

Ualá S.A.
Institución de Banca Múltiple

Resultados Financieros – Informe Trimestral

4T 2025
31/Diciembre/2025

Contenido

1. Información Financiera – Resumen	3
Contexto Macroeconómico	3
Estado de Resultado Integral	4
Margen Financiero	4
Estimación preventiva para riesgos crediticios	4
Comisiones y tarifas cobradas	4
Comisiones y tarifas pagadas	5
Otros ingresos (egresos) de la operación	5
ISR y PTU causados	5
2. Indicadores Financieros	6
3. Estado de Situación Financiera	6
Efectivo y equivalentes de efectivo	7
Inversiones en Instrumentos Financieros	8
Deudores por reporto	8
Cartera de crédito	8
Créditos reestructurados y renovados	9
Estimación Preventiva para riesgos Crediticios	10
Captación tradicional	11
Capital Contable	11
Indicadores de capitalización	12
Actividades por Segmentos	12
Partes relacionadas	14
Calificadoras de Riesgo	15
4. Administración Integral de Riesgos	16
Proceso de administración integral de riesgos	16
I. Información Cualitativa	16
Principales elementos de las metodologías empleadas en la administración de riesgos	17
Riesgos Discrecionales	17
Riesgos no Discrecionales	24
II. Información Cuantitativa	25
Riesgos Discrecionales	25
Concentración de Riesgo	32
Cuatro mayores deudores	32
Riesgos no Discrecionales	32
5. Control Interno	34

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 – Resumen¹

- Por los 12 meses del año 2025, Ualá México reportó un resultado neto de (\$1,277) mdp, un incremento de 107 mdp o 9% con relación al mismo período del año anterior.
- La cartera de crédito al 31 de diciembre de 2025 fue de \$1,032 mdp, incremento de \$460 mdp u 81% con respecto al mismo período del 2024.
- La captación tradicional por el cuarto trimestre de 2025 fue de \$5,342 mdp, mostrando un decremento de \$702 mdp u 11.6% con respecto al mismo período del 2024.
- El Índice de Capitalización (ICAP) se ubicó en 37.9%, cifra que representa un descenso de 17.7pp respecto al 4T 2024.
- El Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) al 31/12/2025 se ubicó en 1,421%.
- Los aportes de capital efectuados por los últimos 12 meses ascienden a la suma de 1,180 mdp.

Contexto Macroeconómico

Al cierre del cuarto trimestre de 2025, la inflación anual general en México se ubicó en alrededor de 3.69 %, manteniéndose dentro del rango de tolerancia de ± 1 punto porcentual alrededor del objetivo de Banxico (3%). La inflación subyacente continuó en niveles relativamente elevados, reflejando presiones en precios internos relevantes para la política monetaria.

Ante un entorno de inflación que ha mostrado una moderación gradual, pero con componentes subyacentes persistentes, y una actividad económica débil, el Banco de México ajustó su postura monetaria a la baja durante 2025. En su última decisión del año, Banxico recortó su tasa de interés de referencia en 25 puntos base hasta 7.00 %, completando una serie de recortes que reflejan una orientación hacia la recuperación económica, aunque con cautela ante riesgos inflacionarios y presiones de precios subyacentes.

Respecto al crecimiento de la economía mexicana, la estimación oportuna del PIB indica que el país creció moderadamente en el cuarto trimestre de 2025 respecto al trimestre anterior 0.8 %, y para todo el año 2025 el PIB avanzó en torno a 0.7 % en términos reales, un ritmo de expansión bajo que evidencia una recuperación económica lenta y limitada por debilidad en la inversión y consumo.

¹ Cifras expresadas en millones de pesos (mdp)

Estado de Resultado Integral

Concepto (Millones de Pesos)	Información por el trimestre terminado el							Información acumulada al			
	31/12/2024 4T 2024	31/03/2025 1T 2025	30/06/2025 2T 2025	30/09/2025 3T 2025	31/12/2025 4T 2025	Var \$ vs 4T 2024	Var % vs 4T 2024	31/12/2024 4T 2024	31/12/2025 4T 2025	Var \$ 4T 2024	Var % 4T 2024
Ingresos por Intereses	177.6	177.8	166.1	171.3	174.3	-3.3	-2%	582.3	689.5	107.2	18%
Gastos por Intereses	-169.5	-164.8	-152.5	-174.5	-166.0	3.5	-2%	-545.9	-657.9	-112.0	21%
Margen Financiero	8.1	12.9	13.6	-3.2	8.2	0.1	2%	36.4	31.6	-4.9	-13%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-40.2	-51.9	-52.8	-87.3	-90.2	-50.0	124%	-128.8	-282.1	-153.3	119%
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	-32.1	-39.0	-39.2	-90.5	-82.0	-49.9	155%	-92.3	-250.5	-158.2	171%
Comisiones y tarifas cobradas	10.1	10.7	14.4	31.1	39.8	29.7	294%	32.2	95.9	63.7	197%
Comisiones y tarifas pagadas	-5.3	-2.2	-2.0	-2.0	-1.1	4.2	-79%	-15.7	-7.4	8.3	-53%
Resultado por intermediación	0.0	0.0	0.0	0.0	0.4	0.4	100%	0.0	0.4	0.4	100%
Otros Ingresos/(Egresos) de la Operación	6.5	-16.3	-14.5	15.0	1.2	-5.3	-81%	-15.9	-14.5	1.4	-9%
Gastos de Administración y Promoción	-318.2	-206.5	-293.7	-312.1	-311.6	6.6	-2%	-1096.0	-1123.9	-27.9	3%
Resultado de la Operación	-339.0	-253.3	-335.0	-358.5	-353.3	-14.3	4%	-1187.6	-1300.1	-112.5	9%
Participación en el resultado neto de otras entidades	1.9	0.7	1.1	1.2	0.9	-1.0	-54%	4.3	3.8	-0.5	-11%
Resultado antes de Impuesto a la Utilidad	-337.1	-252.6	-333.9	-357.3	-352.4	-15.3	5%	-1183.4	-1296.3	-112.9	10%
Impuesto a la Utilidad	26.8	-29.8	13.5	27.8	8.1	-18.7	-70%	13.8	19.6	5.8	42%
Resultado Neto	-310.3	-282.4	-320.4	-329.5	-344.3	-34.0	11%	-1169.6	-1276.7	-107.1	9%
Otros resultados integrales	1.7	9.3	2.4	3.7	-5.6	-7.3	-429%	0.0	9.8	9.8	100%
Resultado Integral	-308.6	-273.1	-318.0	-325.8	-349.9	-41.3	13%	-1169.6	-1266.9	-97.3	8%

Margen Financiero

El margen financiero por los doce meses de 2025 fue de \$31.6 mdp mostrando una disminución de \$4.9 mdp o 13% con respecto al mismo período del 2024, derivado de un mayor costo de originación del producto de tarjeta de crédito.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios por los doce meses de 2025 fue de \$(282.1) mdp, mostrando un incremento de \$(153.3) mdp o 119% más 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 los doce meses de 2025 fueron de \$95.9 mdp, mostrando un incremento de \$63.7 mdp o 197% con respecto al mismo período del 2024, principalmente por las comisiones de intercambio derivadas por una mayor transaccionalidad en tarjeta de crédito y débito y la comisión por pago tardío en el producto de tarjeta de crédito, que comenzó partir del tercer trimestre de 2025.

Comisiones y tarifas pagadas

Las comisiones y tarifas pagadas por los doce meses de 2025 fueron de \$(7.4) mdp, mostrando un decremento de \$8.3 mdp o 53% con respecto al mismo período del 2024, principalmente por las comisiones pagadas por las ventas de bienes adjudicados durante el primer semestre de 2024.

Otros ingresos (egresos) de la operación

Los otros ingresos/(egresos) por los doce meses de 2025 fueron de \$(14.5) mdp, mostrando un decremento de \$1.4 mdp o 9% con respecto al mismo período del 2024.

UALA S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE OTROS INGRESOS / (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

Concepto (Millones de Pesos)	Información por el trimestre terminado el				Información acumulada al		
	31/12/2024 4T 2024	31/03/2025 1T 2025	30/06/2025 2T 2025	30/09/2025 3T 2025	31/12/2025 4T 2025	31/12/2024 4T 2024	31/12/2025 4T 2025
Resultado por venta de Inmuebles y mobiliario	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.6	0.0
Resultado por venta de bienes adjudicados	8.1	0.9	2.0	1.0	13.0	21.7	16.8
Estimación por cuentas de cobro dudoso	0.0	0.0	-7.7	6.7	1.4	-1.5	0.5
Reserva de bienes adjudicados	-3.1	-8.4	-3.1	-4.6	-5.5	-32.8	-21.7
Gastos por aportaciones al IPAB	-5.5	-5.8	-5.5	-5.5	-5.2	-17.4	-22.0
Quebrantos	-5.8	-2.6	-0.8	-1.7	-2.4	-15.5	-7.6
Otros ingresos / egresos Operativos	12.8	-0.4	0.6	19.2	0.0	29.0	19.4
Total otros ingresos / (egresos) de la operación	6.5	-16.3	-14.5	15.0	1.2	-15.9	-14.5

ISR y PTU causados

Para el cuarto 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:

UALA S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE
IMPUESTO DIFERIDO NETO

Concepto (Millones de Pesos)	Información por el trimestre terminado el				
	31/12/2024 4T 2024	31/03/2025 1T 2025	30/06/2025 2T 2025	30/09/2025 3T 2025	31/12/2025 4T 2025
Impuesto diferido activo:					
Pérdidas fiscales por amortizar	733.0	695.0	841.0	871.0	1,156.0
Activo fijo pendiente de deducir	152.0	174.0	180.0	110.0	80.0
Reserva de bienes adjudicados	26.0	29.0	30.0	31.0	28.0
Reservas preventivas de riesgos crediticios	34.0	35.0	41.0	54.0	65.0
Provisiones	28.0	21.0	27.0	32.0	30.0
Cartera castigada pendiente de deducir	62.0	62.0	62.0	60.0	51.0
Otros	28.0	25.0	27.0	21.0	24.0
Total Impuesto diferido activo	1,063.0	1,041.0	1,208.0	1,179.0	1,434.0
Impuesto diferido pasivo:					
Pagos anticipados	-10.0	-38.0	-40.0	-28.0	-18.0
Otros	-4.0	-4.0	-3.0	-1.0	-1.0
Total Impuesto diferido pasivo	-14.0	-42.0	-43.0	-29.0	-19.0
Impuesto diferido activo (neto)	1,049.0	999.0	1,165.0	1,150.0	1,415.0
Reserva Impuesto Diferido	-885.0	-869.0	-1,022.0	-981.0	-1,236.0
Impuesto diferido activo neto de reserva	164.0	130.0	143.0	169.0	179.0

La variación de \$15.0 mdp de diciembre 2025 en comparación a diciembre 2024, se compone por \$20.0 mdp en resultados y \$(5.0) mdp en capital.

2. Indicadores Financieros

UALA S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE
INDICADORES FINANCIEROS

INDICADOR	Información por el trimestre terminado el				
	12/31/2024 4T 2024	3/31/2025 1T 2025	6/30/2025 2T 2025	9/30/2025 3T 2025	12/31/2025 4T 2025
Indice de Capitalización (ICAP)	55.6%	39.9%	44.8%	41.6%	37.9%
Coefficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)	1816.0%	2018.0%	2196.0%	1946.0%	1421.0%
Coefficiente de Financiamiento Estable Neto (CFEN)	436.0%	458.0%	502.0%	443.0%	389.0%
Indice de Morosidad (IMOR)	22.7%	19.9%	16.9%	16.3%	15.5%
Indice de Cobertura de Cartera de Crédito Etapa 3	86.2%	95.2%	112.7%	130.4%	135.5%

3. Estado de Situación Financiera

UALA S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Concepto (Millones de Pesos)	Información por el trimestre terminado el								
	31/12/2024 4T 2024	31/3/2025 1T 2025	30/6/2025 2T 2025	30/9/2025 3T 2025	31/12/2025 4T 2025	Var \$ vs 4T 2024	Var % vs 4T 2024	Var \$ vs 3T 2025	Var % vs 3T 2025
Efectivo y Equivalentes	756.3	703.5	969.6	659.4	718.1	-38.0	-0.1	58.7	0.1
Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender	1,003.0	1,201.4	1,726.4	1,965.7	1,627.0	624.0	0.6	-338.7	-0.2
Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Intereses	2,174.8	2,093.7	2,098.2	2,130.9	1,979.0	-196.0	-0.1	-151.9	-0.1
Deudores por Reporto	2,530.7	1,830.5	750.2	800.2	750.2	-1,781.0	-0.7	-50.0	-0.1
Cartera de Crédito	571.4	621.5	727.3	845.3	1,031.5	460.0	0.8	186.2	0.2
Estimación Preventiva para Riesgo Crediticios	-112.0	-117.8	-138.3	-179.3	-216.8	-105.0	0.9	-37.5	0.2
Cartera de Crédito - Neta	459.4	503.7	589.0	666.0	814.7	355.0	0.8	148.7	0.2
Otras Cuentas por Cobrar	94.4	122.6	113.1	150.2	196.3	102.0	1.1	46.2	0.3
Bienes Adjudicados	122.9	114.1	110.2	105.2	99.7	-23.0	-0.2	-5.5	-0.1
Pagos Anticipados y Otros Activos Netos	57.0	176.5	163.3	123.7	98.0	41.0	0.7	-25.7	-0.2
Propiedades, Mobiliarios y Equipo Netos	10.4	10.2	8.5	6.9	12.9	2.0	0.2	6.0	0.9
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	4.6	3.4	2.4	1.3	0.2	-4.0	-1.0	-1.1	-0.8
Inversiones permanentes	14.3	15.0	16.0	17.2	18.1	4.0	0.3	0.9	0.1
Activo por impuestos a la utilidad diferidos, neto	164.1	130.3	143.1	169.0	178.8	15.0	0.1	9.8	0.1
Activos intangibles, neto	20.7	19.2	22.5	20.2	6.7	-14.0	-0.7	-13.5	-0.7
Total del activo	7,412.4	6,923.9	6,712.5	6,815.7	6,499.6	-913.0	-0.1	-316.1	-0.1
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	3,852.8	3,667.6	3,321.8	3,446.3	2,911.5	-941.0	-0.2	-534.9	-0.2
Depósitos a Plazo - Del Publico en General	2,191.0	2,163.8	2,148.8	2,159.8	2,431.0	240.0	0.1	271.2	0.1
Captación Tradicional	6,043.8	5,831.5	5,470.6	5,606.1	5,342.5	-701.0	-0.1	-263.7	-0.1
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Contribuciones por Pagar	8.8	9.8	5.4	5.3	9.2	0.0	0.0	3.9	0.8
Acreedores por Liquidación de Operaciones	165.6	0.0	0.0	0.0	0.0	-166.0	-1.0	0.0	0.0
Acreedores Diversos y Otras cuentas por pagar	189.0	199.8	219.1	212.1	216.1	27.0	0.1	4.1	0.0
Pasivo por Arrendamiento	4.9	3.7	3.5	2.3	1.1	-4.0	-0.8	-1.2	-0.5
Pasivo por beneficios a los empleados	23.5	23.5	23.5	23.5	32.5	9.0	0.4	8.9	0.4
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	0.4	0.3	0.4	0.4	0.6	0.0	0.6	0.2	0.5
Total del Pasivo	6,436.0	6,068.6	5,722.6	5,849.6	5,601.9	-834.0	-0.1	-247.8	0.0
Capital Social	1,738.1	1,738.1	3,033.0	3,033.0	3,033.0	1,295.0	0.8	0.0	0.0
Aportaciones para futuros aumentos de capital	2,790.5	2,940.5	2,095.6	2,395.6	2,675.6	-115.0	0.0	280.0	0.1
Capital Contribuido	4,528.6	4,678.6	5,128.6	5,428.6	5,708.6	1,180.0	0.3	280.0	0.1
Reservas de Capital	19.8	21.8	25.3	26.3	27.9	8.0	0.4	1.6	0.1
Resultados Acumulados	-3,573.4	-3,855.9	-4,176.4	-4,505.8	-4,850.1	-1,277.0	0.4	-344.3	0.1
Valuación de Instrumentos Financieros para cobrar y vender	2.0	10.7	12.3	16.9	14.0	12.0	5.9	-2.9	-0.2
Remediación de beneficios definidos a los empleados	-0.5	0.1	0.1	0.1	-2.7	-2.0	4.8	-2.8	-19.5
Capital Ganado	-3,552.1	-3,823.3	-4,138.6	-4,462.5	-4,810.8	-1,259.0	0.4	-348.4	0.1
Capital Contable	976.5	855.3	990.0	966.1	897.7	-79.0	-0.1	-68.4	-0.1
Total del Pasivo y Capital Contable	7,412.4	6,923.9	6,712.5	6,815.7	6,499.6	-913.0	-0.1	-316.1	-0.1
Activos y pasivos contingentes	22.8	22.5	22.3	21.7	124.9	102.0	4.5	103.2	4.8
Compromisos crediticios	295.1	434.2	695.5	1,067.3	1,317.5	1,022.0	3.5	250.2	0.2
Bienes en fideicomiso o mandato (no auditado)	492.4	490.5	438.2	483.1	483.2	-9.0	0.0	0.2	0.0
Bienes en custodia o en administración	32.4	32.4	32.4	32.4	32.4	0.0	0.0	0.0	0.0
Intereses devengados no cobrados de cartera vencida	218.5	230.1	239.3	254.9	272.1	54.0	0.3	17.2	0.1
Colaterales recibidos en garantía por la Institución	2,532.8	1,834.5	751.0	800.8	750.4	-1,782.0	-0.7	-50.4	-0.1
Otras cuentas de registro	1,225.5	1,270.8	1,260.7	1,312.0	1,314.5	89.0	0.1	2.5	0.0
Total Cuentas de Orden	4,819.5	4,314.8	3,439.3	3,972.2	4,295.1	-524.0	-0.1	322.9	0.1

Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2025 fue de \$718 mdp, mostrando un decremento de \$38 mdp o 5% con respecto al mismo período del 2024.

Inversiones en Instrumentos Financieros

Las inversiones en instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2025 fueron de \$3,606 mdp, mostrando un incremento de \$428 mdp con respecto al mismo período del 2024,

principalmente al incremento en bonos gubernamentales diversificando el portafolio de inversiones como parte de la estrategia de la Institución.

UALA S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	Información por el trimestre terminado el				
	31/12/2024 4T 2024	31/03/2025 1T 2025	30/06/2025 2T 2025	30/09/2025 3T 2025	31/12/2025 4T 2025
Deuda Gubernamental	1,003	1,201	1,726	1,966	1,627
Deuda Corporativa	0	0	0	0	0
Otros Títulos de Deuda	0	0	0	0	0
Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender	1,003	1,201	1,726	1,966	1,627
Deuda Gubernamental	2,175	2,094	2,098	2,131	1,979
Deuda Corporativa	0	0	0	0	0
Otros Títulos de Deuda	0	0	0	0	0
Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Intereses	2,175	2,094	2,098	2,131	1,979
Total Inversiones en Instrumentos Financieros	3,178	3,295	3,824	4,097	3,606

Deudores por reporte

Deudores por reporte al 31 de diciembre de 2025 fue de \$750 mdp, mostrando un decremento de \$50 mdp con respecto al año anterior, principalmente por la estrategia en el manejo de la liquidez por parte de la tesorería.

Cartera de crédito

La cartera de crédito al 31 de diciembre de 2025 fue de \$1,032 mdp, mostrando un incremento de \$460 mdp o 81% con respecto al mismo período del 2024, principalmente por el incremento en la cartera de consumo.

UALA S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE

CARTERA DE CREDITO	Al 31/Diciembre/2024				Al 31/Diciembre/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	193	0	84	277	163	1	72	236
Actividad empresarial o comercial	145	0	84	229	111	1	72	184
Entidades Financieras	48	0		48	52	0	0	52
Créditos de consumo	198	33	46	277	614	78	87	778
Media y residencial	18	0	0	18	16	0	1	17
Total Cartera de Crédito	409	33	130	572	793	79	160	1,032

La cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 representa el 77% con relación a la cartera total, mostrando un incremento del 94% con respecto al mismo periodo de 2024, derivado principalmente al crecimiento del portafolio de consumo y el portafolio de PYMES.

La cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2 representa el 8% en relación con la cartera total.

La cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 representa el 16% con relación a la cartera total, mostrando un decremento de 23% con respecto al mismo periodo de 2024.

Créditos reestructurados y renovados

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

A continuación, se presenta un análisis de los movimientos de la cartera de crédito, al 31 de diciembre de 2025:

UALA S.A., INSTITUCION DE BANCA MÚLTIPLE				
MOVIMIENTO DE CARTERA	Cifras en millones de Pesos			
Concepto	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Cartera de Crédito al 31 de diciembre de 2024	409	33	130	572
Entrada de cartera de Crédito				
Otorgamientos *	3,491	73	0	3,564
Intereses y Comisiones devengados no cobrados	17	13	10	40
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapa 1	0	224	0	224
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapa 2	0	0	234	234
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapa 3	0	0	0	234
Total Entrada	3508	310	244	4,062
Salida de cartera de Crédito				
Cobranza y créditos liquidados	2,899	31	17	2,947
Cobranza en especie	0	0	0	0
Castigos, quitas y condonaciones	0	0	197	197
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapa 1	0	0	0	0
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapa 2	224	0	0	224
Traspaso de cartera con riesgo de crédito etapa 3	0	234	0	234
Total Salida	3,123	265	214	3,602
Cartera de Crédito al 31 de diciembre de 2025	793	78	160	1,031

* Incluyen los consumos y disposiciones de tarjeta de crédito

Estimación Preventiva para riesgos Crediticios

La Estimación preventiva para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2025 fue de \$216.8 mdp, mostrando un incremento de \$104.7 mdp o 93% respecto a diciembre de 2024.

Concepto	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio 30 de Septiembre de 2025	68	37	74	179
Más				
Constitución o liberaciones de estimaciones del ejercicio por transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	-36	59	0	23
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	0	-59	65	6
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	0	0	-1	-1
Constitución o liberaciones de estimación que permanecen en la misma etapa / Originación	44	13	15	72
Previsiones Preventivas Adicionales (Art 39 CUB)				
Recuperaciones	1	-4	0	-3
Menos:				
Cancelación de estimación (a)				
Aplicación de estimaciones (condonaciones y castigos) eliminaciones (b)	0	0	-60	-60
Saldo al final del 31 de Diciembre de 2025	77	47	93	217

Durante el 4T 2025 la Institución realizó castigos por \$60 mdp, los cuales fueron previamente provisionados al 100%. Destaca que \$56 mdp del saldo castigado corresponde al segmento 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 4T 2025.

Saldos al 31 de Diciembre de 2025		Reservas Preventivas por tipo de Crédito				Total Reservas
Riesgo	Importe Cartera	Cartera Comercial	Cartera de Consumo		Cartera Hipotecaria y Vivienda	
			No Revolvente	Revolvente		
A-1	319	0	0	22	0	23
A-2	140	0	0	9	-	9
B-1	93	0	0	7	-	8
B-2	65	0	1	3	-	4
B-3	63	1	0	4	-	5
C-1	38	0	1	4	-	5
C-2	48	0	0	10	0	10
D	202	21	1	78	-	100
E	63	2	6	45	-	54
Total	1032	25	9	182	0	217

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

Captación tradicional

La captación tradicional por el cuarto trimestre de 2025 fue de \$5,342 mdp, mostrando un decremento de \$702 mdp u 11.6% con respecto al mismo período del 2024, principalmente al producto de cuenta remunerada digital. El costo de fondeo promedio de los depósitos de exigibilidad inmediata por el 4T 2025 se redujo 85.6% en comparación con el mismo período del año anterior y el de los depósitos a plazo se redujo 33.8% por los mismos periodos mencionados.

UALA S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE CAPTACION TRADICIONAL

Concepto (Millones de Pesos)	Información por el trimestre terminado el									
	31/12/2024 4T 2024	31/03/2025 1T 2025	30/06/2025 2T 2025	30/09/2025 3T 2025	31/12/2025 4T 2025	Var \$ vs 4T 2024	Var % vs 4T 2024	Var \$ vs 3T 2025	Var % vs 3T 2025	
Captación Tradicional	6,044	5,831	5,471	5,606	5,342	-702	-11.61%	-263.7	2%	
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	3,853	3,668	3,322	3,446	2,911	-942	-24%	-534.9	4%	
Depósitos a Plazo - Del Publico en General	2,191	2,164	2,149	2,160	2,431	240	11%	271.2	1%	

Tasa de Interés Promedio	Información por el trimestre terminado el				
	31/12/2024 4T 2024	31/03/2025 1T 2025	30/06/2025 2T 2025	30/09/2025 3T 2025	31/12/2025 4T 2025
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	12.70%	10.89%	8.99%	8.77%	6.84%
Depósitos a Plazo - Del Publico en General	10.44%	9.98%	9.13%	8.24%	7.80%

Capital Contable

Para el cuarto trimestre Mediante Acta de Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de diciembre de 2025, se aprueba una aportación para futuros aumentos de capital por la cantidad de \$280 mdp.

El capital contable para cierre de diciembre fue de \$898 mdp, mostrando un decremento de \$79 mdp u 8% con respecto al mismo período del 2024.

Indicadores de capitalización

Al cierre del 4T 2025 el Índice de Capitalización (ICAP) se ubicó en 37.9%, cifra que representa un descenso de 17.7pp respecto al 4T 2024.

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				
	4T 2024	1T 2025	2T 2025	3T 2025	4T 2025
Índice de Capitalización / Activos por riesgo de crédito	121.0%	89.7%	100.9%	92.2%	76.9%
Índice de Capitalización	55.5%	39.9%	44.8%	41.6%	37.9%
Capital Básico	882	770	914	867	795
Capital Complementario	0	0	0	0	0
Capital Neto	882	770	914	867	795
Activos ponderados por riesgo de crédito	728	858	906	940	1,033
Activos ponderados por riesgo de mercado	501	734	802	792	661
Activos ponderados por riesgo operacional	358	337	334	354	405
Total activos ponderados por riesgo	1,587	1,929	2,041	2,086	2,099

Es importante destacar que la Institución se clasifica dentro de la Categoría I según lo dispuesto en el artículo 220 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito. Además, la Institución cumple con lo establecido en el artículo 2 de las Disposiciones y con en el penúltimo párrafo del artículo 19 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Actividades por Segmentos

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

UALA S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL POR SEGMENTO

Concepto (Millones de Pesos)	Información por el trimestre terminado el 31/12/2025			
	Crédito y Captación	Tesorería y Banca de Inversión	Otros	Total
Ingresos por Intereses	189	500	0	689
Gastos por Intereses	-658	0	0	-658
Margen Financiero	-469	500	0	31
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-282	0	0	-282
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	-751	500	0	-251
Comisiones y tarifas cobradas	88	0	8	96
Comisiones y tarifas pagadas	0	0	-7	-7
Resultado por intermediación	0	0	0	0
Otros Ingresos/(Egresos) de la Operación	0	0	-15	-15
Gastos de Administración y Promoción	-1,124	0	0	-1,124
Resultado de la Operación	-1,787	500	-14	-1,301
Participación en el resultado neto de otras entidades	0	0	4	4
Resultado antes de Impuesto a la Utilidad	-1,787	500	-10	-1,297
Impuesto a la Utilidad	20	0	0	20
Resultado Neto	-1,767	500	-10	-1,277

Partes relacionadas

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

UALA S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE PARTES RELACIONADAS

Concepto (Millones de Pesos)	Operación	31/12/2025 4T 2025
Operaciones de Crédito		
Persona Física Relacionada	Cartera	1.0
Total Operaciones de Crédito		1.0
Operaciones de Captación		
ABC Servicios y Consultoría, S.A. de C.V.	Captación	5.6
Total Operaciones de Captación		0.1
Cuentas por Pagar		
Alau Tecnología S.A.U.	Royalties	12.8
Total Cuentas por Pagar		12.8
Intereses Cobrados		
Persona Física Relacionada	Intereses	0.1
Total Intereses Cobrados		0.1
Gastos de Administración y Promoción		
Alau Tecnología S.A.U.	Salary & Royalties	56.2
Total Gastos de Administración y Promoción		56.2

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

3. 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 discretionales, 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 discretionales, 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 Discretionales

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 determina las siguientes métricas:

- 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.
- 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.

El VaR de mercado se calcula a través del Modelo de Simulación Histórica cuyas características se detallan a continuación:

- Se basa en la información de mercado de los factores de riesgo que afectan el valor de 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.

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	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.

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.

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

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.

d) 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%

e) 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

a) 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.

b) 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.

c) 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 3T 2025 se detalla en la siguiente tabla:

Operación	Instrumento	Títulos	Monto (mdp)
Reporto	BONDESF	5	\$500
Reporto	BPAG28	2	\$250
IFCPI	CETES	214	\$2,006
IFCV	BONDESF	4	\$400
IFCV	CETES	132	\$1,228
Subasta Vespertina			\$488
Total		397	\$4,872
<i>IFCPI: Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses</i>			
<i>IFCV: Instrumentos financieros para cobrar o vender</i>			

Al cierre del 4T 2025 el VaR de mercado fue de \$2.90 mdp, cifra que no presentó cambios significativos respecto al cierre del trimestre inmediato anterior y el cierre del 4T 2024. A continuación, se muestra la evolución del VaR de mercado del portafolio de instrumentos financieros para comprar y vender desde el 4T 2024 hasta el 4T 2025.

Trimestre	VaR mercado (mdp)
31/12/2024	\$2.99
31/03/2025	\$2.91
30/06/2025	\$3.26
30/09/2025	\$3.61
31/12/2025	\$2.90

Respecto al análisis de sensibilidad, para el portafolio de instrumentos financieros para cobrar y vender, se observa que al cierre del 4T 2025 el escenario Severo a la baja genera una plusvalía de \$24 mdp. Por otra parte, el escenario Severo al alza genera una pérdida de \$23 mdp.

Sensibilidad	Severo-	Moderado	Severo+
4T 2024	\$22	\$11	-\$21
1T 2025	\$26	\$13	-\$24
2T 2025	\$33	\$16	-\$32
3T 2025	\$33	\$16	-\$31
4T 2025	\$24	\$12	-\$23

Finalmente, el análisis de estrés para el portafolio de instrumentos financieros para cobrar y vender muestra que al cierre del 4T 2025 el escenario Covid19 genera la mayor ganancia en \$35 mdp. En contraste, el escenario ESC 24-26 genera la mayor pérdida en \$17 mdp.

Estrés	Covid19	Esc23-25 Supervisor	Esc24-26 Supervisor
4T 2024	\$31	-\$13	-\$15
1T 2025	\$38	-\$15	-\$17
2T 2025	\$48	-\$20	-\$23
3T 2025	\$46	-\$20	-\$23
4T 2025	\$35	-\$15	-\$17

Finalmente es importante señalar 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 4T 2025.

Riesgo de tasa de interés (mdp)			
Bandas (días)	-200pb	-100pb	+200pb
7	-\$1,857	-\$1,857	-\$1,857
a 31	-\$2,141	-\$2,141	-\$2,142
a 92	-\$2,862	-\$2,863	-\$2,865
a 184	-\$2,775	-\$2,777	-\$2,780
a 366	-\$1,852	-\$1,858	-\$1,874
a 731	-\$71	-\$86	-\$120
a 1,096	\$51	\$37	\$2

Riesgo de tasa de interés (mdp)			
Bandas (días)	-200pb	-100pb	+200pb
a 1,461	\$64	\$50	\$16
a 1,827	\$67	\$52	\$18
a 2,557	\$71	\$57	\$23
a 3,653	\$77	\$62	\$28
a 5,479	\$81	\$67	\$32
7,305	\$81	\$67	\$32
> 7,306	\$81	\$67	\$32

c) Riesgo de liquidez

Al cierre del 4T 2025 el CCL se ubicó en 1,421%, cifra que representa una baja de 395pp respecto al cierre del 4T 2024. La variación anterior se explica en mayor medida por el descenso en activos líquidos, como consecuencia de la reducción de captación tradicional en \$703 mdp. Por otra parte, el CFEN se situó en 389%, cifra que representa un descenso de 47 pp respecto al cierre del 4T 2024.

A continuación, se muestra la evolución de los indicadores de liquidez para los meses que integran el 4T 2025.

Indicadores de Liquidez			
Concepto	31/10/2025	30/11/2025	31/12/2025
CCL (%)	1,620	1,353	1,421
CFEN (%)	422	383	389
Activos líquidos (mdp)	5,009	4,845	5,058
Gap 90 días (mdp)	608	499	671

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

El análisis de los saldos 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 4T 2025 se ubicó en \$671 mdp.

Los gaps sin ponderar por banda para el cierre del 4T 2025, son las siguientes:

Riesgo de Liquidez		
Bandas (días)	Gap por banda	Gap Acumulado
7	\$1,777	\$1,777
a 31	-\$284	\$1,492
a 92	-\$822	\$671
a 184	-\$353	\$318
a 366	-\$277	\$41
a 731	-\$41	\$0
a 1,096	\$22	\$22
a 1,461	\$13	\$35
a 1,827	\$2	\$38
a 2,557	\$5	\$42
a 3,653	\$6	\$48
a 5,479	\$4	\$52
7,305	\$0	\$52
> 7,306	\$0	\$52

d) Riesgo de crédito

La distribución de exposiciones por tipo de cartera al cierre del 4T 2025 es:

Cartera de Crédito por Tipo	31/12/2025
mdp	4T 2025
Proyecto con fuente de pago propia	65
Comercial con ventas anuales mayores a 14 millones de UDIs	52
Comercial con ventas anuales menores a 14 millones de UDIs	47
Consumo no revolvente	56
Consumo Revolvente	722
Hipotecario	17
Entidades Financieras No Bancarias	73
Total	1,032

Al cierre del 4T 2025 cuatro estados de la República Mexicana concentran el 57% del saldo en balance de la cartera de crédito, a saber: La CDMX con 19%, Estado de México con el 17%, Nuevo León con 13% y Jalisco con 9%. La distribución geográfica por entidades federativas se señala a continuación:

TABLA	
ENTIDAD FEDERATIVA	\$ MDP
CDMX	195
EDO MEX	174
NUEVO LEON	131
JALISCO	88
QUERETARO	51
VERACRUZ DE IGNACIO DE LA LLAVE	43
GUANAJUATO	31
PUEBLA	31
TABASCO	29
BAJA CALIFORNIA NORTE	27
CHIAPAS	23
YUCATAN	18
TAMAULIPAS	18
COAHUILA DE ZARAGOZA	17
MICHOACAN DE OCAMPO	17
HIDALGO	14
SONORA	14
SAN LUIS POTOSI	12
CHIHUAHUA	12
MORELOS	11
OAXACA	10
AGUASCALIENTES	9
SINALOA	8
BAJA CALIFORNIA SUR	8
DURANGO	7
TLAXCALA	6
CAMPECHE	6
COLIMA	6
NAYARIT	5
GUERRERO	5
ZACATECAS	4
QUINTANA ROO	1
TOTAL	1,032

Respecto a la distribución de exposiciones por sector económico, el sector particular concentra el 77% del total de la cartera. La distribución por sector económico se detalla a continuación.

Cartera de Crédito por Sector Económico	31/12/2025
mdp	4T 2025
Empresas	184
Particulares	795
Otras Entidades Financieras Privadas	53
Total	1,032

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 4T 2025 se señala a continuación:

Cartera de Crédito por Vencimiento	31/12/2025
mdp	4T 2025
Días por vencer	
1 - 30 días	244
31 - 60 días	98
61 - 90 días	75
91 - 120 días	57
121 - 180 días	98
Más de 180 días	460
Total	1,032

Finalmente, a continuación, se detalla la pérdida esperada y no esperada desde el 4T 2024 al cierre del 4T 2025.

Concepto	Información por trimestre terminado el				
	4T 2024	1T 2025	2T 2025	3T 2025	4T 2025
Exposición (mdp)	571	621	727	845	1,032
Pérdida Esperada (mdp)	112	118	138	179	217
Pérdida No Esperada (mdp)	202	216	255	364	432
VaR de Crédito (mdp)	314	333	393	542	649
Uso Límite %	35.6%	35.3%	33.1%	37.4%	71.8%

e) Riesgo contraparte

La evolución de la pérdida esperada del portafolio de inversiones se muestra en la siguiente tabla:

Concepto	Información por trimestre terminado el				
	4T 2024	1T 2025	2T 2025	3T 2025	4T 2025
Exposición (mdp)	6,206	5,729	5,489	5,505	5,022
Pérdida Esperada (mdp)	1	1	0	0	0
Pérdida No Esperada (mdp)	34	28	8	9	7
Pérdida Esperada (Escenario Estresado) (mdp)	2	1	0	0	0
Pérdida No Esperada (Escenario Estresado) (mdp)	42	34	10	11	9

Concentración de Riesgo

Al cierre del 4T 2025, la Institución no cuenta con acreditados cuya suma de saldos de los préstamos otorgados sea mayor al 10% del Capital Básico del 3T 2025 (\$973 mdp).

Cuatro mayores deudores

Al cierre del 4T 2025 la suma de las 4 grandes exposiciones de la Institución asciende a \$115 mdp, cifra que representa un consumo de 12% del Capital Básico del 3T 2025 (\$973

mdp). Cabe señalar que la Institución cumple con lo establecido en el Artículo 54 fracción I de las Disposiciones.

Riesgos no Discrecionales

a) Riesgo operacional

Al cierre del 4T 2025 se presentaron eventos de riesgo operacional con impacto cuantitativo que implicaron el reconocimiento de pérdidas por \$1.9 mdp.

b) Riesgo legal

Al 4T 2025 existen 29 juicios que representan una posible contingencia \$37.4 mdp integrándose de la siguiente manera:

Tipo de juicio	Cantidad	Contingencia
Civiles / Mercantiles	17	\$0.02
Laborales	12	\$37.4
Total	29	\$37.4

16 de los juicios de tipo civiles / mercantiles, tienen una probabilidad de pérdida clasificada como remota y solo un juicio tiene una clasificación de probable. Por otro lado, de los 12 juicios de tipo laboral en 10 de ellos Ualá es Co demandada.

c) Riesgo Tecnológico

Durante el 4T 2025 se presentaron 2 eventos de riesgos tecnológico que se describen a continuación:

- Retrasos en la actualización de tasas pasivas
- Demoras en el proceso de transferencias

Los eventos fueron atendidos de manera oportuna y no generaron un impacto económico para la Institución.

4. Control Interno

ABC Capital, 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 Auditoría