

Ualá S.A.
Institución de Banca Múltiple

Resultados Financieros – Informe Trimestral

1T 2025
30/Abril/2025

1.	Información Financiera – Resumen	4
2.	Estado de Resultado Integral	5
	Margen Financiero	5
	Estimación preventiva para riesgos crediticios	5
	Comisiones y tarifas cobradas.....	5
	Comisiones y tarifas pagadas.....	5
	Otros ingresos (egresos) de la operación	6
	Gastos de administración	6
	ISR y PTU causados	6
3.	Indicadores Financieros	7
4.	Estado de Situación Financiera	8
	a. Efectivo y equivalentes de efectivo	8
	b. Inversiones en Instrumentos Financieros	9
	c. Deudores por reporto	9
	d. Cartera de crédito.....	9
	e. Captación tradicional	12
	f. Capital Contable	12
	Indicadores de capitalización.....	12
	g. Actividades por Segmentos.....	13
	h. Partes relacionadas.....	14
	Calificadoras de Riesgo	14
5.	Administración Integral de Riesgos	15
	I. Información Cualitativa	15
	a. Riesgo de mercado	16
	c) Riesgo de crédito	20
	d) Riesgo contraparte.....	22
	e) Riesgo operativo.....	22
	f) Riesgo legal	22
	g) Riesgo tecnológico	23
	II. Información Cuantitativa	23
	a) Riesgo de mercado	23
	c) Riesgo de liquidez	25
	d) Riesgo de crédito	27

e) Riesgo contraparte.....	29
Concentración de Riesgo	29
Cuatro mayores deudores	29
a) Riesgo operacional.....	30
b) Riesgo legal	30
c) Riesgo Tecnológico	31
6. Control Interno	31

De conformidad con lo establecido en el Artículo 181 de las Disposiciones de carácter general aplicable a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, se difunde como información complementaria a los Estados Financieros trimestrales de Ualá S.A. Institución de Banca Múltiple (en adelante “Ualá México”).

1. Información Financiera – Resumen

- Para el trimestre finalizado el 31/03/2025, Ualá México reportó un resultado neto de MXN - 282 mdp, un incremento de MXN 16 mdp o 6% con relación al mismo trimestre del año anterior.
- La cartera de crédito, neto al 31/03/2025 se ubicó en MXN 504 mdp, un incremento de MXN 163 mdp o 32% con relación al mismo trimestre del año anterior.
- La captación tradicional al 31/03/2025 se ubicó en MXN 5,831 mdp, un incremento de MXN 2,218 mdp o 38% con relación al mismo trimestre del año anterior.
- El índice de capitalización al 31/03/2025 se ubicó en 39.9%, por encima del apetito de riesgo definido.
- El coeficiente de cobertura de liquidez (CCL) al 31/03/2025 fue de 2,018%, por encima del apetito de riesgo definido.
- Los aportes de capital efectuados por los últimos 12 meses ascienden a la suma de MXN 1,246 mdp.

Contexto Macroeconómico

La inflación anual se redujo al 3.8% en marzo de 2025, desde el 4.2% en diciembre de 2024, debido a una mejora en el desempeño de los componentes subyacente y no subyacente. El componente subyacente alcanzó una tasa anual del 3.5% en marzo de 2025, desde el 3.6% en diciembre de 2024.

El Banco de México (Banxico) recortó la tasa de referencia en 100 puntos base en sus primeras dos reuniones del año, llevándola al 9.0% en marzo de 2025, desde el 10% en diciembre de 2024. Este movimiento se debió a la desaceleración de la inflación y a una reciente contracción de la economía mexicana.

2. Estado de Resultado Integral

Concepto (Millones de Pesos)	Información por el trimestre terminado								Información acumulada			
	31/03/2024 1T 2024	30/06/2024 2T 2024	30/09/2024 3T 2024	31/12/2024 4T 2024	31/03/2025 1T 2025	Var \$ vs 1T 2024	Var % vs 1T 2024		31/03/2024 1T 2024	31/03/2025 1T 2025	Var \$	Var %
Ingresos por Intereses	123.4	129.8	151.5	177.6	177.8	54.3	44%		123.4	177.8	54.3	44.0%
Gastos por Intereses	-106.5	-117.4	-152.5	-169.5	-164.8	-58.3	55%		-106.5	-164.8	-58.3	54.7%
Margen Financiero	16.9	12.4	-1.0	8.1	12.9	-4.0	-24%		16.9	12.9	-4.0	-23.6%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-27.1	-21.1	-40.3	-40.2	-51.9	-24.8	91%		-27.1	-51.9	-24.8	91.4%
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	-10.2	-8.7	-41.4	-32.1	-38.9	-28.8	283%		-10.2	-38.9	-28.8	282.9%
Comisiones y tarifas cobradas	7.0	7.3	7.9	10.1	10.7	3.7	52%		7.0	10.7	3.7	52.1%
Comisiones y tarifas pagadas	-5.2	-4.3	-1.0	-5.3	-2.2	3.0	-57%		-5.2	-2.2	3.0	-57.0%
Otros Ingresos/(Egresos) de la Operación	-23.7	-4.3	5.6	6.5	-16.3	7.4	-31%		-23.7	-16.3	7.4	-31.1%
Gastos de Administración y Promoción	-234.9	-268.3	-274.6	-318.2	-206.5	28.4	-12%		-234.9	-206.5	28.4	-12.1%
Resultado de la Operación	-267.0	-278.3	-303.4	-339.0	-253.3	13.6	-5%		-267.0	-253.3	13.6	-5.1%
Participación en el resultado neto de otras entidades	0.8	1.0	0.5	1.9	0.7	-0.1	-13%		0.8	0.7	-0.1	-13.1%
Resultado antes de Impuesto a la Utilidad	-266.2	-277.2	-302.9	-337.1	-252.6	13.5	-5%		-266.2	-252.6	13.5	-5.1%
Impuesto a la Utilidad	0.0	-32.2	19.1	26.8	-29.8	-29.8	100%		0.0	-29.8	-29.8	-100.0%
Resultado Neto	-266.2	-309.4	-283.7	-310.3	-282.5	-16.3	6%		-266.2	-282.5	-16.3	6.1%
Otros resultados integrales	0.0	0.0	0.0	1.7	9.3	9.3	0%		0.0	9.3	9.3	100.0%
Resultado Integral	-266.2	-309.4	-283.7	-308.6	-273.2	-7.0	3%		-266.2	-273.2	-7.0	2.6%

Margen Financiero

El margen financiero por el primer trimestre de 2025 fue de \$12.9 mdp, mostrando un decremento de \$4.0 mdp o 23% con respecto al mismo período del 2024, derivado de un mayor gasto por intereses ocasionado por el crecimiento de la captación parcialmente compensado por mayor ingreso por intereses principalmente por el crecimiento en las inversiones.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios por el primer trimestre de 2025 fue de \$51.9 mdp, mostrando un incremento de \$24.8 mdp o 91% con respecto al mismo período del 2024, derivado principalmente al incremento en la cartera de tarjeta de crédito.

Comisiones y tarifas cobradas

Las comisiones y tarifas cobradas por el primer trimestre de 2025 fue de \$10.7 mdp, mostrando un incremento de \$3.7 mdp o 52% con respecto al mismo período del 2024, principalmente por las comisiones derivadas por la transaccionalidad en tarjeta de crédito.

Comisiones y tarifas pagadas

Las Comisiones y tarifas pagadas por el primer trimestre de 2025 fue de \$2.2 mdp, mostrando un decremento de \$3.0 mdp o 57% con respecto al mismo período del 2024, principalmente por las comisiones pagadas por las ventas de inmuebles bienes adjudicados en el primer trimestre de 2024.

Otros ingresos (egresos) de la operación

Los Otros ingresos (egresos) por el primer trimestre de 2025 fue un egreso de \$16.3 mdp, mostrando un decremento de \$7.4 mdp o 31% con respecto al mismo período del 2024, principalmente por una menor estimación en los bienes adjudicados y otros egresos operativos, parcialmente compensado por una menor utilidad por venta de bienes adjudicados.

Concepto (Millones de Pesos)	Información por el trimestre terminado el					Información acumulada al	
	31/03/2024 1T 2024	30/06/2024 2T 2024	30/09/2024 3T 2024	31/12/2024 4T 2024	31/03/2025 1T 2025	31/03/2024 1T 2024	31/03/2025 1T 2025
Resultado por venta de Inmuebles y mobiliario	-2.4	-3.1	6.1	0.0	0.0	-2.4	0.0
Resultado por venta de Bienes adjudicados	4.6	2.7	3.8	8.1	0.9	4.6	0.9
Estimación por cuentas de cobro dudoso	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Reserva de Bienes adjudicados	-11.9	-4.6	-13.2	-3.1	-8.4	-11.9	-8.4
Gastos por aportaciones al IPAB	-3.5	-3.7	-4.6	-5.5	-5.8	-3.5	-5.8
Otros ingresos / egresos operativos	-10.4	4.4	13.4	7.0	-3.0	-10.4	-3.0
Total otros ingresos / (egresos) de la operación	-23.7	-4.3	5.6	6.5	-16.3	-23.7	-16.3

Gastos de administración

Los Gastos de administración por el primer trimestre de 2025 fue de \$206.5 mdp, mostrando un decremento de \$28.4 mdp o 12.1% con respecto al mismo período del 2024, principalmente por menor gastos en mercadotecnia, menor gasto en tecnología y menor gasto de personal, parcialmente compensado por mayor gasto por la emisión de las tarjetas de crédito y tarjeta de débito.

ISR y PTU causados

El cargo por ISR del trimestre se debe principalmente a la actualización del impuesto diferido. Para el primer trimestre del 2025, la empresa no causó Impuesto sobre la Renta (ISR) ni Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU).

A continuación, se presenta de manera resumida las partidas que componen el impuesto diferido neto:

Concepto (Millones de Pesos)	Información por el trimestre terminado el				
	31/03/2024 1T 2024	30/06/2024 2T 2024	30/09/2024 3T 2024	31/12/2024 4T 2024	31/03/2025 1T 2025
Impuesto diferido activo:					
Pérdidas fiscales por amortizar	417.0	485.0	561.0	733.0	695.0
Activo fijo pendiente de deducir	135.0	139.0	141.0	152.0	174.0
Reserva de bienes adjudicados	24.0	25.0	26.0	26.0	29.0
Reservas preventivas de riesgos crediticios	22.0	32.0	36.0	34.0	35.0
Provisiones	37.0	29.0	25.0	28.0	21.0
Cartera castigada pendiente de deducir	67.0	62.0	62.0	62.0	62.0
Otros	15.0	17.0	19.0	28.0	25.0
Total Impuesto diferido activo	717.0	789.0	870.0	1,063.0	1,041.0
Impuesto diferido pasivo:					
Pagos anticipados	-60.0	-41.0	-26.0	-10.0	-38.0
Otros	-9.0	-5.0	-4.0	-4.0	-4.0
Total Impuesto diferido pasivo	-69.0	-46.0	-30.0	-14.0	-42.0
Impuesto diferido activo (neto)	648.0	743.0	840.0	1,049.0	999.0
Reserva Impuesto Diferido	-497.0	-624.0	-702.0	-885.0	-869.0
Impuesto diferido activo neto de reserva	151.0	119.0	138.0	164.0	130.0

3. Indicadores Financieros

INDICADOR	Información por el trimestre terminado el				
	31/03/2024 1T 2024	30/06/2024 2T 2024	30/09/2024 3T 2024	31/12/2024 4T 2024	31/03/2025 1T 2025
Índice de Capitalización (ICAP)	67.0%	41.0%	37.0%	56.0%	39.9%
Coefficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)	2145.0%	3324.0%	1860.0%	1816.0%	2018.0%
Coefficiente de Financiamiento Estable Neto (CFEN)	323.0%	345.0%	439.0%	436.0%	458.0%
Índice de Morosidad (IMOR)	26.0%	29.3%	27.7%	22.7%	19.9%
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Etapa 3	66.7%	77.1%	82.0%	86.2%	95.2%
ROE	-111.2%	-117.2%	-100.0%	-147.7%	-150.6%
ROA	-25.4%	-25.6%	-17.6%	-21.3%	-18.4%

4. Estado de Situación Financiera

Concepto (Millones de Pesos)	Información por el trimestre terminado									
	31/03/2024 1T 2024	30/06/2024 2T 2024	30/09/2024 3T 2024	31/12/2024 4T 2024	31/03/2025 1T 2025	Var \$ vs 1T 2024	Var % vs 1T 2024	Var \$ vs 4T 2024	Var % vs 4T 2024	
Efectivo y Equivalentes	381	540	475	756	704	322	85%	-52.8	-7%	
Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender	0	0	0	1,003	1,201	1,201	100%	198.5	20%	
Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Intereses	498	1,016	1,969	2,175	2,094	1,596	321%	-81.1	-4%	
Deudores por Reporto	3,000	2,532	2,821	2,531	1,830	-1,169	-39%	-700.3	-28%	
Cartera de Crédito	413	476	524	571	621	208	50%	50.0	9%	
Estimación Preventiva para Riesgo Crediticio	-72	-108	-119	-112	-118	-46	64%	-5.7	5%	
Cartera de Crédito - Neta	341	368	405	459	504	163	48%	44.3	10%	
Otras Cuentas por Cobrar	57	75	82	94	123	65	115%	28.2	30%	
Bienes Adjudicados	163	156	121	123	114	-49	-30%	-8.8	-7%	
Pagos Anticipados y Otros Activos Netos	222	151	104	57	176	-45	-20%	119.4	210%	
Propiedades, Mobiliarios y Equipo Netos	16	14	12	10	10	-6	-36%	-0.2	-2%	
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	10	7	6	5	3	-6	-65%	-1.2	-25%	
Inversiones permanentes	11	12	12	14	15	4	39%	0.7	5%	
Activo por impuestos a la utilidad diferidos, neto	151	119	138	164	130	-21	-14%	-33.8	-21%	
Activos intangibles, neto	27	31	25	21	19	-8	-29%	-1.5	-7%	
Total del activo	4,875	5,022	6,170	7,412	6,924	2,049	42%	-488.5	-7%	
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	1,129	1,759	3,072	3,853	3,668	2,538	225%	-185.1	-5%	
Depósitos a Plazo - Del Público en General	2,484	2,341	2,216	2,191	2,164	-320	-13%	-27.2	-1%	
Captación Tradicional	3,613	4,101	5,288	6,044	5,831	2,218	61%	-212.3	-4%	
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	0	0	0	0	0	0	0%	0.0	0%	
Contribuciones por Pagar	10	5	6	9	10	0	3%	1.0	11%	
Acreedores por Liquidación de Operaciones	0	0	0	166	0	0	0%	-165.6	-100%	
Acreedores Diversos y Otras cuentas por pagar	242	217	205	189	200	-42	-18%	10.8	6%	
Pasivo por Arrendamiento	10	7	6	5	4	-6	-63%	-1.2	-24%	
Pasivo por beneficios a los empleados	30	31	33	24	24	-6	-21%	0.0	0%	
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	0	0	0	0	0	0	-20%	0.0	-6%	
Total del Pasivo	3,905	4,361	5,538	6,436	6,069	2,163	55%	-367.3	-6%	
Capital Social	1,738	1,738	1,738	1,738	1,738	0	0%	0.0	0%	
Aportaciones para futuros aumentos de capital	1,886	1,886	2,140	2,790	2,940	1,054	56%	150.0	5%	
Capital Contribuido	3,625	3,625	3,879	4,529	4,679	1,054	29%	150.0	3%	
Reservas de Capital	15	16	17	20	22	6	41%	2.0	10%	
Resultados Acumulados	-2,670	-2,979	-3,263	-3,573	-3,856	-1,186	44%	-282.5	8%	
Valuación de Instrumentos Financieros para cobrar y vender	0	0	0	2	11	11	100%	8.7	429%	
Remediación de beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	0	-206%	0.6	-131%	
Capital Ganado	-2,655	-2,963	-3,247	-3,552	-3,823	-1,169	44%	-271.2	8%	
Capital Contable	970	661	632	976	855	-115	-12%	-121.2	-12%	
Total del Pasivo y Capital Contable	4,875	5,022	6,170	7,412	6,924	2,049	42%	-488.5	-7%	
Activos y pasivos contingentes	177	228	14	23	22	-155	-87%	-0.4	62%	
Compromisos crediticios	0	0	249	295	434	434	100%	139.1	74%	
Bienes en fideicomiso o mandato (no auditado)	546	548	474	492	490	-56	-10%	-1.9	3%	
Bienes en custodia o en administración	110	33	33	32	32	-78	-71%	0.0	-2%	
Intereses devengados no cobrados de cartera vendida	184	197	211	219	230	46	25%	11.5	9%	
Colaterales recibidos en garantía por la Institución	2,994	2,535	2,817	2,533	1,834	-1,160	-39%	-698.3	-35%	
Otras cuentas de registro	1,072	1,051	1,075	1,225	1,271	199	19%	45.3	18%	
Total Cuentas de Orden	5,084	4,593	4,874	4,820	4,315	-769	-15%	-504.7	-11%	

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo por el primer trimestre de 2025 fue de \$704 mdp, mostrando un incremento de \$322 mdp o 85% con respecto al mismo período del 2024, principalmente por el incremento de las inversiones en depósitos a plazo con instituciones financieras.

b. Inversiones en Instrumentos Financieros

Las Inversiones en instrumentos financieros por el primer trimestre de 2025 fue de \$3,295 mdp, mostrando un incremento de \$2,797 mdp o 561% con respecto al mismo período del 2024, principalmente al incremento en instrumentos financieros diversificando el portafolio por estrategia de la Institución provenientes de recursos excedente de la captación.

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	Información por el trimestre terminado el				
	31/03/2024 1T 2024	30/06/2024 2T 2024	30/09/2024 3T 2024	31/12/2024 4T 2024	31/03/2025 1T 2025
Deuda Gubernamental	0	0	0	1,003	1,201
Deuda Corporativa	0	0	0	0	0
Otros Títulos de Deuda	0	0	0	0	0
Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender	0	0	0	1,003	1,201
Deuda Gubernamental	498	1,016	1,969	2,175	2,094
Deuda Corporativa	0	0	0	0	0
Otros Títulos de Deuda	0	0	0	0	0
Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Intereses	498	1,016	1,969	2,175	2,094
Total Inversiones en Instrumentos Financieros	498	1,016	1,969	3,178	3,295

c. Deudores por reporto

Deudores por reporte por el primer trimestre de 2025 fue de \$1,830 mdp, mostrando un decremento de \$1,169 mdp o 39% con respecto al mismo período del 2024, principalmente por la inversión en instrumentos financieros.

d. Cartera de crédito

La cartera de crédito por el primer trimestre de 2025 fue de \$621 mdp, mostrando un incremento de \$208 mdp o 50% con respecto al mismo período del 2024, principalmente por el incremento en la cartera de consumo parcialmente compensado por una reducción en la cartera de crédito comercial.

CARTERA DE CREDITO	Al 31/Marzo/2024				Al 31/Marzo/2025			
	Cartera de Crédito con Riesgo de Crédito				Cartera de Crédito con Riesgo de Crédito			
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Créditos Comerciales	153	10	102	265	180	0	81	261
Actividad empresarial o comercial	153	10	102	265	135	0	81	216
Entidades Financieras	0	0	0	0	45	0	0	45
Créditos de consumo	115	13	6	134	265	36	43	345
Media y residencial	14	0	0	14	18	0	0	18
Total Cartera de Crédito	282	23	108	413	463	36	124	621

La cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 representa el 74% con relación a la cartera total, mostrando un incremento del 6% con respecto al primer trimestre de 2024, derivado principalmente al crecimiento del portafolio de consumo y en el portafolio de PYMES.

La cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2 representa el 6% en relación con la cartera total.

La cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 representa el 20% con relación a la cartera total, mostrando un decremento de 6 % con respecto al primer trimestre 2024.

Créditos reestructurados y renovados

Durante el primer trimestre de 2025, no se realizaron reestructuras y renovaciones.

A continuación, se presenta un análisis de los movimientos de la cartera de crédito, al cierre del primer trimestre de 2025:

MOVIMIENTO DE CARTERA		Cifras en millones de Pesos			
Concepto	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total	
Cartera de Crédito al 31 de diciembre de 2024	408	33	130	571	
Entrada de cartera de Crédito					
Otorgamientos *	513	6	1	520	
Intereses devengados no cobrados	7	5	12	24	
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapas 1	0	24	0	24	
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapas 2	0	0	30	30	
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapas 3	0	0	0	0	
Total Entrada	520	35	43	598	
Salida de cartera de Crédito					
Cobranza y créditos liquidados	442	3	2	447	
Cobranza en especie	0	0	0	0	
Castigos, quitas y condonaciones	0	0	47	47	
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapas 1	0	0	0	0	
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapas 2	24	0	0	24	
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapas 3	0	30	0	30	
Total Salida	466	33	49	548	
Cartera de Crédito al 31 de marzo de 2025	462	35	124	621	

* Incluyen los consumos y disposiciones de tarjeta de crédito

Estimación Preventiva para riesgos Crediticios

Concepto	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio 1 de enero de 2025	26	20	66	112
Más				
Constitución o liberaciones de estimaciones del ejercicio por				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	-5	11	0	6
Transferencia de etapa 2 a etapa 3		-11	30	19
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	-1	0	0	-1
estimación que permanecen en la misma etapa / Originacion	14	0	15	28
Menos:				
Cancelación de estimación (a)				0
Aplicación de estimaciones (condonaciones, castigos y eliminaciones (b))	0	0	-47	-47
Saldo al fina al 31 de marzo de 2025	34	21	63	118

Durante el primer trimestre de 2025 la Institución realizó castigos por \$47 mdp, de los cuales \$40 mdp corresponde al producto de Tarjeta de Crédito. Cabe señalar que durante los meses que integran el trimestre no se realizaron castigos a créditos con partes relacionadas.

A continuación, se muestra la distribución de las estimaciones preventivas por grado de riesgo bajo la metodología establecida por la CNBV y tipo de cartera al cierre del 1T 2025.

Saldos al 31 de marzo de 2025		Reservas Preventivas por tipo de Crédito				
		Cartera Comercial	Cartera de Consumo		Cartera Hipotecaria y Vivienda	Total Reservas
Riesgo	Importe Cartera		No Revolvente	Revolvente		
A-1	207	1	0	7	0	8
A-2	58	0	0	3	0	3
B-1	29	0	0	3	0	3
B-2	34	0	1	1	0	2
B-3	78	2	0	1	0	4
C-1	19	0	1	1	0	2
C-2	21	0	0	4	0	5

Es importante destacar que Ualá no tiene constituidas estimaciones correspondientes a las líneas de crédito no dispuestas de la cartera comercial.

Finalmente, al cierre del 1T 2025 el número de impagos de los créditos con periodo de pago menores a 30 días y su porcentaje de impagos se señala a continuación.

Impagos 1T 2025

	#	%
Etapas 1	1	17.4%
Etapas 2	9	48.4%
Etapas 3	21	99.5%

e. Captación tradicional

La captación tradicional por el primer trimestre de 2025 fue de \$5,831 mdp, mostrando un incremento de \$2,218 mdp o 61% con respecto al mismo período del 2024, principalmente al producto de cuenta remunerada digital.

Concepto (Millones de Pesos)	Información por el trimestre terminado el								
	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	Var \$	Var %	Var \$	Var %
	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025	vs 1T 2024	vs 1T 2024	vs 4T 2024	vs 4T 2024
Captación Tradicional	3,613	4,101	5,288	6,044	5,831	2,218	61%	-212.3	10%
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	1,129	1,759	3,072	3,853	3,668	2,538	225%	-185.1	19%
Depósitos a Plazo - Del Publico en General	2,484	2,341	2,216	2,191	2,164	-320	-13%	-27.2	-2%

Tasa de Interés Promedio	Información por el trimestre terminado el				
	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025
	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	13.27%	13.55%	14.22%	12.70%	10.89%
Depósitos a Plazo - Del Publico en General	11.42%	11.20%	10.98%	10.44%	9.98%

f. Capital Contable

El capital contable para el primer trimestre de 2025 fue de \$855 mdp, mostrando un decremento de \$121 mdp o 12% con respecto al mismo período del 2024.

Las aportaciones de capital por el primer trimestre de 2025 ascendieron a MXN 150 mdp.

Indicadores de capitalización

Al cierre del 1T 2025 el ICAP se ubicó en 39.9%, cifra que representa un descenso de 15.7pp y 26.9pp en relación al 4T 2024 y al 1T 2024, respectivamente.

A continuación, se muestran los componentes del ICAP durante los últimos cuatro trimestres inmediatos anteriores:

Concepto (Millones de Pesos)	Información por el trimestre terminado el				
	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025
Índice de Capitalización / Activos por riesgo de crédito	103.0%	72.0%	74.0%	121.0%	89.7%
Índice de Capitalización	67.0%	41.0%	37.0%	56.0%	39.9%
Capital Básico	882	527	572	882	770
Capital Complementario	1	0	0	0	0
Capital Neto	883	572	527	882	770
Activos ponderados por riesgo de crédito	858	792	713	728	858
Activos ponderados por riesgo de mercado	69	255	351	501	734
Activos ponderados por riesgo operacional	396	360	356	358	337
Total activos ponderados por riesgo	1,323	1,407	1,420	1,587	1,929

Es importante destacar que Ualá está clasificado dentro de la categoría I según lo dispuesto en el artículo 220 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito, al presentar un índice de capitalización superior al 10.5%. Además, la Institución cumple con lo establecido en el penúltimo párrafo del artículo 19 de la Ley de Instituciones de Crédito.

g. Actividades por Segmentos

Las actividades por segmento en relación con el estado de resultado integral al 31 de marzo 2025 se conforman como sigue:

Concepto (Millones de Pesos)	Información por el trimestre terminado el 31/03/2025			
	Crédito y Captación	Tesorería y Banca de Inversión	Otros	Total
Ingresos por Intereses	32.3	145.5	0.0	177.8
Gastos por Intereses	-164.8	0.0	0.0	-164.8
Margen Financiero	-132.5	145.5	0.0	12.9
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-51.9	0.0	0.0	-51.9
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	-184.4	145.5	0.0	-38.9
Comisiones y tarifas cobradas	9.5	0.0	1.2	10.7
Comisiones y tarifas pagadas	0.0	0.0	-2.2	-2.2
Otros Ingresos/(Egresos) de la Operación	0.0	0.0	-16.3	-16.3
Gastos de Administración y Promoción	-206.5	0.0	0.0	-206.5
Resultado de la Operación	-381.4	145.5	-17.4	-253.3
Participación en el resultado neto de otras entidades			0.7	0.7
Resultado antes de Impuesto a la Utilidad	-381.4	145.5	-16.7	-252.6
Impuesto a la Utilidad	-29.8	0.0	0.0	-29.8
Resultado Neto	-411.3	145.5	-16.7	-282.5
Otros resultados integrales	0.0	8.7	0.6	9.3
Resultado Integral	-411.3	154.1	-16.1	-273.2

h. Partes relacionadas

Al cierre del primer trimestre de 2025, la Institución, ha realizado operaciones con partes relacionadas como se muestran a continuación:

Concepto (Millones de Pesos)	Operación	31/03/2025 1T 2025
Operaciones de Crédito		
Persona Física Relacionada	Cartera	10.0
Total Operaciones de Crédito		10.0
Operaciones de Captación		
ABC Servicios y Consultoría, S.A. de C.V.	Captación	4.8
ABC Holding, S.A.P.I. de C.V.	Captación	1.0
Total Operaciones de Captación		5.8
Cuentas por Pagar		
Alau Tecnología S.A.U.	Royalties	23.8
Total Cuentas por Pagar		23.8
Intereses Cobrados		
Persona Física Relacionada	Intereses	0.4
Total Intereses Cobrados		0.4
Gastos por Intereses		
ABC Servicios y Consultoría, S.A. de C.V.	Intereses	0.7
ABC Holding, S.A.P.I. de C.V.	Intereses	0.1
Total Gastos por Intereses		0.8
Comisiones y Tarifas Pagadas		
ABC Servicios y Consultoría, S.A. de C.V.	Comisiones	0.0
Total Comisiones y Tarifas Pagadas		0.0
Gastos de Administración y Promoción		
Alau Tecnología Mx S.A de C.V.	Servicios	2.0
Alau Tecnología S.A.U.	Royalties	12.1
Total Gastos de Administración y Promoción		14.1

Calificadoras de Riesgo

Actualmente la Institución cuenta con dos calificaciones emitidas por las calificadoras PCR Verum, Calificadora de Valores y Fitch Ratings.

Calificadora	Calificación
PCR Verum, calificadora de riesgo	
Riesgo de Contraparte - Largo Plazo	BBB-/M
Riesgo de Contraparte - Corto Plazo	3/M
Perspectiva	Estable
Fecha de emisión de la calificación	28/04/2025
Fitch Ratings	
Riesgo de Contraparte - Largo Plazo	BB+ (MEX)
Riesgo de Contraparte - Corto Plazo	B (MEX)
Perspectiva a largo plazo	Estable
Fecha de emisión de la calificación	29/04/2025

5. Administración Integral de Riesgos

Proceso de administración integral de riesgos

La Unidad para la Administración Integral de Riesgos (en adelante “UAIR”) es la unidad especializada de la Institución, en materia de Administración Integral de Riesgos encargada de llevar a cabo la identificación, medición, monitoreo, limitación, control y divulgación de los distintos tipos de riesgo a los que se encuentra expuesta la Institución. Dicha unidad reporta al Comité de Riesgos, órgano instituido por el Consejo de Administración con el objetivo de dar seguimiento al proceso de administración integral de riesgos.

El Consejo de Administración ha autorizado las políticas y procedimientos aplicables en la materia, así como los límites de exposición a los distintos tipos de riesgos cuantificables, en apego a las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito establecidas por la CNBV.

El Comité de Riesgos sesiona con una periodicidad mensual y cuenta con la participación de dos miembros propietarios del Consejo, el Director General, así como el responsable de la UAIR y de Auditoría Interna.

La Institución ha establecido mecanismos para garantizar que las posiciones propias, se mantengan en todo momento dentro de los límites establecidos para tal efecto, a fin de garantizar una salud financiera Institucional. Las unidades de negocios en este aspecto, deben buscar mantener su nivel de operaciones y la toma de riesgos dentro de los límites establecidos, con el fin de minimizar la vulnerabilidad del valor del capital ante fluctuaciones de los distintos factores de riesgo.

I. Información Cualitativa

La Institución cuenta con metodologías para la administración del riesgo en sus distintas etapas, como son: crédito, mercado, liquidez y operativo. La Institución ha seccionado la evaluación y administración del riesgo en los siguientes rubros:

I. Riesgos cuantificables, son aquéllos para los cuales es posible conformar bases estadísticas que permitan medir sus pérdidas potenciales, y dentro de éstos se encuentran los siguientes:

i. Riesgos discrecionales, son aquellos resultantes de la toma de una posición de riesgo, tales como:

- a) Riesgo de mercado
- b) Riesgo de tasa de interés
- c) Riesgo de liquidez
- d) Riesgo de crédito
- e) Riesgo de contraparte

ii. Riesgos no discrecionales, son aquéllos resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo, tales como el riesgo operacional, que se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal:

- a) Riesgo operativo
- b) Riesgo legal
- c) Riesgo tecnológico

Principales elementos de las metodologías empleadas en la administración de riesgos

Riesgos Discrecionales

a. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial por cambios en los Factores de Riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios, entre otros.

El proceso de administración y de evaluación de riesgos tiene como mandato dar a conocer a los responsables de las Unidades de Negocio su exposición al riesgo de mercado, para ello se siguen los siguientes pasos:

- Identificar el procedimiento de valuación para cada producto e instrumento que forman parte de los activos expuestos a este tipo de riesgo.
- Cuantificar el riesgo de mercado de los portafolios de inversión. Esto implica estimar el valor en riesgo y la sensibilidad del valor del portafolio ante un cambio determinístico de los factores de riesgo; cambio que puede ser consistente con las condiciones vigentes en el mercado, o con un evento inusual (pruebas de estrés).
- Elaborar reportes de riesgo que se dan a conocer a las Unidades de Negocio

tomadoras de riesgo.

- Controlar los límites aprobados y el cumplimiento al Perfil de Riesgo Deseado.
- Revisar al menos una vez al año los modelos utilizados y que se encuentren adecuadamente calibrados.

Para estimar la exposición al riesgo de mercado, la Institución utiliza el Modelo de Simulación Histórica, calculando los siguientes indicadores:

- Valor en Riesgo de Mercado (VaR), se define como la pérdida potencial que podría registrar un portafolio de inversión debido a cambios en las variables financieras, dado un nivel de confianza y un horizonte de inversión.
- Análisis de Sensibilidad, el cual muestra el valor en riesgo de mercado del portafolio ante cambios en los factores de riesgos y cambios en la curva de rendimiento de -200, -100 y 200 puntos base.

Las características más importantes del modelo utilizado son:

- Se basa en la información de mercado de los factores de riesgo que afecten a las posiciones.
- Las simulaciones son realizadas a partir de los cambios registrados en cada fecha por lo que no resulta necesario estimar ningún parámetro estadístico para cada serie y con ello se sigue el supuesto de que la posición se ha mantenido durante el período de análisis.
- Se apegan a los que se utilizan en el sector financiero.

La estimación del VaR de mercado se limita a los mercados de renta fija en México con instrumentos como Cetes, Pagarés Bancarios y Aceptaciones Bancarias. Los parámetros utilizados para la estimación de pérdida por riesgo de mercado son:

Modelo	Simulación histórica
Periodos VaR	504 días
Nivel de confianza	99%
Días C.R.P.	1 día
Tasas	Equivalentes

b) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés se define como la pérdida potencial, en el margen financiero, derivado de cambios en la estructura de tasas de interés del mercado. El margen financiero es la diferencia entre los ingresos generados por intereses y los costos asociados a pasivos financieros (gastos por interés). Dependiendo de la estructura del balance, los movimientos en las tasas de interés pueden tener impactos positivos o negativos en los escenarios de alza o baja en tasas.

La estimación de las pérdidas potenciales de riesgo de tasa de interés se realiza a través de brechas de reprecación, que consiste en una proyección de todos los flujos nominales por cobrar y por pagar de la Institución en una fecha establecida, considerando escenarios al alza y a la baja de las tasas de interés cuantificando el impacto en el margen financiero.

Estimación de pérdidas potenciales	
Modelo	Brecha de re precio
Denominación	Pesos
Periodicidad de las brechas (días)	1-7
	8-31
	32-92
	93-184
	185-365
	366-731
	732-1096
	1097-1827
	1028-3653
	3654-5479
	5480-7305
	7306

c) Riesgo de liquidez

Se define como la incapacidad para cumplir con las necesidades presentes y futuras de flujos de efectivo afectando la operación diaria o las condiciones financieras de la Institución. Así como, la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente, o la pérdida potencial por el cambio

en la estructura del estado de situación financiera de la Institución debido a la diferencia de plazos entre activos y pasivos.

Para mitigar el riesgo de liquidez, la Institución mide, evalúa y da seguimiento al riesgo que resulta de las diferencias entre los flujos de efectivo de entrada y salida proyectados a distintas fechas dentro del Balance. Asimismo, se han desarrollado metodologías que permiten cuantificar el riesgo de liquidez, para casos de ventas anticipadas de activos, o renovación de pasivos en condiciones anormales. El proceso de evaluación del riesgo de liquidez debe contemplar un nexo estrecho entre la exposición a este riesgo y los responsables de su administración. Para ello se deben considerar las siguientes etapas:

- Identificar cada instrumento y el cálculo de su precio y flujo.
- Cuantificar el riesgo de liquidez.
- Elaborar reportes de riesgo que se dan a conocer a las Unidades de Negocio tomadoras de riesgo.
- Controlar los límites aprobados y el cumplimiento al Perfil de Riesgo Deseado.
- Revisar al menos una vez al año los modelos utilizados y que se encuentren adecuadamente calibrados

La estimación de las pérdidas potenciales de riesgo de liquidez se realiza a través del modelo ALM (Asset Liability Management – Administración de Activos y Pasivos), que consiste en una proyección de todos los flujos nominales por cobrar y por pagar de la Institución a una fecha dada, mostrando los períodos (bandas o brechas) en los cuales puede haber requerimientos de liquidez.

Estimación de pérdidas potenciales	
Modelo	ALM
Denominación	Pesos
Periodicidad de las brechas (días)	1-7
	8-31
	32-92
	93-184
	185-365
	366-731
	732-1096
	1097-1827
	1028-3653
	3654-5479
	5480-7305
	7306

Para la cuantificación de la pérdida potencial ocasionada por la venta anticipada de activos, se define una función que relaciona la pérdida de valor en los activos, con el monto de los activos ofrecidos para la venta. Así, en función de los escenarios de distintos requerimientos de liquidez, se determina una pérdida potencial de los activos a liquidar, a partir del factor de depreciación calculado. En el caso de la pérdida potencial originada por renovación de pasivos en condiciones inusuales, se seleccionan los pasivos con vencimiento menor a un mes, determinando sus niveles de tasas de interés, a los cuales se aplicará una sobretasa para obtener el sobreprecio por la renovación de los mismos ante condiciones desfavorables.

Otra medida en la administración de Riesgo de Liquidez es evaluar la suficiencia de activos líquidos de alta calidad, a través de la revisión del Coeficiente de Cobertura de Liquidez (en adelante CCL), mediante el cual se busca garantizar que la Institución mantenga un nivel suficiente de activos líquidos de alta calidad y libres de cargas que puedan ser transformados en efectivo para satisfacer sus necesidades de liquidez durante un horizonte mínimo de 30 días naturales.

c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúan las Instituciones, incluyendo las garantías reales o personales que les otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por las Instituciones.

La administración de este tipo de riesgo se lleva a cabo a partir del análisis de las contrapartes, obteniendo la pérdida esperada de la cartera crediticia, a partir de probabilidades de incumplimiento asociadas a las calificaciones de cada uno de los acreditados. El objetivo de riesgo de crédito es mantener una cartera con la más alta calidad crediticia posible.

El proceso de administración integral de riesgo crediticio inicia con la identificación de las oportunidades de otorgar un crédito.

- Establecer los límites de riesgo de exposición permitida y los límites máximos de exposición a cargo de las personas involucradas en el proceso de crédito.
- Agrupar las operaciones de crédito de tal forma que permitan evaluar su exposición al riesgo, con respecto de los límites autorizados.

Deberá detallarse el grado de riesgo crediticio que se desea asumir. Adicionalmente debe haber un seguimiento y control de la naturaleza, características, diversificación y calidad de las carteras crediticias.

Por su parte, la UAIR debe medir, monitorear y reportar los riesgos crediticios de la cartera

de crédito, con base en sus estimaciones, y debe establecer un sistema de límites para la operación.

El objetivo del modelo es estimar las pérdidas esperadas y no esperadas de los activos financieros. Es un modelo estadístico de riesgo de default de crédito que toma en cuenta información relacionada al tamaño y la madurez de una exposición, la calidad crediticia y el riesgo sistemático del acreditado.

La metodología para la cuantificación del riesgo crediticio se aplica a toda la cartera crediticia de la Institución, así como a la posición en instrumentos financieros.

Adicionalmente, se llevan a cabo estimaciones de la pérdida esperada y pérdida no esperada, aplicando escenarios extremos adversos que contemplan un deterioro en la calidad de la cartera crediticia.

Como parte de la administración del riesgo de crédito se monitorea la concentración de la exposición al riesgo crediticio, a partir de diversos indicadores, en función del acreditado, Unidad de Negocio, tipo de producto, entre otros.

Para la medición del riesgo crediticio se consideran los siguientes conceptos:

- Monto de exposición
- Severidad de la pérdida
- Probabilidad de incumplimiento

Para determinar la probabilidad de incumplimiento se aplican los criterios establecidos en la Circular Única de la Comisión, utilizando la metodología general de calificación de cartera crediticia comercial y consumo respectivamente.

Los parámetros utilizados para la estimación de pérdida por riesgo de crédito son:

Modelo	CreditRisk+
Distribución	Poisson
Horizonte de tiempo	1 año
Número de sectores	6
Nivel de confianza	99%

d) Riesgo contraparte

El riesgo de contraparte surge al tener exposiciones con emisores o contrapartes que puedan generar pérdidas a la Institución derivadas de la falta de pago de sus papeles o contratos que se mantienen en los portafolios de inversión.

La calidad crediticia de un emisor o contraparte se refleja en una calificación de riesgo de crédito, que debe otorgarse por una calificadora externa o por la propia Institución. Con base a las calificaciones de riesgo y a los criterios de límites de concentración y exposición máxima, se decidirá la composición y el monto de las exposiciones del portafolio.

La pérdida crediticia (pérdida promedio en el año) de una contraparte o emisor se define como:

$$PE = \text{Exposición} \times \text{Incumplimiento} \times \text{Severidad}$$

Riesgos no Discrecionales

e) Riesgo operativo

El riesgo operacional se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos.

Para llevar a cabo la administración del Riesgo Operacional se realiza la identificación, evaluación, seguimiento y control de los riesgos operacionales implícitos a los procesos de la Institución a través de la documentación de políticas y procedimientos del quehacer de las unidades de negocio.

f) Riesgo legal

El riesgo legal se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las Instituciones llevan a cabo.

La UAIR genera una base con los eventos de riesgo legal y determina en conjunto con el área Jurídica, su impacto y probabilidad de que se dicten resoluciones jurídicas o administrativas adversas.

La UAIR trimestralmente informa el estatus del riesgo legal al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración.

Como elementos de la aplicación de la metodología para administrar y controlar el riesgo legal se destaca que:

- Se tienen establecidas políticas y procedimientos que procuran la correcta instrumentación de contratos y convenios.
- Se cuenta con políticas y procedimientos que aseguran el cumplimiento de las normas emitidas por las autoridades financieras mexicanas.

g) Riesgo tecnológico

Se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración, obsolescencia o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes, y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes de la Institución.

Dentro de la metodología para administrar y controlar el riesgo tecnológico se definió que:

- El área de Tecnología de la Información alimenta la base correspondiente al consolidado de eventos por riesgo tecnológico.
- La UAIR administra la base en comento del punto inmediato anterior, en donde se registran las incidencias por riesgo tecnológico.
- La UAIR trimestralmente informa al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración sobre el Riesgo Tecnológico al que se encuentra expuesta la Institución.
- Se establecen mecanismos adecuados para el control de los sistemas.
- La Institución cuenta con un plan de recuperación de desastres (DRP) para cada uno de los sistemas críticos.

II. Información Cuantitativa

(Cifras expresadas en millones de pesos)

Riesgos Discrecionales

a) Riesgo de mercado

La estrategia de la Tesorería consiste en invertir en distintos tipos de instrumentos tales como: operaciones de reporto, depósitos en Banco de México e inversión directa en instrumentos de deuda gubernamental. La composición del portafolio de inversión al cierre del 1T 2025 se constituyó por los instrumentos que se detallan en el siguiente cuadro:

Operación	Instrumento	Títulos	Monto
Reporto	BONDES	4	\$430
Reporto	BONDES	1	\$100
Reporto	BPA182	13	\$1,300
IFCPI	CETES	231	\$2,094
IFCV	BONDES	3	\$300
IFCV	CETES	102	\$902
Depósitos en Banco de México			\$478
Total		354	\$5,603
<i>IFCPI: Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses</i>			
<i>IFCV: Instrumentos financieros para cobrar o vender</i>			

A continuación, se muestra la evolución del VaR de mercado del portafolio de inversión de Ualá desde el 1T 2024 hasta el 1T 2025:

Trimestre	VaR mercado (mdp)
31/03/2024	0
30/06/2024	0
30/09/2024	0
31/12/2024	\$2.99
31/03/2025	\$2.91

Es importante señalar que para los cierres de marzo, junio y septiembre de 2024 Ualá mantuvo operaciones en Reporto y Call Money a un día. Por lo tanto, el VaR de mercado es cero debido a que la pérdida potencial que podría sufrir el portafolio a cambios en los factores de riesgo es nula. En contraste, al cierre del 1T 2025 el portafolio de la Institución se diversificó al adquirir instrumentos para cobrar y vender, de esta forma el VaR de mercado fue de \$2.91, cifra que no presentó cambios significativos respecto al cierre del trimestre inmediato anterior.

Respecto al análisis de sensibilidad, para el portafolio de instrumentos financieros para cobrar y vender, se observa que al cierre del 1T 2025 el escenario Severo a la baja genera una plusvalía de \$26 mdp. Por otra parte, el escenario Severo al alza genera una pérdida de \$24 mdp.

Sensibilidad	Severo-	Moderado	Severo+
4T 2024	22	11	-21
1T 2025	26	13	-24

Finalmente, el análisis de estrés para el portafolio de instrumentos financieros para cobrar y vender muestra que al cierre del 1T 2025 el escenario Covid19 genera la mayor ganancia en \$38 mdp. En contraste, el escenario ESC 24-26 genera la peor pérdida en \$17 mdp.

Estrés	Covid19	Esc23-25 Supervisor	Esc24-26 Supervisor
4T 2024	31	-13	-15
1T 2025	38	-15	-17

Cabe resaltar que tanto la Sensibilidad como el VaR se encuentran en cumplimiento con el Perfil de Riesgo Deseado de la Institución.

b) Riesgo de tasa de interés

La siguiente tabla muestra la brecha de reprecio acumulado entre activos y pasivos para diversos escenarios de tasa de interés por plazo de vencimiento al cierre del 1T 2025.

Riesgo de tasa de interés			
Bandas (días)	-200pb	-100pb	+200pb
7	-1,761	-1,761	-1,761
a 31	-1,805	-1,805	-1,807
a 92	-2,163	-2,165	-2,170
a 184	-2,199	-2,201	-2,208
a 366	-2,005	-2,009	-2,020
a 731	47	32	-15
a 1,096	272	256	208
a 1,461	273	257	209
a 1,827	274	258	210
a 2,557	277	261	213
a 3,653	285	269	221
a 5,479	293	277	229
7,305	293	277	229
> 7,306	293	277	229

c) Riesgo de liquidez

Al cierre del 1T 2025 el CCL se ubicó en 2,018%, cifra que representa un incremento de 202 pp respecto al cierre del 4T 2024 y una baja de 127 pp respecto al cierre del 1T 2024. La variación al cierre de 2024 se explica en mayor medida por el descenso de salidas netas de

efectivo, debido al alza en depósitos en entidades financieras por \$50 mdp. Por otra parte, el CFEN se situó en 458%, cifra que representa un incremento de 22 pp respecto al cierre del 4T 2024 y 135 pp respecto al 1T 2024.

A continuación, se muestra la evolución de los indicadores de liquidez para los meses que integran el 1T 2025.

Indicadores de Liquidez			
Concepto	ene-25	feb-25	mar-25
CCL	1668%	1740%	2018%
CFEN	490%	483%	458%
Activos líquidos	6,031	5,858	5,673
Gap 90d	1,201	1,170	862

Es importante señalar que tanto el CCL como el CFEN de Ualá cumplen con el Perfil de Riesgo Deseado y con los límites regulatorios vigentes.

El análisis de los saldos reales de activos y pasivos para obtener el gap acumulado, es la diferencia de entradas y salidas de efectivo esperados para los siguientes 90 días naturales del período, las cuales son ponderadas de acuerdo a estimaciones estadísticas basadas en información histórica de la Institución de entradas y salidas de efectivo.

Conforme a lo mencionado anteriormente, el gap ponderado acumulado a 90 días al cierre del 1T 2025 se ubicó en \$862.

Los gaps sin ponderar por banda para el cierre del 1T 2025, son las siguientes:

Riesgo de Liquidez		
Bandas (días)	Gap por banda	Gap Acumulado
7	1,563	1,563
a 31	-144	1,419
a 92	-557	862
a 184	-402	460
a 366	-186	274
a 731	-58	216
a 1,096	24	240
a 1,461	1	241
a 1,827	1	242
a 2,557	2	245
a 3,653	8	253
a 5,479	8	261
7,305	0	261
> 7,306	0	261

d) Riesgo de crédito

La distribución de exposiciones por tipo de cartera al cierre del 1T 2025 es:

Cartera de Crédito por Tipo	31/03/2025
En Millones de Pesos	1T 2025
Proyectos con fuente de pago propia	118
Comercial con ventas anuales mayores a 14 millones de UDIs	48
Comercial con ventas anuales menores a 14 millones de UDIs	49
Consumo no revolvente	59
Consumo revolvente	302
Entidades Financieras No Bancarias	45
Total	621

Al cierre del 1T 2025 tres estados de la República Mexicana concentran el 69% del saldo en balance de la cartera de crédito, a saber: Estado de México con el 25%, Nuevo León con 20% y la CDMX con 15%. La distribución geográfica por entidades federativas se señala a continuación:

Cartera de Crédito por Entidad Federativa	31/03/2025
En Millones de Pesos	1T 2025
ESTADO DE MÉXICO	155
NUEVO LEÓN	121
CDMX	90
VERACRUZ DE IGNACIO DE LA LLAVE	31
QUERÉTARO	25
JALISCO	25
TABASCO	22
GUANAJUATO	16
PUEBLA	14
QUINTANA ROO	13
BAJA CALIFORNIA	11
YUCATÁN	8
MICHOACÁN DE OCAMPO	7
TAMAULIPAS	7
HIDALGO	7
CHIAPAS	7

Cartera de Crédito por Entidad Federativa	31/03/2025
En Millones de Pesos	1T 2025
COAHUILA DE ZARAGOZA	7
CHIHUAHUA	6
SINALOA	6
SAN LUIS POTOSÍ	5
SONORA	5
OAXACA	5
MORELOS	5
AGUASCALIENTES	3
CAMPECHE	3
DURANGO	3
TLAXCALA	3
GUERRERO	3
COLIMA	2
NAYARIT	2
ZACATECAS	2
TOTAL	621

Respecto a la distribución de exposiciones por sector económico, el sector particular concentra el 58% del total de la cartera. La distribución por sector económico se detalla a continuación.

Cartera de Crédito por Sector Económico	31/03/2025
En Millones de Pesos	1T 2025
Empresas	216
Particulares	361
Otras entidades financieras privadas	45
Total	621

En relación con la distribución por plazo a vencimiento, la cartera de crédito se encuentra concentrada a más de 180 días. La distribución del saldo de la cartera al cierre del 1T 2025 se señala a continuación:

Cartera de Crédito por Vencimiento	31/3/2025
En Millones de Pesos	1T 2025
Días por vencer	
1 – 30 días	78
31 - 60 días	9
61 – 90 días	4
91 – 120 días	6
121 – 180 días	6
Más de 180 días	519
Total	621

Finalmente, a continuación, se detalla la pérdida esperada y no esperada desde el 1T 2024 al cierre del 1T 2025.

Concepto (Millones de Pesos)	Información por el trimestre terminado el				
	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025
Exposición	413	476	524	571	621
Pérdida Esperada	72	108	119	112	118
Pérdida no Esperada	170	230	225	202	216
Var Crédito	242	338	345	314	333
Uso Límite	29.7%	31.8%	34.6%	35.6%	35.3%

e) Riesgo contraparte

La pérdida esperada del portafolio de inversiones durante el 1T 2024 hasta el 1T 2025 se muestra en la siguiente tabla:

Concepto (Millones de Pesos)	Información por el trimestre terminado el				
	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025
Exposición	3,671	3,865	5,191	6,206	5,729
Pérdida Esperada	1	1	1	1	1
Pérdida no Esperada	37	33	37	34	28
Pérdida Esperada (Escenario Estresado)	2	2	2	2	1
Pérdida no Esperada (Escenario Estresado)	46	41	45	42	34

Concentración de Riesgo

Al cierre del 1T 2025, Ualá no cuenta con acreditados cuya suma de saldos de los préstamos otorgados sea mayor al 10% del Capital Básico del 4T 2024 (\$882 mdp).

Cuatro mayores deudores

Al cierre del 1T 2025 la suma de las 4 grandes exposiciones de la Institución asciende a \$290 mdp, cifra que representa un consumo de 33% del Capital Básico del 4T 2024 (\$882 mdp). Cabe señalar que Ualá cumple con lo establecido en el Artículo 54 fracción I de las Disposiciones.

Riesgos no Discrecionales

a) Riesgo operacional

Al cierre del 1T 2025 se presentaron 352 eventos de riesgo operacional, donde: 273 son eventos no quebrantables y 79 son eventos quebrantables. Cabe señalar que el importe de los eventos quebrantables asciende a \$7.16 mdp.

b) Riesgo legal

Al 1T 2025 se identifican 28 contingencias de riesgo legal por demandas en contra por un monto de \$18.2 mdp, integrándose como se señala a continuación:

Probabilidad	Litigios		Monto		Reserva
	4T 2024	1T 2025	4T 2024	1T 2025	1T 2025
Probable	3	1	\$13.75	\$0.00	\$0.00
Posible	9	9	\$18.16	\$18.16	\$13.75
Remota	14	18	\$0.02	\$0.00	\$0.00

Durante el 1T 2025 se dieron de baja 3 juicios laborales que representaban una contingencia de \$13.7 mdp, debido a que se absolvió a Ualá quien estaba implicada como codemandada.

Para el cierre del 1T 2025 se continúan teniendo 56 demandas a favor por un monto conjunto de \$573 mdp, integrándose de la siguiente forma:

Probabilidad	Litigios		Monto	
	4T 2024	1T 2025	4T 2024	1T 2025
Nula	13	13	\$87.62	\$87.62
Posible	26	26	\$318.45	\$318.45
Probable	17	17	\$166.85	\$166.85

c) Riesgo Tecnológico

Durante el 1T 2025 se presentaron 7 eventos correspondientes a Riesgo Tecnológico relacionados con incidencias en el negocio y fallas en los sistemas; de los cuales no se generaron pérdidas económicas.

6. Control Interno

Ualá, S.A. Institución de Banca Múltiple ha llevado a cabo múltiples acciones tendientes a fortalecer su sistema de control interno para asegurar la confiabilidad de la información financiera, el cumplimiento regulatorio y normativo, así como la mejora en la eficiencia y eficacia operativa. A continuación, presentamos una breve reseña de sus principales elementos:

Comités

El Consejo de Administración, cuenta con el apoyo de seis órganos auxiliares para el desempeño de sus funciones, por lo que ha conformado el Comité de Crédito, Comité de Auditoría, Comité de Comunicación y Control, Comité de Remuneraciones, Comité de Riesgos y Comité de Desarrollo de Negocios.

Objetivos y lineamientos en materia de control interno

La Institución ha establecido objetivos de alto nivel como base fundamental del sistema de control interno, los cuales cuentan con lineamientos particulares para su implementación y operación, los cuales fueron aprobados por el Consejo de Administración por recomendación del Comité de Auditoría y se encuentran disponibles en el manual de control interno de la Institución.

Organización y funciones

La Institución ha implementado un manual de organización, aprobado por el Consejo de Administración, el cual contiene políticas generales relativas a la estructura organizacional de la Institución, procurando que exista una clara segregación y delegación de funciones y responsabilidades entre las distintas unidades de la misma, así como la independencia entre las unidades, áreas y funciones que así lo requieran.

Canales de comunicación y flujos de información

Se han establecido canales de comunicación eficientes a través de las distintas unidades y áreas de la Institución, destacando que:

- La información financiera y operativa se genera por medio de los registros en sistemas especializados y robustos de operaciones y contabilidad.
- Los procesos de entrega de información a autoridades se llevan a cabo de acuerdo a la normatividad.
- La comunicación al Consejo de Administración y demás órganos de gobierno se lleva a cabo de acuerdo a calendarios de sesiones previamente aprobados.
- La comunicación con el personal interno se realiza mediante Intranet, comunicaciones electrónicas y reuniones de trabajo.

Manuales y políticas de operación

Se cuenta con manuales operativos para los procesos de la Institución, que constan de políticas, procedimientos y procesos de operación, mismos que están disponibles en medios electrónicos para el personal de la Institución en sus diferentes ámbitos de competencia y responsabilidad.

Plan de recuperación en caso de desastres

Se cuenta con un DRP (Disaster Recovery Plan) para atender posibles contingencias y que permitiría mantener en funcionamiento todos los sistemas e infraestructura tecnológica de la Institución ante cualquier eventualidad. Periódicamente, se realizan pruebas o simulacros del plan para asegurar su correcto funcionamiento.

Auditoría interna

Se cuenta con una unidad de auditoría interna independiente de las áreas de negocio. El auditor interno fue designado por el Consejo de Administración a propuesta del Comité de Auditoría, quien reporta mensualmente los resultados de sus revisiones al Comité de Auditoría.

Auditoría externa

Es llevada a cabo por un auditor externo independiente que representa a una firma de prestigio. El auditor externo fue designado por el Consejo de Administración a propuesta del Comité de Auditoría.

Criterios contables

Las políticas y criterios contables utilizados para la preparación de la información financiera de la Institución se apegan a la normatividad que aplica a las instituciones de banca múltiple, así como a las normas de información financiera. El Comité de Auditoría, revisa y aprueba los cambios en las políticas que pudieran presentarse.

Prevención y detección de lavado de dinero

Se cuenta con las herramientas informáticas, procesos y personas que permiten cumplir con la normatividad relativa a la prevención y detección de operaciones de procedencia ilícita y financiamiento al terrorismo, además de operar eficientemente.

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Institución contenida en el presente reporte, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación”.

Andrés Gonzalo Rodríguez Ledermann
Director General

Diego Pablo Di Genova
Director de Finanzas

Alan Lima Orduño
Contador General

María del Pilar Sala González
Titular de Auditor