OFICINA DEL COMISIONADO DE
INSTITUCIONES FINANCIERAS
GOBIERNO DE PUERTO RICO

Broker Dealers
Balance Sheet
Amounts in Thousands ($,000)

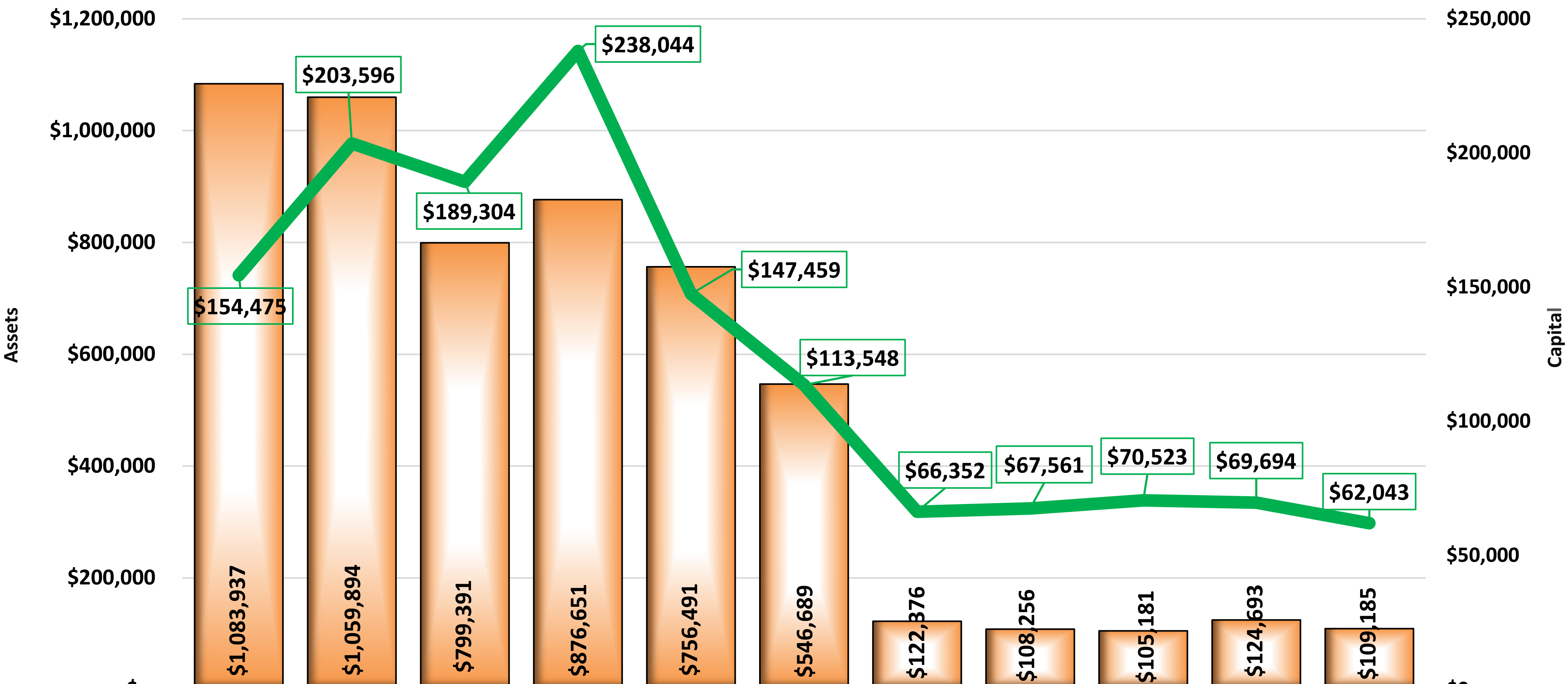
	Q3-2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
ASSETS:											
Cash	$ 13,630	$ 40,119	$ 39,322	$ 10,962	$ 13,420	$ 22,842	$ 16,670	$ 17,253	$ 34,155	$ 23,223	$ 26,869
Securities Purchased Under Resell Agreements	-	-	-	-	-	306,899	405,291	572,058	466,403	658,765	741,033
Receivables from Brokers and Non-Customers	14,892	3,511	3,648	42,322	78,083	47,940	29,422	156,764	72,080	72,328	51,484
Receivables from Customers	558	174	1,106	761	756	42,520	57,458	74,599	114,143	149,048	172,725
Securities Owned	73,115	72,332	55,195	48,552	24,352	113,126	214,175	36,469	30,854	50,682	55,693
Investments in Affiliates	252	234	358	121	44	5,115	12,987	5,532	101	241	344
Other Assets	6,738	8,323	5,552	5,538	5,721	8,247	20,488	13,976	81,655	105,607	35,789
TOTAL ASSETS	$ 109,185	$ 124,693	$ 105,181	$ 108,256	$ 122,376	$ 546,689	$ 756,491	$ 876,651	$ 799,391	$ 1,059,894	$ 1,083,937
LIABILITIES:											
Bank Loans	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -
Securities Sold Under Repurchase Agreements	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,375	15,233
Payables to Brokers, Customers and Others	33,960	22,852	12,705	26,586	32,681	90,446	171,117	134,707	55,689	66,492	93,836
Accounts Payable	12,931	31,846	21,571	14,109	23,343	192,695	287,915	353,900	404,398	499,431	440,393
Notes and Mortgage Payable	251	301	379	-	-	-	-	-	-	-	-
Subordinated Liabilities	-	-	3	-	-	150,000	150,000	150,000	150,000	280,000	380,000
Total Liabilities	$ 47,142	$ 54,999	$ 34,658	$ 40,695	$ 56,024	$ 433,141	$ 609,032	$ 638,607	$ 610,087	$ 856,298	$ 929,462
CAPITAL:											
Contributed Capital	$ 98,396	$ 899,270	$ 797,180	$ 125,204	$ 131,372	$ 1,555,520	$ 1,546,329	$ 1,509,769	$ 1,193,092	$ 1,020,953	$ 793,333
Retained Earnings	(36,353)	(829,576)	(726,657)	(57,643)	(65,020)	(1,441,972)	(1,398,870)	(1,271,725)	(1,003,788)	(817,357)	(638,858)
Total Capital	$ 62,043	$ 69,694	$ 70,523	$ 67,561	$ 66,352	$ 113,548	$ 147,459	$ 238,044	$ 189,304	$ 203,596	$ 154,475
TOTAL LIABILITIES AND CAPITAL	$ 109,185	$ 124,693	$ 105,181	$ 108,256	$ 122,376	$ 546,689	$ 756,491	$ 876,651	$ 799,391	$ 1,059,894	$ 1,083,937
Net Regulatory Capital	35,515	46,220	51,017	32,411	59,713	198,087	203,846	286,785	200,784	303,071	314,447
Net Regulatory Capital Requirement	861	5,874	5,865	1,541	1,488	3,319	4,187	4,660	5,022	4,999	5,548
Excess Net Capital	$ 34,654	$ 40,346	$ 45,152	$ 30,870	$ 58,225	$ 194,768	$ 199,659	$ 282,125	$ 195,762	$ 298,072	$ 308,899

OFICINA DEL COMISIONADO DE
INSTITUCIONES FINANCIERAS
GOBIERNO DE PUERTO RICO

Broker Dealers

Assets and Capital

Amounts in Thousands ($,000)



	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Q3-2025
Assets	$1,083,937	$1,059,894	$799,391	$876,651	$756,491	$546,689	$122,376	$108,256	$105,181	$124,693	$109,185
Total Capital	$154,475	$203,596	$189,304	$238,044	$147,459	$113,548	$66,352	$67,561	$70,523	$69,694	$62,043

"Los datos que se muestran en este informe corresponden única y exclusivamente a las actividades en Puerto Rico y han sido provistos a la OCIF por la industria financiera, como parte del seguimiento y supervisión continua que la OCIF mantiene sobre la industria. La información publicada en este informe podrá ser modificada y/o enmendada de tiempo en tiempo, según sea necesario. Este informe no necesariamente se actualizará diariamente o con alguna frecuencia específica. La OCIF no será responsable en caso de que surja alguna incongruencia en la data presentada en el informe publicado."

OFICINA DEL COMISIONADO DE
INSTITUCIONES FINANCIERAS
GOBIERNO DE PUERTO RICO

Broker Dealers
Income Statement
Amounts in Thousands ($,000)

	Q3-2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
INCOME:											
Commission Income	$ 40,546	$ 45,757	$ 37,665	$ 99,180	$ 90,413	$ 79,300	$ 81,895	$ 77,773	$ 68,347	$ 93,412	$ 99,362
Gains on Securities	7,832	5,913	9,119	3,144	5,171	5,662	8,491	2,266	1,857	2,943	(715)
Underwriting and Selling	884	1,090	988	500	919	171	137	412	722	331	1,024
Margin Interest	432	656	707	635	473	410	665	681	742	854	3,985
Interest and Other Income	17,695	24,311	37,737	26,017	33,399	48,405	61,375	55,605	46,963	47,207	48,204
Total Income	$ 67,389	$ 77,727	$ 86,216	$ 129,476	$ 130,375	$ 133,948	$ 152,563	$ 136,737	$ 118,631	$ 144,747	$ 151,860
EXPENSES:											
Employee Compensation	$ 27,466	$ 42,242	$ 37,816	$ 68,535	$ 81,616	$ 86,886	$ 93,343	$ 90,626	$ 82,444	$ 67,948	$ 72,529
Communications	777	3,067	1,069	2,175	2,400	2,912	3,285	2,727	3,315	5,112	5,564
Occupancy	1,763	3,117	3,103	10,817	10,823	11,671	13,111	13,876	21,384	49,320	60,386
Promotional	402	749	657	640	446	440	564	649	551	741	1,243
Commissions and Clearance	2,068	4,461	6,899	17,901	14,509	13,588	13,095	9,445	6,038	9,707	6,278
Interest Expense	1,017	1,393	814	149	1,789	3,814	4,385	1,649	2,978	2,646	2,585
Other	13,443	115,018	65,473	20,682	33,688	64,418	202,479	366,567	256,556	225,795	493,161
Total Expenses	$ 46,936	$ 170,047	$ 115,831	$ 120,899	$ 145,271	$ 183,729	$ 330,262	$ 485,539	$ 373,266	$ 361,269	$ 641,746
Income Before Tax	$ 20,453	$ (92,320)	$ (29,615)	$ 8,577	$ (14,896)	$ (49,781)	$ (177,699)	$ (348,802)	$ (254,635)	$ (216,522)	$ (489,886)
Income Tax	156	262	342	761	73	4,581	(1,377)	(878)	20	406	(875)
NET INCOME	$ 20,297	$ (92,582)	$ (29,957)	$ 7,816	$ (14,969)	$ (54,362)	$ (176,322)	$ (347,924)	$ (254,655)	$ (216,928)	$ (489,011)

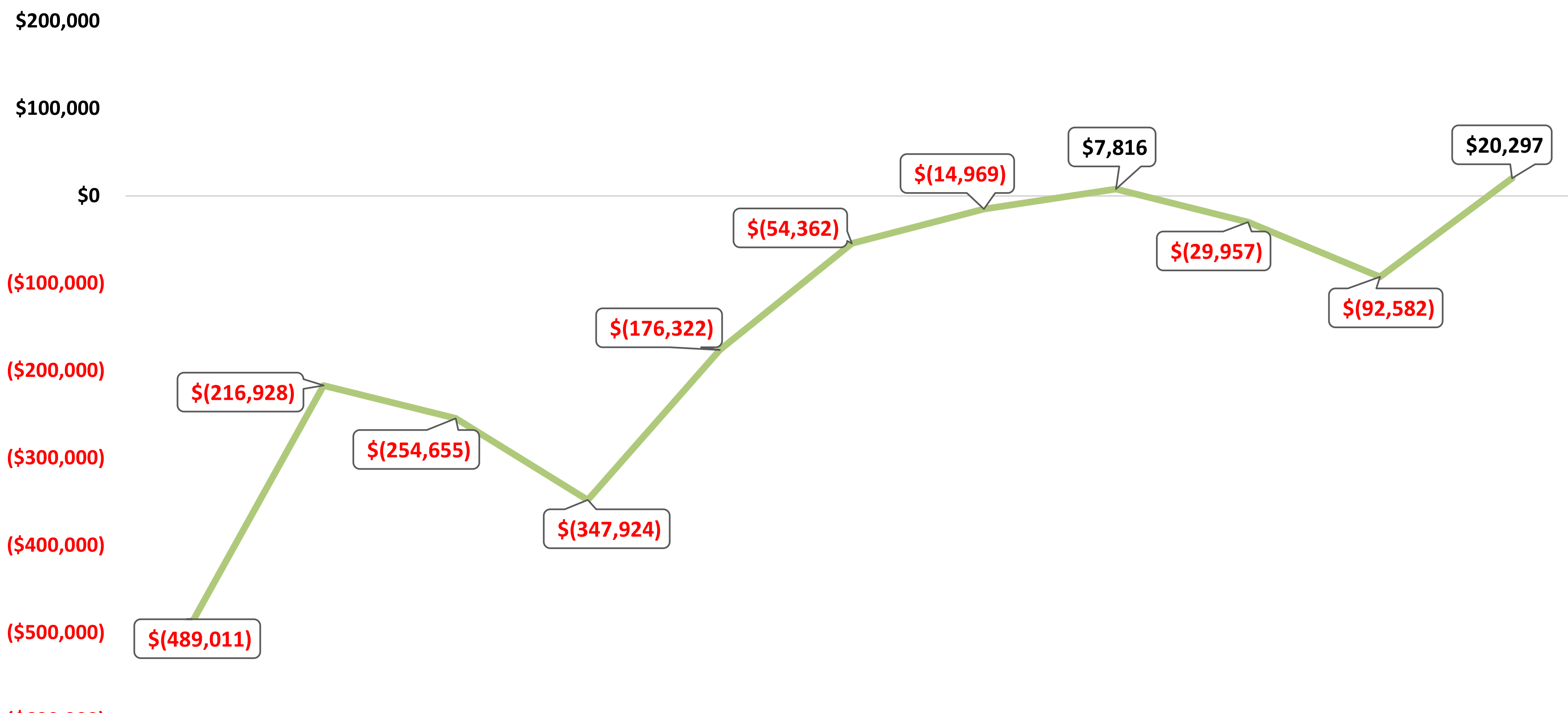
OFICINA DEL COMISIONADO DE INSTITUCIONES FINANCIERAS

GOBIERNO DE PUERTO RICO

Broker Dealers

Net Income

Amounts in Thousands ($,000)



	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Q3-2025
NET INCOME	$(489,011)	$(216,928)	$(254,655)	$(347,924)	$(176,322)	$(54,362)	$(14,969)	$7,816	$(29,957)	$(92,582)	$20,297

“Los datos que se muestran en este informe corresponden única y exclusivamente a las actividades en Puerto Rico y han sido provistos a la OCIF por la industria financiera, como parte del seguimiento y supervisión continua que la OCIF mantiene sobre la industria. La información publicada en este informe podrá ser modificada y/o enmendada de tiempo en tiempo, según sea necesario. Este informe no necesariamente se actualizará diariamente o con alguna frecuencia específica. La OCIF no será responsable en caso de que surja alguna incongruencia en la data presentada en el informe publicado.”

OFICINA DEL COMISIONADO DE
INSTITUCIONES FINANCIERAS
GOBIERNO DE PUERTO RICO

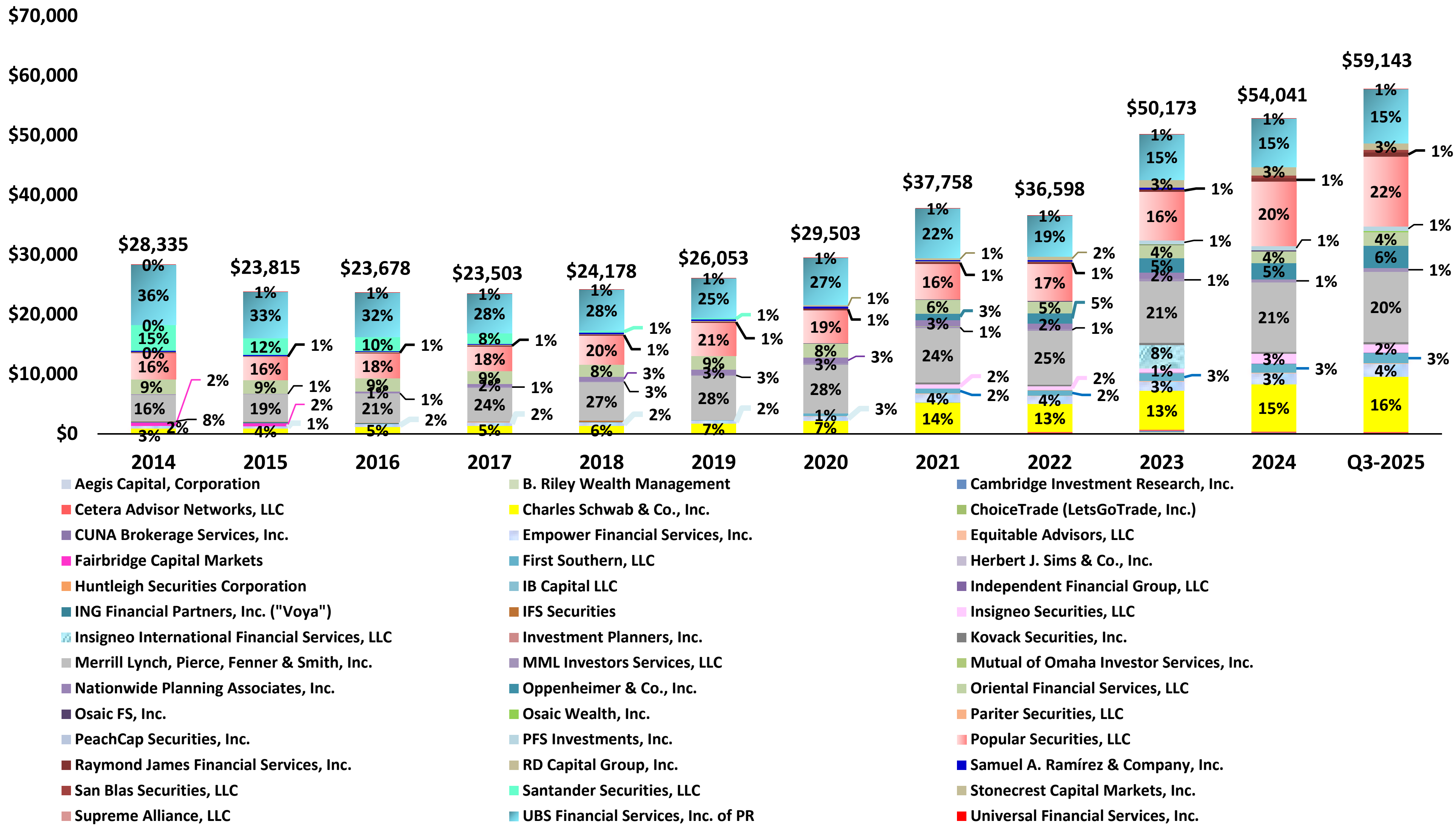
Broker Dealers
Customer Assets Under Control
Amounts in Thousands ($,000)

Institutions	Q3-2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Aegis Capital, Corporation									$ 106,021	$ 107,241	
B. Riley Wealth Management		$ 7,701	$ 372,349								
Cambridge Investment Research, Inc.		$ 158,930	$ 138,937	$ 163,062	$ 4,168						
Cetera Advisor Networks, LLC	$ 318,868	$ 251,250	$ 198,798	$ 152,827							
Charles Schwab & Co., Inc.	$ 9,219,921	$ 7,887,640	$ 6,499,619	$ 4,704,106	$ 5,219,419	$ 2,161,319	$ 1,718,571	$ 1,341,043	$ 1,255,233	$ 1,069,922	$ 943,714
ChoiceTrade (LetsGoTrade, Inc.)	$ 41,715	$ 36,967	$ 30,549	$ 28,203	$ 33,403						
CUNA Brokerage Services, Inc.					$ 6,063						
Empower Financial Services, Inc.	$ 2,161,833	$ 1,824,038	$ 1,529,824	$ 1,285,417	$ 1,421,286	$ 771,130	$ 491,441	$ 537,438	$ 576,675	$ 492,764	$ 353,503
Equitable Advisors, LLC	$ 84,471	$ 80,476	$ 98,200	$ 87,300	$ 92,400	$ 42,100	$ 10,500	$ 7,800	$ 6,300	$ 5,900	$ 5,400
Fairbridge Capital Markets											$ 528,715
First Southern, LLC	$ 1,709,784	$ 1,460,289	$ 1,256,808	$ 887,375	$ 844,576	$ 428,441	$ 103,476	$ 90,929			
Herbert J. Sims & Co., Inc.			$ 84,145								
Huntleigh Securities Corporation	$ 15,174	$ 14,512	$ 14,791	$ 12,300	$ 14,841						
IB Capital, LLC	$ 15,429										
Independent Financial Group, LLC	$ 77,202	$ 66,769	$ 64,167	$ 51,145							
ING Financial Partners, Inc. ("Voya")										$ 91,384	$ 130,032
IFS Securities								$ 226,826	$ 114,382	$ 69,958	$ 58,232
Insigneo Securities, LLC	$ 1,377,868	$ 1,609,808	$ 669,350	$ 620,561	$ 700,292						
Insigneo International Financial Services, LLC			$ 3,949,000								
Investment Planners, Inc.	$ 408	$ 385	$ 307	$ 248	$ 202						
Kovack Securities, Inc.	$ 381,671	$ 347,390	$ 317,653	$ 254,926	$ 260,682						
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	$ 11,775,283	$ 11,610,043	$ 10,362,205	$ 9,020,348	$ 9,091,756	$ 8,214,783	$ 7,403,290	$ 6,495,994	$ 5,717,383	$ 4,919,428	$ 4,643,362
MML Investors Services, LLC	$ 650,653	$ 551,628	$ 424,109	$ 298,744	$ 299,422	$ 216,561	$ 174,890	$ 132,661	$ 128,932	$ 103,078	$ 68,900
Mutual of Omaha Investor Services, Inc.	$ 24,042	$ 22,985	$ 20,816	$ 17,057	$ 23,594						
Nationwide Planning Associates, Inc.	$ 1,349,477	$ 1,158,845	$ 1,033,851	$ 880,444	$ 1,057,555	$ 965,477	$ 850,406	$ 737,975	$ 474,433	$ 240,859	
Oppenheimer & Co., Inc.	$ 3,689,103	$ 2,701,809	$ 2,343,259	$ 1,742,830	$ 1,090,487						
Oriental Financial Services, LLC	$ 2,322,999	$ 1,966,506	$ 2,190,471	$ 1,974,649	$ 2,283,067	$ 2,330,015	$ 2,247,930	$ 1,987,928	$ 2,116,767	$ 2,204,212	$ 2,231,871
Osaic FS, Inc.		$ 155,373	$ 119,604	$ 97,832	$ 98,212	$ 74,866	$ 58,491	$ 45,468	$ 21,387	$ 17,241	$ 17,234
Osaic Wealth, Inc.	$ 139,725	$ 34,537	$ 28,429	$ 22,358							
Pariter Securities, LLC	$ 3,057	$ 3,589	$ 3,904	$ 3,105	$ 3,611	$ 3,816	$ 8,786	$ 6,231	$ 7,189	$ 1,110	
PeachCap Securities, Inc.	$ 678	$ 502	$ 709								
PFS Investments, Inc.	$ 789,827	$ 707,968	$ 632,775								
Popular Securities, LLC	$ 11,702,961	$ 10,797,608	$ 8,199,827	$ 6,171,407	$ 5,946,995	$ 5,504,294	$ 5,534,176	$ 4,826,935	$ 4,129,098	$ 4,187,486	$ 3,895,940
Raymond James Financial Services, Inc.	$ 660,270	$ 553,640	$ 341,548	$ 294,273	$ 328,914	$ 259,665	$ 236,139	$ 218,413	$ 191,836	$ 132,683	$ 121,462
RD Capital Group, Inc.				$ 76,697	$ 69,816	$ 55,777	$ 67,595	$ 58,707	$ 64,441	$ 71,236	$ 74,625
Samuel A. Ramírez & Company, Inc.		$ 48	$ 289,788	$ 261,604	$ 220,880	$ 271,412	$ 241,348	$ 230,782	$ 168,911	$ 148,068	$ 163,841
San Blas Securities, LLC	$ 457,600	$ 462,846									
Santander Securities, LLC				$ 1,137	$ 1,139	$ 11,958	$ 286,507	$ 327,755	$ 1,805,338	$ 2,332,902	$ 2,806,474
Stonecrest Capital Markets, Inc.	$ 1,105,056	$ 1,393,021	$ 1,323,666	$ 554,627	$ 353,778	$ 258,758					
Supreme Alliance, LLC	$ 7,756	$ 2,486	$ 1,055	$ 1,029							
UBS Financial Services, Inc. of PR	$ 9,051,406	$ 8,163,723	$ 7,624,893	$ 6,919,381	$ 8,274,478	$ 7,916,000	$ 6,603,725	$ 6,887,984	$ 6,598,846	$ 7,464,349	$ 7,754,558
Universal Financial Services, Inc.	$ 8,476	$ 7,709	$ 7,195	$ 13,270	$ 16,669	$ 16,193	$ 15,896	$ 16,932	$ 19,418	$ 18,105	$ 17,222
TOTAL	$ 59,142,713	$ 54,041,021	$ 50,172,601	$ 36,598,262	$ 37,757,705	$ 29,502,565	$ 26,053,167	$ 24,177,801	$ 23,502,590	$ 23,677,926	$ 23,815,085
	$59.1 billions	$54 billions	$50.2 billions	$36.6 billions	$37.8 billions	$29.5 billions	$26.1 billions	$24.2 billions	$23.5 billions	$23.7 billions	$23.8 billions

"Los datos que se muestran en este informe corresponden única y exclusivamente a las actividades en Puerto Rico y han sido provistos a la OCIF por la industria financiera, como parte del seguimiento y supervisión continuaque la OCIF mantiene sobre la industria. La información publicada en este informe podrá ser modificada y/o enmendada de tiempo en tiempo, según sea necesario. Este informe no necesariamente se actualizará diariamente o con alguna frecuencia específica. La OCIF no será responsable en caso de que surja alguna incongruencia en la data presentada en el informe publicado."

OFICINA DEL COMISIONADO DE
INSTITUCIONES FINANCIERAS
GOBIERNO DE PUERTO RICO

Broker Dealers
Customer Assets Under Control
Amounts in Millions ($,000,000)



"Los datos que se muestran en este informe corresponden única y exclusivamente a las actividades en Puerto Rico y han sido provistos a la OCIF por la industria financiera, como parte del seguimiento y supervisión continua que la OCIF mantiene sobre la industria. La información publicada en este informe podrá ser modificada y/o enmendada de tiempo en tiempo, según sea necesario. Este informe no necesariamente se actualizará diariamente o con alguna frecuencia específica. La OCIF no será responsable en caso de que surja alguna incongruencia en la data presentada en el informe publicado."