



Kapital
Casa de Bolsa®

**Información a que se
refiere el Artículo 180 de
las “Disposiciones de
Carácter General
aplicables a las Casas de
Bolsa”**

Septiembre 2025

INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL

CONTENIDO

Actividad y entorno regulatorio	3
Estados financieros	4
Estados financieros comparativos trimestrales	8
Notas a los estados financieros	10
Calificaciones	14
Indicadores Financieros	15
Información de riesgos	16

Actividad y entorno regulatorio

Kapital México Casa de Bolsa, S. A. de C. V. Kapital México Grupo Financiero (Antes Kapital México Casa de Bolsa) es subsidiaria de Kapital México Financiero, S. A. de C. V. (el Grupo Financiero); la Casa de Bolsa se constituyó el 6 de noviembre de 2006, de acuerdo con la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) mediante oficio número 312-3/523651/2006 e inició operaciones el 11 de enero de 2007. Sus actividades se encuentran reguladas por la Ley del Mercado de Valores (“LMV”), por las Disposiciones de Carácter General emitidas por la Comisión (las Disposiciones regulatorias) y por la regulación de Banco de México (el Banco Central), y tiene por objeto actuar como intermediario de operaciones y valores en términos de la LMV.

Las actividades principales de la Casa de Bolsa son, celebrar operaciones de compra-venta de divisas, reporto y préstamo de valores por cuenta propia y de primeros; la compraventa de divisas, la colocación de valores mediante ofertas públicas, y aquellas operaciones análogas, conexas o complementarias de las anteriores, que le sean autorizadas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) mediante disposiciones de carácter general y realiza sus operaciones principalmente en Calle Lago Zurich 245 Piso 10, Delegación Miguel Hidalgo, Colonia Granada, Código Postal 11529, Ciudad de México.

La Casa de Bolsa cuenta con autorización del Banco Central mediante oficio número OFI/S33-001-1467 de fecha 7 de abril de 2010, para la realización de operaciones derivadas ofreciendo un producto de cobertura a los clientes.

La Casa de Bolsa le presta servicios administrativos a KPTL México Operadora S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Kapital México Grupo Financiero (compañía relacionada).

Las principales disposiciones regulatorias requieren un índice mínimo de capitalización del 10.5% en función al capital global de la Casa de Bolsa, en relación con los riesgos de mercado, crédito y operacional en que incurra en su actividad, la parte básica no podrá ser inferior al 30% del capital global. A la fecha, la Casa de Bolsa cumple con los requerimientos de capital antes mencionados.

KAPITAL MEXICO CASA DE BOLSA, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, KAPITAL MEXICO GRUPO FINANCIERO

Lago Zurich 219 Piso 3. Col. Ampliación Granada, Miguel Hidalgo, CDMX CP 11529

Estado de situación financiera individual al 30 de Septiembre de 2025

(Cifras en millones de pesos)

C U E N T A S D E O R D E N					
<u>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</u>			<u>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</u>		
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	\$	502	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES		0
Bancos de clientes		581			
Dividendos cobrados de clientes		-	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	\$	390
Liquidaciones de operaciones de clientes	-	79	Deuda gubernamental		390
			COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN		
OPERACIONES EN CUSTODIA	\$	23,155	GARANTÍA POR LA ENTIDAD	\$	390
Valores de clientes recibidos en custodia		23,155	Deuda gubernamental		390
Valores de clientes en el extranjero		-	Deuda bancaria		-
			Otros títulos de deuda		-
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	\$	10,136	Instrumentos financieros de capital		-
Operaciones de reporto por cuenta de clientes		5,025	Otros		-
Operaciones de préstamo de valores por cta de clientes		-			
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de			OTRAS CUENTAS DE REGISTRO		-
clientes		5,030			
Fideicomisos administrados		81			
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	\$	33,793	TOTALES POR CUENTA PROPIA	\$	780



ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	751	PASIVOS BURSÁTILES	-
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	7,060	ACREEDORES POR REPORTO	6,635
Instrumentos financieros negociables	6,729		
Instrumentos financieros para cobrar o vender	-		
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés:	331		
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	131	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-
		Con fines de negociación	-
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	14	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	3	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	11	PASIVO POR ARRENDAMIENTO	11
INVERSIONES PERMANENTES	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	452
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	25	Acreedores por liquidación de operaciones	384
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	6	Acreedores por cuentas de margen	-
		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
		Contribuciones por pagar	13
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	55
		PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	82
		TOTAL PASIVO	7,343
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	205
		Capital social	146
		Incremento por actualización de reservas de capital	59
		CAPITAL GANADO	453
		Reservas de capital	77
		Resultados acumulados	293
		Otros resultados integrales	- 1
		Remediación de beneficios definidos a los empleados	- 1
		Resultado neto	84
		TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	658
		TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	658
TOTAL DE ACTIVO	8,001	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	8,001

"El presente estado de situación financiera se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la casa de bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles 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 lo suscriben."

Lic. Ricardo Acosta Carrete
Director General

C.P José Eliseo Cruz Espinosa
Director Corporativo de
Contraloría y Contabilidad

C.P Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría Interna

C.P.C Natalia Arlen Perea Martínez
Directora Contabilidad Bursátil



KAPITAL MEXICO CASA DE BOLSA, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, KAPITAL MEXICO GRUPO FINANCIERO
Lago Zurich 219 Piso 3. Col. Ampliación Granada, Miguel Hidalgo, CDMX CP 11529

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL INDIVIDUAL

Del 1° de enero al 30 de Septiembre de 2025

(Cifras en millones de pesos)



Comisiones y tarifas cobradas	163
Comisiones y tarifas pagadas	(20)
Ingresos por asesoría financiera	0
Resultado por servicios	143
Utilidad por compraventa	555
Pérdida por compraventa	(22)
Ingresos por intereses	3,176
Gastos por intereses	(3,152)
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	(231)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0
Margen financiero por intermediación	326
Otros ingresos (egresos) de la operación	(3)
Gastos de administración y promoción	(366)
RESULTADO DE LA OPERACION	100
Participación en el resultado neto de otras entidades	8
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	108
Impuestos a la utilidad	(24)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	84
Operaciones discontinuadas	0
RESULTADO NETO	84
RESULTADO INTEGRAL	84
Resultado neto atribuible a:	
Participación controladora	84
Participación no controladora	0
Resultado integral atribuible a:	
Participación controladora	84
Participación no controladora	0
Utilidad básica por acción ordinaria	21.94

"El presente estado de resultado integral se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles 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 lo suscriben."

Lic. Ricardo Acosta Carrete
Director General

C.P. José Eliseo Cruz Espinosa
Director contraloría
financiera

C.P. Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría
Interna

C.P.C. Natalia Arlen Perea Martínez
Directora Contabilidad
Bursátil



KAPITAL MEXICO CASA DE BOLSA, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, KAPITAL MEXICO GRUPO FINANCIERO

Lago Zurich 219 Piso 3. Col. Ampliación Granada, Miguel Hidalgo, CDMX CP 11529

Estado de cambios en el capital contable consolidado

al 30 de Septiembre de 2025

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital	Capital ganado				Total participación de la controladora	Participación no controladora	Total Capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultados acumulados	Remediación de beneficios definidos a los empleados				
Saldo al 31 de Diciembre de 2024	205	77	486	-	1	767	-	767
Ajustes retrospectivos por cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2024 ajustados	205	77	486	-	1	767	-	767
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS								
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos de capital	-	-	193	-	-	193	-	193
Decreto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de otros conceptos del capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en la participación controladora que no impl	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	193	-	-	193	-	193
MOVIMIENTOS DE RESERVAS								
Reservas de capital (1)	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL:								
Resultado neto	-	-	84	-	-	84	-	84
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	84	-	-	84	-	84
Saldo al 30 de Septiembre de 2025	205	77	377	-	1	658	-	658

El presente estado de cambios en el capital contable se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, 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 casa de bolsa durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles 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 lo suscriben."

Lic. Ricardo Acosta Canete
Director General

C.P José Eliseo Cruz Espinosa
Director Corporativo de
Contraloría y Contabilidad

C.P Rafael Ramos
Almanza
Director de Auditoría

C.P.C Natalia Arlen Perea Martínez
Directora Contabilidad Bursátil



KAPITAL MEXICO CASA DE BOLSA, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, KAPITAL MEXICO GRUPO FINANCIERO Lago Zurich 219 Piso 3. Col. Ampliación Granada, Miguel Hidalgo, CDMX CP 11529 Estado de flujos de efectivo de la Casa de Bolsa consolidado Del 1° de enero al 30 de Septiembre de 2025 (Cifras en millones de pesos)	
Concepto	Importe
Actividades de operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	108
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	- 3
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	4
Amortizaciones de activos intangibles	1
Cambios en partidas de operación	228
Cambios en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	-
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	50,912
Cambios en deudores por reporto (neto)	-
Cambio en préstamo de valores (activo)	-
Cambios en instrumentos financieros derivados (activo)	-
Cambios en otras cuentas por cobrar (neto)	121
Cambio en otros activos operativos (neto)	-
Cambio en acreedores por reporto	- 50,717
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	-
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	3
Cambio en otras cuentas por pagar	- 115
Cambio en otras provisiones	24
Pagos de impuestos a la utilidad	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	333
Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-
Actividades de financiamiento	
Pagos de pasivo por arrendamiento	- 1
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	- 1
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	332
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	419
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	751

Casas de Bolsa

“El presente estado de cambios en el capital contable se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, 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 casa de bolsa durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles 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 lo suscriben.”

Lic. Ricardo Acosta
Carrete
Director General

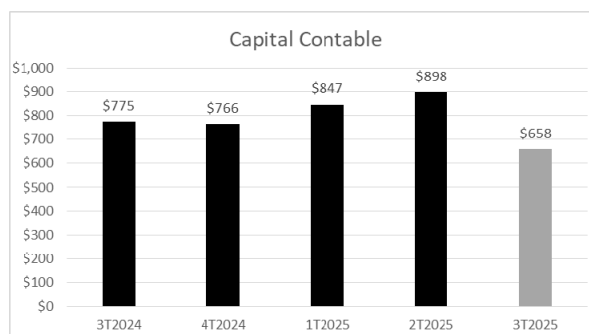
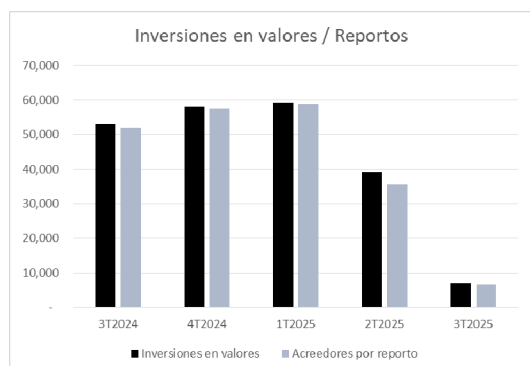
C.P José Eliseo Cruz
Espinosa
Director Corporativo de
Contraloría y
Contabilidad

C.P Rafael Ramos Almanza
Director de Auditoría
Interna

C.P.C Natalia Arlen Perea Martínez
Directora Contabilidad Bursátil

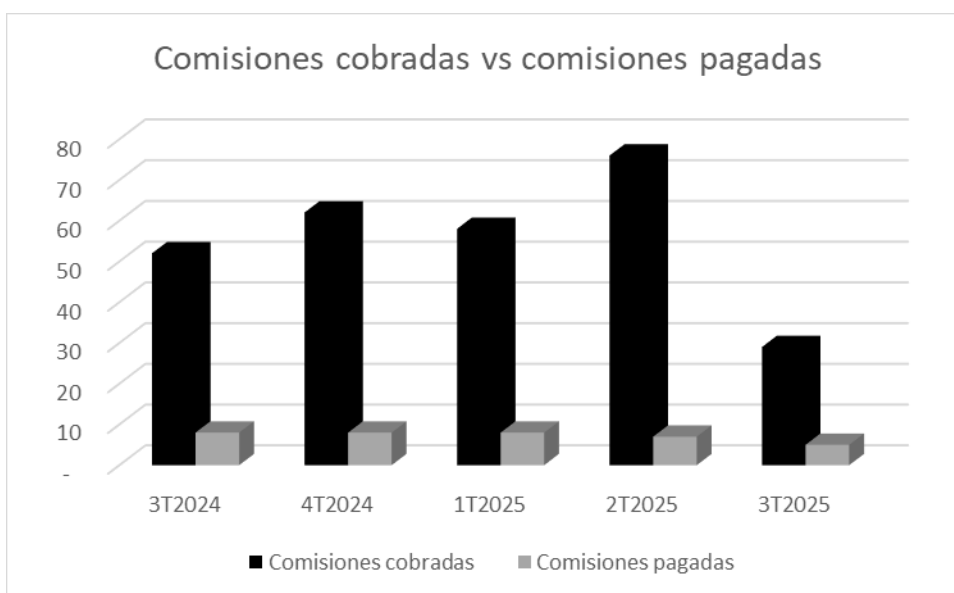
Estados financieros comparativos trimestrales

Balance General	2024			2025			Variación trimestral
	2T2024	3T2024	4T2024	1T2025	2T2025	3T2025	%
Efectivo y equivalentes de efectivo	242	831	419	507	1,565	751	-52.01%
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	-	-	-	-	-	-	0.00%
Inversiones en instrumentos financieros	54,887	52,902	57,987	59,296	39,274	7,060	-82.02%
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-	0.00%
Préstamo de valores	-	-	-	-	-	-	0.00%
Instrumentos financieros derivados	73	114	-	-	-	-	0.00%
Cuentas por cobrar (neto)	488	419	311	203	365	131	-64.11%
Pagos anticipados y otros activos	12	11	11	10	13	14	7.69%
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	106	103	100	98	96	3	-96.88%
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	6	5	5	9	12	11	-8.33%
Inversiones permanentes	1	1	1	1	1	-	-100.00%
Activo por impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-	-	8	25	212.50%
Activos intangibles (neto)	9	8	8	7	7	6	-14.29%
TOTAL ACTIVO	\$55,824	\$54,394	\$58,842	\$60,131	\$41,341	\$8,001	
Préstamos bancarios y de otros organismos	-	-	-	-	-	-	0.00%
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	0.00%
Acreedores por reporto	54,419	52,045	57,352	58,913	35,539	6,635	-81.33%
Préstamo de valores	-	-	-	-	-	-	0.00%
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-	-	0.00%
Instrumentos financieros derivados	23	51	-	-	-	-	0.00%
Pasivo por arrendamiento	6	5	5	9	12	11	-8.33%
Otras cuentas por pagar	475	1,352	567	220	4,718	452	-90.42%
Pasivo por impuestos a la utilidad	68	80	77	61	85	163	91.76%
Pasivo por beneficios a los empleados	70	85	74	80	88	82	-6.82%
Créditos diferidos y cobros anticipados	1	1	1	1	1	-	-100.00%
TOTAL PASIVO	\$55,062	\$53,619	\$58,076	\$59,284	\$40,443	\$7,343	
Capital Contribuido	205	205	205	205	205	205	0.00%
Capital Ganado	557	570	561	642	693	453	7.94%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$762	\$775	\$766	\$847	\$898	\$658	



Estados financieros trimestrales

Estado de Resultados	2024		2025			Variación anual
	3T2024	4T2024	1T2025	2T2025	3T2025	%
Comisiones y tarifas cobradas	138	200	58	134	163	18.12%
Comisiones y tarifas pagadas	- 45	- 53	- 8	- 15	- 20	-55.56%
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	-	-	0.00%
RESULTADO POR SERVICIOS	\$93	\$147	\$50	\$119	\$143	53.76%
Utilidad por compraventa	664	1,000	132	419	555	-16.42%
Pérdida por compraventa	- 446	- 560	- 3	- 7	- 22	-95.07%
Ingresos por intereses	4,703	6,316	1,585	3,016	3,176	-32.47%
Gastos por intereses	- 4,690	- 6,294	- 1,576	- 2,993	- 3,152	-32.79%
Resultado por valuación a valor razonable	114	59	52	115	231	-302.63%
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	\$345	\$403	\$190	\$320	\$326	-5.51%
Otros Ingresos (egresos de la operación)	3	10	10	17	3	-200.00%
Gastos por administración y promoción	- 354	- 484	- 141	- 281	- 366	3.39%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$87	\$76	\$109	\$175	\$100	14.94%
Participación en el resultado neto de otras entidades	-	-	-	-	8	0.00%
Impuestos a la utilidad causados	- 21	- 44	- 16	- 84	- 95	352.38%
Impuestos a la utilidad diferidos	- 13	13	13	41	71	-646.15%
RESULTADO NETO	\$53	\$45	\$80	\$132	\$84	58.49%



La baja en las comisiones cobradas se dio debido a las restricciones que puso el FINSEN a InterCam Banco lo cual afecto a todas las subsidiarias del grupo. La compra de Kapital se dio el 1 de septiembre del año en curso



1.- Disponibilidades

Este rubro está integrado por efectivo, saldos bancarios en moneda nacional y dólares, remesas en camino y operaciones de compra venta de divisas a 24 y 48 horas, los cuales son considerados de inmediata realización.

Las disponibilidades en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio publicado por el Banco Central¹ el mismo día conforme a las reglas señaladas por la Comisión. La ganancia o pérdida neta derivada de la valorización de las divisas se registra en los resultados del ejercicio. La ganancia o pérdida neta derivada de la valorización de las divisas se registra en los resultados del ejercicio. Su integración al 30 de Septiembre es la siguiente:

Disponibilidades	2024		2025		
	3T2024	4T2024	1T2025	2T2025	3T2025
Caja	-	-	-	-	-
Bancos	272	392	480	1,490	695
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en garantía	11	12	12	14	14
Efectivo admón en fideicomiso y otros	13	15	15	61	42
Divisas a entregar	-	79	-	15	-
Divisas a recibir	614	15	15	-	-
Sumas	\$831	\$419	\$507	\$1,565	\$751

2.- Operaciones de reporto

Las operaciones pactadas vigentes al cierre del periodo son como sigue:

Operaciones en Reporto y colaterales	2024		2025		
	3T2024	4T2024	1T2025	2T2025	3T2025
Con títulos para negociar	52,051	57,252	58,868	35,316	6,306
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés	330	330	330	330	331
Deudores por reporto	4,401	5,567	-	-	-
Total	\$56,782	\$63,150	\$59,198	\$35,646	\$6,637
Acreeedores por Reporto	52,045	57,352	58,913	35,539	6,635
Colaterales vendidos o dados en garantía	4,401	5,567	-	-	-
Total	\$56,446	\$62,919	\$58,913	\$35,539	\$6,635

Al 30 de Septiembre el pasivo acumulado por los reportos pactados con clientes y con otros intermediarios, se integra de la siguiente manera:

Operaciones en Reporto	2025
	3T2025
Pactados con clientes	6,027
Con otros intermediarios	1,000
Total	\$7,027



¹ Tipo de cambio cierre de Jornada (inicio de aplicación 16 de diciembre 2021)

3.- Inversiones en valores

Representan inversiones en valores de instrumentos del mercado de capitales y de deuda, considerando el modelo de negocio de la administración en la fecha de adquisición.

Al eliminar el concepto de intención para su adquisición, se eliminan las categorías de Inversiones en valores de Títulos para negociar, Títulos disponibles para la venta y Títulos conservados a vencimiento, clasificándose como sigue de acuerdo al modelo de negocio para su administración:

□ Si el modelo de negocio es generar una utilidad a través de recibir los flujos de un rendimiento contractual de los instrumentos financieros, en tal caso se reconocen a su costo amortizado y se denominan instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI) (NIF C-20 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés).

□ Si el modelo de negocio es generar una utilidad a través de rendimiento contractual y venderlos en el momento adecuado, estos se denominan como instrumentos financieros para cobrar o vender, siendo reconocidos a su valor razonable a través de ORI (IFCV).

□ Si el objetivo del modelo de negocio es generar una ganancia con base en su compraventa, estos instrumentos son reconocidos con base en su valor razonable, pero a través de la utilidad o pérdida neta, y se denominan instrumentos financieros negociables (IFN).

De este modo la integración es la siguiente* :

Inversiones en valores	2024		2025		
	3T2024	4T2024	1T2025	2T2025	3T2025
Instrumentos financieros negociables sin restricción	- 155	- 72	50	- 119	39
IFN restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	52,051	57,252	58,868	35,316	6,305
IFN restringidos o dados en garantía en operaciones de PVAL	-	-	-	-	-
IFN restringidos o dados en garantía (otros)	676	477	48	3,747	384
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (neto)	330	330	330	330	331
Saldo en Activo	\$52,902	\$57,987	\$59,296	\$39,274	\$7,059

Inversiones en valores	2024		2025		
	3T2024	4T2024	1T2025	2T2025	3T2025
Títulos para negociar sin restricción	-\$ 155	-\$ 72	\$ 50	-\$ 119	\$ 39
Deuda gubernamental	- 106	- 82	31	48	27
Deuda Bancaria	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	2	7	8	53	2
Instrumentos de patrimonio neto	- 51	4	11	- 220	10
Títulos para negociar restringidos	\$ 52,727	\$ 57,729	\$ 58,917	\$ 39,063	\$ 6,690
Por operaciones de reporto	\$ 52,051	\$ 57,252	\$ 58,868	\$ 35,316	\$ 6,306
Deuda gubernamental	50,783	55,754	57,510	34,542	6,037
Deuda bancaria	100	101	0	0	0
Otros títulos de deuda	1,167	1,398	1,358	774	269
Por operaciones de Préstamo de valores	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Deuda gubernamental	-	-	-	-	-
Deuda bancaria	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio neto	-	-	-	-	-
Por otras operaciones	\$ 676	\$ 477	\$ 48	\$ 3,747	\$ 384
Deuda gubernamental	597	460	32	3,499	383
Deuda bancaria	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio neto	78	17	16	247	1
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (R.)	\$ 330	\$ 330	\$ 330	\$ 330	\$ 331
Deuda gubernamental	-	-	-	-	-
Deuda bancaria	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	330	330	330	330	331
Saldo en Activo	\$52,902	\$57,987	\$59,296	\$39,274	\$7,059

La baja en Inversiones en valores se dio debido a las restricciones que puso el FINSEN a Intercam Banco lo cual afectó a todas las subsidiarias del grupo. La compra de Kapital se dio el 1 de septiembre del año en curso

4.- Derivados

Al 30 de Septiembre no se tienen operaciones de Futuros y las operaciones vigentes de Contratos Adelantados- Forwards.

Derivados	2024		2025		
	3T2024	4T2024	1T2025	2T2025	3T2025
Derivados a Recibir					
Contratos adelantados a recibir	114	-	-	-	-
Ajuste por riesgo de crédito	- 0	-	-	-	-
Total	\$114	\$0	\$0	\$0	\$0
Derivados a Entregar					
Contratos adelantados a entregar	51	-	-	-	-
Ajuste por riesgo de crédito	- 0	-	-	-	-
Total	\$51	\$0	\$0	\$0	\$0

Contratos Adelantados

La operación con contratos adelantos se dio por terminada durante el mes de diciembre del 2024.

En el periodo, no se generó resultado por este concepto y el resultado acumulado es de \$ 0.

Operaciones de futuros de posición propia

Al 30 de Septiembre no se tienen pactadas operaciones de futuros de posición propia.

En el periodo, no se generó resultado por este concepto y el resultado acumulado es de \$ 0.

5.- Pasivos

Al 30 de Septiembre del 2025 no existen pasivos bancarios.

6.- Resultados por compraventa y valuación

Al cierre del tercer trimestre, se generaron los siguientes ingresos por operaciones:

Margen Financiero por intermediación	COMPRA/ VENTA	INTERESES	VALUACIÓN	TOTAL
Divisas	0.23	0.61	-	0.54
Compraventa de metales amonedados	-	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	-	-	-
Instrumentos financieros negociables	532.78	2,872.33	-	3,174.32
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	-	-	-	-
Operaciones de reporto	-	2,861.40	-	2,861.40
Efectivo y equivalentes	-	13.31	-	13.31
Total	\$533	24.86	-\$231	326.54

7.- Otros ingresos (Egresos) de la operación:

Al cierre del tercer trimestre se integran como sigue:

Otros Ingresos	2024			2025		
	2T2024	3T2024	4T2024	1T2025	2T2025	3T2025
Otras recuperaciones y cancelación de reservas	0.00	0.00	0.00	1.21	1.24	1.24
Ingresos por arrendamiento	14.44	21.63	28.82	7.20	14.78	-
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	-	-	-	-	-
Quebrantos o siniestros	-	2.31	19.06	0.02	0.03	7.92
Otros	0.09	0.19	3.28	1.11	1.32	3.57
Suman otros ingresos y egresos (neto)	\$12	\$3	\$10	\$10	\$17	-\$3

8.- Incrementos o reducciones de capital y pago de dividendos

En este trimestre se presentó la escisión de la subdiaria Tiber que consolidaba con Intercam Casa de Bolsa, lo que representó una baja en el capital Contable de 192.5 Millones. Dicha afectación tuvo efecto el 1 de septiembre del 2025.

9.- Impuestos Diferidos

IMPUESTOS DIFERIDOS	ISR	PTU
Valuación Forwards	0	0
Mobiliario y equipo neto	5	2
Estimación cuentas incobrables	0	0
Otras provisiones	6	2
Pérdidas Fiscales	0	0
PTU	7	0
Provisión Obligaciones Laborales	7	2
Valuación inversiones en Valores	0	0
Activo / Pasivo Diferido	\$25	\$6

10.- Eventos Relevantes

Kapital Bank adquirió los activos de la casa de bolsa, la operadora de fondos y la cartera de clientes de Intercam. Tras la adquisición, Kapital se ha convertido oficialmente en Grupo Financiero Kapital dicha operación se formalizó el 1 de septiembre del año en curso

Calificaciones

Contraparte de Crédito – HR RATINGS – Perspectiva Estable *

- Largo Plazo : **HR C-** (26 Jun 2025)
- Corto Plazo : **HR 5** (26 Jun 2025)

Contraparte de Crédito – Calificación Fitch *

- Largo Plazo : **B** (27 Jun 2025)
- Corto Plazo : **B** (27 Jun 2025)

...”Las nuevas calificaciones reflejan el perfil crediticio significativamente más vulnerable de estas entidades ante los referidos señalamientos, dado el impacto potencial en la capacidad de estas instituciones de cumplir con sus obligaciones financieras.

Las acciones de calificación reflejan la operación en marcha de las instituciones a pesar de los eventos. La ON sobre las calificaciones refleja la incertidumbre respecto a la magnitud de un impacto negativo mayor en los perfiles crediticios de estas entidades, la posibilidad de que se adopten nuevas acciones regulatorias y el riesgo derivado del surgimiento de nuevos eventos que pudieran afectar la sostenibilidad de los negocios. Fitch espera resolver la ON tan pronto como exista una mayor claridad sobre las acciones regulatorias y sus implicaciones para el perfil crediticio y la capacidad de cumplimiento de las obligaciones de las instituciones financieras.”...

<https://www.fitchratings.com/research/es/banks/fitch-downgrades-three-entities-due-to-anti-money-laundering-concerns-27-06-2025>

* Las calificaciones de esta entidad no se han actualizado con la compra reciente de Kapital México Grupo Financiero.

Indicadores Financieros

Indicadores financieros	2024		2025		
	3T2024	4T2024	1T2025	2T2025	3T2025
Solvencia	1.0145	1.0132	1.0143	1.0222	1.0896
Liquidez	1.0417	1.0238	1.0186	1.1594	1.1970
Apalancamiento	69.0384	75.6056	69.8591	44.9532	11.1310
ROE	6.83%	5.92%	9.48%	14.63%	12.75%
ROA	0.10%	0.08%	0.13%	0.32%	1.08%
Relacionados con los resultados del ejercicio:					
Margen financiero / ingreso total de la operación	78.73%	73.18%	79.33%	72.92%	69.47%
Resultado de la operación / ingreso total de la operación	19.91%	13.87%	45.35%	39.71%	21.23%
Gastos de administración / ingreso total de la operación	80.72%	87.87%	58.61%	64.22%	78.11%
Resultado neto / gastos de administración	15.02%	9.40%	57.18%	46.51%	22.94%
Gastos del personal / ingreso total de la operación	56.63%	63.31%	48.20%	49.58%	61.40%

SOLVENCIA= Activo Total/Pasivo Total

LIQUIDEZ= Activo Circulante /Pasivo Circulante

APALANCAMIENTO = Pasivo Total / Capital contable

ROE=Resultado Neto/ Capital Contable

ROA= Resultado Neto/Activos productivos



Revelación de Información sobre el Valor en Riesgo al tercer trimestre del 2025

En cumplimiento al Artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa

Cifras en millones de pesos

- Riesgo de Mercado

Información promedio Julio – Septiembre 2025

Portafolio	VaR Promedio del Trimestre al 99%	VaR Promedio / Capital Contable
Consolidado	1.23	0.15%
Mesa de dinero		
Portafolio en Directo	1.32	0.0017
Portafolio Global	1.21	0.0015
Mesa de capitales	0	0
Mesa de divisas	0.02	0
Mesa de derivados		
Forwards de Divisas	0	0
Futuros de TIIE	-	0

Concepto	31 de julio de 2025	31 de agosto de 2025	30 de septiembre de 2025
Capital Contable	\$868.00	\$855.00	\$660.00

Activos Ponderados por Riesgo de Mercado

Al 30 de Septiembre 2025

Concepto	Ponderados por riesgo	Requerimientos de capital
Operaciones con tasa nominal m.n	313.7	25.1
Operaciones con sobre tasa en m.n	203.1	16.2
Operaciones con tasa real	1.9	0.2
Operaciones con tasa nominal m.e	0	0
Operaciones con UDl's o referidas al INPC	0	0
Operaciones con Divisas	0	0
Operaciones con acciones y sobre acciones	38.3	3.1



Activos Ponderados por Riesgo de Crédito

Al 30 de Septiembre 2025

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimientos de capital
Grupo RC-1 (ponderados al 0%)	-	-
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	191.2	15.3
Grupo RC-2 (ponderados al 50%)	-	-
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	388.3	31.1
Requerimiento de Capital por inversiones en acciones permanentes, muebles e inmuebles, pagos anticipados y cargos	105	8.4

Capital global

Es la parte del capital susceptible de confrontar los riesgos de mercado y de crédito en que se incurren y no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgo.

Kapital México realiza un seguimiento diario y simulaciones de ICAP con la finalidad de mantener un nivel aceptable del mismo y dentro del perfil de riesgo de la Institución.

Requerimiento de Capital por riesgo operacional

Al 30 de Septiembre 2025

Requerimiento de capital por Riesgo Operacional	\$46
---	------

Requerimiento de Capital Total
Al 30 de Septiembre 2025

Capital básico	650.48
Capital complementario	-
Capital neto	\$650

Capital contable	659.56
Intangibles y gastos diferidos	- 9.08
Otros Activos	-
Capital básico	\$650.48

*Durante el trimestre no hubo modificaciones a las metodologías de Riesgos.