

J.P. Morgan Grupo Financiero, S.A. de C.V.

De conformidad con lo establecido en la fracción I del artículo 16 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros sujetas a la supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a continuación se presenta el reporte de los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de J.P. Morgan Grupo Financiero, S.A. de C.V. (el “Grupo Financiero”), por el periodo comprendido del 1° de enero al 31 de marzo de 2026.

Las entidades que conforman el Grupo Financiero son Banco J.P. Morgan, S.A. Institución de Banca Múltiple (el “Banco”), J.P. Morgan Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (la “Casa de Bolsa”) y J.P. Morgan Grupo Financiero S.A. de C.V. (el “Grupo Individual”). El presente informe trimestral estará enfocado principalmente en los resultados de operación y situación financiera del Banco y la Casa de Bolsa, ya que representan la mayor actividad del Grupo Financiero. Por los aspectos que se consideren relevantes se hará mención de los resultados del Grupo Individual.

Cambios en políticas contables

Los estados financieros consolidados adjuntos cumplen con los Criterios Contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las “Disposiciones de Carácter General aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, Instituciones de Crédito y Casas de Bolsa” (las “Disposiciones”), los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración del Grupo Financiero efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración del Grupo Financiero, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad del Grupo Financiero se ajustará a las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF) definidas por el Consejo Mexicano de Normas de la Información Financiera, A.C. (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que el Grupo Financiero y sus subsidiarias realizan operaciones especializadas.

Cambios en políticas contables –

Los estados financieros adjuntos cumplen con los Criterios Contables prescritos por la Comisión (los Criterios Contables), los cuales se incluyen en las Disposiciones de Carácter General aplicables a Instituciones de Crédito (las Disposiciones), así como en los oficios generales y particulares que ha emitido para tal efecto, los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales.

Mejoras en las NIF que generan cambios contables:

NIF A-1: Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera – se prevé la revelación de políticas contables importantes con el fin de que las entidades hagan una revelación más efectiva de las mismas. La revelación de políticas contable es más útil para el usuario cuando incluye información específica de la entidad en lugar de solo información estandarizada o que duplica o resume el contenido de los requerimientos de las NIF particulares.

NIF B-15:, Conversión de monedas extranjeras – se incluye la normatividad aplicable de lo que debe hacer una entidad cuando en la fecha de conversión de monedas extranjeras se determina que cierta moneda no es intercambiable.

NIF C-3: Cuentas por cobrar – se elimina el requerimiento de presentar un rubro con el importe de las bonificaciones, descuentos y devoluciones.

NIF C-19: Instrumentos financieros por pagar – se adicionan ciertos requisitos para dar de baja un pasivo financiero cuando se realiza su pago en efectivo utilizando un sistema de pagos electrónicos. Adicionalmente, incorpora requerimientos de revelación de información que permita a los usuarios de

los estados financieros conocer la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros, como inversionista y/o emisor de instrumentos financieros (este requerimiento entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2026).

NIF C-20: Instrumentos financieros para cobrar principal e interés – se adicionan revelaciones para los instrumentos financieros vinculados a eventos contingentes (este requerimiento entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2026).

Estas normas entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2026, excepto donde se ha indicado una fecha distinta y se permite su aplicación anticipada.

Resultados de Operación

(Las cifras de las tablas del presente informe se encuentran en millones de pesos, salvo que se indique lo contrario)

Grupo Financiero Consolidado					4T '25		1T '25	
	1T '26	4T '25	1T '25	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT	
Método de Participación Banco	\$ 972	\$ 939	\$ 1,071	\$ 33	3%	\$ (99)	-9%	
Método de Participación Casa de Bolsa	88	86	87	2	2%	1	1%	
Método de Participación Empresa de Servicios	-	-	-	-	NM	-	NM	
Otros ingresos y gastos (Grupo Financiero Individual)	(27)	(5)	13	(22)	440%	(40)	-308%	
Resultado del ejercicio	\$ 1,033	\$ 1,020	\$ 1,171	\$ 13	1%	\$ (138)	-12%	
Retorno sobre el Capital (Anualizado)	9.59%	9.70%	12.25%					

T=Trimestre. Δ=Cambio entre periodos. NM= Porcentaje No Medible.

El resultado del Grupo Financiero al cierre del primer trimestre de 2026 presenta una ganancia de 1,033 millones de pesos, la cual está dada por una utilidad reportada por el Banco de 972 millones de pesos, una utilidad en la Casa de Bolsa por 88 millones de pesos y una pérdida por parte de Otros Ingresos y Gastos de 27 millones de pesos.

En comparación con el cierre del cuarto trimestre de 2025, el resultado neto del Grupo Financiero tuvo una ganancia de 13 millones de pesos, el cual se debe principalmente al incremento en la utilidad reportada por el Banco de 33 millones de pesos y el incremento en la utilidad de la Casa de Bolsa por 2 millones de pesos.

El resultado obtenido durante el primer trimestre de 2026 en comparación con el obtenido en el primer trimestre de 2025 por el Grupo Financiero muestra una disminución de 138 millones de pesos dado principalmente por el decremento en la utilidad reportada por el Banco de 99 millones de pesos y un aumento de 40 millones por parte de Otros Ingresos y gastos.

A continuación, se describen de una manera más detallada los resultados obtenidos por las entidades del Grupo Financiero.

Banco					4T '25		1T '25	
	1T '26	4T '25	1T '25	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT	
Margen financiero	\$ 1,433	\$ 1,176	\$ 1,001	\$ 257	22%	\$ 432	43%	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3)	(28)	(26)	25	-89%	23	-88%	
Comisiones netas	399	436	482	(37)	-8%	(83)	-17%	
Resultado por Intermediación	239	383	637	(144)	-38%	(398)	-62%	
Otros ingresos (egresos) de la operación	(85)	(75)	(17)	(10)	13%	(68)	400%	
Gastos de administración y promoción	(820)	(727)	(667)	(93)	13%	(153)	23%	
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	1	1	1	-	0%	-	0%	
Impuestos del ejercicio	(192)	(227)	(340)	35	-15%	148	-44%	
Resultado del ejercicio	\$ 972	\$ 939	\$ 1,071	\$ 33	4%	\$ (99)	-9%	
Retorno sobre el Capital (Anualizado)	9.84%	9.75%	12.47%					

T=Trimestre. Δ=Cambio entre periodos. NM= Porcentaje No Medible.

A continuación, se muestran las cifras del Estado de Resultados a un mayor detalle al cierre del primer trimestre de 2026, así como un análisis detallado de las variaciones respecto del cierre del cuarto trimestre y el cierre del primer trimestre de 2025.

Ingresos por intereses				4T '25		1T '25	
	1T '26	4T '25	1T '25	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses de efectivo y equivalente de efectivo	\$ 188	\$ 182	\$ 260	\$ 6	3%	\$ (72)	-27%
Intereses provenientes de cuentas de Margen	10	54	11	(44)	-81%	(1)	0%
Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC	57	38	26	19	47%	31	124%
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros	590	637	901	(47)	-7%	(311)	-34%
Intereses a favoren operaciones de Reporto	982	819	631	163	20%	351	56%
Intereses de cartera de crédito etapa 1	461	453	593	8	2%	(132)	-22%
Intereses de cartera de crédito etapa 2	0	0	0	0	NM	0	NM
Total de Ingresos por Intereses	\$ 2,288	\$ 2,183	\$ 2,422	\$ 105	5%	\$ (134)	-5%

T=Trimestre. Δ=Cambio entre periodos. NM= Porcentaje No Medible.

En el primer trimestre de 2026 los ingresos por intereses fueron de 2,288 millones de pesos, los cuales son superiores a los reportados al cierre del cuarto trimestre del 2025 en 105 millones de pesos (variación del 5%); este incremento se presenta principalmente en el rubro de Intereses a favor en operaciones de Reporto con un aumento de 163 millones de pesos, así como el de Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC por un monto de 19 millones de pesos. Hubo un decremento de 47 millones de pesos en los Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros y en el rubro de Intereses provenientes de cuentas de Margen por 44 millones de pesos. Cabe señalar que el Banco se ha mantenido en los principales lugares de operatividad en el mercado de deuda y al cierre del primer trimestre de 2026 es parte de los formadores de mercado de bonos en pesos emitidos por el Gobierno Federal.

Los Ingresos por intereses comparados con el primer trimestre de 2025 muestran un decremento de 134 millones de pesos (variación del -5%), al pasar de 2,422 millones de pesos a 2,288 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2026, el cual se debe principalmente a un decremento de 311 millones de pesos en Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros, un decremento neto de 132 millones de pesos en Intereses de cartera de crédito etapa 1 y un decremento en Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo por 72 millones de pesos, compensado parcialmente con un aumento en los Intereses a favor en operaciones de Reporto por 351 millones de pesos y un aumento en los Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC por 31 millones.

Gastos por intereses				4T '25		1T '25	
	1T '26	4T '25	1T '25	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 620	\$ 682	\$ 767	(62)	-9%	\$ (147)	-19%
Intereses por depósitos a plazo	-	72	155	(72)	-100%	(155)	-100%
Intereses por préstamos interbancarios	143	112	81	31	27%	62	75%
Intereses a cargo en operaciones de Reporto	78	117	91	(39)	-34%	(13)	-14%
Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores	11	13	304	(2)	-8%	(293)	-96%
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	3	9	4	(6)	-63%	(1)	0%
Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales en operaciones OTC	0	2	19	(2)	-100%	(19)	-100%
Total de Gastos por Intereses	\$ 855	\$ 1,007	\$ 1,421	\$ (152)	-15%	\$ (566)	-40%
Margen Financiero (Neto)	\$ 1,433	\$ 1,176	\$ 1,001	\$ 257	22%	\$ 432	43%

T=Trimestre. Δ=Cambio entre periodos. NM= Porcentaje No Medible.

Antes de entrar al análisis de este rubro, es importante mencionar que, dada la figura del Banco como formador de mercado de bonos gubernamentales, este tiene acceso a realizar operaciones de préstamo de valores con el Banco de México, en las que se concentra una parte considerable de la actividad de este rubro.

Los Gastos por intereses al cierre del primer trimestre de 2026 fueron de 855 millones de pesos, los cuales son menores por 152 millones de pesos con respecto a los reportados al cierre del cuarto trimestre de 2025 (variación del -15%); esto derivado principalmente por la disminución en Intereses por depósitos a plazo por 72 millones de pesos, una disminución de 62 millones de pesos de intereses por depósitos de exigibilidad inmediata y un decremento en los intereses a cargo en operaciones de Reporto por 39 millones de pesos, todo lo anterior compensado por el aumento de 31 millones de pesos en Intereses por préstamos interbancarios.

Respecto del primer trimestre de 2025, los Gastos por intereses fueron menores en 566 millones de pesos al pasar de 1,421 millones a 855 millones de pesos (variación del -40%); el decremento se explica principalmente por la disminución de Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores por 293 millones de pesos, Intereses por depósitos a plazo por 155 millones, 147 millones en Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata y la disminución de 19 millones en el rubro de Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales en operaciones OTC.

Margen Financiero

Dado el análisis de los Ingresos y Gastos por intereses, al cierre del primer trimestre de 2026 el Margen financiero mostró un incremento de 257 millones de pesos (variación del 22%) en relación al Margen financiero reportado al cierre del cuarto trimestre de 2025, debido al incremento en Intereses a favor en operaciones de Reporto, y a la disminución en los gastos por intereses de los depósitos a plazo; lo anterior dada la estrategia que tuvo el Banco durante el primer trimestre con relación a las operaciones en el Mercado de Dinero.

Respecto del primer trimestre de 2025, el Margen financiero obtenido en el primer trimestre de 2026 fue mayor por 432 millones de pesos (variación del 43%), el cual se debe principalmente al decremento de los gastos por intereses en la totalidad de los rubros, debido a la estrategia del Banco con relación al incremento en las operaciones en el Mercado de Dinero.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios				4T '25		1T '25	
	1T '26	4T '25	1T '25	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Cartera con riesgo de crédito etapa 1	\$ 2	\$ 29	\$ 26	\$ (27)	-93%	\$ (24)	-92%
Cartera con riesgo de crédito etapa 2	1	0	(0)	1	NM	1	NM
Operaciones Contingentes y Avals	0	(1)	(0)	1	-100%	(0)	NM
Total de Estimación Preventiva	\$ 3	\$ 28	\$ 26	\$ (25)	-89%	\$ (23)	-88%

T=Trimestre. Δ=Cambio entre periodos. NM= Porcentaje No Medible.

Por lo que respecta a la Estimación preventiva para riesgos crediticios, en comparación a la reportada entre el cierre del primer trimestre de 2026 y el cuarto trimestre de 2025, ésta presentó un decremento por 25 millones de pesos, lo que obedece a un decremento de la reservas de la cartera de crédito derivado de los cambios en los índices de la probabilidad de incumplimiento utilizados para los cálculos debido a los cambios en los indicadores financieros de los clientes para este trimestre; a su vez, esto fue ocasionado por la mejora sustancial en la situación financiera de las contrapartes.

En lo que se refiere a la variación de este rubro entre el primer trimestre del 2026 y el primer trimestre de 2025, la estimación presentó un decremento de 23 millones de pesos, a causa de los cambios en los indicadores financieros de las contrapartes de acuerdo a lo mencionado en el párrafo anterior.

Comisiones y Tarifas				4T '25		1T '25	
	1T '26	4T '25	1T '25	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Comisiones cobradas de Cartas de Crédito	\$ 3	\$ 8	\$ 33	\$ (5)	-75%	\$ (30)	-94%
Manejo de Cuenta	10	9	9	1	11%	1	11%
Comisiones cobradas de Operaciones de Crédito	1	5	3	(4)	-80%	(2)	-50%
Transferencia de fondos	16	17	13	(1)	0%	3	23%
Servicios de banca electrónica	9	9	11	0	0%	(2)	-10%
Otras comisiones cobradas	378	402	439	(24)	-6%	(61)	-14%
Otras comisiones pagadas	(18)	(14)	(26)	(4)	31%	8	-32%
Comisiones y Tarifas Netas	\$ 399	\$ 436	\$ 482	\$ (37)	-8%	\$ (83)	-17%

T=Trimestre. Δ=Cambio entre periodos. NM= Porcentaje No Medible.

El Banco reportó al cierre del primer trimestre de 2026 un resultado neto en las Comisiones y tarifas netas de 399 millones de pesos, el cual mostró un decremento de 37 millones de pesos, en comparación con el cierre del cuarto trimestre de 2025, donde se tuvo un resultado neto de 436 millones de pesos. Esta disminución está relacionado al decremento de 24 millones de pesos en Otras Comisiones Cobradas.

Por lo que respecta a este mismo rubro en comparación con el primer trimestre de 2025, las Comisiones y tarifas mostraron una disminución de 83 millones de pesos derivado al decremento de Otras comisiones cobradas de 61 millones de pesos y por parte de las comisiones cobradas de Cartas de Crédito por 30 millones.

El Banco aún mantiene en administración ciertos fideicomisos después del traspaso de la cartera del negocio Fiduciario realizado en noviembre de 2008 a The Bank of New York Mellon, S.A. (fusionado con CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple mediante autorización de la Junta de Gobierno de la CNBV con fecha 21 de marzo de 2014, posteriormente en 2025 el negocio fue transferido a Banco Multiva, S.A., Institución de Banca Múltiple) en adelante "Multiva". El impacto en los resultados del ejercicio es nulo dado que la administración de dichos fideicomisos fue cedida a Multiva y las comisiones cobradas por el Banco son enteradas a Multiva.

Es importante mencionar que los servicios de asesoría financiera que ofrece el banco, obedecen a las decisiones de financiamiento de clientes corporativos, ya sea en deuda o capitales y que por lo mismo requieren de condiciones idóneas del mercado para concretarse. Si bien el Banco trabaja continuamente con sus clientes de la banca corporativa en la asesoría necesaria, su materialización puede llegar a verse reflejada en el mediano o largo plazo. A su vez existen servicios de asesoría brindados por las áreas de trading y ventas de la línea de negocio de mercados financieros en operaciones que involucran clientes mexicanos en el exterior.

Cabe mencionar que el Banco no ha tenido liquidaciones en efectivo en operaciones de préstamo de valores.

Previo al análisis de este rubro hay que señalar que el Resultado por intermediación está conformado por el Resultado por valuación a valor razonable y el Resultado por compraventa de inversiones en valores, derivados y divisas. Es importante mencionar que las estrategias generalmente están conformadas por operaciones derivadas y de compraventa de divisas, por lo que se analizarán en conjunto.

Resultado por Intermediación				4T '25		1T '25	
	1T '26	4T '25	1T '25	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Instrumentos financieros negociables	\$ 125	\$ 61	\$ 207	\$ 64	103%	(82)	-40%
Derivados	(290)	145	1,580	(435)	-300%	(1,870)	-118%
Divisas	360	164	(1,163)	196	120%	1,523	-131%
Ajuste por riesgo de crédito	44	13	13	31	258%	31	231%
Resultado por intermediación	\$ 239	\$ 383	\$ 637	\$ (144)	-38%	\$ (398)	-62%

T=Trimestre. Δ=Cambio entre periodos. NM= Porcentaje No Medible.

El Resultado por intermediación entre el cierre del primer trimestre de 2026 y cierre del cuarto trimestre de 2025 tuvo una pérdida de 144 millones de pesos explicándose de la siguiente manera:

El Resultado por intermediación disminuyó en 144 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 383 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2025 a un resultado de 239 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2026. En el resultado por intermediación de las operaciones de Derivados se tuvo una disminución de 435 millones de pesos, compensado por una variación positiva de 196 millones de pesos en el rubro de Divisas, al pasar de una ganancia de 164 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2025 y finalizando el primer trimestre del 2026 con una ganancia de 360 millones de pesos, adicionalmente los Instrumentos financieros negociables tuvieron un incremento de 64 millones de pesos.

El Resultado por intermediación respecto del primer trimestre del 2025 tuvo un decremento de 398 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 637 millones de pesos a una ganancia de 239 millones de pesos en el primer trimestre del 2026; el decremento se explica principalmente por la disminución en el resultado de las operaciones de Derivados de 1,870 millones de pesos y los resultados referentes a los Instrumentos financieros negociables que mostraron un decremento de 82 millones de pesos, compensados por un aumento en el resultado de Divisas por 1,523 millones de pesos.

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación				4T '25		1T '25	
	1T '26	4T '25	1T '25	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Aportaciones al IPAB	\$ (84)	\$ (89)	\$ (77)	\$ 5	-5%	\$ (7)	9%
Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(4)	0	0	(4)	NM	(4)	NM
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	3	14	60	(11)	-85%	(57)	-97%
Total de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	\$ (85)	\$ (75)	\$ (17)	\$ (10)	13%	\$ (68)	400%

T=Trimestre. Δ=Cambio entre periodos. NM= Porcentaje No Medible.

Los Otros ingresos (Egresos) de la operación presentaron una pérdida de 85 millones de pesos de ingresos en el primer trimestre de 2026; con respecto al cuarto trimestre de 2025, se tuvo un decremento de 10 millones de pesos, principalmente originado de Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación que tuvo un resultado de 3 millones para este trimestre comparado con unos ingresos de 14 millones del cuarto trimestre del 2025.

En comparación de este mismo rubro contra el primer trimestre de 2025 se observa un decremento de 68 millones de pesos generado por otras partidas de los ingresos (egresos) de la Operación.

Para concluir el análisis de este rubro es importante mencionar que el Banco durante el último año se ha mantenido en línea con respecto al concepto de Aportaciones al IPAB, obedeciendo a las estrategias del negocio.

Gastos de Administración y Promoción				4T '25		1T '25	
	1T '26	4T '25	1T '25	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Beneficios Directos de Corto Plazo	\$ 522	\$ 482	\$ 479	\$ 40	9%	\$ 43	9%
Honorarios	2	5	2	(3)	-60%	(0)	100%
Rentas	13	0	0	13	NM	13	NM
Cuotas distintas a las pagadas al IPAB	24	0	20	24	NM	4	26%
Impuestos y Derechos Diversos	71	38	41	33	87%	30	78%
Gastos No Deducibles	6	24	3	(18)	-75%	3	100%
Gastos en Tecnología	24	12	9	12	109%	15	156%
Depreciaciones	39	49	26	(10)	-20%	13	50%
Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados	53	48	55	5	11%	(2)	-5%
Otros	66	69	32	(3)	-6%	34	110%
Total de Gastos de Administración	\$ 820	\$ 727	\$ 667	\$ 93	13%	\$ 153	23%

T=Trimestre. Δ=Cambio entre periodos. NM= Porcentaje No Medible.

Entre el primer trimestre de 2026 y el cuarto trimestre de 2025 los Gastos de administración y promoción se aprecia un incremento de 93 millones de pesos (variación de 13%), lo cual se explica principalmente por un aumento en el rubro de Beneficios Directos de Corto Plazo por 40 millones de pesos y un aumento de 33 millones en los Impuestos y Derechos Diversos, compensado por un decremento de 18 millones de pesos en los Gastos No Deducibles.

En la comparación de este mismo rubro contra el primer trimestre del 2025, los Gastos de administración y promoción aumentaron en 153 millones de pesos, principalmente por el incremento de 43 millones correspondiente a los Beneficios Directos de Corto Plazo.

Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas

La Participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas al cierre del primer trimestre de 2026 respecto del cuarto trimestre de 2025 no muestra variación, en función de las utilidades obtenidas por Cecoban, S.A. de C.V., en el cual el Banco tiene una participación del 2.56%.

Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos

Por lo que respecta a los impuestos a la utilidad, los impuestos causados y diferidos al cierre del primer trimestre del 2026 representó un impacto en los resultados por 192 millones de pesos como gasto, el cual es producto de la utilidad financiera del periodo, el ajuste anual por inflación y el valor de mercado de los instrumentos financieros, los cuales son las principales partidas que generaron una diferencia entre la utilidad financiera y la utilidad fiscal.

Casa de Bolsa

Casa de Bolsa				4T '25		1T '25	
	1T '26	4T '25	1T '25	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 145	\$ 136	\$ 119	\$ 9	7%	\$ 26	22%
Comisiones y tarifas pagadas	(10)	(8)	(9)	(2)	25%	(1)	11%
Ingreso por asesoría financiera	8	7	-	1	14%	8	NM
Ingresos por intereses	53	55	62	(2)	-4%	(9)	-15%
Gastos por intereses	(1)	(1)	-	-	0%	(1)	NM
Resultado porvaluación a valor razonable	(4)	-	-	(4)	NM	(4)	NM
Otros ingresos (egresos) de la operación	12	(2)	10	14	-700%	2	20%
Gastos de administración y promoción	(90)	(75)	(73)	(15)	20%	(17)	23%
Impuestos a la utilidad (netos)	(25)	(26)	(22)	1	-4%	(3)	14%
Resultado del Ejercicio	\$ 88	\$ 86	\$ 87	\$ 2	2%	\$ 1	1%
Retorno sobre el Capital (Aualizado)	11.82%	11.90%	12.99%				

T=Trimestre. Δ=Cambio entre periodos. NM= Porcentaje No Medible.

La utilidad al cierre del primer trimestre de 2026 fue de 88 millones de pesos que se originó principalmente por un ingreso en comisiones y tarifas netas por 135 millones de pesos, aunado a un ingreso neto por interés de 52 millones de pesos y 12 millones de pesos correspondientes a Otros ingresos de la operación; lo anterior se vio disminuido por los Gastos de administración y promoción por 90 millones de pesos, y por un gasto neto de Impuestos a la utilidad causados y diferidos por 25 millones de pesos.

La utilidad de la Casa de Bolsa reportada en el primer trimestre de 2026 tuvo un incremento de 2 millones de pesos (variación de 2%) con respecto al resultado del cuarto trimestre de 2025, el cual fue de 86 millones de pesos; esto dado principalmente por el incremento en el Ingreso por comisiones netas de 7 millones de pesos, así como el decremento en Gastos de Administración y Promoción de 15 millones de pesos.

La utilidad de la Casa de Bolsa al cierre del primer trimestre del 2026 tuvo un incremento de 1 millón de pesos (variación de 1%) con respecto al resultado del primer trimestre de 2025 que fue de 87 millones de pesos; esto principalmente por el incremento en los Ingresos por comisiones netas de 26 millones de pesos, así como al incremento de 8 millones de pesos en los Ingresos por asesoría financiera y una disminución en los Gastos de Administración y Promoción por 17 millones de pesos.

Grupo Financiero Individual

Por lo que se refiere al Grupo Individual, en el primer trimestre del 2026 reportó una pérdida de 27 millones de pesos antes de reconocer la Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, dada su participación en el Capital Social del Banco, de la Casa de Bolsa y de la empresa de Servicios. El resultado estuvo originado principalmente por los egresos por intereses de 7 millones de pesos, aunado con los Gastos de Administración y Promoción de 48 millones de pesos, parcialmente compensado con Otros Ingresos (egresos) de la operación de 28 millones de pesos.

La Participación en el resultado de las subsidiarias ascendió a 1,060 millones de pesos.

Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

El Grupo Financiero de acuerdo con las Disposiciones de Carácter General sobre los Requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple (“Disposiciones de Liquidez”), presentó un Coeficiente de Cobertura de Liquidez (“CCL”) promedio trimestral de 204.75%. Es importante mencionar que a partir de 2017 se tiene la obligación de reportar de manera diaria este Coeficiente manteniendo un nivel por arriba del 100% que es el límite establecido para 2026.

La razón de apalancamiento reportada al 31 de marzo de 2026 por el Banco fue de 18.24% calculado con cifras correspondientes al Índice de Capitalización de dicho mes. El incremento frente a la razón de apalancamiento de Febrero 2026 (16.58%) se originó por los siguientes factores, los activos ajustados disminuyeron debido a un decremento en cuentas de margen, inversiones en valores, cartera de crédito, cuentas por cobrar por \$296, \$13,076, \$16 y \$13,098 millones de pesos respectivamente. Adicional a un decremento por la exposición con financiamiento con valores y futuros instrumentos financieros por \$ 19,211 millones de pesos y \$933. Todo esto compensado por un incremento en disponibilidades por \$30,166 millones de pesos y un decremento en exposición fuera de balance por \$2,327 millones de pesos. En lo que respecta al Capital se tuvo un incremento originado por el resultado mensual del banco.

Las principales fuentes de fondeo del Banco se enlistan a continuación:

- Capital Propio
- Captación de efectivo a través del mercado secundario
- En el módulo de Reportos con el fin de proporcionar liquidez al sistema de pagos, se cuenta con una línea de sobregiro en el Banco de México
- En cuenta SIAC-Banco de México, el Banco cuenta con una línea de sobregiro

El Banco cuenta con una línea de crédito otorgada por JPMorgan Chase Bank, N.A., de la cual puede disponer en cualquier momento y está sujeta al límite del Artículo 62 de las Disposiciones aplicables.

Para el caso de una contingencia de liquidez causada por el múltiple rompimiento en los límites de los indicadores de mercado e internos se tienen establecidas las siguientes fuentes alternas de financiamiento las cuales están divididas con base en la prioridad de la situación que a dicho momento existiese.

Como segunda prioridad se deberá hacer una evaluación de la liquidez disponible con la que cuenta el Banco, como parte de esta evaluación se llevaran a cabo las siguientes acciones:

- a. Capital y activos líquidos,
- b. Considerar la terminación anticipada de reportos a plazo y/o créditos con clientes,
- c. Reducir el exceso en colateral que se tiene con contrapartes, Banco Central y/o en los sistemas de administración y liquidación de valores.

Como segunda prioridad se evaluará la ejecución de alguna o algunas de las siguientes opciones:

- a. Emisión de papel a plazo: Emisión de deuda en donde el plazo y el monto estarán limitados a las condiciones prevalentes del mercado y a los límites regulatorios aplicables al Banco,
- b. Realizar operaciones de Reporto a plazo: Siempre y cuando el Banco cuente con el papel suficiente en su posición (ya sea gubernamental o bancario) se podrán hacer reportos con las diferentes instituciones bancarias a los plazos que se considere necesario y que el mercado permita,
- c. Concertación de FX swaps: Pedir USD a JPMorgan Chase Bank, N.A., para venderlos en el mercado mexicano y recibir MXN. Esta alternativa estará limitada al límite regulatorio aplicable,
- d. Captación mediante Call Money: el monto y plazo estará limitado a las condiciones prevalentes de mercado y límites regulatorios aplicables,
- e. Facilidades de liquidez adicional ordinaria con el Banco Central,
- f. Financiamiento de Liquidez de última instancia con el Banco Central.

Estas alternativas se pueden ejecutar en un mismo día y los flujos esperados por cada una de éstas dependerá de las condiciones prevalentes de mercado y límites regulatorios a los que el Banco se encuentra sujeto.

Por último, en el caso de que el requerimiento sea únicamente dentro del mismo día se considerarán las siguientes alternativas:

- a. Módulo de Reportos RSP y SIAC con Banco Central: Realizar operaciones de reporto mismo día con el Banco Central, la actividad estará limitada al nivel de activos gubernamentales con los que el Banco tenga en posición; además del límite regulatorio aplicable. Aunado a esto se cuenta con la liquidez de la línea de sobregiro del SIAC con Banco Central; en ambos casos si no se regresa la liquidez el mismo día el costo financiero por uso de fondos será la tasa ponderada de fondeo bancario multiplicada por dos.

b. Línea de Sobregiro con HSBC: Producto de liquidez mismo día limitado a 100 millones de pesos.

Estas prioridades son una importante guía para el restablecimiento de la liquidez con el menor impacto posible para el Banco; sin embargo, no necesariamente se deberán de tomar acciones en el orden descrito anteriormente; la naturaleza de la crisis será un factor determinante para la ejecución de alguna de las opciones descritas anteriormente.

A continuación, se muestra la situación financiera del Banco al cierre de marzo de 2026 y diciembre de 2025 (cifras en millones de pesos):

Activo	31-Mar 26	31-Dec 25	Variación
Efectivo y equivalentes de efectivo	38,636	26,707	11,929
Cuentas de Margen	509	467	42
Inversiones en Valores	30,021	48,301	(18,280)
Deudores por Reporto	38,060	57,486	(19,426)
Derivados	38,562	29,757	8,805
Cartera de Crédito (Neta)	24,446	21,925	2,521
Otras Cuentas por Cobrar	18,306	12,657	5,649
Pagos anticipados y otros activos	296	891	(595)
Activo Fijo	161	161	-
Derechos por Arrendamiento	257	279	(22)
Inversiones en Acciones	19	18	1
Impuestos Diferidos	386	559	(173)
Total Activo	189,659	199,208	(9,549)
Pasivo	31-Mar 26	31-Dec 25	Variación
Captación Tradicional	66,257	66,349	(92)
Préstamos Interbancarios	12,058	20,252	(8,194)
Acreedores por Reporto	-	489	(489)
Préstamo de Valores	12,800	17,073	(4,273)
Colaterales vendidos o dados en Gtía.	-	-	-
Derivados	38,298	29,413	8,885
Otras Cuentas por Pagar	19,486	24,438	(4,952)
Impuesto a la utilidad	-	1,279	(1,279)
Pasivo por Arrendamiento	338	266	72
Pasivo por beneficios a los empleados	910	1,110	(200)
Créditos Diferidos	5	4	1
Total Pasivo	150,152	160,673	(10,521)
Capital Contable	39,507	38,535	972
Total Pasivo y Capital	189,659	199,208	(9,549)

El uso de Balance General al cierre del primer trimestre de 2026 presentó un decremento de 4.79% en comparación con el uso de balance al cierre del cuarto trimestre de 2025. Las principales variaciones en el lado del Activo se dieron en los conceptos de Deudores por Reporto e Inversiones en Valores. Por el lado del Pasivo, las principales variaciones se dieron en las cuentas de Derivados, Préstamos Interbancarios y Otras Cuentas por Pagar.

Cabe mencionar que el Banco continúa posicionado en los segundos lugares dentro de los principales competidores en los diferentes mercados en que opera y ostenta la figura de formador de mercado de bonos en pesos emitidos por el Gobierno Federal y futuros de Bonos en el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer).

Al cierre del primer trimestre de 2026 no existieron adeudos fiscales, manteniendo al Banco al corriente en lo referente a aspectos impositivos.

Recursos e Indicadores de Capital

El Grupo Financiero y sus subsidiarias, continúan con un capital suficiente para soportar su operativa e incluso mantienen un índice de capitalización superior al mínimo requerido en las entidades sujetas a límites de capitalización.

Con fecha 30 de abril de 2026 se llevó a cabo la Asamblea General de Accionistas para las entidades del Grupo Financiero donde se determinó el incremento de la Reserva legal del Banco y del Grupo Financiero para quedar constituida como se muestra a continuación:

Entidad	Utilidad en 2025 *	% de reserva legal	Incremento en Reserva Legal*
Banco	4,665,085	10%	452,197
Casa de Bolsa	298,313	5%	-
Grupo Financiero Individual	4,995,460	5%	249,773

* Cifras en miles de pesos

Cabe mencionar que la Casa de Bolsa tiene una Reserva legal constituida mayor a la quinta parte del capital social, por lo cual esta entidad no realizó constitución de su Reserva legal.

Igualmente es importante mencionar, que al último ejercicio no se tenía comprometida ninguna inversión relevante de capital.

Al cierre del primer trimestre de 2026 y al cuarto trimestre de 2025 la situación referente al Índice de Capitalización del Banco es la siguiente:

Banco

(en millones de pesos)	31-Marzo-26	31-Diciembre-25
Capital Neto	39,354	38,468
Activos en Riesgo de Mercado	17,562	18,179
Activos en Riesgo de Crédito	55,922	47,885
Activos en Riesgo Operacional	13,479	11,269
Activos en Riesgo Totales	86,963	77,333
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	70.37%	80.33%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	45.25%	49.74%

Institución	CCF	CCB	ICAP	Categoría
J.P. Morgan	45.25	45.25	45.25	I

* Cifras preliminares

Como se puede apreciar el Banco se encuentra dentro de la categoría I de las alertas tempranas a las que se refiere el artículo 220 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión.

Casa de Bolsa

(en millones de pesos)	31-Marzo-26	31-Diciembre-25
Capital Neto	2,979	2,891
Activos en Riesgo de Mercado	116	220
Activos en Riesgo de Crédito	149	302
Activos en Riesgo Operacional	38	36
Activos en Riesgo Totales	303	558
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	1,992.64%	517.63%

Política de Dividendos

Durante el primer trimestre de 2026 no se llevó a cabo ningún decreto de dividendos, el Grupo Financiero y sus subsidiarias se mantienen con una política de reinversión de utilidades.

Los siguientes elementos son estudiados y tomados en consideración para tomar la decisión de hacer el decreto de dividendos:

- Límite de posición cambiaria
- Admisión de pasivos en moneda extranjera
- Diversificación de operaciones activas y pasivas
- Índice de Capitalización
- Cuenta de Utilidad Fiscal Neta

Las políticas que rigen la tesorería del Grupo Financiero se encuentran directamente ligadas al control, cumplimiento regulatorio y a la consecución de los objetivos mediante la siguiente estrategia:

- Maximizar el ingreso por administración del portafolio
- Mantener posiciones de liderazgo en el mercado
- Enfocarse a clientes y productos de alto rendimiento
- Mejorar la penetración del mercado con inversionistas
- Participación en el desarrollo de nuevos productos
- Continuar con los planes de capacitación y desarrollo del personal
- Mantener la observancia del marco regulatorio y las políticas internas
- Plataforma tecnológica con procesos integrados y automatizados
- Expansión de líneas de negocio

Control Interno

El Grupo Financiero en la búsqueda continua de mantener un ambiente de Control Interno que sea acorde con sus objetivos de negocio, así como de servir a sus clientes y maximizar sus utilidades, utiliza a nivel corporativo y para la operación en México, los lineamientos contenidos en el modelo desarrollado por "The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO).

La intención de la utilización de este modelo, es la de proporcionar seguridad razonable sobre la consecución de objetivos, teniendo como conceptos básicos:

- El control interno es un proceso para alcanzar un fin, no consiste en un fin en sí mismo.
- El control interno es realizado por la gente, que incluye manuales de políticas, procedimientos y formatos, y en donde participan todos los niveles de la organización.

- El control interno sólo puede proporcionar seguridad razonable, no seguridad absoluta, a la alta gerencia y el Consejo de Administración de la organización.
- El control interno está orientado al logro de objetivos en una o más categorías separadas pero interrelacionadas.

Los componentes del modelo COSO son:

- 1) Ambiente de control, el cual es el conjunto de políticas y procedimientos que definen el tono de la organización, influyendo en la conciencia de control del personal. Es el fundamento de otros componentes de control interno, proporcionando disciplina y estructura.
- 2) Evaluación de riesgos, es la identificación y análisis de los riesgos relevantes para la consecución de objetivos, estableciendo una base para determinar cómo deben ser administrados los riesgos.
- 3) Actividades de control, son las políticas y procedimientos que ayudan a asegurar que las directivas establecidas por la alta gerencia son llevadas a cabo. Ayudan a asegurar que las acciones necesarias son llevadas a cabo para controlar los riesgos en la consecución de los objetivos. Las políticas y procedimientos han sido incluidas en cada manual de productos a fin de asegurar el correcto ambiente de control por cada uno de los productos.
- 4) Información y comunicación, es la información pertinente para que el personal desarrolle sus funciones, esta es identificada, consolidada y comunicada de manera consistente y oportuna.
- 5) Supervisión y seguimiento, el sistema de control interno requiere ser monitoreado a través de un proceso que evalúe la calidad del desempeño del sistema a lo largo del tiempo. Esto se cumple a través de actividades permanentes de monitoreo, evaluaciones periódicas o una combinación de ambos.

Periódicas:

- a. Juntas de seguimiento de proyectos
- b. Comités internos
- c. Autoevaluación de controles
- d. Procesos de auditoría

Permanentes:

- a. Aprobación de transacciones
- b. Supervisión
- c. Revisión gerencial de los reportes sobre transacciones procesadas
- d. Áreas de control y seguimiento (administración de riesgos, áreas de soporte)

Atentamente,

Felipe García Moreno
Director General

Gabriela Martell
Director de Finanzas

Iván Aceves
Contador General

Marina Pacheco
Auditor Interno

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al Grupo Financiero contenida en el presente reporte trimestral, la cual a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

Ciudad de México, abril 2026