

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL MES DE JUNIO 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 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

	2026	2025
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$(2)	\$(191)
Depósitos en bancos nacionales	0	0
Depósitos en bancos extranjeros	6	10
Divisas a entregar	(8)	(202)
Otras disponibilidades	1	1
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidas	\$4,788	\$4,278
Divisas a recibir	4,788	4,278
Totales	\$4,786	\$4,087

Posición en moneda extranjera	2026	2025
Activos	281	218
Pasivos	-281	-217
Posición activa (pasiva) neta	0	1
Total, en moneda nacional	\$9	\$19
Saldos bancarios en moneda extranjera	\$6	\$10
En dólares americanos valorizados	\$5	\$7
En euros valorizados	1	3

	2026		2025	
	En moneda extranjera	Equivalente en MXN	En moneda extranjera	Equivalente en MXN
Compra de divisas por recibir	274	4,787	228	4,278
Venta de divisas por entregar	- 1	- 8	- 11	- 202
Posición neta por Operaciones de Divisas	\$273	\$4,779	\$217	\$4,076

Liquidadoras de operaciones de divisas	2026	2025
Otras cuentas por cobrar	\$8	\$230
Otras cuentas por pagar	4,788	4,300

Tipos de cambio de cierre de jornada	2026	2025
Para dólares	17.4986	18.7654
Para euros	19.983401	22.094382

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.

Junio 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)	\$350	\$0	\$0	\$350	2
Certificados bursátiles	218	0	0	218	2
Certificados bursátiles (UDIS)	2	0	0	2	2
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	3	0	0	3	2
Bancarios					
Certificados de depósito	1	0	0	1	2
Certificados bursátiles	2	0	0	2	2
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	65	0	0	65	2
Certificados bursátiles	99	0	0	99	2
Títulos de capitales					
Bolsa A	81	0	35	116	1
Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto:					
Gubernamentales					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	10,096	0	2	10,097	2
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	35	0	0	35	2
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	521	0	0	521	1
Certificados bursátiles	4,354	0	1	4,356	2
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	93	0	0	93	2
Bancarios					
Certificados de depósito	1,552	0	0	1,552	2
Certificados bursátiles	1,024	0	0	1,024	2
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	1,340	0	0	1,340	2
Por recibir:					
Gubernamental					
Treasury bill	64	0	0	4	1
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	2,023	0	0	2,023	2
Bonos M	50	0	0	50	1
Bancarios					
Certificados bursátiles	85	0	0	85	1
Por entregar:					
Gubernamental					
Treasury bill	-64	0	0	-64	1
Bonos M	-50	0	0	-50	1
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	-2,023	0	0	-2,023	2
Bancarios					
Certificados bursátiles	-85	0	0	-85	1
Total, Instrumentos Financieros Negociables	19,836	0	38	19,814	

Junio 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)	\$476	\$0	\$0	\$476	2
Certificados bursátiles	59	0	0	59	2
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	1	0	0	1	2
Bancarios					
Certificados de depósito	4	0	0	4	2
Certificados bursátiles					
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	53	0	0	53	2
Certificados bursátiles	61	0	0	61	2
Títulos de capitales					
Bolsa A	81	0	62	143	1
Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporte:					
Gubernamentales					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	9,740	0	0	9,740	2
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	1,800	0	0	1,800	2
Certificados bursátiles	2,493	0	0	2,493	2
Certificados bursátiles	239	0	0	239	1
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	1,008	0	0	1,008	2
Bancarios					
Certificados de depósito	1,413	0	0	1,413	2
Certificados bursátiles	1,239	0	0	1,239	2
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	1,312	0	1	1,313	2
Por recibir:					
Gubernamental					
Treasury bill	4	0	0	4	1
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	503	0	0	503	2
Udibonos	1	0	0	1	1
Por entregar:					
Gubernamental					
Treasury bill	-4	0	0	-4	1
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	-503	0	0	-503	2
Udibonos	-1	0	0	-1	0
Total, Instrumentos Financieros Negociables	19,979	0	63	20,042	

Los resultados por compraventa en inversiones en instrumentos financieros negociables al 30 de junio de 2026 y 2025 fueron de \$25 y \$11 respectivamente.

Al 30 de junio 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:

Junio 2026			
Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BIDINV1-23S	\$762	107	6.84
BSMX25	633	1,011	6.83
BIDINV1-25S	447	786	6.82
HSBC24	201	315	6.79
BIDINV1-24X	196	259	6.87
FONDO02226	180	359	6.80
FONDO01826	180	331	6.80
FONDO02125	157	44	6.71
FONDO01226	151	289	6.80
FONDO02026	136	345	6.80
FONDO02625	97	114	6.74
FONDO01426	83	303	6.80
FONDO01026	81	268	6.80
FONDO01626	80	317	6.80
FONDO02325	75	72	6.71
FONDO00826	75	254	6.80
GCARSO24	75	329	6.91
SABADEL26	70	1,080	7.15
FONDO02725	69	128	6.76
FONDO00626	43	240	6.80
Totales	\$3,791		

Junio 2025			
Emisión	Importe	Plazo promedio ponderado para el vencimiento	Tasa promedio
BIDINV1-23S	\$763	472	8.37
BSMX23-3	762	168	8.29
BIDINV1-22S	442	64	8.35
BBVAMX23V	407	595	8.39
BBVAMX22X	271	353	8.32
BINBUR24	201	788	8.38
FNCOT25	201	1,082	8.64
BIDINV1-24X	161	624	8.4
FONDO01525	158	311	8.33
FONDO01625	120	325	8.33
BANORTE24X	104	959	8.36
KDB22V	100	374	8.47
FEFA00125	100	24	8.31
FONDO01725	90	339	8.33
LAB25	51	2,157	8.97
FNCOT24	50	655	8.55
Totales	\$3,981		

Al 30 de junio de 2026 y 2025, el concentrado por calidad crediticia por tipo de inversión es el siguiente:

Junio 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	126	0	0.66%
Totales	\$126	\$18,868	100.00%

Junio 2025			
Calificación	Títulos de Capital	Títulos de Deuda	Concentración
mxAAA	\$0	\$15,522	77.45%
AAA(mex)	0	3,370	16.81%
F1+(mex)	0	406	2.03%
mxA-1+	0	350	1.75%
AAA.mx	0	201	1.00%
AA+(mex)	0	51	0.25%
Acciones	143	0	0.71%
Totales	\$143	\$19,900	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 30 de junio 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	\$11,852	\$10,625
Colaterales vendidos o dados en Garantía por reporto	\$11,850	\$10,625

Los montos operados al 30 de junio de 2026 y 2025, como Reportada (acreedores en reporto) se integra de la siguiente manera:

Concepto	2026	2025
Acreedores por reporto	\$19,023	\$19,230

El plazo promedio de las operaciones en reporto vigentes al 30 de junio de 2026 y 2025 es de 1 día para ambos años.

En el periodo del 1 de enero al 30 de junio 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	\$396	\$374
Intereses y rendimientos a cargo	-\$884	-\$1,135

4) CUENTAS POR COBRAR, NETO:

Al 30 de junio 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	\$ 2,247	\$ 721
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>	2,239	518
<i>Compraventa de divisas</i>	8	203
Comisiones por cobrar	29	61
Saldo a favor de impuestos	3	1
Funcionarios y empleados	2	3
Otros deudores	10	3
Estimación por irrecuperabilidad	-	2
	\$ 2,291	\$ 787

5) ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES:

Al 30 de junio de 2026 y 2025, el monto total de Acreedores por liquidación de operaciones se integra como sigue:

Concepto	2026	2025
Inversiones en instrumentos financieros	\$2,225	\$514
Compraventa de divisas	4,774	4,300
	\$6,999	\$4,814

6) ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 30 de junio de 2026 y 2025, el monto total de Acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

Concepto	2026	2025
Acreedores diversos	\$3	\$2
Comisiones por pagar	17	19
Provisiones para obligaciones diversas (a)	112	115
	\$132	\$136

(a) Al 30 de junio 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 30 jun 2025	Incremento	Aplicación	Saldo 30 jun 2026
Fondo de contingencia	\$ 48	\$ -	\$ 3	\$ 45
Reserva de mercado de dinero	6	-	-	6
Otras provisiones	61	0	-	61
	\$ 115	\$ 0	\$ 3	\$ 112

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

Al 30 de junio de 2026 y 2025 se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activos y pasivos:

Junio 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	\$4,787	\$0	\$0	\$0	\$4,787
	Inversiones en instrumentos financieros	19,756	0	0	116	19,872
	Deudores por reporto	11,852	0	0	0	11,852
	Otras cuentas por cobrar (neto)	2,289	2	0	0	2,291
	Total, Activos	\$38,684	\$2	\$0	\$116	\$38,802
Pasivos	Acreedores por reporto	\$19,023	\$0	\$0	\$0	\$19,023
	Colaterales vendidos o dados en garantía por reporto	11,850	0	0	0	11,850
	Acreedores por liquidación de operaciones	6,998	0	0	0	6,998
	Total, Pasivos	\$37,872	\$0	\$0	\$0	\$37,872
	Activos menos Pasivos	\$812	\$2	\$0	\$116	\$930

Junio 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	\$4,087	\$0	\$0	\$0	\$4,087
	Inversiones en instrumentos financieros	19,900	0	0	143	20,043
	Deudores por reporto	10,625	0	0	0	10,625
	Otras cuentas por cobrar (neto)	784	3	0	0	787
	Total, Activos	\$35,396	\$3	\$0	\$143	\$35,542
Pasivos	Acreedores por reporto	\$19,230	\$0	\$0	\$0	\$19,230
	Colaterales vendidos o dados en garantía por reporto	10,625	0	0	0	10,625
	Acreedores por liquidación de operaciones	4,814	0	0	0	4,814
	Total, Pasivos	\$34,669	\$0	\$0	\$0	\$34,669
	Activos menos Pasivos	\$727	\$3	\$0	\$143	\$873

8) CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES:

Al 30 de junio de 2026 y 2025, los valores de clientes recibidos en custodia son como sigue:

Junio 2026		
Concepto	Títulos	Monto en custodia
Operaciones por cuenta de terceros:		
Títulos de mercado de dinero	5,940,279,276	\$91,503
Títulos de renta variable	255,507,114	28,940
Títulos listados en el SIC	208,241,036	47,903
Fondos de Inversión:		
Deuda	1,016,826,103	19,066
Renta variable	19,122,843,913	54,257
Total		\$241,669

Junio 2025		
Concepto	Títulos	Monto en custodia
Operaciones por cuenta de terceros:		
Títulos de mercado de dinero	5,239,194,380	\$82,465
Títulos de renta variable	278,126,876	31,150
Títulos listados en el SIC	148,533,814	37,072
Fondos de Inversión:		
Deuda	905,606,856	13,366
Renta variable	19,222,045,626	47,040
Total		\$211,093

Las comisiones cobradas por administración y custodia registradas al 30 de junio de 2026 y 2025 ascienden a \$5 en ambos ejercicios.

Al 30 de junio de 2026 y 2025, los Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes, se integra de la siguiente manera:

Junio 2026			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Gubernamentales	368,545,927	26,970	26,957
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	207,499,031	20,705	20,694
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	7,476,467	751	750
Certificados bursátiles	43,451,207	4,356	4,354
Certificados bursátiles (UDIS)	66,247	65	66
Certificados de la Tesorería del Gobierno federal (CETES)	110,052,975	1,093	1,093
Bancarios	25,674,995	2,576	2,576
Certificados de depósito	15,481,046	1552	1552
Certificados bursátiles	10,193,949	1,024	1,024
Otros títulos de deuda	13,361,259	1,340	1,340
Bonos bancarios (BIDINV)	13,361,259	1,340	1,340
Totales		\$30,886	\$30,873

Junio 2025			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Gubernamentales	377,369,401	25,922	25,892
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	164,713,159	16,472	16,450
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	43,207,883	4,337	4,329
Certificados bursátiles	38,588,144	3,874	3,874
Certificados de la Tesorería del Gobierno federal (CETES)	130,860,215	1,239	1,239
Pagares con rendimiento liquidable al vencimiento			
Bancarios	26,440,218	2,652	2,652
Certificados de depósito	4,980,694	500	500
Certificados bursátiles	21,459,524	2,152	2,152
Otros títulos de deuda	13,087,326	1,313	1,311
Bonos bancarios (BIDINV)	13,087,326	1,313	1,311
Totales		\$29,887	\$29,855

Al 30 de junio de 2026 y 2025, los Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes, se integra de la siguiente manera:

Junio 2026			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Gubernamentales			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	106,612,574	10,607	10,590
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	1,933,106	194	194
Certificados de la Tesorería del Gobierno federal (CETES)	100,668,975	1,000	1,000
Certificados bursátiles (UDIS)	66,247	65	66
Totales		\$11,866	\$11,850

Junio 2025			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Gubernamentales			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	72,707,982	7,241	7,232
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	23,907,883	2,400	2,393
Certificados de la Tesorería del Gobierno federal (CETES)	106,645,405	1,000	1,000
Totales		\$10,641	\$10,625

Al 30 de junio de 2026 y 2025, los Colaterales recibidos por la Casa de Bolsa, se integra de la siguiente manera:

Concepto	Junio 2026	Junio 2025
Gubernamentales		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	10,607	7,241
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	194	2,400
Certificados bursátiles (UDIS)	67	
Certificados de la Tesorería del Gobierno federal (CETES)	1,000	1,000
Totales	\$11,868	\$10,641

Al 30 de junio de 2026 y 2025, los Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la Casa de Bolsa, se integra de la siguiente manera:

Concepto	Junio 2026	Junio 2025
Gubernamentales		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	10,607	7,241
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	194	2,400
Certificados bursátiles (UDIS)	65	0
Certificados de la Tesorería del Gobierno federal (CETES)	1,000	1,000
Totales	\$11,866	\$10,641

9) OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Al 30 de junio 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	-8	-6
	Cobro gestión de activos	14	7
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	Pago de Servicios de consultoría y administración corporativa	-3	-1
Administradora de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	Administración de Riesgos	-3	-1
Operadora Valmex de Fondos de Inversión S.A. de C.V.	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	143	58
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	-12	-6
Medica Móvil, S.A. de C.V.	Vacunas, 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, 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 30 de junio 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	\$127	\$108
b) Por cuenta de clientes	41	24
c) Fondos de inversión	140	118
d) Asesoría financiera	82	57
Ingresos totales de la operación	\$390	\$307
Otros Ingresos (gastos)	-5	-2
Ingresos totales	\$385	\$305
Gastos de administración	-332	-337
Resultado de operación	\$53	-\$32

Concepto	2026	2025
a) Operaciones por cuenta propia		
Activos	\$38,802	\$35,541
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$4,787	\$4,087
Inversiones en instrumentos financieros	19,872	20,043
Deudores por reporto	11,852	10,625
Otras cuentas por cobrar, neto	2,291	787
Pasivos	\$37,888	\$34,688
Acreedores por operaciones en reporto	\$19,023	\$19,230
Colaterales vendidos o dados en garantía	11,850	10,625
Acreedores por liquidación de operaciones	6,998	4,814
Comisiones por pagar	16	19
Posición activa, neta	\$914	\$853
Ingresos	\$714	\$992
Ingresos por intereses de instrumentos financieros negociables	\$668	\$957
Dividendos de instrumentos financieros de capital	7	7
Utilidad por compraventa de instrumentos financieros negociables (neta)	25	11
Utilidad por valorización (neta)	0	17
Resultado por valuación a valor razonable	14	0
Egresos	\$587	\$884
Premios en operaciones de reporto (neto)	\$488	\$761
Pérdida por compraventa de divisas (neta)	76	79
Comisiones y tarifas pagadas	14	26
Resultado por valuación a valor razonable	0	16
Pérdida por valorización (neta)	7	0
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	1	2
Ingresos netos de Operaciones por cuenta propia	\$127	\$108
b) Operaciones por cuenta de clientes		
Cuentas de Orden		
Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	\$241,668	\$211,093
Activos		
Comisiones por cobrar a clientes, neto	\$29	\$60
Ingresos		
Comisiones por compraventa de valores	\$33	\$15
Comisiones por custodia y administración	5	5
Comisiones por asesoría por colocación	3	4
Ingresos netos de Operaciones por cuenta de clientes	\$41	\$24
c) Operaciones con fondos de inversión		
Ingresos por operaciones con fondos de inversión	\$140	\$118
d) Asesoría financiera		
Ingresos por asesoría financiera	\$82	\$57

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

Al 30 de junio 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	\$13	\$0
ISR Diferido	-4	12
PTU Causado	4	0
PTU Diferido	-2	5

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

Concepto	Junio 2026		Junio 2025	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Resultados				
Provisiones de Gatos	\$30	\$10	\$28	\$9
PTU	1	0	0	0
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	10	6	7	5
Valuación a Valor Razonable	-3	-1	1	0
Pagos anticipados y activo Fijo	3	1	3	1
Subtotal	\$41	\$16	\$39	\$15
Capital				
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	2	1	5	3
Valuación Acciones Bolsa A	-8	-2	-17	-6
Subtotal	-6	-1	-12	-3
Total ISR y PTU	\$35	\$15	\$27	\$12

12) CAPITAL CONTABLE:

Al 30 de junio 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 2026 se pagaron dividendos de ejercicios anteriores por un importe de \$7 millones de pesos.

El Capital básico aplicable para la toma de riesgo de mercado, crédito y operacional correspondiente al 30 de junio de 2026 y 2025, asciende a \$771 y \$779 respectivamente, compuesto de la siguiente forma:

Capital básico	2026	2025
Capital contable	\$869	\$823
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	-11	-7
Deducción de pagos anticipados mayores a un año	-87	-37
Total, Capital básico	\$771	\$779
Capital complementario	0	0
Capital Fundamental y/o Neto	\$771	\$779

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 23 de julio de 2026, 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 "Estable" desde "Negativa".

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 30 de junio de 2026 y 2025, los requerimientos de capital se integran como sigue:

Requerimientos de Capital por:	2026	2025
Riesgo de mercado	\$61	\$62
Riesgo de crédito	170	177
Riesgo operacional	35	35
Total, Requerimiento de Capital	\$266	\$274
Índice de Capitalización	23.32%	22.70%
Coefficiente de Capital Básico	23.32%	22.70%
Coefficiente de Capital Fundamental	23.32%	22.70%

Activos Ponderados Sujetos a riesgo por:	2026	2025
Riesgo de mercado	\$758	\$778
Riesgo de crédito	2,128	2,213
Riesgo operacional	443	440
Total	\$3,329	\$3,431

16) ESTADO DE RESULTADOS:

MARGEN FINANCIERO:

Al 30 de junio de 2026 y 2025, el margen financiero proveniente de operaciones en moneda nacional y moneda extranjera se integra como sigue:

Junio 2026						
Concepto	Instrumentos financieros negociables	Dividendos	Reportos	Divisas	Pasivo por arrendamiento	Totales
Utilidad por compraventa	\$29	\$0	\$0	\$878	\$0	\$907
Pérdida por compraventa	-5	0	0	-953	0	-958
Ingresos por intereses	668	7	396	0	0	1,071
Gastos por intereses	0	0	-891	0	-2	-893
Resultado por valuación a valor razonable	3	0	0	11	0	14
Total	\$695	\$7	-\$495	-\$64	-\$2	\$141

Junio 2025						
Concepto	Instrumentos financieros negociables	Dividendos	Reportos	Divisas	Pasivo por arrendamiento	Totales
Utilidad por compraventa	\$16	\$0	\$0	\$1,273	\$0	\$1,289
Pérdida por compraventa	-6	0	0	-1,351	0	-1,357
Ingresos por intereses	956	7	390	0	0	1,353
Gastos por intereses	0	0	-1,132	0	-3	-1,135
Resultado por valuación a valor razonable	-1	0	0	-25	0	-26
Total	\$965	\$7	-\$742	-\$103	-\$3	\$124

17) COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS

Al 30 de junio de 2026 y 2025, las comisiones y tarifas cobradas provienen de los siguientes segmentos de negocio:

Concepto	2026	2025
Compraventa de valores	\$19	\$15
Custodia y administración de bienes	3	5
Operaciones con fondos de inversión	68	118
Ofertas públicas	1	4
Total	\$91	\$142

18) OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN:

Por los periodos terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, los otros ingresos (egresos) de la operación se integran como sigue:

Concepto	2026	2025
Reserva para cuentas incobrables	\$1	-\$1
Cuotas a la AMIB	-1	-1
Otros	-6	0
Total	-\$6	-\$2

19) INDICADORES FINANCIEROS:

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

Concepto	Trimestre				
	II-2026	I-2026	IV-2025	III-2025	II-2025
Solvencia (activo total / pasivo total)	0.02	0.03	0.03	1.02	1.02
Liquidez (activo circulante / pasivo circulante)	0.02	0.02	0.02	1.02	1.02
ROE Resultado neto / capital contable	0.10	0.02	0.01	0.00	0.00
ROA Resultado neto / activos productivos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Requerimiento de capital / capital neto	0.35	0.34	0.34	0.36	0.35
Margen financiero / Ingreso total de la operación	0.37	0.39	0.36	0.38	0.41
Gastos de administración / ingreso total de la operación	0.86	0.90	1.00	1.04	1.11
Resultado neto / gastos de administración	0.13	0.11	0.01	-0.02	-0.06
Gastos del personal / ingreso total de la operación	0.53	0.54	0.55	0.61	0.63
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	0.14	0.10	0.00	-0.04	-0.11

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 \$116 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-mar-26	763
30-jun-26	770

MERCADO DE DINERO

Producto	31-mar-26		30-jun-26		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Reportos/Cambios	-0.02%	-0.2	0.01%	0.1	0.03%	0.2
Guber pesos	0.10%	0.7	0.09%	0.7	-0.01%	(0.0)
Bancario pesos	0.01%	0.1	-0.01%	-0.1	-0.02%	(0.2)
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	0.09%	0.7	0.09%	0.7	0.00%	0.0

MERCADO DE CAPITALES

Producto	31-mar-26		30-jun-26		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Acciones	0.8%	6.0	0.6%	5.0	-0.1%	(1.0)
Otros	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	-
TOTAL	0.8%	6.0	0.6%	5.0	-0.1%	(1.0)

TOTAL POSICIÓN	0.9%	6.7	0.7%	5.7	-0.1%	-1.0
-----------------------	-------------	------------	-------------	------------	--------------	-------------

VaR Promedio

Mercado	Ene - Mar 26		Abr - Jun 26		variaciones	
	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$	VaR	VaR \$
Dinero	0.1%	66.7%	0.1%	0.7	0.0%	0.0
Capitales	0.7%	587.0%	0.7%	5.7	0.0%	-0.2
TOTAL	0.8%	6.5	0.8%	6.4	0.0%	-0.2

(*): 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	31-mar-26		30-jun-26		Variación	
	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.
GOBIERNO FEDERAL	2,378.1	0.0	2,580.1	0.0	202.0	0.0
BANOBRAS	614.9	13.6	763.7	0.0	148.8	-13.6
FONDO	319.9	0.0	371.9	0.0	52.0	0.0
BID INVEST	336.3	0.0	336.3	0.0	0.0	0.0
NAFIN	320.1	0.0	244.7	24.3	-75.4	24.3
SANTANDER SERFIN BANCO	111.5	0.0	164.9	0.0	53.4	0.0
IPAB	319.3	0.0	133.0	0.0	-186.3	0.0
BANCOMEXT	101.0	0.0	86.6	0.1	-14.4	0.1
HSBC BANCO	0.0	0.0	48.0	0.0	48.0	0.0
SABADELB	0.0	0.0	25.9	0.0	25.9	0.0
GRUPO CARSO	0.0	0.0	17.9	0.0	17.9	0.0
BBVA BANCOMER BANCO	65.9	135.2	7.8	107.2	-58.1	-28.0
SCOTIABANK INVERLAT BANCO	4.8	80.6	7.2	81.1	2.4	0.4
TOYOTA	0.0	0.0	5.8	0.0	5.8	0.0
FEFA	42.3	0.0	0.4	0.0	-41.9	0.0
AMÉRICA MÓVIL	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0
SHF	0.0	46.9	0.0	102.4	0.0	55.5
BANCO BASE	0.0	16.8	0.0	31.1	0.0	14.3
INVEX BANCO	0.0	0.2	0.0	22.8	0.0	22.6
BANJÉRCITO	0.0	6.5	0.0	7.6	0.0	1.2
AFIRME BANCO	0.0	0.0	0.0	1.9	0.0	1.9
BANCO REGIONAL DE MONTERREY	0.0	7.9	0.0	0.4	0.0	-7.5
GOLDMAN SACHS CB	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	0.3
JP MORGAN BANCO	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.2
GOLDMAN SACHS GROUP INC. (GS)	0.0	0.5	0.0	0.1	0.0	-0.4
FINAMEX CB	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0
BANORTE-IXE BANCO	26.5	0.0	0.0	0.0	-26.5	0.0
ACTINVER CB	0.0	0.7	0.0	0.0	0.0	-0.7
GENOMMA LAB INTERNACIONAL	7.2	0.0	0.0	0.0	-7.2	0.0
TOTAL	4,647.8	309.2	4,794.3	379.7	146.5	70.5

La exposición promedio de riesgo de crédito en el trimestre, del máximo diario se ubicó en 75% 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

RIESGO DE LIQUIDEZ	Ene - Mar 26		Abr - Jun 26		Variación	
	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.
Reportos (mill. \$)						
1 día = 30x CG	18,785	18,733	19,641	19,107	856	374
2 a 7 días = 35x CG	18,785	18,907	19,670	19,291	885	384
Pérdida Potencial (mill. \$)						
Liquidez (*)	-5.3	-5.4	-5.2	-5.6	0.0	-0.2
Moneda Extranjera (mill. USD\$)						
Liquidación de op.	539	547	546	567	7	20

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-mar-26 Sensibilidad por Nodo					30-jun-26 Sensibilidad por Nodo					variaciones Sensibilidad por Nodo				
	Cup. Cero	S/Tasa	USD	UDI	Total	Cup. Cero	S/Tasa	USD	UDI	Total	Cup. Cero	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	-0.2	0.0	0.0	0.0	-0.2	-0.0	0.0	0.0	0.0	-0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	0.2
Bancario pesos	-0.5	0.0	0.0	0.0	-0.5	-0.6	0.0	0.0	0.0	-0.6	-0.1	0.0	0.0	0.0	-0.1
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
TOTAL	-0.4	0.0	-0.0	0.0	-0.4	-0.4	0.0	-0.0	0.0	-0.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

MERCADO DE CAPITALES Resumen de sensibilidades

millones de pesos

Producto	31-mar-26 millones x 10%	30-jun-26 millones x 10%	Var.
Acciones	(13)	(12)	1
Otros	-	-	-
TOTAL	(13)	(12)	1

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 junio 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.