



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 31 de Marzo de 2026
(cifras en miles de pesos)

Activo		Pasivo y Capital Contable	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,482	Otras cuentas por pagar:	
Inversiones en instrumentos financieros: Instrumentos financieros negociables	12,931	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	10,931
Cuentas por cobrar	18,754	Pasivo por arrendamiento	873
Inversiones permanentes	14,941	Participación de los trabajadores en las utilidades causada	3,070
Propiedades, mobiliario y equipo	20,296	Pasivo por beneficios a los empleados	13,548
Activos por derecho de uso de propiedades, mobiliario y equipo	827	Pasivo por impuestos a la utilidad	-
Pagos anticipados y otros activos	2,751	Total del pasivo	28,422
Impuesto sobre la renta diferido	3,888	Capital contable	
Total activo	\$ 77,870	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	32,519
		Resultado neto	(1,260)
		Otros resultados integrales	-
		Total del capital contable	49,448
		Total pasivo y capital contable	\$ 77,870
		Cuentas de Orden	
		Efectivo y equivalentes de efectivo	81,308
		Fondos de inversión de renta variable	658,410
		Fondos de inversión en instrumentos de deuda	11,463,145
		Otras cuentas de registro	245,903
		Total cuentas de orden	12,448,766

"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. Luis Antonio Lopez Ortega
Director General

Lic. Araceli Riancho Horta
Contralor Normativo

Lic. Fernando Ivan Aragon Velazquez
Subdirector 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 31 de Marzo de 2026
 (Miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	29,256
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>(14,710)</u>
Ingresos por servicios	14,546
Margen integral de financiamiento:	
Resultado por compra-venta	76
Resultado por valuación a valor razonable	<u>92</u>
Ingresos totales de la operación	14,714
Gastos de administración	<u>(16,616)</u>
Resultado de la operación	(1,902)
Otros ingresos, neto	<u>13</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de asociadas	(1,889)
Impuestos a la utilidad causados	-
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>575</u>
Resultado antes de participación en el resultado de asociadas	(1,314)
Participación en el resultado de asociadas	<u>54</u>
Resultado neto	<u>(1,260)</u>
Otros resultados integrales	<u>-</u>
Resultado Integral	<u>(1,260)</u>
Utilidad Básica por acción Ordinaria	(10.0518)

"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".

Lic. Luis Antonio Lopez Ortega
 Director General

Lic. Araceli Riancho Horta
 Contralor Normativo

Lic. Fernando Ivan Aragon Velazquez
 Subdirector 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 cambios en el capital contable

Del 1° de Enero al 31 de Marzo de 2026

(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 2025	\$ 14,484	3,705	32,519	-	50,708	50,708
Movimientos de propietarios:						
Pago de dividendos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral:						
Resultado neto	-	-	(1,260)	-	(1,260)	(1,260)
Otros resultados integrales:						
Remediones por beneficios definidos a los empleados, neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,260)</u>	<u>0</u>	<u>(1,260)</u>	<u>(1,260)</u>
Saldos al 31 de Marzo de 2026	\$ <u><u>14,484</u></u>	<u><u>3,705</u></u>	<u><u>31,259</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>49,448</u></u>	<u><u>49,448</u></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 valuaron 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. Luis Antonio Lopez Ortega
 Director General

 Lic. Araceli Riancho Horta
 Contralor Normativo

 Lic. Fernando Ivan Aragón Velázquez
 Subdirector de Contabilidad



Cartera de inversión

Al 31 de Marzo de 2026

(Miles de pesos, excepto valor unitario razonable)

Emisora	Serie	Tipo de valor	Tipo de tasa	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
31 de Marzo de 2026:							
Inversiones en valores:							
+TASA	FG	51	TR	AAA/1CP	964	\$ 2,473317	\$ 2
+TASA	MEG	51	TR	AAA/1CP	952	2,608183	2
+TASA	MG	51	TR	AAA/1CP	952	2,600806	2
+TASA	AHO2	51	TR	AAA/1CP	3,536,759	2,347858	8,304
+TASA	FF	51	TR	AAA/1CP	964	2,497479	2
+TASA	G1	51	TR	AAA/1CP	1,000	2,137820	2
+TASA	M1	51	TR	AAA/1CP	1,680,656	1,456717	2,448
+TASA	M2	51	TR	AAA/1CP	365,528	2,086451	763
+TASA	M4	51	TR	AAA/1CP	1,000	2,471944	2
+TASA	ME1	51	TR	AAA/1CP	1,462	2,223941	3
+TASA	ME2	51	TR	AAA/1CP	1,000	2,545004	3
+TASAA1	F1	52	TR	N/A	1,000	2,123168	2
+TASAA1	F2	52	TR	N/A	1,000	2,299220	2
+TASAA1	F3	52	TR	N/A	1,000	3,009951	3
+TASAA1	FF	52	TR	N/A	1,000	1,971030	2
+TASAA1	FG	52	TR	N/A	1,000	1,921030	2
+TASAA1	M1	52	TR	N/A	1,000	2,379845	2
+TASAA1	M2	52	TR	N/A	1,000	2,658580	3
+TASAA1	ME1	52	TR	N/A	1,000	2,433020	2
+TASAA1	ME2	52	TR	N/A	1,000	2,715020	3
+TASAA1	MEG	52	TR	N/A	1,000	1,963870	2
+TASAA1	MG	52	TR	N/A	1,000	1,937220	2
+TASAD1	F1	52	TR	N/A	1,000	2,615437	3
+TASAD1	F2	52	TR	N/A	1,000	2,880760	3
+TASAD1	F3	52	TR	N/A	1,000	3,968643	4
+TASAD1	FF	52	TR	N/A	1,000	1,945640	2
+TASAD1	FG	52	TR	N/A	1,000	1,890204	2
+TASAD1	M1	52	TR	N/A	1,000	3,021558	3
+TASAD1	M2	52	TR	N/A	1,000	3,389637	3
+TASAD1	ME1	52	TR	N/A	1,000	3,036608	3
+TASAD1	ME2	52	TR	N/A	1,000	3,406044	3
+TASAD1	MEG	52	TR	N/A	1,000	1,937240	2
+TASAD1	MG	52	TR	N/A	1,000	1,930337	2
+TASACP	FG	51	TR	AAA/3CP	1,000	2,451862	2
+TASACP	FF	51	TR	AAA/3CP	1,000	2,557760	3
+TASACP	M1	51	TR	AAA/3CP	1,000	1,972546	2
+TASACP	M2	51	TR	AAA/3CP	1,000	2,116819	2
+TASACP	ME1	51	TR	AAA/3CP	1,000	2,178419	2
+TASACP	ME2	51	TR	AAA/3CP	1,000	2,324300	2
+TASACP	MEG	51	TR	AAA/3CP	1,000	2,505660	3
+TASACP	MG	51	TR	AAA/3CP	1,000	2,279446	2
+TASACP	AHO1	51	TR	AAA/3CP	1,000	2,235993	2
+TASACP	AHO2	51	TR	AAA/3CP	1,000	2,324570	2
+TASAPR	AHO1	51	TR	AAA/1CP	2,011	1,620874	3
+TASAPR	F1	51	TR	AAA/1CP	1,000	1,521160	2
+TASAPR	F2	51	TR	AAA/1CP	1,000	1,599570	2
+TASAPR	F5	51	TR	AAA/1CP	1,000	1,790883	2
+TASAPR	FG	51	TR	AAA/1CP	1,000	1,788690	2
+TASAPR	M1	51	TR	AAA/1CP	1,000	1,485920	1
+TASAPR	M2	51	TR	AAA/1CP	1,000	1,572045	2
+TASAPR	ME1	51	TR	AAA/1CP	1,000	1,601280	2
+TASAPR	ME2	51	TR	AAA/1CP	1,000	1,767120	2
+TASAPR	MEG	51	TR	AAA/1CP	1,000	1,800510	2
+TASAPR	MG	51	TR	AAA/1CP	1,000	1,794270	2
+TASASU	F1	51	TR	AAA/2CP	174,812	1,791049	313
+TASASU	F4	51	TR	AAA/2CP	7,664	1,877405	14
+TASASU	M1	51	TR	AAA/2CP	362,054	1,809361	655
+TASASU	M3	51	TR	AAA/2CP	92,003	1,907846	176
+TASASU	FG	51	TR	AAA/2CP	1,000	1,985710	2
+TASASU	MEG	51	TR	AAA/2CP	1,000	2,006190	2
+TASASU	MG	51	TR	AAA/2CP	1,000	1,985710	2
+TASAMX	F1	51	TR	AAA/4CP	10,000	1,540820	15
+TASAMX	F3	51	TR	AAA/4CP	10,000	1,677257	17
+TASAMX	FF	51	TR	AAA/4CP	10,000	1,763945	18
+TASAMX	FG	51	TR	AAA/4CP	10,000	1,674178	17
+TASAMX	ME1	51	TR	AAA/4CP	10,000	1,665044	17
+TASAMX	MEG	51	TR	AAA/4CP	10,000	1,761535	17
+TASAMX	MG	51	TR	AAA/4CP	10,000	1,674178	17
+TASAMX	PR1	51	TR	AAA/4CP	10,000	1,624181	16
Total de títulos para negociar						\$	12,931
Inversiones permanentes en acciones:							
+TASA	A	51	TR	AAA/1CP	1,000,000	1,717639	\$ 1,718
+TASACP	A	51	TR	AAA/3CP	1,000,000	2,230659	2,231
+TASAMX	A	51	TR	AAA/4CP	1,000,000	1,674184	1,674
+TASAPR	A	51	TR	AAA/1CP	1,000,000	1,021744	1,022
+TASASU	A	51	TR	AAA/2CP	1,000,000	1,772176	1,772
+TASAA1	A	52	TR	N/A	1,000,000	2,849492	2,849
+TASAD1	A	52	TR	N/A	1,000,000	3,675383	3,675
Total de inversiones permanentes						\$	14,941
Total de cartera						\$	27,872

"El presente estado de valuación de cartera de inversión 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 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".



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 flujos de efectivo

Del 1° de Enero al 31 de Marzo de 2026

(Miles de pesos)

<u>Actividades de operación:</u>	
Resultado antes de impuestos sobre la renta	\$ (1,835)
<u>Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:</u>	
Depreciación de mobiliario y equipo	20,864
Depreciación de derecho de uso de propiedad, mobiliario y equipo	(744)
Participación en los resultados de asociadas	(54)
<u>Ajuste por partidas asociadas con actividades de financiamiento:</u>	
Intereses asociados con pasivos por arrendamiento	<u>22</u>
Suma	18,253
<u>Cambios en partidas de operación:</u>	
Cambio en instrumentos financieros	4,227
Cambio en cuentas por cobrar (neto)	(6,749)
Cambio en pagos anticipados y otros activos (neto)	(15,371)
Cambio en pasivo por beneficio a los empleados	377
Cambio en otras cuentas por pagar	(1,032)
Pagos de impuesto sobre la renta	<u>0</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(295)</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	(100)
Pagos de intereses por pasivo por arrendamiento	(22)
Pagos de dividendos en efectivo	<u>0</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(122)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(417)
Efectivo y equivalentes de efectivo:	
Al inicio del periodo	<u>3,899</u>
Al final del periodo	\$ <u><u>3,482</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. Luis Antonio Lopez Ortega
Director General

Lic. Araceli Riancho Horta
Contralor Normativo

Lic. Fernando Ivan Aragón Velázquez
Subdirector de Contabilidad