INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL MES DE SEPTIEMBRE 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 septiembre de 2026 y 2025 es el siguiente:

	2026	2025
Efectivo y equivalentes de efectivo	**$(13)**	**$0**
Depósitos en bancos nacionales	0	0
Depósitos en bancos extranjeros	8	6
Divisas a entregar	(22)	(7)
Otras disponibilidades	1	1
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidas	**$5,110**	**$5,331**
Divisas a recibir	5,110	5,331
Totales	**$5,097**	**$5,331**

Posición en moneda extranjera	2026	2025
Activos	282	291
Pasivos	-281	-289
Posición activa (pasiva) neta	**1**	**2**
Total, en moneda nacional	**$18**	**$37**
Saldos bancarios en moneda extranjera	**$8**	**$6**
En dólares americanos valorizados	$7	$3
En euros valorizados	1	3

	2026		2025	
	En moneda extranjera	**Equivalente en MXN**	**En moneda extranjera**	**Equivalente en MXN**
Compra de divisas por recibir	283	5,109	291	5,331
Venta de divisas por entregar	- 1	- 22	-	- 7
Posición neta por Operaciones de Divisas	**$282**	**$5,087**	**$291**	**$5,324**

Liquidadoras de operaciones de divisas	2026	2025
Otras cuentas por cobrar	$22	$7
Otras cuentas por pagar	5,110	5,337

Tipos de cambio de cierre de jornada	2026	2025
Para dólares	18.0808	18.3147
Para euros	20.487354	21.497795

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.

Septiembre 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)	$405	$0	$0	$405	2
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	0	0	0	0	1
Certificados bursátiles	164	0	0	164	2
Bancarios					
Certificados de depósito	1	0	0	1	2
Certificados bursátiles	2	0	0	2	2
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	31	0	0	31	2
Certificados bursátiles	127	0	0	127	2
Títulos de capitales					
Bolsa A	81	0	43	124	1
Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto:					
Gubernamentales					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	6,304	0	3	6,307	2
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	2,578	0	1	2,579	1
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	1,299	0	0	1,299	2
Certificados bursátiles	5,428	0	1	5,429	2
Bancarios					
Certificados de depósito	1,095	0	0	1,095	2
Certificados bursátiles	960	0	0	960	2
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	1,372	0	0	1,372	2
Certificados bursátiles	90	0	0	90	2
Por recibir:					
Gubernamental					
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	774	0	0	774	1
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	1,002	0	0	1,002	2
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	500	0	2	502	1
Bonos M	825	0	0	825	1
Certificados bursátiles (UDIS)	8	0	0	8	2
Udibonos	91	0	0	91	1
Privado					
Certificados bursátiles	0	0	0	0	2
Por entregar:					
Gubernamental					
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	-774	0	0	-774	1
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	-1,002	0	0	-1,002	2
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	-500	0	-2	-502	1
Bonos M	-825	0	0	-825	1
Certificados bursátiles (UDIS)	-8	0	0	-8	2
Udibonos	-91	0	0	-91	1
Privado					
Certificados bursátiles	0	0	0	0	2
Total, Instrumentos Financieros Negociables	**19,937**	**0**	**48**	**19,985**	

Septiembre 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)	$566	$0	$0	$566	2
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	3	0	0	3	2
Certificados bursátiles	19	0	0	19	1
Bancarios					
Certificados de depósito	7	0	0	7	2
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	82	0	0	82	2
Certificados bursátiles	38	0	0	38	2
Títulos de capitales					
Bolsa A	81	0	46	127	1
Títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto:					
Gubernamentales					
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	8,363	0	1	8,364	2
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	514	0	0	514	1
Bonos de protección al ahorro	1,634	0	0	1,634	2
Certificados bursátiles	2,877	0	0	2,877	2
Certificados bursátiles	1,204	0	0	1,204	1
Bancarios					
Certificados de depósito	1,100	0	0	1,100	2
Certificados bursátiles	1,382	0	0	1,382	2
Certificados bursátiles	200	0	0	200	1
Otros títulos de deuda					
Bonos bancarios (BIDINV)	1,317	0	0	1,317	2
Certificados bursátiles	56	0	0	56	2
Por recibir:					
Gubernamental					
Treasury bill	1	0	0	1	1
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	60	0	0	60	2
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	113	0	0	113	1
Bancarios					
Certificados bursátiles	22	0	0	22	1
Por entregar:					
Gubernamental					
Treasury bill	-1	0	0	-1	1
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	-113	0	0	-113	1
Total, Instrumentos Financieros Negociables	**19,525**	**0**	**47**	**19,572**	

Los resultados por compraventa en inversiones en instrumentos financieros negociables al 30 de septiembre de 2026 y 2025 fueron de $34 y $15 respectivamente.

Al 30 de septiembre 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:

Septiembre 2026			
Emisión	**Importe**	**Plazo promedio ponderado para el vencimiento**	**Tasa promedio**
BIDINV1-23S	$763	45	6.85
BSMX25	631	949	6.84
BIDINV1-25S	445	724	6.83
HSBC24	200	253	6.80
BIDINV1-24X	195	197	6.88
FONDO01826	160	269	6.79
FONDO02026	136	283	6.80
FEFA00326	117	332	6.80
FONDO26	100	521	6.82
SABADEL26008	100	345	6.91
BINVEX26	90	995	7.47
FONDO01626	80	255	6.79
FONDO00826	75	192	6.75
FONDO01426	70	241	6.79
FONDO01026	50	206	6.79
FONDO02926	50	164	6.75
FONDO03426	50	388	6.81
TOYOTA04526	50	360	6.89
FONDO03226	45	374	6.81
TOYOTA11025	41	66	6.64
Totales	**$3,448**		

Septiembre 2025			
Emisión	**Importe**	**Plazo promedio ponderado para el vencimiento**	**Tasa promedio**
BIDINV1-23S	$764	380	7.93
BSMX23-3	764	76	7.78
BIDINV1-22S	440	1,059	7.91
BBVAMX23V	222	503	7.9
BIDINV1-24X	195	532	7.96
FNCOT23S	194	255	8.12
FONDO01925	192	275	7.89
FONDO02425	175	359	7.9
FONDO02025	165	289	7.89
SCOTIAB25	145	1,088	7.94
FONDO02125	142	317	7.89
FONDO01625	120	233	7.89
KDB22V	101	282	8.03
FONDO02325	100	345	7.9
FONDO01725	90	247	7.89
FONDO01525	87	219	7.89
BLADEX23	56	287	7.91
BBVAMX25-3	50	1,256	7.92
Totales	**$4,002**		

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

Septiembre 2026			
Calificación	**Títulos de Capital**	**Títulos de Deuda**	**Concentración**
AA+(mex)	0	10	1.17%
AAA.mx	0	598	70.11%
F1+(mex)	0	26	3.05%
ML A-1.mx	0	2	0.23%
mxA-1+	0	91	10.67%
mxAAA	$0	$2	0.23%
Acciones	124	0	14.54%
Totales	**$124**	**$729**	**100.00%**

Septiembre 2025			
Calificación	**Títulos de Capital**	**Títulos de Deuda**	**Concentración**
AAA(mex)	$0	$4,228	21.60%
AAA.mx	0	194	0.99%
F1+(mex)	0	1,111	5.68%
mxA-1+	0	38	0.19%
mxAAA	0	13,874	70.89%
Acciones	127	127	0.65%
Totales	**$127**	**$19,572**	**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 septiembre 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	$11,466	$11,096
Colaterales vendidos o dados en Garantía por reporto	$11,464	$11,096

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

Concepto	2026	2025
Acreedores por reporto	$19,129	$18,640

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

En el periodo del 1 de enero al 30 de septiembre 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	$614	$594
Intereses y rendimientos a cargo	-$1,340	-$1,660

4) CUENTAS POR COBRAR, NETO:

Al 30 de septiembre 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	$ 2,248	$ 122
Inversiones en instrumentos financieros	*2,239*	*115*
Compraventa de divisas	*8*	*7*
Comisiones por cobrar	29	33
Saldos a favor de impuestos	3	2
Funcionarios y empleados	2	3
Otros deudores	10	2
Estimación por irrecuperabilidad	- 0	- 1
	$ 2,291	**$ 161**

5) ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES:

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

Concepto	2026	2025
Inversiones en instrumentos financieros	$3,201	$216
Compraventa de divisas	5,080	5,337
	$8,281	**$5,553**

6) ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 30 de septiembre 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	$3
Comisiones por pagar	16	18
Provisiones para obligaciones diversas (a)	114	114
	$132	**$135**

(a) Al 30 de septiembre 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 sept 2025	Incremento	Aplicación	Saldo 30 sep 2026
Fondo de contingencia	$ 43	$ 3	$ -	$ 46
Reserva de mercado de dinero	6	-	-	6
Otras provisiones	65	-	3	62
	$ 114	**$ 3**	**$ 3**	**$ 114**

Provisiones para obligaciones diversas (a)	Saldo 1 ene 2025	Incremento	Aplicación	Saldo 30 sept 2025
Fondo de contingencia	$ 44	$ -	$ 1	$ 43
Reserva de mercado de dinero	6	-	-	6
Otras provisiones	15	50	-	65
	$ 65	**$ 50**	**$ 1**	**$ 114**

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

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

Septiembre 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	$5,097	$0	$0	$0	$5,097
	Inversiones en instrumentos financieros	19,861	0	0	124	19,985
	Deudores por reporto	11,466	0	0	0	11,466
	Otras cuentas por cobrar (neto)	3,278	2	0	0	3,280
	Total, Activos	**$39,702**	**$2**	**$0**	**$124**	**$39,828**
Pasivos	Acreedores por reporto	$19,129	$0	$0	$0	$19,129
	Colaterales vendidos o dados en garantía por reporto	11,464	0	0	0	11,464
	Acreedores por liquidación de operaciones	8,281	0	0	0	8,281
	Total, Pasivos	**$38,874**	**$0**	**$0**	**$0**	**$38,874**
	Activos menos Pasivos	$828	$2	$0	$124	$954

Septiembre 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	$5,331	$0	$0	$0	$5,331
	Inversiones en instrumentos financieros	19,445	0	0	127	19,572
	Deudores por reporto	11,096	0	0	0	11,096
	Otras cuentas por cobrar (neto)	158	3	0	0	161
	Total, Activos	**$36,030**	**$3**	**$0**	**$127**	**$36,160**
Pasivos	Acreedores por reporto	$18,640	$0	$0	$0	$18,640
	Colaterales vendidos o dados en garantía por reporto	11,096	0	0	0	11,096
	Acreedores por liquidación de operaciones	5,553	0	0	0	5,553
	Total, Pasivos	**$35,289**	**$0**	**$0**	**$0**	**$35,289**
	Activos menos Pasivos	$741	$3	$0	$127	$871

8) CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES:

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

Septiembre 2026		
Concepto	**Títulos**	**Monto en custodia**
Operaciones por cuenta de terceros:		
Títulos de mercado de dinero	6,558,205,707	$92,369
Títulos de renta variable	244,425,615	30,802
Títulos listados en el SIC	204,061,957	49,091
Fondos de Inversión:		
Deuda	1,036,642,457	19,810
Renta variable	18,966,431,537	53,897
Total		$245,969

Septiembre 2025		
Concepto	**Títulos**	**Monto en custodia**
Operaciones por cuenta de terceros:		
Títulos de mercado de dinero	5,639,411,322	$85,405
Títulos de renta variable	273,606,557	38,285
Títulos listados en el SIC	153,434,227	40,861
Fondos de Inversión:		
Deuda	961,963,895	15,174
Renta variable	19,254,442,562	50,484
Total		$230,209

Las comisiones cobradas por administración y custodia registradas al 30 de septiembre de 2026 y 2025 ascienden a $3 y $7 respetivamente.

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

Septiembre 2026			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Gubernamentales	**582,048,120**	**27,077**	**27,076**
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	149,107,404	14,887	14,885
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	32,414,176	3,299	3,299
Certificados bursátiles	54,153,728	5,429	5,428
Certificados bursátiles (UDIS)	65,783	63	64
Certificados de la Tesorería del Gobierno federal (CETES)	346,307,029	3,399	3,400
Bancarios	**19,984,432**	**2,003**	**2,003**
Certificados de depósito	9,750,779	978	978
Certificados bursátiles	10,233,653	1,025	1,025
Otros títulos de deuda	**15,115,942**	**1,514**	**1,514**
Certificados de depósito	1,169,785	117	117
Certificados bursátiles	250,000	25	25
Bonos bancarios (BIDINV)	13,696,157	1,372	1,372
Totales		$30,594	$30,593

Septiembre 2025			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Gubernamentales	**284,149,902**	**25,709**	**25,682**
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	179,465,533	17,988	17,968
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	33,057,023	3,341	3,334
Certificados bursátiles	40,735,114	4,080	4,080
Certificados de la Tesorería del Gobierno Federal (CETES)	30,892,232	300	300
Bancarios	**26,750,818**	**2,682**	**2,682**
Certificados de depósito	10,970,501	1,100	1,100
Certificados bursátiles	15,780,317	1,582	1,582
Otros títulos de deuda	**13,697,034**	**1,373**	**1,372**
Bonos bancarios (BIDINV)	13,144,383	1,317	1,317
Certificados bursátiles	552,651	56	55
Totales		$29,764	$29,736

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

Septiembre 2026			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Gubernamentales			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	60,479,287	6,001	6,000
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	19,519,611	2,000	2,000
Certificados de la Tesorería del Gobierno federal (CETES)	346,307,029	3,399	3,400
Certificados bursátiles (UDIS)	65,783	63	64
Totales		$11,463	$11,464

Septiembre 2025			
Concepto	Títulos	Monto en custodia	Monto efectivo reporto
Gubernamentales			
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	90,897,958	9,110	9,097
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	16,757,023	1,707	1,699
Certificados de la Tesorería del Gobierno federal (CETES)	30,892,232	300	300
Totales		$11,117	$11,096

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

Concepto	Septiembre 2026	Septiembre 2025
Gubernamentales		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	6,001	9,110
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	2,000	1,707
Certificados bursátiles (UDIS)	65	0
Certificados de la Tesorería del Gobierno federal (CETES)	3,399	300
Totales	$11,465	$11,117

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

Concepto	Septiembre 2026	Septiembre 2025
Gubernamentales		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	6,001	9,110
Bonos de protección al ahorro (IPAB)	2,000	1,707
Certificados bursátiles (UDIS)	63	0
Certificados de la Tesorería del Gobierno federal (CETES)	3,399	300
Totales	$11,463	$11,117

9) OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Al 30 de septiembre 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	-15	-12
	Arrendamiento	-1	-1
	Cobro gestión de activos	21	10
Servicios Corporativos Bal, S.A. de C.V.	Pago de Servicios de consultoría y administración corporativa	-4	-3
Administradora de Riesgos Bal, S.A. de C.V.	Administración de Riesgos	-5	-4
Operadora Valmex de Fondos de Inversión S.A. de C.V.	Cobro de Asesoría, Custodia y administración	218	174
MGI fusión S.A. de C.V.	Rentas, mantenimiento, estacionamiento, energía eléctrica.	-18	-17
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 septiembre 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	$185	$169
b) Por cuenta de clientes	52	46
c) Fondos de inversión	215	182
d) Asesoría financiera	128	93
Ingresos totales de la operación	**$580**	**$490**
Otros Ingresos (gastos)	-7	-5
Ingresos totales	**$573**	**$485**
Gastos de administración	-499	-507
Resultado de operación	**$74**	**-$22**

Concepto	2026	2025
a) Operaciones por cuenta propia		
Activos	**$39,828**	**$36,160**
Efectivo y equivalentes de efectivo	$5,097	$5,331
Inversiones en instrumentos financieros	19,985	19,572
Deudores por reporto	11,466	11,096
Otras cuentas por cobrar, neto	3,280	161
Pasivos	**$38,888**	**$35,307**
Acreedores por operaciones en reporto	$19,129	$18,640
Colaterales vendidos o dados en garantía	11,464	11,096
Acreedores por liquidación de operaciones	8,281	5,553
Comisiones por pagar	15	18
Posición activa, neta	**$939**	**$853**
Ingresos	**$1,069**	**$1,400**
Ingresos por intereses de instrumentos financieros negociables	$996	$1,368
Dividendos de instrumentos financieros de capital	7	7
Utilidad por compraventa de instrumentos financieros negociables (neta)	34	15
Utilidad por valorización (neta)	0	10
Resultado por valuación a valor razonable	32	0
Egresos	**$884**	**$1,231**
Premios en operaciones de reporto (neto)	$727	$1,066
Pérdida por compraventa de divisas (neta)	134	129
Comisiones y tarifas pagadas	20	21
Resultado por valuación a valor razonable	0	12
Pérdida por valorización (neta)	2	0
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	2	3
Ingresos netos de Operaciones por cuenta propia	**$185**	**$169**
b) Operaciones por cuenta de clientes		
Cuentas de Orden		
Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	$245,969	$230,209
Activos		
Comisiones por cobrar a clientes, neto	$29	$33
Ingresos		
Comisiones por compraventa de valores	$38	$34
Comisiones por custodia y administración	8	7
Comisiones por asesoría por colocación	5	5
Ingresos netos de Operaciones por cuenta de clientes	**$52**	**$46**
c) Operaciones con fondos de inversión		
Ingresos por operaciones con fondos de inversión	**$215**	**$182**
d) Asesoría financiera		
Ingresos por asesoría financiera	**$128**	**$93**

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

Al 30 de septiembre 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	$25	$0
ISR Diferido	-7	13
PTU Causado	8	0
PTU Diferido	-3	-4

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

Concepto	Septiembre 2026		Septiembre 2025	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Resultados				
Provisiones de Gatos	$30	$10	$28	$9
PTU	2	0	0	0
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	11	7	7	5
Valuación a Valor Razonable	-2	-1	1	0
Pagos anticipados y activo Fijo	4	1	3	1
Subtotal	**$45**	**$17**	**$39**	**$15**
Capital				
Provisión Fondo de Pensiones y Jubilaciones	2	1	5	3
Valuación Acciones Bolsa A	-11	-3	-17	-6
Subtotal	**-9**	**-2**	**-12**	**-3**
Total ISR y PTU	**$36**	**$15**	**$27**	**$12**

12) CAPITAL CONTABLE:

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2026 y 2025, asciende a $778 y $767 respectivamente, compuesto de la siguiente forma:

Capital básico	2026	2025
Capital contable	$887	$821
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	-10	-6
Deducción de pagos anticipados mayores a un año	-98	-48
Total, Capital básico	**$778**	**$767**
Capital complementario	0	0
Capital Fundamental y/o Neto	**$778**	**$767**

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

Requerimientos de Capital por:	2026	2025
Riesgo de mercado	$65	$62
Riesgo de crédito	173	180
Riesgo operacional	35	36
Total, Requerimiento de Capital	**$273**	**$278**
Índice de Capitalización	22.81%	22.09%
Coeficiente de Capital Básico	22.81%	22.09%
Coeficiente de Capital Fundamental	22.81%	22.09%

Activos Ponderados Sujetos a riesgo por:	2026	2025
Riesgo de mercado	$812	$776
Riesgo de crédito	2,157	2,251
Riesgo operacional	442	443
Total	**$3,411**	**$3,470**

16) ESTADO DE RESULTADOS:

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

Septiembre 2026						
Concepto	Instrumentos financieros negociables	Dividendos	Reportos	Divisas	Pasivo por arrendamiento	Totales
Utilidad por compraventa	$39	$0	$0	$896	$0	$935
Pérdida por compraventa	-5	0	0	-1,030	0	-1,035
Ingresos por intereses	996	7	614	0	0	1,617
Gastos por intereses	0	0	-1,343	0	-2	-1,345
Resultado por valuación a valor razonable	6	0	0	26	0	32
Total	$1,036	$7	-$729	-$108	-$2	$204

Septiembre 2025						
Concepto	Instrumentos financieros negociables	Dividendos	Reportos	Divisas	Pasivo por arrendamiento	Totales
Utilidad por compraventa	$22	$0	$0	$1,844	$0	$1,866
Pérdida por compraventa	-7	0	0	-1,973	0	-1,980
Ingresos por intereses	1,361	7	601	0	0	1,969
Gastos por intereses	0	0	-1,657	0	-3	-1,660
Resultado por valuación a valor razonable	-2	0	0	-10	0	-12
Total	$1,374	$7	-$1,056	-$139	-$3	$183

17) COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS

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

Concepto	2026	2025
Compraventa de valores	$38	$34
Custodia y administración de bienes	8	7
Operaciones con fondos de inversión	215	182
Ofertas públicas	6	5
Total	**$267**	**$228**

18) OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN:

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

Concepto	2026	2025
Cuotas a la AMIB	-1	-1
Otros	-6	6
Total	**-$7**	**$5**

19) INDICADORES FINANCIEROS:

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

Concepto	Trimestre				
	III-2026	II-2026	I-2026	IV-2025	III-2025
Solvencia (activo total / pasivo total)	0.02	0.02	0.03	0.03	1.02
Liquidez (activo circulante / pasivo circulante)	0.02	0.02	0.02	0.02	1.02
ROE Resultado neto / capital contable	0.06	0.10	0.02	0.01	0.00
ROA Resultado neto / activos productivos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Requerimiento de capital / capital neto	0.36	0.35	0.34	0.34	0.36
Margen financiero / Ingreso total de la operación	0.36	0.37	0.39	0.36	0.38
Gastos de administración / ingreso total de la operación	0.87	0.86	0.90	1.00	1.04
Resultado neto / gastos de administración	0.11	0.13	0.11	0.01	-0.02
Gastos del personal / ingreso total de la operación	0.53	0.53	0.54	0.55	0.61
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	0.13	0.14	0.10	0.00	-0.04

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 valuar 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 $124 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 * :

30-jun-26	770
30-sep-26	780

MERCADO DE DINERO

Producto	30-jun-26		30-sep-26		variaciones	
	VaR	VaR $	VaR	VaR $	VaR	VaR $
Reportos/Cambios	0.01%	0.1	0.01%	0.1	0.00%	(0.0)
Guber pesos	0.09%	0.7	0.05%	0.4	-0.04%	(0.3)
Bancario pesos	-0.01%	-0.1	0.03%	0.3	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
TOTAL	**0.09%**	**0.7**	**0.10%**	**0.7**	**0.01%**	**0.1**

MERCADO DE CAPITALES

Producto	30-jun-26		30-sep-26		variaciones	
	VaR	VaR $	VaR	VaR $	VaR	VaR $
Acciones	0.6%	5.0	0.7%	5.8	0.1%	0.8
Otros	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	-
TOTAL	**0.6%**	**5.0**	**0.7%**	**5.8**	**0.1%**	**0.8**

TOTAL POSICIÓN	**0.7%**	**5.7**	**0.8%**	**6.6**	**0.1%**	**0.9**

VaR Promedio

Mercado	Abr - Jun 26		Jul - Sep 26		variaciones	
	VaR	VaR $	VaR	VaR $	VaR	VaR $
Dinero	0.1%	68.1%	0.1%	0.7	0.0%	0.0
Capitales	0.7%	569.4%	0.7%	5.7	0.0%	-0.0
TOTAL	**0.8%**	**6.4**	**0.8%**	**6.4**	**0.0%**	**-0.0**

(*): 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-jun-26		30-sep-26		Variación	
	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.	Riesgo Emisor	Riesgo Contrap.
GOBIERNO FEDERAL	2,580.1	0.0	2,224.2	0.0	-355.9	0.0
BANOBRAS	763.7	0.0	734.9	0.0	-28.8	0.0
BID INVEST	336.3	0.0	336.3	0.0	0.0	0.0
NAFIN	244.7	24.3	332.1	0.1	87.4	-24.2
IPAB	133.0	0.0	309.5	0.0	176.5	0.0
BANCOMEXT	86.6	0.1	271.4	0.0	184.8	-0.1
FONDO	371.9	0.0	210.3	0.0	-161.6	0.0
SANTANDER SERFIN BANCO	164.9	0.0	161.2	10.6	-3.7	10.6
INVEX BANCO	0.0	22.8	70.6	34.9	70.6	12.1
HSBC BANCO	48.0	0.0	48.0	2.0	0.0	2.0
FEFA	0.4	0.0	34.4	0.0	34.0	0.0
SABADELB	25.9	0.0	24.0	0.0	-1.9	0.0
TOYOTA	5.8	0.0	21.8	0.0	16.0	0.0
GENOMMA LAB INTERNACIONAL	0.0	0.0	9.7	0.0	9.7	0.0
BBVA BANCOMER BANCO	7.8	107.2	7.8	148.2	0.0	41.0
SCOTIABANK INVERLAT BANCO	7.2	81.1	7.2	67.6	0.0	-13.5
GRUPO CARSO	17.9	0.0	0.0	0.0	-17.9	0.0
AMÉRICA MÓVIL	0.1	0.0	0.0	0.0	-0.1	0.0
SHF	0.0	102.4	0.0	121.9	0.0	19.5
BANCO BASE	0.0	31.1	0.0	0.0	0.0	-31.1
BANJÉRCITO	0.0	7.6	0.0	0.9	0.0	-6.7
BARCLAYS BANCO	0.0	0.0	0.0	0.8	0.0	0.8
AFIRME BANCO	0.0	1.9	0.0	37.6	0.0	35.8
BANCO REGIONAL DE MONTERREY	0.0	0.4	0.0	0.5	0.0	0.1
BANAMEX BANCO	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	0.3
GOLDMAN SACHS CB	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	-0.3
JP MORGAN BANCO	0.0	0.2	0.0	6.8	0.0	6.6
GOLDMAN SACHS GROUP INC. (GS)	0.0	0.1	0.0	0.8	0.0	0.6
FINAMEX CB	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	-0.1
TOTAL	4,794.3	379.7	4,803.4	432.9	9.1	53.3

La exposición promedio de riesgo de crédito en el trimestre, del máximo diario se ubicó en 96% 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	Abr - Jun 26		Jul - Sep 26		Variación	
	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.	Cierre	Prom. Trim.
Reportos (mill. $)						
1 día = 30x CG	19,641	19,107	19,812	19,194	172	86
2 a 7 días = 35x CG	19,670	19,291	19,812	19,298	142	7
Pérdida Potencial (mill. $)						
Liquidez (*)	-5.2	-5.6	-3.8	-4.5	1.4	1.1
Moneda Extranjera (mill. USD$)						
Liquidación de op.	546	567	571	591	25	24

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-jun-26 Sensibilidad por Nodo					30-sep-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	0.2	0.0	0.0	0.0	0.2	0.4	0.0	0.0	0.0	0.4	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1
Guber pesos	-0.0	0.0	0.0	0.0	-0.0	-0.4	-0.0	0.0	0.0	-0.4	-0.4	-0.0	0.0	0.0	-0.4
Bancario pesos	-0.6	0.0	0.0	0.0	-0.6	-1.0	0.0	0.0	0.0	-1.0	-0.4	0.0	0.0	0.0	-0.4
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**	**-1.1**	**-0.0**	**-0.0**	**0.0**	**-1.1**	**-0.7**	**-0.0**	**-0.0**	**0.0**	**-0.7**

MERCADO DE CAPITALES
Resumen de sensibilidades

millones de pesos

Producto	30-jun-26 millones x 10%	30-sep-26 millones x 10%	Var.
Acciones	(12)	(12)	(1)
Otros	-	-	-
TOTAL	**(12)**	**(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 Critico, 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 del 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.