

**INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL MES DE DICIEMBRE 2025 y 2024  
(Cifras en millones de pesos)**

**1) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:**

El efectivo y equivalentes de efectivo de la Casa de Bolsa se integran por caja, depósitos en entidades financieras y divisas a recibir y divisas a entregar, las cuales corresponden a operaciones de compraventa de divisas. El efectivo y equivalentes de efectivo se valúan a su valor nominal.

Los rendimientos que generan los depósitos en entidades financieras se presentan en el estado de resultados, como ingresos por intereses.

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio aplicable a la fecha de concertación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de cierre de jornada publicado por el Banco de México el día hábil posterior a la fecha de elaboración de los estados financieros.

Los efectos de la valuación se presentan en resultados dentro del rubro margen financiero por intermediación.

El saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Depósitos en bancos nacionales	\$1	\$1
Depósitos en bancos extranjeros	5	3
Divisas a entregar	0	(38)
Otras disponibilidades	1	1
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo restringidas</b>		
Divisas a recibir	1,195	620
<b>Totales</b>	<b>\$1,202</b>	<b>\$587</b>

<b>Posición en moneda extranjera</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Activos	67	28
Pasivos	(67)	(27)
Posición activa (pasiva) neta	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Total, en moneda nacional</b>	<b>\$5</b>	<b>\$21</b>
<b>Saldos bancarios en moneda extranjera</b>		
En dólares americanos valorizados	\$3	0
En euros valorizados	2	3

<b>Compra de divisas por recibir</b>		
En moneda extranjera	67	30
Equivalente en moneda nacional	1,198	620
<b>Venta de divisas por entregar</b>		
En moneda extranjera	0	(2)
Equivalente en moneda nacional	(3)	(38)
Posición neta por Operaciones de Divisas	<b>\$67</b>	<b>28</b>
<b>Liquidadoras de operaciones de divisas</b>		
Otras cuentas por cobrar	3	38
Otras cuentas por pagar	(1,198)	(615)
<b>Tipos de cambio de cierre de jornada</b>		
Para dólares	18.0080	20.8829
Para euros	21.143193	21.624243

## 2) INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Incluye instrumentos de deuda y títulos accionarios cotizados en mercados reconocidos.

Inicialmente se reconocen a su costo de adquisición y posteriormente se valúan a su valor razonable determinado por el proveedor de precios (Proveedor Integral de Precios, SA de CV) contratado por la Casa de Bolsa conforme a lo establecido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

La diferencia entre el costo de los Instrumentos Financieros Negociables de títulos de deuda más el interés con respecto a su valor razonable se reconocen en los resultados del ejercicio dentro del rubro "Resultado por valuación a valor razonable".

El resultado por valuación a valor razonable de los instrumentos financieros de capital correspondientes a las acciones de Bolsa "A" se reconoce en otros resultados integrales ORI, tomando la elección irrevocable de no vender las acciones en el corto plazo y no cambiar de categoría hasta su venta u otro pronunciamiento de la norma.

2025

	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valuación	Valor de mercado	Nivel de Jerarquía
<b>Instrumentos Financieros Negociables:</b>					
<b>Títulos en Posición Propia</b>					
<b>Gubernamentales</b>					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$603	\$0	\$0	\$603	2
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	3	0	0	3	2
Certificados bursátiles	32	0	0	32	1
<b>Bancarios</b>					
Certificados de depósito	12	0	0	12	2
<b>Otros títulos de deuda</b>					
Bonos bancarios (BIDINV)	63	0	0	63	2
<b>Instrumentos financieros de capital</b>					
Bolsa A	81	0	42	123	1
<b>Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporte:</b>					
<b>Gubernamentales</b>					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	7,716	0	0	7,716	2
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	281	0	0	281	1
Certificados bursátiles	2,441	0	0	2,441	1
Certificados bursátiles	1,826	0	0	1,826	2
Bonos de protección al ahorro	445	0	0	445	1
Bonos de protección al ahorro	1,404	0	0	1,404	2
<b>Bancarios</b>					
Certificados de depósito	4	0	0	4	2
Certificados bursátiles	2,537	0	1	2,538	2
<b>Otros títulos de deuda</b>					
Bonos bancarios (BIDINV)	1,338	0	0	1,338	2
<b>Por recibir:</b>					
<b>Gubernamental</b>					
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	1	0	1	2	1
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	1	0	1	2	1
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	1	0	1	2	2
<b>Por entregar:</b>					
<b>Gubernamental</b>					
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	-1	0	0	-1	1
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	-141	0	0	-141	1
<b>Total, Instrumentos Financieros Negociables</b>	<b>\$18,647</b>	<b>\$0</b>	<b>\$46</b>	<b>\$18,693</b>	

2024

	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valuación	Valor de mercado	Nivel de Jerarquía
<b>Instrumentos Financieros Negociables:</b>					
<b>Títulos en Posición Propia</b>					
<b>Gubernamentales</b>					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$11	\$0	\$0	\$11	2
Bonos de protección al ahorro	134	3	0	137	2
Certificados bursátiles	3	0	0	3	1
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	2	0	0	2	2
<b>Bancarios</b>					
Certificados bursátiles	6	0	0	6	2
Certificados de depósito	3	0	0	3	2
<b>Otros títulos de deuda</b>					
Bonos bancarios (BIDINV)	203	0	0	203	2
Certificados bursátiles	66	0	0	66	2
<b>Instrumentos financieros de capital</b>					
Bolsa A	81	0	30	111	1
<b>Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto:</b>					
<b>Gubernamentales</b>					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	11,338	1	1	11,340	2
Bonos de protección al ahorro	994	0	1	995	2
Certificados bursátiles	1,098	0	0	1,098	1
Certificados bursátiles	1,882	0	0	1,882	2
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	58	0	0	58	2
<b>Bancarios</b>					
Certificados bursátiles	241	0	0	241	1
Certificados bursátiles	2,172	0	1	2,173	2
Certificados de depósito	582	0	0	582	2
<b>Otros títulos de deuda</b>					
Bonos bancarios (BIDINV)	1,164	0	0	1,164	2
Certificados bursátiles	80	0	0	80	2
<b>Por recibir:</b>					
<b>Gubernamental</b>					
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	268	0	(1)	267	1
Treasury bill	3	0	0	3	1
Udibonos	115	0	0	115	1
<b>Por entregar:</b>					
<b>Gubernamental</b>					
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	(268)	0	1	(267)	1
Treasury bill	(3)	0	0	(3)	1
Udibonos	(115)	0	0	(115)	1
<b>Total, Instrumentos Financieros Negociables</b>	<b>\$20,118</b>	<b>\$4</b>	<b>\$33</b>	<b>\$20,155</b>	

Los resultados por compraventa en inversiones en instrumentos financieros negociables al 31 de diciembre de 2025 y 2024 fueron de \$20 y \$27 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las Inversiones en instrumentos financieros negociables distintas a títulos gubernamentales integradas por títulos de deuda de un mismo emisor que representan más del 5% del capital global, son las siguientes:

**2025**

<b>Emisión</b>	<b>Importe</b>	<b>Plazo promedio ponderado para el vencimiento</b>	<b>Tasa promedio</b>
BIDINV1-23S	765	288	7.45
BSMX25	401	1,192	7.44
BIDINV1-25S	378	967	7.44
FONDO01625	304	141	7.36
BBVAMX23V	243	411	7.43
BSMX22-3	205	190	7.28
BIDINV1-24X	195	440	7.48
SCOTIAB25	194	996	7.43
FONDO02425	175	267	7.41
FONDO02125	157	225	7.41
FONDO02025	145	197	7.41
FONDO01725	140	155	7.36
FONDO02325	101	253	7.41
FONDO02625	97	295	7.41
FONDO02725	88	309	7.41
FONDO01525	67	127	7.36
FONDO01525	63	967	7.44
FONDO01525	56	281	7.41
FONDO01525	55	169	7.39
<b>Totales</b>	<b>3,829</b>		

2024

Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BIDINV1-23S	\$766	653	10.32
BSMX23-3	766	349	10.39
HSBCMX24006	500	27	10.25
BIDINV1-22S	441	245	10.29
BBVAMX24	286	997	10.45
BBVAMX22X	273	534	10.39
BBVAMX23-2	241	842	10.45
BBVAMX23V	207	776	10.42
BIDINV1-24X	160	805	10.35
FNCOT23S	150	528	10.48
FEFA24-3	150	532	10.44
CETELEM22-2	106	177	10.40
KDB22V	100	555	10.42
SCOTIAB23	86	426	10.27
BLADEX24-2	80	1,172	10.63
HSBCMX24013	75	189	10.28
<b>Totales</b>	<b>\$4,387</b>		

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el concentrado por calidad crediticia por tipo de inversión es el siguiente:

2025

Calificación	Títulos de Capital	Títulos de Deuda	Concentración
mxAAA	\$0	\$13,888	74.30%
AAA(mex)	0	3,123	16.71%
mxA-1+	0	143	0.76%
F1+(mex)	0	1,415	7.57%
Acciones	123	0	0.66%
<b>Totales</b>	<b>\$123</b>	<b>\$18,569</b>	<b>100.00%</b>

2024

Calificación	Títulos de Capital	Títulos de Deuda	Concentración
mxAAA	\$0	\$17,283	85.75%
AAA(mex)	0	2,050	10.17%
mxA-1+	0	709	3.52%
F1+(mex)	0	2	0.01%
Acciones	111	0	0.55%
<b>Totales</b>	<b>\$111</b>	<b>\$20,044</b>	<b>100.00%</b>

### 3) OPERACIONES DE REPORTOS:

En las operaciones de reporto actuando como reportada, la Casa de Bolsa reconoce la entrada de efectivo o una cuenta liquidadora deudora contra una cuenta por pagar y/o colaterales recibidos y vendidos, que representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora al precio pactado en la operación en su fecha de contratación, actuando como reportadora, se reconoce la salida de efectivo o una cuenta liquidadora acreedora contra una cuenta por cobrar, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado en la fecha de contratación.

A lo largo de la vida del reporto la cuenta por cobrar y por pagar se valúan a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés efectivo que consiste en reconocer en los resultados del ejercicio el interés conforme se vaya devengando.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el monto total de las operaciones celebradas como Reportadora (deudores en reporto) y como Reportada (colaterales vendidos o dados en garantía en operaciones de reporto) se integra como sigue:

Concepto	2025	2024
Deudores por reporto	6,746	\$6,250
Colaterales vendidos o dados en Garantía por reporto	6,746	5,936

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es de 2 y 4 días respectivamente.

Los montos operados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, como Reportada (acreedores en reporto) se integra de la siguiente manera:

Concepto	2025	2024
Acreedores por reporto	\$17,995	\$19,613

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es de 2 y 4 días respectivamente.

En el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el monto total de los intereses y rendimientos a favor y a cargo reconocidos en resultados, dentro de los rubros Ingresos por Intereses y Gastos por Intereses, asciende a:

Concepto	2025	2024
Intereses y rendimientos a favor	\$815	\$1,316
Intereses y rendimientos a cargo	(2,158)	(3,162)

#### 4) CUENTAS POR COBRAR, NETO:

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el monto total de las Cuentas por cobrar neto se integra como sigue:

Concepto	2025	2024
Deudores por liquidación de operaciones		
Inversiones en instrumentos financieros	\$150	\$394
Compraventa de divisas	3	38
Comisiones por cobrar	27	32
Saldos a favor de impuestos	4	3
Funcionarios y empleados	2	2
Otros deudores	18	1
Estimación por irrecuperabilidad	(1)	(1)
	<b>\$203</b>	<b>\$469</b>

#### 5) ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES:

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el monto total de Acreedores por liquidación de operaciones se integra como sigue:

Concepto	2025	2024
Inversiones en instrumentos financieros	\$7	\$387
Compraventa de divisas	1,195	615
	<b>\$1,202</b>	<b>\$1,002</b>

#### 6) ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el monto total de Acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

Concepto	2025	2024
Acreedores diversos	\$47	\$2
Comisiones por pagar	16	16
Provisiones para obligaciones diversas (a)	65	81
	<b>\$128</b>	<b>\$99</b>

(a) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la provisión para obligaciones diversas incluye estimaciones para posibles contingencias de carácter legal y de mercado. Los movimientos del periodo se analizan como sigue:

**2025**

Provisiones para obligaciones diversas (a)	Saldo 1o ene 2025	Incremento	Aplicación	Saldo 31 dic 2025
Fondo de contingencia	\$46	\$0	\$2	\$44
Reserva de mercado de dinero	6	0	0	6
Otras provisiones	29	0	14	15
	<b>\$81</b>	<b>\$0</b>	<b>\$16</b>	<b>\$65</b>

**2024**

Provisiones para obligaciones diversas (a)	Saldo 1o ene 2024	Incremento	Aplicación	Saldo 31 dic 2024
Fondo de contingencia	\$42	\$4	\$0	\$46
Reserva de mercado de dinero	6	0	0	6
Otras provisiones	21	8	0	29
	<b>\$69</b>	<b>\$12</b>	<b>\$0</b>	<b>\$81</b>

**7) CUADRO COMPARATIVO DE VENCIMIENTOS DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS Y PASIVOS:**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activos y pasivos:

**2025**

Concepto	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activos</b>					
Efectivo y equivalente de efectivo	\$1,202	\$0	\$0	\$0	\$1,202
Inversiones en instrumentos financieros	18,693	0	0	0	18,693
Deudores por reporto	6,746	0	0	0	6,746
Otras cuentas por cobrar (neto)	203	0	0	0	203
<b>Total, Activos</b>	<b>\$26,844</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$26,844</b>
<b>Pasivos</b>					
Acreedores por reporto	\$17,995	\$0	\$0	\$0	\$17,995
Colaterales vendidos o dados en garantía por reporto	6,746	0		0	6,746
Acreedores por liquidación de operaciones	1,202	0	0	0	1,202
<b>Total, Pasivos</b>	<b>\$25,943</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$25,943</b>
<b>Activos menos Pasivos</b>	<b>\$901</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$901</b>

2024

Concepto	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activos</b>					
Efectivo y equivalente de efectivo	\$587	\$0	\$0	\$0	\$587
Inversiones en instrumentos financieros	20,044	0	0	111	20,155
Deudores por reporte	6,250	0	0	0	6,250
Otras cuentas por cobrar (neto)	467	2	0	0	469
<b>Total, Activos</b>	<b>\$27,348</b>	<b>\$2</b>	<b>\$0</b>	<b>\$111</b>	<b>\$27,461</b>
<b>Pasivos</b>					
Acreedores por reporte	\$19,613	\$0	\$0	\$0	\$19,613
Colaterales vendidos o dados en garantía por reporte	5,936	0	0	0	5,936
Acreedores por liquidación de operaciones	1,002	0	0	0	1,002
<b>Total, Pasivos</b>	<b>\$26,551</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>	<b>\$26,551</b>
<b>Activos menos Pasivos</b>	<b>\$797</b>	<b>\$2</b>	<b>\$0</b>	<b>\$111</b>	<b>\$910</b>

8) CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES:

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los valores de clientes recibidos en custodia son como sigue:

2025

Concepto	Títulos	Monto en custodia
<b>Operaciones por cuenta de terceros:</b>		
Títulos de mercado de dinero	5,663,750,443	\$83,500
Títulos de renta variable	265,349,794	37,578
Títulos listados en el SIC	165,766,682	43,608
<b>Fondos de Inversión:</b>		
Deuda	983,911,401	14,983
Renta variable	19,626,518,201	52,298
<b>Totales</b>		<b>\$231,967</b>

2024

Concepto	Títulos	Monto en custodia
<b>Operaciones por cuenta de terceros:</b>		
Títulos de mercado de dinero	4,782,644,645	\$72,932
Títulos de renta variable	292,970,281	21,598
Títulos listados en el SIC	144,300,263	35,479
<b>Fondos de Inversión:</b>		
Deuda	849,633,384	11,901
Renta variable	19,480,712,063	45,465
<b>Totales</b>		<b>\$187,375</b>

Las comisiones cobradas por administración y custodia registradas al 31 de diciembre de 2025 y 2024 ascienden a \$9 en ambos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes, se integra de la siguiente manera:

**2025**

Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
<b>Gubernamentales</b>			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	131,356,663	\$13,127	\$13,117
Bonos de protección al ahorro	28,526,834	2,855	2,850
Bonos Gubernamentales (BONOS M)	3,558,897	347	346
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	29,999,135	281	281
CEBUR GUB	42,506,103	4,267	4,267
<b>Bancarios</b>			
Certificados de depósito	13,936,597	1,400	1,400
Certificados bursátiles	11,392,510	1,142	1,142
<b>Otros títulos de deuda</b>			
Bonos bancarios (BIDINV)	13,336,788	1,339	1,339
<b>Totales</b>		<b>\$24,758</b>	<b>\$24,742</b>

**2024**

Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
<b>Gubernamentales</b>			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	142,853,396	\$14,341	\$14,340
Bonos de protección al ahorro	39,090,065	3,929	3,931
Certificados bursátiles	29,669,681	2,981	2,980
Pagares con rendimiento liquidable al vencimiento	60,000,000	58	58
<b>Bancarios</b>			
Certificados de depósito	5,816,059	582	582
Certificados bursátiles	24,027,263	2,414	2,413
<b>Otros títulos de deuda</b>			
Bonos bancarios (BIDINV)	11,594,914	1,164	1,165
Certificados bursátiles	800,000	80	80
<b>Totales</b>		<b>\$25,549</b>	<b>\$25,549</b>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes, se integra de la siguiente manera:

<b>2025</b>			
<b>Concepto</b>	<b>Títulos</b>	<b>Monto en custodia</b>	<b>Monto efectivo reporto</b>
<b>Gubernamentales</b>			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	54,194,634	\$5,411	\$5,400
Bonos de protección al ahorro	10,067,181	1,006	1,000
Bonos Gubernamentales (Bonos M)	3,358,897	346	346
<b>Totales</b>		<b>\$6,763</b>	<b>\$6,746</b>

<b>2024</b>			
<b>Concepto</b>	<b>Títulos</b>	<b>Monto en custodia</b>	<b>Monto efectivo reporto</b>
<b>Gubernamentales</b>			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	29,981,218	\$3,001	\$3,000
Bonos de protección al ahorro	32,272,624	3,250	3,250
<b>Totales</b>		<b>\$6,251</b>	<b>\$6,250</b>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los Colaterales recibidos por la Casa de Bolsa, se integra de la siguiente manera:

<b>Concepto</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Gubernamentales</b>		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$5,411	\$3,001
Bonos de protección al ahorro	1,006	3,250
Bonos Gubernamentales (Bonos M)	346	-
<b>Totales</b>	<b>\$6,763</b>	<b>\$6,251</b>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la Casa de Bolsa, se integra de la siguiente manera:

<b>Concepto</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Gubernamentales</b>		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$5,411	\$3,001
Bonos de protección al ahorro	1,006	2,935
Bonos Gubernamentales (Bonos M)	346	-
<b>Totales</b>	<b>\$6,763</b>	<b>\$5,936</b>

## 9) OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las Operaciones registradas como ingresos y gastos entre partes relacionadas por prestación y recepción de servicios son las siguientes:

### 2025

Concepto	Tipo de servicio	Importe
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	Seguros	\$16
	Arrendamiento	1
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	Pago de Servicios de consultoría y administración corporativa	5
Administradora de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	Administración de Riesgos	6
Operadora Valmex de Fondos de Inversión S.A. de C.V.	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	248
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	23

### 2024

Concepto	Tipo de servicio	Importe
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	Seguros	\$14
	Arrendamiento	1
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	Pago de Servicios de consultoría y administración corporativa	4
Administradora de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	Administración de Riesgos	5
Operadora Valmex de Fondos de Inversión S.A. de C.V.	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	215
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	21
El Palacio de Hierro, S.A. de C.V.	Servicio de comedores	1
Altertour, S.A. de C.V.	Transporte y comisiones	1
Instituto Tecnológico Autónomo de México	Cursos capacitación y conferencias	1

## 10) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

Las operaciones por cuenta propia realizadas por la Casa de Bolsa corresponden principalmente a inversiones en instrumentos financieros en los mercados de dinero, reporto y cambios

Las operaciones por cuenta de clientes corresponden principalmente a las operaciones de compraventa de valores en el mercado de capitales y las operaciones de custodia y administración de bienes.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los resultados obtenidos por segmentos por la Institución se desglosan a continuación.

Concepto	2025	2024
<b>a) Operaciones por cuenta propia</b>		
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$1,202	\$587
Inversiones en instrumentos financieros	18,693	20,155
Deudores por reporto	6,746	6,250
Otras cuentas por cobrar, neto	203	469
	<b>\$26,844</b>	<b>\$27,461</b>
<b>Pasivos</b>		
Acreedores por operaciones en reporto	\$17,995	19,613
Colaterales vendidos o dados en garantía	6,746	5,936
Acreedores por liquidación de operaciones	1,202	1,002
Comisiones por pagar	17	16
	<b>\$25,960</b>	<b>\$26,567</b>
<b>Posición activa, neta</b>	<b>\$884</b>	<b>\$894</b>
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por intereses de instrumentos financieros negociables	\$1,733	\$2,332
Utilidad por compraventa de instrumentos financieros negociables (neta)	20	27
Dividendos de instrumentos de capital	5	-
Resultado por valorización (neta)	4	0
<b>Total, Ingresos</b>	<b>\$1,762</b>	<b>\$2,359</b>
<b>Egresos</b>		
Premios en operaciones de reporto (neto)	\$1,343	\$1,846
Pérdida por compraventa de divisas (neta)	167	250
Comisiones y tarifas pagadas	30	22
Resultado por valuación a valor razonable	3	2
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	4	4
<b>Total Egresos\$</b>	<b>\$1,547</b>	<b>\$2,124</b>
<b>Ingresos netos de Operaciones por cuenta propia</b>	<b>\$215</b>	<b>\$235</b>
<b>b) Operaciones por cuenta de clientes</b>		
<b>Cuentas de Orden:</b>		
Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	\$231,967	\$187,375

<b>Activos:</b>		
Comisiones por cobrar a clientes, neto	\$27	\$32
<b>Ingresos</b>		
Comisiones por compraventa de valores	\$49	\$6
Comisiones por custodia y administración	9	10
Comisiones por asesoría por colocación	7	3
<b>Ingresos netos de Operaciones por cuenta de clientes</b>	<b>\$65</b>	<b>\$19</b>
<b>c) Operaciones con fondos de inversión</b>		
Ingresos por operaciones con fondos de inversión	\$256	\$227
<b>d) Asesoría financiera</b>		
Ingresos por asesoría financiera	\$142	\$132
<b>e) Conciliación de los segmentos</b>		
Por cuenta propia	\$215	\$235
Por cuenta de clientes	65	19
Fondos de inversión	256	227
Asesoría financiera	142	132
<b>Ingresos totales de la operación</b>	<b>\$678</b>	<b>\$613</b>
Otros Ingresos (gastos)	7	5
<b>Ingresos totales</b>	<b>\$685</b>	<b>\$618</b>
Gastos de administración	(686)	(560)
<b>Resultado de operación</b>	<b>\$(1)</b>	<b>\$58</b>

#### 11) IMPUESTO A LA UTILIDAD Y PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES A LOS TRABAJADORES (PTU):

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las diferencias principales entre el resultado contable y el resultado fiscal se originan por los resultados por valuación de los instrumentos financieros, reservas y provisiones constituidas.

Importes en resultados del Impuesto Sobre la Renta (ISR) Causado, Diferido y PTU.

Concepto	2025	2024
ISR Causado	\$4	\$(19)
ISR Diferido	10	5
PTU Causado	1	(6)
PTU Diferido	(4)	2

Importes en el Estado de Situación Financiera por ISR y PTU diferidos.

Concepto	2025		2024	
	ISR	PTU	ISR	PTU
<b>Resultados</b>				
Provisiones de Gastos	\$28	\$9	\$17	\$6
PTU	0	0	2	0
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	6	4	7	5
Valuación a Valor Razonable	(1)	0	(2)	(1)
Pagos anticipados y activo fijo	4	1	4	1
Pérdida fiscal	3	0	0	0
<b>Subtotal</b>	<b>40</b>	<b>14</b>	<b>28</b>	<b>11</b>
<b>Capital</b>				
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	0	0	0	0
Valuación Acciones Bolsa "A"	(10)	(3)	(7)	(2)
<b>Subtotal</b>	<b>(10)</b>	<b>(3)</b>	<b>(7)</b>	<b>(2)</b>
<b>Total ISR y PTU</b>	<b>\$30</b>	<b>\$11</b>	<b>\$21</b>	<b>\$9</b>

## 12) CAPITAL CONTABLE:

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el capital social está representado por 225,000,000 acciones Serie "O" Subserie "I" que corresponden al Capital Social mínimo fijo sin derecho a retiro y por 225'000,000 acciones serie "O" Subserie "II" correspondiente a la parte variable, con valor nominal de un peso.

En el mes de mayo 2025 se pagaron dividendos del ejercicio 2024 por un importe de \$26 millones de pesos y en mayo 2024 se pagaron dividendos de los ejercicios de 2022 y 2023 por un importe de \$38 millones de pesos.

El Capital básico aplicable para la toma de riesgo de mercado, crédito y operacional correspondiente al 31 de diciembre de 2025 y 2024, asciende a \$776 y \$818 respectivamente, compuesto de la siguiente forma:

Capital básico	2025	2024
Capital contable	\$835	\$845
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	(5)	(10)
Deducción de pagos anticipados mayores a un año	(54)	(17)
<b>Total, Capital básico</b>	<b>\$776</b>	<b>\$818</b>
<b>Capital complementario</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Capital Fundamental y/o Neto</b>	<b>\$776</b>	<b>\$818</b>

### 13) CATEGORÍA DE CALIFICACIÓN:

#### Las calificaciones de Riesgo Contraparte para Valmex Casa de Bolsa:

El 31 de marzo de 2025, Standard & Poor's confirmó las calificaciones crediticias de emisor en escala nacional de largo plazo de 'mxA+' y de corto plazo de 'mxA-1' de VALMEX. La perspectiva se mantiene estable.

Con fecha 28 de julio de 2025, la calificadora Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de VALMEX, en 'AA(mex)' y 'F1+(mex)', con modificación en la perspectiva a largo plazo "Negativa" desde "Estable".

### 14) EVALUACIÓN DE LA SUFICIENCIA DE CAPITAL BAJO ESCENARIOS SUPERVISORES.

El Comité de Riesgos presentó al Consejo de Administración el resultado de la evaluación de la suficiencia de capital bajo escenarios supervisores por el ejercicio 2025-2027, que fue enviado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

El resultado de la evaluación de la suficiencia del capital bajo escenarios superiores por el ejercicio de 2025-2027, enviado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores se encuentra en proceso de conclusión por parte de dicha autoridad.

### 15) REQUERIMIENTOS DE CAPITAL:

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los requerimientos de capital se integran como sigue:

Requerimientos de Capital por:	2025	2024
Riesgo de mercado	\$61	\$54
Riesgo de crédito	170	183
Riesgo operacional	35	35
<b>Total, Requerimiento de Capital</b>	<b>\$266</b>	<b>\$272</b>
Índice de Capitalización	23.32%	24.17%
Coefficiente de Capital Básico	23.32%	24.17%
Coefficiente de Capital Fundamental	23.32%	24.17%

#### Activos Ponderados Sujetos a Riesgo:

Activos Ponderados por:	2025	2024
Riesgo de mercado	\$758	\$670
Riesgo de crédito	2,128	2,293
Riesgo operacional	443	439
<b>Total</b>	<b>\$3,329</b>	<b>\$3,403</b>

## 16) ESTADO DE RESULTADOS:

### MARGEN FINANCIERO:

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el margen financiero proveniente de operaciones en moneda nacional y moneda extranjera se integra como sigue:

2025						
Concepto	Instrumentos financieros negociables	Instrumentos financieros negociables de capital (Dividendos)	Reportos	Divisas	Pasivo por arrendamiento	Totales
Utilidad por compraventa	\$27	\$0	\$0	\$2,263	\$0	\$2,290
Pérdida por compraventa	(7)	0	0	(2,431)	0	(2,438)
Ingresos por intereses	1,741	0	815	0	0	2,556
Gastos por intereses	0	0	(2,157)	0	(3)	(2,160)
Resultado por valuación a valor razonable	(2)	0	0	(1)	0	(3)
<b>Total</b>	<b>\$1,759</b>	<b>\$0</b>	<b>\$(1,342)</b>	<b>\$(169)</b>	<b>\$(3)</b>	<b>\$245</b>

2024						
Concepto	Instrumentos financieros negociables	Instrumentos financieros negociables de capital (Dividendos)	Reportos	Divisas	Pasivo por arrendamiento	Totales
Utilidad por compraventa	\$30	\$0	\$0	\$3,483	\$0	\$3,513
Pérdida por compraventa	(3)	0	0	(3,733)	0	(3,736)
Ingresos por intereses	2,325	7	1,316	0	0	3,648
Gastos por intereses	0	0	(3,162)	0	(4)	(3,166)
Resultado por valuación a valor razonable	(5)	0	0	3	0	(2)
<b>Total</b>	<b>\$2,347</b>	<b>\$7</b>	<b>\$(1,846)</b>	<b>\$(247)</b>	<b>\$(4)</b>	<b>\$257</b>

## 17) COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las comisiones y tarifas cobradas provienen de los siguientes segmentos de negocio:

Concepto	2025	2024
Compraventa de valores	\$49	\$6
Custodia y administración de bienes	9	9
Operaciones con fondos de inversión	256	227
Ofertas públicas	7	4
<b>Total</b>	<b>\$321</b>	<b>\$246</b>

## 18) OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN:

Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, los otros ingresos (egresos) de la operación se integran como sigue:

Concepto	2025	2024
Reserva para cuentas incobrables	\$ 0	\$(1)
Cuotas a la AMIB	(1)	(1)
Quebrantos	(1)	(1)
Otros	9	8
<b>Total</b>	<b>\$7</b>	<b>\$5</b>

## 19) INDICADORES FINANCIEROS:

A continuación, se presentan los indicadores financieros de la Casa de Bolsa:

Concepto	Trimestre				
	IV-2025	III-2025	II-2025	I-2025	IV-2024
Solvencia (activo total / pasivo total)	0.03	1.02	1.02	1.02	1.03
Liquidez (activo circulante / pasivo circulante)	0.02	1.02	1.02	1.02	1.03
ROE Resultado neto / capital contable	0.01	0.00	0.00	0.00	0.05
ROA Resultado neto / activos productivos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Requerimiento de capital / capital neto	0.34	0.36	0.35	0.34	0.33
Margen financiero / Ingreso total de la operación	0.36	0.38	0.41	0.39	0.41
Gastos de administración / ingreso total de la operación	1.00	1.04	1.11	0.95	0.90
Resultado neto / gastos de administración	0.01	-0.02	-0.06	0.03	0.08
Gastos del personal / ingreso total de la operación	0.55	0.61	0.63	0.76	0.57
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	0.00	-0.04	-0.11	0.05	0.10

## 20) ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS:

La Casa de Bolsa cuenta con diversas políticas y procedimientos, así como con diferentes órganos corporativos encargados de la identificación, medición, monitoreo, información, supervisión y control de riesgos en concordancia con las normas aplicables. En el Manual de Administración Integral de Riesgos se incluyen los objetivos, metas y procedimientos para la Administración Integral de Riesgos, así como las tolerancias máximas de exposición al riesgo.

El objetivo de la Administración Integral de Riesgos es valorar y evaluar los niveles de riesgo de mercado, liquidez, crédito y operacional que Valores Mexicanos Casa de Bolsa pueda y haya asumido, por cuenta propia o de terceros, en la operación de posiciones de riesgo, bajo un enfoque global para identificar los factores de dicho riesgo. Esto permitirá desarrollar estrategias y políticas de operación que permitirán minimizar los impactos negativos sobre la posición financiera de la Casa de Bolsa.

Las metodologías descritas para la medición de riesgos es la misma para toda la operativa de la Casa de Bolsa, es decir: títulos para negociar, títulos disponibles para la venta, operaciones de reporto, otras operaciones con valores. Tanto para posiciones de la tesorería y/o de trading.

Los riesgos calculados incluyen \$123 millones en acciones de la Bolsa.

### Riesgo de mercado

La metodología elegida para medir el **riesgo de mercado** es la metodología de "VaR" por medio de un modelo histórico. El VaR es el monto en pesos de un nivel de pérdida esperada en un intervalo de tiempo determinado bajo condiciones normales del mercado a un nivel de confianza dado. Esta cifra resume la exposición de la entidad financiera al riesgo de mercado, suponiendo cierta probabilidad de un movimiento adverso. Esta metodología usa un horizonte de un día y nivel de confianza de 99%.

### Información trimestral

RESUMEN DE POSICIÓN DE RIESGO					Capital Global * :	
millones de pesos					30-sep-25	777
					31-dic-25	756
<b>MERCADO DE DINERO</b>						
Producto	30-sep-25		31-dic-25		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Reportos/Cambios	-0.04%	-0.3	-0.01%	-0.1	0.03%	0.2
Guber pesos	0.11%	0.9	0.06%	0.5	-0.05%	(0.4)
Bancario pesos	0.06%	0.4	0.01%	0.1	-0.05%	(0.4)
Bancario dólares	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.00%	-
Otros	0.00%	0.0	0.00%	0.0	0.00%	(0.0)
<b>TOTAL</b>	<b>0.13%</b>	<b>1.0</b>	<b>0.06%</b>	<b>0.5</b>	<b>-0.07%</b>	<b>(0.6)</b>
<b>MERCADO DE CAPITALES</b>						
Producto	30-sep-25		31-dic-25		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Acciones	0.8%	6.2	0.8%	5.9	0.0%	(0.3)
Otros	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	-
<b>TOTAL</b>	<b>0.8%</b>	<b>6.2</b>	<b>0.8%</b>	<b>5.9</b>	<b>0.0%</b>	<b>(0.3)</b>
<b>TOTAL POSICIÓN</b>	<b>0.9%</b>	<b>7.3</b>	<b>0.8%</b>	<b>6.4</b>	<b>-0.1%</b>	<b>-0.9</b>
<b>VaR Promedio</b>						
Mercado	Jul - Sep 25		Dic - Dic 25		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Dinero	0.1%	77.7%	0.1%	0.7	0.0%	-0.1
Capitales	0.8%	643.7%	0.8%	6.0	-0.1%	-0.4
<b>TOTAL</b>	<b>0.9%</b>	<b>7.2</b>	<b>0.9%</b>	<b>6.7</b>	<b>-0.1%</b>	<b>-0.5</b>

(\*): corresponde al capital utilizado para el cálculo de riesgos.

## Riesgo de crédito

El **riesgo de crédito** se calcula con base en la pérdida potencial por la falta de pago de un emisor o una contraparte en las operaciones que efectúa por cuenta propia la Casa de Bolsa. Este riesgo se divide en riesgo principal cuando lo que está en riesgo es el valor de la operación o nocional (riesgo emisor); y el riesgo accesorio (riesgo contraparte) cuando lo que está en riesgo es la diferencia entre el precio pactado y el precio de mercado a ese momento. Para este último se toman en cuenta las estimaciones de variación diaria en las tasas de interés, el tipo de cambio y la valuación a mercado a la fecha de cálculo.

### Información trimestral

#### RIESGO DE CRÉDITO

millones de pesos

EMISOR / CONTRAPARTE	30-sep-25		31-dic-25		Variación	
	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.
GOBIERNO FEDERAL	2,513.5	0.0	2,257.3	0.0	-256.2	0.0
BANOBRAS	480.5	0.0	427.7	35.8	-52.8	35.8
NAFIN	279.6	0.0	393.3	0.0	113.7	0.0
IPAB	463.2	0.0	391.2	0.0	-72.0	0.0
BID INVEST	326.7	0.0	335.1	0.0	8.4	0.0
FONDO	96.6	0.0	265.1	0.0	168.5	0.0
SANTANDER SERFIN BANCO	188.9	0.0	198.4	0.0	9.5	0.0
BANCOMEXT	180.0	0.0	161.3	0.0	-18.7	0.0
BBVA BANCOMER BANCO	169.2	114.2	72.4	97.8	-96.8	-16.4
INFONACOT	60.0	0.0	46.3	0.0	-13.7	0.0
SCOTIABANK INVERLAT BANCO	0.0	26.9	42.0	90.2	42.0	63.3
KDB	24.0	0.0	24.0	0.0	0.0	0.0
BANCO LAT. COM. EXT. (BLADDEX)	0.0	0.0	13.3	0.0	13.3	0.0
TOYOTA	2.4	0.0	9.2	0.0	6.8	0.0
BANORTE-IXE BANCO	24.9	0.0	0.9	0.0	-24.0	0.0
INVEX BANCO	0.0	38.6	0.0	39.3	0.0	0.7
BANCO BASE	0.0	44.8	0.0	26.2	0.0	-18.6
ACTINVER CB	0.0	0.0	0.0	8.9	0.0	8.9
FINAMEX CB	0.0	9.7	0.0	4.9	0.0	-4.9
GOLDMAN SACHS GROUP INC. (GS)	0.0	2.9	0.0	1.2	0.0	-1.7
BANJÉRCITO	0.0	1.1	0.0	0.7	0.0	-0.4
BANCO REGIONAL DE MONTERREY	0.0	3.2	0.0	0.5	0.0	-2.7
BANORTE-IXE CB	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1
JP MORGAN BANCO	0.0	0.5	0.0	0.0	0.0	-0.5
BANCA MIFEL	0.0	1.4	0.0	0.0	0.0	-1.4
BANCO INBURSA	48.0	0.0	0.0	0.0	-48.0	0.0
FEFA	24.0	0.0	0.0	0.0	-24.0	0.0
GENOMMA LAB INTERNACIONAL	18.9	0.0	0.0	0.0	-18.9	0.0
HSBC BANCO	0.0	3.5	0.0	0.0	0.0	-3.5
SHF	0.0	72.6	0.0	0.0	0.0	-72.6
<b>TOTAL</b>	<b>4,900.4</b>	<b>319.5</b>	<b>4,637.5</b>	<b>305.7</b>	<b>-262.9</b>	<b>-13.9</b>

La exposición promedio de riesgo de crédito en el trimestre, del máximo diario se ubicó en 77% de las líneas autorizadas.

## Riesgo de liquidez

El **riesgo de liquidez** es el riesgo en el que se incurre cuando existe una falta de profundidad para algunos o todos los instrumentos de uno o varios mercados financieros.

- El riesgo de **liquidez para reportos** son los requerimientos de efectivo para fondar la operación de reporto y se calculan acumulando los montos de todos los instrumentos que no hayan vencido y que se requieran hasta el día *t*.
- La **pérdida potencial por riesgo de liquidez** que es el riesgo de que un activo tenga que venderse a un precio menor al de mercado debido a condiciones de escasez o falta de apetito del mercado; se le asociará un spread a la tasa de descuento (para los instrumentos de deuda) y un factor de descuento para los instrumentos de capitales y cambiario. Para los instrumentos del mercado de capitales el spread de liquidez corresponderá a una estimación la cual se basa en los precios de cierre, máximo y mínimo de las acciones.
- También se mide el **riesgo de liquidez para moneda extranjera**, que considera todas las operaciones que se tienen que liquidar cada día, como la suma de las operaciones que representan un activo y un pasivo para la Casa de Bolsa, es decir, no se consideran las obligaciones netas por contraparte.

### Información trimestral

#### RIESGO DE LIQUIDEZ

RIESGO DE LIQUIDEZ	Jul - Sep 25		Dic - Dic 25		Variación	
	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.
<b>Reportos (mill. \$)</b>						
1 día = 30x CG	19,381	19,526	18,712	19,024	-669	-503
2 a 7 días = 35x CG	19,417	19,703	18,574	19,069	-844	-635
<b>Pérdida Potencial (mill. \$)</b>						
Liquidez (*)	-2.2	-1.9	-4.9	-5.0	-2.7	-3.1
<b>Moneda Extranjera (mill. USD\$)</b>						
Liquidación de op.	582	533	158	421	-423	-111

CG: Capital Global.

#### Medidas de sensibilidad

La metodología consiste en hacer cambios en las tasas como “veces la volatilidad”. Dado que los movimientos se calculan diariamente la calibración es continua.

Esta medida sirve para determinar el impacto en millones de pesos, en cada grupo de factores de riesgo, sobre una parte en particular de la posición o en el total del portafolio.

## Información trimestral

### MERCADO DE DINERO Resumen de sensibilidades

millones de pesos

Producto	30-sep-25					31-dic-25					variaciones				
	Cup. Cero	Sensibilidad por Nodo				Cup. Cero	Sensibilidad por Nodo				Cup. Cero	Sensibilidad por Nodo			
		S/Tasa	USD	UDI	Total		S/Tasa	USD	UDI	Total		S/Tasa	USD	UDI	Total
Reportos/Cambios	0.3	0.0	0.0	0.0	0.3	0.2	0.0	0.0	0.0	0.2	-0.0	0.0	0.0	0.0	-0.0
Guber pesos	-0.3	-0.6	0.0	0.0	-0.9	-0.3	-0.0	0.0	0.0	-0.3	0.0	0.6	0.0	0.0	0.6
Bancario pesos	-0.7	0.0	0.0	0.0	-0.7	-0.4	0.0	0.0	0.0	-0.4	0.3	0.0	0.0	0.0	0.3
Bancario dólares	0.0	0.0	-0.0	0.0	-0.0	0.0	0.0	-0.0	0.0	-0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>TOTAL</b>	<b>-0.7</b>	<b>-0.6</b>	<b>-0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-1.3</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.0</b>	<b>-0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.5</b>	<b>0.3</b>	<b>0.6</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.8</b>

### MERCADO DE CAPITALES Resumen de sensibilidades

millones de pesos

Producto	30-sep-25	31-dic-25	Var.
	millones x 10%		
Acciones	(13)	(12)	0
Otros	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>(13)</b>	<b>(12)</b>	<b>0</b>

## Riesgo Operacional

La Casa de Bolsa dispone de políticas y procedimientos de gestión de riesgo operacional que están alineados con las políticas y procedimientos corporativos, garantizando así el cumplimiento de la normativa local.

La medición del riesgo operacional se calcula con base a la frecuencia y el impacto de los riesgos identificados para todos los procesos en la Casa de Bolsa mediante la elaboración de matrices de riesgos y controles. Esta evaluación abarca el riesgo operativo, tecnológico y legal. De acuerdo con los niveles de tolerancia establecidos, definidos en 5 niveles: Insignificante, Menor, Moderado, Mayor y Crítico, se determinan estrategias de gestión correspondiente.

En caso de que los riesgos operacionales se materialicen y ocurra algún evento operativo, este es investigado, analizado y documentado. Durante este proceso se revisa el tipo de error, su causa raíz y el control relacionado con la deficiencia. Si es necesario, se establece un plan de acción con un responsable y una fecha de cumplimiento al que se le da puntual seguimiento. Información trimestral

Para el cálculo del requerimiento de capital por Riesgo Operacional, se utiliza el Método del Indicador Básico. Al cierre de diciembre de 2025, el requerimiento de capital por riesgo operacional es de \$35 millones.

## Plan de continuidad de negocio

La Casa de Bolsa cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio (Business Continuity Plan - BCP) que establece procedimientos y tareas que permiten asegurar la capacidad para enfrentar una crisis o

situación de emergencia de forma organizada, facilitar la toma de decisiones y dar continuidad a los procesos críticos del negocio, identificados previamente en el Análisis de Impacto al Negocio (BIA).

El BCP considera 8 categorías generales, en las cuales se identifican los escenarios establecidos en las regulaciones aplicables, tales como: desastres naturales, interrupción en el suministro de energía, sabotaje, terrorismo, enfermedades infecciosas, fallas en la infraestructura tecnológica, interrupciones a servicios prestados por terceros, ataques cibernéticos e indisponibilidad de recursos materiales o técnicos.

La estructura del BCP se divide en 4 fases: Prevención, Respuesta, Recuperación y Restauración. Las fases consideran acciones a realizar antes, durante y después de una contingencia

## Conclusiones

Consideramos que en el caso de la materialización de los riesgos las pérdidas tendrían un impacto moderado para la Casa de Bolsa.

## 21) NORMAS DE INFORMACIÓN DE SOSTENIBILIDAD:

### PERFIL Y CONTEXTO

VALMEX es una Casa de Bolsa que forma parte del sector bursátil como intermediaria del mercado de valores. Su modelo de negocio está orientado a la Administración de Portafolios tanto para personas físicas como institucionales.

La Casa de Bolsa opera desde la Ciudad de México y atiende a clientes nacionales y extranjeros a través de una oferta de soluciones de inversión personalizadas, a partir de criterios específicos de inversión, puntos de referencia y límites de riesgo. Este enfoque permite el diseño de portafolios alineados a los objetivos y necesidades particulares de cada cliente.

La calidad de los servicios que ofrece VALMEX se sustenta en un equipo de profesionales altamente calificados que conforman su plantilla laboral. Al cierre de 2025, la empresa contaba con 223 personas contratadas a tiempo completo, lo que significó un incremento de 5.19% respecto al 2024.

Este incremento en la plantilla laboral se concentró principalmente en hombres, misma que registró un aumento de 3.2%, mientras que la plantilla de mujeres presentó una disminución del 3.2%. A pesar de esta diferencia, la composición de la plantilla conserva un equilibrio en términos de género, ya que el 44.4% de las posiciones son ocupadas por mujeres. Si bien los porcentajes presentan una disminución proporcional de mujeres en la plantilla laboral respecto al año anterior, la empresa continúa impulsando acciones orientadas a fortalecer la participación de las mujeres, particularmente en espacios de toma de decisiones y liderazgo.

En cuanto a la diversidad etaria de la plantilla laboral, en 2025 la Casa de Bolsa presentó una variación respecto al año anterior, pasando de 3 personas a 1 persona de 65 años o más, lo que subraya la importancia de fortalecer estrategias orientadas al equilibrio generacional al interior de la empresa.

	Periodo de Informe	
	2025	2024
Número total de trabajadores	223	212

Plantilla laboral al 31 de diciembre de 2025													
Rango de edad	Direcciones			Subdirecciones			Gerencias			Personal administrativo			TOTAL
	H	M	Total	H	M	Total	H	M	Total	H	M	Total	
18-40	2	1	3	5	7	12	15	10	25	50	42	92	132
41-64	8	5	13	16	8	24	15	13	28	12	13	25	90
65 o más	0	0	0	1	0	1	0	0	0	0	0	0	1
<b>TOTAL</b>	10	6	16	22	15	37	30	23	53	62	55	117	223

Plantilla laboral al 31 de diciembre de 2024													
Rango de edad	Direcciones			Subdirecciones			Gerencias			Personal administrativo			TOTAL
	H	M	Total	H	M	Total	H	M	Total	H	M	Total	
18-40	2	1	3	5	8	13	14	10	24	36	43	79	119
41-64	8	5	13	17	4	21	15	15	30	12	14	26	90
65 o más	0	0	0	2	0	2	0	1	1	0	0	0	3
<b>TOTAL</b>	10	6	16	24	12	36	29	26	55	48	57	105	212

	Periodo de Informe	
	2025	2024
Número de trabajadores de tiempo completo	223	212
Número de trabajadores de tiempo parcial	0	0

## CRITERIO AMBIENTAL

La sostenibilidad constituye un pilar estratégico para **VALMEX**, integrando el compromiso ambiental en su planeación corporativa y alineándose con los valores de responsabilidad y cumplimiento de la Casa de Bolsa.

### Emisiones de GEI de alcance 1

(IBSO A.1)

Las emisiones de Alcance 1 de **VALMEX** se originan a partir de dos fuentes directas: el consumo de combustible en vehículos para el transporte de personal en eventos de la empresa y el uso de extintores de CO<sub>2</sub>. En 2025, el consumo de gasolina constituyó la fuente principal con el 95.03% del inventario de este alcance, mientras que la descarga de extintores aportó el 4.97% restante.

Al cierre del ejercicio, se registró una notable reducción del 79.57% en las emisiones totales de este rubro frente a 2024. Este resultado se atribuye primordialmente a una optimización en el uso de la flota vehicular, alineada con las metas de reducción de huella de carbono de la empresa.

### Emisiones de GEI de alcance 2

(IBSO A.2)

Debido a la naturaleza de nuestras operaciones, las emisiones indirectas de Alcance 2 constituyen la principal fuente de Gases de Efecto Invernadero (GEI) para **VALMEX**. Estas derivan del consumo de electricidad de la red nacional, representando el 74.64% del inventario total de la Casa de Bolsa. En 2025, se observa una reducción del 40.51% en este rubro frente a 2024; este descenso es resultado de la optimización del consumo energético y de una mejora sustancial en la calidad de la información recopilada, lo que permite un reporte de emisiones más fiel a la realidad operativa de la institución.

### Emisiones de GEI de alcance 3

(IBSO A.3)

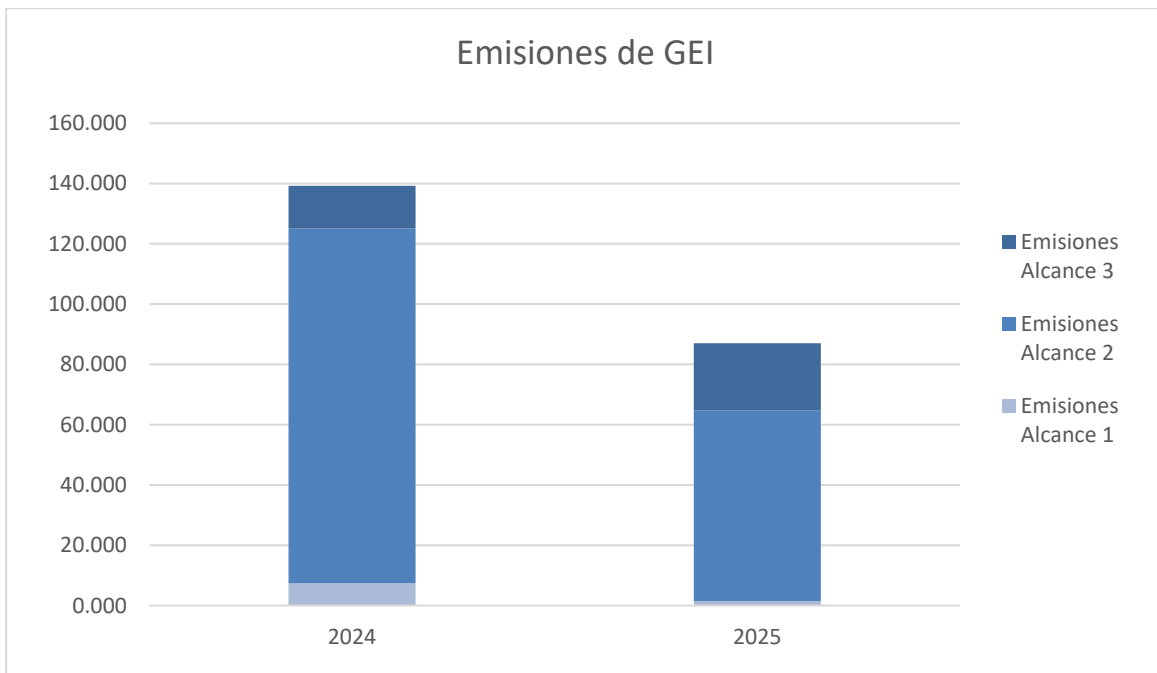
En 2025, **VALMEX** complementó sus emisiones de Alcance 3, reafirmando su compromiso con la integridad y transparencia en el reporte integral de GEI conforme a los estándares internacionales. Las fuentes incluidas abarcan:

- Actividades relacionadas con combustibles y energía

- Emisiones indirectas por disposición de residuos
- Emisiones indirectas por viajes de negocios
- Emisiones indirectas por el traslado de colaboradores

Estas emisiones de Alcance 3 representaron el 25.60% del total de emisiones de la organización, destacando la relevancia estratégica de gestionar la cadena de valor para avanzar hacia objetivos de descarbonización.

Nombre del IBSO	Unidad de Medida	Por los años terminados el			
		31-dic-25		31-dic-24	
		Valor Absoluto	Valor Relativo	Valor Absoluto	Valor Relativo
<b>A. ÁREA AMBIENTAL</b>					
Emisiones de gases efecto invernadero					
A.1. Emisiones de GEI de alcance 1	tCO <sub>2</sub> e	1.510	0.002	7.392	0.014
A.2. Emisiones de GEI de alcance 2	tCO <sub>2</sub> e	70.013	0.109	117.686	0.216
A.3. Emisiones de GEI de alcance 3	tCO <sub>2</sub> e	22.276	0.035	14.183	0.026



**Figura 3. Gráfica de las emisiones de gases de efecto invernadero de VALMEX en 2024 y 2025.**

### Consumo de energía (IBSO A.4)

La gestión energética de **VALMEX** abarca el consumo eléctrico integral y el uso de combustibles. Durante 2025, se registró un consumo de 157,686.88 kWh, lo que significa una disminución del 46.89% en la huella energética de la Casa de Bolsa. Esta optimización responde a una gestión más eficiente de los recursos y al fortalecimiento de nuestros sistemas de captura de información, los cuales han permitido depurar la precisión de las métricas reportadas respecto a ejercicios previos.

### Consumo de energía renovable (IBSO A.5)

**VALMEX** no utiliza energía renovable en sus operaciones.

Nombre del IBSO	Unidad de Medida	Por los años terminados el			
		31-dic-25		31-dic-24	
		Valor Absoluto	Valor Relativo	Valor Absoluto	Valor Relativo
<b>A. ÁREA AMBIENTAL</b>					
<b>Consumo de energía</b>					
A.4. Consumo de energía	kWh	157,686.88	244.740	296,926.46	544.270
A.5. Consumo de energía renovable	kWh	0.00	0.00	0.00	0.00

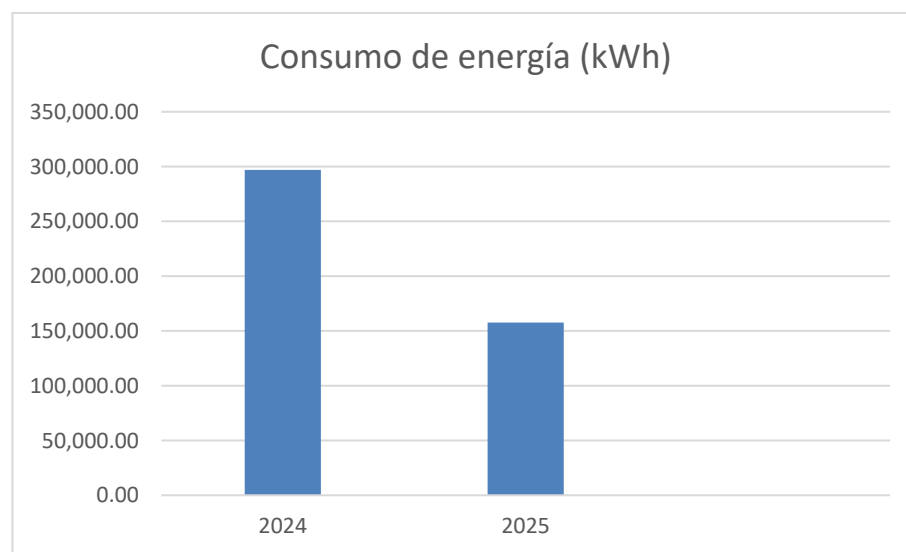


Figura 4. Gráfica del consumo de energía de VALMEX en 2024 y 2025.

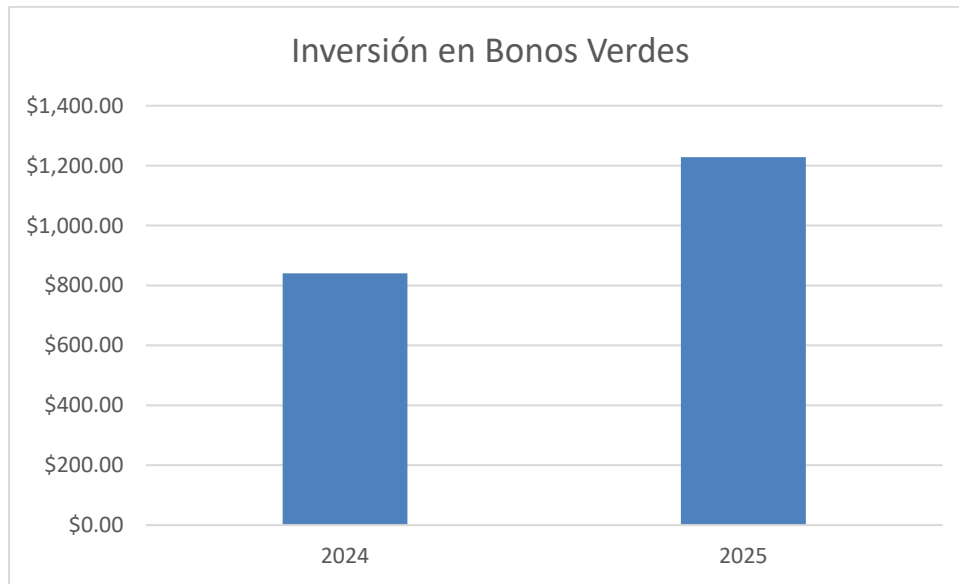
## Inversión sostenible

(IBSO A.6)

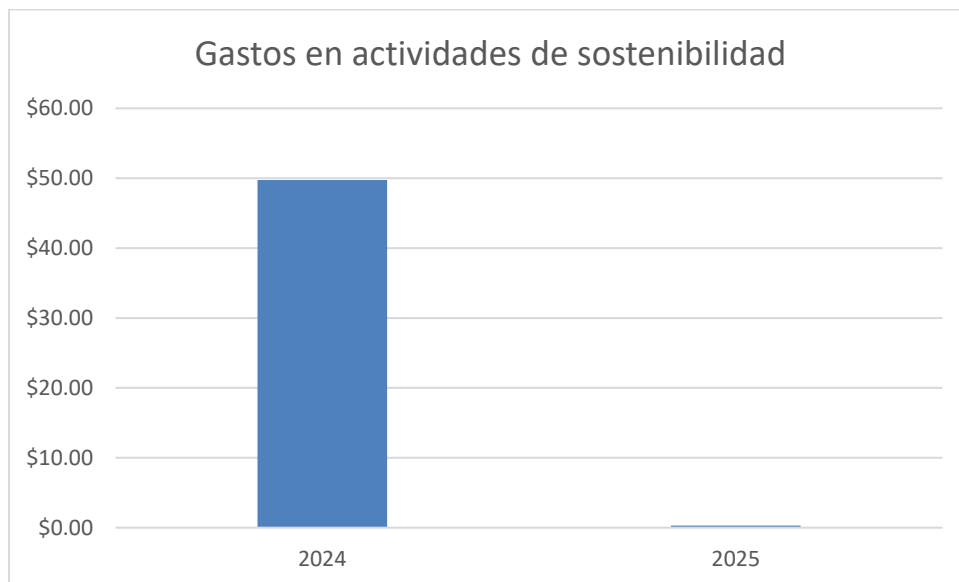
**VALMEX** ha integrado la sostenibilidad en el núcleo de su estrategia de negocio. Como reflejo de este compromiso, en 2025 la Casa de Bolsa destinó 1,228.33 millones de pesos a la adquisición de instrumentos financieros sostenibles (bonos verdes), lo que representa un crecimiento del 46.15% frente al año anterior.

Complementariamente, la Casa de Bolsa invirtió más de \$292 mil pesos en cultura y marketing de sostenibilidad. Si bien este monto es menor al de 2024, responde a la culminación de proyectos extraordinarios en tecnología desarrollados en el ciclo anterior.

Nombre del IBSO	Unidad de Medida	Por los años terminados el			
		31-dic-25		31-dic-24	
		Valor Absoluto	Valor Relativo	Valor Absoluto	Valor Relativo
<b>A. ÁREA AMBIENTAL</b>					
<b>Actividades sostenibles</b>					
A.6. Inversión sostenible					
Propiedades, planta y equipo	MXN	N/A		N/A	
Instrumentos financieros (ej., títulos de deuda, títulos de capital, créditos otorgados, etc.)	N/A	\$1,228,324,930.89	N/A	\$840,479,051.03	N/A
Gastos relacionados con actividades de sostenibilidad	MXN	\$292,879.89		\$49,734,478.57	



**Figura 5. Gráfica de la inversión en bonos verdes de VALMEX en 2024 y 2025.**



**Figura 6. Gráfica del gasto en actividades de sostenibilidad de VALMEX en 2024 y 2025.**

## Uso sostenible del agua

(IBSO A.7, A.8, A.9, A.10)

El consumo de agua en las instalaciones de **VALMEX** se limita a usos sanitarios, sin involucrar procesos industriales que generen impactos ambientales significativos. Durante 2025, la recopilación de datos específicos de consumo de la Casa de Bolsa se vio limitada debido a la ausencia de instrumentos de medición individualizados para el piso donde se ubican sus oficinas.

**VALMEX** opera bajo un esquema de arrendamiento, por lo que la gestión integral del inmueble — incluyendo el tratamiento y descarga de aguas residuales— es responsabilidad del arrendador, situación que restringe el acceso a métricas desagregadas. No obstante, la administración del edificio ha determinado implementar en 2026, medidores de agua específicos para cada empresa arrendataria, lo que permitirá contar con información precisa, verificable y desagregada sobre el consumo de agua en periodos subsecuentes.

Cabe señalar que, al ubicarse en una zona de la Ciudad de México sin estrés hídrico crítico, se determinó la no aplicabilidad del indicador IBSO A.11 para este periodo.

Nombre del IBSO	Unidad de Medida	Por los años terminados el			
		31-dic-25		31-dic-24	
		Valor Absoluto	Valor Relativo	Valor Absoluto	Valor Relativo
<b>A. ÁREA AMBIENTAL</b>					
Uso sostenible del agua					
A.7. Agua ingresada	m <sup>3</sup>	Sin información	Sin información	909.60	1.667
A.8. Reaprovechamiento del agua	m <sup>3</sup>	Sin información	Sin información	889.00	97.74%
A.9. Descarga de aguas residuales	m <sup>3</sup>	N/A	N/A	N/A	N/A
A.10. Descarga de aguas residuales tratadas	m <sup>3</sup>	N/A	N/A	N/A	N/A
A.11. Agua ingresada proveniente de zonas con estrés hídrico	m <sup>3</sup>	N/A	N/A	N/A	N/A

### Uso de suelo dentro de, o cercano a, zonas de riesgo para la biodiversidad

(IBSO A.12)

Las instalaciones de **VALMEX** se localizan en la zona poniente de la Ciudad de México, área no clasificada como de riesgo para la biodiversidad según el Índice de Biodiversidad Urbana (IBU) y el Programa General de Ordenamiento Ecológico Territorial.

Nombre del IBSO	Unidad de Medida	Por los años terminados el			
		31-dic-25		31-dic-24	
		Valor Absoluto	Valor Relativo	Valor Absoluto	Valor Relativo
<b>A. ÁREA AMBIENTAL</b>					
Biodiversidad					
A.12. Uso de suelo dentro de, o cercano a, zonas de riesgo para la biodiversidad	m <sup>2</sup>	0.00	0.00	0.00	0.00

### Dependencia de sustancias y productos químicos que agotan la capa de ozono

(IBSO A.13)

**VALMEX** no cuenta con equipos, ni utiliza sustancias o productos químicos clasificados como agotadoras de la capa de ozono.

Nombre del IBSO	Unidad de Medida	Por los años terminados el			
		31-dic-25		31-dic-24	
		Valor Absoluto	Valor Relativo	Valor Absoluto	Valor Relativo
<b>A. ÁREA AMBIENTAL</b>					
SAO					
A.13. Dependencia de sustancias y productos químicos que agotan la capa de ozono	kg	0.00	0.00	0.00	0.00

## Gestión de residuos

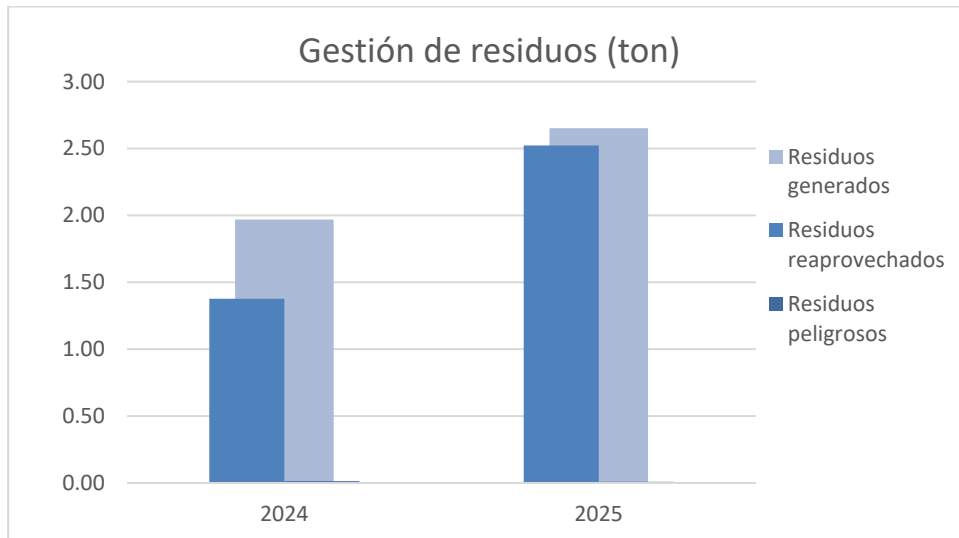
(IBSO A.14, A.15, A.16)

En cumplimiento de su política ambiental, **VALMEX** mantiene un sistema de separación de residuos que abarca papel, cartón, vidrio, plástico, orgánicos e inorgánicos no valorizables. Durante 2025, la institución generó 2,651.04 toneladas de residuos, cifra que representa un aumento del 34.66% en comparación con el ciclo anterior.

Un pilar fundamental de esta estrategia es la economía circular: el 95.13% del volumen total (2,521.92 toneladas) fue canalizado a procesos de reciclaje a través de proveedores especializados.

Asimismo, la generación de residuos peligrosos se redujo un 35.5%, alcanzando apenas 8.9 kg, los cuales fueron gestionados de acuerdo a los estándares normativos.

Nombre del IBSO	Unidad de Medida	Por los años terminados el			
		31-dic-25		31-dic-24	
		Valor Absoluto	Valor Relativo	Valor Absoluto	Valor Relativo
<b>A. ÁREA AMBIENTAL</b>					
<b>Gestión de residuos</b>					
A.14. Residuos generados	Toneladas	2.651	0.004	1.97	0.004
A.15. Residuos reaprovechados	Toneladas	2.522	0.004	1.3768	0.003
A.16. Residuos peligrosos	Toneladas	0.0089	0.000	0.0138	0.00003



**Figura 6. Residuos generados por VALMEX en 2024 y 2025.**

## SOCIAL

### Igualdad de oportunidades y trabajo digno

(IBSO B.1)

VALMEX mantiene un compromiso permanente con la igualdad de oportunidades, el trabajo digno y el respeto a los derechos laborales de todo su personal. La diversidad, la equidad y la inclusión (DEI) constituyen ejes transversales en la gestión de la Casa de Bolsa, al reconocer que la pluralidad de perfiles y perspectivas fortalece el desempeño organizacional, impulsa la innovación y contribuye a una cultura de mejora continua. Estos principios orientan la gestión del talento, garantizando que todas las personas colaboradoras cuenten con condiciones equitativas para su desarrollo profesional dentro de un entorno laboral respetuoso, seguro e incluyente.

A través de sus Políticas de Recursos Humanos, VALMEX promueve un entorno laboral basado en la igualdad de oportunidades y la no discriminación, asegurando que factores como la identidad o expresión de género, la orientación sexual, la etnicidad, el lugar de nacimiento, el color de piel, el origen social u otras características personales no influyan en los procesos de reclutamiento, selección, permanencia, capacitación, promoción ni remuneración del personal. En este marco, durante 2025 se consolidó la Política de Igualdad Laboral y No Discriminación, cuyo objetivo es prevenir, atender y erradicar cualquier forma de exclusión o trato desigual, así como contribuir a la reducción de brechas al interior de la organización.

En apego con el Código de Ética y Conducta Corporativo, la Casa de Bolsa mantiene una postura de cero tolerancia frente a la discriminación, el acoso y la violencia laboral, respaldada por la implementación de instrumentos normativos como la Política de Prevención de Riesgos Psicosociales, el Protocolo de Prevención y Atención de la Violencia Laboral y la Discriminación, y el Reglamento Interior de Trabajo, los cuales establecen mecanismos de prevención, denuncia, atención y sanción, con el fin de salvaguardar la integridad física, psicológica y emocional de las personas trabajadoras.

Asimismo, VALMEX asegura condiciones de trabajo dignas mediante diversas políticas que garantizan, entre otros aspectos, el acceso a la seguridad social desde la contratación, condiciones adecuadas de seguridad y salud en el trabajo, y la implementación de acciones orientadas a favorecer la conciliación entre la vida personal y profesional, contribuyendo a la prevención del estrés laboral y otros riesgos psicosociales.

En materia de compensaciones, la Casa de Bolsa establece sueldos y salarios competitivos y alineados al mercado. Para ello, participa de manera periódica en la Encuesta de Compensación del sector financiero elaborada por Willis Towers Watson, multinacional líder en asesoría a empresas con gestión de riesgos, compensación, talento y soluciones de retiro, lo que permite comparar sus niveles salariales con los del sector y definir estrategias de remuneración equitativas y acordes con la responsabilidad, desempeño y contribución de cada persona colaboradora.

De igual forma, VALMEX invierte de manera continua en el desarrollo de su personal mediante programas estructurados de capacitación y educación continua, orientados al fortalecimiento de competencias técnicas, regulatorias y de liderazgo, lo que contribuye tanto al crecimiento profesional del equipo como al cumplimiento normativo y de los objetivos estratégicos de la Casa de Bolsa.

Finalmente, VALMEX promueve y respeta los derechos humanos, la libertad de asociación y la negociación colectiva, conforme a su Manual de Ética y Conducta y su Política de Derechos Humanos. Si bien en 2023 se suscribió el Convenio de Terminación del Contrato Colectivo de Trabajo, en apego al artículo 401, fracción I, de la Ley Federal del Trabajo, la Casa de Bolsa mantiene y fortalece mecanismos de participación y representación del personal en los procesos de toma de decisiones, mediante su integración en distintos comités y comisiones internas, lo que favorece un diálogo social constructivo y un entorno laboral basado en el respeto, la transparencia y la corresponsabilidad.

## **Brecha salarial**

(IBSO B.2)

La brecha salarial de género, en la mayoría de las organizaciones, está asociada principalmente a la menor participación de mujeres en los niveles jerárquicos con mayores percepciones salariales, así como a una mayor concentración de mujeres en categorías con menores ingresos. No obstante, la Casa de Bolsa ha trabajado para atender estas condiciones y, durante 2025, mantuvo la participación de 44 mujeres en puestos de liderazgo y toma de decisiones, conseguida desde 2024.

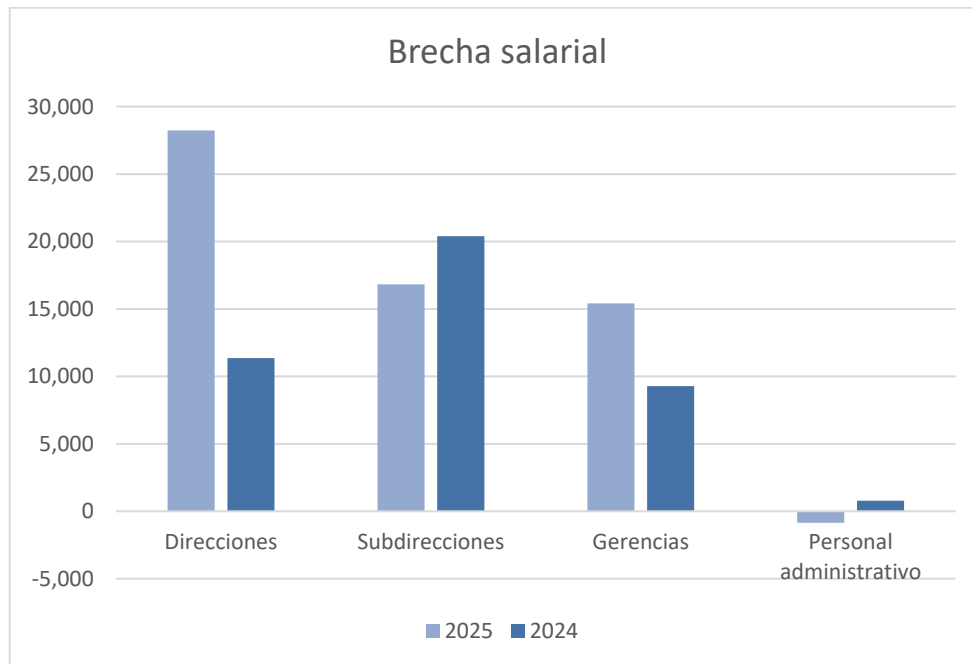
Para el análisis de la brecha salarial, se consideró el valor absoluto, entendido como la diferencia existente entre el promedio de remuneración de las mujeres y el promedio de remuneración de los hombres dentro de una misma categoría laboral.

Asimismo, el valor relativo presentado en la tabla corresponde al ajuste salarial requerido para que las mujeres alcancen una remuneración equivalente a la de los hombres en la misma categoría laboral, expresado en términos porcentuales. En contraste, los valores negativos indican el ajuste necesario en la remuneración de los hombres para igualar el salario de las mujeres dentro de la categoría correspondiente.

Categoría laboral	Unidad de medida	Periodo de informe			
		2025		2024	
		Valor absoluto	Valor relativo	Valor absoluto	Valor relativo
<b>Direcciones</b>	Pesos	28,236	11%	11,356	4%
<b>Subdirecciones</b>		16,826	16%	20,393	20%
<b>Gerencias</b>		15,406	25%	9,284	15%
<b>Personal administrativo</b>		-857	-3%	787	3%
<b>TOTAL</b>		15,049.22	23.73%	16,576.21	35.62%

El análisis por categoría laboral correspondiente a 2025 evidencia un incremento en la brecha salarial de género, particularmente en el nivel gerencial. En esta categoría, el ajuste salarial requerido para equiparar la remuneración de las mujeres con la de sus pares hombres aumentó de 15% a 25%. Este comportamiento se explica, en parte, por la disminución en la proporción de mujeres en puestos gerenciales, al pasar de 47.3% en 2024 a 43.4% en 2025.

Asimismo, se identifica un foco de atención en la categoría directiva, donde también se incrementó el ajuste salarial necesario para cerrar la brecha respecto al año anterior. No obstante, la composición de género se mantuvo sin variaciones (37.5% mujeres y 62.5% hombres en ambos ejercicios), lo que sugiere una posible desproporción en los incrementos salariales otorgados a los hombres en comparación con sus pares mujeres dentro de esta categoría.



**Figura 6. Gráfica comparativa de la brecha salarial de género en VALMEX, de los periodos 2024 y 2025**

## Capacitación

(IBSO B.3)

La Casa de Bolsa cuenta con una Comisión de Capacitación, constituida conforme a los requerimientos de la Ley Federal del Trabajo, cuyo objetivo es asegurar que el Plan Anual de Capacitación incorpore tanto las necesidades estratégicas de la empresa como los intereses de desarrollo del personal.

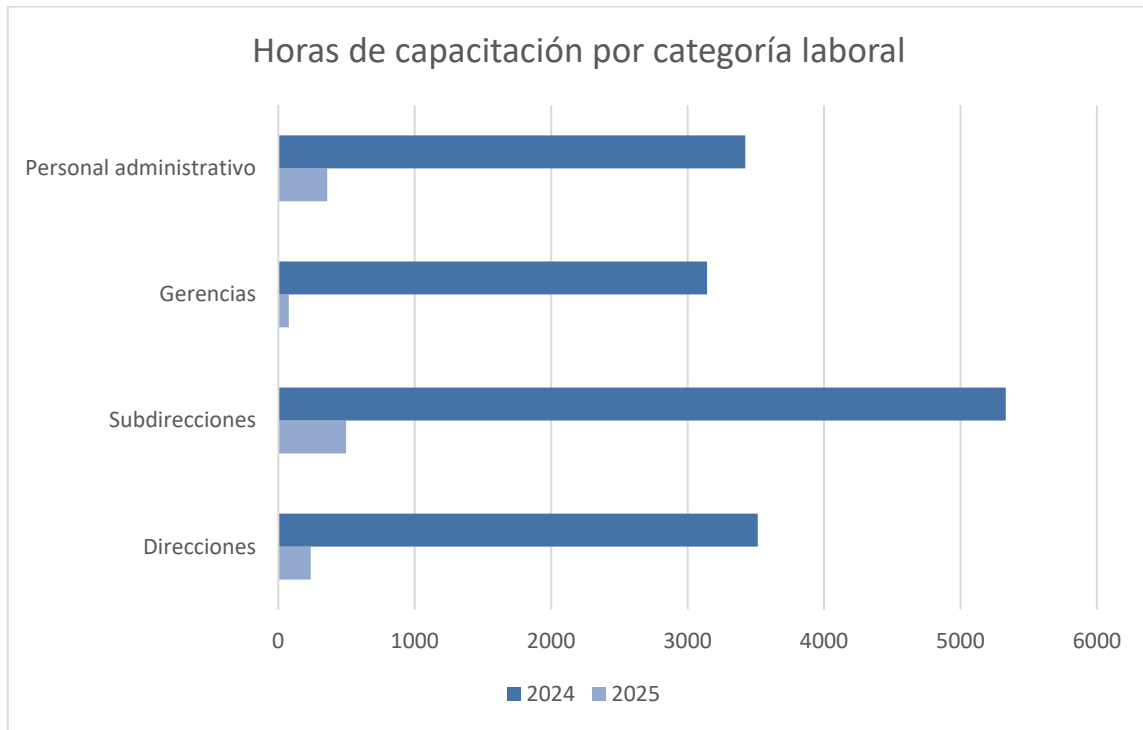
El Plan Anual de Capacitación es concebido como una herramienta estratégica que además de favorecer el desarrollo profesional del personal, contribuye al crecimiento y la sostenibilidad de Valmex. En este sentido, la Casa de Bolsa se asegura que dicho plan responda de manera equilibrada tanto a las necesidades de formación institucionales como a las de las personas colaboradoras, con el objetivo de potenciar el talento, fortalecer capacidades y asegurar el cumplimiento regulatorio y de objetivos organizacionales.

Durante 2025, Valmex impartió un total de 1,167 horas de capacitación, lo que representó una disminución de 14,245 horas respecto al año anterior. Esta variación respondió a una decisión estratégica orientada a priorizar exclusivamente la impartición de capacitaciones de carácter regulatorio, con el objetivo de canalizar recursos y esfuerzos hacia el fortalecimiento del proceso de transformación digital de la Casa de Bolsa.

Las categorías laborales que registraron el mayor número de horas de capacitación promedio por persona fueron las subdirecciones, con 0.992 horas, y el Personal Administrativo, con 0.716 horas.

La disminución de las acciones de capacitación observado en el último año implica un reto para la Casa de Bolsa, el cual se prevé sea atendido en 2026 para asegurar que el personal cuente con los conocimientos, habilidades y competencias necesarias para un desempeño óptimo de sus labores y para el cumplimiento de los objetivos de la organización.

Categoría laboral	Unidad de medida	Periodo de informe			
		2025		2024	
		Valor absoluto	Valor relativo	Valor absoluto	Valor relativo
<b>Direcciones</b>	Hora	237	0.474	3,514.5	219.66
<b>Subdirecciones</b>		496	0.992	5,332.5	148.13
<b>Gerencias</b>		76	0.152	3,142.5	57.14
<b>Personal administrativo</b>		358	0.716	3,422.5	32.60
<b>TOTAL</b>		1,167	2.334	15,412.0	72.70



**Figura 7. Gráfica comparativa de las horas de capacitación recibidas por categoría laboral, en los periodos 2024 y 2025.**

### Evaluaciones de desempeño y desarrollo profesional de las y los trabajadores

(IBSO B.4)

VALMEX impulsa de manera periódica la participación de todo su personal en el proceso de evaluación de desempeño, con el objetivo de incentivar el desarrollo profesional al interior de la organización. Durante 2025, el proceso alcanzó al 88.8% del personal, lo que representó una disminución del 3.5% en comparación con el año anterior.

En cuanto a la evaluación por género, los 114 hombres evaluados representan el 92% de los colaboradores de la plantilla de VALMEX, mientras que las 84 mujeres evaluadas equivalen al 84.8% de las colaboradoras que conforman la plantilla laboral.

Tal como se observa en las tablas correspondientes, durante el último año se registró un incremento en la consolidación de las evaluaciones de desempeño en la categoría de Direcciones,

al pasar del 75% del personal directivo evaluado en 2024 a 93.7% de directivos evaluados en 2025.

Periodo de informe 2025						
Categoría laboral	Valor absoluto			Valor relativo		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Direcciones	10	5	15	8.77%	5.95%	7.58%
Subdirecciones	20	12	32	17.54%	14.29%	16.16%
Gerencias	25	18	43	21.93%	21.43%	21.72%
Personal administrativo	59	49	108	51.75%	58.33%	54.55%
<b>TOTAL</b>	<b>114</b>	<b>84</b>	<b>198</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

La diferencia respecto al total de la plantilla laboral en 2025 se desglosa de la siguiente manera:

	Hombres	Mujeres	Total
Nuevo ingreso	-	-	0
No entregó	-	-	0
Jubilación	1	-	1
Periodo de prueba	10	13	23
Baja programada en enero	1	-	1
	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>25</b>

Las 25 personas que no fueron evaluadas corresponden a casos en los que, por razones operativas y administrativas, no resultaba factible su participación en el proceso. En particular, la mayoría de estos casos se explica por personal que se encontraba en periodo de prueba, así como por jubilación y bajas programadas.

Periodo de informe 2024		
Categoría laboral	Valor absoluto	Valor relativo

	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
<b>Direcciones</b>	8	4	12	80%	67%	75%
<b>Subdirecciones</b>	22	12	34	92%	100%	94%
<b>Gerencias</b>	25	25	50	86%	96%	91%
<b>Personal administrativo</b>	46	54	100	96%	95%	95%
<b>TOTAL</b>	101	95	196	91%	94%	92%

Por su parte, la diferencia que se manifiesta respecto al total de la plantilla laboral de 2024 se desglosa de la siguiente manera:

	Hombres	Mujeres	Total
<b>Nuevo ingreso</b>	3	2	5
<b>No entregó</b>	5	3	8
<b>Jubilación</b>	-	1	1
<b>Periodo de prueba</b>	1	-	1
<b>Baja programada en enero</b>	1	-	1
	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>16</b>

### **Gestión de la salud y seguridad en el trabajo** (IBSO B.5)

VALMEX gestiona la salud y seguridad en el trabajo a través de un conjunto estructurado de disposiciones internas, mecanismos de control y acciones preventivas orientadas a garantizar condiciones laborales seguras y saludables. Si bien la Casa de Bolsa no cuenta con una política independiente y específica en la materia, este ámbito se encuentra integrado de manera transversal en su marco normativo y operativo.

El Reglamento Interior de Trabajo establece disposiciones relativas a la jornada laboral, obligaciones en materia de seguridad y lineamientos de conducta en el centro de trabajo. Por su parte, el Manual de Políticas y Procedimientos de Recursos Humanos incorpora, en el apartado

del plan de previsión social, prestaciones orientadas a la protección y bienestar del personal, tales como el seguro de gastos médicos mayores y programas de fomento a la actividad física. De manera complementaria, la Política de Prevención de Riesgos Psicosociales define criterios para la identificación, evaluación y control de factores de riesgo psicosocial, incluyendo la gestión de cargas de trabajo, la organización de la jornada laboral y la prevención del estrés laboral.

En cumplimiento de la Ley Federal del Trabajo y demás disposiciones aplicables, VALMEX cuenta con una Comisión de Seguridad e Higiene, responsable de participar en la identificación y análisis de riesgos, la supervisión periódica de las condiciones de seguridad en el centro de trabajo, así como la formulación de recomendaciones preventivas y correctivas. Este órgano constituye un mecanismo formal de participación y seguimiento en la gestión de riesgos laborales.

La Casa de Bolsa dispone de Protocolos de Seguridad y Salud en el Trabajo, de Atención a Emergencias y de Organización de Brigadas, así como de un Programa Interno de Protección Civil mediante el cual se identifican riesgos, condiciones inseguras y posibles escenarios de emergencia. Adicionalmente, cuenta con un Plan de Contingencias y mantiene adhesión al Plan de Emergencias del inmueble donde se ubican sus oficinas, con el fin de asegurar una respuesta coordinada y eficaz ante situaciones que requieran evacuación u otras medidas de protección.

Como parte de su esquema de control y mejora continua, VALMEX realiza evaluaciones periódicas de sus protocolos, recorridos de verificación para la detección de condiciones inseguras, análisis de riesgos en materia de salud y seguridad —incluidos los riesgos psicosociales— y simulacros de emergencia. Asimismo, se imparte capacitación continua en coordinación con la autoridad laboral competente y formación especializada a brigadistas, fortaleciendo las capacidades internas de prevención y respuesta.

La Casa de Bolsa mantiene sus instalaciones en condiciones óptimas mediante programas de mantenimiento preventivo y correctivo. Además, cuenta con una sala de lactancia que cumple con las recomendaciones del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), contribuyendo a la protección de la salud materna y al ejercicio de derechos laborales en condiciones adecuadas.

En materia de promoción de la salud, desde 2023 se implementa el programa “Vive en Balance”, orientado a fomentar el bienestar integral de las personas colaboradoras contemplando cinco dimensiones: nutricional, física, emocional, espiritual y financiera. A través de la iniciativa Bienestar VALMEX, se desarrollan acciones de prevención y atención de la salud física y mental, acceso a servicios médicos y psicológicos, tamizajes, campañas y jornadas de salud, así como difusión

continua de información preventiva. Estas acciones se complementan con alianzas estratégicas que amplían el alcance de los beneficios y fortalecen la cultura de autocuidado y prevención.

En conjunto, estos elementos configuran el marco de gestión mediante el cual VALMEX identifica, evalúa, controla y mitiga los riesgos en materia de salud y seguridad en el trabajo.

### Accidentes y enfermedades de trabajo que causaron incapacidad o muerte

(IBSO B.6)

Las estrategias implementadas para la prevención de condiciones inseguras han permitido que, durante el periodo reportado, no se registren accidentes al interior del centro de trabajo. No obstante, se presentaron accidentes laborales clasificados como accidentes de trayecto, los cuales, conforme a la normatividad aplicable, son considerados dentro de los indicadores de accidentes y enfermedades de trabajo, sin que estos hayan derivado en incapacidades permanentes ni en fallecimientos. Por tal motivo, durante 2025 la incidencia de enfermedades per cápita en VALMEX fue de 0.9%.

Si bien, en ambos años reportados en este informe se han registrado otras incapacidades temporales, éstas han sido por enfermedad general (25 en 2025, y 2 en 2024) y ninguna ha estado asociada ni ha sido atribuible a la actividad laboral, por lo que no se contabilizan dentro de las enfermedades de trabajo, en apego a los criterios establecidos por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS).

Estos resultados permiten dar cuenta de la importancia de mantener y fortalecer las acciones de prevención, control y promoción de la salud implementadas por la Casa de Bolsa, así como del seguimiento sistemático de los factores de riesgo que inciden en el bienestar del personal.

	Valor relativo	
	2025	2024
Accidentes per cápita:	0.009	0.000
Enfermedades per cápita:	0.000	0.009

		Periodo de informe 2025				
		Valor absoluto				
	Tipo	Incapacidad			Muerte	Total
		Temporal	Permanente parcial	Permanente total		
<b>Accidentes</b>	Accidente de trayecto	2	0	0	0	2
	<b>TOTAL</b>	<b>2</b>				
<b>Enfermedades</b>	Enfermedades de trabajo	0	0	0	0	0
	<b>TOTAL</b>	<b>0</b>				

		Periodo de informe 2024				
		Valor absoluto				
	Tipo	Incapacidad			Muerte	Total
		Temporal	Permanente parcial	Permanente total		
<b>Accidentes</b>	Accidente de trabajo	0	0	0	0	0
	<b>TOTAL</b>	<b>0</b>				
<b>Enfermedades</b>	Cardiovasculares	1	0	0	0	1
	Lesiones osteomusculares	1	0	0	0	1
	<b>TOTAL</b>	<b>2</b>				

## CRITERIO DE GOBERNANZA

### Consejo de Administración

(IBSO C.1, C2)

Con el objetivo de vigilar, orientar y salvaguardar los intereses de la Casa de Bolsa, VALMEX cuenta con un Consejo de Administración conformado por 16 integrantes. De este total, 2 son mujeres, quienes representan el 12.5% de la composición del Consejo.

	2024 - 2025	
	Propietarios	Suplentes
<b>Mujeres</b>	0	2
<b>Hombres</b>	8	6
<b>Total</b>	8	8

En su Consejo de Administración, VALMEX cuenta con la participación de 4 consejeros independientes, quienes representan el 25% del total de sus integrantes. Cabe señalar que el Consejo de Administración ha mantenido a los mismos integrantes en los últimos años, por lo que las cifras aplican tanto para el ejercicio 2024 como 2025.

La presencia de estos consejeros contribuye a fortalecer la objetividad, la transparencia y la toma de decisiones estratégicas de la organización, así como a prevenir posibles conflictos de interés.

Consejeros independientes	2025			2024		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
<b>18-40</b>	-	-	0	-	-	0
<b>41-64</b>	1	-	1	1	-	1
<b>65 o más</b>	2	1	3	2	1	3
<b>TOTAL</b>	3	1	4	3	1	4

El Consejo de Administración de VALMEX celebra 4 sesiones ordinarias al año, las cuales se realizan en fechas previamente establecidas. Durante el periodo 2024 las sesiones se llevaron a cabo el 26 de febrero, 26 de abril, 26 de julio y 29 de octubre. En 2025, ocurrieron el 24 de febrero, 25 de abril, 22 de julio y 27 de octubre.

## Órgano de vigilancia independiente

(IBSO C.3)

Con el propósito de supervisar la gestión de la empresa, fortalecer la transparencia y promover la rendición de cuentas, VALMEX cuenta con un Comité de Auditoría, que actúa como un órgano de vigilancia independiente. Este comité apoya al Consejo de Administración en la definición y actualización de los objetivos, políticas y lineamientos del Sistema de Control Interno, así como en la verificación y evaluación de su eficacia e integridad.

Adicionalmente, el Comité de Auditoría revisa la calidad de la información financiera y da seguimiento a las actividades de auditoría interna y externa, funcionando como un canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores, tanto internos como externos.

El Comité de Auditoría está conformado por 5 consejeros, de los cuales 3 tienen carácter independiente. Durante el periodo 2024, el comité sesionó el 22 de febrero, 18 de abril, 18 de julio y 17 de octubre; mientras que en 2025 sesionó el 17 de febrero, 7 de abril, 17 de julio y 20 de octubre.

## Política de Administración de Riesgos

(IBSO C.4)

La política de administración de riesgos de VALMEX se encuentra formalmente establecida a través de la Guía Técnica de Gestión de Riesgo Operacional (ROP), aprobada por el Consejo de Administración en julio de 2025, lo que la consolida como el instrumento rector para la identificación, medición, control y seguimiento de los riesgos que pudieran afectar la operación de la organización.

El proceso de gestión de riesgos inicia con la identificación de procesos y actividades críticas, seguida de la identificación de los riesgos inherentes asociados. Dichos riesgos son evaluados y medidos considerando su impacto potencial y la probabilidad de ocurrencia.

VALMEX define sus límites de tolerancia al riesgo con base en criterios de materialidad y frecuencia de impacto, considerando factores operativos, financieros, reputacionales y

regulatorios. Para ello, opera con cinco niveles de tolerancia: insignificante, menor, moderado, mayor y crítico.

El monitoreo de los riesgos se realiza de manera continua a través de matrices de riesgos, las cuales permiten dar seguimiento a los riesgos identificados y a los controles asociados. Este mecanismo facilita la detección oportuna de desviaciones, nuevas amenazas, incidencias ocurridas y cambios en los procesos que puedan modificar la criticidad de algún riesgo.

VALMEX cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio que identifica los procesos críticos para asegurar la continuidad de la operación ante la materialización de riesgos. Dicho plan es revisado, evaluado, actualizado y presentado al Consejo de Administración de manera anual para su aprobación.

La implementación y supervisión de la política de administración de riesgos se fortalece a través del Comité de Riesgos de VALMEX, órgano integrado por consejeros de la Casa de Bolsa, responsable de proponer para la aprobación del Consejo de Administración los objetivos, lineamientos, políticas y límites de exposición al riesgo, así como los mecanismos de acción correctiva. Dicho comité da seguimiento periódico al nivel de exposición al riesgo y reporta al Consejo de Administración al menos de manera trimestral los efectos negativos que se podrían producir con su operación y las acciones correctivas implementadas. Asimismo, reporta de forma anual los resultados de las pruebas del Plan de Continuidad del Negocio.

## **Estrategia de sostenibilidad**

(IBSO C.5)

VALMEX cuenta con un Comité de Sostenibilidad que sesiona de manera mensual y tiene como objetivo dar seguimiento a los pilares de la estrategia de sostenibilidad: Calidad de Vida, Ética, Medio Ambiente, Comunidad y Diversidad, Equidad e Inclusión (DEI). Los avances en materia de sostenibilidad son reportados de forma anual al Consejo de Administración, durante la sesión celebrada en el mes de diciembre, como parte de los mecanismos de supervisión y rendición de cuentas.

En enero de 2025, VALMEX concluyó el ejercicio de actualización de su matriz de materialidad ASG. Dicho proceso fue desarrollado con la participación del Comité de Sostenibilidad y de puestos clave de la organización, quienes evaluaron el universo de temas ASG a partir de dos dimensiones: el impacto real o potencial sobre la organización y sus grupos de interés, así como

la probabilidad de ocurrencia de dichos impactos. De manera complementaria, se realizó una consulta dirigida a los grupos de interés identificados como prioritarios para la Casa de Bolsa, considerando el grado de influencia y dependencia existente.

Los resultados del análisis de materialidad fueron revisados y validados por el Comité de Sostenibilidad, con el propósito de asegurar su congruencia con la estrategia corporativa y los valores institucionales de VALMEX. Este ejercicio constituyó la base para el diseño de la estrategia de sostenibilidad de la empresa.

Con base en los temas materiales identificados, a lo largo de 2025 se trabajó en el diseño de la estrategia de sostenibilidad de VALMEX, la cual se consolidará durante el primer trimestre de 2026. Dicha estrategia incorporará objetivos con horizonte a 2030, así como indicadores clave de desempeño (KPIs) que permitan un monitoreo y seguimiento sistemático de las acciones implementadas. Una vez consolidada, la estrategia será aprobada por la Dirección General y posteriormente presentada al Consejo de Administración por conducto de la presidencia del Comité de Sostenibilidad, conforme a sus atribuciones.

Para asegurar un seguimiento adecuado a la implementación de la estrategia de sostenibilidad, el Comité de Sostenibilidad apoyará al Consejo de Administración y reportará periódicamente los avances en las sesiones programadas, en cumplimiento de las funciones establecidas en su marco de actuación.

## **Código de Integridad y Ética**

(IBSO C.6)

VALMEX dispone de un Manual de Ética y Conducta que establece los principios y lineamientos que rigen la actuación de su personal. Este documento se encuentra disponible para las personas colaboradoras en carpetas públicas, y para el resto de los grupos de interés a través de la página de internet. El manual es revisado de manera anual, y su versión más reciente fue actualizada en octubre de 2025.

Este documento integra políticas explícitas orientadas al cumplimiento de conductas éticas, abordando de manera específica la protección de datos personales, el trato digno a las personas mediante un entorno laboral libre de acoso y hostigamiento, así como la prevención del soborno y la corrupción. En este último ámbito, el Manual contempla además la existencia de controles

internos diseñados para prevenir o mitigar posibles incidentes de corrupción y faltas a la integridad. Asimismo, incorpora estrategias de difusión y capacitación que fortalecen el conocimiento y la aplicación del Manual, en apego a la normatividad interna y al cumplimiento de las leyes y regulaciones vigentes. El documento establece su alcance y obligatoriedad, incluyendo los mecanismos para el registro de adhesión al Manual de Ética y Conducta, contempla un sistema de detección y denuncia que garantiza la protección a las personas denunciantes y la no represalia, además, define las consecuencias aplicables ante el incumplimiento de sus disposiciones.

De manera complementaria, VALMEX cuenta con un Código de Ética aplicable a terceros, el cual forma parte del proceso de debida diligencia de la Casa de Bolsa. Dicho código es firmado por la totalidad de sus proveedores como término para el establecimiento y mantenimiento de la relación comercial.

## **Seguridad de la Información**

(IBSO C.7)

VALMEX cuenta con políticas de seguridad de la información, las cuales se encuentran documentadas principalmente en el Manual Normativo de Seguridad de la Información. Este instrumento se mantiene vigente y su última actualización se realizó en octubre de 2025. En dicho manual se desarrollan ejes y lineamientos clave orientados a asegurar la protección, confidencialidad y adecuado manejo de la información de la organización.

Entre los temas esenciales que se abordan para garantizar la seguridad de la información, se establece de manera clara el alcance y aplicación del Manual Normativo de Seguridad de la Información sobre los activos de información de la organización, definiendo los lineamientos que rigen su gestión y protección. Dicho documento delimita las responsabilidades asociadas al ciclo de vida de la información, precisando a las personas responsables de su resguardo, así como los perfiles autorizados para el acceso y la aprobación correspondiente. Asimismo, incorpora controles internos orientados a la gestión de vulnerabilidades técnicas, con el objetivo de prevenir o mitigar los riesgos derivados de posibles amenazas o vulnerabilidades, contemplando la implementación de acciones correctivas en caso de incidentes. De forma complementaria, se establece un esquema de administración y respuesta a incidentes que incluye un plan de recuperación de la información ante la materialización de riesgos. Finalmente, el manual contempla disposiciones en

materia de gestión de recursos humanos, mediante las cuales se promueve que el personal conozca y cumpla sus responsabilidades en seguridad de la información, a través de estrategias de difusión y capacitación en la materia.

## **Protección y privacidad de datos de terceros**

(IBSO C.8)

VALMEX refrenda su compromiso con la protección y privacidad de los datos de terceros, para lo cual pone a disposición pública su Aviso de Privacidad, en el que se especifican de manera clara el tipo de datos que se recaban, así como la finalidad para las que son utilizados.

Las medidas de seguridad adoptadas por la Casa de Bolsa para dar cumplimiento a la normatividad federal aplicable en materia de Protección de Datos Personales se encuentran consolidadas en el Manual de Políticas y Procedimientos de Protección de Datos Personales, que en el mes de julio de 2025 sustituyó al Manual Operativo de Protección de Datos Personales. Este documento es objeto de revisiones periódicas para asegurar su vigencia.

Concretamente, en el apartado IX.2 de dicho Manual se establece de forma detallada el procedimiento para la obtención de datos personales, precisando al responsable de la información durante su ciclo de vida, así como a los responsables de acceder o autorizar el acceso a dicha información.

Asimismo, el documento contempla los controles internos orientados a prevenir o mitigar amenazas y vulnerabilidades, así como las acciones correctivas a implementar en caso de incidentes relacionados con la seguridad de la información. Estos se encuentran en los apartados IX.2.7 Proceso de Respuesta a Incidentes y IX.2 Procedimiento de obtención de datos personales.

De manera complementaria, se define la estrategia de difusión y capacitación en la materia, dentro de los apartados IX.2.1, orientadas a asegurar la obtención lícita de los datos personales a través del aviso de privacidad y el aviso de consentimiento. Definición de estrategias de operación, implantación, obtención y resguardo de información, y IX.5.1 Garantizar que el SGSDP, se implemente en los procesos internos de la organización.

En apego a los Lineamientos de Aviso de Privacidad emitidos por el INAI, VALMEX informa a sus clientes los mecanismos para el ejercicio de los derechos ARCO, así como para la limitación del uso o divulgación de la información y la revocación del consentimiento.

## APÉNDICES

### A. Perfil y contexto de la entidad

Información cualitativa de la entidad		
Sector económico al que pertenece	Sector bursátil	
Región o regiones geográficas significativas en las que opera	México	
Actividad económica principal	Intermediarios del mercado de valores	
Información cuantitativa de la entidad		
	Periodo de informe	
	2025	2024
Número total de trabajadores	223	212

Plantilla laboral al 31 de diciembre de 2025													
Rango de edad	Direcciones			Subdirecciones			Gerencias			Personal Administrativo			TOTAL
	H	M	Total	H	M	Total	H	M	Total	H	M	Total	
18-40	2	1	3	5	7	12	15	10	25	50	42	92	132
41-64	8	5	13	16	8	24	15	13	28	12	13	25	90
65 o más	0	0	0	1	0	1	0	0	0	0	0	0	1
<b>TOTAL</b>	10	6	16	22	15	37	30	23	53	62	55	117	223
Plantilla laboral al 31 de diciembre de 2024													
Rango de edad	Direcciones			Subdirecciones			Gerencias			Personal Administrativo			TOTAL
	H	M	Total	H	M	Total	H	M	Total	H	M	Total	
18-40	2	1	3	5	8	13	14	10	24	36	43	79	119
41-64	8	5	13	17	4	21	15	15	30	12	14	26	90
65 o más	0	0	0	2	0	2	0	1	1	0	0	0	3
<b>TOTAL</b>	10	6	16	24	12	36	29	26	55	48	57	105	212

	Periodo de informe	
	2025	2024
Número de trabajadores de tiempo completo	223	212
Número de trabajadores de tiempo parcial	0	0

## B. Presentación comparativa de los IBSO cuantitativos

Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.					
Revelación de indicadores Básicos de Sostenibilidad (IBSO) con base en las Normas de Información de Sostenibilidad					
Nombre del IBSO	Unidad de Medida	Por los años terminados el			
		31-dic-25		31-dic-24	
		Valor Absoluto	Valor Relativo	Valor Absoluto	Valor Relativo
<b>A. ÁREA AMBIENTAL</b>					
<b>Emisiones de gases efecto invernadero</b>					
A.1. Emisiones de GEI de alcance 1	tCO <sub>2</sub> e	1.510	0.002	7.392	0.014
A.2. Emisiones de GEI de alcance 2	tCO <sub>2</sub> e	70.013	0.109	117.686	0.216
A.3. Emisiones de GEI de alcance 3	tCO <sub>2</sub> e	22.276	0.035	14.183	0.026
<b>Consumo de energía</b>					
A.4. Consumo de energía	kWh	157,686.88	244.74	296,926.46	544.27
A.4. Consumo de energía renovable	kWh	0	0	0	0
<b>Actividades sostenibles</b>					
A.6. Inversión sostenible	MXN	\$1,228,617,810.78	N/A	\$890,213,529.6	N/A

<b>Uso sostenible del agua</b>					
A.7. Agua ingresada	m <sup>3</sup>	Sin información	Sin información	909.60	1.667
A.8. Reaprovechamiento del agua	m <sup>3</sup>	Sin información	Sin información	889.00	97.74%
A.9. Descarga de aguas residuales	m <sup>3</sup>	N/A	N/A	N/A	N/A
A.10. Descarga de aguas residuales tratadas	m <sup>3</sup>	N/A	N/A	N/A	N/A
A.11. Agua ingresada proveniente de zonas con estrés hídrico	m <sup>3</sup>	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Biodiversidad</b>					
A.12. Uso de suelo dentro de, o cercano a, zonas de riesgo para la biodiversidad	m <sup>2</sup>	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>SAO</b>					
A.13. Dependencia de sustancias y productos químicos que agotan la capa de ozono	kg	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Gestión de Residuos</b>					
A.14. Residuos generados	Toneladas	2.651	0.004	1.97	0.004
A.15. Residuos reaprovechados	Toneladas	2.522	0.004	1.3768	0.003
A.16. Residuos peligrosos	Toneladas	0.0089	0.000	0.0138	0.00003
<b>B. ÁREA SOCIAL-Capital Humano</b>					
<b>Igualdad de oportunidades y trabajo digno</b>					
B.2. Brecha salarial	MXN	\$ 15,049.22	23.73%	\$ 16,576.21	35.62%
<b>Inversión en capital humano</b>					
B.3. Horas de capacitación	Horas	1,167	2.334	15,412	72.70
B.4. Evaluaciones de desempeño y desarrollo profesional de los trabajadores	Personas	198	100%	196	92%
<b>Salud y seguridad en el trabajo</b>					

B.6. Accidentes y enfermedades de trabajo que causaron incapacidad o muerte	Riesgos de trabajo	2	0.009	2	0.009
<b>C. ÁREA DE GOBERNANZA</b>					
<b>Gobierno corporativo</b>					
C.2. Mujeres en el consejo de administración	Personas	2	12.5%	2	12.5%
<b>OBSERVACIONES / COMENTARIOS</b>					

### C. Presentación comparativa de los IBSO cualitativos

Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.				
Revelación de indicadores Básicos de Sostenibilidad (IBSO) con base en las Normas de Información de Sostenibilidad				
Nombre del IBSO	Por los años terminados el			
	31-dic-25		31-dic-24	
	Si	No	Si	No
<b>ÁREA SOCIAL-Capital humano</b>				
<b>B.1 Gestión sobre igualdad de oportunidades y trabajo digno</b>				
<p>Políticas implementadas para la gestión sobre la igualdad de oportunidades y del trabajo digno del capital humano que contemplen las características siguientes:</p> <p>a. Fomenten la igualdad de oportunidades, de tal forma que el género, la raza o etnicidad, el lugar de nacimiento entre otras características no influyan ni en la posibilidad de obtener empleo ni en la evaluación del desempeño profesional de los trabajadores; y</p> <p>b. Fomenten el trabajo digno considerando entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. sueldos y salarios adecuados en relación con el mercado;</li> <li>ii. acceso a la seguridad social;</li> <li>iii. condiciones óptimas de <i>salud y seguridad en el trabajo</i> para prevenir enfermedades de trabajo y accidentes;</li> <li>iv. capacitación continua;</li> <li>v. libertad de asociación; y</li> <li>vi. equilibrio de vida laboral y familiar.</li> </ul>	X		X	
<b>B.5 Gestión de la salud y la seguridad en el trabajo</b>				
<p>Política implementada para la gestión de la <i>salud y seguridad en el trabajo</i> que contemple todas las características siguientes:</p> <p>a. prevenga riesgos de trabajo; por ejemplo, que promueva un constante monitoreo para identificar condiciones inseguras o peligrosas en el entorno laboral, tales como: la existencia de agentes físicos, químicos o biológicos, o factores de riesgo ergonómico o psicosocial capaces de modificar las condiciones del ambiente laboral; y peligros circundantes al centro de trabajo, asimismo, procurar que los trabajadores cuenten con elementos y dispositivos diseñados para protegerlos contra accidentes y enfermedades de trabajo, etc.; y</p>	X		X	

b. fomenta un entorno laboral saludable; por ejemplo, con la distribución adecuada de cargas de trabajo y respecto a la duración definida de la jornada laboral.				
<b>ÁREA DE GOBERNANZA</b>				
<b>C.1. Consejo de administración</b>				
<i>Consejo de administración u órgano de gobierno equivalente.</i>  Debe revelar si tiene consejeros independientes indicando el número y desglosado por hombres y mujeres	X		X	
<b>C.3. Órgano de vigilancia independiente</b>				
Órgano de vigilancia independiente y activo	X		X	
<b>C.4. Política de administración de riesgos</b>				
Política implementada de administración de riesgos establecida que contemple todas las características siguientes:  a. haya sido establecida por el consejo de administración o, en su caso, por el administrador único; b. establezca el proceso de identificación y medición de riesgos; c. defina límites de tolerancia de exposición al riesgo; d. establezca procesos para monitorear los riesgos; y e. establezca un plan de continuidad del negocio en caso de la materialización de riesgos.	X		X	
<b>C.5. Estrategia de sostenibilidad</b>				
Estrategia de <i>sostenibilidad</i> establecida que contemple todas las características siguientes:  a. sea establecida y supervisada por el consejo de administración o, en su caso, por el administrador único; b. cuente con un esquema de gestión de riesgos y oportunidades que incluya acciones de mitigación de riesgos relacionados con la sostenibilidad de la entidad; y c. contemple metas hacia el desempeño sostenible de la entidad y su contribución hacia un entorno global sostenible.	X		X	
<b>C.6. Código de integridad y ética</b>				
Código de integridad y ética implementado que contemple todos los elementos siguientes:  a. políticas explícitas de cumplimiento de conductas éticas (por ejemplo, anti-corrupción, anti-acoso, anti-soborno, protección de datos, integridad, etc.);	X		X	

<ul style="list-style-type: none"> <li>b. controles internos para prevenir o mitigar los <i>incidentes de corrupción</i> y faltas de integridad;</li> <li>c. estrategia de difusión y capacitación del código de integridad y ética;</li> <li>d. reglas de registro de adhesión al código de integridad y ética por parte de las personas a quienes este les aplique;</li> <li>e. sistemas de detección y denuncia con protección al denunciante implementado; y</li> <li>f. bases para establecer consecuencias por incumplimiento.</li> </ul>				
<p><b>C.7. Seguridad de la información</b></p>				
<p>Política implementada de seguridad de la información que contemple todas las características siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. defina los <i>activos de información</i> a los cuales les resulta aplicable;</li> <li>b. defina al responsable de la información durante su ciclo de vida, incluyendo los responsables de acceder o autorizar el acceso a dicha información;</li> <li>c. establezca controles internos para prevenir o mitigar <i>amenazas y/o vulnerabilidades</i>, contemplando acciones correctivas en caso de incidentes;</li> <li>d. establece un plan para recuperación de información en caso de la materialización de riesgos; y</li> <li>e. estrategia de difusión y capacitación en la materia.</li> </ul>	X		X	
<p><b>C.8. Protección y privacidad de datos de terceros</b></p>				
<p>Política implementada de protección y privacidad de <i>datos personales</i> de terceros, que contemple todas las características siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. define el tipo de datos y finalidad de su uso;</li> <li>b. identifica al responsable de la información durante su ciclo de vida, incluyendo los responsables de acceder o autorizar el acceso a dicha información;</li> <li>c. establece controles internos para prevenir o mitigar <i>amenazas y/o vulnerabilidades</i>, contemplando acciones correctivas en caso de incidentes; y</li> <li>d. incluye la estrategia de difusión y capacitación en la materia.</li> </ul>	X		X	

### D. Fórmulas utilizadas para la determinación de los IBSO cuantitativos

TEMA	IBSO	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
<b>A. AMBIENTAL</b>			
<b>Emisiones de gases efecto invernadero</b>	A.1. Emisiones de GEI de alcance 1	$\Sigma$ Emisiones de GEI de alcance 1 brutas	$\frac{\text{Valor absoluto de GEI de alcance 1}}{\text{Ingresos netos}^*}$
	A.2. Emisiones de GEI de alcance 2	$\Sigma$ Emisiones de GEI de alcance 2 brutas	$\frac{\text{Valor absoluto de GEI de alcance 2}}{\text{Ingresos netos}^*}$
	A.3. Emisiones de GEI de alcance 3	$\Sigma$ Emisiones de GEI de alcance 3 brutas	$\frac{\text{Valor absoluto de GEI de alcance 3}}{\text{Ingresos netos}^*}$
<b>Consumo de energía</b>	A.4. Consumo de energía	Consumo de energía =	$\frac{\text{Valor absoluto consumo de energía}}{\text{Ingresos netos}^*}$
		Consumo de energía NO renovable	
		(+) Consumo de energía renovable	
	A.5. Consumo de energía renovable	Consumo de energía renovable =	$\frac{\text{Valor absoluto consumo de energía renovable}}{\text{Valor absoluto consumo de energía}}$
		Consumo de combustible procedente de fuentes renovables (biocombustibles y biomasa)	
(+) Consumo de electricidad, calefacción, refrigerantes y vapor, comprados o adquiridos procedentes de fuentes renovables			
(+) Consumo de energía renovable autogenerada que no se utilice como combustible			
<b>Actividades sostenibles</b>	A.6. Inversión sostenible	$\Sigma$ de erogaciones realizadas durante el periodo de informe en actividades que se consideren sostenibles.  Desglosadas en:	NO requiere

		<p>a) propiedades, planta y equipo;</p> <p>b) instrumentos financieros; y</p> <p>c) gastos relacionados con actividades de sostenibilidad</p>
--	--	---

<b>Uso sostenible de agua</b>	A.7. Agua ingresada		Volumen de agua que ingresó a la entidad =	
			Agua adquirida de un tercero (proveedor de agua)	Valor absoluto de agua ingresada
		(+)	Agua que la entidad extrae de distintas fuentes	Ingresos netos*
	A.8. Reaprovechamiento del agua		Volumen de agua aprovechada (reciclaje/reutilización)	Valor absoluto reaprovechamiento del agua
				Valor absoluto agua ingresada
	A.9. Descarga de aguas residuales		Volumen de aguas residuales descargadas	Valor absoluto descarga de aguas residuales
				Ingresos netos*
	A.10. Descarga de aguas residuales tratadas		Volumen de aguas residuales descargadas tratadas	Valor absoluto descarga de aguas residuales tratadas
				Valor absoluto descarga de aguas residuales
	A.11. Agua ingresada proveniente de zonas con estrés hídrico		Volumen de agua que ingresó a la entidad proveniente de zonas con estrés hídrico	Valor absoluto de agua ingresada proveniente de zonas con estrés hídrico
				Valor absoluto de agua ingresada

<b>Biodiversidad</b>	A.12. Uso de suelo dentro de, o cercano a, zonas de riesgo para la biodiversidad	Número de predios (superficiales y/o subterráneo) y su superficie en Zonas de riesgo para la Biodiversidad o colindantes a ellas.		Valor absoluto de uso de suelo dentro de, o cercano a, zonas de riesgo para la biodiversidad
		<i>*Debe revelarse el uso de suelo definido para estos predios y la fuente de información utilizada para identificarlos.</i>		Superficie del total de predios (superficiales y/o subterráneos) de la entidad

<b>Sustancias y productos químicos que agotan la capa de ozono (SAO)</b>	A.13. Dependencia de sustancias y productos químicos que agotan la capa de ozono		Uso de las SAO =	Valor absoluto de la dependencia de sustancias y productos químicos que agotan la capa de ozono
			Producción de SAO	
		(+)	Compras de SAO	Ingresos netos*
		(+)	Existencias de SAO	

<b>Gestión de residuos</b>	A.14. Residuos generados		Residuos generados =	Valor absoluto de residuos generados	
			Residuos sólidos urbanos		
		(+)	Residuos de manejo especial		Ingresos netos*
		(+)	Residuos peligrosos		
	A.15. Residuos reaprovechados	$\Sigma$ Residuos reaprovechados		Valor absoluto de residuos reaprovechados	
				Ingresos netos*	
	A.16. Residuos peligrosos	$\Sigma$ Residuos peligrosos		Valor absoluto de residuos peligrosos	
				Ingresos netos*	

### B. SOCIAL - Capital humano

<b>Igualdad de oportunidades y trabajo digno</b>	B.2. Brecha salarial		Brecha salarial =	
			promedio remuneración hombres al cierre del periodo	Valor absoluto de la brecha salarial
		(-)	promedio remuneración mujeres al cierre del periodo	X remuneración mujeres

		<i>*Desglosado por categoría ocupacional</i>	
<b>Inversión en capital humano</b>	B.3. Horas de capacitación	$\Sigma$ Horas de capacitación proporcionadas por la entidad a sus trabajadores	Valor absoluto de las horas de capacitación
		<i>*Desglosado por categoría ocupacional</i>	X número de personas
	B.4. Evaluaciones de desempeño y desarrollo profesional de los trabajadores	$\Sigma$ Número de trabajadores que recibieron evaluación de desempeño y desarrollo profesional	Valor absoluto de evaluaciones de desempeño y desarrollo profesional de los trabajadores
		<i>*Desglosado por categoría ocupacional</i>	Número de trabajadores al cierre del periodo
<b>Salud y seguridad en el trabajo</b>	B.6. Accidentes y enfermedades	$\Sigma$ Número de accidentes y enfermedades de trabajo que causaron incapacidad o muerte  <i>*Desglosados por tipo de incapacidad e identificando aquellos que ocasionaron la muerte</i>	Valor absoluto de accidentes y enfermedades que causaron incapacidad o muerte  Número de trabajadores al cierre del periodo
<b>C. GOBERNANZA</b>			
<b>Gobierno corporativo</b>	C.2. Mujeres en el consejo de administración	$\Sigma$ Número de mujeres que integran el consejo de administración al cierre del periodo	Valor absoluto de mujeres en el consejo de administración  Total de miembros del consejo de administración

\*Ingresos netos considerados para el cálculo de los indicadores ambientales:

- 2025: \$ 644.30 millones de pesos
- 2024: \$ 545.55 millones de pesos