INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL

# Notas a los Estados Financieros

Kapital México Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

**Septiembre 2026 · Tercer Trimestre**



Equipo Kapital México

# Contenido

| | |
|---|---|
| Actividad y entorno regulatorio | 3 |
| Estados financieros | 4 |
| Estados financieros comparativos trimestrales | 9 |
| Notas a los estados financieros | 11 |
| Calificaciones | 15 |
| Indicadores financieros | 16 |
| Información de riesgos | 17 |

SECCIÓN 1

# Actividad y entorno regulatorio

Kapital México Casa de Bolsa, S. A. de C. V. 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 capitales, reporto y préstamo de valores por cuenta propia y de terceros; 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. 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.

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.

El 1 de septiembre de 2025, la Casa de Bolsa llevó a cabo un cambio en su razón social, de Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V. a Kapital México Casa de Bolsa, S. A. de C. V., como consecuencia de su desincorporación de Intercam Grupo Financiero, al que pertenecía previamente, y su posterior integración a Kapital México Grupo Financiero, S. A. de C. V. (el Grupo Financiero). La CNBV autorizó el cambio de denominación social mediante el oficio número 312-2/9911/2025, de fecha 28 de agosto de 2025.

SECCIÓN 2 · ESTADOS FINANCIEROS

# Estado de situación financiera

**KAPITAL MÉXICO CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., KAPITAL MÉXICO GRUPO FINANCIERO**
**Lago Zurich 219 Piso 10, Col. Granada, Miguel Hidalgo, CDMX, C.P. 11529**
Cuentas de orden — Individual al 30 de Septiembre de 2026
(Cifras en millones de pesos)

## OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

| | |
|---|---|
| **Clientes cuentas corrientes** | **(15)** |
| Bancos de clientes | 6 |
| Dividendos cobrados de clientes | - |
| Liquidaciones de operaciones de clientes | (21) |
| **Operaciones en custodia** | **31,341** |
| Valores de clientes recibidos en custodia | 31,341 |
| **Operaciones de administración** | **15,483** |
| Operaciones de reporto por cuenta de clientes | 7,691 |
| Operaciones de préstamo de valores por cta. de clientes | - |
| Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes | 7,754 |
| Fideicomisos administrados | 38 |
| **Totales por cuenta de terceros** | **46,809** |

## OPERACIONES POR CUENTA PROPIA

| | |
|---|---|
| **Activos y pasivos contingentes** | **0** |
| **Colaterales recibidos por la entidad** | **2,622** |
| Deuda gubernamental | 1,000 |
| Otros títulos de deuda | 1,622 |
| **Colaterales recibidos y entregados en garantía** | **2,622** |
| Deuda gubernamental | 1,000 |
| Otros títulos de deuda | 1,622 |
| Instrumentos financieros de capital | - |
| Otros | - |
| **Otras cuentas de registro** | **-** |
| **Totales por cuenta propia** | **5,244** |

SECCIÓN 2 · ESTADOS FINANCIEROS

# Estado de situación financiera

**KAPITAL MÉXICO CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., KAPITAL MÉXICO GRUPO FINANCIERO**
**Lago Zurich 219 Piso 10, Col. Granada, Miguel Hidalgo, CDMX, C.P. 11529**
Estado de situación financiera individual al 30 de Septiembre de 2026
(Cifras en millones de pesos)

## ACTIVO

| | |
|---|---|
| **Efectivo y equivalentes de efectivo** | **128** |
| **Inversiones en instrumentos financieros** | **7,521** |
| Instrumentos financieros negociables | 7,191 |
| Instrumentos financieros para cobrar o vender | - |
| Instrumentos financieros para cobrar principal e interés | 330 |
| **Cuentas por cobrar (neto)** | **408** |
| **Pagos anticipados y otros activos (neto)** | **5** |
| **Propiedades, mobiliario y equipo (neto)** | **2** |
| **Activos por derechos de uso (neto)** | **8** |
| **Inversiones permanentes** | **-** |
| **Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)** | **16** |
| **Activos intangibles (neto)** | **5** |
| **Total de activo** | **8,093** |

## PASIVO Y CAPITAL

| | |
|---|---|
| **Pasivos bursátiles** | **-** |
| **Acreedores por reporto** | **7,422** |
| **Instrumentos financieros derivados** | **-** |
| Con fines de negociación | - |
| **Ajustes de valuación por cobertura** | **-** |
| **Obligaciones en operaciones de bursatilización** | **-** |
| **Pasivo por arrendamiento** | **8** |
| **Otras cuentas por pagar** | **381** |
| Acreedores por liquidación de operaciones | 351 |
| Acreedores por cuentas de margen | - |
| Contribuciones por pagar | 25 |
| Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 5 |
| **Pasivo por beneficios a los empleados** | **38** |
| **Total pasivo** | **7,849** |
| **Capital contribuido** | **205** |
| Capital social | 146 |
| Incremento por actualización de reservas | 59 |
| **Capital ganado** | **39** |
| Reservas de capital | 30 |
| Resultado neto | 9 |
| **Total capital contable** | **244** |
| **Total pasivo y capital contable** | **8,093** |

*"El presente estado 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, Tercer 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 valuaron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente estado fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."*

**Lic. René Alonso Márquez Lara**
Director General

**C.P. José Eliseo Cruz Espinosa**
Director de Contraloría Financiera

**C.P. Rafael Ramos Almanza**
Director de Auditoría Interna

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

SECCIÓN 2 · ESTADOS FINANCIEROS

# Estado de resultados integral

**KAPITAL MÉXICO CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., KAPITAL MÉXICO GRUPO FINANCIERO**
**Estado de resultados integral individual**
Del 1° de enero al 30 de Septiembre de 2026
(Cifras en millones de pesos)

| | |
|---|---|
| Comisiones y tarifas cobradas | 108 |
| Comisiones y tarifas pagadas | (12) |
| Ingresos por asesoría financiera | 0 |
| **Resultado por servicios** | **96** |
| Utilidad por compraventa | 131 |
| Pérdida por compraventa | (11) |
| Ingresos por intereses | 1,327 |
| Gastos por intereses | (1,317) |
| Resultado por valuación a valor razonable | 7 |
| Resultado por posición monetaria neto | 0 |
| **Margen financiero por intermediación** | **137** |
| Otros ingresos (egresos) de la operación | (3) |
| Gastos de administración y promoción | (222) |
| **Resultado de la operación** | **8** |
| Participación en el resultado neto de otras entidades | 0 |
| **Resultado antes de impuestos a la utilidad** | **8** |
| Impuestos a la utilidad | 1 |
| **Resultado antes de operaciones discontinuadas** | **9** |
| Operaciones discontinuadas | 0 |
| **Resultado neto** | **9** |
| **Resultado integral** | **9** |
| Resultado neto atribuible a participación controladora | 9 |
| Resultado neto atribuible a participación no controladora | 0 |
| Resultado integral atribuible a participación controladora | 9 |
| Resultado integral atribuible a participación no controladora | 0 |
| **Utilidad básica por acción ordinaria ($)** | **2.97** |

*"El presente estado 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, Tercer 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 valuaron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente estado fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."*

**Lic. René Alonso Márquez Lara**
Director General

**C.P. José Eliseo Cruz Espinosa**
Director de Contraloría Financiera

**C.P. Rafael Ramos Almanza**
Director de Auditoría Interna

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

SECCIÓN 2 · ESTADOS FINANCIEROS

# Estado de flujos de efectivo

**KAPITAL MÉXICO CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., KAPITAL MÉXICO GRUPO FINANCIERO**
**Estado de flujos de efectivo**
Del 1° de enero al 30 de Septiembre de 2026
(Cifras en millones de pesos)

| | |
|---|---|
| **Actividades de operación** | - |
| Resultado antes de impuestos a la utilidad | 8 |
| Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo | 3 |
| Amortizaciones de activos intangibles | 1 |
| Cambio en inversiones en instrumentos financieros (neto) | 19,981 |
| Cambios en otras cuentas por cobrar (neto) | (274) |
| Cambio en otros activos operativos (neto) | 4 |
| Cambio en acreedores por reporto | (20,027) |
| Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados | (19) |
| Cambio en otras cuentas por pagar | 331 |
| Cambio en otras provisiones | (23) |
| Pagos de impuestos a la utilidad | (128) |
| **Flujos netos de efectivo de actividades de operación** | **(143)** |
| **Actividades de inversión** | - |
| **Flujos netos de efectivo de actividades de inversión** | **0** |
| **Actividades de financiamiento** | - |
| Pagos de pasivo por arrendamiento | (2) |
| Pagos de dividendos en efectivo | (300) |
| **Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento** | **(302)** |
| **Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes** | **(445)** |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | 573 |
| **Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período** | **128** |

*"El presente estado 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, Tercer 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 valuaron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente estado fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."*

**Lic. René Alonso Márquez Lara**
Director General

**C.P. José Eliseo Cruz Espinosa**
Director de Contraloría Financiera

**C.P. Rafael Ramos Almanza**
Director de Auditoría Interna

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

SECCIÓN 2 · ESTADOS FINANCIEROS

# Cambios en el capital contable

**KAPITAL MÉXICO CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., KAPITAL MÉXICO GRUPO FINANCIERO**
**Estado de cambios en el capital contable al 30 de Septiembre de 2026**
(Cifras en millones de pesos)

| Concepto | Capital social | Reservas de capital | Resultados acumulados | Total controladora | Participación no controladora | Total capital contable |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo al 31 de diciembre de 2025** | **205** | **77** | **253** | **535** | **-** | **535** |
| Ajustes retrospectivos por cambios contables | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes retrospectivos por correcciones de errores | - | - | - | - | - | - |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2025 ajustado** | **205** | **77** | **253** | **535** | **-** | **535** |
| Decreto de dividendos | - | (47) | (253) | (300) | - | (300) |
| **Total movimientos de propietarios** | **-** | **(47)** | **(253)** | **(300)** | **-** | **(300)** |
| Resultado neto | - | - | 9 | 9 | - | 9 |
| **Total resultado integral** | **-** | **-** | **9** | **9** | **-** | **9** |
| **Saldo al 30 de Septiembre de 2026** | **205** | **30** | **9** | **244** | **-** | **244** |

*Nota: no hubo suscripciones ni reembolsos de capital, aportaciones, capitalización de otros conceptos, ni movimientos de reservas u otros resultados integrales distintos a los mostrados durante el periodo.*

*"El presente estado 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, Tercer 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 valuaron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente estado fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."*

**Lic. René Alonso Márquez Lara**
Director General

**C.P. José Eliseo Cruz Espinosa**
Director de Contraloría Financiera

**C.P. Rafael Ramos Almanza**
Director de Auditoría Interna

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

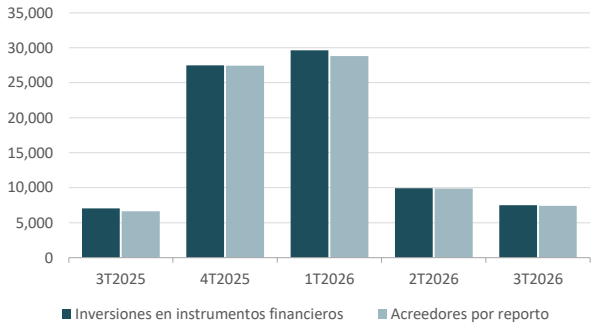
SECCIÓN 3

# Estados financieros comparativos trimestrales

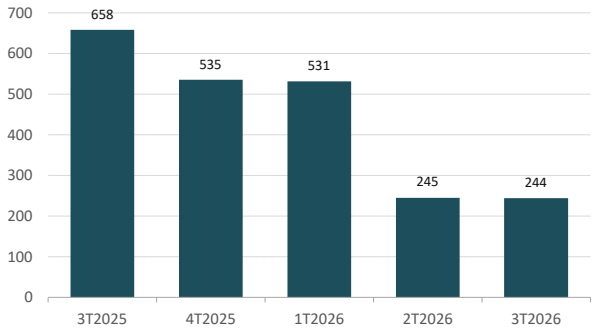
## Balance general

| Balance General | 2025 | | 2026 | | | Variación trimestral |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 3T2025 | 4T2025 | 1T2026 | 2T2026 | 3T2026 | % |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 751 | 573 | 201 | 139 | 128 | -7.91% |
| Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados) | - | - | - | - | - | 0.00% |
| Inversiones en instrumentos financieros | 7,060 | 27,502 | 29,618 | 9,920 | 7,521 | -24.18% |
| Deudores por reporto | - | - | - | - | - | 0.00% |
| Préstamo de valores | - | - | - | - | - | 0.00% |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | - | - | - | 0.00% |
| Cuentas por cobrar (neto) | 131 | 134 | 115 | 121 | 408 | 237.19% |
| Pagos anticipados y otros activos | 14 | 9 | 6 | 8 | 5 | -37.50% |
| Propiedades, mobiliario y equipo (neto) | 3 | 3 | 2 | 2 | 2 | 0.00% |
| Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto) | 11 | 10 | 9 | 9 | 8 | -11.11% |
| Inversiones permanentes | - | - | - | - | - | 0.00% |
| Activo por impuestos a la utilidad diferidos | 25 | 15 | 17 | 15 | 16 | 6.67% |
| Activos intangibles (neto) | 6 | 6 | 5 | 5 | 5 | 0.00% |
| **TOTAL ACTIVO** | **$8,001** | **$28,252** | **$29,973** | **$10,219** | **$8,093** | |
| Préstamos bancarios y de otros organismos | - | - | - | - | - | 0.00% |
| Valores asignados por liquidar | - | - | - | - | - | 0.00% |
| Acreedores por reporto | 6,635 | 27,449 | 28,819 | 9,869 | 7,422 | -24.79% |
| Préstamo de valores | - | - | - | - | - | 0.00% |
| Colaterales vendidos o dados en garantía | - | - | - | - | - | 0.00% |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | - | - | - | 0.00% |
| Pasivo por arrendamiento | 11 | 10 | 10 | 9 | 8 | -11.11% |
| Otras cuentas por pagar | 452 | 50 | 553 | 59 | 381 | 545.76% |
| Pasivo por impuestos a la utilidad | 163 | 150 | - | - | - | 0.00% |
| Pasivo por beneficios a los empleados | 82 | 58 | 60 | 37 | 38 | 2.70% |
| Créditos diferidos y cobros anticipados | - | - | - | - | - | 0.00% |
| **TOTAL PASIVO** | **$7,343** | **$27,717** | **$29,442** | **$9,974** | **$7,849** | |
| Capital Contribuido | 205 | 205 | 205 | 205 | 205 | 0.00% |
| Capital Ganado | 453 | 330 | 326 | 40 | 39 | -2.50% |
| **TOTAL CAPITAL CONTABLE** | **$658** | **$535** | **$531** | **$245** | **$244** | |

**Inversiones en valores vs. acreedores por reporto**




**Capital contable**



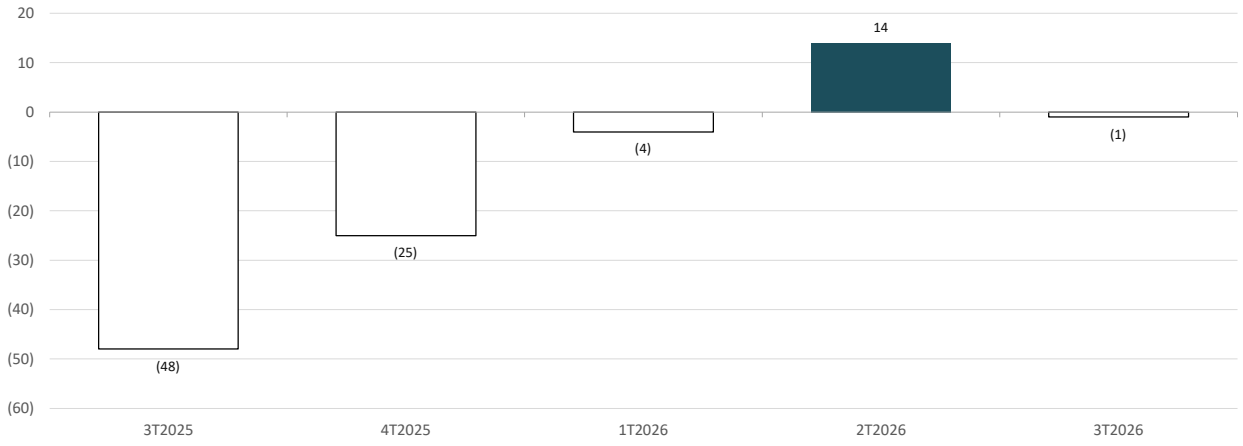
SECCIÓN 3

# Estados financieros comparativos trimestrales

## Estado de resultados

| Estado de Resultados | 2025 | | 2026 | | | Variación anual |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 3T2025 | 4T2025 | 1T2026 | 2T2026 | 3T2026 | % |
| Comisiones y tarifas cobradas | 163 | 192 | 32 | 69 | 108 | -33.74% |
| Comisiones y tarifas pagadas | - 20 | - 23 | - 4 | - 9 | - 12 | -40.00% |
| Ingresos por asesoría financiera | - | - | - | - | - | 0.00% |
| **RESULTADO POR SERVICIOS** | **$143** | **$169** | **$28** | **$60** | **$96** | **-32.87%** |
| Utilidad por compraventa | 555 | 565 | 26 | 91 | 131 | -76.40% |
| Pérdida por compraventa | - 22 | - 23 | - 6 | - 8 | - 11 | -50.00% |
| Ingresos por intereses | 3,176 | 3,551 | 551 | 1,103 | 1,327 | -58.22% |
| Gastos por intereses | - 3,152 | - 3,524 | - 548 | - 1,097 | - 1,317 | -58.22% |
| Resultado por valuación a valor razonable | - 231 | - 225 | 27 | 13 | 7 | -103.03% |
| **MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN** | **$326** | **$344** | **$50** | **$102** | **$137** | **-57.98%** |
| Otros Ingresos (egresos de la operación) | - 3 | - 4 | - 3 | - 3 | - 3 | 0.00% |
| Gastos por administración y promoción | - 366 | - 438 | - 81 | - 149 | - 222 | -39.34% |
| **RESULTADO DE LA OPERACIÓN** | **$100** | **$71** | **-$6** | **$10** | **$8** | **-92.00%** |
| Participación en el resultado neto de otras entidades | 8 | 8 | - | - | - | -100.00% |
| Impuestos a la utilidad causados | - 95 | - 81 | - | - | - | -100.00% |
| Impuestos a la utilidad diferidos | 71 | 61 | 2 | - | 1 | -98.59% |
| **RESULTADO NETO** | **$84** | **$59** | **-$4** | **$10** | **$9** | **-89.29%** |

**Resultado neto trimestral**



SECCIÓN 4 · NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

# Disponibilidades y operaciones de reporto

## 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, considerados de inmediata realización. Las disponibilidades en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio publicado por el Banco Central 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. Su integración al 30 de Septiembre es la siguiente:

| Disponibilidades | 2025 | | 2026 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 3T2025 | 4T2025 | 1T2026 | 2T2026 | 3T2026 |
| Caja | - | - | - | - | - |
| Bancos | 695 | 517 | 143 | 80 | 68 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dados en garantía | 14 | 15 | 16 | 17 | 17 |
| Efectivo admón en fideicomiso y otros | 42 | 41 | 42 | 42 | 43 |
| Divisas a entregar | - | - | - | - | - |
| Divisas a recibir | - | - | - | - | - |
| Sumas | $751 | $573 | $201 | $139 | $128 |

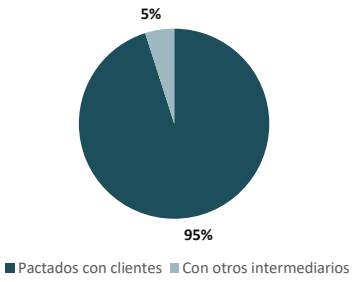
## 2. Operaciones de reporto

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

| Operaciones en Reporto y colaterales | 2025 | | 2026 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 3T2025 | 4T2025 | 1T2026 | 2T2026 | 3T2026 |
| Con títulos para negociar | 6,307 | 27,127 | 28,525 | 9,560 | 7,107 |
| Instrumentos financieros para cobrar principal e interés | 331 | 331 | 330 | 330 | 330 |
| Deudores por reporto | 390 | - | 418 | 1,320 | 2,622 |
| Total | $7,028 | $27,457 | $29,273 | $11,211 | $10,059 |
| | | | | | |
| Acreedores por Reporto | 6,635 | 27,449 | 28,819 | 9,869 | 7,422 |
| Colaterales vendidos o dados en garantía | 390 | - | 418 | 1,320 | 2,622 |
| Total | $7,025 | $27,449 | $29,237 | $11,189 | $10,044 |

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 | 2026 |
|---|---|
| | 3T2026 |
| Pactados con clientes | 9,562 |
| Con otros intermediarios | 497 |
| Total | $10,059 |



SECCIÓN 4 · NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

# Inversiones en valores

## 3. Inversiones en valores

Representan inversiones en instrumentos del mercado de capitales y de deuda, considerando el modelo de negocio de la administración en la fecha de adquisición. Conforme al modelo de negocio, se clasifican en instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI, costo amortizado), instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV, valor razonable a través de ORI) e instrumentos financieros negociables (IFN, valor razonable a través de resultados). La integración es la siguiente:

| Inversiones en valores | 2025 | | 2026 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 3T2025 | 4T2025 | 1T2026 | 2T2026 | 3T2026 |
| Instrumentos financieros negociables sin restricción | 39 | 44 | 262 | 29 | - 268 |
| IFN restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto | 6,306 | 27,127 | 28,526 | 9,561 | 7,108 |
| IFN restringidos o dados en garantía en operaciones de PVAL | - | - | - | - | - |
| IFN restringidos o dados en garantía (otros) | 384 | - | 500 | - | 351 |
| Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (neto) | 331 | 331 | 330 | 330 | 330 |
| Saldo en Activo | $7,060 | $27,502 | $29,618 | $9,920 | $7,521 |

**Detalle por tipo de instrumento**

| Inversiones en valores | 2025 | | 2026 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 3T2025 | 4T2025 | 1T2026 | 2T2026 | 3T2026 |
| **Títulos para negociar sin restricción** | **$ 39** | **$ 44** | **$ 262** | **$ 29** | **-$ 268** |
| Deuda gubernamental | 27 | 34 | 79 | 4 | - 219 |
| Deuda Bancaria | - | - | 108 | - | - |
| Otros títulos de deuda | 2 | 3 | 54 | 1 | 1 |
| Instrumentos de patrimonio neto | 10 | 8 | 22 | 25 | - 50 |
| **Títulos para negociar restringidos** | **$ 6,691** | **$ 27,127** | **$ 29,025** | **$ 9,560** | **$ 7,458** |
| **Por operaciones de reporto** | **$ 6,307** | **$ 27,127** | **$ 28,525** | **$ 9,560** | **$ 7,107** |
| Deuda gubernamental | 6,038 | 25,919 | 26,465 | 7,029 | 6,302 |
| Deuda bancaria | - 0 | - 0 | - 0 | - 0 | 5 |
| Otros títulos de deuda | 269 | 1,208 | 2,060 | 2,531 | 800 |
| **Por otras operaciones** | **$ 384** | **$ 0** | **$ 500** | **$ 0** | **$ 351** |
| Deuda gubernamental | 383 | - | 498 | - | 150 |
| Deuda bancaria | - | - | - | - | 83 |
| Otros títulos de deuda | - | - | - | - | 55 |
| Instrumentos de patrimonio neto | 1 | 0 | 2 | 0 | 63 |
| **Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (R. Re** | **$ 331** | **$ 331** | **$ 330** | **$ 330** | **$ 330** |
| Deuda gubernamental | - | - | - | - | - |
| Deuda bancaria | - | - | - | - | - |
| Otros títulos de deuda | 331 | 331 | 330 | 330 | 330 |
| Saldo en Activo | $7,060 | $27,502 | $29,618 | $9,920 | $7,521 |

SECCIÓN 4 · NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

# Derivados y pasivos

## 4. Derivados

Al 30 de Septiembre no se tienen operaciones de futuros y no se cuenta con operaciones vigentes de contratos adelantados (forwards) con clientes.

**Contratos adelantados**

La operación con contratos adelantados se dio por terminada en diciembre de 2024. En el periodo no se generó resultado por este concepto; el resultado acumulado es de $0.

**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; el resultado acumulado es de $0.

## 5. Pasivos

Al 30 de Septiembre de 2026 no existen pasivos bancarios.

SECCIÓN 4 · NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

# Resultados, capital e impuestos diferidos

## 6. Resultados por compraventa y valuación

Al cierre del Tercer trimestre se generaron los siguientes ingresos por margen financiero:

| Margen Financiero por intermediación | 2025 | | 2026 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 3T2025 | 4T2025 | 1T2026 | 2T2026 | 3T2026 |
| Resultado en compraventa (neto) | 533 | 541 | 20 | 83 | 120 |
| Intereses y premios cobrados | 3,176 | 3,551 | 551 | 1,103 | 1,327 |
| Intereses y premios pagados | 3,152 | 3,523 | 548 | 1,097 | 1,317 |
| Valuación a valor razonable | - 231 | - 225 | 27 | 13 | 7 |
| **Margen financiero** | **$326** | **$344** | **$50** | **$102** | **$137** |

## 7. Otros ingresos (egresos) de la operación

El cierre del Tercer trimestre se integra como sigue:

| Otros Ingresos | 2025 | | 2026 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 3T2025 | 4T2025 | 1T2026 | 2T2026 | 3T2026 |
| Otras recuperaciones y cancelación de reservas | 1.24 | 1.24 | 0.03 | 0.03 | 0.03 |
| Ingresos por arrendamiento | - | - | - | - | - |
| Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro | - | - | - | - | - |
| Quebrantos o siniestros | - 7.92 | - 7.94 | - 0.00 | - 0.01 | - 0.02 |
| Donativos | | | - 2.56 | - 2.58 | - 2.58 |
| Otros | 3.57 | 3.09 | 0.01 | - 0.03 | - 0.04 |
| **Suman otros ingresos y egresos (neto)** | **-$3.10** | **-$3.60** | **-$2.51** | **-$2.59** | **-$2.61** |

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

Durante el tercer trimestre no existieron incrementos o reducciones de capital, ni pago de dividendos.

## 9. Impuestos diferidos

| IMPUESTOS DIFERIDOS | ISR | PTU |
|---|---|---|
| Valuación Forwards | 0 | 0 |
| Mobiliario y equipo neto | 4 | 1 |
| Estimación cuentas incobrables | 0 | 0 |
| Otras provisiones | 1 | 0 |
| Pérdidas Fiscales | 11 | 0 |
| PTU | 0 | 0 |
| Provisión Obligaciones Laborales | 5 | 1 |
| Valuación inversiones en Valores | -5 | -1 |
| **Activo / Pasivo Diferido** | **$16** | **$ 1** |

SECCIÓN 5

# Calificación

**Contraparte de crédito — Moody's**
**Perspectiva positiva**
**Fecha: 26 de marzo de 2026**

Emisor, largo plazo: **A.mx**
Emisor, corto plazo: **MLA-1.mx**

Las calificaciones y la perspectiva asignadas a Kapital CB están alineadas con las calificaciones de depósitos de largo y corto plazo en moneda local de Kapital Bank. Esto refleja la alta integración operativa y estratégica entre ambas entidades, las cuales forman parte del mismo grupo financiero.

Se espera que las calificaciones de Kapital CB y Kapital Bank evolucionen de manera paralela. Asimismo, el capital es fungible dentro del grupo, sujeto a los requerimientos regulatorios de cada filial, lo que respalda la capacidad del grupo para apoyar a la Casa de Bolsa ante escenarios previsibles de estrés financiero.

KGF adquirió la casa de bolsa de Intercam Grupo Financiero tras la desinversión de una subsidiaria inmobiliaria previamente consolidada. Actualmente, dicha casa de bolsa, ahora Kapital CB, ofrece servicios de banca de inversión, reporto y préstamo de valores, tanto por cuenta propia como de terceros.

*Cifras publicadas por la calificadora a diciembre de 2025 (última actualización disponible a la fecha de este reporte):*

| ~24,000 | 0.2% | 22.7% | 4.3% |
|---|---|---|---|
| Custodia de clientes | ROA | Índice de capitalización | Valor en Riesgo (VaR) |

*La estrategia se mantiene conservadora; se anticipa un incremento gradual del VaR en los próximos periodos.*

https://moodyslocal.com.mx/wp-content/uploads/2026/03/1.2.1_MLMX_Informe-PUBLICO-Kapital-Casa-de-Bolsa-2026.pdf

SECCIÓN 6

# Indicadores financieros

| Indicadores financieros | 2025 | | 2026 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 3T2025 | 4T2025 | 1T2026 | 2T2026 | 3T2026 |
| Solvencia | 1.09 | 1.02 | 1.02 | 1.02 | 1.03 |
| Liquidez | 1.20 | 1.03 | 1.04 | 1.03 | 1.09 |
| Apalancamiento | 11.13 | 51.76 | 55.37 | 40.66 | 32.11 |
| ROE | 9.38% | 8.75% | -2.62% | -9.63% | -3.60% |
| ROA | 0.17% | 0.18% | -0.06% | -0.26% | -0.07% |
| **Relacionados con los resultados del ejercicio:** | | | | | |
| Margen financiero / ingreso total de la operación | 69.47% | 66.95% | 64.69% | 62.74% | 58.77% |
| Resultado de la operación / ingreso total de la operación | 21.23% | 13.97% | -7.58% | 6.16% | 3.35% |
| Gastos de administración / ingreso total de la operación | 78.11% | 85.33% | 104.32% | 92.23% | 95.53% |
| Resultado neto / gastos de administración | 22.94% | 13.59% | -4.64% | 6.60% | 3.99% |
| Gastos del personal / ingreso total de la operación | 61.40% | 65.09% | 74.86% | 67.09% | 71.14% |

**Solvencia:** Activo total / Pasivo total

**Liquidez:** Activo circulante / Pasivo circulante

**Apalancamiento:** Pasivo total / Capital contable

**ROA:** Suma de los flujos de 12 meses del resultado neto, entre el promedio de 12 meses del activo total al trimestre a reportar.

**ROE:** Suma de los flujos de 12 meses del resultado neto, entre el promedio de 12 meses del capital contable al trimestre a reportar.

SECCIÓN 7 · INFORMACIÓN DE RIESGOS

# Revelación sobre el Valor en Riesgo

*Tercer trimestre de 2026 · 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 2026**

| Portafolio | VaR Promedio del Trimestre al 99% | VaR Promedio / Capital Contable |
|---|---|---|
| Consolidado | 1.24 | 0.51% |
| **Mercado de Dinero** | | |
| Portafolio en Directo | 1.27 | 0.52% |
| Portafolio Global | 1.15 | 0.47% |
| **Mercado de Capitales** | 0.12 | 0.05% |
| **Mercado de Divisas** | 0.05 | 0.02% |
| **Mercado de Derivados** | - | - |

| Concepto | 31 de julio de 2026 | 31 de agosto de 2026 | 30 de septiembre de 2026 |
|---|---|---|---|
| Capital Contable | $241 | $247 | $244 |

**Activos ponderados por riesgo de mercado — al 30 de Septiembre de 2026**

| Concepto | Activos Ponderados por Riesgo | Requerimientos de Capital |
|---|---|---|
| Operaciones con tasa nominal m.n. | 273.7 | 21.9 |
| Operaciones con sobre tasa en m.n. | 175.3 | 14.0 |
| Operaciones con tasa real | 0.2 | 0.0 |
| Operaciones con tasa nominal m.e. | 0.0 | 0.0 |
| Operaciones en UDI's o referidas al INPC | 0.0 | 0.0 |
| Operaciones en divisas | - | - |
| Operaciones con acciones y sobre acciones | 36.9 | 3.0 |

SECCIÓN 7 · INFORMACIÓN DE RIESGOS

# Riesgo de crédito y capital global

**Activos ponderados por riesgo de crédito — al 30 de Septiembre de 2026**

| Concepto | Activos Ponderados por Riesgo | Requerimientos de Capital |
|---|---|---|
| Grupo RC-1 (ponderados al 0%) | - | - |
| Grupo RC-2 (ponderados al 20%) | 121.2 | 9.7 |
| Grupo RC-2 (ponderados al 50%) | - | - |
| Grupo RC-3 (ponderados al 100%) | 721.2 | 57.7 |
| Requerimiento de Capital por inversiones en acciones permanentes, muebles e inmuebles, pagos anticipados y cargos diferidos. | 85.8 | 6.9 |

**Capital global**

Es la parte del capital susceptible de confrontar los riesgos de mercado y de crédito en que se incurre; no podrá ser inferior a la suma de los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgo. Kapital México realiza seguimiento diario y simulaciones de ICAP para mantener un nivel aceptable dentro del perfil de riesgo de la Institución.

**Requerimiento de capital por riesgo operacional — al 30 de Septiembre de 2026**

| | |
|---|---|
| Requerimiento de Capital por Riesgo Operacional | $39.3 |

SECCIÓN 7 · INFORMACIÓN DE RIESGOS

# Requerimiento de capital total

*Al 30 de Septiembre de 2026 · Cifras en millones de pesos*

**Requerimiento de capital por tipo de riesgo**

| | |
|---|---|
| Requerimiento por riesgos de mercado | 38.9 |
| Requerimiento por riesgos de crédito | 74.3 |
| Requerimiento por riesgo operacional | 39.3 |
| **Requerimiento de capital total** | **$152.5** |

**Capital neto**

| | |
|---|---|
| Capital básico | 234.29 |
| Capital complementario | - |
| **Capital neto** | **$234.29** |

**El capital básico se integra de la siguiente manera:**

| | | |
|---|---|---|
| Capital contable | | 244.39 |
| Intangibles y gastos diferidos | - | 6.91 |
| Otros Activos | - | 3.19 |
| **Capital básico** | | **$234.29** |

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