



Estados Financieros

Septiembre 2025

**KPTL México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora
de Fondos de Inversión, Kapital México Grupo Financiero**

Disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a
las personas que les prestan servicios

*Las cifras contenidas en este reporte están expresadas en millones de pesos, excepto cuando se indica diferente.



KPTL México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Kapital México Grupo Financiero
Lago Zürich No. 219 piso 3, Col. Ampliación Granada, Ciudad de México
Estado de situación financiera al 30 de Septiembre de 2025
(Cifras en miles de pesos)

Activo		Pasivo y Capital Contable	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 739	Otras cuentas por pagar:	
Inversiones en instrumentos financieros:		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	6,919
Instrumentos financieros negociables	13,755	Pasivo por arrendamiento	2,460
Cuentas por cobrar	12,107	Participación de los trabajadores en las utilidades causada	2,724
Inversiones permanentes	14,713	Pasivo por beneficios a los empleados	13,490
Propiedades, mobiliario y equipo	21,574	Pasivo por impuestos a la utilidad	-
Activos por derecho de uso de propiedades, mobiliario y equipo	2,263	Total del pasivo	25,593
Pagos anticipados y otros activos	9,026	Capital contable	
Impuesto sobre la renta diferido	3,361	Capital contribuido:	
		Capital social	12,532
		Incremento por actualización del capital social pagado	1,915
		Incremento por actualización de las aportaciones para futuros aumentos de capital	37
		Capital ganado:	
		Reservas de capital	3,705
		Resultado de ejercicios anteriores	12,211
		Resultado neto	20,413
		Otros resultados integrales	1,132
Total activo	\$ 77,538	Total del capital contable	51,945
		Total pasivo y capital contable	\$ 77,538
		Cuentas de Orden	
		Efectivo y equivalentes de efectivo	83,285
		Fondos de inversión de renta variable	675,860
		Fondos de inversión en instrumentos de deuda	13,126,288
		Otras cuentas de registro	294,728
		Total cuentas de orden	14,180,161

"El saldo histórico del capital social \$12,532".

"El presente estado de situación financiera se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. "

"El presente estado de situación financiera fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"El presente estado de situación financiera podrá ser consultado en la página www.kapital.com".

Lic. René Alonso Márquez Lara
Director General

Lic. Araceli Riancho Horta
Contralor Normativo

Lic. Fernando Ivan Aragon Velazquez
Gerente de Contabilidad

KPTL México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Kapital México Grupo Financiero
 Lago Zürich No. 219 piso 3, Col. Ampliación Granada, Ciudad de México
Estado de resultado integral del 1 de Enero al 30 de Septiembre de 2025
 (Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	170,901
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>(66,548)</u>
Ingresos por servicios	104,353
Margen integral de financiamiento:	
Resultado por compra-venta	3,757
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(852)</u>
Ingresos totales de la operación	107,258
Gastos de administración	<u>(75,149)</u>
Resultado de la operación	32,109
Otros ingresos, neto	<u>1,854</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de asociadas	33,963
Impuestos a la utilidad causados	(7,974)
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>(6,413)</u>
Resultado antes de participación en el resultado de asociadas	19,576
Participación en el resultado de asociadas	<u>837</u>
Resultado neto	<u>20,413</u>
Otros resultados integrales	166
Resultado Integral	<u>20,579</u>
Utilidad Básica por acción Ordinaria	164.2104

"El presente estado de resultado integral se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los años arriba mencionados, los cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"El presente estado de resultado integral fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"El presente estado de resultado integral podrá ser consultado en la página www.kapital.com".

KPTL México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Kapital México Grupo Financiero
Lago Zürich No. 219 piso 3, Col. Ampliación Granada, Ciudad de México
Estado de cambios en el capital contable del 2 de Enero al 30 de Septiembre de 2025
(Cifras en miles de pesos)

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas Legal</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Remediones por beneficios definidos a los empleados</u>	<u>Total participación controladora</u>	<u>Total capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$ 14,484	3,705	62,211	966	81,366	81,366
Movimientos de propietarios:						
Pago de dividendos	-	-	(50,000)	-	(50,000)	(50,000)
Resultado integral:						
Resultado neto	-	-	20,413	-	20,413	20,413
Otros resultados integrales:						
Remediones por beneficios definidos a los empleados, neto	-	-	-	166	166	166
	-	-	20,413	166	20,579	20,579
Saldos al 30 de Septiembre de 2025	<u>\$ 14,484</u>	<u>3,705</u>	<u>32,624</u>	<u>1,132</u>	<u>51,945</u>	<u>51,945</u>

"El presente estado de cambios en el capital contable se formulo de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables para sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Operadora durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"El presente estado de cambios en el capital contable fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"El presente estado de cambios en el capital contable podrá ser consultado en la página www.kapital.com".

Lic. René Alonso Márquez Lara
Director General

Lic. Araceli Riancho Horta
Contralor Normativo

Lic. Fernando Ivan Aragón Velázquez
Gerente de Contabilidad

<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Tipo de tasa</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Cantidad de títulos</u>	<u>Valor razonable o contable unitario</u>	<u>Valor razonable o contable total</u>
30 de Septiembre de 2025:							
<u>Inversiones en valores:</u>							
+TASA	FG	51	TR	AAA/1CP	964	\$ 2.394222	\$ 2
+TASA	MEG	51	TR	AAA/1CP	952	2.517458	2
+TASA	MG	51	TR	AAA/1CP	952	2.517274	2
+TASA	AHO2	51	TR	AAA/1CP	3,536,759	2.284591	8,080
+TASA	FF	51	TR	AAA/1CP	964	2.410799	2
+TASA	G1	51	TR	AAA/1CP	1,000	2.080300	2
+TASA	M1	51	TR	AAA/1CP	1,680,656	1.428577	2,401
+TASA	M2	51	TR	AAA/1CP	365,528	2.036047	744
+TASA	M3	51	TR	AAA/1CP	503,918	2.192699	1,105
+TASA	M4	51	TR	AAA/1CP	1,000	2.395773	2
+TASA	ME1	51	TR	AAA/1CP	1,462	2.170282	3
+TASA	ME2	51	TR	AAA/1CP	1,000	2.482120	2
+TASAA1	F1	52	TR	N/A	1,000	2.050350	2
+TASAA1	F2	52	TR	N/A	1,000	2.217060	2
+TASAA1	F3	52	TR	N/A	1,000	2.973490	3
+TASAA1	FF	52	TR	N/A	1,000	1.888660	2
+TASAA1	FG	52	TR	N/A	1,000	1.847700	2
+TASAA1	M1	52	TR	N/A	1,000	2.293983	2
+TASAA1	M2	52	TR	N/A	1,000	2.557620	3
+TASAA1	ME1	52	TR	N/A	1,000	2.339380	2
+TASAA1	ME2	52	TR	N/A	1,000	2.604910	3
+TASAA1	MEG	52	TR	N/A	1,000	1.881970	2
+TASAA1	MG	52	TR	N/A	1,000	1.862670	2
+TASAD1	F1	52	TR	N/A	1,000	2.721551	3
+TASAD1	F2	52	TR	N/A	1,000	2.988936	3
+TASAD1	F3	52	TR	N/A	1,000	4.046671	4
+TASAD1	FF	52	TR	N/A	1,000	1.983260	2
+TASAD1	FG	52	TR	N/A	1,000	1.936686	2
+TASAD1	M1	52	TR	N/A	1,000	3.122777	3
+TASAD1	M2	52	TR	N/A	1,000	3.482929	3
+TASAD1	ME1	52	TR	N/A	1,000	3.137896	3
+TASAD1	ME2	52	TR	N/A	1,000	3.499353	3
+TASAD1	MEG	52	TR	N/A	1,000	1.974660	2
+TASAD1	MG	52	TR	N/A	1,000	1.967653	2
+TASALP	FG	51	TR	AAA/3CP	1,000	2.375514	2
+TASALP	FF	51	TR	AAA/3CP	1,000	2.470290	2
+TASALP	M1	51	TR	AAA/3CP	1,000	1.927476	2
+TASALP	M2	51	TR	AAA/3CP	1,000	2.061925	2
+TASALP	ME1	51	TR	AAA/3CP	1,000	2.120141	2
+TASALP	ME2	51	TR	AAA/3CP	1,000	2.255590	2
+TASALP	MEG	51	TR	AAA/3CP	1,000	2.420010	2
+TASALP	MG	51	TR	AAA/3CP	1,000	2.209006	2
+TASALP	AHO1	51	TR	AAA/3CP	1,000	2.175990	2
+TASALP	AHO2	51	TR	AAA/3CP	1,000	2.255840	2
+TASAPR	AHO1	51	TR	AAA/1CP	2,011	1.575309	3
+TASAPR	F1	51	TR	AAA/1CP	1,000	1.488530	1
+TASAPR	F2	51	TR	AAA/1CP	1,000	1.556610	2
+TASAPR	F5	51	TR	AAA/1CP	1,000	1.733595	2
+TASAPR	FG	51	TR	AAA/1CP	1,000	1.732480	2
+TASAPR	M1	51	TR	AAA/1CP	1,000	1.454380	1
+TASAPR	M2	51	TR	AAA/1CP	1,000	1.532570	2
+TASAPR	ME1	51	TR	AAA/1CP	1,000	1.558480	2
+TASAPR	ME2	51	TR	AAA/1CP	1,000	1.709380	2
+TASAPR	MEG	51	TR	AAA/1CP	1,000	1.737700	2
+TASAPR	MG	51	TR	AAA/1CP	1,000	1.735780	2
+TAS AUS	F1	51	TR	AAA/2CP	174,812	1.815666	317
+TAS AUS	F4	51	TR	AAA/2CP	7,664	1.895254	15
+TAS AUS	M1	51	TR	AAA/2CP	362,054	1.832053	663
+TAS AUS	M3	51	TR	AAA/2CP	92,003	1.925893	177
+TAS AUS	FG	51	TR	AAA/2CP	1,000	2.003200	2
+TAS AUS	MEG	51	TR	AAA/2CP	1,000	2.017810	2
+TAS AUS	MG	51	TR	AAA/2CP	1,000	2.003200	2
+TASAMX	F1	51	TR	AAA/4CP	10,000	1.502920	15
+TASAMX	F3	51	TR	AAA/4CP	10,000	1.626096	16
+TASAMX	FF	51	TR	AAA/4CP	10,000	1.703483	17
+TASAMX	FG	51	TR	AAA/4CP	10,000	1.624060	16
+TASAMX	ME1	51	TR	AAA/4CP	10,000	1.618170	16
+TASAMX	MEG	51	TR	AAA/4CP	10,000	1.703087	17
+TASAMX	MG	51	TR	AAA/4CP	10,000	1.624060	16
+TASAMX	PR1	51	TR	AAA/4CP	10,000	1.578442	16
<u>Total de títulos para negociar</u>						\$	<u>13,755</u>
<u>Inversiones permanentes en acciones:</u>							
+TASA	A	51	TR	AAA/1CP	1,000,000	\$ 1.664837	\$ 1,665
+TASALP	A	51	TR	AAA/3CP	1,000,000	2.161889	2,162
+TASAMX	A	51	TR	AAA/4CP	1,000,000	1.624066	1,624
+TASAPR	A	51	TR	AAA/1CP	1,000,000	0.992036	992
+TAS AUS	A	51	TR	AAA/2CP	1,000,000	1.787794	1,788
+TASAA1	A	52	N/A	N/A	1,000,000	2.735953	2,736
+TASAD1	A	52	N/A	N/A	1,000,000	3.746045	3,746
<u>Total de inversiones permanentes</u>						\$	<u>14,713</u>
<u>Total de cartera</u>						\$	<u>28,468</u>

"El presente estado de valuación de cartera de inversión se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables para sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la Operadora hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"El presente estado de valuación de cartera de inversión fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"El presente estados de valuación de cartera de inversión podrá ser consultado en la página www.kapital.com"

<u>Actividades de operación:</u>	
Resultado antes de impuestos sobre la renta	\$ 34,799
<u>Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:</u>	
Depreciación de mobiliario y equipo	951
Depreciación de derecho de uso de propiedad, mobiliario y equipo	1,895
Participación en los resultados de asociadas	(837)
<u>Ajuste por partidas asociadas con actividades de financiamiento:</u>	
Intereses asociados con pasivos por arrendamiento	<u>186</u>
Suma	36,994
<u>Cambios en partidas de operación:</u>	
Cambio en instrumentos financieros	57,205
Cambio en cuentas por cobrar (neto)	6,977
Cambio en pagos anticipados y otros activos (neto)	(21,080)
Cambio en pasivo por beneficio a los empleados	(8,924)
Cambio en otras cuentas por pagar	(3,304)
Pagos de impuesto sobre la renta	<u>(16,790)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>51,078</u>
<u>Actividades de inversión:</u>	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por baja de activos intangibles	<u>0</u>
<u>Actividades de financiamiento:</u>	
Pagos de pasivo por arrendamiento	(2,133)
Pagos de intereses por pasivo por arrendamiento	(186)
Pagos de dividendos en efectivo	<u>(50,000)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(52,319)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,241)
Efectivo y equivalentes de efectivo:	
Al inicio del periodo	<u>1,980</u>
Al final del periodo	<u><u>\$ 739</u></u>

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

"El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables para sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Operadora durante el año arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"El presente estado de flujos de efectivo fue aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

"El presente estado de flujos de efectivo podrá ser consultados en la página www.kapital.com"

Lic. René Alonso Márquez Lara
Director General

Lic. Araceli Riancho Horta
Contralor Normativo

Lic. Fernando Ivan Aragón Velázquez
Gerente de Contabilidad