiembre	76.50	70.26	75.39	3.06%
Octubre	83.04	76.69	78.15	3.66%
Noviembre	80.36	76.04	80.36	2.83%
Diciembre	80.83	75.00	79.36	-1.24%

Precios de Cierre últimos 6 meses

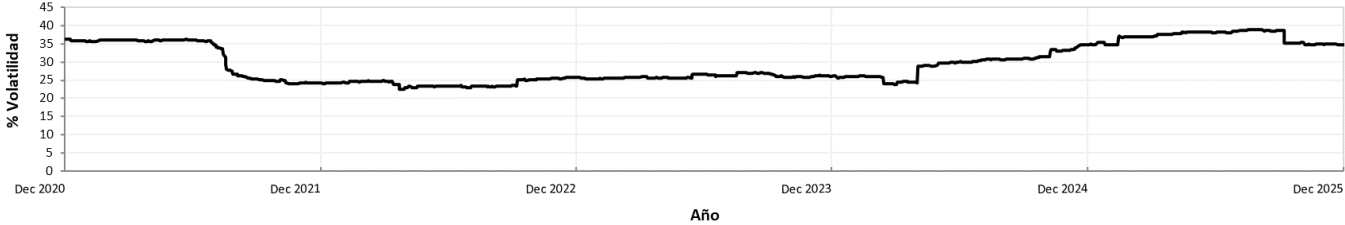


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

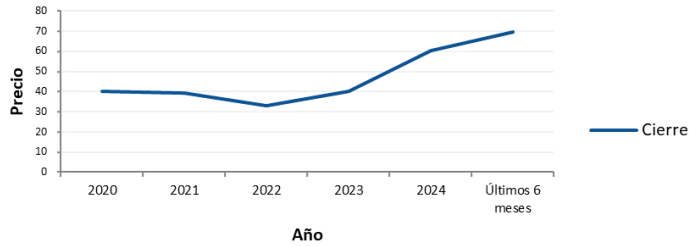
*Fuente: Bloomberg

DAL * Delta Air Lines Inc

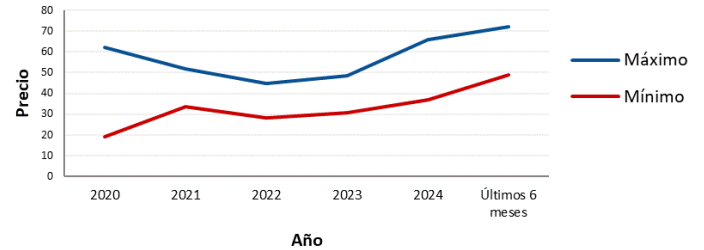
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	62.03	19.19	40.21	0.00%
2021	51.65	33.53	39.08	-2.81%
2022	44.73	28.02	32.86	-15.92%
2023	48.69	30.65	40.23	22.43%
2024	65.77	36.98	60.50	50.39%
Últimos 6 meses	72.06	49.00	69.40	14.71%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	47.54	31.59	47.54	0.00%
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%

Precios de Cierre

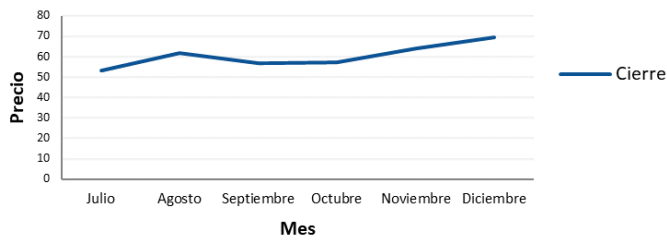


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

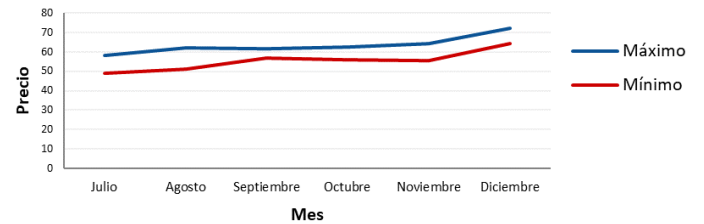


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	58.11	49.00	53.21	0.00%
Agosto	61.97	51.15	61.78	16.11%
Septiembre	61.76	56.74	56.75	-8.14%
Octubre	62.32	56.11	57.38	1.11%
Noviembre	64.27	55.65	64.10	11.71%
Diciembre	72.06	64.15	69.40	8.27%

Precios de Cierre últimos 6 meses

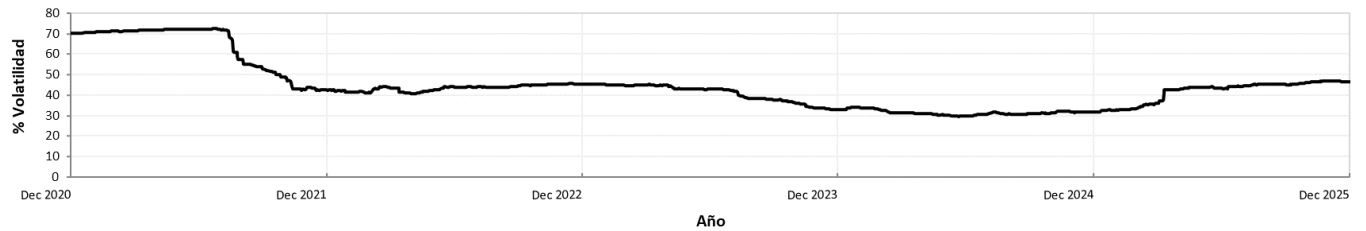


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

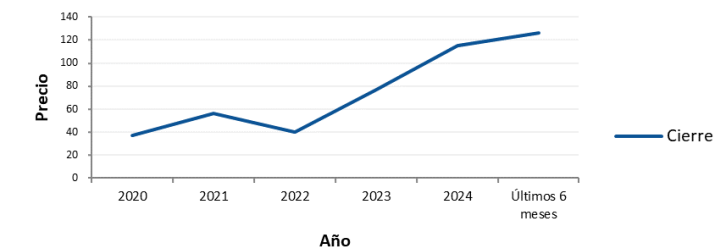
*Fuente: Bloomberg

DELLC *
Dell Technologies Inc

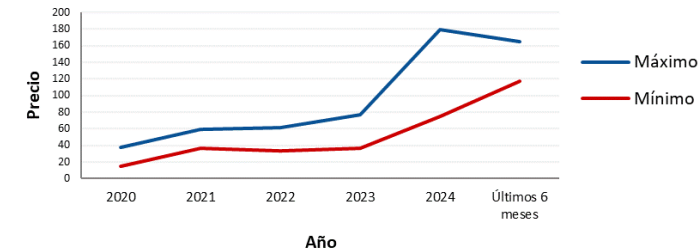
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	37.79	14.60	37.08	0.00%
2021	58.91	36.03	56.17	51.50%
2022	60.77	33.77	40.22	-28.40%
2023	77.26	36.57	76.50	90.20%
2024	179.21	74.79	115.24	50.64%
Últimos 6 meses	164.88	117.40	125.88	9.23%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	54.11	36.57	54.11	0.00%
2023/2sem	77.26	52.61	76.50	41.38%
2024/1sem	179.21	74.79	137.91	80.27%
2024/2sem	145.97	87.89	115.24	-16.44%
2025/1sem	125.98	71.63	122.60	6.39%
2025/2sem	164.88	117.40	125.88	2.68%

Precios de Cierre

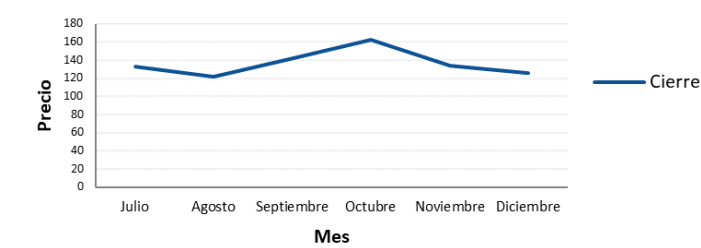


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

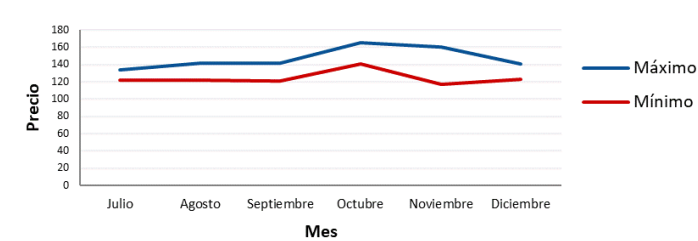


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	133.86	121.73	132.69	0.00%
Agosto	141.64	122.15	122.15	-7.94%
Septiembre	141.77	120.96	141.77	16.06%
Octubre	164.88	140.74	162.01	14.28%
Noviembre	160.11	117.40	133.35	-17.69%
Diciembre	140.63	122.94	125.88	-5.60%

Precios de Cierre últimos 6 meses

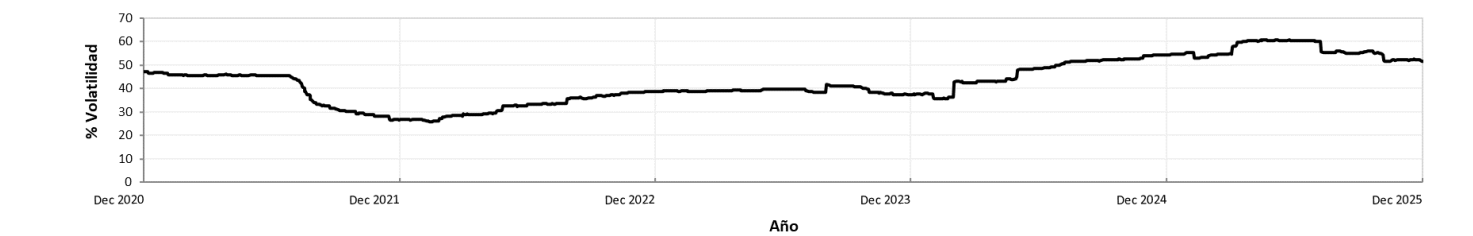


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

*Fuente: Bloomberg

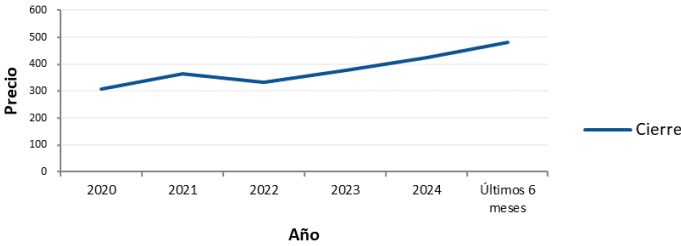
DIA *
SPDR Dow Jones Industrial Average

ETF Trust

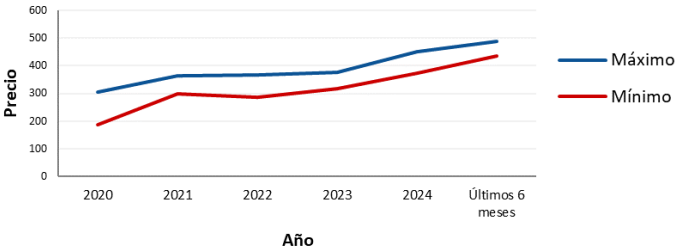
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	305.79	186.13	305.79	0.00%
2021	364.84	299.81	363.32	18.81%
2022	367.87	287.30	331.33	-8.80%
2023	377.03	318.50	376.87	13.74%
2024	450.94	372.72	425.50	12.90%
Últimos 6 meses	487.87	435.72	480.57	12.94%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	344.77	318.50	343.85	0.00%
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%

Precios de Cierre

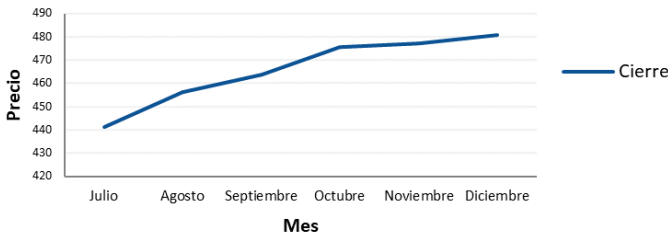


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

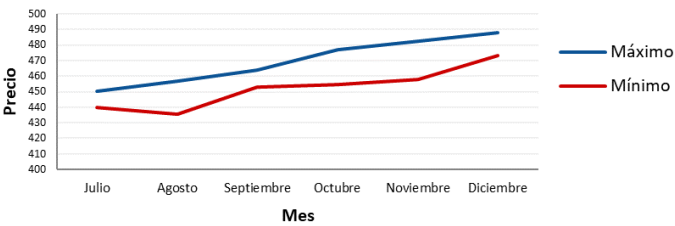


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	450.21	440.15	441.33	0.00%
Agosto	456.79	435.72	456.09	3.34%
Septiembre	463.74	453.26	463.74	1.68%
Octubre	477.15	454.87	475.67	2.57%
Noviembre	482.76	458.10	477.18	0.32%
Diciembre	487.87	473.32	480.57	0.71%

Precios de Cierre últimos 6 meses

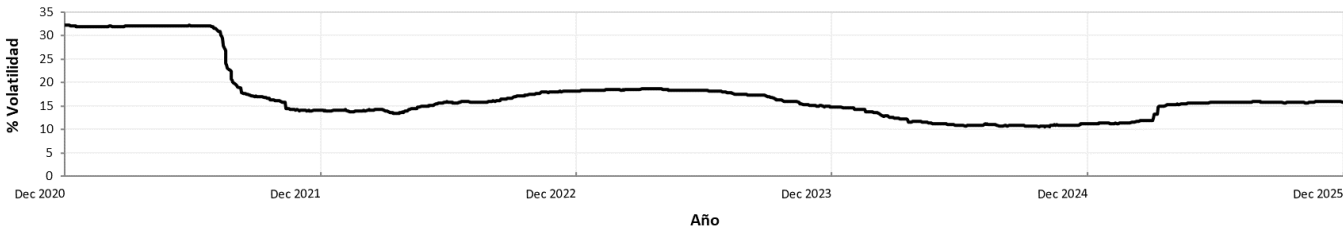


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

*Fuente: Bloomberg

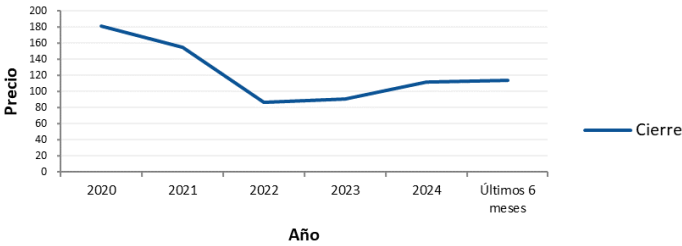
DIS *

Walt Disney Co/The

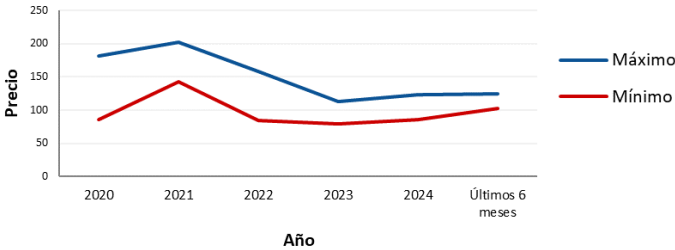
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	181.18	85.76	181.18	0.00%
2021	201.91	142.15	154.89	-14.51%
2022	157.89	84.17	86.88	-43.91%
2023	113.21	79.32	90.29	3.92%
2024	122.82	85.60	111.35	23.32%
Últimos 6 meses	124.01	101.94	113.77	2.17%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	113.21	87.82	89.28	0.00%
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%

Precios de Cierre

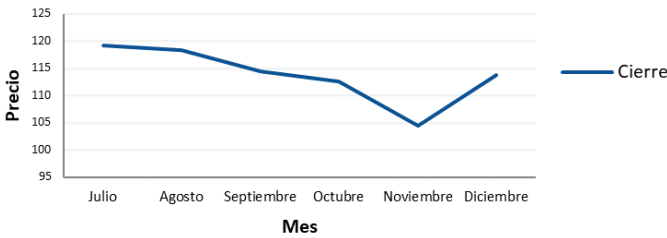


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

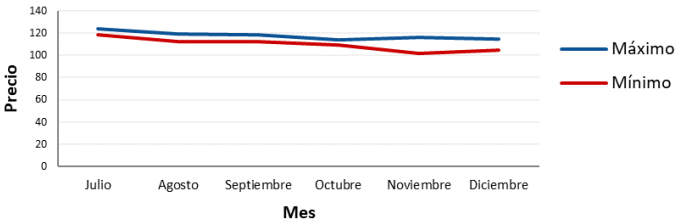


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	124.00	118.98	119.11	0.00%
Agosto	119.35	112.43	118.38	-0.61%
Septiembre	118.84	112.25	114.50	-3.28%
Octubre	114.30	109.19	112.62	-1.64%
Noviembre	116.65	101.94	104.47	-7.24%
Diciembre	114.79	104.83	113.77	8.90%

Precios de Cierre últimos 6 meses

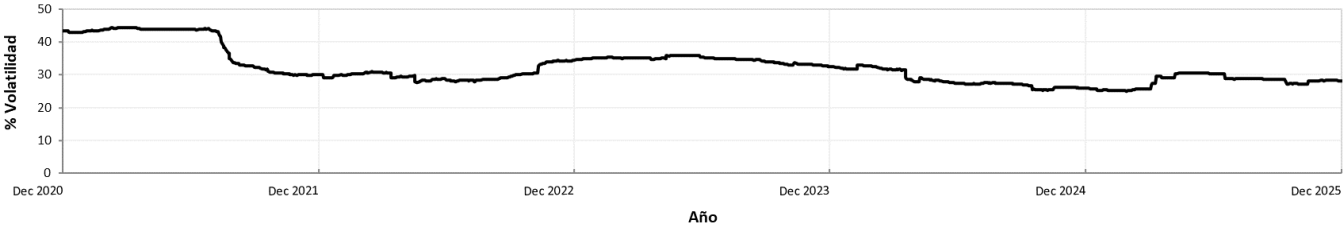


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

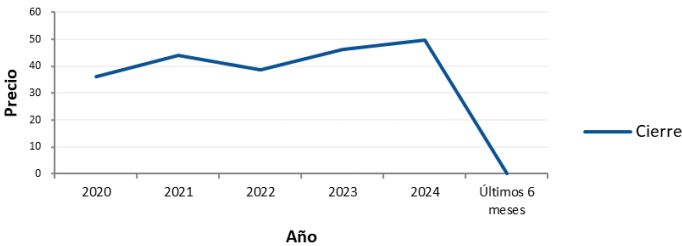
*Fuente: Bloomberg

EUE N
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS
ETF EUR Dist

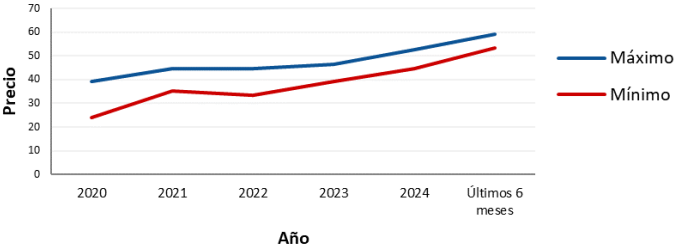
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	39.13	24.11	36.20	0.00%
2021	44.70	35.32	43.83	21.06%
2022	44.71	33.37	38.74	-11.61%
2023	46.29	39.26	46.06	18.90%
2024	52.65	44.76	49.61	7.71%
Últimos 6 meses	59.04	53.18	0.00	-100.00%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	45.23	39.26	45.23	0.00%
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%

Precios de Cierre

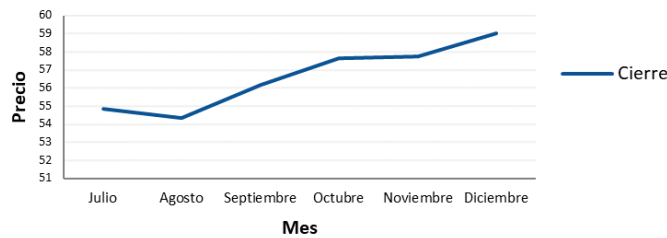


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

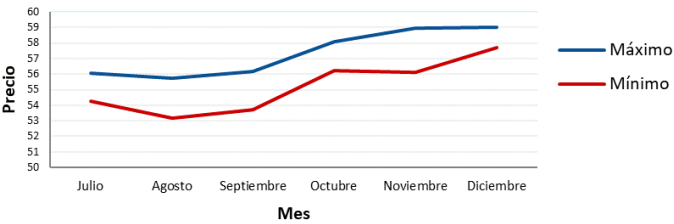


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	56.04	54.28	54.86	0.00%
Agosto	55.75	53.18	54.34	-0.95%
Septiembre	56.15	53.70	56.15	3.33%
Octubre	58.09	56.25	57.63	2.64%
Noviembre	58.94	56.11	57.75	0.21%
Diciembre	59.04	57.72	59.04	2.23%

Precios de Cierre últimos 6 meses

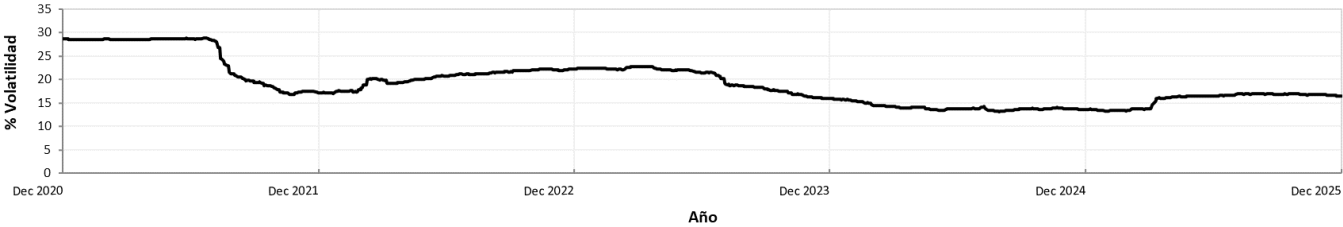


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - Xetra ETF

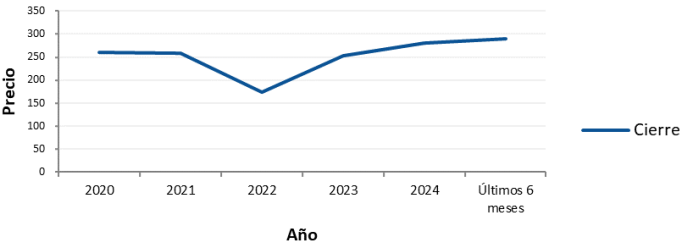
*Fuente: Bloomberg

FDX *
FedEx Corp

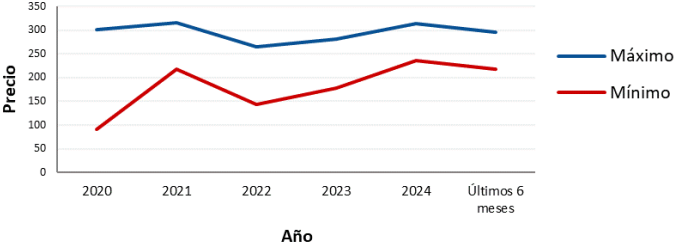
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	301.45	90.49	259.62	0.00%
2021	315.59	217.87	258.64	-0.38%
2022	264.91	142.90	173.20	-33.03%
2023	281.92	177.27	252.97	46.06%
2024	313.52	236.39	281.33	11.21%
Últimos 6 meses	296.33	217.10	288.86	2.68%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	249.98	177.27	247.90	0.00%
2023/2sem	281.92	227.93	252.97	2.05%
2024/1sem	299.84	236.39	299.84	18.53%
2024/2sem	313.52	254.64	281.33	-6.17%
2025/1sem	281.53	198.07	227.31	-19.20%
2025/2sem	296.33	217.10	288.86	27.08%

Precios de Cierre

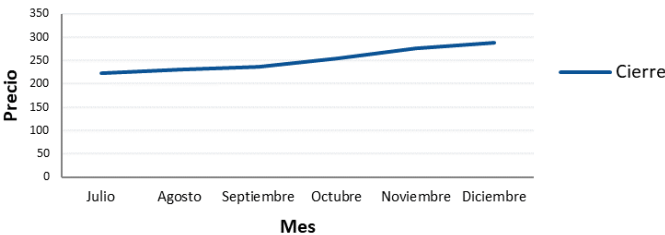


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

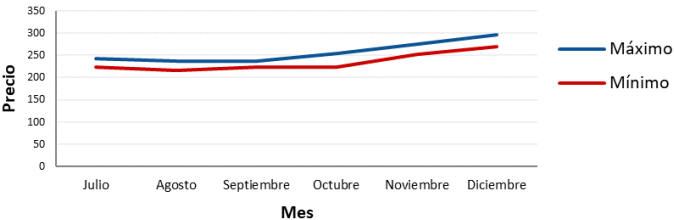


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	243.20	223.49	223.49	0.00%
Agosto	236.80	217.10	231.07	3.39%
Septiembre	237.82	224.18	235.81	2.05%
Octubre	253.82	224.63	253.82	7.64%
Noviembre	275.83	251.88	275.68	8.61%
Diciembre	296.33	270.37	288.86	4.78%

Precios de Cierre últimos 6 meses

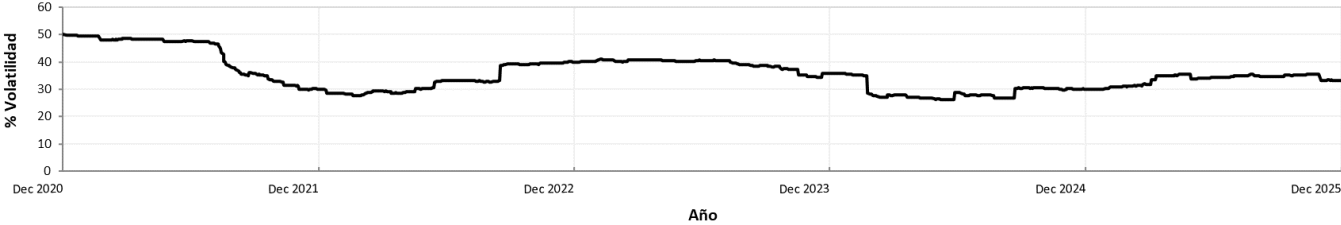


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

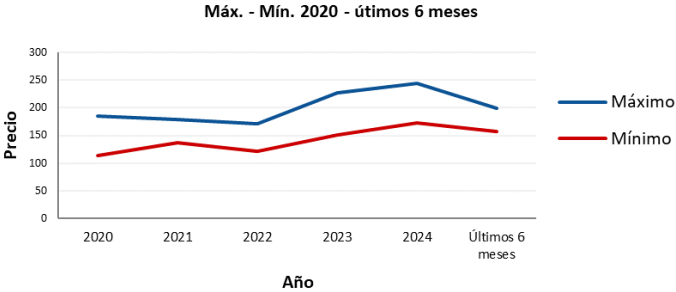
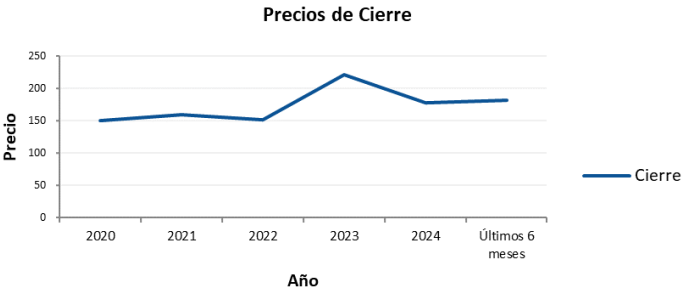
*Fuente: Bloomberg

FEMSA UBD
Fomento Económico Mexicano SAB de

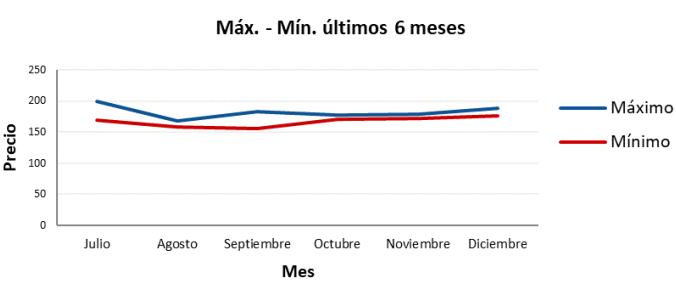
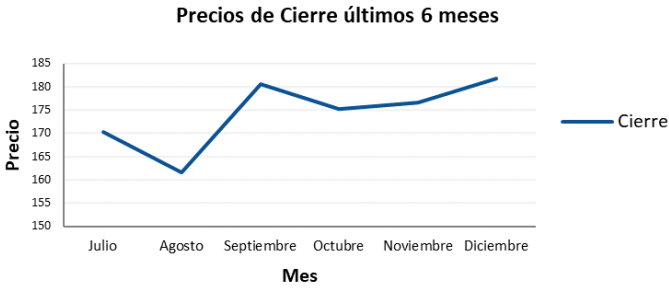
CV

Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	184.66	113.69	150.34	0.00%
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%
Últimos 6 meses	199.28	156.49	181.86	2.34%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	190.94	150.87	189.53	0.00%
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%



Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	199.28	169.54	170.31	0.00%
Agosto	168.16	158.95	161.67	-5.07%
Septiembre	182.43	156.49	180.59	11.70%
Octubre	178.04	170.40	175.26	-2.95%
Noviembre	178.81	171.54	176.55	0.74%
Diciembre	188.05	176.43	181.86	3.01%



Volatilidad Histórica*



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - BMV Mexico

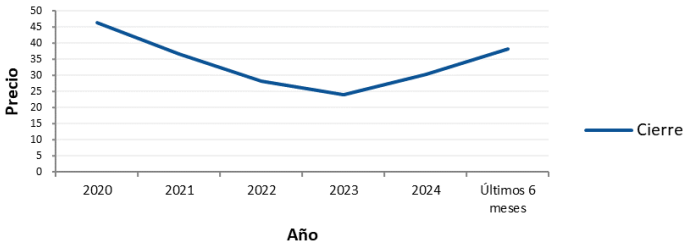
*Fuente: Bloomberg

FXI *
iShares China Large-Cap ETF

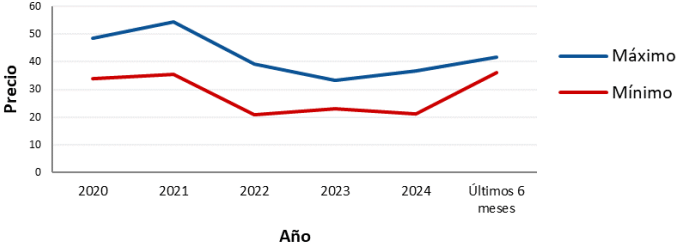
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	48.62	33.91	46.43	0.00%
2021	54.47	35.57	36.58	-21.21%
2022	39.03	20.95	28.30	-22.64%
2023	33.29	22.91	24.03	-15.09%
2024	36.69	21.14	30.44	26.67%
Últimos 6 meses	41.75	36.18	38.29	25.79%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	33.29	25.97	27.19	0.00%
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%

Precios de Cierre

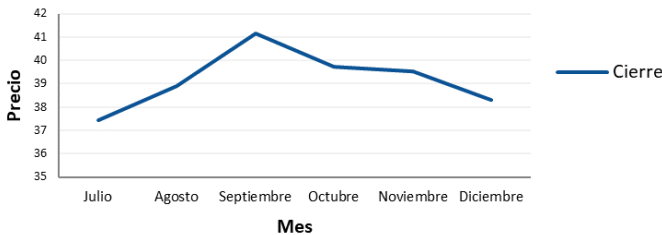


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

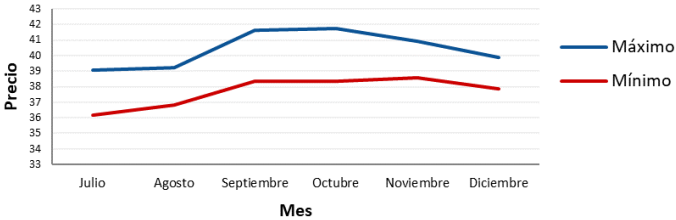


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	39.08	36.18	37.44	0.00%
Agosto	39.24	36.83	38.91	3.93%
Septiembre	41.62	38.33	41.14	5.73%
Octubre	41.75	38.33	39.71	-3.48%
Noviembre	40.91	38.58	39.53	-0.45%
Diciembre	39.89	37.85	38.29	-3.14%

Precios de Cierre últimos 6 meses

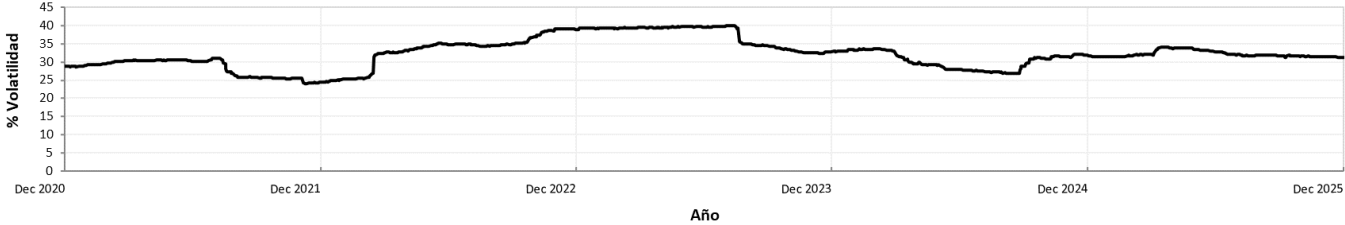


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

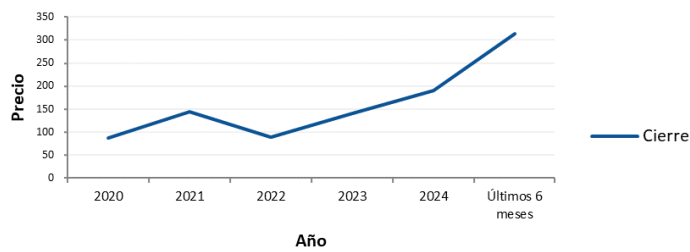
*Fuente: Bloomberg

GOOGL *
Alphabet Inc

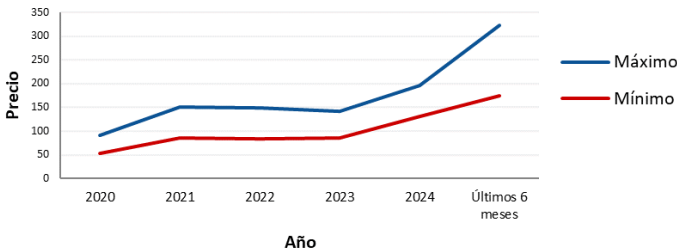
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	91.25	52.71	87.63	0.00%
2021	149.84	86.14	144.85	65.30%
2022	148.00	83.43	88.23	-39.09%
2023	141.52	86.20	139.69	58.32%
2024	196.66	131.40	189.30	35.51%
Últimos 6 meses	323.44	174.36	313.00	65.35%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	127.31	86.20	119.70	0.00%
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%

Precios de Cierre

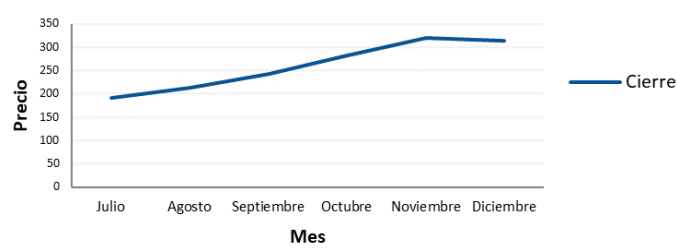


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

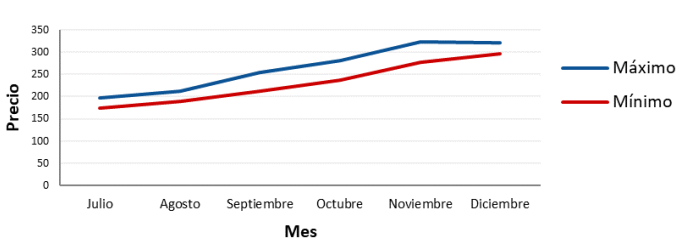


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	196.53	174.36	191.90	0.00%
Agosto	212.91	189.13	212.91	10.95%
Septiembre	254.72	211.35	243.10	14.18%
Octubre	281.48	236.57	281.19	15.67%
Noviembre	323.44	276.41	320.18	13.87%
Diciembre	321.27	296.72	313.00	-2.24%

Precios de Cierre últimos 6 meses

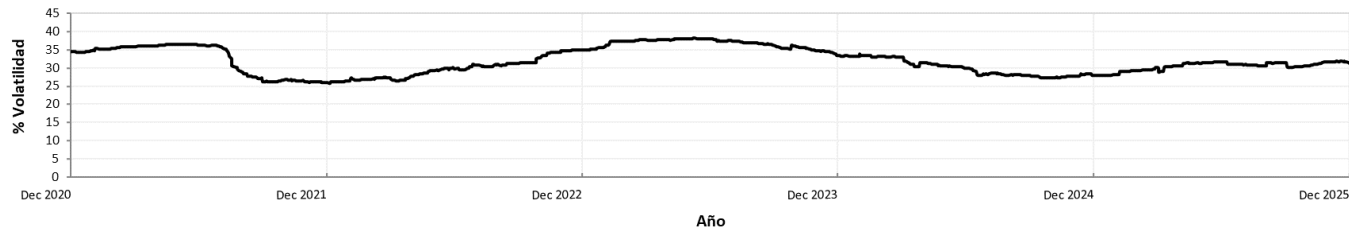


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

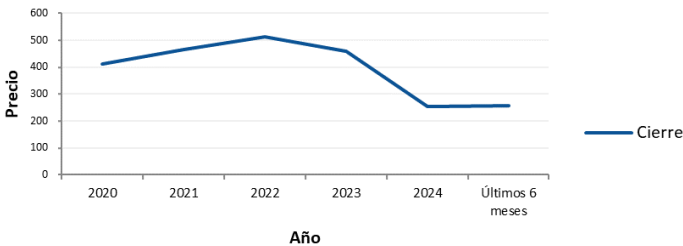
HUM*

Humana Inc

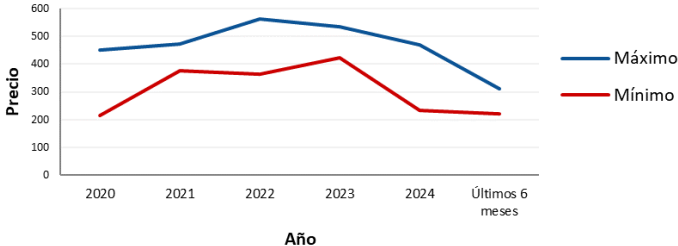
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	452.01	214.43	410.27	0.00%
2021	471.22	375.15	463.86	13.06%
2022	563.00	363.17	512.19	10.42%
2023	535.96	424.29	457.81	-10.62%
2024	470.10	233.89	253.71	-44.58%
Últimos 6 meses	312.00	220.41	256.13	0.95%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	535.96	443.86	447.13	0.00%
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%

Precios de Cierre

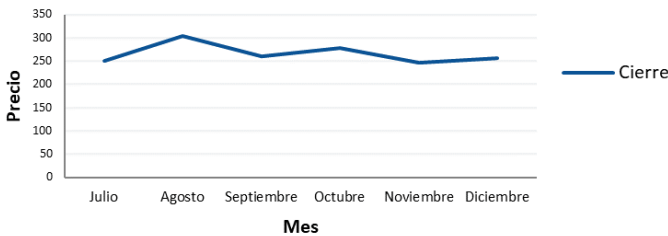


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

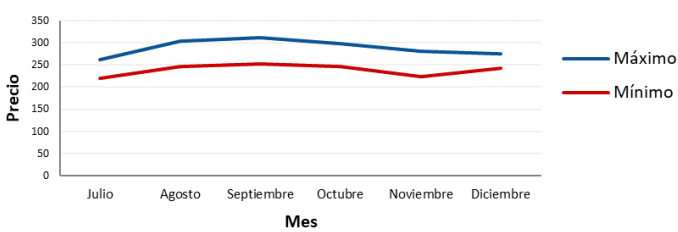


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	261.47	220.41	249.87	0.00%
Agosto	303.66	247.26	303.66	21.53%
Septiembre	312.00	252.66	260.17	-14.32%
Octubre	298.04	246.77	278.19	6.93%
Noviembre	281.87	223.29	245.77	-11.65%
Diciembre	274.74	241.96	256.13	4.22%

Precios de Cierre últimos 6 meses

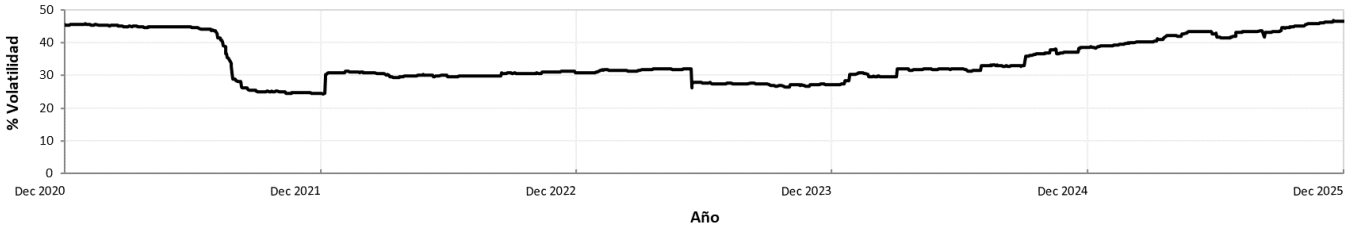


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

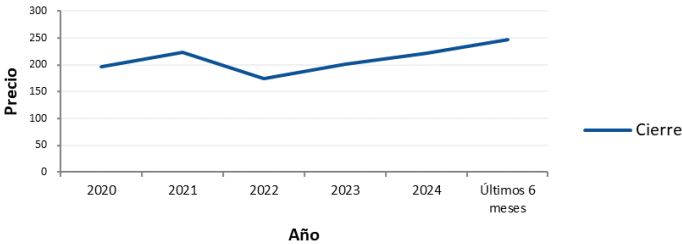
*Fuente: Bloomberg

IWM *
iShares Russell 2000 ETF

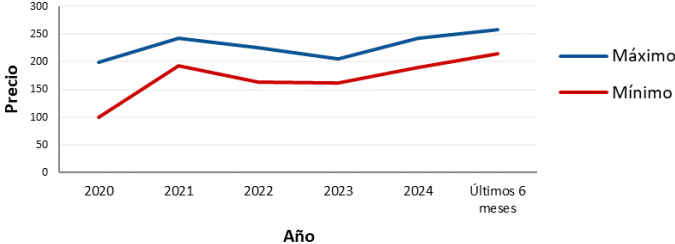
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	199.14	99.90	196.06	0.00%
2021	242.56	193.50	222.45	13.46%
2022	225.32	163.90	174.36	-21.62%
2023	204.82	162.21	200.71	15.11%
2024	242.40	189.48	220.96	10.09%
Últimos 6 meses	257.80	214.92	246.16	11.40%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	198.32	170.25	187.27	0.00%
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%

Precios de Cierre

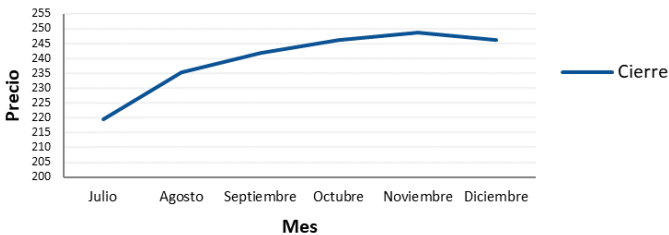


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

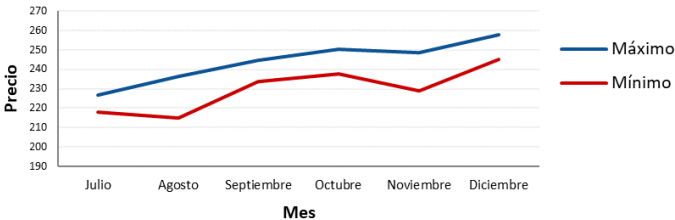


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	226.68	218.01	219.39	0.00%
Agosto	236.22	214.92	235.17	7.19%
Septiembre	244.84	233.67	241.96	2.89%
Octubre	250.33	237.79	246.23	1.76%
Noviembre	248.75	229.11	248.75	1.02%
Diciembre	257.80	245.17	246.16	-1.04%

Precios de Cierre últimos 6 meses

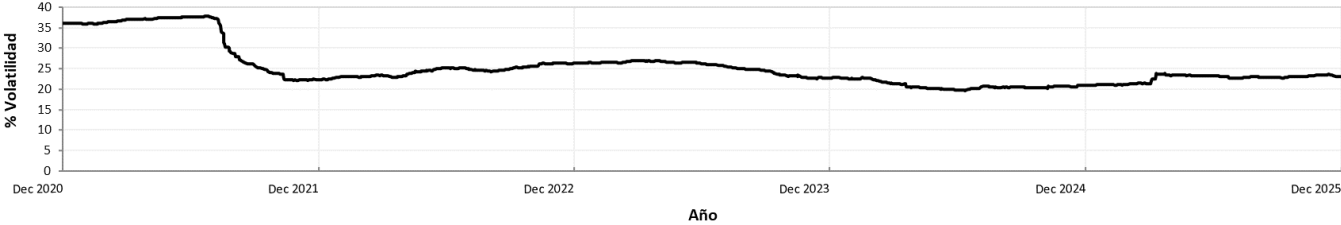


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

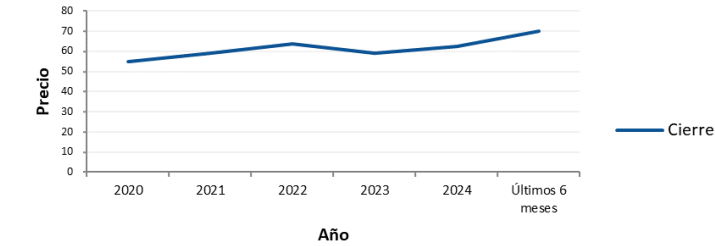
*Fuente: Bloomberg

KO * Coca-Cola Co/The

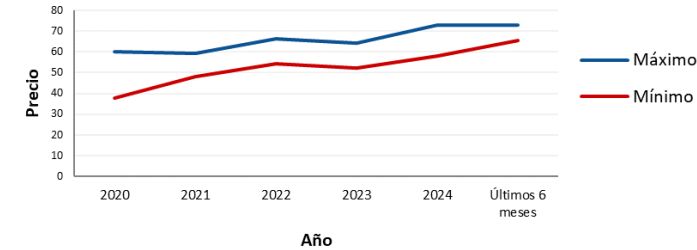
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	60.13	37.56	54.84	0.00%
2021	59.21	48.15	59.21	7.97%
2022	66.21	54.39	63.61	7.43%
2023	64.30	52.38	58.93	-7.36%
2024	73.01	58.06	62.26	5.65%
Últimos 6 meses	73.12	65.67	69.91	12.29%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	64.30	58.86	60.22	0.00%
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%

Precios de Cierre

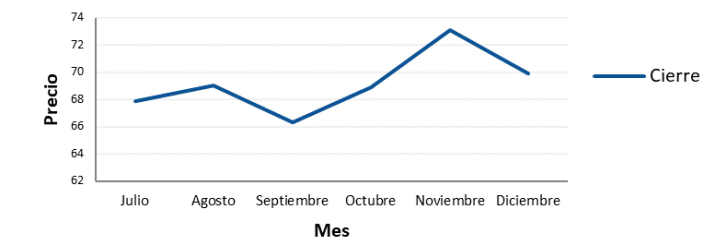


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

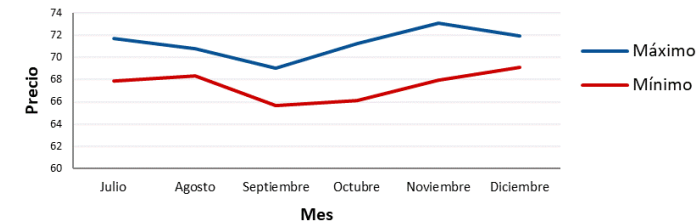


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	71.67	67.89	67.89	0.00%
Agosto	70.75	68.36	68.99	1.62%
Septiembre	69.06	65.67	66.32	-3.87%
Octubre	71.22	66.10	68.90	3.89%
Noviembre	73.12	67.97	73.12	6.12%
Diciembre	71.95	69.11	69.91	-4.39%

Precios de Cierre últimos 6 meses

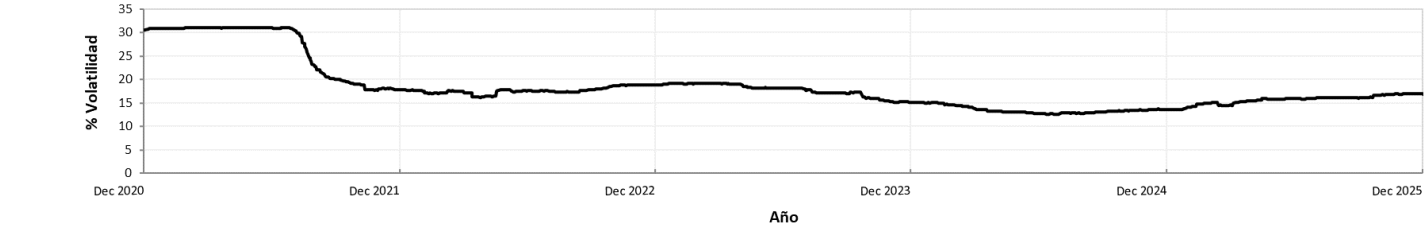


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

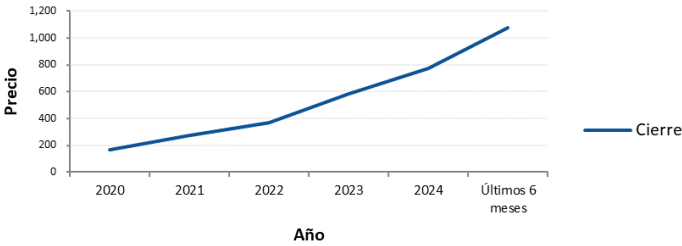
*Fuente: Bloomberg

LLY *
Eli Lilly & Co

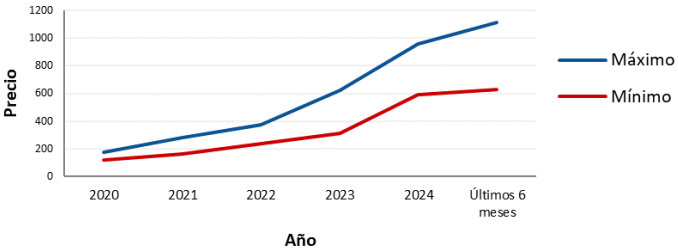
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	172.63	119.05	168.84	0.00%
2021	279.04	164.32	276.22	63.60%
2022	374.76	234.69	365.84	32.45%
2023	619.13	310.63	582.92	59.34%
2024	960.02	592.20	772.00	32.44%
Últimos 6 meses	1,109.94	625.65	1,074.68	39.21%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	468.98	310.63	468.98	0.00%
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%

Precios de Cierre

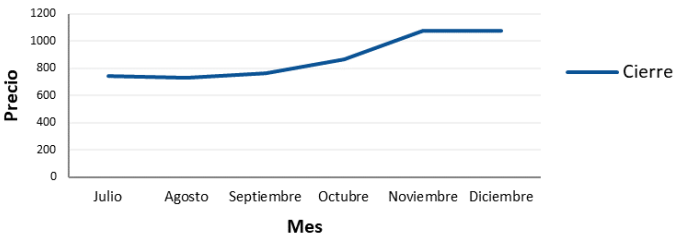


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

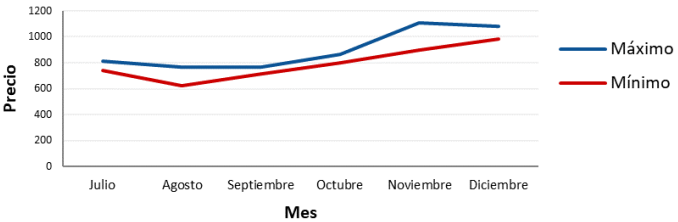


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	812.69	740.07	740.07	0.00%
Agosto	769.00	625.65	732.58	-1.01%
Septiembre	764.71	714.59	763.00	4.15%
Octubre	862.86	799.57	862.86	13.09%
Noviembre	1,109.94	896.53	1,075.47	24.64%
Diciembre	1,079.75	982.22	1,074.68	-0.07%

Precios de Cierre últimos 6 meses

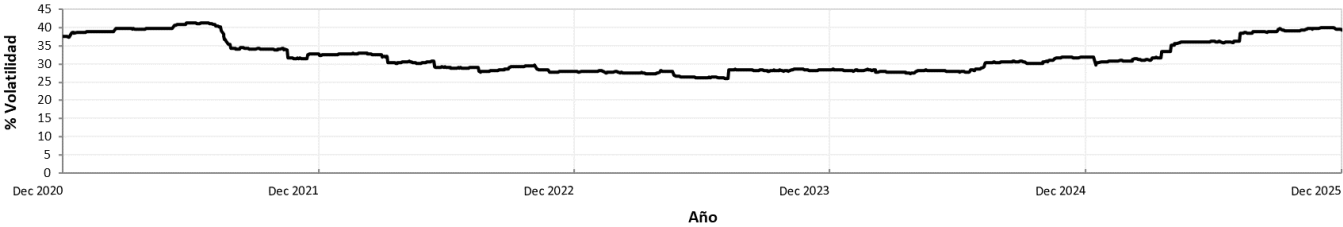


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

*Fuente: Bloomberg

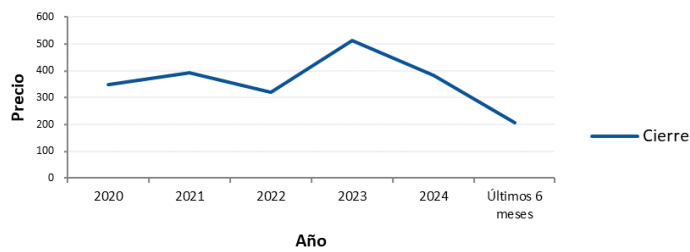
LULU*

Lululemon Athletica Inc

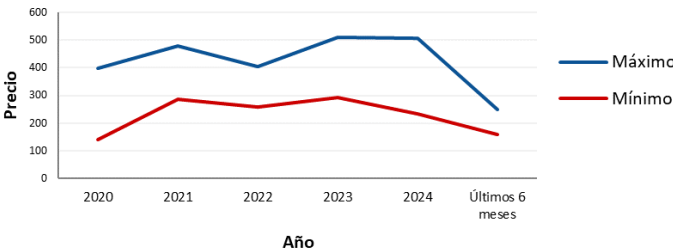
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	398.29	138.98	348.03	0.00%
2021	477.91	285.14	391.45	12.48%
2022	404.66	257.51	320.38	-18.16%
2023	511.29	292.90	511.29	59.59%
2024	505.38	233.40	382.41	-25.21%
Últimos 6 meses	247.68	159.87	207.81	-45.66%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	386.71	292.90	378.50	0.00%
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%

Precios de Cierre

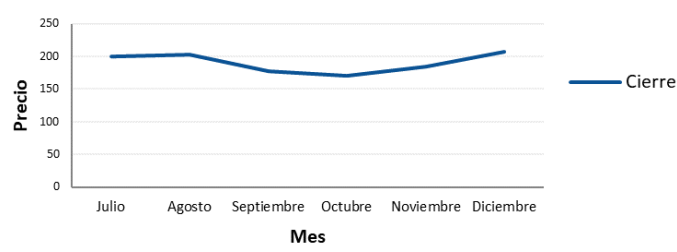


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

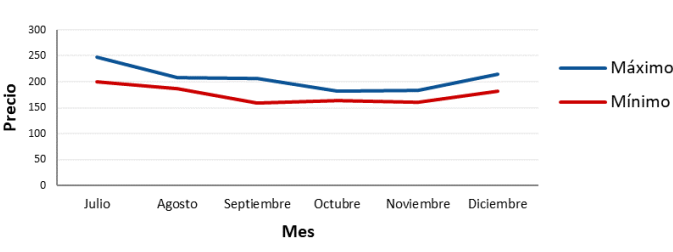


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	247.68	200.53	200.53	0.00%
Agosto	207.59	186.44	202.20	0.83%
Septiembre	206.09	159.87	177.93	-12.00%
Octubre	181.39	164.62	170.54	-4.15%
Noviembre	184.18	160.66	184.18	8.00%
Diciembre	215.11	182.28	207.81	12.83%

Precios de Cierre últimos 6 meses

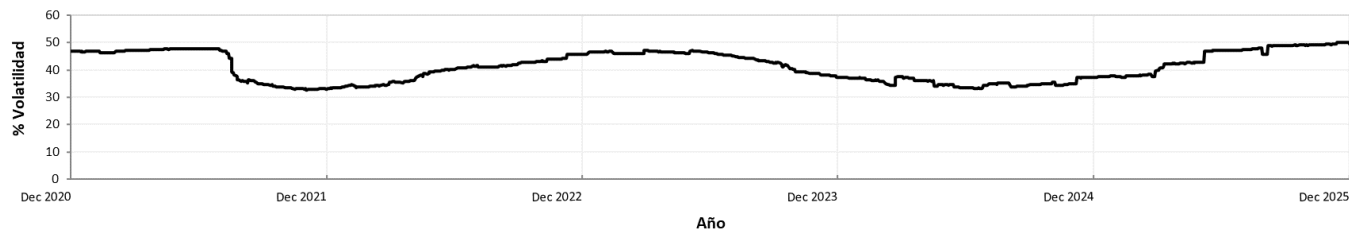


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

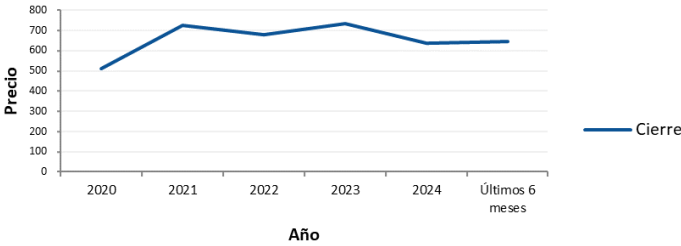
MC N
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton

SE

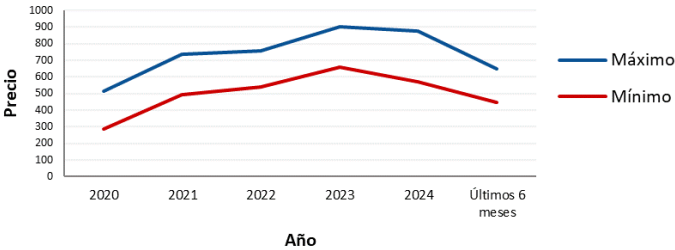
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	513.10	287.95	510.90	0.00%
2021	734.70	491.05	727.00	42.30%
2022	758.00	539.40	679.90	-6.48%
2023	902.00	660.60	733.60	7.90%
2024	872.80	572.40	635.50	-13.37%
Últimos 6 meses	647.20	444.60	645.00	1.49%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	902.00	694.10	863.00	0.00%
2023/2sem	892.30	660.60	733.60	-14.99%
2024/1sem	872.80	647.40	713.60	-2.73%
2024/2sem	724.80	572.40	635.50	-10.94%
2025/1sem	754.80	437.55	444.60	-30.04%
2025/2sem	647.20	456.50	645.00	45.07%

Precios de Cierre

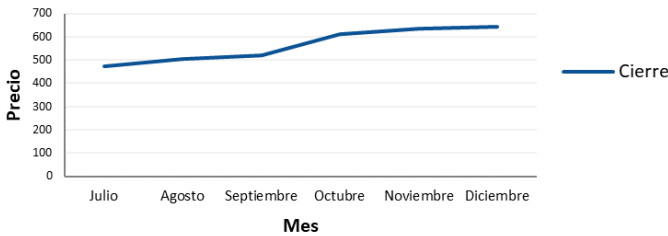


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

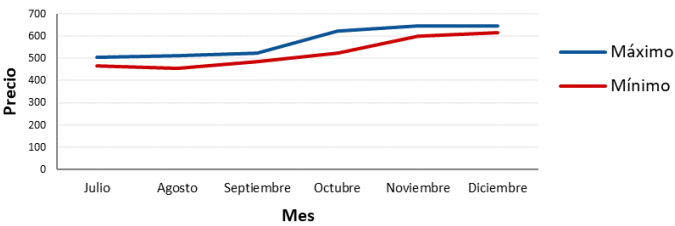


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	505.00	465.55	472.35	0.00%
Agosto	513.10	456.50	504.10	6.72%
Septiembre	523.20	487.35	520.50	3.25%
Octubre	623.20	524.00	612.10	17.60%
Noviembre	647.20	600.00	635.50	3.82%
Diciembre	645.00	616.30	645.00	1.49%

Precios de Cierre últimos 6 meses

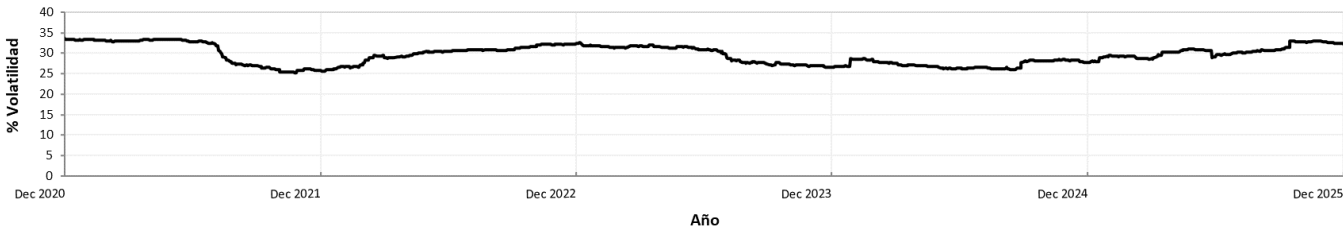


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - EN Paris

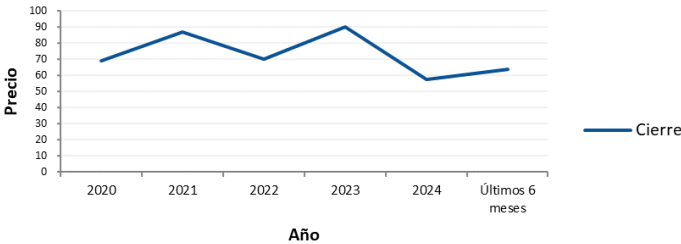
*Fuente: Bloomberg

MCHP *
Microchip Technology Inc

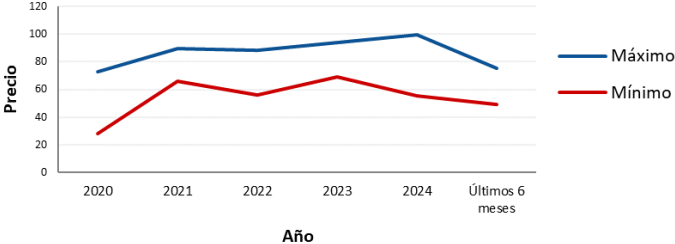
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	72.50	27.89	69.06	0.00%
2021	89.35	65.99	87.06	26.07%
2022	88.00	56.14	70.25	-19.31%
2023	93.94	69.10	90.18	28.37%
2024	99.49	55.51	57.35	-36.40%
Últimos 6 meses	75.26	49.02	63.72	11.11%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	89.59	69.10	89.59	0.00%
2023/2sem	93.94	70.66	90.18	0.66%
2024/1sem	99.49	80.58	91.50	1.46%
2024/2sem	95.98	55.51	57.35	-37.32%
2025/1sem	71.60	35.34	70.37	22.70%
2025/2sem	75.26	49.02	63.72	-9.45%

Precios de Cierre

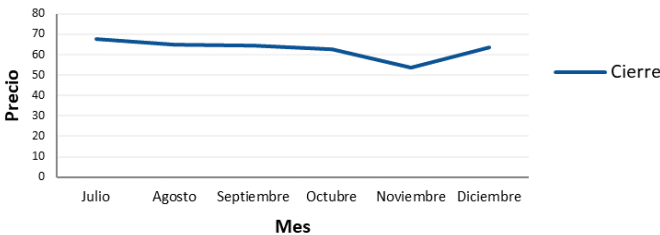


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

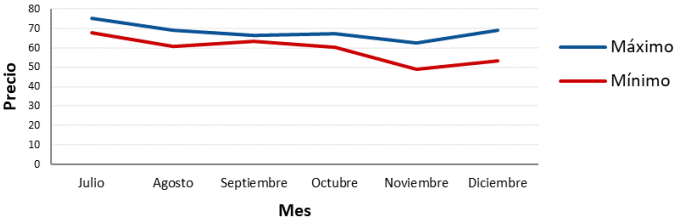


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	75.26	67.59	67.59	0.00%
Agosto	69.14	60.95	65.00	-3.83%
Septiembre	66.26	63.17	64.22	-1.20%
Octubre	67.52	60.41	62.42	-2.80%
Noviembre	62.41	49.02	53.58	-14.16%
Diciembre	69.09	53.43	63.72	18.92%

Precios de Cierre últimos 6 meses

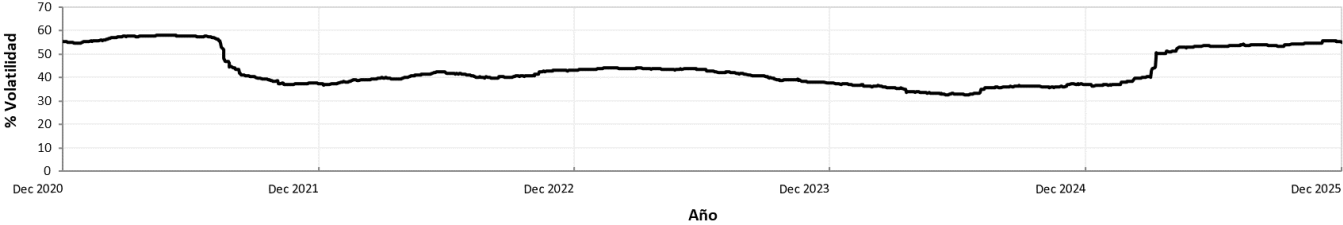


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

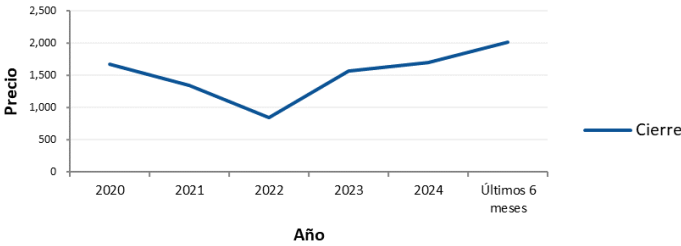
*Fuente: Bloomberg

MELI N
MercadoLibre Inc

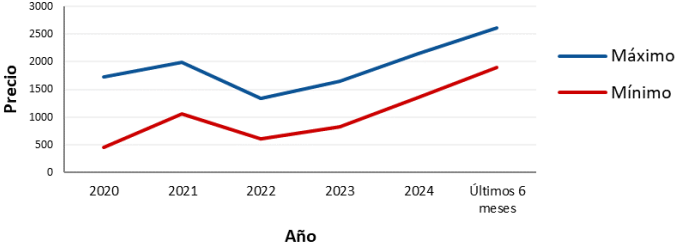
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	1,732.39	447.34	1,675.22	0.00%
2021	1,984.34	1,052.95	1,348.40	-19.51%
2022	1,332.94	612.70	846.24	-37.24%
2023	1,652.01	826.11	1,571.54	85.71%
2024	2,140.10	1,356.43	1,700.44	8.20%
Últimos 6 meses	2,613.63	1,899.75	2,014.26	18.46%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	1,339.62	826.11	1,184.60	0.00%
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%

Precios de Cierre

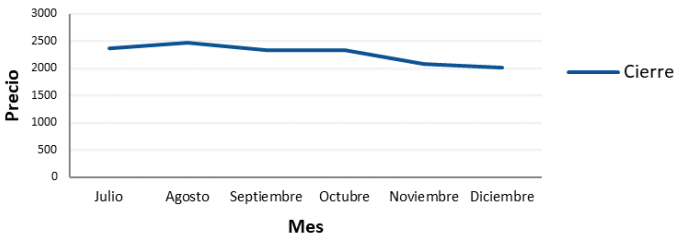


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

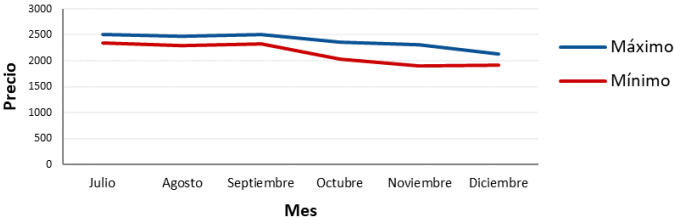


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	2,514.05	2,351.14	2,373.89	0.00%
Agosto	2,472.91	2,292.04	2,472.91	4.17%
Septiembre	2,510.97	2,335.82	2,336.94	-5.50%
Octubre	2,360.76	2,024.98	2,327.26	-0.41%
Noviembre	2,316.40	1,899.75	2,071.78	-10.98%
Diciembre	2,139.56	1,916.28	2,014.26	-2.78%

Precios de Cierre últimos 6 meses

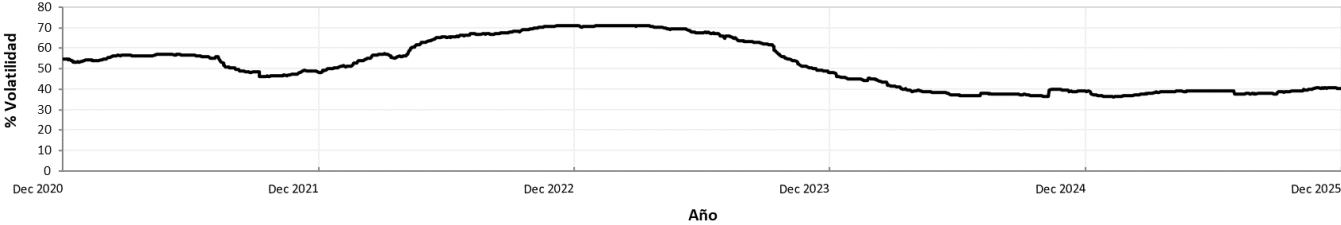


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

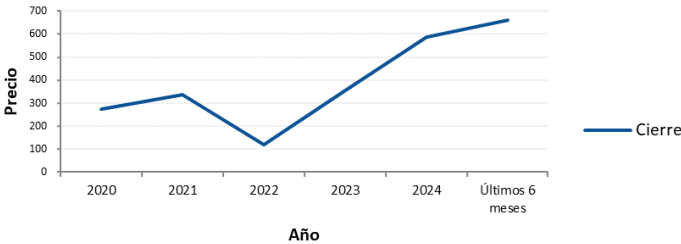
*Fuente: Bloomberg

META *
Meta Platforms Inc

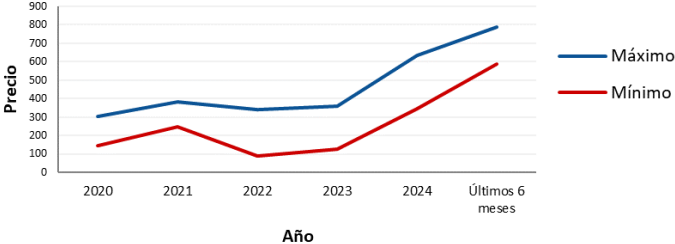
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	303.91	146.01	273.16	0.00%
2021	382.18	245.64	336.35	23.13%
2022	338.54	88.91	120.34	-64.22%
2023	358.32	124.74	353.96	194.13%
2024	632.68	344.47	585.51	65.42%
Últimos 6 meses	790.00	589.15	660.09	12.74%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	288.73	124.74	286.98	0.00%
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%

Precios de Cierre

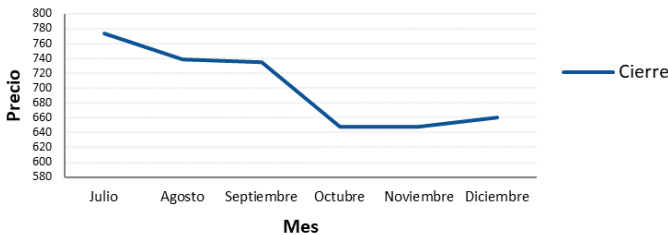


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

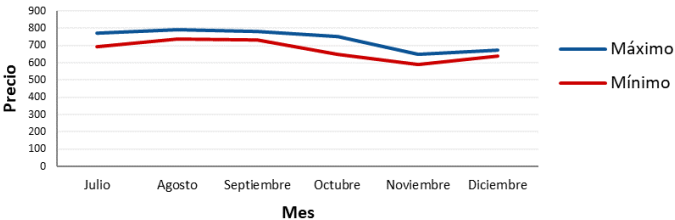


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	773.44	695.21	773.44	0.00%
Agosto	790.00	738.70	738.70	-4.49%
Septiembre	780.25	734.38	734.38	-0.58%
Octubre	751.67	648.35	648.35	-11.71%
Noviembre	647.95	589.15	647.95	-0.06%
Diciembre	673.42	639.60	660.09	1.87%

Precios de Cierre últimos 6 meses

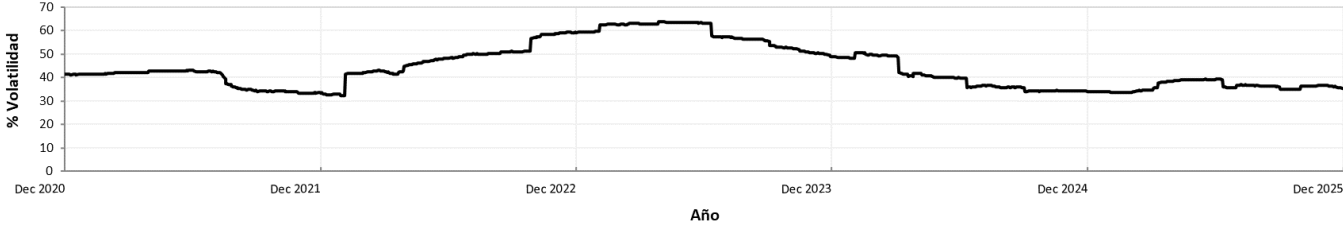


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

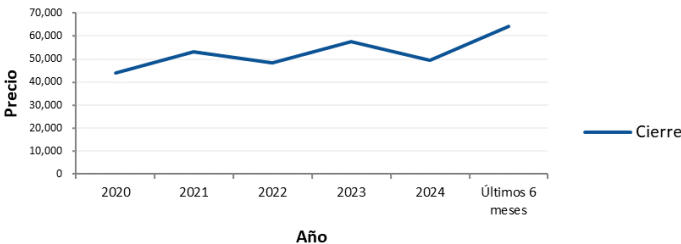
*Fuente: Bloomberg

S&P/BMV IPC
S&P/BMV IPC

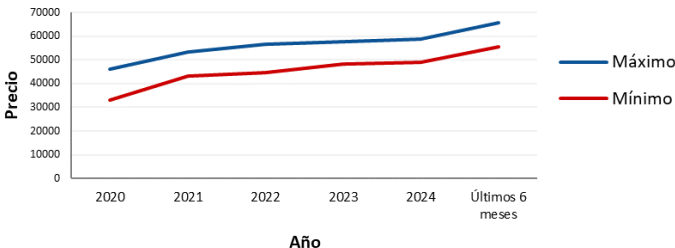
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	45,902.68	32,964.22	44,066.88	0.00%
2021	53,304.74	42,985.73	53,272.43	20.89%
2022	56,609.54	44,626.80	48,463.86	-9.03%
2023	57,745.79	48,197.88	57,386.25	18.41%
2024	58,711.87	48,837.72	49,513.27	-13.72%
Últimos 6 meses	65,636.36	55,517.81	64,308.29	29.88%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	55,534.68	48,993.24	53,526.10	0.00%
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%

Precios de Cierre

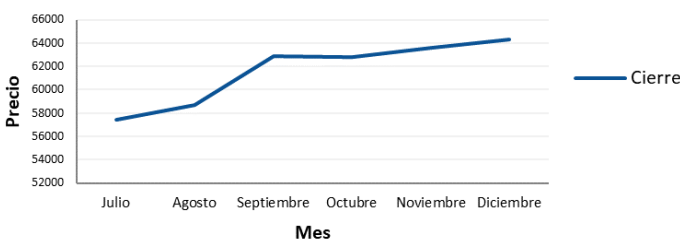


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

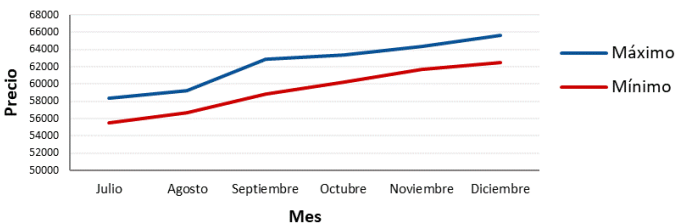


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	58,346.72	55,517.81	57,397.93	0.00%
Agosto	59,225.48	56,650.26	58,708.86	2.28%
Septiembre	62,915.57	58,865.03	62,915.57	7.17%
Octubre	63,352.85	60,215.75	62,769.18	-0.23%
Noviembre	64,321.27	61,672.19	63,596.78	1.32%
Diciembre	65,636.36	62,528.06	64,308.29	1.12%

Precios de Cierre últimos 6 meses

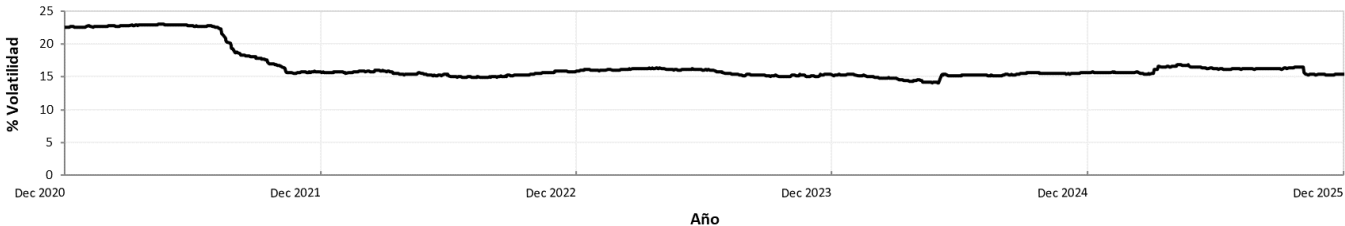


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - #N/A Field Not Applicable

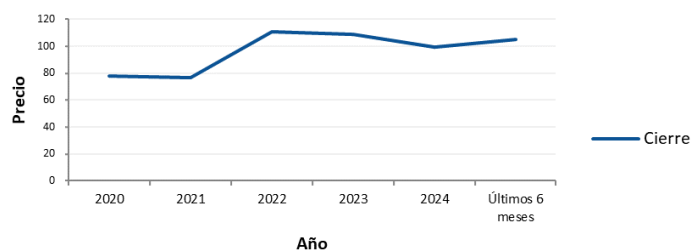
*Fuente: Bloomberg

MRK *
Merck & Co Inc

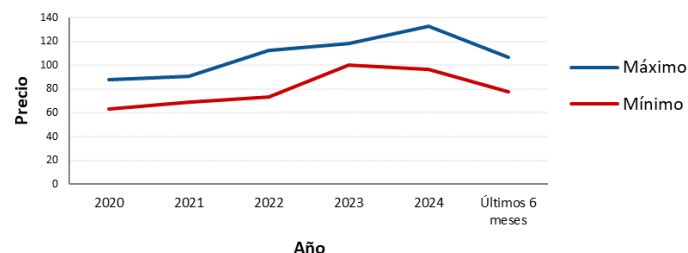
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	87.76	63.31	78.00	0.00%
2021	90.54	68.82	76.64	-1.74%
2022	112.12	73.51	110.95	44.77%
2023	118.38	100.18	109.02	-1.74%
2024	132.96	96.31	99.48	-8.75%
Últimos 6 meses	106.78	77.60	105.26	5.81%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	118.38	102.94	115.39	0.00%
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%

Precios de Cierre

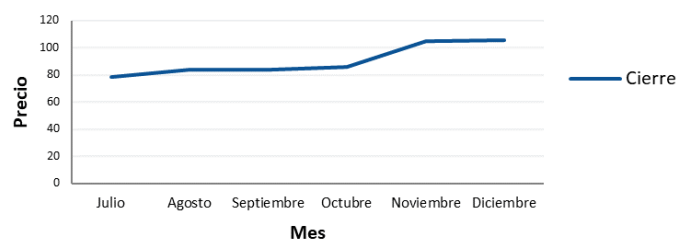


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

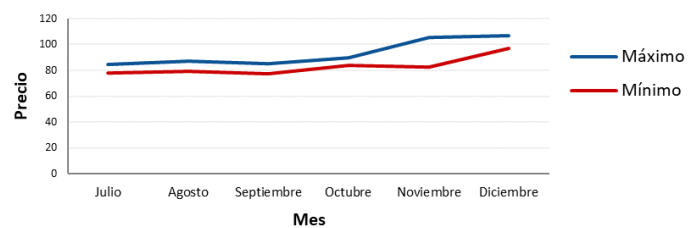


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	84.71	78.12	78.12	0.00%
Agosto	87.37	79.29	84.12	7.68%
Septiembre	85.48	77.60	83.93	-0.23%
Octubre	90.13	83.92	85.98	2.44%
Noviembre	105.66	82.49	104.83	21.92%
Diciembre	106.78	96.89	105.26	0.41%

Precios de Cierre últimos 6 meses

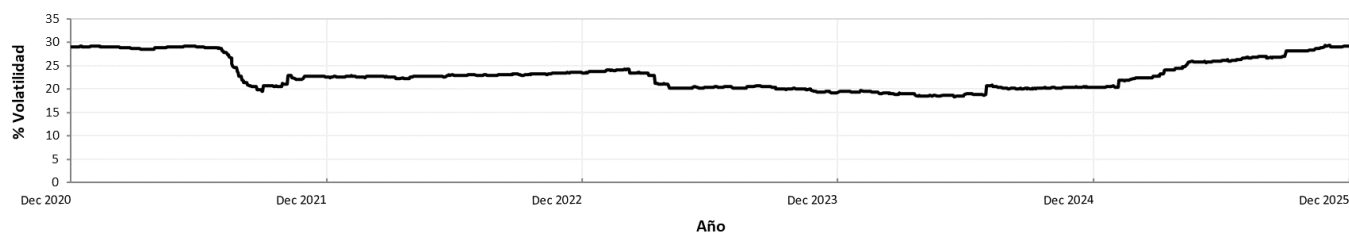


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

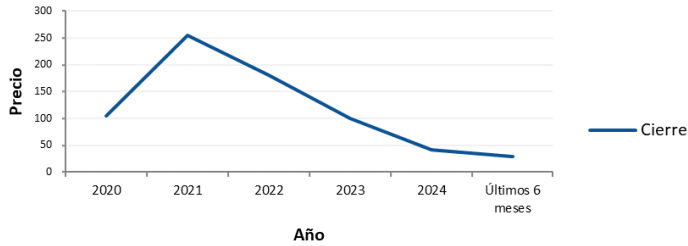
*Fuente: Bloomberg

MRNA * Moderna Inc

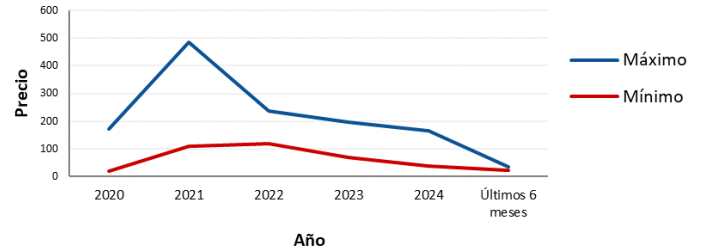
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	169.86	17.78	104.47	0.00%
2021	484.47	109.18	253.98	143.11%
2022	235.05	117.13	179.62	-29.28%
2023	197.02	69.51	99.45	-44.63%
2024	166.61	36.85	41.58	-58.19%
Últimos 6 meses	34.90	22.36	29.49	-29.08%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	197.02	118.50	121.50	0.00%
2023/2sem	126.61	69.51	99.45	-18.15%
2024/1sem	166.61	85.37	118.75	19.41%
2024/2sem	125.14	36.85	41.58	-64.99%
2025/1sem	47.53	23.65	27.59	-33.65%
2025/2sem	34.90	22.36	29.49	6.89%

Precios de Cierre

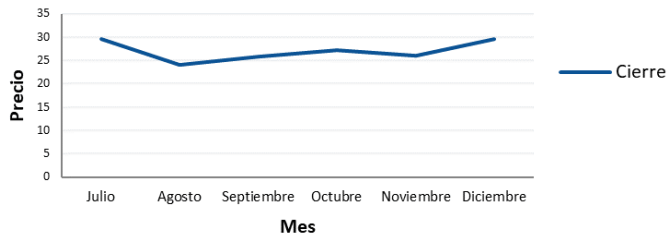


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

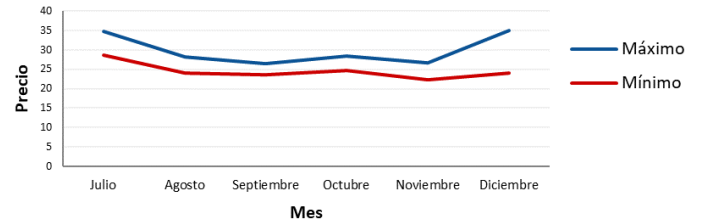


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	34.67	28.69	29.56	0.00%
Agosto	28.09	24.09	24.09	-18.50%
Septiembre	26.56	23.51	25.83	7.22%
Octubre	28.49	24.70	27.16	5.15%
Noviembre	26.71	22.36	25.98	-4.34%
Diciembre	34.90	24.06	29.49	13.51%

Precios de Cierre últimos 6 meses

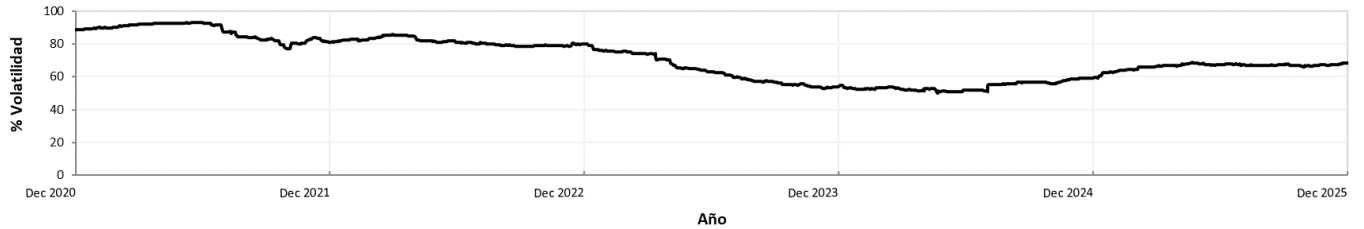


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

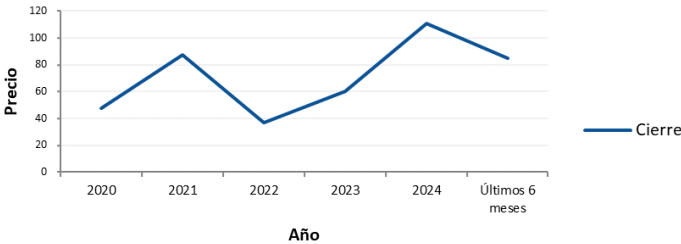
*Fuente: Bloomberg

MRVL1 *
Marvell Technology Inc

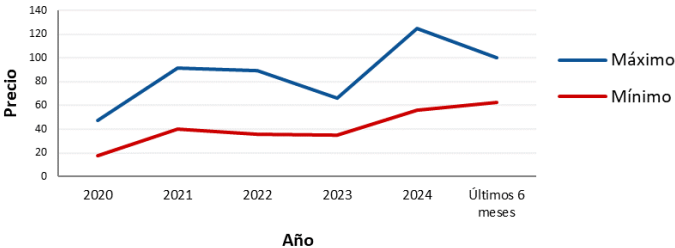
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	47.54	17.25	47.54	0.00%
2021	91.51	40.06	87.49	84.03%
2022	89.43	35.38	37.04	-57.66%
2023	65.93	34.68	60.31	62.82%
2024	124.78	56.15	110.45	83.14%
Últimos 6 meses	100.20	62.31	84.98	-23.06%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	65.51	34.68	59.78	0.00%
2023/2sem	65.93	46.63	60.31	0.89%
2024/1sem	85.09	56.76	69.90	15.90%
2024/2sem	124.78	56.15	110.45	58.01%
2025/1sem	126.06	49.38	77.40	-29.92%
2025/2sem	100.20	62.31	84.98	9.79%

Precios de Cierre

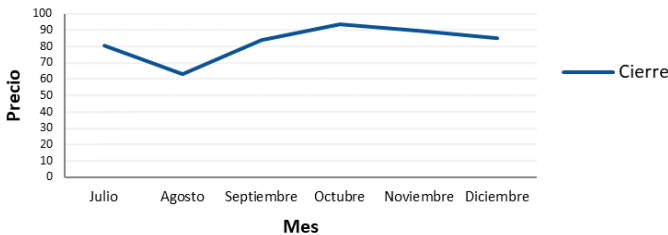


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

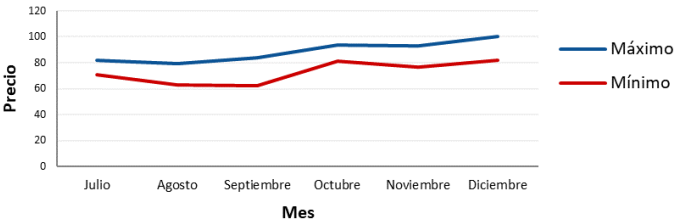


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	81.74	70.85	80.37	0.00%
Agosto	79.32	62.87	62.87	-21.78%
Septiembre	84.07	62.31	84.07	33.73%
Octubre	93.74	81.05	93.74	11.50%
Noviembre	93.33	76.68	89.40	-4.63%
Diciembre	100.20	81.70	84.98	-4.94%

Precios de Cierre últimos 6 meses

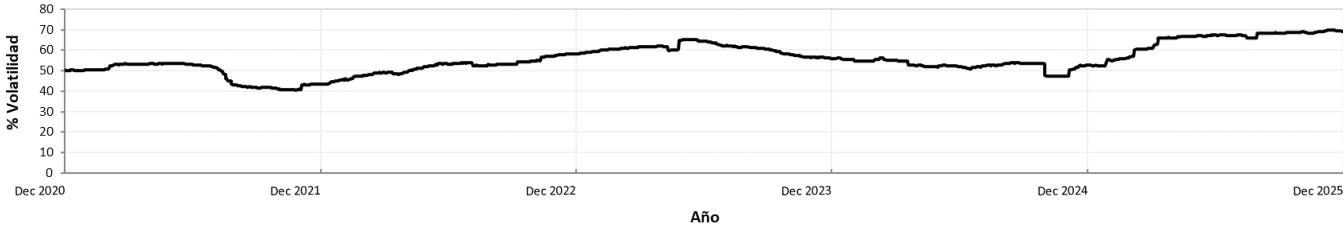


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

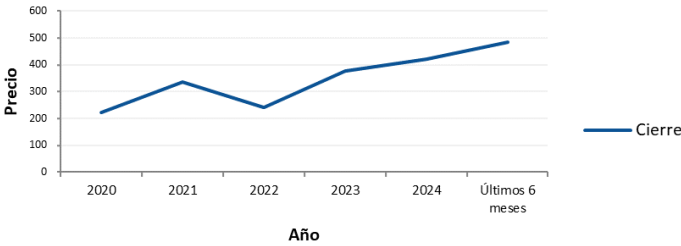
*Fuente: Bloomberg

MSFT *
Microsoft Corp

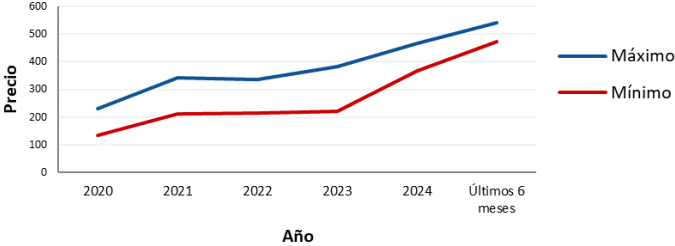
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	231.65	135.42	222.42	0.00%
2021	343.11	212.25	336.32	51.21%
2022	334.75	214.25	239.82	-28.69%
2023	382.70	222.31	376.04	56.80%
2024	467.56	367.75	421.50	12.09%
Últimos 6 meses	542.07	472.12	483.62	14.74%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	348.10	222.31	340.54	0.00%
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%

Precios de Cierre

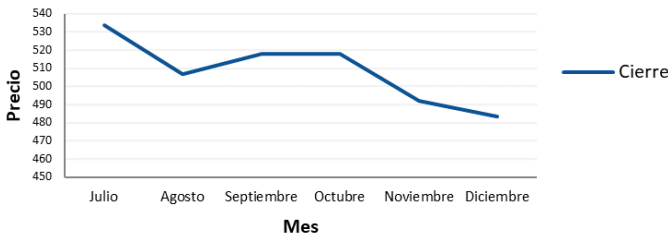


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

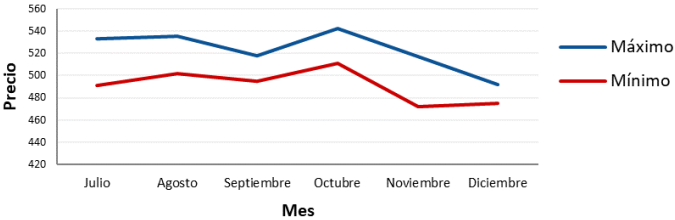


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	533.50	491.09	533.50	0.00%
Agosto	535.64	502.04	506.69	-5.03%
Septiembre	517.95	495.00	517.95	2.22%
Octubre	542.07	510.96	517.81	-0.03%
Noviembre	517.03	472.12	492.01	-4.98%
Diciembre	492.02	474.82	483.62	-1.71%

Precios de Cierre últimos 6 meses

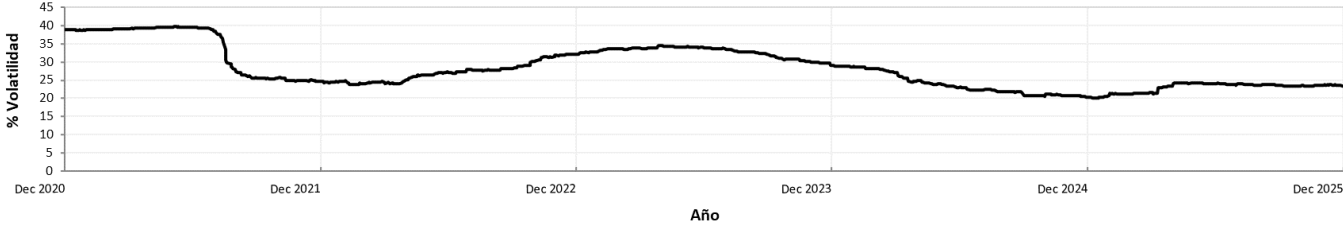


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

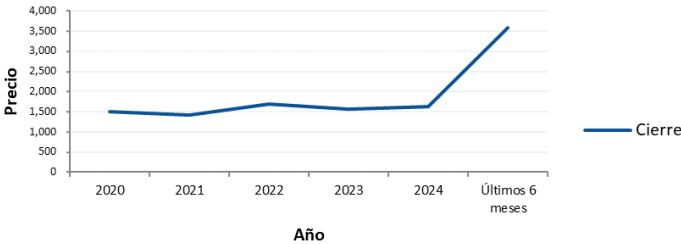
*Fuente: Bloomberg

NDXT
NASDAQ-100 Technology Sector Index

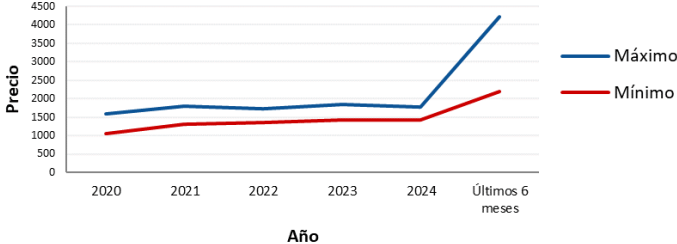
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	1,578.04	1,044.52	1,493.23	0.00%
2021	1,806.09	1,300.09	1,416.32	-5.15%
2022	1,719.33	1,366.19	1,691.34	19.42%
2023	1,836.45	1,434.15	1,571.15	-7.11%
2024	1,772.00	1,426.03	1,622.48	3.27%
Últimos 6 meses	4,219.43	2,194.01	3,575.51	120.37%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	1,836.45	1,460.54	1,476.61	0.00%
2023/2sem	1,646.10	1,434.15	1,571.15	6.40%
2024/1sem	1,772.00	1,426.03	1,636.29	4.15%
2024/2sem	1,760.05	1,468.32	1,622.48	-0.84%
2025/1sem	2,348.47	1,609.51	2,229.61	37.42%
2025/2sem	4,219.43	2,194.01	3,575.51	60.36%

Precios de Cierre

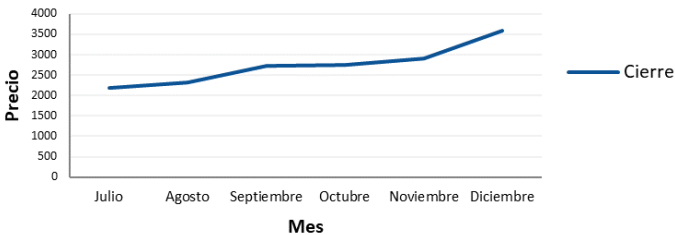


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

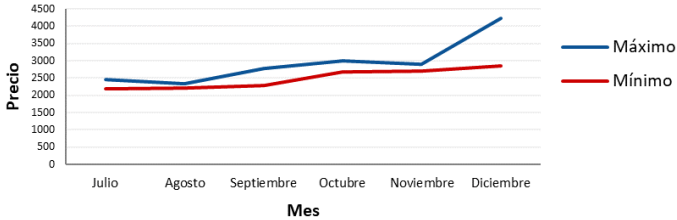


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	2,470.38	2,194.01	2,194.01	0.00%
Agosto	2,333.66	2,205.21	2,326.69	6.05%
Septiembre	2,776.51	2,296.76	2,721.11	16.95%
Octubre	3,002.05	2,677.75	2,748.62	1.01%
Noviembre	2,911.51	2,711.29	2,911.51	5.93%
Diciembre	4,219.43	2,846.19	3,575.51	22.81%

Precios de Cierre últimos 6 meses

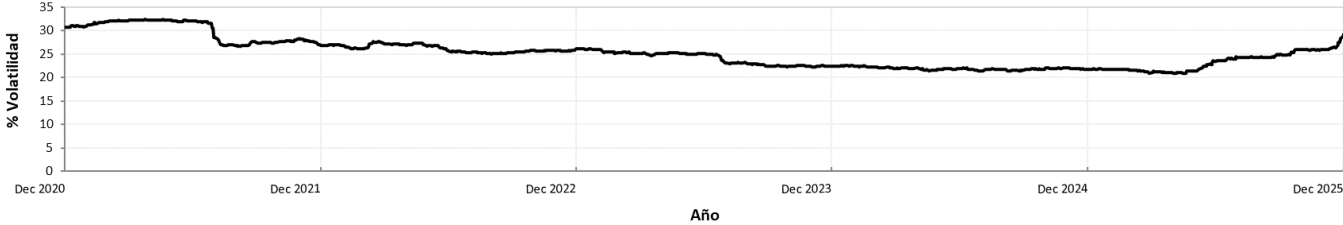


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - US

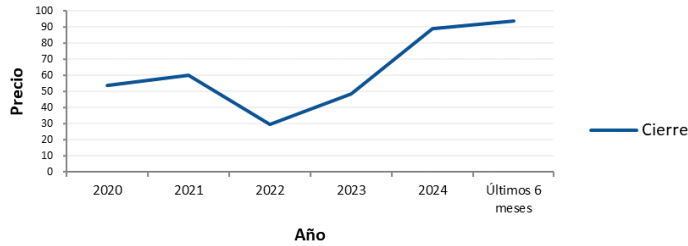
*Fuente: Bloomberg

NFLX * Netflix Inc

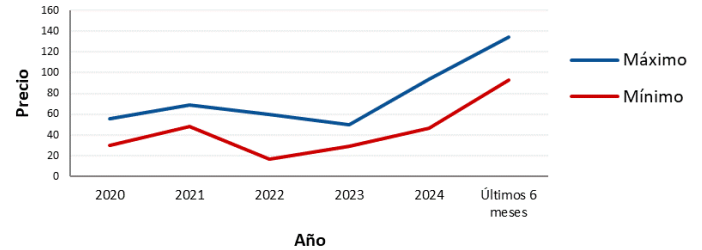
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	55.66	29.88	54.07	0.00%
2021	69.17	48.50	60.24	11.41%
2022	59.74	16.64	29.49	-51.05%
2023	49.50	29.28	48.69	65.11%
2024	93.66	46.85	89.13	83.07%
Últimos 6 meses	133.91	92.71	93.76	5.19%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	44.53	29.28	44.05	0.00%
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%

Precios de Cierre

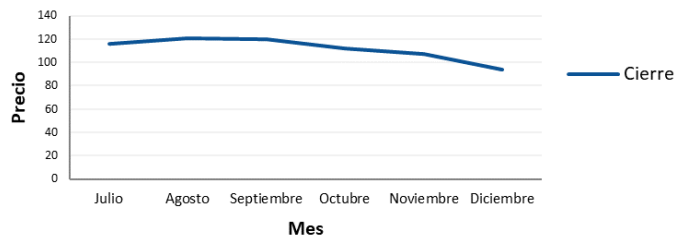


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

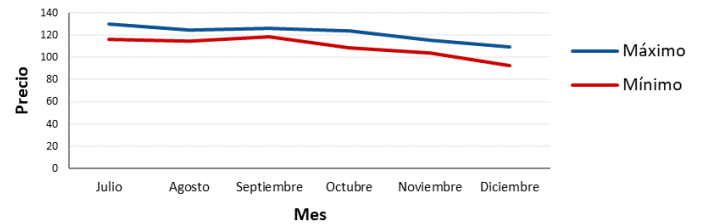


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	129.72	115.94	115.94	0.00%
Agosto	124.51	114.79	120.83	4.21%
Septiembre	126.33	118.84	119.89	-0.77%
Octubre	124.14	108.90	111.89	-6.68%
Noviembre	115.75	104.31	107.58	-3.85%
Diciembre	109.35	92.71	93.76	-12.85%

Precios de Cierre últimos 6 meses

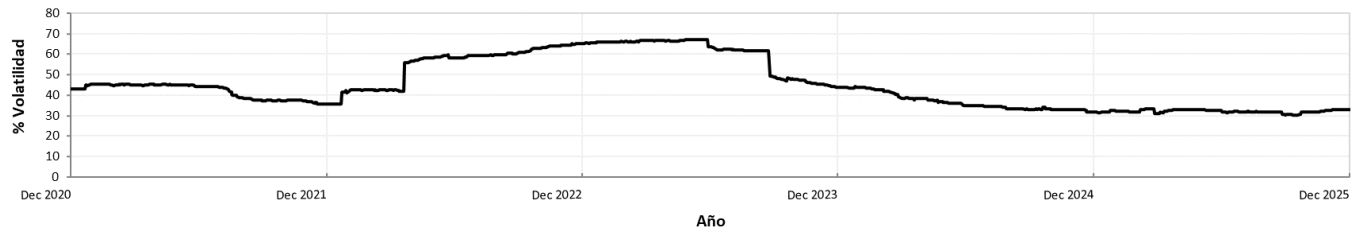


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

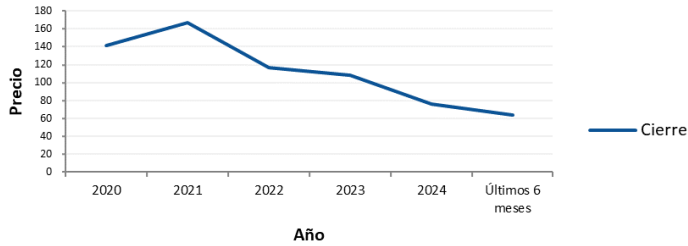
*Fuente: Bloomberg

NKE * NIKE Inc

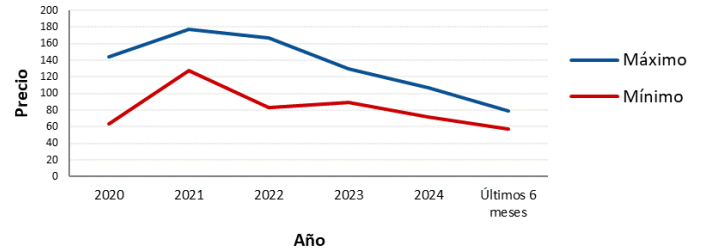
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	144.02	62.80	141.47	0.00%
2021	177.51	127.11	166.67	17.81%
2022	166.39	83.12	117.01	-29.80%
2023	129.50	89.42	108.57	-7.21%
2024	107.18	71.09	75.67	-30.30%
Últimos 6 meses	79.24	57.22	63.71	-15.81%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	129.50	103.63	110.37	0.00%
2023/2sem	122.64	89.42	108.57	-1.63%
2024/1sem	107.18	75.37	75.37	-30.58%
2024/2sem	89.44	71.09	75.67	0.40%
2025/1sem	81.72	53.27	71.04	-6.12%
2025/2sem	79.24	57.22	63.71	-10.32%

Precios de Cierre

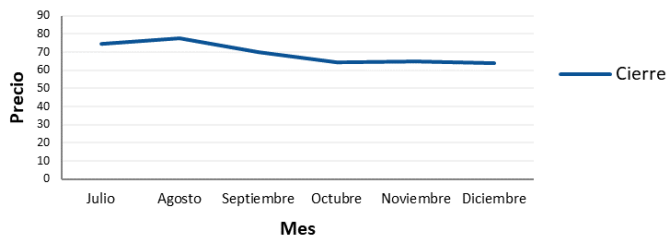


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

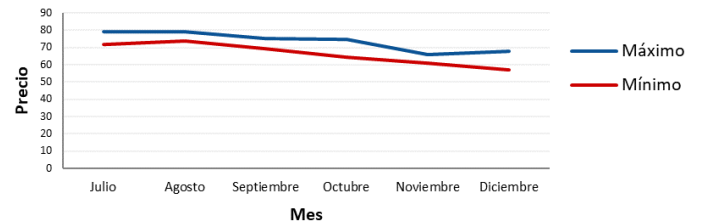


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	79.24	71.99	74.69	0.00%
Agosto	79.17	74.02	77.37	3.59%
Septiembre	75.35	69.24	69.73	-9.87%
Octubre	74.57	64.59	64.59	-7.37%
Noviembre	66.03	60.80	64.63	0.06%
Diciembre	67.78	57.22	63.71	-1.42%

Precios de Cierre últimos 6 meses

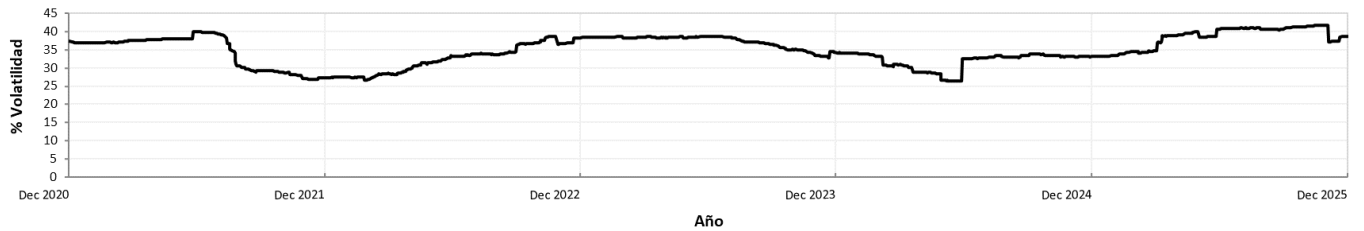


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

*Fuente: Bloomberg

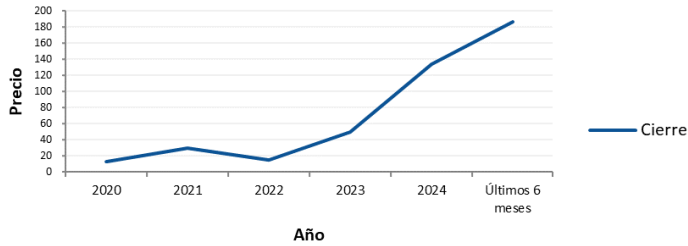
NVDA *

NVIDIA Corp

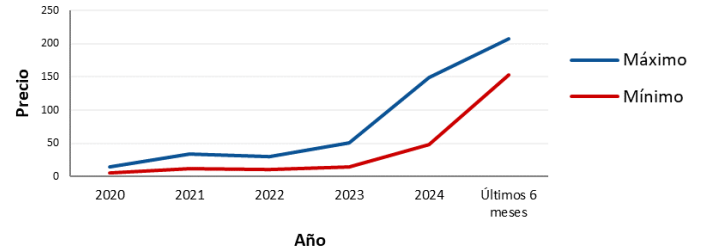
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	14.56	4.91	13.06	0.00%
2021	33.38	11.59	29.41	125.29%
2022	30.12	11.23	14.61	-50.31%
2023	50.41	14.27	49.52	238.87%
2024	148.88	47.57	134.29	171.17%
Últimos 6 meses	207.04	153.30	186.50	38.88%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	43.81	14.27	42.30	0.00%
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%

Precios de Cierre

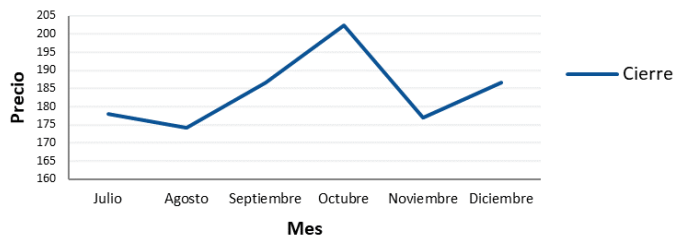


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

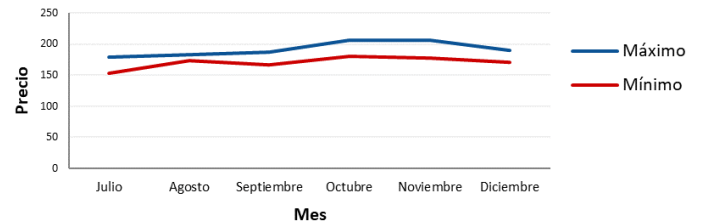


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	179.27	153.30	177.87	0.00%
Agosto	183.16	173.72	174.18	-2.07%
Septiembre	186.58	167.02	186.58	7.12%
Octubre	207.04	179.83	202.49	8.53%
Noviembre	206.88	177.00	177.00	-12.59%
Diciembre	190.53	170.94	186.50	5.37%

Precios de Cierre últimos 6 meses

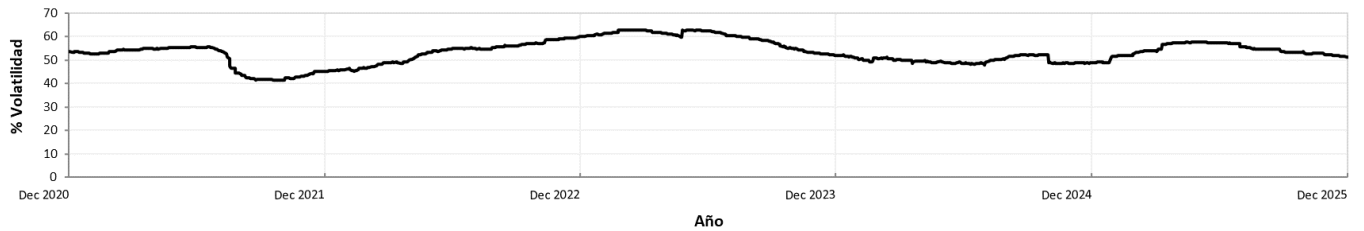


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

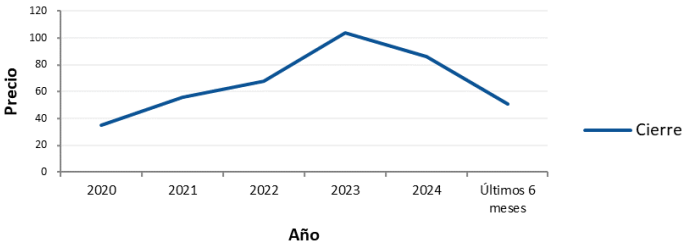
*Fuente: Bloomberg

NVO N
Novo Nordisk A/S

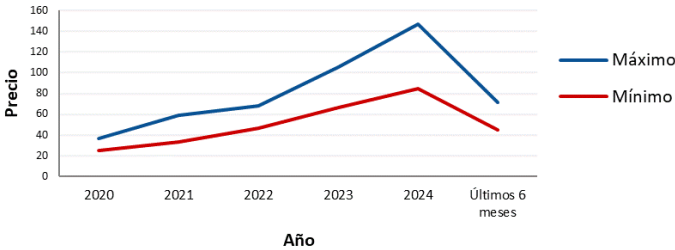
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	36.90	24.73	34.93	0.00%
2021	58.54	33.53	56.00	60.34%
2022	67.67	46.55	67.67	20.84%
2023	105.45	66.17	103.45	52.87%
2024	146.91	85.00	86.02	-16.85%
Últimos 6 meses	71.70	44.97	50.88	-40.85%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	86.33	66.17	80.92	0.00%
2023/2sem	105.45	76.13	103.45	27.85%
2024/1sem	146.91	102.11	142.74	37.98%
2024/2sem	145.42	85.00	86.02	-39.74%
2025/1sem	90.95	58.08	69.02	-19.76%
2025/2sem	71.70	44.97	50.88	-26.28%

Precios de Cierre

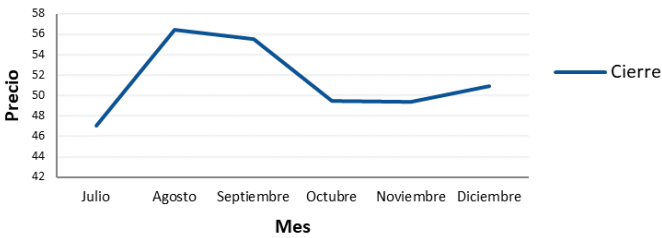


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

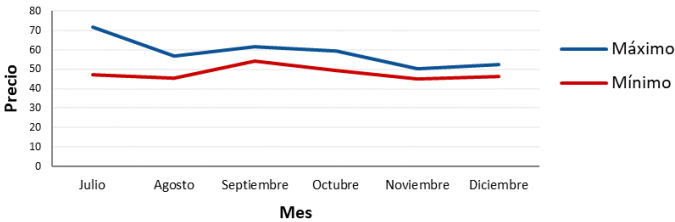


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	71.70	47.07	47.07	0.00%
Agosto	56.98	45.38	56.46	19.95%
Septiembre	61.85	54.28	55.49	-1.72%
Octubre	59.65	49.46	49.46	-10.87%
Noviembre	50.26	44.97	49.35	-0.22%
Diciembre	52.56	46.36	50.88	3.10%

Precios de Cierre últimos 6 meses

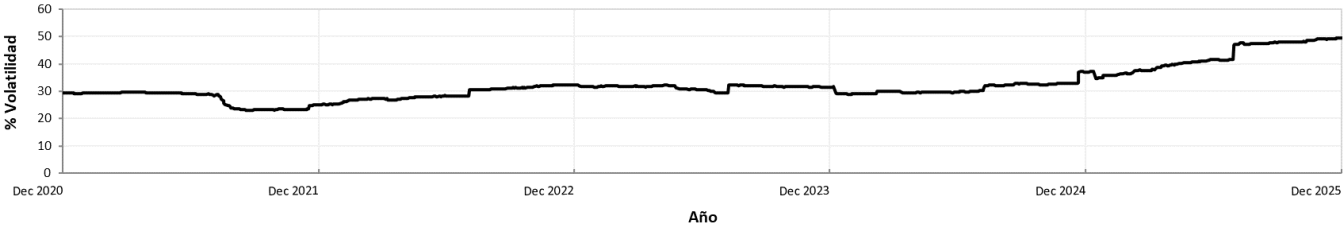


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

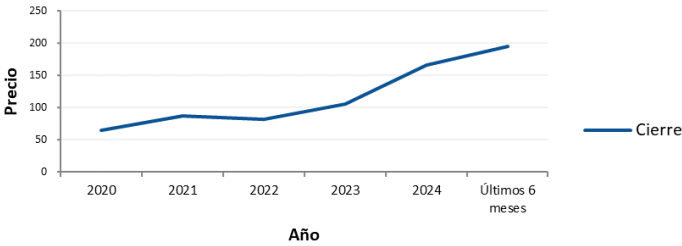
*Fuente: Bloomberg

ORCL *
Oracle Corp

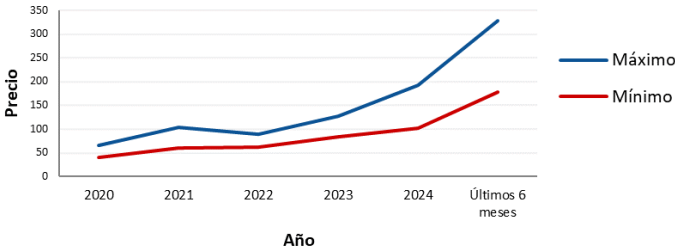
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	65.30	39.80	64.69	0.00%
2021	103.65	60.36	87.21	34.81%
2022	89.28	61.07	81.74	-6.27%
2023	126.71	82.98	105.43	28.98%
2024	192.43	102.46	166.64	58.06%
Últimos 6 meses	328.33	178.46	194.91	16.96%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	126.55	82.98	119.09	0.00%
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%

Precios de Cierre

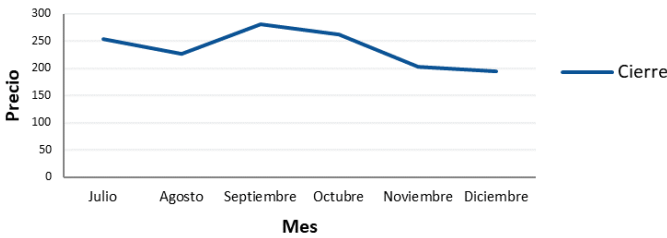


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

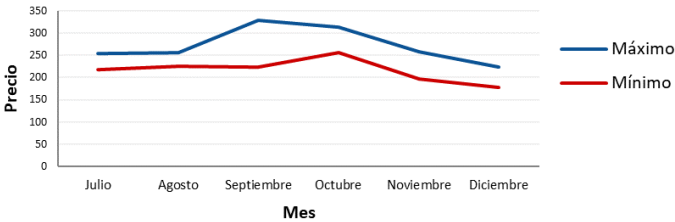


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	253.77	218.96	253.77	0.00%
Agosto	256.43	226.13	226.13	-10.89%
Septiembre	328.33	223.00	281.24	24.37%
Octubre	313.00	256.89	262.61	-6.62%
Noviembre	257.85	197.03	201.95	-23.10%
Diciembre	223.01	178.46	194.91	-3.49%

Precios de Cierre últimos 6 meses

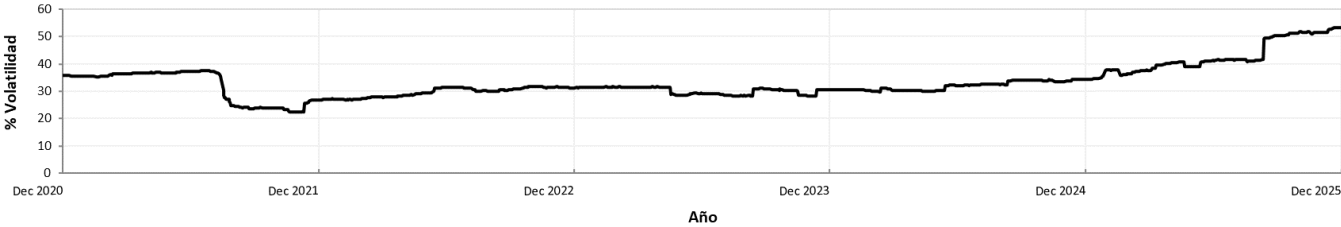


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

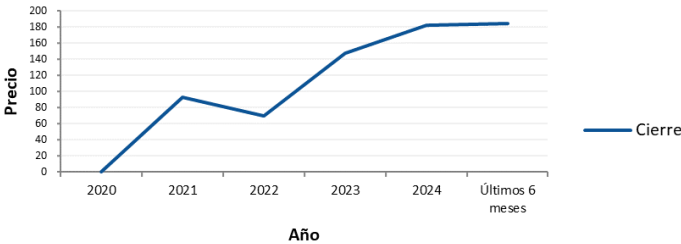
*Fuente: Bloomberg

PANW *
Palo Alto Networks Inc

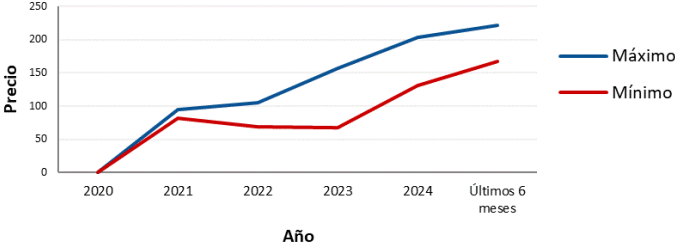
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	0.00	0.00	0.00	0.00%
2021	94.72	81.09	92.79	0.00%
2022	104.84	68.67	69.77	-24.81%
2023	156.93	67.10	147.44	111.32%
2024	202.95	130.99	181.96	23.41%
Últimos 6 meses	221.38	167.06	184.20	1.23%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	127.76	67.10	127.76	0.00%
2023/2sem	156.93	103.79	147.44	15.41%
2024/1sem	188.45	130.99	169.51	14.97%
2024/2sem	202.95	147.09	181.96	7.35%
2025/1sem	208.28	152.44	204.64	12.46%
2025/2sem	221.38	167.06	184.20	-9.99%

Precios de Cierre

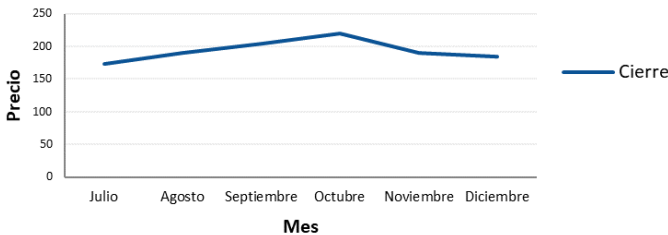


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

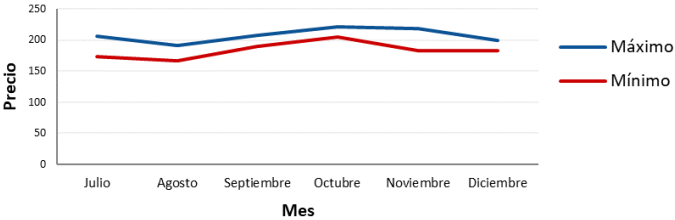


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	206.06	173.60	173.60	0.00%
Agosto	191.02	167.06	190.52	9.75%
Septiembre	208.19	190.52	203.62	6.88%
Octubre	221.38	205.51	220.24	8.16%
Noviembre	219.23	182.90	190.13	-13.67%
Diciembre	198.84	183.44	184.20	-3.12%

Precios de Cierre últimos 6 meses

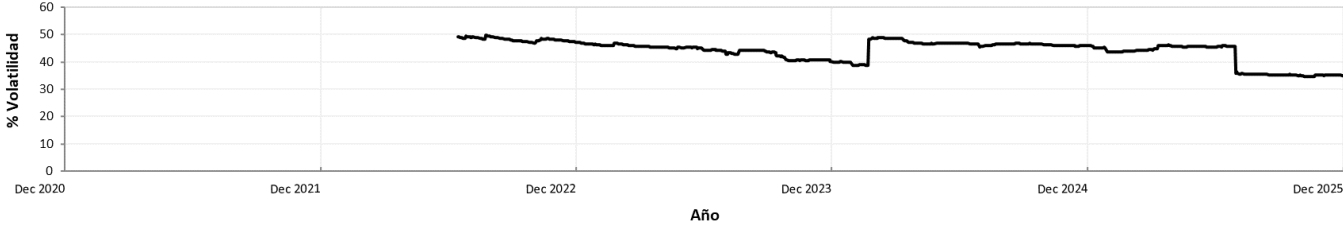


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

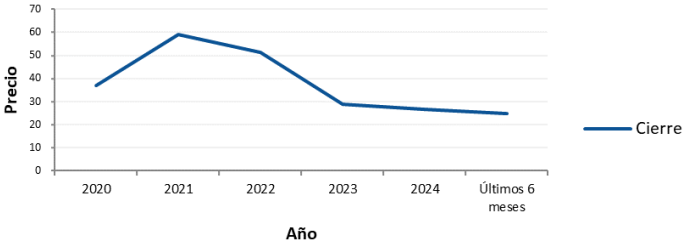
*Fuente: Bloomberg

PFE *
Pfizer Inc

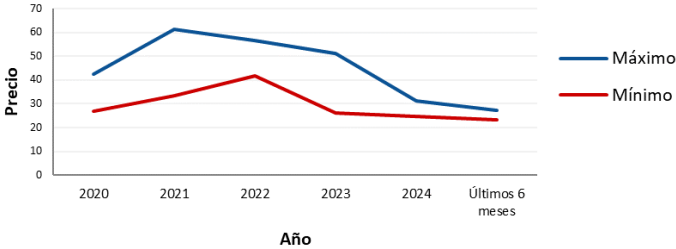
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	42.56	27.01	36.81	0.00%
2021	61.25	33.49	59.05	60.42%
2022	56.69	41.75	51.24	-13.23%
2023	51.26	26.13	28.79	-43.81%
2024	31.39	24.80	26.53	-7.85%
Últimos 6 meses	27.37	23.29	24.90	-6.14%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	51.26	36.12	36.68	0.00%
2023/2sem	37.51	26.13	28.79	-21.51%
2024/1sem	29.73	25.26	27.98	-2.81%
2024/2sem	31.39	24.80	26.53	-5.18%
2025/1sem	27.13	21.59	24.24	-8.63%
2025/2sem	27.37	23.29	24.90	2.72%

Precios de Cierre

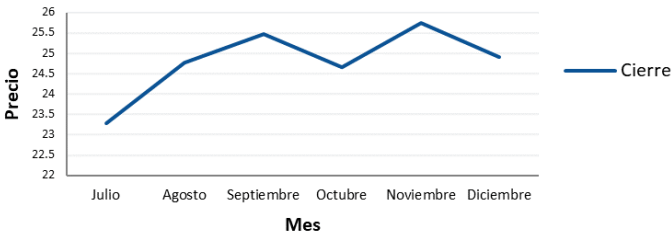


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

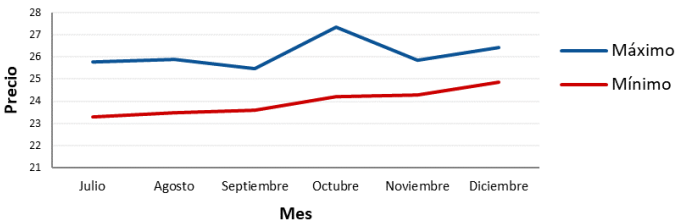


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	25.78	23.29	23.29	0.00%
Agosto	25.88	23.49	24.76	6.31%
Septiembre	25.48	23.60	25.48	2.91%
Octubre	27.37	24.23	24.65	-3.26%
Noviembre	25.87	24.30	25.74	4.42%
Diciembre	26.43	24.88	24.90	-3.26%

Precios de Cierre últimos 6 meses

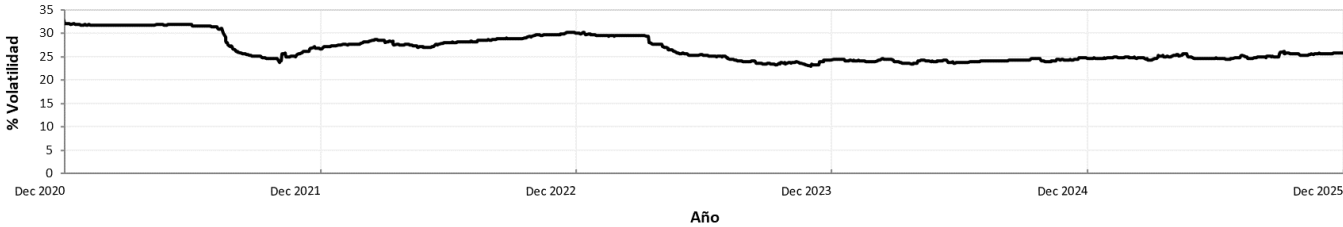


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

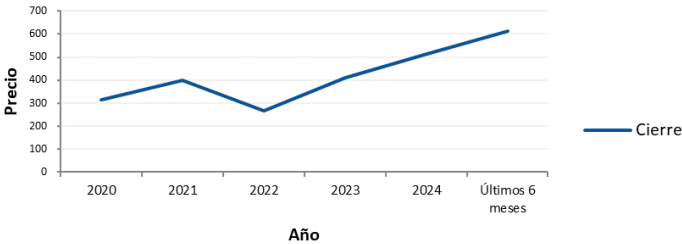
*Fuente: Bloomberg

QQQ *
Invesco QQQ Trust Series 1

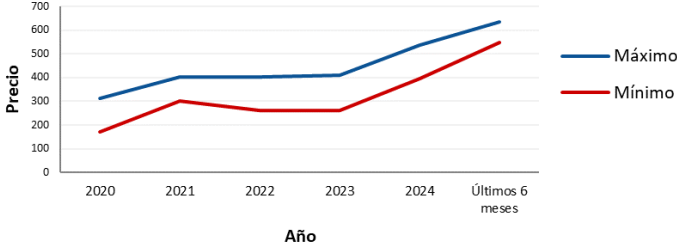
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	313.74	169.30	313.74	0.00%
2021	403.99	299.94	397.85	26.81%
2022	401.68	260.10	266.28	-33.07%
2023	411.50	261.58	409.52	53.79%
2024	538.17	396.28	511.23	24.84%
Últimos 6 meses	635.77	546.99	614.31	20.16%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	370.26	261.58	369.42	0.00%
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%

Precios de Cierre

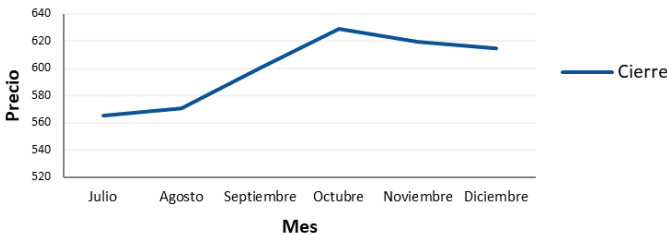


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

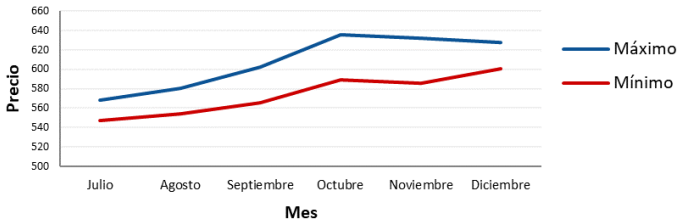


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	568.14	546.99	565.01	0.00%
Agosto	580.34	553.88	570.40	0.95%
Septiembre	602.20	565.62	600.37	5.25%
Octubre	635.77	589.50	629.07	4.78%
Noviembre	632.08	585.67	619.25	-1.56%
Diciembre	627.61	600.41	614.31	-0.80%

Precios de Cierre últimos 6 meses

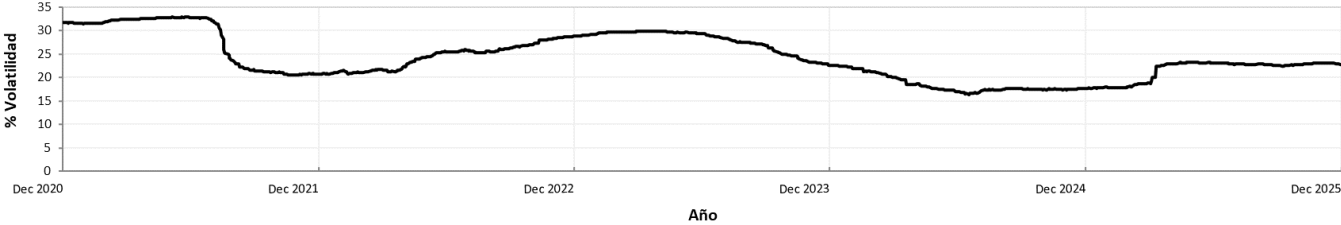


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GM

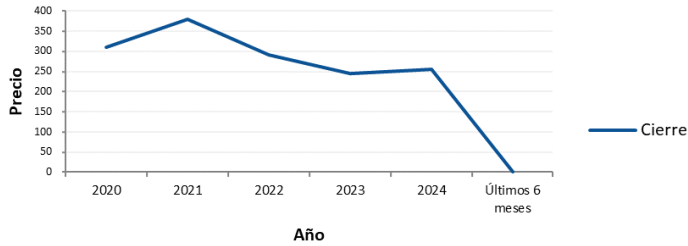
*Fuente: Bloomberg

ROG N Roche Holding AG

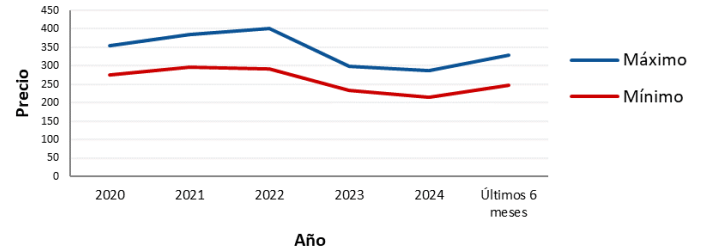
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	354.05	274.45	309.00	0.00%
2021	383.60	297.05	379.10	22.69%
2022	400.55	290.50	290.50	-23.37%
2023	297.80	233.85	244.50	-15.83%
2024	287.70	214.10	255.50	4.50%
Últimos 6 meses	329.60	246.30	0.00	-100.00%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	297.80	256.90	273.50	0.00%
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%

Precios de Cierre

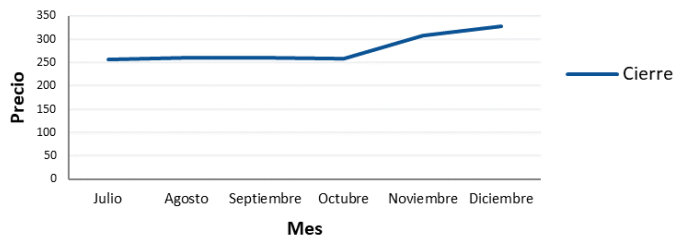


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

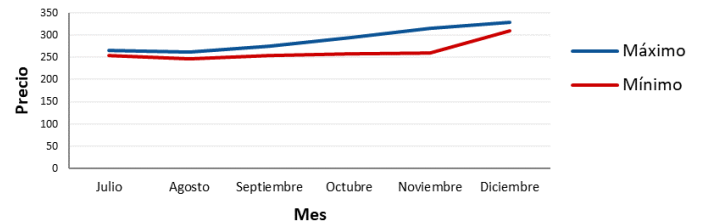


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	265.10	254.10	257.10	0.00%
Agosto	262.60	246.30	260.30	1.24%
Septiembre	275.70	253.50	259.90	-0.15%
Octubre	293.60	258.90	258.90	-0.38%
Noviembre	315.60	259.50	307.40	18.73%
Diciembre	329.60	309.00	328.20	6.77%

Precios de Cierre últimos 6 meses

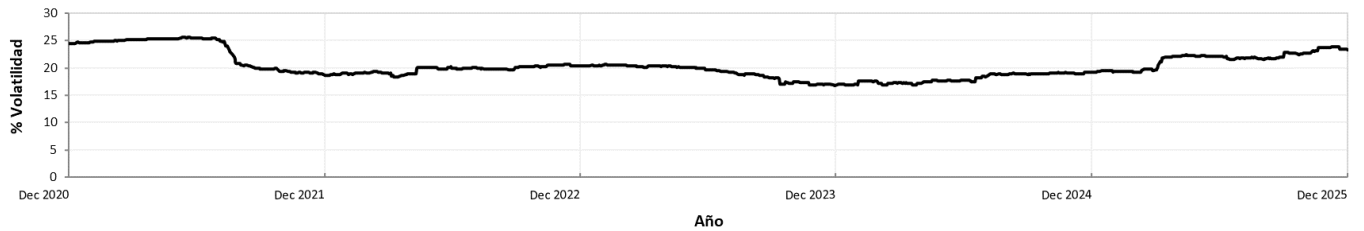


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - SIX Swiss Ex

*Fuente: Bloomberg

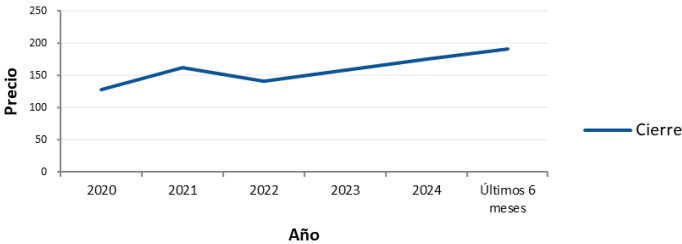
RSP *

Invesco S&P 500 Equal Weight ETF

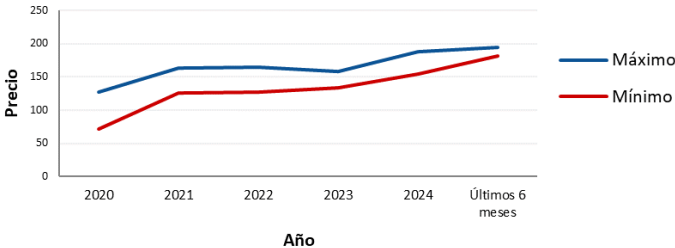
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	127.54	71.66	127.54	0.00%
2021	163.01	125.70	162.75	27.61%
2022	164.20	127.28	141.25	-13.21%
2023	158.41	133.66	157.80	11.72%
2024	187.62	153.84	175.23	11.05%
Últimos 6 meses	194.73	181.56	191.56	9.32%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	154.96	137.35	149.64	0.00%
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%

Precios de Cierre

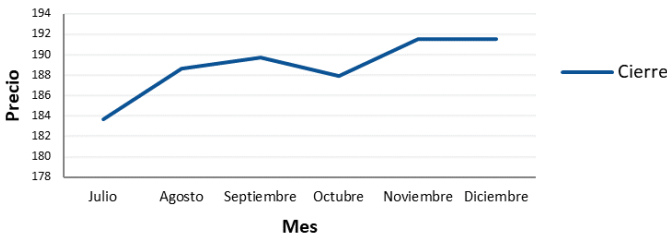


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

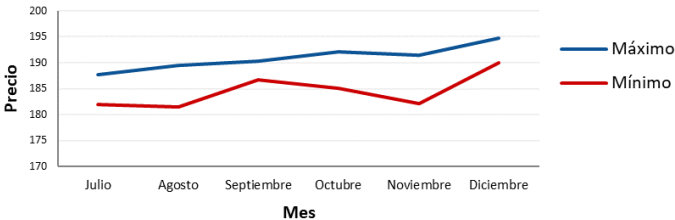


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	187.73	182.05	183.63	0.00%
Agosto	189.49	181.56	188.62	2.72%
Septiembre	190.33	186.72	189.70	0.57%
Octubre	192.11	185.12	187.93	-0.93%
Noviembre	191.53	182.18	191.53	1.92%
Diciembre	194.73	190.04	191.56	0.02%

Precios de Cierre últimos 6 meses

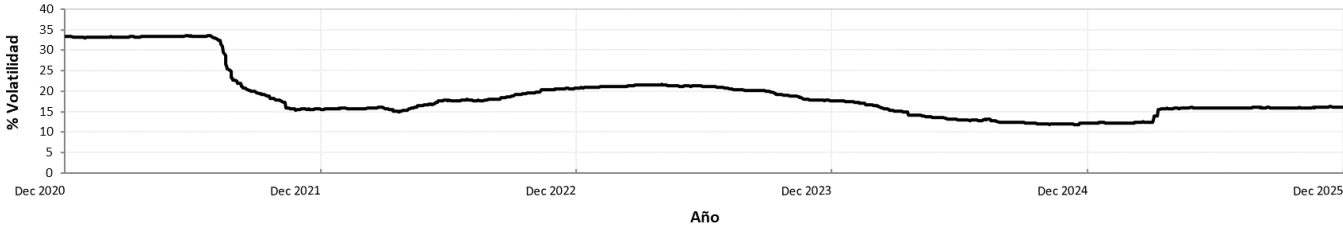


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

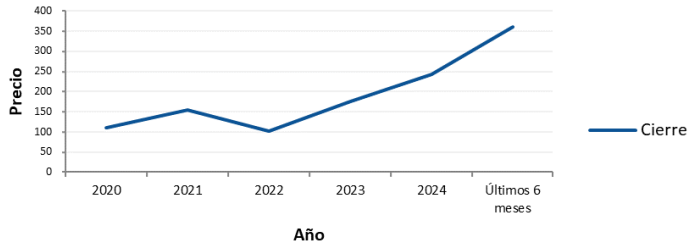
*Fuente: Bloomberg

SMH *
VanEck Semiconductor ETF

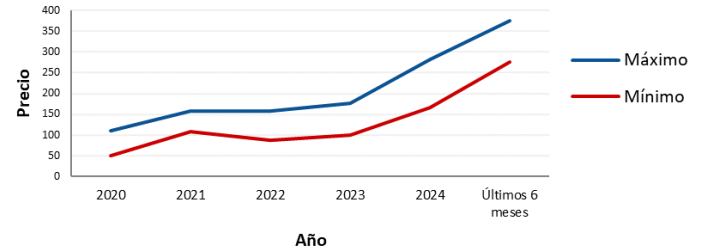
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	110.47	50.53	109.21	0.00%
2021	158.28	108.11	154.40	41.37%
2022	157.80	86.58	101.47	-34.28%
2023	175.86	100.69	174.87	72.34%
2024	281.27	164.99	242.17	38.49%
Últimos 6 meses	374.10	275.84	360.13	48.71%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	155.60	100.69	152.25	0.00%
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%

Precios de Cierre

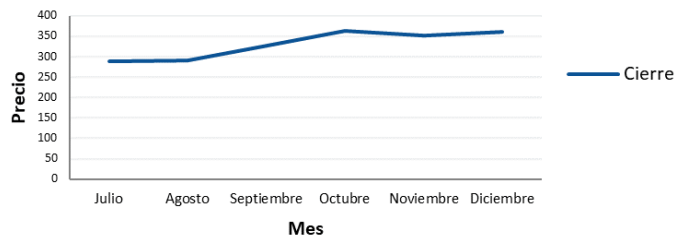


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

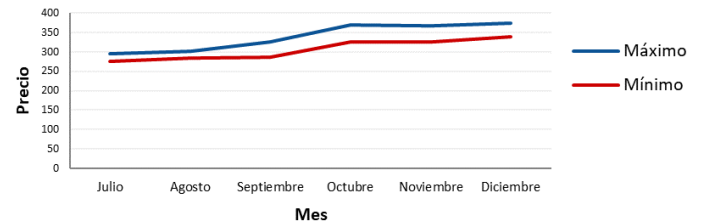


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	296.26	275.84	288.78	0.00%
Agosto	301.92	283.95	290.29	0.52%
Septiembre	326.36	286.43	326.36	12.43%
Octubre	368.61	325.34	363.02	11.23%
Noviembre	366.10	325.10	352.28	-2.96%
Diciembre	374.10	339.24	360.13	2.23%

Precios de Cierre últimos 6 meses

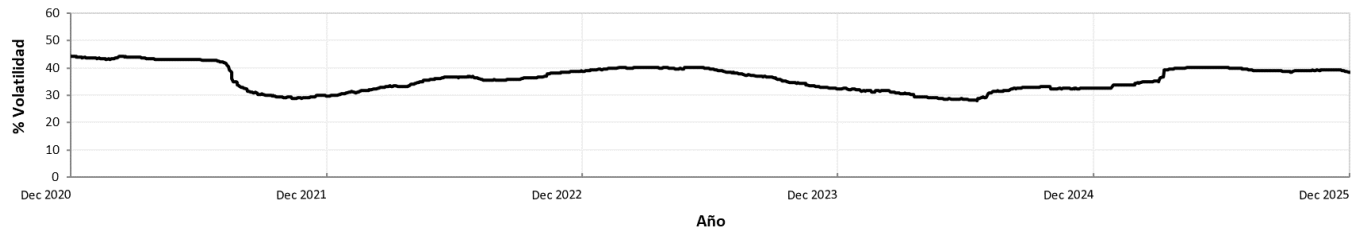


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GM

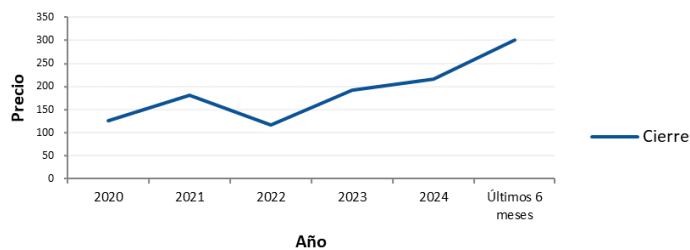
*Fuente: Bloomberg

SOXX * iShares Semiconductor ETF

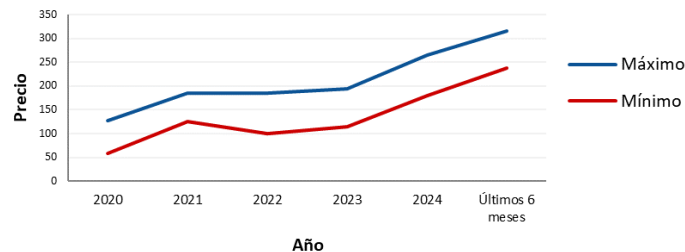
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	127.52	58.89	126.39	0.00%
2021	185.21	125.07	180.77	43.02%
2022	184.37	99.56	115.99	-35.83%
2023	193.82	114.86	192.03	65.56%
2024	265.49	179.62	215.49	12.21%
Últimos 6 meses	316.33	236.93	301.15	39.75%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	172.17	114.86	169.09	0.00%
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%

Precios de Cierre

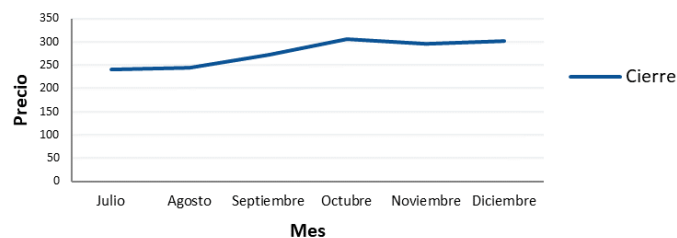


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

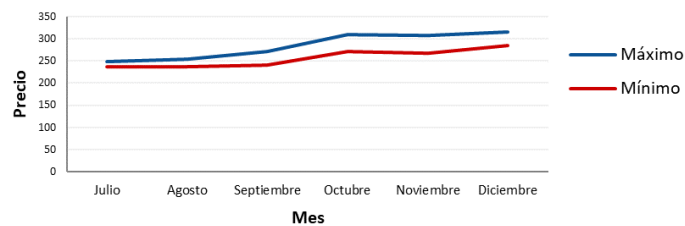


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	247.95	237.62	240.03	0.00%
Agosto	254.14	236.93	245.32	2.20%
Septiembre	271.12	241.68	271.12	10.52%
Octubre	309.60	271.99	306.55	13.07%
Noviembre	308.38	268.10	296.74	-3.20%
Diciembre	316.33	285.23	301.15	1.49%

Precios de Cierre últimos 6 meses

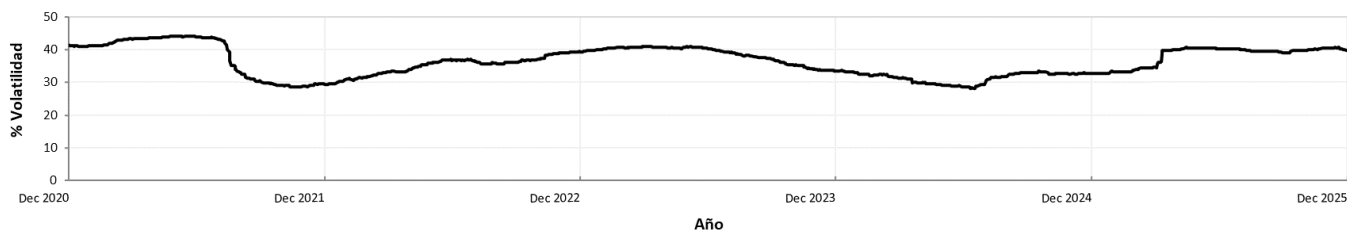


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GM

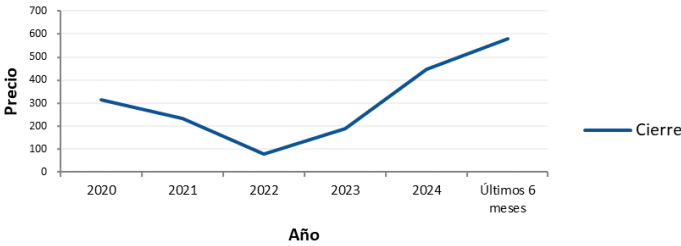
*Fuente: Bloomberg

SPOT N
Spotify Technology SA

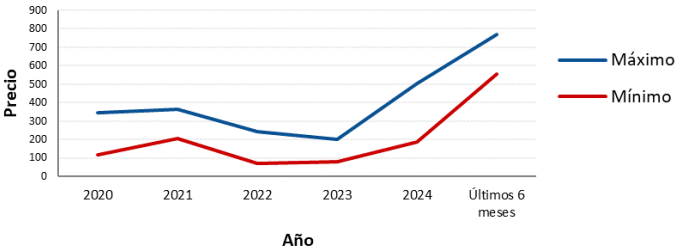
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	343.30	117.64	314.66	0.00%
2021	364.59	205.08	234.03	-25.62%
2022	244.16	71.05	78.95	-66.27%
2023	199.49	81.33	187.91	138.01%
2024	502.38	187.94	447.38	138.08%
Últimos 6 meses	767.34	557.17	580.71	29.80%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	160.57	81.33	160.55	0.00%
2023/2sem	199.49	131.57	187.91	17.04%
2024/1sem	326.68	187.94	313.79	66.99%
2024/2sem	502.38	290.16	447.38	42.57%
2025/1sem	775.90	457.79	767.34	71.52%
2025/2sem	738.53	557.17	580.71	-24.32%

Precios de Cierre

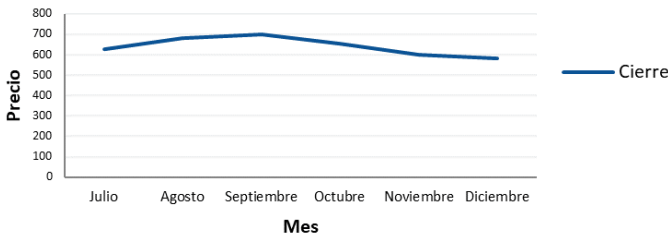


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

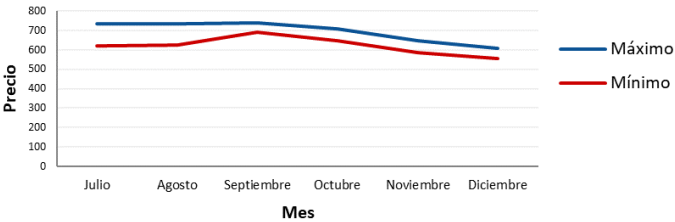


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	736.29	620.01	626.54	0.00%
Agosto	732.81	627.15	681.88	8.83%
Septiembre	738.53	689.62	698.00	2.36%
Octubre	707.30	645.78	655.32	-6.11%
Noviembre	647.87	583.61	598.87	-8.61%
Diciembre	609.41	557.17	580.71	-3.03%

Precios de Cierre últimos 6 meses

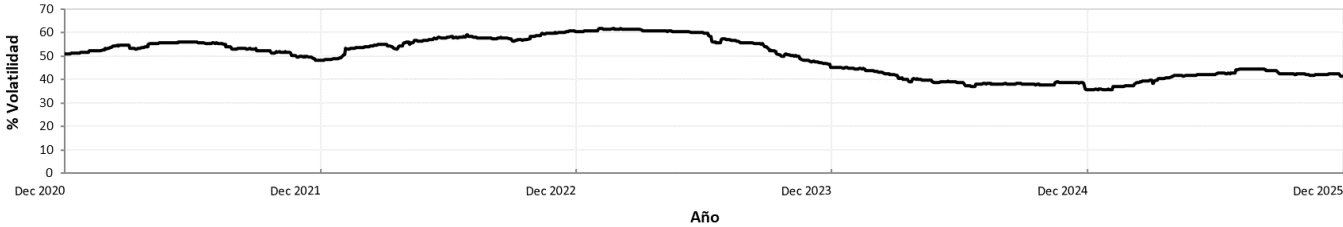


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

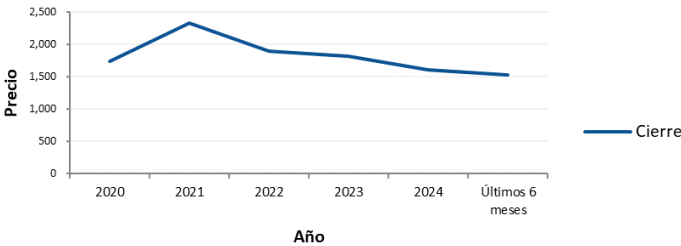
*Fuente: Bloomberg

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

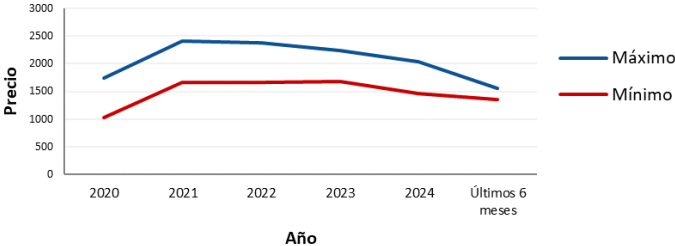
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	1,735.84	1,029.49	1,734.94	0.00%
2021	2,409.35	1,659.99	2,332.00	34.41%
2022	2,382.01	1,661.43	1,891.42	-18.89%
2023	2,243.14	1,681.87	1,821.11	-3.72%
2024	2,037.03	1,467.04	1,602.78	-11.99%
Últimos 6 meses	1,560.82	1,360.18	1,532.79	-4.37%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	2,243.14	1,913.20	2,119.93	0.00%
2023/2sem	2,111.54	1,681.87	1,821.11	-14.10%
2024/1sem	2,037.03	1,672.60	1,716.39	-5.75%
2024/2sem	1,729.10	1,467.04	1,602.78	-6.62%
2025/1sem	1,818.53	1,317.59	1,398.75	-12.73%
2025/2sem	1,560.82	1,360.18	1,532.79	9.58%

Precios de Cierre

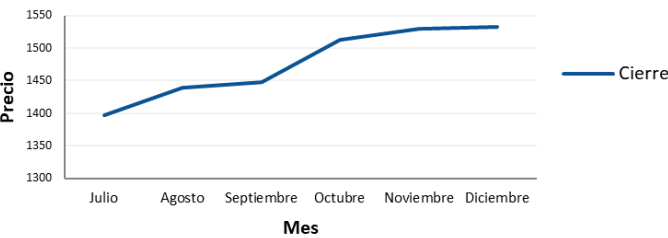


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

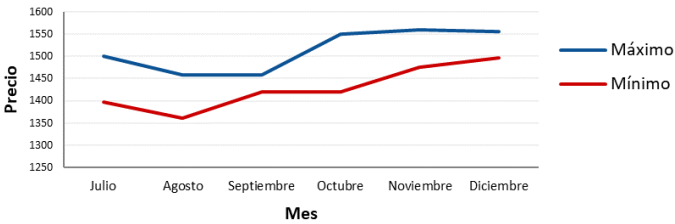


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	1,501.40	1,396.47	1,396.47	0.00%
Agosto	1,459.03	1,360.18	1,439.59	3.09%
Septiembre	1,458.09	1,420.66	1,448.12	0.59%
Octubre	1,549.62	1,419.84	1,511.97	4.41%
Noviembre	1,560.82	1,476.26	1,529.86	1.18%
Diciembre	1,555.53	1,497.65	1,532.79	0.19%

Precios de Cierre últimos 6 meses

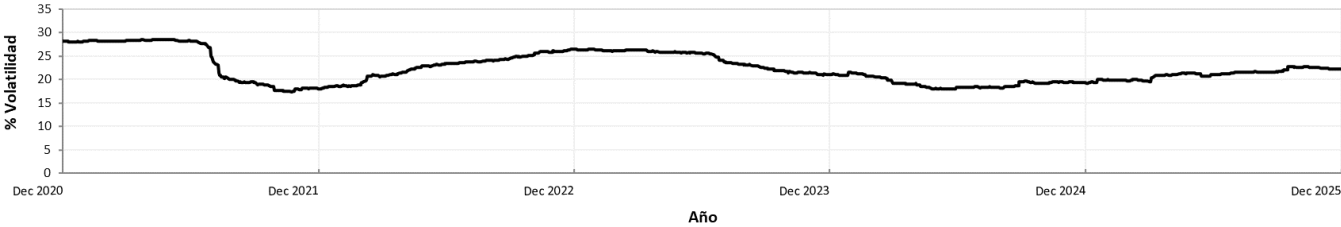


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México -NA

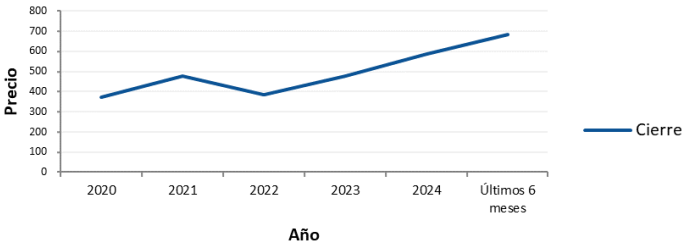
*Fuente: Bloomberg

SPY *
SPDR S&P 500 ETF Trust

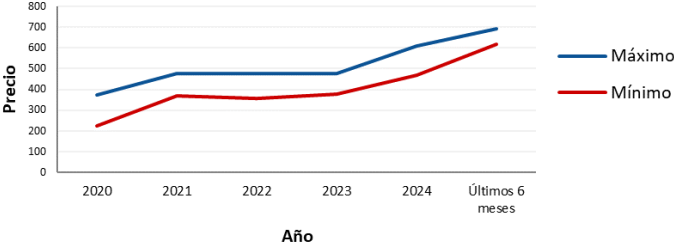
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	373.88	222.95	373.88	0.00%
2021	477.48	368.79	474.96	27.04%
2022	477.71	356.56	382.43	-19.48%
2023	476.69	379.38	475.31	24.29%
2024	607.81	467.28	586.08	23.30%
Últimos 6 meses	690.38	617.65	681.92	16.35%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	443.28	379.38	443.28	0.00%
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%

Precios de Cierre

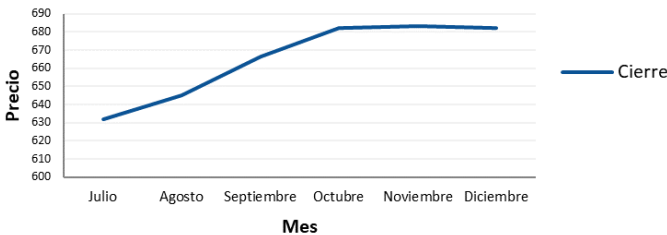


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

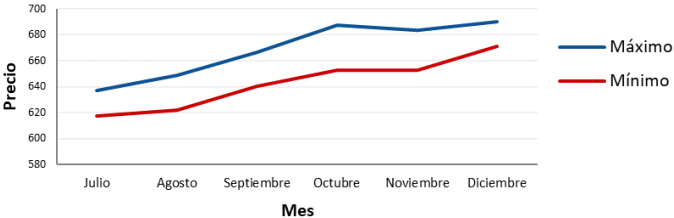


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	637.10	617.65	632.08	0.00%
Agosto	648.92	621.72	645.05	2.05%
Septiembre	666.84	640.27	666.18	3.28%
Octubre	687.39	653.02	682.06	2.38%
Noviembre	683.39	652.53	683.39	0.19%
Diciembre	690.38	671.40	681.92	-0.22%

Precios de Cierre últimos 6 meses

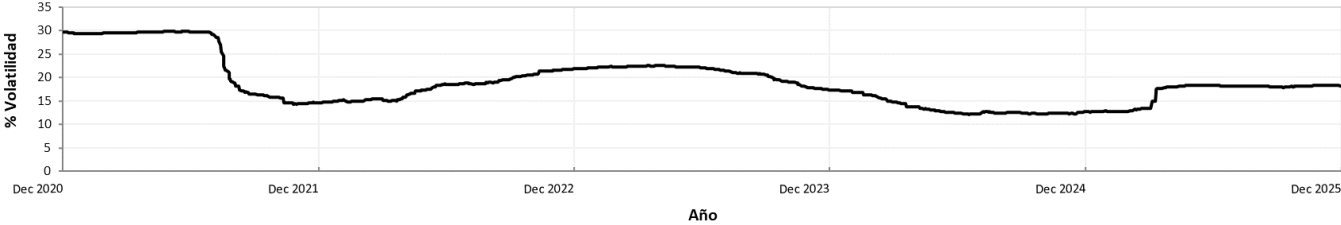


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

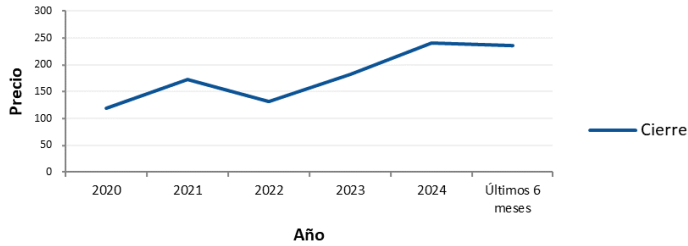
*Fuente: Bloomberg

SU N Schneider Electric SE

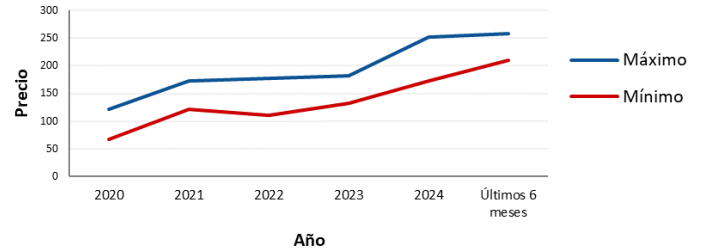
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	120.85	67.28	118.30	0.00%
2021	173.18	120.60	172.46	45.78%
2022	177.82	111.26	130.72	-24.20%
2023	181.90	132.74	181.78	39.06%
2024	251.70	173.10	240.90	32.52%
Últimos 6 meses	258.75	210.05	234.90	-2.49%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	166.46	132.74	166.46	0.00%
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%

Precios de Cierre

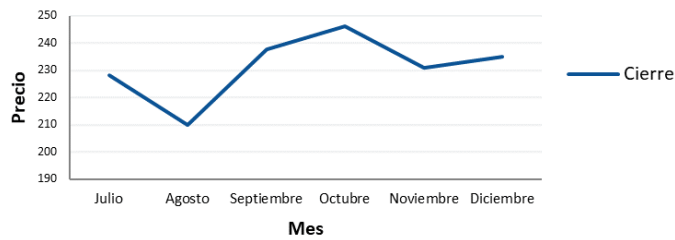


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

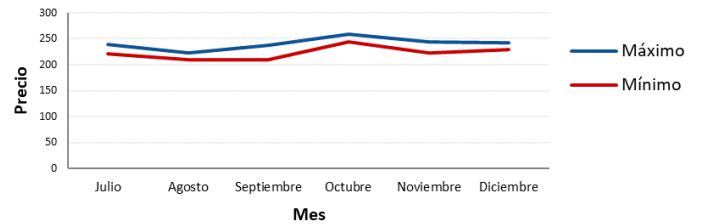


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	239.75	221.90	228.25	0.00%
Agosto	223.25	210.05	210.05	-7.97%
Septiembre	237.60	210.25	237.60	13.12%
Octubre	258.75	244.85	246.10	3.58%
Noviembre	244.35	222.30	231.00	-6.14%
Diciembre	242.70	229.50	234.90	1.69%

Precios de Cierre últimos 6 meses

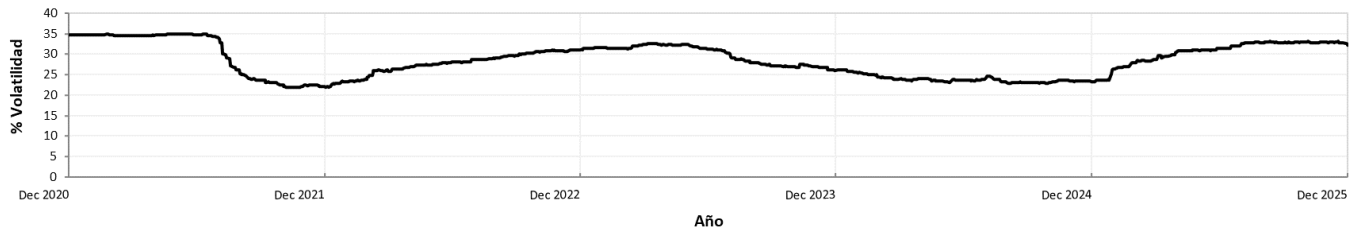


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - EN Paris

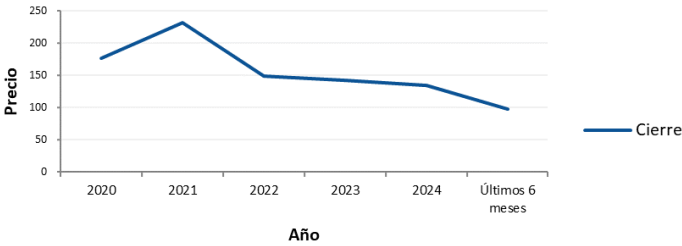
*Fuente: Bloomberg

TGT *
Target Corp

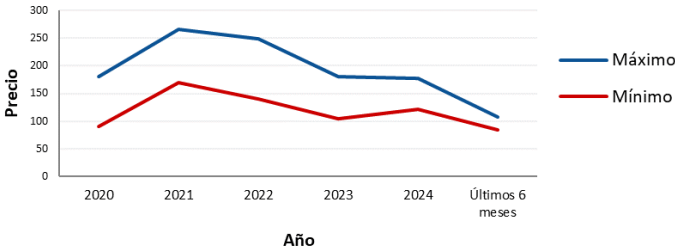
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	179.82	91.04	176.53	0.00%
2021	266.39	169.82	231.44	31.11%
2022	249.32	139.30	149.04	-35.60%
2023	181.02	105.01	142.42	-4.44%
2024	177.82	121.59	135.18	-5.08%
Últimos 6 meses	107.43	83.68	97.75	-27.69%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	181.02	126.48	131.90	0.00%
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%

Precios de Cierre

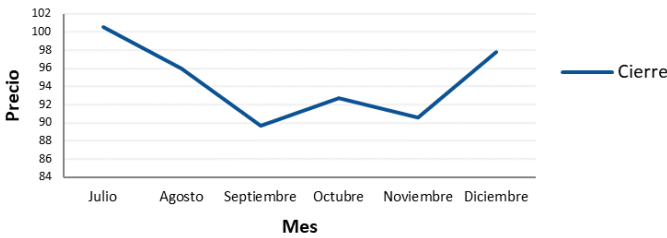


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

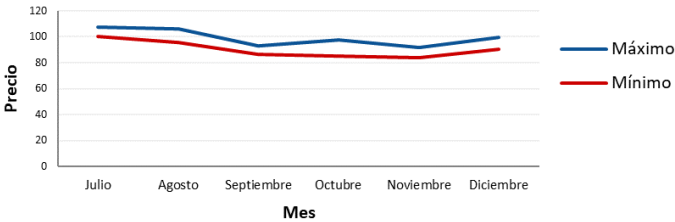


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	107.43	100.50	100.50	0.00%
Agosto	106.26	95.98	95.98	-4.50%
Septiembre	93.17	86.56	89.70	-6.54%
Octubre	97.77	85.53	92.72	3.37%
Noviembre	91.94	83.68	90.62	-2.26%
Diciembre	99.55	90.47	97.75	7.87%

Precios de Cierre últimos 6 meses

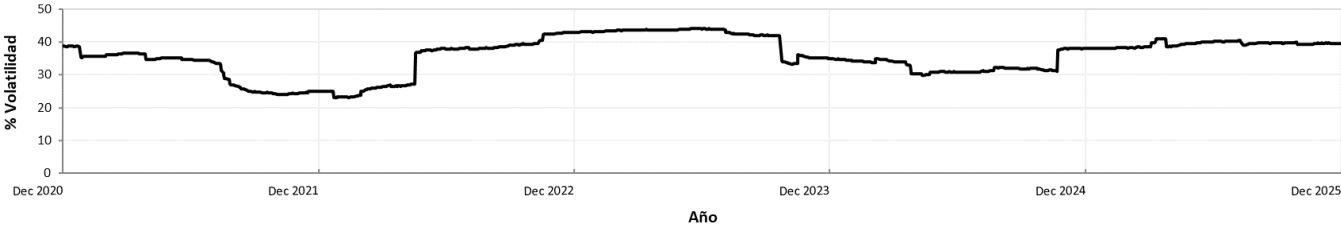


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

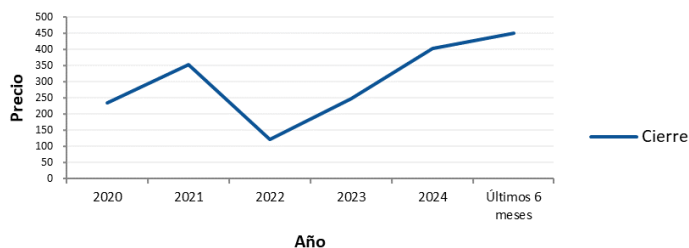
*Fuente: Bloomberg

TSLA * Tesla Inc

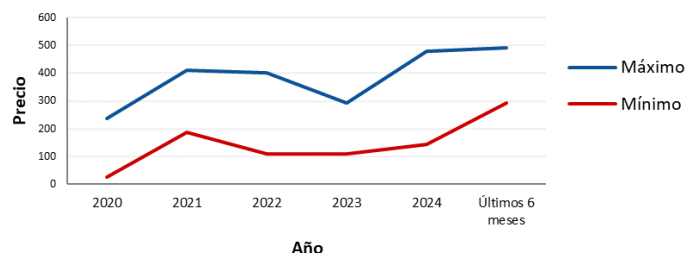
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	235.22	24.08	235.22	0.00%
2021	409.97	187.67	352.26	49.76%
2022	399.93	109.10	123.18	-65.03%
2023	293.34	108.10	248.48	101.72%
2024	479.86	142.05	403.84	62.52%
Últimos 6 meses	489.88	293.94	449.72	11.36%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	274.45	108.10	261.77	0.00%
2023/2sem	293.34	197.36	248.48	-5.08%
2024/1sem	248.42	142.05	197.88	-20.36%
2024/2sem	479.86	191.76	403.84	104.08%
2025/1sem	428.22	221.86	317.66	-21.34%
2025/2sem	489.88	293.94	449.72	41.57%

Precios de Cierre

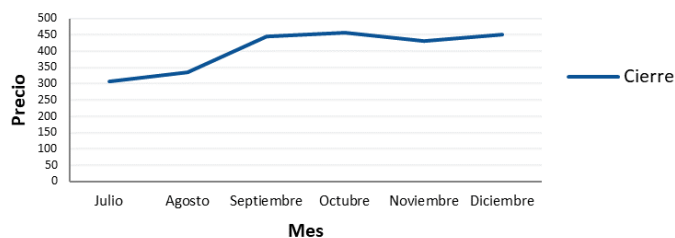


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

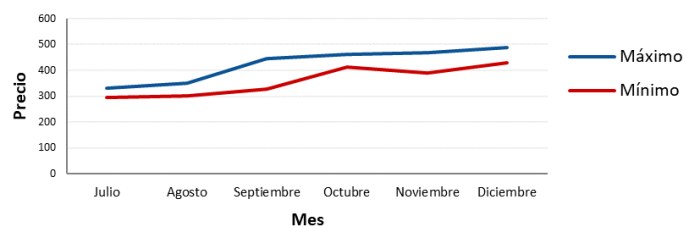


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	332.56	293.94	308.27	0.00%
Agosto	351.67	302.63	333.87	8.30%
Septiembre	444.72	329.36	444.72	33.20%
Octubre	461.51	413.49	456.56	2.66%
Noviembre	468.37	391.09	430.17	-5.78%
Diciembre	489.88	429.24	449.72	4.54%

Precios de Cierre últimos 6 meses

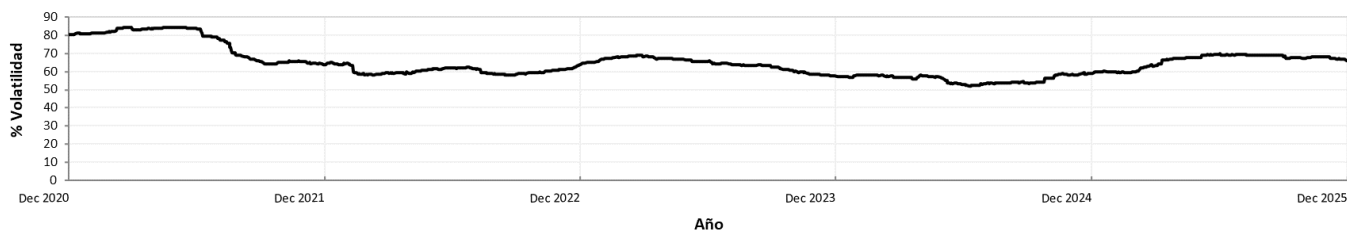


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

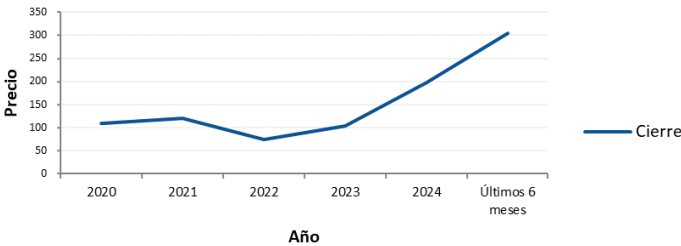
*Fuente: Bloomberg

TSM N
Taiwan Semiconductor Manufacturing
Co Ltd

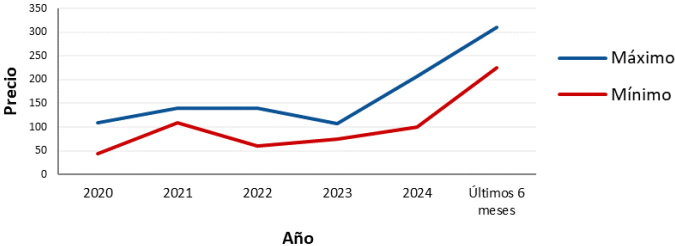
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	109.04	43.89	109.04	0.00%
2021	140.05	108.12	120.31	10.34%
2022	140.66	60.28	74.49	-38.08%
2023	107.41	74.03	104.00	39.62%
2024	207.36	99.13	197.49	89.89%
Últimos 6 meses	310.14	224.68	303.89	53.88%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	107.41	74.03	100.92	0.00%
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%

Precios de Cierre

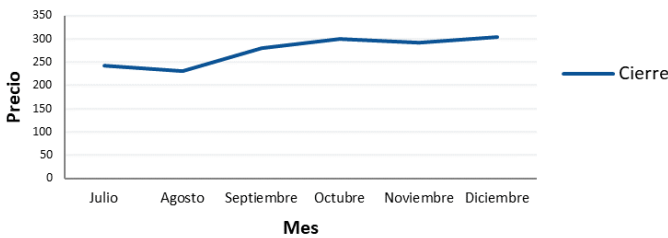


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

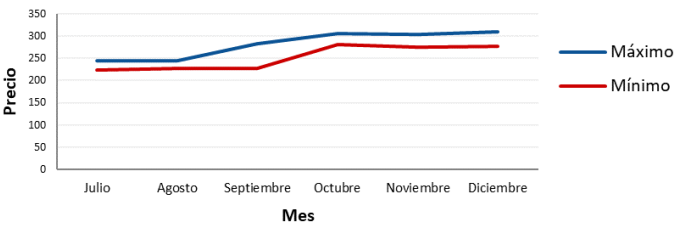


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	245.60	224.68	241.62	0.00%
Agosto	244.29	227.33	230.87	-4.45%
Septiembre	282.71	228.39	279.29	20.97%
Octubre	305.09	280.66	300.43	7.57%
Noviembre	304.86	275.06	291.51	-2.97%
Diciembre	310.14	276.96	303.89	4.25%

Precios de Cierre últimos 6 meses

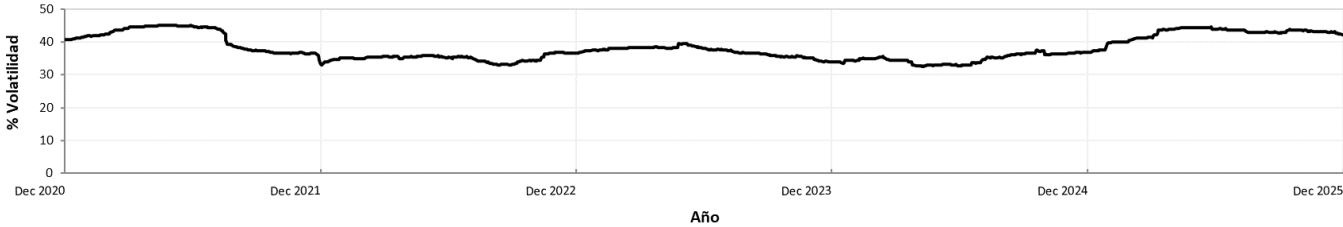


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

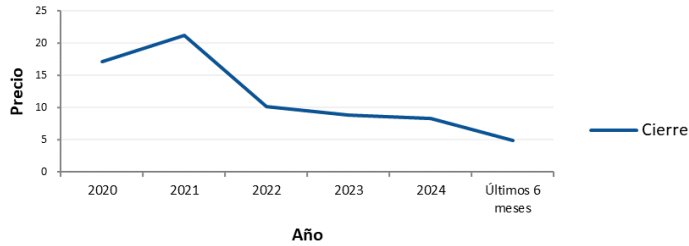
*Fuente: Bloomberg

UAA * Under Armour Inc

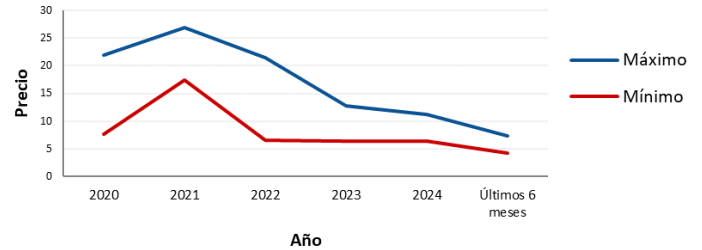
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	21.85	7.71	17.17	0.00%
2021	26.96	17.35	21.19	23.41%
2022	21.48	6.62	10.16	-52.05%
2023	12.78	6.40	8.79	-13.48%
2024	11.13	6.37	8.28	-5.80%
Últimos 6 meses	7.37	4.17	4.97	-39.98%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	12.78	7.05	7.22	0.00%
2023/2sem	9.40	6.40	8.79	21.75%
2024/1sem	9.00	6.55	6.67	-24.12%
2024/2sem	11.13	6.37	8.28	24.14%
2025/1sem	8.66	4.94	6.83	-17.51%
2025/2sem	7.37	4.17	4.97	-27.23%

Precios de Cierre

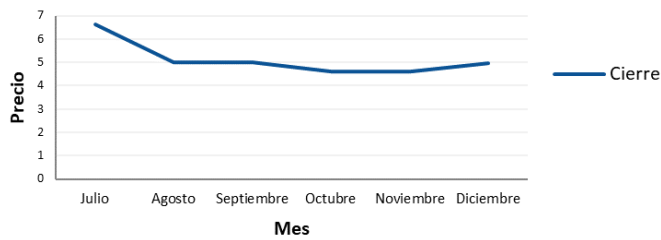


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

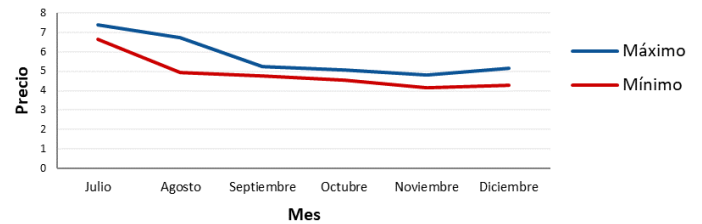


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	7.37	6.64	6.64	0.00%
Agosto	6.74	4.92	5.00	-24.70%
Septiembre	5.26	4.77	4.99	-0.20%
Octubre	5.09	4.55	4.61	-7.62%
Noviembre	4.81	4.17	4.62	0.22%
Diciembre	5.14	4.30	4.97	7.58%

Precios de Cierre últimos 6 meses

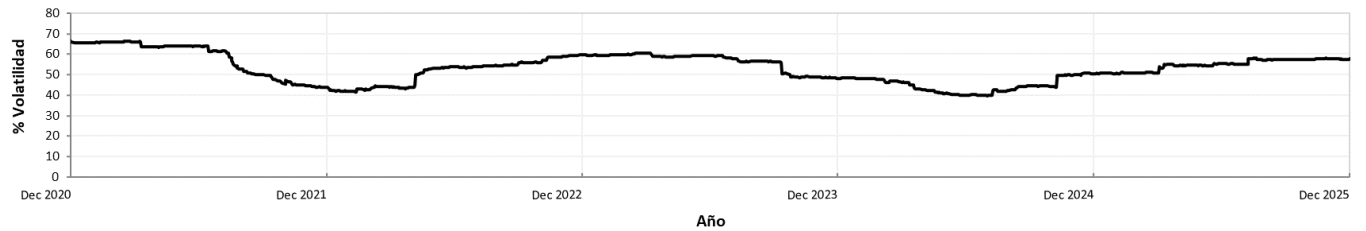


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

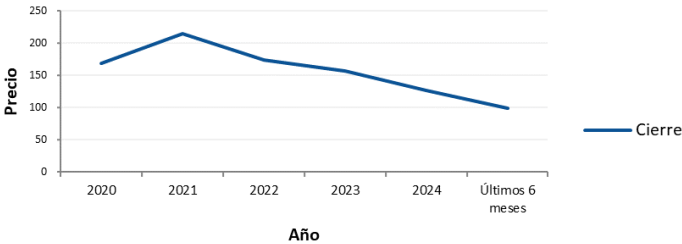
*Fuente: Bloomberg

UPS *
United Parcel Service Inc

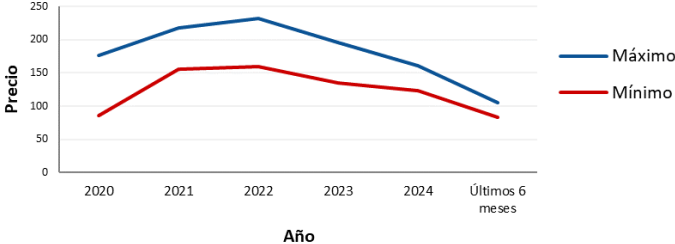
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	176.54	86.17	168.40	0.00%
2021	218.07	155.00	214.34	27.28%
2022	232.11	159.14	173.84	-18.90%
2023	196.03	134.83	157.23	-9.55%
2024	161.22	122.65	126.10	-19.80%
Últimos 6 meses	105.54	82.58	99.19	-21.34%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	196.03	166.61	179.25	0.00%
2023/2sem	188.34	134.83	157.23	-12.28%
2024/1sem	161.22	134.20	136.85	-12.96%
2024/2sem	147.38	122.65	126.10	-7.86%
2025/1sem	136.26	91.92	100.94	-19.95%
2025/2sem	105.54	82.58	99.19	-1.73%

Precios de Cierre

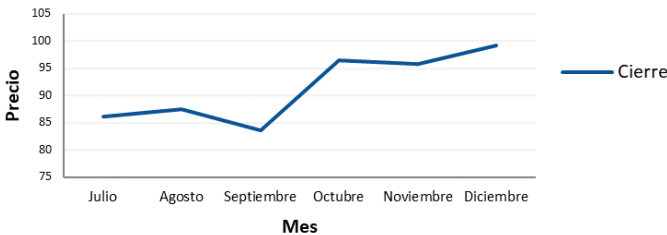


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

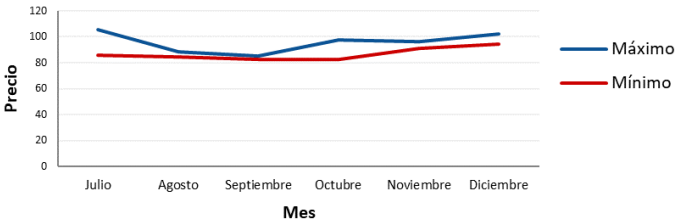


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	105.54	86.16	86.16	0.00%
Agosto	88.82	84.50	87.44	1.49%
Septiembre	85.29	82.58	83.53	-4.47%
Octubre	97.40	82.87	96.42	15.43%
Noviembre	96.18	90.87	95.79	-0.65%
Diciembre	102.08	94.76	99.19	3.55%

Precios de Cierre últimos 6 meses

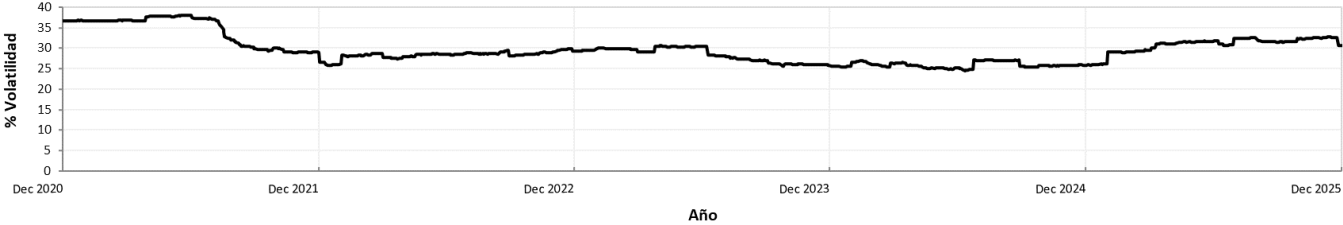


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - New York

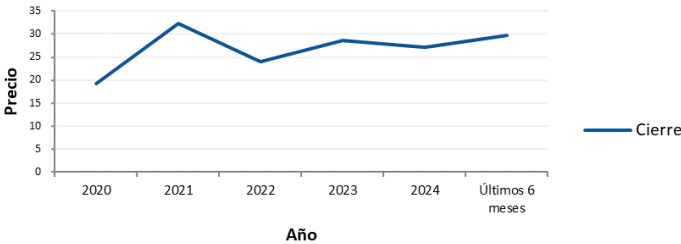
*Fuente: Bloomberg

VIE N
Veolia Environnement SA

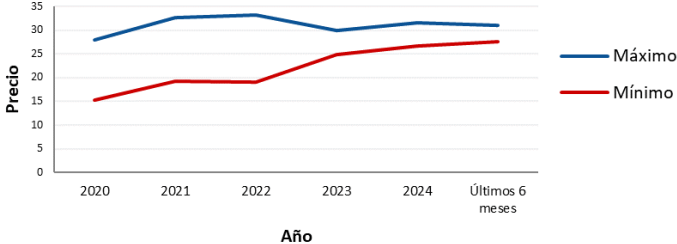
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	27.86	15.28	19.29	0.00%
2021	32.58	19.30	32.26	67.21%
2022	33.17	19.13	24.00	-25.60%
2023	29.90	24.78	28.56	19.00%
2024	31.51	26.73	27.11	-5.08%
Últimos 6 meses	30.96	27.57	29.72	9.63%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	29.40	24.78	28.95	0.00%
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%

Precios de Cierre

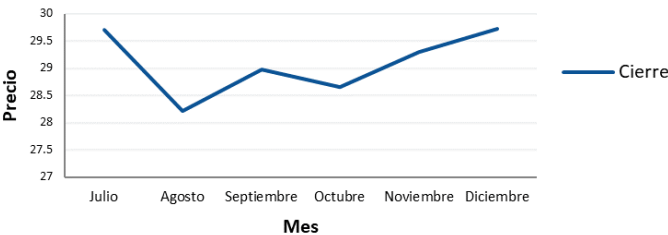


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

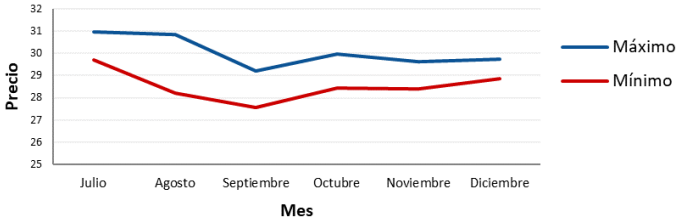


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	30.96	29.70	29.70	0.00%
Agosto	30.85	28.21	28.21	-5.02%
Septiembre	29.20	27.57	28.98	2.73%
Octubre	29.97	28.44	28.65	-1.14%
Noviembre	29.62	28.40	29.29	2.23%
Diciembre	29.75	28.86	29.72	1.47%

Precios de Cierre últimos 6 meses

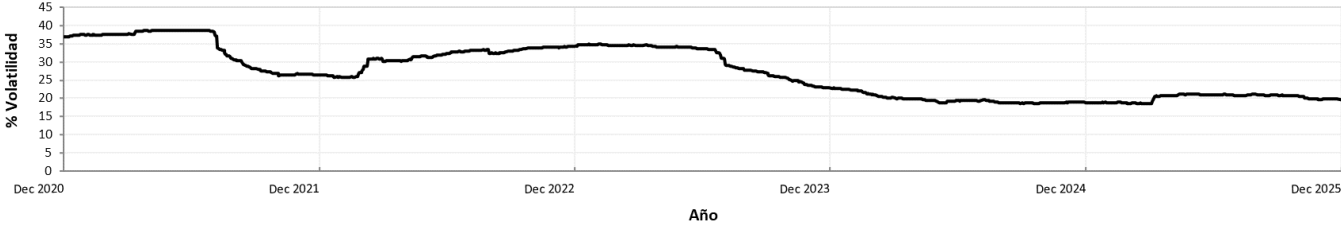


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - EN Paris

*Fuente: Bloomberg

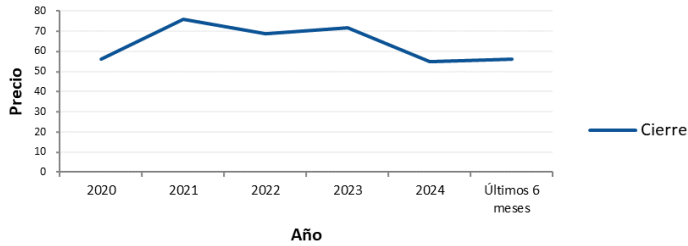
WALMEX *

Wal-Mart de México SAB de CV

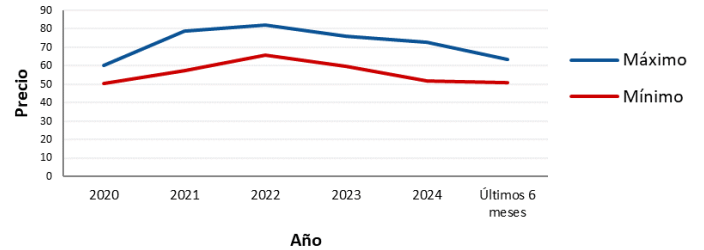
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	60.10	50.32	55.98	0.00%
2021	78.78	57.22	76.09	35.92%
2022	81.92	65.84	68.59	-9.86%
2023	75.96	59.51	71.57	4.34%
2024	72.88	51.89	54.89	-23.31%
Últimos 6 meses	63.58	50.94	56.13	2.26%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	75.96	66.57	67.72	0.00%
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%

Precios de Cierre

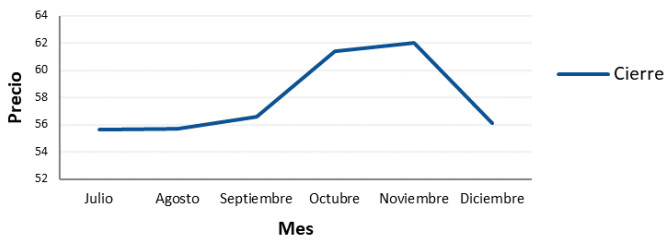


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

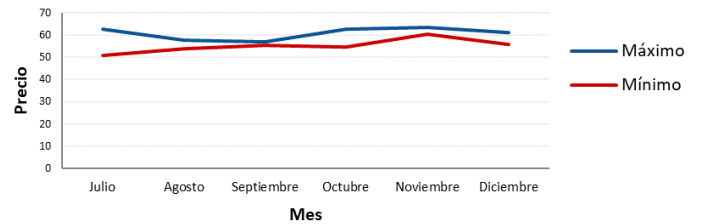


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	62.75	50.94	55.61	0.00%
Agosto	57.57	53.88	55.72	0.20%
Septiembre	57.16	55.27	56.57	1.53%
Octubre	62.57	54.63	61.42	8.57%
Noviembre	63.58	60.60	61.99	0.93%
Diciembre	61.20	55.74	56.13	-9.45%

Precios de Cierre últimos 6 meses

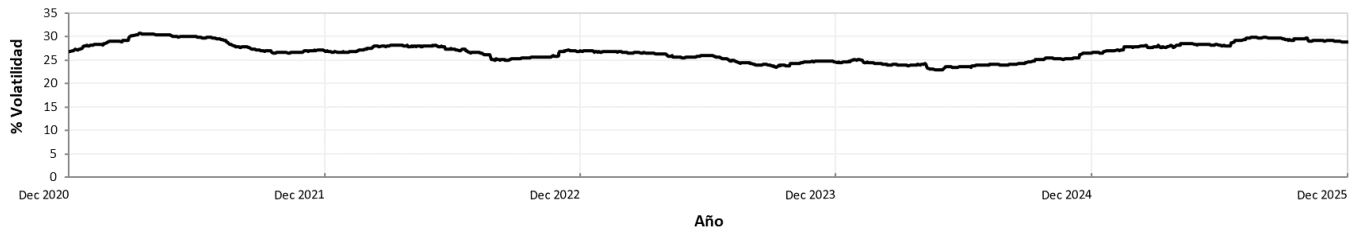


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - BMV Mexico

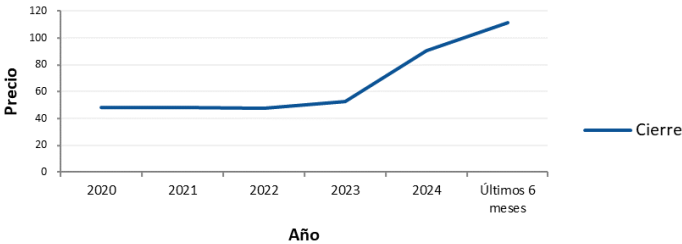
*Fuente: Bloomberg

WMT *
Walmart Inc

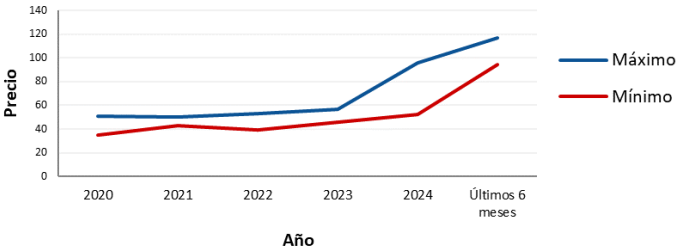
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	50.93	34.68	48.05	0.00%
2021	50.48	42.51	48.23	0.37%
2022	53.29	39.43	47.26	-2.00%
2023	56.59	45.66	52.55	11.19%
2024	95.70	52.24	90.35	71.93%
Últimos 6 meses	116.79	94.40	111.42	23.32%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	52.58	45.66	52.39	0.00%
2023/2sem	56.59	50.29	52.55	0.30%
2024/1sem	68.90	52.24	67.71	28.85%
2024/2sem	95.70	66.91	90.35	33.44%
2025/1sem	105.05	81.79	97.78	8.22%
2025/2sem	116.79	94.40	111.42	13.95%

Precios de Cierre

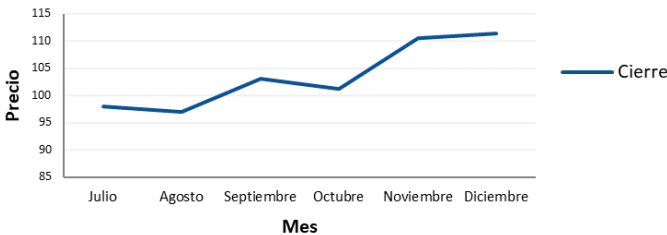


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

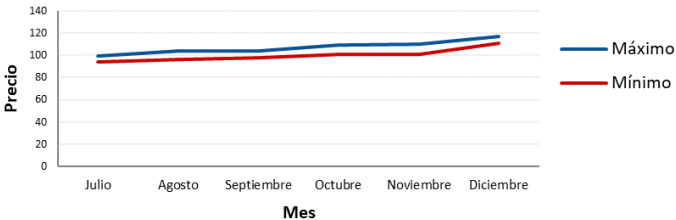


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	99.35	94.40	97.98	0.00%
Agosto	103.93	96.05	96.98	-1.02%
Septiembre	104.27	97.85	103.06	6.27%
Octubre	109.03	101.18	101.18	-1.82%
Noviembre	110.51	100.61	110.51	9.22%
Diciembre	116.79	110.87	111.42	0.82%

Precios de Cierre últimos 6 meses

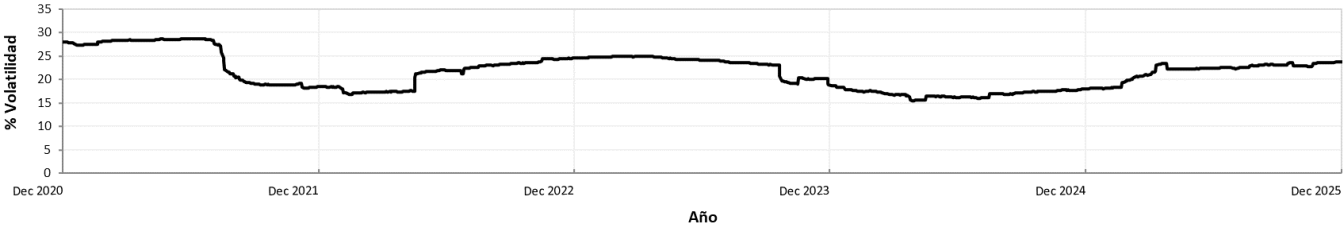


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NASDAQ GS

*Fuente: Bloomberg

XLC *

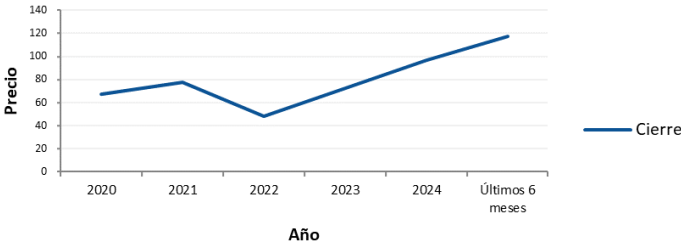
State Street Communication Services

Select Sector SPDR ETF

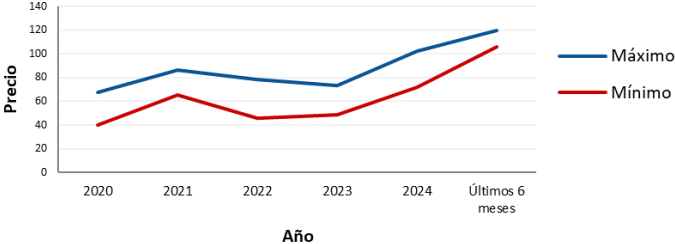
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	67.48	40.22	67.48	0.00%
2021	86.05	65.08	77.68	15.12%
2022	78.22	45.41	47.99	-38.22%
2023	73.10	48.61	72.66	51.41%
2024	102.16	71.74	96.81	33.24%
Últimos 6 meses	119.41	105.99	117.72	21.60%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	65.30	48.61	65.08	0.00%
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%

Precios de Cierre

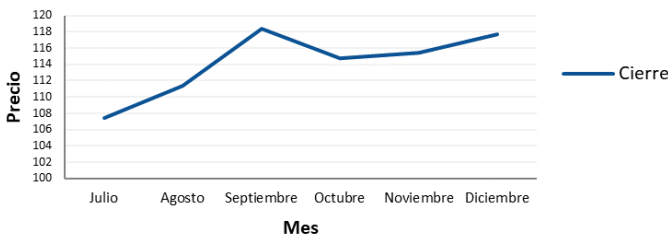


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

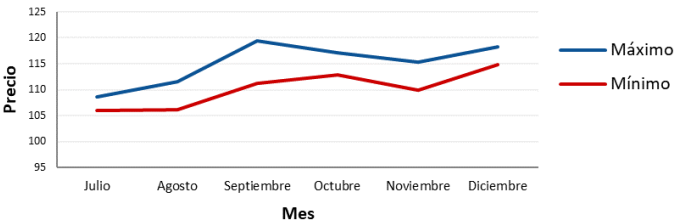


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	108.63	105.99	107.41	0.00%
Agosto	111.61	106.12	111.39	3.71%
Septiembre	119.41	111.20	118.37	6.27%
Octubre	117.16	112.80	114.81	-3.01%
Noviembre	115.39	109.97	115.39	0.51%
Diciembre	118.29	114.85	117.72	2.02%

Precios de Cierre últimos 6 meses

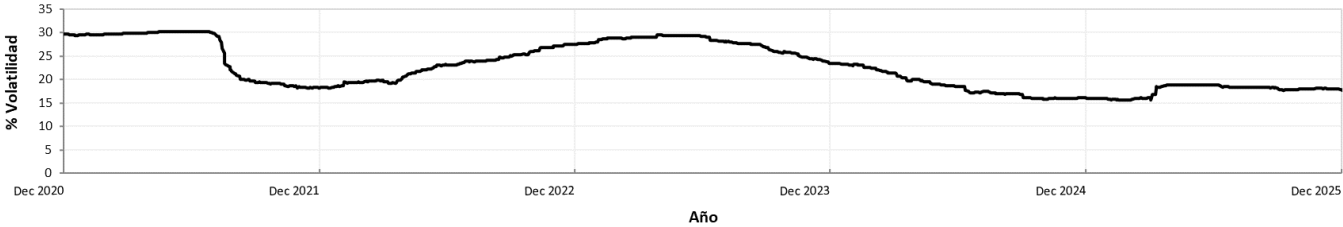


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

*Fuente: Bloomberg

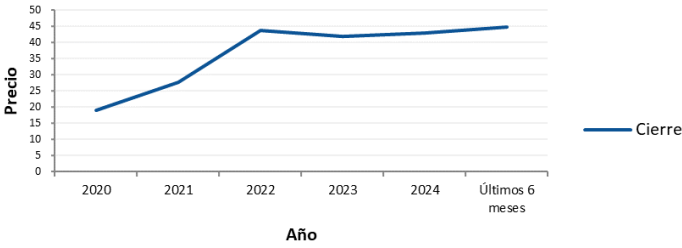
XLE *
State Street Energy Select Sector SPDR

ETF

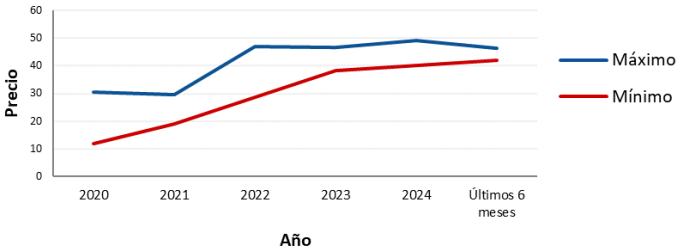
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	30.44	11.79	18.95	0.00%
2021	29.57	18.98	27.75	46.44%
2022	47.04	28.61	43.74	57.60%
2023	46.68	38.30	41.92	-4.15%
2024	49.04	39.96	42.83	2.17%
Últimos 6 meses	46.18	42.13	44.71	4.39%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	46.56	38.30	40.59	0.00%
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%

Precios de Cierre

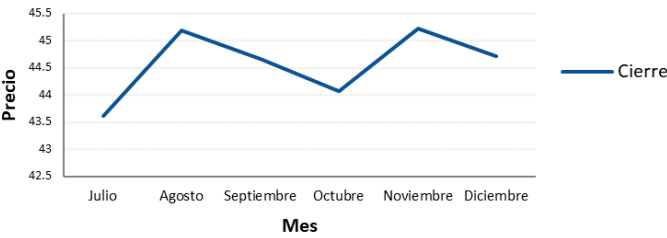


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

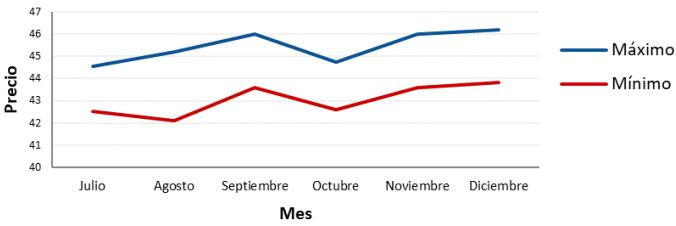


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	44.57	42.54	43.61	0.00%
Agosto	45.20	42.13	45.20	3.65%
Septiembre	46.00	43.58	44.67	-1.16%
Octubre	44.75	42.61	44.07	-1.35%
Noviembre	46.01	43.60	45.23	2.63%
Diciembre	46.18	43.81	44.71	-1.14%

Precios de Cierre últimos 6 meses

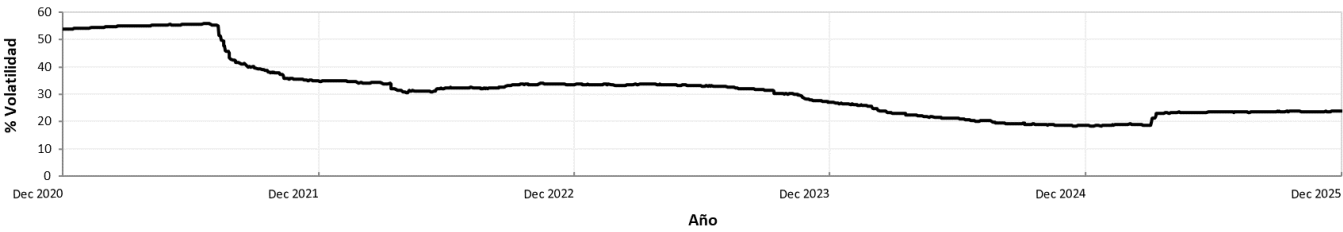


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

*Fuente: Bloomberg

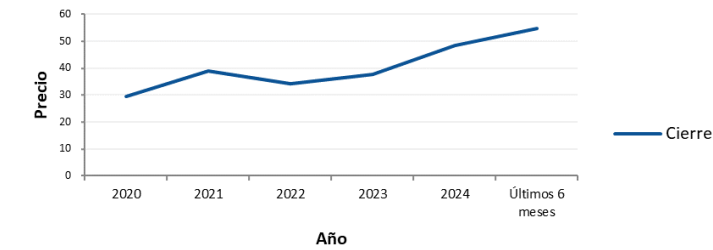
XLF *
State Street Financial Select Sector

SPDR ETF

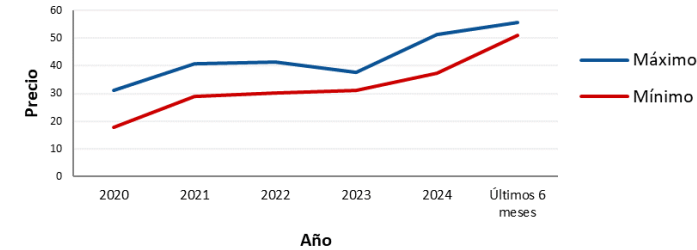
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	31.17	17.66	29.48	0.00%
2021	40.62	28.95	39.05	32.46%
2022	41.42	30.29	34.20	-12.42%
2023	37.72	30.98	37.60	9.94%
2024	51.34	37.27	48.33	28.54%
Últimos 6 meses	55.73	51.11	54.77	13.33%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	37.00	30.98	33.71	0.00%
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%

Precios de Cierre

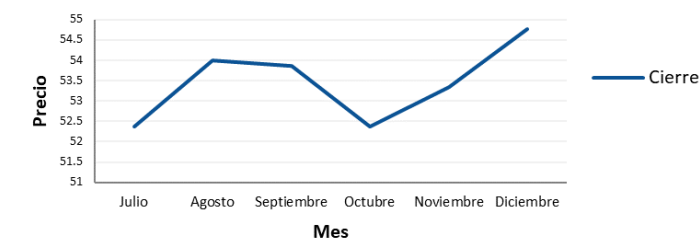


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

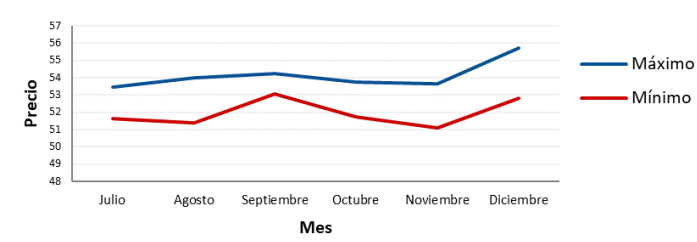


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	53.44	51.65	52.37	0.00%
Agosto	53.99	51.37	53.99	3.09%
Septiembre	54.25	53.07	53.87	-0.22%
Octubre	53.77	51.76	52.37	-2.78%
Noviembre	53.67	51.11	53.33	1.83%
Diciembre	55.73	52.84	54.77	2.70%

Precios de Cierre últimos 6 meses

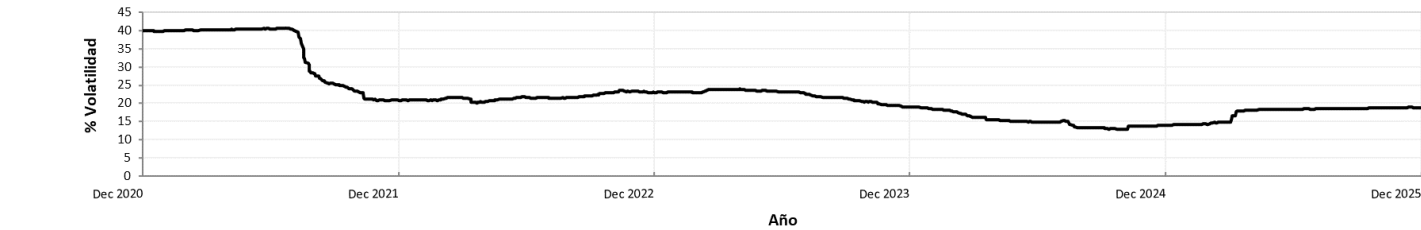


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

México - NYSE Arca

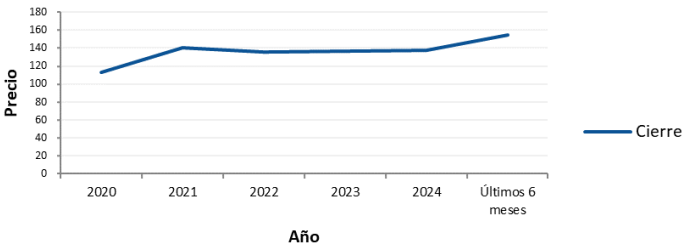
*Fuente: Bloomberg

XLV *
State Street Health Care Select Sector
SPDR ETF

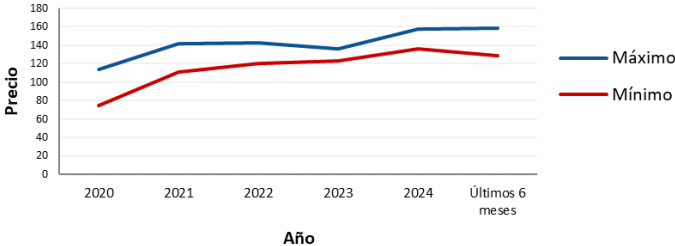
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2020	113.44	74.62	113.44	0.00%
2021	141.49	110.80	140.89	24.20%
2022	142.83	119.89	135.85	-3.58%
2023	136.38	123.14	136.38	0.39%
2024	157.24	136.28	137.57	0.87%
Últimos 6 meses	158.77	129.01	154.80	12.52%

Semestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
2023/1sem	135.82	124.15	132.73	0.00%
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%

Precios de Cierre

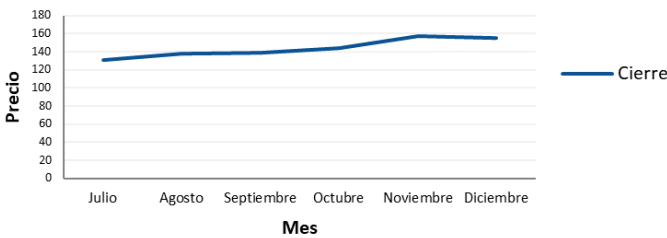


Máx. - Mín. 2020 - últimos 6 meses

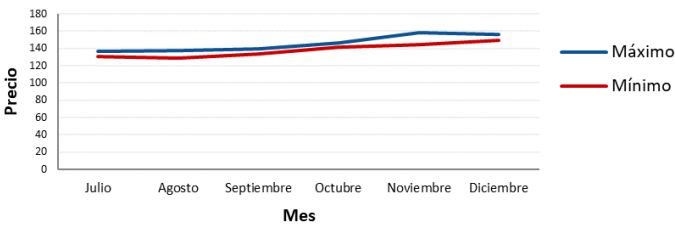


Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Rendimiento
Julio	136.71	130.43	130.43	0.00%
Agosto	138.17	129.01	137.43	5.37%
Septiembre	139.72	134.13	139.17	1.27%
Octubre	146.37	141.95	144.25	3.65%
Noviembre	158.77	144.45	157.65	9.29%
Diciembre	156.10	149.96	154.80	-1.81%

Precios de Cierre últimos 6 meses

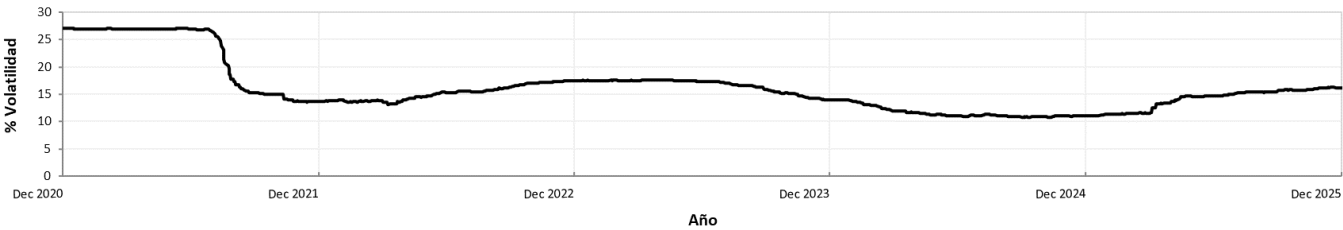


Máx. - Mín. últimos 6 meses



Volatilidad Histórica*

Volatilidad Histórica (5 años)



Principales Mercados de Negociación (Región o País)

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 2025 de acuerdo con la última auditora realizada y que a la fecha se encuentra vigente.

El Comité de Auditoría se encarga de revisar el cumplimiento a los 31 puntos de Banco de México, a su vez, el Comité de Riesgos monitorea que los riesgos se encuentren dentro de los límites establecidos.

Para efectos de los procesos de fin de día, la valuación es hecha con PiP.

Salvo los warrants y precios de acciones e índices que son proporcionados por PiP, los OTC's son valuados por Citi de manera diaria.

La dirección de contraloría, que depende de la dirección de finanzas, es el área responsable de que todas las operaciones se encuentren debidamente registradas en la contabilidad de la institución.

El registro de las operaciones OTC's se realiza en el sistema front "EQRMS".

La dirección de contraloría es la responsable de la contabilización de las operaciones derivadas, asimismo, es la encargada de definir las guías contables, mismas que son elaboradas conforme a los criterios establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), que siguen, en lo general, a las Normas de Información Financiera (NIF) aplicables en México.

En caso de que el área de negocio quiera implementar nuevos productos derivados, el área de contraloría participa en la definición de guías contables, y una vez definidas, se documentan y se "parametrizan" en los sistemas "SAC" y "SIT".

Únicamente se realizan operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación, las cuales se reconocen como activos o pasivos en el balance general consolidado inicialmente a su valor razonable, el cual corresponde al precio pactado en la operación.

Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado serán reconocidos directamente en resultados.

A continuación, se describe el tratamiento contable de operaciones con instrumentos financieros derivados.

Futuros - Presenta en el balance general consolidado el neto de las fluctuaciones en el valor de mercado del precio a futuro de los contratos, cuyos efectos se reconocen en resultados. Se compensan las posiciones activas y pasivas de cada una de las operaciones de futuros, presentando en el activo el saldo deudor de la compensación y en el pasivo en caso de ser acreedor.

Opciones - Las obligaciones (prima cobrada) o derechos (prima pagada) por compraventa de opciones se registran a su valor contratado y posteriormente se valúan a su valor razonable, reconociendo la utilidad o pérdida en resultados.

La prima cobrada o pagada se amortiza conforme se devenga. El importe correspondiente a los derechos u obligaciones derivados de las opciones se presenta por separado en el activo o pasivo, respectivamente.

El efecto por valuación de los instrumentos financieros con fines de negociación se reconoce en el balance general consolidado y el estado de resultados consolidado dentro de los rubros “Derivados” y “Resultado por intermediación, neto”, respectivamente.

La cobertura del portafolio de Derivados se realiza:

1. Tomando posición contraria (operación espejo) cubriendo todos los riesgos (delta, vega, gamma, etc.) generados y/o
2. Mediante el balanceo constante del portafolio réplica a través de la cobertura delta (delta hedge) del Título Opcional, cobertura de los riesgos de volatilidad, tiempo y tasas de interés.

La gestión del portafolio de Derivados se realiza analizando las sensibilidades Delta y Gamma (subyacente), Vega (volatilidad), Rho (tasa de interés), Theta (tiempo) con el objetivo de que los riesgos asociados se encuentren dentro de los límites establecidos por la unidad de riesgos.

Delta hedge implica calcular la delta del título y cubrirla diariamente mediante la compra/venta del activo subyacente; esta cobertura Delta se hace dentro de los límites internos autorizados para así dar un espacio para la gestión de la Gamma (cambios en la Delta conforme se mueve el activo subyacente).

El riesgo a cambios en la volatilidad del mercado (Vega) se cubre con instrumentos derivados sobre el mismo activo subyacente o sobre un activo correlacionado; de tal forma que los cambios en el precio del Derivado debido a los movimientos en volatilidad se vean compensados, en buena medida, por cambios en el precio del instrumento derivado de cobertura.

El riesgo de tasa de interés (Rho) de los derivados se cubre a través de instrumentos sensibles a los movimientos de tasas, de tal forma que los cambios en precio del Derivado debidos a los cambios en las tasas de interés se vean compensados por los cambios en precio de los instrumentos de cobertura sensibles a las tasas. Estos instrumentos de cobertura pueden ser, por ejemplo, instrumentos del mercado de valores.

El riesgo por paso de tiempo (Theta) mide la sensibilidad del precio de la opción al tiempo que le resta a la opción para que expire y se cubre con los instrumentos derivados sobre el mismo activo subyacente o sobre un activo correlacionado.

Independiente de si la cobertura del portafolio se lleva a cabo de la manera estática (tomando posición contraria) o dinámica (mediante el balanceo), la exposición total al riesgo del portafolio se neutraliza al cierre del día en medida de la posible.

Como fuentes internas de liquidez para atender a los requerimientos de liquidez y/o colaterales del mercado de derivados se tienen a las inversiones en valores de alta liquidez de la casa de bolsa. Estos valores de alta liquidez cumplen con los requerimientos previstos en la regulación aplicable a la casa de bolsa. Como complemento de las fuentes internas, la casa de bolsa tiene una línea de crédito con el Banco Nacional de México, la cual sirve de fuente de liquidez contingente ante necesidades extraordinarias por movimientos en los mercados de derivados.

Se cuentan con políticas que monitorean cualquier movimiento inusual en los factores de riesgos y por norma se evitan riesgos de base; lo que acota de manera sustancial las implicaciones en riesgo de mercado o de liquidez.

Al ser derivados listados (futuros y opciones) existe un margen de diferencia razonable entre el valor del subyacente y el valor del derivado, por lo que no se observan diferencias importantes que requieran ajustes mayores sobre las posiciones que afecten las obligaciones y liquidez de la emisora.

Al cierre del cuarto trimestre de 2025 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 31 de Diciembre del 2025)								
Tipo de Derivado, Valor o contrato (1)	Subyacente	Fines de cobertura u otros fines, tales como Negociación	Monto Ncional / Valor Nominal	Valor del Activo Subyacente / Variable de referencia		Valor Razonable		Colateral / líneas de Crédito / Valores dados en garantía
				Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	
Warrants	Acciones	Negociación	9,859	Tabla 1	Tabla 1	(10,304)	(10,546)	Prima
Opciones Posición Larga	Acciones	Negociación	17,964	Tabla 2	Tabla 2	(1,813)	1,897	Línea de Crédito
Opciones Posición Larga	Índices	Negociación	0	Tabla 2	Tabla 2	0	0	Línea de Crédito
Opciones Posición Corta	Acciones	Negociación	8,524	Tabla 3	Tabla 3	(948)	1,179	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
1211 HK EQUITY	110.20	95.35		MRK UN EQUITY	83.93	105.26
7203 JT EQUITY	2849.50	3356.00		MRNA UW EQUITY	25.83	29.49
AAPL UW EQUITY	273.08	271.86		MRVL UW EQUITY	84.07	84.98
ADBE UW EQUITY	352.75	349.99		MSFT UW EQUITY	517.95	483.62
AMXB MF EQUITY	19.17	18.63		NDXT EQUITY	2721.1089	3575.5134
AMZN UW EQUITY	219.57	230.82		NFLX UW EQUITY	119.892	93.76
APA UW EQUITY	24.28	24.46		NKE UN EQUITY	61.19	63.71
AVGO UW EQUITY	329.91	346.10		NVDA UW EQUITY	186.58	186.5
BABA UN EQUITY	178.73	146.58		NVO UN EQUITY	55.49	50.88
BAC UN EQUITY	51.59	55.00		ORCL UN EQUITY	281.24	194.91
BIMBOA MF EQUITY	65.04	59.12		PANW UW EQUITY	203.62	184.2
CAT UN EQUITY	477.15	572.87		PFE UN EQUITY	25.48	24.9
CIEN UN EQUITY	145.67	233.87		QQQ UQ EQUITY	600.37	614.31
COIN UW EQUITY	337.49	226.14		ROG SE EQUITY	328.2	328.2
COST UW EQUITY	925.63	862.34		RSP UP EQUITY	189.7	191.56
CVS UN EQUITY	75.39	79.36		SMH UQ EQUITY	326.36	360.13
DAL UN EQUITY	56.75	69.40		SOXX UQ EQUITY	271.12	301.15
DELL UN EQUITY	141.77	125.88		SPOT UN EQUITY	698	580.71
DIA UP EQUITY	483.59	480.57		SPSLFFEN INDEX	1448.12	1532.79
DIS UN EQUITY	114.50	113.77		SPY UP EQUITY	666.18	681.92
EUN2 GT EQUITY	56.15	59.04		SU FP EQUITY	237.6	234.9
FDX UN EQUITY	235.81	288.86		TGT UN EQUITY	89.7	97.75
FEMSAUBD MF EQUITY	180.59	181.86		TSLA UW EQUITY	444.72	449.72
FXI UP EQUITY	41.14	38.29		TSM UN EQUITY	279.29	303.89
GOOGL UW EQUITY	243.10	313.00		UAA UN EQUITY	4.99	4.97
HUM UN EQUITY	260.17	256.13		UPS UN EQUITY	83.53	99.19
IWM UP EQUITY	241.96	246.16		VIE FP EQUITY	28.98	29.72
KO UN EQUITY	66.32	69.91		WALMEX* MF EQUITY	56.57	56.13
LLY UN EQUITY	763.00	1074.68		WMT UN EQUITY	103.06	111.42
LULU UW EQUITY	177.93	207.81		XLC UP EQUITY	118.37	117.72
MC FP EQUITY	520.50	645.00		XLE UP EQUITY	44.67	44.71
MCHP UW EQUITY	64.22	63.72		XLF UP EQUITY	53.87	54.77
MELI UW EQUITY	2336.94	2014.26		XLV UP EQUITY	139.17	154.8
META UW EQUITY	734.38	660.09				
MEXBOL EQUITY	62915.57	64308.29				

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 EQUITY	62915.57	64308.29	MRNA UW EQUITY	25.83	29.49
7203 JT EQUITY	2849.5	3356	XLV UP EQUITY	139.17	154.8
MELI UW EQUITY	2336.94	2014.26	RSP UP EQUITY	189.7	191.56
COST UW EQUITY	925.63	862.34	WMT UN EQUITY	103.06	111.42
LLY UN EQUITY	763	1074.68	XLE UP EQUITY	44.67	44.71
META UW EQUITY	734.38	660.09	SPSLFFEN INDEX	1448.12	1532.79
MC FP EQUITY	520.5	645	PFE UN EQUITY	25.48	24.9
DIA UP EQUITY	483.59	480.57	MSFT UW EQUITY	517.95	483.62
CAT UN EQUITY	477.15	572.87	ROG SE EQUITY	328.2	328.2
ADBE UW EQUITY	352.75	349.99	NVDA UW EQUITY	186.58	186.5
COIN UW EQUITY	337.49	226.14	MRVL UW EQUITY	84.07	84.98
AVGO UW EQUITY	329.91	346.1	UPS UN EQUITY	83.53	99.19
AAPL UW EQUITY	273.08	271.86	UAA UN EQUITY	4.99	4.97
HUM UN EQUITY	260.17	256.13	VIE FP EQUITY	28.98	29.72
GOOGL UW EQUITY	243.1	313	TGT UN EQUITY	89.7	97.75
IWM UP EQUITY	241.96	246.16	NFLX UW EQUITY	119.892	93.76
FDX UN EQUITY	235.81	288.86	TSLA UW EQUITY	444.72	449.72
AMZN UW EQUITY	219.57	230.82	NVO UN EQUITY	55.49	50.88
FEMSAUBD MF EQUITY	180.59	181.86	XLC UP EQUITY	118.37	117.72
BABA UN EQUITY	178.73	146.58	QQQ UQ EQUITY	600.37	614.31
LULU UW EQUITY	177.93	207.81	SPOT UN EQUITY	698	580.71
CIEN UN EQUITY	145.67	233.87	SPY UP EQUITY	666.18	681.92
DELL UN EQUITY	141.77	125.88	MRK UN EQUITY	83.93	105.26
DIS UN EQUITY	114.5	113.77	SMH UQ EQUITY	326.36	360.13
1211 HK EQUITY	110.2	95.35	WALMEX* MF EQUITY	56.57	56.13
CVS UN EQUITY	75.39	79.36	PANW UW EQUITY	203.62	184.2
KO UN EQUITY	66.32	69.91	XLF UP EQUITY	53.87	54.77
BIMBOA MF EQUITY	65.04	59.12	SOXX UQ EQUITY	271.12	301.15
MCHP UW EQUITY	64.22	63.72	SU FP EQUITY	237.6	234.9
DAL UN EQUITY	56.75	69.4	ORCL UN EQUITY	281.24	194.91
EUN2 GT EQUITY	56.15	59.04	TSM UN EQUITY	279.29	303.89
BAC UN EQUITY	51.59	55	NKE UN EQUITY	61.19	63.71
FXI UP EQUITY	41.14	38.29	NDXT EQUITY	2721.1089	3575.5134
APA UW EQUITY	24.28	24.46			
AMXB MF EQUITY	19.17	18.63			

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
MELI UW EQUITY	2336.94	2014.26	XLV UP EQUITY	139.17	154.8
MCHP UW EQUITY	64.22	63.72	XLF UP EQUITY	53.87	54.77
MC FP EQUITY	520.5	645	XLE UP EQUITY	44.67	44.71
LULU UW EQUITY	177.93	207.81	XLC UP EQUITY	118.37	117.72
LLY UN EQUITY	763	1074.68	WMT UN EQUITY	103.06	111.42
KO UN EQUITY	66.32	69.91	WALMEX* MF EQUITY	56.57	56.13
IWM UP EQUITY	241.96	246.16	VIE FP EQUITY	28.98	29.72
HUM UN EQUITY	260.17	256.13	UPS UN EQUITY	83.53	99.19
GOOGL UW EQUITY	243.1	313	UAA UN EQUITY	4.99	4.97
FXI UP EQUITY	41.14	38.29	TSM UN EQUITY	279.29	303.89
FEMSAUBD MF EQUITY	180.59	181.86	TSLA UW EQUITY	444.72	449.72
FDX UN EQUITY	235.81	288.86	TGT UN EQUITY	89.7	97.75
EUN2 GT EQUITY	56.15	59.04	SU FP EQUITY	237.6	234.9
DIS UN EQUITY	114.5	113.77	SPY UP EQUITY	666.18	681.92
DIA UP EQUITY	483.59	480.57	SPSLFFEN INDEX	1448.12	1532.79
DELL UN EQUITY	141.77	125.88	SPOT UN EQUITY	698	580.71
DAL UN EQUITY	56.75	69.4	SOXX UQ EQUITY	271.12	301.15
CVS UN EQUITY	75.39	79.36	SMH UQ EQUITY	326.36	360.13
COST UW EQUITY	925.63	862.34	RSP UP EQUITY	189.7	191.56
COIN UW EQUITY	337.49	226.14	ROG SE EQUITY	328.2	328.2
CIEN UN EQUITY	145.67	233.87	QQQ UQ EQUITY	600.37	614.31
CAT UN EQUITY	477.15	572.87	PFE UN EQUITY	25.48	24.9
BIMBOA MF EQUITY	65.04	59.12	PANW UW EQUITY	203.62	184.2
BAC UN EQUITY	51.59	55	ORCL UN EQUITY	281.24	194.91
BABA UN EQUITY	178.73	146.58	NVO UN EQUITY	55.49	50.88
AVGO UW EQUITY	329.91	346.1	NVDA UW EQUITY	186.58	186.5
APA UW EQUITY	24.28	24.46	NKE UN EQUITY	61.19	63.71
AMZN UW EQUITY	219.57	230.82	NFLX UW EQUITY	119.892	93.76
AMXB MF EQUITY	19.17	18.63	NDXT EQUITY	2721.1089	3575.5134
ADBE UW EQUITY	352.75	349.99	MSFT UW EQUITY	517.95	483.62
AAPL UW EQUITY	273.08	271.86	MRVL UW EQUITY	84.07	84.98
7203 JT EQUITY	2849.5	3356	MRNA UW EQUITY	25.83	29.49
1211 HK EQUITY	110.2	95.35	MRK UN EQUITY	83.93	105.26
MEXBOL EQUITY	62915.57	64308.29			
META UW EQUITY	734.38	660.09			



Durante el cuarto trimestre de 2025 hubo 45 vencimientos de opciones ligadas a coberturas por la emisión de Warrants. Tuvimos 22 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:

Cifras en unidades correspondientes		Unidades	Impacto
			Escenario Supervisor de Estrés
Factores de riesgo	Tasas Reales	<i>pbs</i>	85
	Tasas Nominales en Moneda Nacional	<i>pbs</i>	130
	Tasas Nominales en Moneda Extranjera	<i>pbs</i>	75
	Sobretasas	<i>pbs</i>	35
	Tipo de Cambio (USD)	%	20%
	Tipo de Cambio (EUR)	%	10%
	UDI	%	5%
	IPC	%	-15%
	S&P	%	-15%



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-24	Escenario Supervisor de Estrés	Clasificación *
<i>Cifras en millones de pesos</i>				
Instrumentos Financieros Negociables, para Cobrar o Vender y Derivados	Acciones	1,940.00	(533.21)	N
	Deuda Gubernamental	1,005.00	(1.40)	
	Deuda Gubernamental Fija	-	-	
	Deuda Gubernamental Variable	1,005.00	(1.40)	N
	Deuda Privada	-	-	
	Deuda Privada Fija	-	-	
	Deuda Privada Variable	-	-	
	Deuda Moneda Extranjera	-	-	
	Deuda Moneda Extranjera Fija	-	-	
	Deuda Moneda Extranjera Variable	-	-	
	Reportos	8,623.00	55.66	
	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	-	(0.00)	
	Opciones Estándar Índices México	-	-	
	Opciones Estándar Índices EUA	-	(0.00)	
	Opciones Estándar Índices Otros	-	-	
	Opciones Estándar Divisas USD	-	-	
	Opciones Estándar Divisas EUR	-	-	
	Opciones Estándar Divisas Otras	-	-	
	Opciones Estándar Otros subyacentes	-	-	
	Opciones en Mercados no Reconocidos	-	(0.00)	
	Opciones Estándar Índices México	-	-	
	Opciones Exóticas Índices México	-	-	
	Opciones Exóticas Tasas TIIE	-	-	
	Opciones Exóticas Tasas Otras	-	-	
	Opciones Exóticas Índices EUA	-	-	
	Opciones Exóticas Índices Otros	-	(0.00)	
	Opciones Exóticas Divisas USD	-	-	
	Opciones Exóticas Divisas Otras	-	-	
	Opciones Exóticas Swaps	-	-	
	Opciones Estándar Otros subyacentes	-	-	
	Opciones Exóticas Otros subyacentes	-	-	
	Warrants	(5,456.00)	527.76	N
	Posición Riesgo Cambiario	2.66	(1.25)	
Total		6,114.66	47.55	

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
1,815,851,016	325,135,420	1.8%	45.0%	2,703,331	OTC

Pasivo					
Valor de Mercado (MXP)	EAD (MXP)	PD Casa de Bolsa (%)	LGD Casa de Bolsa (%)	Credit Value Adjustment (CVA) (MXP)	Instrumento
949,798,551	325,135,420	2.3%	45.0%	3,370,632	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 15 de abril 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).

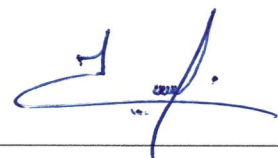
En términos de lo dispuesto por la fracción II del artículo 33 de la Circular Única de Emisoras, los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora **Citi México Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Citi México** contenida en el reporte al cuarto trimestre dictaminado del ejercicio 2025, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte trimestral o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas”

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

Atentamente



Lic. José Antonio Espíndola Riveroll
Director General



CP. Arturo Muñoz Ledesma
Director de Finanzas



Lic. Roberto Armando Sada Urbizu
Director Jurídico

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2025

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

				CIERRE PERIODO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
700000000000			CUENTAS DE ORDEN	342,000,692,096	356,171,205,575
700200001001			Operaciones por cuenta de clientes	332,365,241,159	348,785,565,085
	700200102001		CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	18,408,998,706	12,786,058,994
		700200103001	Bancos de clientes	95,973,450	166,317,863
		700200103002	Dividendos cobrados de clientes	0	0
		700200103003	Intereses cobrados de clientes	0	0
		700200103004	Liquidación de operaciones de clientes	654,104,815	-1,262,483,225
		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	17,658,920,441	13,882,224,356
	700200102002		OPERACIONES EN CUSTODIA	311,394,330,227	333,633,875,059
		700200203009	Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	311,394,330,227	333,633,875,059
		700200203010	Instrumentos financieros de clientes en el extranjero	0	0
	700200102003		OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	2,561,912,226	2,365,631,032
		700200303011	Operaciones de reporto por cuenta de clientes	409,185,332	1,190,405,130
		700200303012	Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	0	0
		700200303013	Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	844,643,824	128,610
		700200303014	Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	0	0
		700200303015	Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	55,967,415	22,590,362
		700201504033	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		700201504034	De opciones	55,967,415	22,590,362
		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	1,252,115,655	1,152,506,930
700400001001			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	9,635,450,937	7,385,640,490
	700400102001		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0	0
	700400102002		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	9,226,265,605	6,195,235,360
		700400203001	Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
		700400203002	Deuda gubernamental	9,226,265,605	6,195,235,360
		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	409,185,332	1,190,405,130
		700400303007	Deuda gubernamental	409,185,332	1,190,405,130
		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	18,580,944,607	16,661,689,050
100200001001			Efectivo y equivalentes de efectivo	521,911,227	1,707,208,307
100400001001			Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	0	0
100600001001			Inversiones en instrumentos financieros	5,350,758,891	3,238,474,022
	100600102001		Instrumentos financieros negociables	5,350,758,891	3,238,474,022
	100600102002		Instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0
	130600102003		Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto)	0	0
		100600303009	Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	0	0
		100600303010	Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	0	0
101000001001			Deudores por reporto	9,223,167,837	6,193,409,808
101200001001			PRESTAMO DE VALORES	0	0
101400001001			Instrumentos financieros derivados	1,810,248,653	779,061,130
	101400102001		Con fines de negociación	1,810,248,653	779,061,130
	101400102002		Con fines de cobertura	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2025

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

				CIERRE PERIODO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	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)	396,663,610	3,925,868,525
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	1,241,484,047	771,294,865
132800001001			Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	5,214,349	5,228,914
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)	31,495,993	41,143,479
133800001001			Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)	0	0
104000001001			Crédito mercantil	0	0
200000000000			P A S I V O	12,670,680,405	11,147,203,840
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	408,988,509	1,190,054,363
	201200102001		Reportos	408,988,509	1,190,054,363
	201200102002		Prestamo de valores	0	0
	201200102003		Instrumentos financieros derivados	0	0
	201200102004		Otros colaterales vendidos	0	0
201400001001			Instrumentos financieros derivados	11,248,861,336	5,869,996,979
	201400102001		Con fines de negociación	11,248,861,336	5,869,996,979
	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	875,200,347	3,937,737,795
	202200102001		Acreedores por liquidación de operaciones	624,137,160	3,782,436,808
	202200102002		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	202200102003		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	0	0
	202200102004		Contribuciones por pagar	100,557,432	58,350,487
	202200102005		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	150,505,755	96,950,500
202400001001			Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la venta	0	0
202600001001			Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	0	0
202800001001			Instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
	202800102001		OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
	202800102002		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0
	202800102003		Otros	0	0
203000001001			Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propiedades, mobiliario y equipo	0	0
203200001001			Pasivo por impuestos a la utilidad	23,300,057	61,335,198
203400001001			Pasivo por beneficios a los empleados	94,136,748	87,216,845
203600001001			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	20,193,408	862,660
400000000000			CAPITAL CONTABLE	5,910,264,202	5,514,485,210
440200001001			PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	5,910,264,202	5,514,485,210
400200102001			CAPITAL CONTRIBUIDO	1,392,705,901	1,392,705,901
	400200103001		Capital social	1,600,000,000	1,600,000,000
	400200103002		Capital social no exhibido	-207,294,099	-207,294,099
	400200103003		Incremento por actualización del capital social pagado	0	0
	400200103004		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	400200103005		Incremento por actualización de aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2025

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

				CIERRE PERIODO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
			asamblea de accionistas		
	400200103006		Prima en venta de acciones	0	0
	400200103007		Incremento por actualización de la prima en venta de acciones	0	0
	400200103008		Instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	400200103009		Incremento por actualización de instrumentos financieros que califican como capital	0	0
400200102002			CAPITAL GANADO	4,517,558,301	4,121,779,309
	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	4,030,756,273	3,637,736,273
		400201204003	Resultado de ejercicios anteriores	3,637,736,273	2,854,086,445
		400201204004	Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	0	0
		430201204005	Resultado neto	393,020,000	783,649,828
	400200203013		Otros resultados integrales	-7,604,483	-10,363,475
		400201304006	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0
		400201304007	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0
		400201304008	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0
		400201304009	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0
		400201304012	Remediación de beneficios definidos a los empleados	-7,604,483	-10,363,475
		400201304013	Incremento por actualización de la remediación de beneficios definidos a los empleados	0	0
		400201304014	Efecto acumulado por conversión	0	0
		400201304015	Incremento por actualización del efecto acumulado por conversión	0	0
		400201304016	Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
		400201304017	Incremento por actualización del resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	400200203014		Participación en ORI de otras entidades	0	0
	400200203015		Incremento por actualización de la participación en ORI de otras entidades	0	0
440400001001			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0
	440400102001		Resultado neto correspondiente a la participación no controladora	0	0
	440400102002		Otra participación no controladora	0	0
	440400102003		Otros resultados integrales correspondientes a la participación no controladora	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04

AÑO: 2025

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

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DE CASA DE BOLSA

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

		TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
500200101001	Comisiones y tarifas cobradas	538,028,358	599,598,900
600400101002	Comisiones y tarifas pagadas	310,420,012	101,777,441
500600101003	Ingresos por asesoría financiera	10,000,000	63,751,377
330000000001	RESULTADO POR SERVICIOS	237,608,346	561,572,836
500800201004	Utilidad por compraventa	1,861,632,807	1,754,887,606
631000201005	Pérdida por compraventa	2,437,862,999	1,574,715,275
501200201006	Ingresos por intereses	1,188,965,255	1,126,395,498
601400201007	Gastos por intereses	162,109,814	386,705,972
501600201008	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	400,467,456	-14,699,056
531800201009	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
330000000002	MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	851,092,705	905,162,801
502000301010	Otros ingresos (egresos) de la operación	-63,932,341	96,501,034
602200301011	Gastos de administración y promoción	537,851,314	524,983,630
330000000003	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	486,917,396	1,038,253,041
502400401012	Participación en el resultado neto de otras entidades	0	0
330000000004	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	486,917,396	1,038,253,041
602600501013	Impuestos a la utilidad	93,897,396	254,603,214
330000000005	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS	393,020,000	783,649,827
502800601014	Operaciones discontinuadas	0	0
330000000006	RESULTADO NETO	393,020,000	783,649,827
503000701015	Otros resultados integrales	2,758,992	57,120,458
503001502121	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0
503001502122	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0
503001502123	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	0	0
503001502124	Remediación de beneficios definidos a los empleados	2,758,992	57,120,458
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	395,778,992	840,770,285
543400601017	Resultado neto atribuible a	393,020,000	783,649,828
543401702129	Participación Controladora	393,020,000	783,649,828
543401702130	Participación no Controladora	0	0
543600701018	Resultado integral atribuible a	395,778,992	840,770,286
543601802131	Participación controladora	395,778,992	840,770,286
543601802132	Participación no controladora	0	0
330000000008	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2025

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
		Actividades de operación		
851000102001		Resultado antes de impuestos a la utilidad	486,917,396	1,038,253,041
851000102002		Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	9,713,888	9,210,634
	851000203001	Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	14,564	39,298
	851000203002	Amortizaciones de Activos Intangibles	9,699,324	9,171,336
	851000203003	Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración	0	0
	851000203004	Participación en el resultado neto de otras entidades	0	0
	851000203005	Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	0	0
	851000203006	Operaciones discontinuadas	0	0
	851000203007	Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	0	0
851000102003		Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento	0	0
	851000303001	Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	0	0
	851000303002	Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
	851000303003	Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	851000303004	Otros intereses	0	0
851000102004		Cambios en partidas de operación	-1,681,928,364	334,599,001
	851000403001	Cambios en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	0	0
	851000403003	Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	-2,112,284,869	1,682,475,081
	851000403004	Cambios en deudores por reporto (neto)	-3,029,758,028	-4,969,069,162
	851000403005	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	20,181
	851000403006	Cambios en instrumentos financieros derivados (activo)	-1,031,187,523	-324,549,341
	851000403009	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	851000403011	Cambios en otras cuentas por cobrar (neto)	3,532,083,335	-3,602,708,921
	851000403013	Cambio en otros activos operativos (neto)	-470,241,020	-212,644,710
	851000403033	Cambios en pasivos bursátiles	0	0
	851000403015	Cambio en acreedores por reporto	0	-462,619
	851000403016	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	851000403017	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-781,065,854	1,190,054,363
	851000403018	Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	5,378,864,357	3,399,340,296
	851000403019	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	851000403020	Cambio en otros pasivos operativos	-2,965,683,962	3,279,854,535
	851000403021	Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	851000403022	Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	9,678,895	4,886,252
	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	-212,333,695	-112,596,954
851000001001		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-1,185,297,080	1,382,062,676
		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	-3,062,888
	851000202013	Cobros por disposición de activos intangibles	0	0
	851000202014	Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	851000202015	Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	851000202016	Otros cobros por actividades de inversión	0	0
	851000202017	Otros pagos por actividades de inversión	0	0
851000001002		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	0	-3,062,888
		Actividades de financiamiento		
	851000302001	Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2025

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
	851000302002	Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos	0	0
	851000302003	Pagos de pasivo por arrendamiento	0	0
	851000302004	Cobros por emisión de acciones	0	0
	851000302005	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	851000302006	Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	851000302007	Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	851000302008	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	851000302009	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	851000302010	Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
	851000302011	Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
	851000302012	Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento	0	0
	851000302013	Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	0	0
	851000302014	Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	0	0
	851000302015	Otros cobros por actividades de financiamiento	0	0
	851000302016	Otros pagos por actividades de financiamiento	0	0
851000001003		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	0
851000000000		Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-1,185,297,080	1,378,999,788
851200000000		Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	0	0
851400000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1,707,208,307	328,208,520
100200001001		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	521,911,227	1,707,208,308

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI
CITIBANAMEX CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V. CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL
GRUPO FINANCIERO CITIBANAMEX

ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE DE CASA DE BOLSA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2025

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

CONSOLIDADO
Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Concepto	Capital contribuido				Capital Generado								Total participación de la controladora	Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por el Órgano de Gobierno	Prima en venta de acciones	Otros instrumentos financieros que califican como capital	Reserva de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Remediación de beneficios definidos a los empleados	Efecto Acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación en ORI de otras entidades			
Saldo al inicio del periodo	1,392,705,901	0	0	0	494,406,511	3,637,736,273	0	0	-10,363,475	0	0	0	5,514,485,210	0	5,514,485,210
Ajustes retrospectivos por cambios contables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo ajustado	1,392,705,901	0	0	0	494,406,511	3,637,736,273	0	0	-10,363,475	0	0	0	5,514,485,210	0	5,514,485,210
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS															
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aportaciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reembolsos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decreto de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de otros conceptos del capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MOVIMIENTOS DE RESERVAS															
Reservas de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL															
Resultado neto	0	0	0	0	0	393,020,000	0	0	0	0	0	0	393,020,000	0	393,020,000
Otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	2,758,992	0	0	0	2,758,992	0	2,758,992
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Remediación de beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	0	0	0	2,758,992	0	0	0	2,758,992	0	2,758,992
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Participación en ORI de otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	393,020,000	0	0	2,758,992	0	0	0	395,778,992	0	395,778,992
Saldo al final del periodo	1,392,705,901	0	0	0	494,406,511	4,030,756,273	0	0	-7,604,483	0	0	0	5,910,264,202	0	5,910,264,202

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2025

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

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

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

a) Información Financiera Seleccionada

Nuestros estados financieros al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023 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-

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 1°. 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 1°. 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 1°. 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2025

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

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

PAGINA 2 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2025

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

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

PAGINA 3 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTA: VER CABINFIN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2025

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 1 / 4

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2025

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

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").

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-

El 20 de marzo de 2026, el Director General, Lic. José Antonio Espíndola Riveroll, el Director de Finanzas, C. P. Arturo Muñoz Ledesma, el Contador General, L. C. Jesús Manuel Betanzos Zamora y la Auditora Interna, Lic. Stephanie Kanayet Castañeda, autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas. 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2025

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

"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).

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2025

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 4 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

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: 04 AÑO: 2025

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMENTARIOS PARTICULARES A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA

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

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

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

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

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

Todos los instrumentos financieros derivados son valuados a valor razonable.

Operaciones de Instrumentos Extrabursátiles (OTC's) sobre:

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

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

La función de la Mesa de Derivados Financieros es el diseño, distribución y operación de productos derivados lineales y no lineales, es decir, opciones sobre acciones, un grupo o canasta de acciones o títulos referenciados a acciones que coticen en una bolsa de valores, así como, índices de precios sobre acciones que coticen en una bolsa de valores. Las políticas utilizadas por la mesa para la designación de agentes de cálculo y valuación son PCU / Valuation and Control. La casa de bolsa podrá realizar operaciones con instrumentos derivados extrabursátiles. Dichas operaciones serán utilizadas exclusivamente con el objeto de cubrir los riesgos inherentes a la emisión de Warrants, siendo estas de la misma naturaleza, pero de sentido contrario a las implícitas en dichos instrumentos. Los instrumentos derivados extrabursátiles podrán ser operados exclusivamente con Banco Nacional de México, con quien la casa de bolsa tiene negociado un contrato marco de derivados y un acuerdo de márgenes. Con el objeto de no adquirir riesgos de contraparte adicionales, dicho acuerdo de márgenes cuenta con frecuencia de marginación diaria y techo (threshold) de cero. En cuanto a Control Interno para la administración de riesgos de mercado y liquidez, la casa de bolsa cuenta con una Unidad de Administración Integral de 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: 04 AÑO: 2025

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 3

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 2025 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: 04 AÑO: 2025

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 3

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.

NOTA: VER CABINFIN