

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL MES DE MARZO 2026 y 2025
(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 marzo de 2026 y 2025 es el siguiente:

	2026	2025
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Depósitos en bancos nacionales	0	0
Depósitos en bancos extranjeros	4	5
Divisas a entregar	(10)	(30)
Otras disponibilidades	1	1
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidas	\$4,753	\$4,379
Divisas a recibir	4,753	4,379
Totales	\$4,748	\$4,355

Posición en moneda extranjera	2026	2025
Activos	291	213
Pasivos	-289	-212
Posición activa (pasiva) neta	2	1
Total, en moneda nacional	\$36	\$20
Saldos bancarios en moneda extranjera	\$4	\$5
En dólares americanos valorizados	\$4	\$2
En euros valorizados	0	3

	2026		2025	
	En moneda extranjera	Equivalente en MXN	En moneda extranjera	Equivalente en MXN
Compra de divisas por recibir	265	4,753	214	4,379
Venta de divisas por entregar	- 1	- 10	- 1	- 30
Posición neta por Operaciones de Divisas	\$264	\$4,743	\$213	\$3,349

Liquidadoras de operaciones de divisas	2026	2025
Otras cuentas por cobrar	\$10	\$30
Otras cuentas por pagar	4,765	4,369

Tipos de cambio de cierre de jornada	2026	2025
Para dólares	17.9252	20.4604
Para euros	20.694643	22.125877

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.

Marzo 2026					
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valuación	Valor de mercado	Nivel de Jerarquía
Instrumentos Financieros Negociables:					
Títulos en Posición Propia					
Gubernamentales					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$609	\$0	\$0	\$609	2
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	1	0	0	1	2
Bancarios					
Certificados de depósito	2	0	0	2	2
Certificados bursátiles	3	0	0	3	2
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	43	0	0	43	2
Certificados bursátiles	32	0	0	32	2
Títulos de capitales					
Bolsa A	81	0	42	123	1
Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporte:					
Gubernamentales					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	8,978	0	3	8,981	2
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	1,333	0	0	1,334	2
Certificados bursátiles	4,330	0	0	4,329	2
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	97	0	0	97	2
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	129	0	0	129	1
Bancarios					
Certificados de depósito	1,333	0	0	1,333	2
Certificados bursátiles	870	0	0	871	2
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	1,364	0	0	1,364	2
Certificados bursátiles	247	0	0	247	2
Por recibir:					
Gubernamental					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (UDIBONO)	10	0	0	10	1
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	66	0	0	66	1
Otros títulos de deuda					
Certificados bursátiles	15	0	0	15	2
Por entregar:					
Gubernamental					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	-436	0	0	-436	2
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (UDIBONO)	-10	0	0	-10	1
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	-66	0	0	-66	1
Otros títulos de deuda					
Certificados bursátiles	-87	0	0	-87	2
Total, Instrumentos Financieros Negociables	18,944	0	45	18,990	

Marzo 2025					
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valuación	Valor de mercado	Nivel de Jerarquía
Instrumentos Financieros Negociables:					
Títulos en Posición Propia					
Gubernamentales					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$6	\$0	\$0	\$6	2
Certificados bursátiles	187	0	0	187	2
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	1	0	0	1	2
Bancarios					
Certificados de depósito	2	0	0	2	2
Certificados bursátiles	6	0	0	6	2
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	67	0	0	67	2
Certificados bursátiles	183	0	0	183	2
Títulos de capitales					
Bolsa A	81	0	32	113	1
Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporte:					
Gubernamentales					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	12,372	1	0	12,373	2
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	993	0	0	993	2
Certificados bursátiles	2,957	0	1	2,958	2
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	59	0	0	59	2
Bancarios					
Certificados de depósito	736	0	0	736	2
Certificados bursátiles	2,141	0	1	2,142	2
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	1,302	0	0	1,302	2
Por recibir:					
Gubernamental					
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	1	0	0	1	1
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	503	0	0	503	2
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	49	0	0	49	1
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	47	0	0	47	2
Por entregar:					
Gubernamental					
Bonos del Gobierno Federal (BONOS M)	-1	0	0	-1	1
Certificados bursátiles	-13	0	0	-13	2
Total, Instrumentos Financieros Negociables	21,679	1	34	21,714	

Los resultados por compraventa en inversiones en instrumentos financieros negociables al 31 de marzo de 2026 y 2025 fueron de \$14 y \$7 respectivamente.

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, 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:

Marzo 2026			
Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BIDINV1-23S	\$766	198	7.13
BIDINV1-25S	446	877	7.11
BSMX25	432	1,102	7.12
BBVAMX23V	243	321	7.11
FONDO01625	219	51	7.01
BIDINV1-24X	196	350	7.16
FEFA00126	176	93	7.03
FONDO02425	157	177	7.09
FONDO02125	156	135	7.04
FONDO02025	144	107	7.04
BANORTE24X	106	685	7.14
FONDO02325	100	163	7.04
FONDO02625	97	205	7.09
FONDO01026	81	359	7.10
FONDO00826	75	345	7.10
FONDO02725	69	219	7.09
FONDO01825	55	79	7.04
FONDO00626	43	331	7.10
Totales	\$3,561		

Marzo 2025			
Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BIDINV1-23S	\$767	563	9.34
BSMX23-3	767	259	9.22
BIDINV1-22S	442	155	9.32
BBVAMX24	432	907	9.29
BBVAMX22X	271	444	9.26
BBVAMX23V	207	686	9.28
BIDINV1-24X	161	715	9.37
FEFA24-3	150	442	9.30
FONDO00525	134	122	9.28
CETELEM22-2	106	87	9.43
FEFA00125	101	115	9.27
FONDO00925	100	150	9.29
KDB22V	100	465	9.44
FONDO00325	100	108	9.28
MOLYMET25	100	1,817	10.28
BANSAN24093	80	156	9.27
HSBCMX24013	75	99	9.30
FEFA00224	60	80	9.27
FNCOT24	50	746	9.55
FONDO00725	45	136	9.29
BBVAMX23-2	40	752	9.29
Totales	\$4,288		

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, el concentrado por calidad crediticia por tipo de inversión es el siguiente:

Marzo 2026			
Calificación	Títulos de Capital	Títulos de Deuda	Concentración
mxAAA	\$0	\$13,972	73.56%
AAA(mex)	0	3,127	16.46%
F1+(mex)	0	1,367	7.20%
mxA-1+	0	402	2.12%
Acciones	123	0	0.66%
Totales	\$123	\$18,868	100.00%

Marzo 2025			
Calificación	Títulos de Capital	Títulos de Deuda	Concentración
mxAAA	\$0	\$17,961	82.72%
AAA(mex)	0	2,675	12.32%
F1+(mex)	0	502	2.31%
mxA-1+	0	463	2.13%
Acciones	113	0	0.52%
Totales	\$113	\$21,601	100.00%

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 marzo de 2026 y 2025, 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	2026	2025
Deudores por reporto	\$10,116	\$9,350
Colaterales vendidos o dados en Garantía por reporto	\$10,116	\$9,350

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 31 de marzo de 2026 y 2025 es de 1 día para ambos años.

Los montos operados al 31 de marzo de 2026 y 2025, como Reportada (acreedores en reporto) se integra de la siguiente manera:

Concepto	2026	2025
Acreedores por reporto	\$18,661	\$20,566

El plazo promedio de las operaciones en reporto celebradas al 31 de marzo de 2026 y 2025 es de 1 día para ambos años.

En el periodo del 1 de enero al 31 de marzo de 2026 y 2025, 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	2026	2025
Intereses y rendimientos a favor	\$196	\$184
Intereses y rendimientos a cargo	-\$443	-\$598

4) CUENTAS POR COBRAR, NETO:

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, el monto total de las Cuentas por cobrar neto se integra como sigue:

Concepto	2026	2025
Deudores por liquidación de operaciones	\$ 620	\$ 281
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>	609	251
<i>Compraventa de divisas</i>	10	30
Comisiones por cobrar	27	38
SalDOS a favor de impuestos	3	2
Funcionarios y empleados	2	3
Otros deudores	8	2
Estimación por irrecuperabilidad	0	- 1
	\$ 660	\$ 325

5) ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES:

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, el monto total de Acreedores por liquidación de operaciones se integra como sigue:

Concepto	2026	2025
Inversiones en instrumentos financieros	\$91	\$601
Compraventa de divisas	4,765	4,369
	\$4,856	\$4,970

6) ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, el monto total de Acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

Concepto	2026	2025
Acreedores diversos	\$2	\$2
Comisiones por pagar	18	16
Provisiones para obligaciones diversas (a)	104	97
	\$124	\$115

(a) Al 31 de marzo de 2026 el concepto Provisiones para obligaciones diversas incluye estimaciones para posibles contingencias de carácter legal y de mercado. Los movimientos del periodo se analizan como sigue:

Provisiones para obligaciones diversas (a)	Saldo 31 mar 2025	Incremento	Aplicación	Saldo 31 mar 2026
Fondo de contingencia	\$ 47	\$ -	\$ 2	\$ 45
Reserva de mercado de dinero	6	-	-	6
Otras provisiones	44	9	-	53
	\$ 97	\$ 9	\$ 2	\$ 104

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

Al 31 de marzo de 2026 y 2025 se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activos y pasivos:

Marzo 2026	Concepto	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos	Efectivo y equivalente de efectivo	\$4,748	\$0	\$0	\$0	\$4,748
	Inversiones en instrumentos financieros	18,867	0	0	126	18,993
	Deudores por reporto	10,116	0	0	0	10,116
	Otras cuentas por cobrar (neto)	657	2	0	0	659
	Total, Activos	\$34,388	\$2	\$0	\$126	\$34,516
Pasivos	Acreedores por reporto	\$18,661	\$0	\$0	\$0	\$18,661
	Colaterales vendidos o dados en garantía por reporto	10,116	0	0	0	10,116
	Acreedores por liquidación de operaciones	4,856	0	0	0	4,856
	Total, Pasivos	\$33,634	\$0	\$0	\$0	\$33,634
	Activos menos Pasivos	\$754	\$2	\$0	\$126	\$882

Marzo 2025	Concepto	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos	Efectivo y equivalente de efectivo	\$4,355	\$0	\$0	\$0	\$4,355
	Inversiones en instrumentos financieros	21,601	0	0	113	21,714
	Deudores por reporte	9,350	0	0	0	9,350
	Otras cuentas por cobrar (neto)	322	3	0	0	325
	Total, Activos	\$35,628	\$3	\$0	\$113	\$35,744
Pasivos	Acreedores por reporte	\$20,566	\$0	\$0	\$0	\$20,566
	Colaterales vendidos o dados en garantía por report	9,350	0	0	0	9,350
	Acreedores por liquidación de operaciones	4,970	0	0	0	4,970
	Total, Pasivos	\$34,886	\$0	\$0	\$0	\$34,886
Activos menos Pasivos		\$742	\$3	\$0	\$113	\$858

8) CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES:

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, los valores de clientes recibidos en custodia son como sigue:

Marzo 2026		
Concepto	Títulos	Monto en custodia
Operaciones por cuenta de terceros:		
Títulos de mercado de dinero	6,254,632,444	\$87,946
Títulos de renta variable	255,298,808	30,799
Títulos listados en el SIC	185,173,556	44,051
Fondos de Inversión:		
Deuda	1,025,574,590	17,774
Renta variable	18,742,880,135	48,921
Total		\$66,695

Marzo 2025		
Concepto	Títulos	Monto en custodia
Operaciones por cuenta de terceros:		
Títulos de mercado de dinero	4,792,312,129	\$76,746
Títulos de renta variable	285,513,687	26,513
Títulos listados en el SIC	145,036,642	35,712
Fondos de Inversión:		
Deuda	862,684,964	13,238
Renta variable	19,530,412,922	45,951
Total		\$198,160

Las comisiones cobradas por administración y custodia registradas al 31 de marzo de 2026 y 2025 ascienden a \$2 en ambos ejercicios.

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, los Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes, se integra de la siguiente manera:

Marzo 2026			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Gubernamentales	811,588,467	24,999	24,965
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	136,599,799	13,648	13,625
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	13,305,714	1,334	1,334
Certificados bursátiles	43,167,527	4,329	4,330
Certificados de la Tesorería del Gobierno federal (CETES)	618,515,427	5,688	5,676
Pagares con rendimiento liquidable al vencimiento	0	0	0
Bancarios	21,974,480	2,203	2,202
Certificados de depósito	13,305,400	1333	1333
Certificados bursátiles	8,669,080	870	869
Otros títulos de deuda	16,040,170	1,611	1,610
Bonos bancarios (BIDINV)	13,580,637	1,364	1,363
Certificados bursátiles	2,459,533	247	247
Totales		\$28,813	\$28,777

Marzo 2025			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Gubernamentales	429,810,598	25,745	25,737
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	201,341,692	20,134	20,128
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	13,848,339	1,394	1,393
Certificados bursátiles	29,469,415	2,957	2,957
Certificados de la Tesorería del Gobierno federal (CETES)	125,151,152	1,200	1,200
Pagares con rendimiento liquidable al vencimiento	60,000,000	60	59
Bancarios	28,654,417	2,878	2,877
Certificados de depósito	7,328,246	736	735
Certificados bursátiles	21,326,171	2,142	2,142
Otros títulos de deuda	12,946,101	1,302	1,302
Bonos bancarios (BIDINV)	12,946,101	1,302	1,302
Totales		\$29,925	\$29,916

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, los Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes, se integra de la siguiente manera:

Marzo 2026			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Gubernamentales			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	46,898,414	4,667	4,666
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	0	0	0
Certificados de la Tesorería del Gobierno federal (CETES)	595,518,833	5,461	5,450
Totales		\$10,128	\$10,116

Marzo 2025			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Gubernamentales			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	78,034,519	7,761	7,750
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	3,948,340	401	400
Certificados de la Tesorería del Gobierno federal (CETES)	125,151,152	1,200	1,200
Totales		\$9,362	\$9,350

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, los Colaterales recibidos por la Casa de Bolsa, se integra de la siguiente manera:

Concepto	Marzo 2026	Marzo 2025
Gubernamentales		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$4,667	\$7,761
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	0	401
Certificados de la Tesorería del Gobierno federal (CETES)	5,461	1,200
Totales	\$10,128	\$9,362

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, los Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la Casa de Bolsa, se integra de la siguiente manera:

Concepto	Marzo 2026	Marzo 2025
Gubernamentales		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$4,667	\$7,761
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	0	400
Certificados de la Tesorería del Gobierno federal (CETES)	5,461	1,200
Totales	\$10,128	\$9,361

9) OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, las Operaciones registradas como ingresos y gastos entre partes relacionadas por prestación y recepción de servicios son las siguientes:

Concepto	Tipo de servicio	2026	2025
Grupo Nacional Provincial, S.A.B.	Seguros contratados	-4	-3
	Cobro gestión de activos	5	4
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	Pago de Servicios de consultoría y administración corporativa	-1	-1
Administradora de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	Administración de Riesgos	-1	-1
Operadora Valmex de Fondos de Inversión S.A. de C.V.	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	69	53
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	-6	-6
Medica Móvil, S.A. de C.V.	Vacunación, campañas de tamizaje	0	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, reperto 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 marzo de 2026 y 2025, los resultados obtenidos por segmentos por la Institución se desglosan a continuación.

Conciliación de los segmentos	2026	2025
a) Por cuenta propia	\$66	\$52
b) Por cuenta de clientes	23	6
c) Fondos de inversión	68	57
d) Asesoría financiera	38	30
Ingresos totales de la operación	\$195	\$145
Otros Ingresos (gastos)	-6	-1
Ingresos totales	\$189	\$144
Gastos de administración	-169	-164
Resultado de operación	\$20	-\$20

Concepto	2026	2025
a) Operaciones por cuenta propia		
Activos	\$34,516	\$35,744
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$4,748	\$4,355
Inversiones en instrumentos financieros	18,993	21,714
Deudores por reporto	10,116	9,350
Otras cuentas por cobrar, neto	659	325
Pasivos	\$33,652	\$34,902
Acreedores por operaciones en reporto	\$18,661	\$20,566
Colaterales vendidos o dados en garantía	10,116	9,350
Acreedores por liquidación de operaciones	4,856	4,970
Comisiones por pagar	18	16
Posición activa, neta	\$865	\$842
Ingresos	\$373	\$517
Ingresos por intereses de instrumentos financieros negociables	\$338	\$505
Utilidad por compraventa de instrumentos financieros negociables (neta)	14	7
Utilidad por valorización (neta)	21	-
Resultado por valuación a valor razonable	0	5
Egresos	\$307	\$465
Premios en operaciones de reporto (neto)	\$246	\$414
Pérdida por compraventa de divisas (neta)	39	43
Comisiones y tarifas pagadas	8	5
Resultado por valuación a valor razonable	13	0
Pérdida por valorización (neta)	0	2
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	1	1
Ingresos netos de Operaciones por cuenta propia	\$66	\$52
b) Operaciones por cuenta de clientes		
Cuentas de Orden		
Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	\$229,493	\$198,160
Activos		
Comisiones por cobrar a clientes, neto	\$27	\$38
Ingresos		
Comisiones por compraventa de valores	\$19	\$4
Comisiones por custodia y administración	3	2
Comisiones por asesoría por colocación	1	0
Ingresos netos de Operaciones por cuenta de clientes	\$23	\$6
c) Operaciones con fondos de inversión		
Ingresos por operaciones con fondos de inversión	\$68	\$57
d) Asesoría financiera		
Ingresos por asesoría financiera	\$38	\$30

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

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, 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	2026	2025
ISR Causado	\$2	\$0
ISR Diferido	0	1
PTU Causado	0	0
PTU Diferido	-1	0

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

Concepto	Marzo 2026		Marzo 2025	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Resultados				
Provisiones de Gatos	\$26	\$9	\$21	\$6
PTU	1	0	2	0
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	10	6	5	5
Valuación a Valor Razonable	-3	-1	-2	-1
Pagos anticipados y activo Fijo	3	1	2	1
Subtotal	\$37	\$15	\$28	\$11
Capital				
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	2	1	2	1
Valuación Acciones Bolsa A	-11	-3	-8	-3
Subtotal	-9	-2	-6	-2
Total ISR y PTU	\$28	\$13	\$22	\$9

12) CAPITAL CONTABLE:

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, 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 de ejercicios anteriores por un importe de \$26 millones de pesos.

El Capital básico aplicable para la toma de riesgo de mercado, crédito y operacional correspondiente al 31 de marzo de 2026 y 2025, asciende a \$777 y \$794 respectivamente, compuesto de la siguiente forma:

Capital básico	2026	2025
Capital contable	\$856	\$828
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	-7	-9
Deducción de pagos anticipados mayores a un año	-72	-25
Total, Capital básico	\$777	\$794
Capital complementario	0	0
Capital Fundamental y/o Neto	\$777	\$794

13) CATEGORÍA DE CALIFICACIÓN:

Las calificaciones de Riesgo Contraparte para Valmex Casa de Bolsa:

El 11 de marzo de 2026, 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)', respectivamente. La Perspectiva de largo plazo cambio a "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 marzo de 2026 y 2025, los requerimientos de capital se integran como sigue:

Requerimientos de Capital por:	2026	2025
Riesgo de mercado	\$62	\$53
Riesgo de crédito	\$172	185
Riesgo operacional	\$35	35
Total, Requerimiento de Capital	\$269	\$273
Índice de Capitalización	23.13%	23.23%
Coficiente de Capital Básico	23.13%	23.23%
Coficiente de Capital Fundamental	23.13%	23.23%
Activos Ponderados Sujetos a riesgo por:	2026	2025
Riesgo de mercado	\$769	\$668
Riesgo de crédito	\$2,149	2,308
Riesgo operacional	\$443	440
Total	\$3,361	\$3,416

16) ESTADO DE RESULTADOS:

MARGEN FINANCIERO:

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, el margen financiero proveniente de operaciones en moneda nacional y moneda extranjera se integra como sigue:

Marzo 2026						
Concepto	Instrumentos financieros negociables	Dividendos	Reportos	Divisas	Pasivo por arrendamiento	Totales
Utilidad por compraventa	\$18	\$0	\$0	\$853	\$0	\$871
Pérdida por compraventa	-4	0	0	-892	0	-896
Ingresos por intereses	338	0	216	0	0	554
Gastos por intereses	0	0	-443	0	0	-443
Resultado por valuación a valor razonable	3	0	0	-16	0	-13
Total	\$355	\$0	-\$227	-\$55	\$0	\$73

Marzo 2025						
Concepto	Instrumentos financieros negociables	Dividendos	Reportos	Divisas	Pasivo por arrendamiento	Totales
Utilidad por compraventa	\$7	\$0	\$0	\$562	\$0	\$569
Pérdida por compraventa	-1	0	0	-604	0	-605
Ingresos por intereses	505	0	184	0	0	689
Gastos por intereses	0	0	-600	0	-1	-601
Resultado por valuación a valor razonable	0	0	0	5	0	5
Total	\$511	\$0	-\$416	-\$37	-\$1	\$57

17) COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, las comisiones y tarifas cobradas provienen de los siguientes segmentos de negocio:

Concepto	2026	2025
Compraventa de valores	\$19	\$4
Custodia y administración de bienes	3	2
Operaciones con fondos de inversión	68	57
Ofertas públicas	1	0
Total	\$91	\$63

18) OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN:

Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, los otros ingresos (egresos) de la operación se integran como sigue:

Concepto	2026	2025
Reserva para cuentas incobrables	\$0	\$0
Aportación fondo de contingencia	0	0
Cuotas a la AMIB	0	0
Quebrantos	0	0
Otros	-6	-1
Total	-\$6	-\$1

19) INDICADORES FINANCIEROS:

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

Concepto	Trimestre				
	I-2026	IV-2025	III-2025	II-2025	I-2025
Solvencia (activo total / pasivo total)	0.03	0.03	1.02	1.02	1.02
Liquidez (activo circulante / pasivo circulante)	0.02	0.02	1.02	1.02	1.02
ROE Resultado neto / capital contable	0.02	0.01	0.00	0.00	0.00
ROA Resultado neto / activos productivos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Requerimiento de capital / capital neto	0.34	0.34	0.36	0.35	0.34
Margen financiero / Ingreso total de la operación	0.39	0.36	0.38	0.41	0.39
Gastos de administración / ingreso total de la operación	0.90	1.00	1.04	1.11	0.95
Resultado neto / gastos de administración	0.11	0.01	-0.02	-0.06	0.03
Gastos del personal / ingreso total de la operación	0.54	0.55	0.61	0.63	0.76
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	0.10	0.00	-0.04	-0.11	0.05

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 \$126 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

millones de pesos

Capital Global * :

 31-dic-25 756
 31-mar-26 763

MERCADO DE DINERO

Producto	31-dic-25		31-mar-26		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Reportos/Cambios	-0.01%	-0.1	-0.02%	-0.2	-0.02%	(0.1)
Guber pesos	0.06%	0.5	0.10%	0.7	0.03%	0.3
Bancario pesos	0.01%	0.1	0.01%	0.1	0.00%	0.0
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
TOTAL	0.06%	0.5	0.09%	0.7	0.02%	0.2

MERCADO DE CAPITALES

Producto	31-dic-25		31-mar-26		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Acciones	0.8%	5.9	0.8%	6.0	0.0%	0.1
Otros	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	-
TOTAL	0.8%	5.9	0.8%	6.0	0.0%	0.1

TOTAL POSICIÓN	0.8%	6.4	0.9%	6.7	0.0%	0.3
-----------------------	-------------	------------	-------------	------------	-------------	------------

VaR Promedio

Mercado	Oct 25 - Dic 25		Ene - Mar 26		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Dinero	0.1%	68.2%	0.1%	0.7	0.0%	-0.0
Capitales	0.8%	594.4%	0.7%	5.9	0.0%	-0.1
TOTAL	0.9%	6.6	0.8%	6.5	0.0%	-0.1

(*): 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 notional (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	31-dic-25		31-mar-26		Variación	
	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.
GOBIERNO FEDERAL	2,119.0	0.0	2,378.1	0.0	259.1	0.0
BANOBRAS	614.9	18.7	614.9	13.6	0.0	-5.0
BID INVEST	335.1	0.0	336.3	0.0	1.2	0.0
NAFIN	291.9	0.0	320.1	0.0	28.2	0.0
FONDO	337.4	0.0	319.9	0.0	-17.5	0.0
IPAB	443.0	0.0	319.3	0.0	-123.7	0.0
SANTANDER SERFIN BANCO	153.5	0.0	111.5	0.0	-42.0	0.0
BANCOMEXT	121.0	0.0	101.0	0.0	-20.0	0.0
BBVA BANCOMER BANCO	65.5	54.5	65.9	135.2	0.4	80.7
FEFA	0.0	0.0	42.3	0.0	42.3	0.0
BANORTE-IXE BANCO	0.9	0.0	26.5	0.0	25.6	0.0
GENOMMA LAB INTERNACIONAL	0.0	0.0	7.2	0.0	7.2	0.0
SCOTIABANK INVERLAT BANCO	53.6	6.1	4.8	80.6	-48.8	74.5
SHF	0.0	0.0	0.0	46.9	0.0	46.9
BANCO BASE	0.0	17.0	0.0	16.8	0.0	-0.2
BANCO REGIONAL DE MONTERREY	0.0	0.0	0.0	7.9	0.0	7.9
BANJÉRCITO	0.0	5.3	0.0	6.5	0.0	1.2
ACTINVER CB	0.0	0.0	0.0	0.7	0.0	0.7
GOLDMAN SACHS GROUP INC. (GS)	0.0	0.1	0.0	0.5	0.0	0.4
INVEX BANCO	0.0	3.1	0.0	0.2	0.0	-2.9
FINAMEX CB	0.0	8.1	0.0	0.1	0.0	-8.0
TOTAL	4,535.8	112.9	4,647.8	309.2	112.0	196.2

La exposición promedio de riesgo de crédito en el trimestre, del máximo diario se ubicó en 72% 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 fondear 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	Oct 25 - Dic 25		Ene - Mar 26		Variación	
	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.
Reportos (mill. \$)						
1 día = 30x CG	18,712	19,024	18,785	18,733	73	-291
2 a 7 días = 35x CG	18,574	19,069	18,785	18,907	211	-161
Pérdida Potencial (mill. \$)						
Liquidez (*)	-4.9	-5.0	-5.3	-5.4	-0.4	-0.4
Moneda Extranjera (mill. USD\$)						
Liquidación de op.	158	421	539	547	381	126

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	31-dic-25					31-mar-26					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	0.2	0.0	0.0	0.0	0.2	0.3	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0		
Guber pesos	-0.3	-0.0	0.0	0.0	-0.3	-0.2	0.0	0.0	0.0	-0.2	0.1	0.0	0.0		
Bancario pesos	-0.4	0.0	0.0	0.0	-0.4	-0.5	0.0	0.0	0.0	-0.5	-0.0	0.0	0.0		
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		
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		
TOTAL	-0.5	-0.0	-0.0	0.0	-0.5	-0.4	0.0	-0.0	0.0	-0.4	0.1	0.0	0.1		

MERCADO DE CAPITALES
Resumen de sensibilidades

millones de pesos

Producto	31-dic-25	31-mar-26	Var.
	millones x 10%		
Acciones	(12)	(13)	(0)
Otros	-	-	-
TOTAL	(12)	(13)	(0)

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 marzo de 2026, 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.