

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2024 y 2023
 (Millones de pesos)

Ciudad de México, a 23 de julio de 2024 – Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, es una subsidiaria de Grupo Financieros Actinver, S.A. de C.V., la cual a su vez es subsidiaria de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. y es una de las empresas líderes en asesoría de inversiones en México y una de las empresas con mayor crecimiento en su ramo a nivel nacional, anunció hoy sus resultados del segundo trimestre de 2024.

Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y están expresadas en millones de pesos nominales.

Actinver Casa de Bolsa reporta al 2T24 una Utilidad neta de \$129 vs. \$104 en el mismo periodo del año pasado.

Concepto	al 2T24		al 2T23		Variación	
	Importe	Participación	Importe	Participación	Monto	%
Comisiones y tarifas, neto	929	59%	824	67%	105	11%
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	70	4%	110	9%	40	-58%
Resultado por valuación a valor razonable	29	2%	73	-6%	102	352%
Ingresos cambiarios	169	11%	157	13%	12	7%
Ingresos (gastos) por intereses, neto	323	20%	170	14%	153	47%
Ingresos por servicios de asesoría financiera	64	4%	51	4%	13	20%
Ingresos totales de la operación	1,584	100%	1,239	100%	345	22%

- El resultado neto al 2T24 muestra un incremento en comparación con el mismo periodo del año anterior, siendo \$25 mayor a la obtenida al 2T23.

Este incremento en el resultado neto se observa principalmente en el Margen Financiero por intermediación, así como en las Comisiones y Tarifas Cobradas.

Concepto	al 2T24		al 2T23		Variación	
	Importe	Participación	Importe	Participación	Monto	%
Comisiones y tarifas, neto	929	59%	824	67%	105	11%
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	70	4%	110	9%	40	-58%
Resultado por valuación a valor razonable	29	2%	73	-6%	102	352%
Ingresos cambiarios	169	11%	157	13%	12	7%
Ingresos (gastos) por intereses, neto	323	20%	170	14%	153	47%
Ingresos por servicios de asesoría financiera	64	4%	51	4%	13	20%
Ingresos totales de la operación	1,584	100%	1,239	100%	345	22%

- Las comisiones y tarifas (neto) mostraron un incremento del 11% en comparación contra el resultado del mismo periodo del año anterior obteniendo \$929 y \$824 al 2T23, esto se observa principalmente en la Distribución de Fondos.
- El margen financiero Incrementó al pasar de \$364 al 2T23 a \$591 al 2T24, lo que representa una variación favorable de \$227, y se observa notablemente en las operaciones Mercado de Derivados, Mercado de Dinero, Mercados de Cambios y Capitales.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2024 y 2023
 (Millones de pesos)

Concepto	al 2T24		al 2T23		Variación	
	Importe	Participación	Importe	Participación	Monto	%
Ingresos totales de la operación	1,584	100%	1,239	100%	345	22%
Gastos de administración y promoción	(1,439)	-91%	(1,174)	-95%	(265)	18%
Resultado de la operación	181	11%	146	12%	35	19%
Resultado antes de impuestos	181	11%	146	12%	35	19%
Resultado neto	129	8%	104	8%	25	19%

- El resultado de la operación al 2T24 fue de \$181, \$35 mayor que el resultado de \$146 obtenido al 2T23, principalmente por el incremento del Margen Financiero por Intermediación, así como el incremento en Gastos de Administración.
- Los Gastos de Administración y Promoción mostraron un incremento del 18% en comparación contra el resultado del mismo periodo del año anterior obteniendo \$1,439 y \$1,174 al 2T23, esto se observa principalmente en el rubro de nómina y sistemas.
- La tasa efectiva de impuestos al 2T24 es del 30%.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

EMISIÓN DE TITULOS OPCIONALES WARRANT

Los valores a los que podrá estar referenciada cada una de las series de la presente emisión podrán ser en su conjunto o de manera individual cualquiera de los valores que a continuación se detallan, de los cuales a la fecha y por los últimos tres ejercicios no han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de los mismos (con de Empresas ICA SAB de CV).

A) Datos generales

Acciones

Las acciones, como se define en el glosario de términos y definiciones, son títulos que representan parte del capital social de una empresa que son colocados entre el gran público inversionista a través de la bolsa mexicana de valores para obtener financiamiento. Las acciones que conforman la lista de valores de referencia son:

Razón social clave de la emisora:

- 1 Arca Continental SAB de CV
- 2 Aeroméxico
- 3 Alfa SAB de CV
- 4 Alpek SA de CV
- 5 Asea SAB de CV
- 6 América Móvil SAB de CV
- 7 Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de C
- 8 TV AZTECA
- 9 Grupo Bimbo SAB de CV
- 10 Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV
- 11 Cemex SAB de CV
- 12 Grupo Comercial Chedraui SA de CV
- 13 Grupo Elektra SAB DE CV
- 14 Fomento Económico Mexicano SAB de CV
- 15 Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de
- 16 FAMSA
- 17 Grupo México SAB de CV
- 18 Gruma SAB de CV
- 19 Grupo Sanborns SAB de CV
- 20 Empresas ICA SAB de CV
- 21 Industrias CH SAB de CV
- 22 Infraestructura Energética Nova SAB de C
- 23 Kimberly-Clark de México SAB de CV
- 24 Coca-Cola Femsa SAB de CV
- 25 Genomma Lab Internacional SAB de CV
- 26 El Puerto de Liverpool SAB de CV
- 27 Mexichem SAB de CV

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

28	OHL México SAB de CV
29	OMA
30	Industrias Penoles SAB de CV
31	PINFRA
32	SORIANA
33	SPORTS WORLD
34	Grupo Televisa SAB
35	Volaris
36	Wal-Mart de México SAB de CV

Los documentos e información de dichas emisoras podrán ser consultados en la página electrónica de la bolsa mexicana de valores: www.bmv.com.mx

Índices

Un índice es un indicador del desempeño del mercado accionario en su conjunto y expresa un valor en función de los precios de una muestra balanceada, ponderada y representativa del total de las acciones cotizadas en un mercado, ya sea, regional o global. Los índices que conforman la lista de valores de referencia son:

- Índice de Precios y Cotizaciones IPC

El índice de precios y cotizaciones es el principal indicador de la Bolsa Mexicana de Valores; expresa el rendimiento del mercado accionario en función de las variaciones de precios de una muestra balanceada, ponderada y representativa del conjunto de acciones cotizadas en la bolsa. El IPC constituye un fiel indicador de las fluctuaciones del mercado accionario, considerando dos conceptos fundamentales:

Representatividad. La muestra que lo compone refleja el comportamiento y la dinámica operativa del mercado mexicano.

Invertibilidad: las series accionarias que lo integran cuentan con las cualidades de operación y liquidez que facilitan las transacciones de compra y venta para responder a las necesidades del mercado mexicano.

El índice de precios y cotizaciones (IPC, con base octubre de 1978), tiene como principal objetivo, constituirse como un indicador representativo del mercado mexicano y servir como subyacente de productos financieros.

El número de series accionarias que conforma la muestra del índice de precios y cotizaciones (IPC) es de 35 series, las cuales podrían variar durante el periodo de vigencia por movimientos corporativos. Dicha muestra deberá cumplir con los criterios de selección señalados en este documento.

Criterios de Elegibilidad

El universo elegible está compuesto por todas las series accionarias listadas en la Bolsa Mexicana de Valores excepto FIBRAS y fideicomisos hipotecarios.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

Factores de Elegibilidad:

- **Capitalización de Mercado y Factor de Acciones Flotantes:** Las series accionarias deben tener un Factor de Acciones Flotantes de al menos 0.12 o tener un valor de capitalización de mercado flotante de al menos 10,000 millones de pesos mexicanos a la fecha de referencia del cambio de la muestra. Series accionarias con un Factor de Acciones Flotantes menor a 0.12 pero que cumplen con la condición de valor de capitalización de mercado flotante usarán su Factor de Acciones Flotantes actual y serán elegibles.
- **Historial de Operación:** Emisoras con 5 o más días sin operación en los 3 meses previos a la fecha de referencia del cambio de la muestra no serán elegibles.
- **Series Accionarias Múltiples:** Si una emisora cuenta con más de una serie accionaria, la serie accionaria con la mayor operatividad da la fecha de referencia del cambio de la muestra, basada en el índice de bursatilidad, será elegida.
- **Valor de capitalización de Mercado Flotante Ponderado:** Es producto del número de acciones emitidas de una emisora, el Factor de Acciones Flotantes y el Precio Promedio Ponderado por Volumen (PPP) de los últimos 3 meses previos al momento de la selección. Para ser elegible como componente del índice, el valor de capitalización de mercado flotante ponderado de la serie accionaria debe representar al menos 0.1% de la sumatoria de los valores de capitalización de mercado flotante ponderado de todos los componentes actuales del IPC.

Selección de los componentes

Las series accionarias que cubran los criterios de elegibilidad serán ordenadas de acuerdo a su Factor de Rotación, calculado de la siguiente manera:

1. Obtener la mediana mensual del volumen diario registrado de cada serie accionaria (excluyendo del volumen diario de cada serie, el volumen de la actividad de cruces que exceda 1.5 desviaciones estándar del promedio de la Actividad de Cruces del mercado accionario durante los últimos 12 meses) de los últimos 12 meses calendario a la fecha de referencia del cambio de la muestra.
2. Dividir cada una de las medianas mensuales de volumen obtenidas del paso 1 entre el número de acciones flotantes de cada serie accionaria. Esta operación da como resultado la rotación mensual.
3. Obtener la mediana de las rotaciones mensuales obtenidas del paso 2.
4. Calcular el importe operador de los últimos 12 meses calendario, derivado de multiplicar el número de acciones operadas diariamente de una serie accionaria por su precio correspondiente y sumar los valores de los últimos 12 meses calendario a la fecha de referencia del cambio de muestra (excluyendo del volumen diario de cada serie, el volumen de la Actividad de Cruces que exceda 1.5 desviaciones estándar del promedio de la Actividad de Cruces del mercado accionario durante los últimos 12 meses).
5. Multiplicar la mediana de las rotaciones mensuales obtenida del paso 3 por el importe operado de los últimos 12 meses calendario obtenido del paso 4 y dividir el producto entre la sumatoria del importe operado de los últimos 12 meses calendario de todas las series accionarias que cubran los criterios de elegibilidad. El resultado es el Factor de Rotación de cada serie accionaria.

Las 55 series accionarias con el mayor Factor de Rotación serán seleccionadas para formar parte de la muestra. Posteriormente, las series accionarias de la muestra serán ordenadas de mayor a menor de acuerdo a los siguientes factores:

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

1. Factor de Rotación
2. Valor de Capitalización de Mercado Flotante Ponderado utilizando el precio promedio ponderado por volumen (PPP) de los últimos 12 meses previos a la fecha de referencia del cambio de la muestra.
3. Importe operado, definido como la mediana de las medianas mensuales del importe operado de los últimos 12 meses calendario.

Una vez que las series accionarias de la muestra hayan sido ordenadas de manera descendente y se les haya asignado la calificación correspondiente de acuerdo al lugar que ocupen de manera consecutiva (de 1 a 55) para cada uno de los factores anteriores, la calificación final será determinada para cada serie accionaria como resultado de la suma de las tres calificaciones obtenidas por cada factor.

Las 35 series accionarias con la menos calificación final serán elegidas para formar parte del índice IPC. Los componentes del índice son ponderados con base a su Valor de Capitalización de Mercado Flotante, La ponderación máxima de cada serie accionaria es del 25%. La suma de los pesos relativos de las cinco series accionarias con mayor peso en el índice no podrá exceder del 60%. Cualquier información adicional sobre índice de referencia podrá ser consultada en la página de internet de la misma: www.bmv.com.mx

ETF's ("exchange traded fund")

Los "exchange traded fund" ("ETF's" conocidos también con el nombre de "trackers" o ishares®) constituyen instrumentos financieros relativamente nuevos que cuentan con un creciente volumen de inversiones alrededor del mundo. El atributo principal de los etfs consiste en que combinan algunos beneficios de la inversión directa en instrumentos de renta variable listados en bolsas de valores susceptibles de ser adquiridos intradía, con los beneficios similares a los de una sociedad de inversión indizada, con frecuencia con menos costos que los que implica la inversión en sociedades de inversión. Actualmente existen aproximadamente 500 trackers a nivel mundial.

Beneficios de los ETF's

Entre los beneficios que presentan se encuentran:

- **Diversificación:**

Brindan una mayor gama de oportunidades de inversión, incluso acceso a otros mercados vía la bolsa local. Permiten la diversificación de inversiones de forma eficiente y transparente.

- **Indexación:**

Permiten la inversión pasiva (indexar inversiones). Combinan las ventajas de indexar la inversión a un bien subyacente con las de la operación accionaria. Permite replicar un índice sin tener que adquirir todos los activos. Facilita el control de inversiones personales o de portafolio.

- **Menores costos operativos:**

Bajas comisiones por administración y operación. No se pagan comisiones por la compra y venta de valores ya que la cartera no cambia en el tiempo.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

• **Transparencia y liquidez:**

Se pueden comprar o vender a cualquier hora dentro del horario de operación establecido por la bolsa. Los activos dentro del fideicomiso no cambian a excepción de eventos corporativos. Los ETF's que conforman la lista de valores de referencia son:

- 1 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan (AAXJ)
- 2 ANGEL
- 3 iShares MSCI BRIC Index Fund (BKF)
- 4 DIABLO
- 5 iShares MSCI Emerging Markets Index Fund (EEM)
- 6 iShares MSCI Brazil Index Fund (EWZ)
- 7 iShares China Large-Cap ETF (FXI)
- 8 iShares S&P Europe 350 Index Fund (IEV)
- 9 iShares Latin America 40 ETF (ILF)
- 10 iShares S&P 500 Index Fund/US (IVV)
- 11 iShares MSCI EMU ETF (EZU)

B) Información bursátil de cada uno de los valores de referencia.

Fuente: www.bmv.com.mx; www.bloomberg.com

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

Sobre la Empresa

Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver, es una sociedad mexicana constituida con la autorización del Gobierno Federal y autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) para operar como intermediario bursátil. Las operaciones de la Casa de Bolsa están reguladas por la Ley del Mercado de Valores y por las disposiciones emitidas por la Comisión.

Relación con Inversionistas

Ana Elena Yañez Ibañez 1103-6600 ext. 1753
Hector Javier Reyes Argote 1103-6600 ext. 4136

Calle Montes Urales 620, Lomas - Virreyes
Lomas de Chapultepec IV Secc
Miguel Hidalgo, 11000
Ciudad de México, CDMX

actinverIR@actinver.com.mx

Este boletín de prensa y la información contenida en el mismo son únicamente para fines informativos.

Para más información, los estados financieros de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, pueden consultarse en:

https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Institucional/Inversionistas/Casa_de_Bolsa

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

(1) Actividad-

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa) es una sociedad constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Montes Urales 620, Lomas de Chapultepec IV Sección, Miguel Hidalgo, Ciudad de México. La Casa de Bolsa es una subsidiaria de Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. (el Grupo), el cual a su vez es subsidiaria de Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. (Corporación Actinver). La Casa de Bolsa actúa como intermediario financiero en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados autorizados en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria).

(2) Autorización, bases de presentación y resumen de las principales políticas contables-

Autorización

El 23 de julio de 2024, Lic. Julio Ignacio Cárdenas Sarre (Director General), Lic. Luis Hernández Rangel (Director Ejecutivo De Finanzas Y Operaciones), L.C. Eduardo González Iturbe (Director De Contraloría) y C.P. Antonio Salas Hernández (Director de Auditoría Interna) autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Casa de Bolsa, los accionistas y la Comisión Bancaria tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros al 30 de junio del 2024 adjuntos, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos están preparados con fundamento en la LMV, de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México (los Criterios de Contabilidad), establecidos en el Anexo 5 de las Disposiciones, y las reglas de operación aplicables, establecidos por la Comisión Bancaria, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realiza la revisión de su información financiera.

Los Criterios de Contabilidad establecen que la contabilidad de las casas de bolsa debe ajustarse a la estructura básica de las Normas de Información Financiera (NIF) definida por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) en la NIF A-1 “Estructura de las normas de información financiera”, considerando en primera instancia las NIF contenidas en la Serie NIF A “Marco conceptual”, así como lo establecido en el criterio de contabilidad A-4 “Aplicación supletoria a los Criterios de Contabilidad”. Asimismo, establecen que las casas de bolsa deben observar los lineamientos contables de las NIF excepto cuando sea necesario, a juicio de la Comisión Bancaria, aplicar normatividad o Criterios de Contabilidad específicos sobre el reconocimiento, valuación, presentación y revelación aplicables a rubros específicos de los estados financieros y los aplicables a su elaboración.

Los Criterios de Contabilidad señalan que a falta de criterio específico de la Comisión Bancaria para las casas de bolsa y en primer término para instituciones de crédito, y en un contexto más amplio de

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

las NIF, se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8 “Supletoriedad” y sólo en caso de que las normas internacionales de información financiera (IFRS por su acrónimo en inglés) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por aplicar una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio de contabilidad A-4 “Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad” de la Comisión Bancaria.

b) Uso de juicios y estimaciones-

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en la siguiente nota:

- Nota 3e y 7 – Inversiones en valores: definición de la intención y en su caso capacidad de la Casa de Bolsa sobre si los títulos son Instrumentos Financieros Negociables o Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés.

Supuestos e incertidumbre en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el siguiente año se incluye en la siguiente nota:

- Nota 3h y 9 – Valuación de instrumentos financieros derivados: supuestos claves para determinar el valor de mercado, sobre todo aquellos derivados complejos o sin un mercado activo.

c) Reconocimiento de activos y pasivos financieros en su fecha de concertación-

Los estados financieros de la Casa de Bolsa reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compra-venta de divisas, inversiones en valores, préstamos de valores, instrumentos financieros derivados y reportos en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

d) Moneda funcional y moneda de informe-

Los estados financieros se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional. Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

excepto cuando se indique diferente, y cuando se hace referencia a USD o dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan y han sido aplicadas consistentemente por la Casa de Bolsa.

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con los Criterios de Contabilidad, los cuales debido a que la Casa de Bolsa opera en un entorno económico no inflacionario conforme lo establece la NIF B-10 “Efectos de la inflación” incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 con base en el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México (el Banco Central) en función de la inflación. El porcentaje de inflación anual, acumulada en los tres últimos ejercicios y los valores de la UDI utilizados para determinar la inflación, se muestran a continuación:

<u>30 de</u> <u>junio de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u> <u>acumulada</u>
2024	8.125905	13.59%
2023	7.766768	4.62%
2022	7.361518	10.38%

(b) Compensación de activos financieros y pasivos financieros-

Los activos y pasivos financieros reconocidos son objeto de compensación de manera que se presente en el balance general consolidado el saldo deudor o acreedor, según corresponda, si y sólo si, se tiene el derecho contractual de compensar los importes reconocidos, y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo, simultáneamente.

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Este rubro se integra por caja, billetes y monedas, depósitos en entidades financieras efectuados en el país o en el extranjero representados en efectivo, así como la compra-venta de divisas que no se consideren derivados conforme lo establece el Banco Central en la regulación aplicable, así como otras disponibilidades tales como metales preciosos amonedados. Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal. En el caso de los metales preciosos amonedados son valuados a valor razonable.

Las divisas adquiridas en operaciones de compra-venta a 24, 48, 72 y 96 horas, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir), en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos u obligaciones originados por las ventas y compras de divisas a 24, 48, 72 y 96 horas se registran en los rubros de “Cuentas por cobrar, neto” y “Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones”, respectivamente.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

En caso de existir sobregiros o saldos negativos en cuentas de cheques o algún concepto que integra el rubro de disponibilidades, incluyendo el saldo compensado de divisas a recibir con las divisas a entregar, sin considerar las disponibilidades restringidas, dicho concepto se presenta en el rubro de "Otras cuentas por pagar, acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

Los rendimientos generados por los depósitos se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan como parte de los ingresos o gastos por intereses. Los resultados por valuación de metales preciosos amonedados y divisas se reconocen en el rubro "Resultado por valuación a valor razonable", mientras que el resultado por compraventa de dichos activos se reconoce dentro de los rubros "Utilidad por compraventa" o "Pérdida por compraventa", según corresponda.

(d) Cuentas de margen (Instrumentos financieros derivados)-

Las cuentas de margen están asociadas a transacciones con instrumentos financieros derivados celebrados en mercados o bolsas reconocidos, en las cuales se depositan activos financieros altamente líquidos destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a dichos instrumentos, a fin de mitigar el riesgo de incumplimiento. El monto de los depósitos corresponde al margen inicial y a las aportaciones o retiros posteriores que efectúen la Casa de Bolsa y la cámara de compensación durante la vigencia del contrato de los instrumentos financieros derivados.

Las cuentas de margen en efectivo se reconocen a su valor nominal y se presentan dentro del rubro de "Cuentas de margen". Los rendimientos y las comisiones que afectan a las cuentas de margen, distintos a las fluctuaciones en los precios de los derivados, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan dentro de los rubros de "Ingresos por intereses" y "Comisiones y tarifas pagadas", respectivamente. Las liquidaciones parciales o totales depositadas o retiradas por la cámara de compensación con motivo de las fluctuaciones en los precios de los derivados se reconocen dentro del rubro de "Cuentas de margen", afectando como contrapartida una cuenta específica que puede ser de naturaleza deudora o acreedora, según corresponda y que representa un anticipo recibido, o bien, un financiamiento otorgado por la cámara de compensación y que reflejará los efectos de la valuación de los derivados previos a su liquidación.

Las normas de reconocimiento de las cuentas de margen distintas a efectivo dependerán del derecho que tenga la cámara de compensación para vender o dar en garantía dicha cuenta de margen, así como el cumplimiento, en su caso de la entidad cedente. El cedente deberá reconocer la cuenta de margen conforme a lo siguiente:

- a) Si la cámara de compensación tuviese el derecho de vender o dar en garantía los activos financieros que conforman a la cuenta de margen, el cedente deberá reclasificar el activo financiero en su balance general, presentándolo como restringido, los cuales seguirán las normas de valuación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad que corresponda de acuerdo con su naturaleza, debiéndose observar las normas de presentación contenidas en las Disposiciones.
- b) En caso de que la entidad cedente incumpla con las condiciones establecidas en el contrato, y por tanto no pudiera reclamar la cuenta de margen, deberá dar de baja la misma de su balance general.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

- c) Con excepción de lo establecido en el inciso b) anterior, la entidad cedente deberá mantener en su balance general la cuenta de margen.

La contrapartida de naturaleza deudora o acreedora representará un anticipo recibido, o bien, un financiamiento otorgado por la cámara de compensación de manera previa a la liquidación del derivado.

(e) *Inversiones en instrumentos financieros -*

Comprende acciones, valores gubernamentales y papeles bancarios cotizados, que se clasifican utilizando las categorías que se muestran a continuación, atendiendo a la intención de la Administración y la capacidad de la Casa de Bolsa sobre su tenencia.

Instrumentos financieros negociables -

Aquellos que se tienen para su operación en el mercado. Los títulos de deuda y accionarios se registran inicial y subsecuentemente a su valor razonable, el cual es proporcionado por un proveedor de precios independiente. Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Resultado por valuación a valor razonable"; cuando los títulos son enajenados, el diferencial entre el precio de compra y el de venta determina el resultado por compra-venta, debiendo cancelar el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio.

Los intereses devengados de los títulos de deuda se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses"; en tanto que los dividendos de instrumentos de patrimonio neto se reconocen en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos en el mismo rubro.

Instrumentos financieros para cobrar o vender-

Aquellos no clasificados como Instrumentos Financieros Negociables, pero que no se tiene la intención o capacidad para mantenerlos hasta su vencimiento. Se registran y valúan de igual manera que los Instrumentos Financieros Negociables; reconociendo los movimientos a su valor razonable en el capital contable en el rubro de "Resultado por valuación de Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender", neto de impuestos diferidos, el cual se cancela para reconocer en resultados la diferencia entre el valor neto de realización y el costo de adquisición al momento de la venta. Los intereses devengados se reconocen conforme al método de interés efectivo en el rubro de "Ingresos por intereses".

Instrumentos financieros para cobrar principal e interés-

Aquellos títulos de deuda con pagos fijos o determinables y con vencimiento fijo, adquiridos con la intención de la Administración y capacidad de la Casa de Bolsa para mantenerlos a su vencimiento. Los títulos se registran inicialmente a su valor razonable y se valúan posteriormente a costo amortizado, lo que implica que los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan y una vez que se enajenan los títulos se reconoce el resultado por compra-venta por la diferencia entre el valor neto de realización y el valor en libros de los títulos en el rubro de "Utilidad o pérdida por compraventa" del estado de resultados.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

Los costos de transacción por la adquisición de títulos clasificados como Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender y Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés, se reconocen inicialmente como parte de la inversión.

No se podrá clasificar un título como Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés, si durante el ejercicio en curso o durante los dos ejercicios anteriores, la entidad vendió títulos clasificados en la categoría de Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés, o bien reclasificó títulos desde la categoría de Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés hacia la de Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender, salvo que el monto vendido o reclasificado durante los últimos 12 meses no represente más del 15% del importe total de los títulos Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés a la fecha de la operación.

Se considerará que se ha mantenido tanto la intención como la capacidad de conservar los títulos hasta su vencimiento cuando se hayan efectuado previamente ventas o reclasificaciones que se encuentren en cualquiera de las siguientes circunstancias:

- a) Se efectúen dentro de los 90 días naturales previos a su vencimiento o, en su caso, de la fecha de la opción de recompra del título por parte del emisor.
- b) Ocurran después de que la entidad haya devengado o, en su caso, cobrado más del 85% de su valor original en términos nominales.
- c) Sean atribuibles a un evento aislado que está fuera del control de la entidad, que no sea recurrente y que no podría haber sido razonablemente previsto por la entidad, siempre que se refieran a alguno de los siguientes:
 - i. El deterioro significativo en la calificación de crédito del emisor.
 - ii. Un cambio en las leyes fiscales que afectan al tratamiento impositivo de los rendimientos del instrumento, y por ende su valor.
 - iii. Una combinación de negocios o una reestructuración que implique la venta de un segmento de negocios incluyendo el instrumento financiero conservado a vencimiento.
 - iv. La modificación de las regulaciones a que puede estar sujeta una entidad y que afecten la relación de activos y capital contable.

Reclasificaciones entre categorías-

Se permite efectuar reclasificaciones de la categoría de “Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés” hacia “Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender”, siempre y cuando no se tenga la intención o la capacidad para mantenerlos hasta el vencimiento. Las reclasificaciones de cualquier tipo de categoría hacia la categoría de “Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés” y de “Instrumentos Financieros Negociables” hacia “Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender”, se podrán efectuar en circunstancias extraordinarias mediante autorización expresa de la Comisión Bancaria. Asimismo, en caso de ventas de “Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés” deberán informarse a la Comisión Bancaria. Durante los años terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, la Casa de Bolsa no llevó a cabo transferencias entre categorías.

Estimación de pérdidas crediticias esperadas-

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

Para el cálculo de la estimación de las pérdidas crediticias esperadas para los IFCPÍ se realiza de acuerdo a la NIF C16, la entidad debe evaluar desde su reconocimiento inicial en su valor a costo amortizado.

Deterioro del valor de un título-

Cuando se tiene evidencia objetiva de que un Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender o Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés presenta un deterioro, el valor en libros del título se modifica y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del ejercicio dentro del rubro “Estimación de pérdidas crediticias esperadas”. Si, en un período posterior, el valor razonable del título se incrementa, la pérdida por deterioro deberá revertirse en los resultados del ejercicio. La pérdida por deterioro reconocida en los resultados del ejercicio de un instrumento de patrimonio neto clasificado como Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender, no se revierte.

Operaciones fecha valor-

Por las operaciones en las que no se pacte la liquidación inmediata o fecha valor mismo día, en la fecha de concertación se deberá registrar en cuentas liquidadoras el derecho y/o la obligación en los rubros de “Cuentas por cobrar, neto” y “Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones”, respectivamente, en tanto no se efectúe la liquidación de las mismas.

Se registra la entrada o salida del cobro de “Instrumentos Financieros Negociables” de los valores asignados no liquidados, en el caso de que el monto de los Instrumentos Financieros Negociables sea insuficiente para cubrir el importe de los títulos por entregar, el saldo acreedor se presenta en el rubro “Valores asignados por liquidar”.

(f) Operaciones de reporto-

En la fecha de contratación de la operación de reporto, la Casa de Bolsa actuando como reportada reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar; mientras que actuando como reportadora reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, así como una cuenta por cobrar. Tanto la cuenta por cobrar como la cuenta por pagar son medidas inicialmente al precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir o el derecho a recuperar el efectivo, respectivamente.

Durante la vigencia del reporto la cuenta por cobrar y por pagar se valúan a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo al método de interés efectivo; dicho interés se reconoce dentro del rubro de “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses”, según corresponda. La cuenta por cobrar y por pagar, así como los intereses devengados se presentan en el rubro de “Deudores por reporto” y “Acreedores por reporto”, respectivamente.

La Casa de Bolsa actuando como reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-6 “Custodia y administración de bienes”, en tanto que actuando como reportada se reclasifica el activo financiero en el balance general, presentándolo como restringido. En caso de que la Casa de Bolsa, actuando como reportadora venda

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar se compensa con la cuenta por cobrar que es reconocida cuando la Casa de Bolsa actúa como reportada y, se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de “Deudores por reporto” o en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

(g) Préstamo de valores-

En las operaciones en que la Casa de Bolsa transfiere valores al prestatario recibiendo como colateral activos financieros, reconoce el valor objeto del préstamo transferido como restringido, mientras que los activos financieros recibidos como colateral (incluyendo el efectivo administrado en fideicomiso), se reconocen en cuentas de orden. En tanto la Casa de Bolsa reciba valores del prestamista, registra el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden; mientras que los activos financieros entregados como colateral se reconocen como restringidos (incluyendo el efectivo administrado en fideicomiso). En ambos casos los activos financieros recibidos o entregados como colateral, se registran siguiendo las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad que corresponda, mientras que los valores registrados en cuentas de orden se valúan conforme a las normas relativas a las operaciones en custodia. El importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación contra una cuenta por cobrar o por pagar según corresponda.

(h) Operaciones con instrumentos financieros derivados-

La Casa de Bolsa efectúa operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación las cuales se reconocen a valor razonable. El efecto por valuación de los instrumentos financieros con fines de negociación se presenta en el balance general como un activo o pasivo, dependiendo de su valor razonable (neto) y en el estado de resultados dentro de los rubros “Derivados” y “Resultado por valuación a valor razonable”, respectivamente.

Futuros - Tanto para el comprador como el vendedor del contrato, el valor razonable del futuro corresponde a aquél determinado con base en las cotizaciones del mercado o bolsa reconocidos.

Contratos adelantados - El valor razonable del contrato corresponde al valor razonable de los derechos u obligaciones del mismo.

Swaps - El valor razonable de un swap corresponde al monto neto entre los derechos y obligaciones del contrato (valor presente de los flujos a recibir menos valor presente de los flujos a entregar), los cuales se registrarán inicialmente a su valor razonable. Subsecuentemente, la valuación a valor razonable del contrato se realizará de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo.

Opciones - El valor razonable de una opción corresponde generalmente a la prima pagada o cobrada en la operación. Esta se valuará posteriormente de acuerdo con el valor razonable de dicho contrato.

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, operaciones de reportos, préstamos de valores y/o de operaciones con instrumentos financieros derivados que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados se registran en cuentas liquidadoras dentro de los rubros de “Cuentas por cobrar, neto” y “Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones”, respectivamente, así como los montos por cobrar o por pagar que resulten de

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día.

Los saldos deudores y acreedores de las cuentas liquidadoras resultantes de operaciones de compraventa de activos y pasivos financieros se compensan de manera que se presente en el balance general, el saldo deudor o acreedor, según corresponda, siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar los importes reconocidos y se tenga la intención de liquidarlas sobre una base neta o bien realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(i) Cuentas por cobrar, neto-

Las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacta a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluadas por la Administración para determinar su valor de recuperación estimado y en su caso constituir las reservas correspondientes. Los importes correspondientes a otras cuentas por cobrar que no sean recuperados dentro de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), independientemente de su posibilidad de recuperación, se reservan en su totalidad, con excepción de los saldos relativos a impuestos e impuesto al valor agregado acreditable.

(j) Propiedades, mobiliario y equipo, neto-

El mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados se registran al costo de adquisición. El monto depreciable del mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados se determina después de deducir a su costo de adquisición su valor residual.

La depreciación se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes (nota 10).

(k) Inversiones permanentes -

Las inversiones donde no se tiene influencia significativa son clasificadas como otras inversiones, las cuales se reconocen a su costo de adquisición. En caso de que haya dividendos provenientes de dichas inversiones se reconocen en resultados en el rubro de "Otros ingresos de la operación, neto", salvo que correspondan a utilidades de períodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se reconocen disminuyendo la inversión.

(l) Pagos anticipados y otros activos, neto-

Incluye pagos provisionales de impuestos, depósitos en garantía, pagos anticipados y su amortización acumulada y las aportaciones realizadas al fondo de reserva constituido a través del gremio bursátil con carácter de autorregulatorio, cuya finalidad es apoyar y contribuir al fortalecimiento del mercado de valores.

(m) Impuesto sobre la renta (ISR) y Participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

El ISR y PTU causados en el año se calcula conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El ISR diferido y la PTU diferida, se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso del ISR, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por ISR y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre el ISR y PTU diferidos se reconocen en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

El ISR y PTU causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del periodo, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en Otros Resultados Integrales (ORI) o directamente en un rubro de capital contable.

(n) Provisiones-

La Casa de Bolsa reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente servicios administrativos.

(o) Beneficios a empleados-

Beneficios directos a corto plazo

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si la Casa de Bolsa tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de la Casa de Bolsa en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida- (ver inciso (p) Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que la Casa de Bolsa pague después de los doce meses de la fecha del balance general más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando la Casa de Bolsa no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

Beneficios Post-Empleo

Planes de contribución definida

Las obligaciones por aportaciones a planes de contribución definida se reconocen en resultados a medida en que los servicios relacionados son prestados por los empleados. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que el pago por anticipado dé lugar a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo.

Planes de beneficios definidos

La obligación neta de la Casa de Bolsa correspondiente a los planes de beneficios definidos prima de antigüedad y beneficios por indemnización legal, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Casa de Bolsa, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los gastos de administración. La Casa de Bolsa determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos del período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

Las remediones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de los Otros Resultados Integrales (ORI), en el rubro de "Remediones por beneficios definidos a los empleados" en el capital contable.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

(p) Concentración de negocio y crédito-

Los servicios de la Casa de Bolsa se prestan un gran número de clientes, sin que exista concentración importante en algún cliente específico.

Los principales proveedores de servicios son compañías relacionadas, a quienes se pagaron servicios administrativos que representan 10% en 2024 y 80% en 2023, del total de gastos de administración.

(q) Cuentas de orden-

Clientes cuentas corrientes-

Los depósitos de clientes en efectivo son reconocidos a su valor nominal y corresponden a saldos bancarios de realización inmediata. Los cobros efectuados correspondientes a las operaciones con valores de clientes tales como dividendos, intereses y premios por préstamo de valores se reconocen a su valor nominal.

Operaciones en custodia-

El monto de los bienes en custodia se presenta en el rubro de “Valores de clientes recibidos en custodia”, según las características del bien u operación.

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración, se valúan a su valor razonable, representando así el monto por el que estaría obligada la Casa de Bolsa a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura.

Actividades de fideicomiso-

Se registran en cuentas de orden el patrimonio de los fideicomisos que administra la Casa de Bolsa, atendiendo a la responsabilidad que implica la realización o cumplimiento del objeto de dichos fideicomisos, cuya encomienda se ha aceptado. En algunos casos, la citada responsabilidad se limita a la contabilización de los activos del fideicomiso, en tanto que en otros casos, incluye el registro de activos, costos e ingresos que se generen durante la operación del mismo.

Las pérdidas por las responsabilidades en que se haya incurrido como fiduciario, se reconocen en resultados en el período en el que se conocen, independientemente del momento en el que se realice cualquier promoción jurídica al efecto.

Operaciones de administración-

El monto de los financiamientos otorgados y/o recibidos en reporto que la Casa de Bolsa realice por cuenta de sus clientes se presenta en el rubro de “Operaciones de reporto por cuenta de clientes”.

Los préstamos de valores realizados por la Casa de Bolsa por cuenta de sus clientes se presentan en el rubro de “Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes”.

Tratándose de los colaterales que la Casa de Bolsa reciba o entregue por cuenta de sus clientes, por la prestación de servicios de reporto, préstamo de valores, derivados u otros colaterales recibidos o

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

entregados, se presentan en el rubro de “Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes” y/o “Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes”, según corresponda.

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en administración y operaciones por cuenta de clientes se realizará en función de la operación efectuada de conformidad con los Criterios de Contabilidad para casas de bolsa.

La Casa de Bolsa registra las operaciones por cuenta de clientes en la fecha en que las operaciones son concertadas, independientemente de su fecha de liquidación.

Operaciones por cuenta propia-

Se presentan los saldos de colaterales recibidos por la entidad y los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad.

(r) Reconocimiento de ingresos-

Las comisiones por intermediación financiera, por distribución de sociedades de inversión, por compraventa de valores y los ingresos derivados de los servicios de custodia se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

Las comisiones por asesoría financiera (colocación de papel o acciones), se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de “Ingresos por asesoría financiera”.

El resultado de operaciones de compraventa de los Instrumentos Financieros Negociables e Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender, divisas y con instrumentos financieros derivados se registra en resultados en el momento en que son enajenados en los rubros de “Utilidad o Pérdida por compraventa”, según corresponda.

Los intereses cobrados por operaciones de reporto e inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan, dentro del rubro de “Ingresos por intereses” de acuerdo al método de interés efectivo.

Las comisiones ganadas por operaciones fiduciarias se reconocen en resultados conforme se devengan en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”, se suspende la acumulación de dichos ingresos devengados, en el momento en que el adeudo por éstos presente 90 o más días naturales de incumplimiento de pago y se mantiene el control de dichos ingresos en cuentas de orden. En caso de que dichos ingresos devengados sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio en que se cobren.

(s) Transacciones en moneda extranjera-

Los registros contables se realizan en pesos y en monedas extranjeras, las que para efectos de presentación de los estados financieros, en el caso de divisas distintas al dólar se valúan de la moneda respectiva a dólares y después a moneda nacional, conforme lo establece la Comisión Bancaria. Para la conversión de los dólares a moneda nacional se utiliza el tipo de cambio cierre de jornada para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera determinado por el Banco Central. Las ganancias y pérdidas en cambios se registran en los resultados del ejercicio.

(t) Contingencias-

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2024 y 2023
 (Millones de pesos)

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

(u) Información por segmentos-

La Casa de Bolsa, de conformidad con los criterios emitidos por la Comisión Bancaria, tiene identificados los siguientes segmentos operativos para efectos de revelación de información por segmentos en los estados financieros: a) Intermediación – corresponde a operaciones en las que la Casa de Bolsa actúa como intermediario financiero por cuenta de primeros, b) Administración y distribución de sociedades de inversión, c) Tesorería y banca de inversión - corresponde a operaciones de inversión por cuenta propia, y d) Asesoría financiera (ver nota 18).

(4) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras larga o activa (corta o pasiva) equivalentes a un máximo del 15% del capital global de la Casa de Bolsa. Al 30 de junio de 2024 y 2023, la posición máxima permitida asciende a 25.2 y 26.7 millones de dólares respectivamente.

Al 30 de junio de 2024 y 2023, la posición activa y pasiva neta expresada en dólares y su valorización en pesos, se integra como se muestra a continuación:

	Dólares		Moneda nacional	
	2024	2023	2024	2023
Activa	248,685,490	320,728,480	4,548	5,489
Pasiva	(260,714,270)	(320,098,560)	(4,767)	(5,479)
Posición activa, neta	(12,028,780)	629,920	(219)	10

El tipo de cambio en relación con el dólar al 30 de junio de 2024 y 2023, fue de \$18.2862 y \$17.1156 pesos por dólar, respectivamente. Al 30 de junio de 2024, fecha de emisión de los estados financieros el tipo de cambio fue de \$18.2862 pesos por dólar.

(5) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Al 30 de junio de 2024 y 2023, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

	2024	2023
--	-------------	-------------

Efectivo y equivalente de efectivo:

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

Caja y metales amonedados	1	2
Bancos del país	1,160	461
Bancos del extranjero	12	10
Compra - venta de divisas	-	-
Total, Efectivo y equivalentes de efectivo	1,173	473
Compra - venta de divisas:		
Venta de divisas a 24, 48 y 72 horas	(4,768)	(2,085)
Compra de divisas a 24, 48 y 72 horas (Disponibilidades restringidas)	4,454	1,984
Compra-venta, neta (Restringida)	-	-
Total, presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar	(314)	(101)

Al 30 de junio de 2024 y 2023, las disponibilidades distintas a pesos, por moneda origen valorizadas, se analizan a continuación:

Moneda	2024	2023
Dólar	29	27
Euro	-	2
Dólar Canadiense	-	-
Franco Suizo	-	-
Libra Esterlina	1	1

Al 30 de junio de 2024 y 2023, la valorización en moneda nacional de las compras y ventas de divisas a ser liquidadas en 24, 48 y 72 horas, se integra como se muestra a continuación:

Divisa	2024		2023	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas
Dólar	4,422	(4,746)	1,983	2,078
Euro	31	(20)	1	5
Dólar Canadiense	1	(1)	-	1
Libra Esterlina	-	(1)	-	1
Franco Suizo	-	-	-	-
Shekel	-	-	-	-
Posición larga (corta)	4,454	(4,768)	1,984	(2,085)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

(6) Inversiones en instrumentos financieros-

Al 30 de Junio de 2024 y 2023, las inversiones en valores se analizan a continuación:

	2024			2023		
	Valor razonabl e	Inversio nes en valores	Valores asignado s por liquidar	Valor razonabl e	Inversio nes en valores	Valores asignado s por liquidar
Instrumentos Financieros Negociables:						
Instrumentos de deuda sin restricción:						
Deuda gubernamental:						
En posición	\$ 860	860		1,261	1,261	
Por entregar	(3,787)	-		(1,801)		
	(2,927)	860	(3,787)	(540)	1,261	(1,801)
Deuda Bancaria:						
En posición	-	-		-	-	-
Por entregar	(3)	-		-	-	-
	(3)	-	(3)	-	-	-
Otros títulos de deuda:						
En posición	53	53		41	41	
Por entregar	(59)	-		(1)	-	
	(6)	53	(59)	40	41	(1)
Subtotal Instrumentos	\$ (2,936)	913	(3,850)	(500)	1,302	(1,802)
Instrumentos de patrimonio neto:						
En posición	97	97	-	59	59	-
Por entregar	(24)	-	(24)	(21)	-	(21)
	73	97	(24)	(38)	59	(21)
Instrumentos Financieros Negociables						

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

restringidos o dados en garantía:						
Deuda gubernamental*	26,158	-	-	30,275	-	-
Deuda bancaria*	9,558	-	-	7,874	-	-
Otros títulos de deuda*	6,780	-	-	5,929	-	-
	42,496	42,496	-	44,078	44,078	-
Instrumentos Financieros Negociables restringidos o dados en garantía:						
Deuda gubernamental***	270	-	-	55	-	-
	270	270	-	55	55	-
Instrumentos Financieros Negociables restringidos o dados en garantía (otros):						
Deuda gubernamental**	4,785	-	-	892	-	-
Deuda Bancaria**	101	-	-	31	-	-
Otros títulos de deuda**	1	-	-	1	-	-
Instrumentos de patrimonio neto**	24	-	-	30	-	-
	4,911	4,911	-	954	954	-
Total Instrumentos Financieros Negociables		48,687	(3,874)		46,448	(1,823)
Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender restringidos o dados en garantía:						
Deuda gubernamental*	-	2,066	-	-	-	-
Otros títulos de deuda*	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda*	-	-	-	-	-	-
Total Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender	-	2,066	-	-	-	-
Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés restringidos o dados en garantía:						
Deuda gubernamental*	-	5,238	-	-	3,242	-
Otros títulos de deuda*	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda*	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés	-	5,238	-	-	3,242	-

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

Estimación de pérdidas Crediticias Esperadas de Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés:						
Deuda gubernamental*	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda*	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda*	-	-	-	-	-	-
Total Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés		7,304			3,242	
	\$	55,991	(3,874)		49,690	(1,823)

* Al 30 de junio de 2024, corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportada por \$48,800 (nota 7), (\$47,320 por reportos al 30 de junio de 2023 y \$ 51 corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de préstamo de valores); los cuales únicamente se darían de baja del balance general en casos de incumplimiento con las condiciones establecidas en el contrato y la Casa de Bolsa no pudiera reclamar el colateral.

** Corresponde a operaciones de compra de valores por liquidar a 24 y 48 horas.

*** Corresponde a operaciones de préstamos de valores.

Durante los ejercicios terminados el 30 de junio 2024 y 2023, la Casa de Bolsa no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

Por los periodos terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, las pérdidas y ganancias netas por compraventa de valores, los ingresos por intereses y el resultado por valuación de las inversiones en valores se muestra a continuación:

2024		Resultado por compra-venta, neto	Ingreso por intereses⁽¹⁾	Resultado por valuación
Instrumentos Financieros Negociables	\$	-265	360	-116
2023		Resultado por compra-venta, neto	Ingreso por intereses⁽¹⁾	Resultado por valuación
Instrumentos Financieros Negociables	\$	-293	212	-7

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2024 y 2023
 (Millones de pesos)

Durante los ejercicios terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, la Casa de Bolsa no registró pérdidas por deterioro de títulos Instrumentos financieros para cobrar principal e interés.

Las políticas de administración de riesgos, así como la información respecto a la naturaleza y el grado de los riesgos que surgen de las inversiones en valores incluyendo, entre otros, riesgo de crédito y mercado a los que está expuesta la Casa de Bolsa y la forma en que dichos riesgos están administrados se describen en la nota 20.

Venta de Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés -

Durante junio de 2024 no hubo vencimientos y en 2023 se realizaron las siguientes ventas de Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés:

2023	Títulos	Valor Razonable	Vencimiento
Otros Títulos de Deuda			
PEMEX 19	3,499,188	350	Abr-23
BPAG91 240111	9,198,287	920	May-23
BPAG91 240502	4,849,820	495	May-23
VWLEASE 19-2	613,717	62	May-23
FEFA 19-3	2,076,000	209	Jun-23
PEMEX 14-2	1,897,019	171	Jun-23

(7) Operaciones de reporto-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 30 de junio de 2024 y 2023, se analizan a continuación:

	Deudores		por	Acreedores	
	reporto			reporto	
	2024	2023		2024	2023
Deuda gubernamental	\$ 12,057	16,570		33,453	33,508
Deuda bancaria	2,001	1,000		9,574	7,866
Otros títulos de deuda	198	960		6,835	5,920
	14,257	18,530		49,862	47,294
Colaterales vendidos o dados en garantía	(14,257)	(18,530)			
	\$ -	-			

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

A continuación, se analizan tipo y monto total por tipo de bien de los colaterales entregados en operaciones de reporto como reportada registrados como títulos restringidos, así como los recibidos en operaciones como reportadora y los plazos promedio de los títulos recibidos o entregados en estas operaciones vigentes al 30 de junio de 2024 y 2023:

	2024				2023			
	Reportada (restringidos) (Nota 6)	Reportadora (cuentas de orden)	Plazo promedio (días)		Reportada (restringidos) (Nota 6)	Reportadora (cuentas de orden)	Plazo promedio (días)	
			Venta	Compra			Venta	Compra
Deuda gubernamental	\$ 33,462	12,084	10	3	\$ 33,517	16,597	8	3
Deuda bancaria	9,558	2,002	18	3	7,874	1,000	12	3
Otros títulos de deuda	6,780	198	5	3	5,929	964	9	3
	<u>\$ 49,800</u>	<u>14,285</u>			<u>\$ 47,320</u>	<u>18,561</u>		

Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía por la entidad

Al 30 de junio de 2024 y 2023, los colaterales recibidos en operaciones de reporto y vendidos o dados en garantía se analizan como se muestran a continuación:

	2024			2023		
	Títulos	Valor razonable	Plazo Promedio	Títulos	Valor razonable	Plazo Promedio
Deuda gubernamental	127,700,763	\$ 12,084	3	297,208,182	\$ 16,597	3
Deuda bancaria	19,985,417	2,003	3	9,699,280	1,000	3
Otros títulos de deuda	1,981,761	198	3	9,288.478	964	3
		<u>\$ 14,285¹</u>			<u>\$ 18,561¹</u>	

Por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2024, los ingresos y gastos por intereses derivados de las operaciones de reporto reconocidos en el estado de resultados dentro del rubro de "Ingreso por intereses" y "Gasto por intereses", ascendieron a \$4,151 y \$3,791, respectivamente (\$3,697 y \$3,488, respectivamente, por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2023) (nota 19 (e) y (f)).

¹ Incluye \$14,285 de operaciones de reporto y \$51 de préstamos de valores al 30 de junio de 2023 (Al 30 de junio de 2023, \$18,561 de operaciones de reporto).

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

(8) Derivados-

Al 30 de junio de 2024 y 2023, el rubro de derivados se analiza como se muestra a continuación (monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato).

2024	Subyacente	Monto Notional	Valor razonable neto en estados financieros	
			Activo	Pasivo
Futuros	USD	60,000	-	-
Forwards	USD	256,611,386	95	(95)
Forwards	EURO	3,000,000	1	(1)
Swaps	CCS	851,916,567	56	(68)
Swaps	SOFR	81,232,749	11	(10)
Swaps	IRS	313,901,897,668	2,979	(2,501)
Opciones	USD	3,011,758	48	(51)
Opciones	TIIE	44,142,813	334	(311)
			\$ 3,525	(3,037)

2023	Subyacente	Monto Notional	Valor razonable neto en estados financieros	
			Activo	Pasivo
Forwards	USD	265,781,496	151	(139)
Forwards	EURO	46,066	-	-
Swaps	CCS	180,208,112	80	(96)
Swaps	SOFR	81,734,455	16	(14)
Swaps	TIIE	225,325,849,568	2,386	(2,096)
Opciones	USD	10,000,000	134	(149)
Opciones	TIIE	99,206,637	265	(266)
			\$ 3,033	(2,757)

Ajuste por riesgo de crédito-

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

Para el 30 de junio de 2024 los instrumentos Derivados operados en mercados OTC, se obtuvo un cálculo por ajuste por riesgo de crédito expresadas en pesos de la siguiente manera:

2024	CVA	DVA	Ajuste por riesgo de crédito
Forwards	(7,300)	9,591	2,291
Opciones	(2,151,326)	627,186	(1,524,140)
Swaps	(685,794)	1,345	(684,450)
Total	(2,844,420)	638,121	(2,206,299)

2023	CVA	DVA	Ajuste por riesgo de crédito
Forwards	(98,478)	518	(97,960)
Opciones	(3,680,421)	195,192	(3,485,229)
Swaps	(1,012,497)	1,115	(1,011,382)
Total	(7,008,638)	116,596	(6,892,042)

A continuación, se muestran de los instrumentos financieros derivados por tipo de instrumento, por subyacente y contraparte que son afectados por el ajuste de riesgo de crédito:

Instrumento	Razón Social	CVA Nvo	DVA Nvo	Ajuste por Riesgo de Crédito
FORWARD	ARCOS BAJIO INMOBILIARIA, S.A. DE C.V.	0.00	4.47	4.47
FORWARD	ARRENDADORA ACTINVER, S.A DE C.V.	1,913.14	0.00	-1,913.14
FORWARD	AWA HOLDING COMPANY, S.A.P.I. DE C.V.	0.00	9,583.85	9,583.85
FORWARD	CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V.	4,785.08	0.00	-4,785.08
FORWARD	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	545.17	0.00	-545.17
FORWARD	BNP PARIBAS	28.73	0.00	-28.73
FORWARD	QUESERIA DOS LAGUNAS, S.A. DE C.V.	27.87	0.81	-27.06
FORWARD	GRUPO TRIMEX SA DE CV	0.00	1.97	1.97
TOTAL		7,299.99	9,591.10	2,291.11

Instrumento	Razón Social	CVA Nvo	DVA Nvo	Ajuste por Riesgo de Crédito
OPCIONES	ACABADOS INDUSTRIALES IMPORT & EXPORT S.A. DE C.V.	0.00	0.11	0.11
OPCIONES	AEROENLACES NACIONALES S.A. DE C.V.	2,031,521.2	574,158.4	-1,457,362.8
OPCIONES	ALTUM CP, SAPI CV SOFOM ENR	4	2	2
OPCIONES	BANCO ACTINVER SA POR CTA DEL FID 5297	239.69	4,730.59	4,490.90
OPCIONES	BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO F	0.00	37.89	37.89
OPCIONES	BARRADAS REFRIGERACION COMERCIAL SA DE CV	0.94	0.62	-0.32
OPCIONES	BBVA MEXICO, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINA	0.00	176.14	176.14
OPCIONES	BEGRAND, SAPI DE C.V.	5.64	8.19	2.55
OPCIONES	BIG AUTO SA DE CV	474.04	0.00	-474.04
OPCIONES		0.00	41.67	41.67

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,

Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

al 30 de junio de 2024 y 2023

(Millones de pesos)

OPCIONES	BANCO INVEX, S.A. COMO FIDUCIARIO DEL CONTRATO FID 4909	42.78	0.00	-42.78
OPCIONES	BODEGA DE PRODUCTOS INTERNACIONAL S.A. DE C.V.	0.00	0.03	0.03
OPCIONES	CADECO, S.A. DE C.V.	505.66	40.64	-465.02
OPCIONES	CAJAS CORRUGADAS DE AGUASCALIENTES S.A. DE C.V.	244.14	0.00	-244.14
OPCIONES	CAPITAL FOMENTO INMOBILIARIO II SAPI DE CV CKD RF ESTRUCTURADA, S.A.P.I. DE C.V. SOFOM E.N.R.	39,190.35	0.00	-39,190.35
OPCIONES	CLOE MODA, S.A. DE C.V.	53.75	0.00	-53.75
OPCIONES	CONSTRUCTORA VERTEX S.A. DE C.V.	64,794.32	0.00	-64,794.32
OPCIONES	CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V.	0.00	15.12	15.12
OPCIONES	DEUTSCHE BANK, AG	5,637.94	11,887.67	6,249.73
OPCIONES	DECOLDER, S.A. DE C.V.	394.41	0.48	-393.93
OPCIONES	DESARROLLOS INMOBILIARIOS PROYECTOS 9, SAPI DE CV	0.00	0.13	0.13
OPCIONES	DEVELHA CITY, SAPI DE CV	0.00	117.10	117.10
OPCIONES	DIGITOP SA DE CV	0.00	1,283.39	1,283.39
OPCIONES	INSTITUTO EDIMBURG, S.C.	0.00	49.59	49.59
OPCIONES	FERNANDO GARCÍA SADA GANADEROS ASOCIADOS DE QUERETARO, S.A. DE C.V.	0.00	0.12	0.12
OPCIONES	GEOFIRMUS, SAPI DE CV	2,803.91	148.82	148.82
OPCIONES	GRUPO INMOBILIARIO HERSO, S.A. DE C.V.	0.00	1,597.96	-1,205.95
OPCIONES	GRUPO CLARASOL, SA DE CV	0.00	0.05	0.05
OPCIONES	GRUPO OLINX, SAPI DE C.V. SOFOM ENR	0.00	0.07	0.07
OPCIONES	GSA LEASING, SAPI DE CV	0.00	668.57	668.57
OPCIONES	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	0.00	42.29	42.29
OPCIONES	PROMOCIONES HABI SA DE CV	0.00	991.21	991.21
OPCIONES	HABIFEL SA DE CV	4,533.55	188.22	-4,345.33
OPCIONES	HOTELES CITY EXPRESS, S.A.B. DE C.V.	0.00	1.35	1.35
OPCIONES	IENTC, S.DRL. DE C.V.	0.00	0.02	0.02
OPCIONES	BANCO JP MORGAN, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE, JP MOR	535.42	2,989.67	2,454.25
OPCIONES	PREDIOS JUQUILA SAPI DE CV	0.00	2,002.89	2,002.89
OPCIONES	MONTEPIO LUZ SAVIÑON IAP	171.15	5,931.39	5,760.24
OPCIONES	PALSGAARD INDUSTRI DE MEXICO S DE RL DE CV	0.00	18,670.18	18,670.18
OPCIONES	PCH SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.P.I., DE C.V., SOFOM, E.N.R	0.00	1.30	1.30
OPCIONES	PG CKD A F/00927 SANTA CATARINA	176.97	282.47	105.50
OPCIONES	RESIDENCIAL DYNAMICA SA DE CV	0.00	11.81	11.81
OPCIONES	SPANICAR MEXICO SA DE CV	0.00	11.77	11.77
OPCIONES	SURTIDORA ABARROTERA DE GUADALAJARA SA DE CV	0.00	11.28	11.28
OPCIONES	SURTIDORA DEL BAJIO SA DE CV	0.00	342.14	342.14
OPCIONES	TERRALTA DOS S DE RL DE CV	0.00	72.50	72.50
OPCIONES	TRANSACCIONES ELECTRONICAS DEL CANAL	0.00	72.50	72.50
OPCIONES	TRADICIONAL SAPI DE CV	0.00	599.08	599.08
OPCIONES	WALDO'S DOLAR MART DE MEXICO S DE RL DE CV	0.39	0.17	0.17
		0.39	0.25	-0.14
	TOTAL	2,151,326	627,186	-1,524,140

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

Instrumento	Razón Social	CVA Nvo	DVA Nvo	Ajuste por Riesgo de Credito
SWAPS	AGRO FARAVI SPR DE RL DE CV	14,203.09	0.00	-14,203.09
SWAPS	ALTUM CP, SAPI CV SOFOM ENR	3.78	0.00	-3.78
		207,729.2		
SWAPS	ARRENDADORA ACTINVER, S.A DE C.V.	1	0.00	-207,729.21
SWAPS	AWA HOLDING COMPANY, S.A.P.I. DE C.V.	468.04	0.00	-468.04
SWAPS	BANCO ACTINVER SA POR CTA DEL FID 3518	564.74	0.00	-564.74
	BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO F	93.87	0.00	-93.87
SWAPS	BANK OF AMERICA, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE	19,413.70	39.30	-19,374.40
SWAPS	BANCO NACIONAL DE MEXICO, S.A., INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCI	0.00	6.98	6.98
SWAPS	BARCLAYS BANK MEXICO, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE	19,563.86	689.34	-18,874.52
SWAPS	BEGRAND, SAPI DE C.V.	0.00	2.86	2.86
SWAPS	BANCO INVEX, S.A. COMO FIDUCIARIO DEL CONTRATO FID 4909	19.00	0.00	-19.00
SWAPS	BANCO SANTANDER (MEXICO), S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE	8,986.40	70.71	-8,915.69
SWAPS	CAJAS CORRUGADAS DE AGUASCALIENTES S.A. DE C.V	639.24	0.00	-639.24
SWAPS	CAPITAL FOMENTO INMOBILIARIO II SAPI DE CV	47.65	0.00	-47.65
SWAPS	PROMOTORA DE CASAS PLATINO, S.A. DE C.V.	21,545.01	0.00	-21,545.01
SWAPS	CESANTONI, S.A. DE C.V.	0.46	0.00	-0.46
SWAPS	CENTRO INMOBILIARIO DEL BAJIO S.A. DE C.V.	8.74	0.00	-8.74
SWAPS	CKD RF ESTRUCTURADA, S.A.P.I. DE C.V. SOFOM E.N.R.	23.87	0.00	-23.87
SWAPS	CLOE MODA, S.A. DE C.V.	16.65	0.00	-16.65
SWAPS	COMERCIALIZADORA DIEM DEL BAJIO, SA DE CV	0.57	0.00	-0.57
SWAPS	CONSTRUCTORA Y EDIFICADORA GIA+A. S.A. DE C.V.	791.54	0.00	-791.54
SWAPS	CONSORCIO INDUSTRIAL VALSA, S.A. DE C.V.	30.87	0.00	-30.87
SWAPS	DESARROLLOS Y CONSTRUCCIONES DEL CENTRO SA DE CV	3,341.69	0.00	-3,341.69
SWAPS	DESARROLLADORA DE POLIGONOS EMPRESARIALES, S.A. DE C.V.	0.31	0.00	-0.31
SWAPS	EMPACADORA DE CARNES SAN FRANCISCO SA DE CV	232.73	0.08	-232.65
SWAPS	397 CAP, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, SOCIEDAD FINA	146.02	0.00	-146.02
SWAPS	FOOD KEEPERS MEXICO S DE RL DE CV	0.77	0.00	-0.77
SWAPS	FRACCIONADORA LA ROMITA SA DE CV	5,678.80	0.00	-5,678.80
SWAPS	GARZE SERVICIOS CORPORATIVOS SA DE CV	0.43	0.00	-0.43
SWAPS	GSA LEASING, SAPI DE CV	323.90	0.00	-323.90
SWAPS	GOLDMAN SACHS MEXICO, CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.	8,468.78	315.74	-8,153.04
SWAPS	HOTELES CITY EXPRESS, S.A.B. DE C.V.	208.67	0.00	-208.67
SWAPS	HERMES HONEY, S.A. DE C.V.	0.21	0.00	-0.21
SWAPS	INDUSTRIALIZADORA INTEGRAL DEL AGAVE SAPI DE CV	356,257.5	0	-356,257.50
SWAPS	INMOBILIARIA PLAZA DE QUERETARO SA DE CV	81.97	0.00	-81.97
SWAPS	SERVICIOS CORPORATIVOS JAVER SAB DE CV	35.64	0.00	-35.64
SWAPS	BANCO JP MORGAN, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE, JP MOR	118.28	0.00	-118.28
SWAPS	LOB FOOTWEAR SA DE CV	2.52	0.00	-2.52

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

SWAPS	MERCEDES SANCHEZ NAVARRO REDO	36.94	0.00	-36.94
SWAPS	MORGAN STANLEY MEXICO, CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.	1,870.94	8.89	-1,862.05
SWAPS	NATIXIS	84.06	178.60	94.54
SWAPS	OPERADORA EXE, SA DE CV	3.33	0.00	-3.33
SWAPS	BNP PARIBAS	35.13	0.00	-35.13
SWAPS	PROMOCIONES HABITACIONALES DEL CENTRO DE MÉXICO, S.A. DE C.V	13,872.31	0.00	-13,872.31
SWAPS	PUNTA MEXICO SA DE CV	255.22	0.00	-255.22
SWAPS	QUESERIA DOS LAGUNAS, S.A. DE C.V.	247.42	0.00	-247.42
SWAPS	OBRADOR SAN PANCHO SA DE CV	0.00	0.05	0.05
SWAPS	TERRENOS Y DESARROLLOS JUST IN TIME, S.A. DE C.V.	1.32	0.00	-1.32
SWAPS	TOKA INTERNACIONAL SAPI DE CV	19.10	0.00	-19.10
SWAPS	INMOBILIARIA TORRE M S.A. DE C.V.	234.23	0.00	-234.23
SWAPS	TRAZZO URBANO INTERNACIONAL, SA DE CV	0.00	32.00	32.00
SWAPS	VALLE DE LOS MEZQUITES SA DE CV	85.68	0.00	-85.68
TOTAL		685,794	1,345	-684,450

Futuros-

Al 30 de junio de 2024 las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tuvieron vencimientos de 114 días. Y en 2023 no se tuvieron posiciones abiertas de futuros en mercados reconocidos.

Las ganancias y pérdidas netas generadas por derivados con fines de negociación por los años terminados el 30 de junio de 2024 y 2023 se muestran en la nota 19, incisos (c), (d) y (g).

(9) Cuentas por cobrar, neto-

Al 30 de junio de 2024 y 2023, el rubro de cuentas por cobrar se integra como se muestra a continuación:

	2024	2023
Partes relacionadas (nota 17)	\$ 58	40
Deudores diversos	12	8
Comisiones por cobrar	16	36
Deudores por liquidación de operaciones, neto	2,924	8,317
Impuesto al valor agregado a favor	412	2
Impuesto sobre la renta a favor	0	344
Otras cuentas por cobrar	77	46
	3,499	8,793
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(21)	(11)
Total de cuentas por cobrar, neto	\$ 3,478	8782

Durante los ejercicios terminados el 30 de junio de 2024 y 2023 se aplicó \$12 y (\$2) a la estimación de cuentas incobrables, respectivamente.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

(10) Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto-

Al 30 de junio de 2024 y 2023, el mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados se integran como se muestra a continuación:

	Tasa anual de depreciación	2024	2023
Mejoras a locales arrendados	10%	\$ 317	246
Arrendamiento financiero (equipo de cómputo)	30%	-	-
Mobiliario	10%	127	126
Equipo de cómputo	30%	217	170
Equipo de transporte	25%	0	1
Desarrollo de sistemas	5%	0	10
Total mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados a la hoja siguiente		\$ 661	552
Depreciación		(424)	(385)
Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto		\$ 237	167

La depreciación cargada a resultados por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, asciende a \$6 y \$7, respectivamente.

(11) Otros activos-

Al 30 de junio de 2024 y 2023, el rubro de otros activos se integra como se muestra a continuación:

	2024	2023
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$ 133	264
Otros activos:		
Fondo de reserva	116	97
Fideicomiso CCV	87	62
Depósitos en garantía por rentas	4	3
Depósitos bancarios en garantía	1	1
	208	163

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

\$ 341 427

La amortización cargada a resultados por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, asciende a \$30 y \$26, respectivamente.

(12) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 30 de junio de 2024 y 2023, el saldo del rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	2024	2023
Provisiones para obligaciones diversas	159	288
Partes relacionadas	11	13
Otros acreedores diversos	233	38
Sobregiro por operaciones de compra-venta de divisas	314	77
	\$ 714	416

(13) Beneficios a empleados-

Como se menciona en la nota 1, a partir del 1 de enero de 2022 y hasta el 31 de julio de 2022, la Casa de Bolsa recibió el traspaso de los empleados de las compañías relacionadas que prestaban servicios, incluyendo los montos fondeados por ellos en cada plan.

Beneficios post-empleo

La Casa de Bolsa tiene un plan de indemnización legal y otro de prima de antigüedad que cubre a todo su personal de tiempo completo. Los beneficios se basan en los años de servicio y en el último sueldo percibido por el participante al momento de su separación de la Casa de Bolsa.

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 13, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 30 de junio de 2024.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2024 y 2023
 (Millones de pesos)

Los componentes del costo de beneficios definidos por el año terminado el 30 de junio de 2024, son los que se muestran a continuación:

	Beneficios post-empleo	
	2024	2023
Costo laboral del servicio actual (CLSA)	28	16
Interés neto sobre el pasivo neto por beneficios definidos (PNBD)	0	0
Reciclaje de las remediciones del PNBD reconocidas en ORI	2	3
Costo Laboral del Servicio Pasado	0	29
Costo de beneficios definidos	30	47
Saldo inicial de remediciones del PNBD	81	53
Remediciones generadas en el año	28	-3
Saldo final de remediciones del PNBD	109	51
Saldo inicial del PNBD	81	70
Costo de beneficios definidos	28	44
Pagos con cargo al PNBD	-9	-16
Remediciones generadas en el año reconocidas en el ORI	0	-3
Saldo final del PNBD	100	95
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) y situación financiera de la obligación (nota 13)	100	95

Al 30 de junio de 2024, el PNBD y el pasivo neto proyectado por beneficios de terminación y retiro por \$96, está incluido dentro del rubro "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

Al 30 de junio de 2024, los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo de beneficios definidos y del costo neto del periodo de los planes, son los que se muestran a continuación:

	2023
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	7.1%
Tasa de incremento nominal en los niveles salariales	5.8%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	8 años

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2024 y 2023
 (Millones de pesos)

(14) Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU por el año 2024)-

La Ley de ISR establece una tasa de ISR del 30% y la base de cálculo de la PTU causada es la utilidad fiscal que se determina para efectos de ISR con algunos ajustes.

Por el año terminado el 30 de junio de 2024, la PTU causada asciende a \$18 y se encuentra registrada dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción” en el estado de resultados.

La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva de la utilidad antes de impuestos a la utilidad es como se muestra a continuación:

	2024		2023	
	Importe	%	Importe	%
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	181		286	
Gasto esperado	54	30	86	30
Incremento (reducción) resultante de:				
Efectos de la Inflación	(8)	(5)	(19)	(7)
Gastos no deducibles	8	5	5	2
Partidas Temporales	18	10	11	4
Otros	(20)	(11)	(11)	(4)
Gasto por impuesto a la utilidad	52	28.96	72	25.23

ISR diferido y PTU diferida:

Para evaluar la recuperabilidad de los activos diferidos, la Administración de la Casa de Bolsa considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen. La realización final de los activos diferidos depende de varios factores como la generación de utilidad gravable en el futuro. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración de la Casa de Bolsa considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

El movimiento de ISR diferido y PTU diferida por los años terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, se analiza a continuación:

	2024	2024	2023	2023
	ISR	PTU	ISR	PTU
Al inicio del año	50	21	83	15
Aplicado a resultados	19	6	(28)	2
Aplicado a capital				

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,**Grupo Financiero Actinver**

Notas a los Estados Financieros

al 30 de junio de 2024 y 2023

(Millones de pesos)

Remediones del D-3	0	(1)	(2)	4
Valuación de títulos disponibles para la venta	2	1	(3)	(1)-
Otros	0	0	0	1
	<u>71</u>	<u>27</u>	<u>50</u>	<u>21</u>

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos diferido por el periodo de enero a junio de 2024 y 2023, se detallan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2023</u>
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Pasivos diferidos:				
Valuación de títulos para negociar	(105)	(35)	(96)	(32)
Valuación de derivados	(1)	0	(4)	(1)
Remediones del D-3	6	5	6	6
Valuación de títulos disponibles para la venta	1	0	(1)	(1)
Otros	2	1	2	1
Pagos anticipados	(3)	(1)	(3)	(1)
Activos diferidos:				
Activo fijo y gastos de instalación	32	11	27	9
Estimación de cuentas incobrables	6	2	3	1
Provisiones no pagadas	110	37	103	34
Otros	23	7	13	5
Activo (Pasivo) diferido, neto	<u>71</u>	<u>27</u>	<u>50</u>	<u>21</u>

(Millones de pesos, excepto valor nominal y dividendo por acción)

Otras consideraciones:

La legislación fiscal vigente, establece que las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR.

Conforme a la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Al 30 de junio de 2024, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA) y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), ascienden a \$706 y \$2,809 (\$676 y \$2,612 respectivamente en 2023).

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

(15) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

El capital social al 30 de junio de 2024 y 2023 se integra, en ambos años, como se muestra a continuación:

Capital social	Número de acciones con valor nominal de \$1.00	Importe
Serie "O" representativa del capital mínimo fijo sin derecho a voto	470,000,000	\$ 470
Efecto de actualización		27
Total del capital social		\$ 497

(b) Resultado integral-

Durante los años terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, no hubo incrementos o decrementos en el patrimonio de la Casa de Bolsa que se presenten directamente en el capital contable de conformidad con los Criterios de Contabilidad.

El resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de la Casa de Bolsa durante el año y se integra por el resultado neto y las remediones por beneficios definidos a los empleados, en 2024 y por el resultado neto en 2023.

(c) Dividendos-

2024

Durante el segundo trimestre del 2024, no se otorgaron dividendos.

2023

Durante el segundo trimestre del 2023, no se otorgaron dividendos.

(d) Restricciones al capital contable-

La Comisión Bancaria requiere a las casas de bolsa tener una capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan de acuerdo con el riesgo asignado.

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta por el 20% del importe del capital social pagado.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2024 y 2023
 (Millones de pesos)

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el ISR sobre el importe distribuido o reembolsado que exceda los montos determinados para efectos fiscales.

Las utilidades no distribuidas de las inversiones permanentes en acciones no podrán distribuirse a los accionistas de la Casa de Bolsa hasta que sean cobrados los dividendos, pero pueden capitalizarse por acuerdo de asamblea de accionistas.

(e) Capitalización (no auditada)-

La Comisión Bancaria requiere a las casas de bolsa tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por Banco de México.

La información (no auditada) correspondiente al capital global, activos en riesgo y requerimientos de capital de la Casa de Bolsa al 30 de junio de 2024 y 2023, se presenta en la siguiente hoja.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Capital al 30 de junio:</u>		
Capital global	\$2,762	3,191
Requerimientos por riesgo de mercado		760
Requerimientos por riesgo de crédito		534
Requerimientos por riesgo operacional		157
Total requerimientos de capitalización	\$	1,451
		1,165

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Exceso en el capital global	\$	1,311
		2,026
Índice de consumo de capital	52.54%	36.50%
Capital global / Requerimientos de capitalización		1.90
Requerimientos por riesgo operacional	\$	157
		144

Activos en riesgo al 30 de junio de 2024:

<u>Riesgo de mercado:</u>	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
----------------------------------	--	--

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	7,923	634
Operaciones en moneda nacional con sobre tasa de interés nominal	299	24
Operaciones con tasa real	539	43
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	179	14
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	244	20
Operaciones en Udis o referidas al INPC	13	1
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	300	24
<u>Total riesgo de mercado</u>	<u>9,498</u>	<u>760</u>

Riesgo de crédito:

Por derivados	319	26
<u>Por posición en títulos de deuda</u>	5,562	445
Por depósitos y préstamos	256	20
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	540	43
<u>Total riesgo de crédito</u>	<u>6,677</u>	<u>534</u>

<u>Total riesgo de mercado y crédito</u>	<u>16,175</u>	<u>1,294</u>
---	----------------------	---------------------

Riesgo operacional:

<u>Total riesgo operacional</u>	<u>1,963</u>	<u>157</u>
--	---------------------	-------------------

<u>Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operacional</u>	<u>18,138</u>	<u>1,451</u>
---	----------------------	---------------------

Activos en riesgo al 30 de junio de 2023:

<u>Riesgo de mercado:</u>	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	6,522	522

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2024 y 2023
 (Millones de pesos)

Operaciones en moneda nacional con sobre tasa de interés nominal	120	10
Operaciones con tasa real	146	12
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	82	7
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	346	28
Operaciones en Udis o referidas al INPC	7	1
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	244	20
<u>Total riesgo de mercado</u>	<u>7,467</u>	<u>597</u>
 <u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	237	19
<u>Por posición en títulos de deuda</u>	4,387	351
Por depósitos y préstamos	175	14
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	489	39
<u>Total riesgo de crédito</u>	<u>5,288</u>	<u>423</u>
 <u>Total riesgo de mercado y crédito</u>	 <u>12,755</u>	 <u>1,020</u>
 <u>Riesgo operacional:</u>		
<u>Total riesgo operacional</u>	<u>1,804</u>	<u>144</u>
 <u>Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operacional</u>	 <u>14,559</u>	 <u>1,165</u>

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgos de Mercado a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento diario y mensual a los principales límites de operación de la Casa de Bolsa determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario. . Al 30 de junio de 2024 y 2023 el Índice de Capitalización de la Casa de Bolsa es de 15.23% y 21.92%, respectivamente.

(16) Cuentas de orden-

(a) Operaciones en custodia-

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2024 y 2023
 (Millones de pesos)

Los recursos administrados por la Casa de Bolsa, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros se registran en cuentas de orden. Los saldos de estas operaciones al 30 de junio de 2024 y 2023, se analizan en la siguiente hoja.

	2024	2023
Acciones de sociedades de inversión	\$ 231,900	196,785
Deuda gubernamental	187,045	147,192
Deuda bancaria	32,706	27,120
Acciones	211,165	201,078
Otros títulos de deuda	61,114	60,057
	\$ 723,930	632,232

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 30 de junio de 2024 y 2023, se integran a continuación:

	2024	2023
Deuda gubernamental	\$ 12,084	16,597
Deuda bancaria	2,002	1,000
Otros títulos de deuda	198	964
Por préstamo de valores	34	42
	\$ 14,319	18,603

Los ingresos percibidos por los años terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, correspondientes a la actividad de bienes en custodia de clientes, ascienden a \$151 y \$68, respectivamente (nota 19^a).

(b) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 30 de junio de 2024 y 2023, las operaciones de reporto de clientes se integran a continuación:

	2024	2023
Valores gubernamentales	\$ 45,511	50,078
Deuda bancaria	11,575	8,866
Otros títulos de deuda	7,033	6,880
	\$ 64,119	65,824

(c) Fideicomisos-

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2024 y 2023
 (Millones de pesos)

La actividad fiduciaria de la Casa de Bolsa que se registra en cuentas de orden al 30 de junio de 2024 y 2023, se analiza a continuación:

	2024	2023
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 9,327	9,582
Garantía	173	5
Inversión	5,565	5,857
Otros	1	-
	\$ 15,066	15,444

Los ingresos percibidos por los años terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$12 y \$14, respectivamente (nota 19^a).

(17) Transacciones y saldos con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, la Casa de Bolsa lleva a cabo transacciones con partes relacionadas, las cuales se pactan con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas.

Por los años terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, la Casa de Bolsa obtuvo de compañías relacionadas el 16% y 10% de sus ingresos, respectivamente.

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, se muestran a continuación:

	2024	2023
Ingresos:		
Comisiones y tarifas cobradas:		
Distribución de acciones	\$ 588	749
Custodia de valores	36	48
Colocación	50	35
Asesoría financiera	0	42
Intereses por reporto	8	33
Otros	38	74
	\$ 720	981

	2024	2023
Gastos:		
Servicios administrativos (nota 21)	\$ 236	286
Intereses por reporto	586	439
Intereses por préstamo	0	0

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

Otros	90	131
	\$ 912	856

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 30 de junio de 2024 y 2023, se integran a continuación:

Las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, no generan intereses y no tienen un plazo definido.

	2024		2023	
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
Actimed. S. A. de C. V. S. I. I. D. P F	1		1	-
Acticober , S.A. DE C.V. S.I.I.D.	-		-	-
Fondo Alterna, S.A. de C.V. S.I.I.D	-		-	-
Actigober , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P M	2		2	-
Operadora Actinver, S. A. de C. V.	29	0	20	-
Corporación Actinver, S. A. de C. V.	-	-	-	-
Actinver Securities Inc.	-		-	-
Banco Actinver	1	4	1	5
Actinver private Equity	-		-	-
Alterna securities	9		15	-
Arrendadora Actinver S.A. de C.V	-	0	1	-
Actinver Insurance Services, S.A. de C.V.	0	1	-	2
Servicios Actinver, S.A. De C.V.	12	6		6
Servicios Especializados Actinver, S.A. De C.V.	0	0		-
Otros fondos	4		-	-
	58	11	40	13
Banco Actinver				
Préstamos bancarios				-
Acreedores por reporto		9,840		10,905
Deudores por liquidación de operaciones	1,847		2,345	
Acreedores por liquidación de operaciones		2,321		5,568
Derivados	50	-	132	81
	1,897	12,161	2,477	16,554
Arrendadora Actinver				
Derivados	-	23	21	112
	-	23	21	112
Corporación Actinver				
Derivados	12	-	28	
	12	-	28	-

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2024 y 2023
 (Millones de pesos)

(18) Información por Segmentos-

A continuación, se menciona una breve descripción de los segmentos de negocio con los que opera la Casa de Bolsa y el estado de resultados condensado por segmentos.

Intermediación- Son aquellas operaciones en las que la Casa de Bolsa, participa como intermediario por cuenta de primeros en el mercado de valores, servicios fiduciarios, incluyendo las operaciones de custodia y administración de bienes.

Administración y distribución de sociedades de inversión- Operaciones en las que la Casa de Bolsa distribuye fondos de sociedades de inversión.

Tesorería y banca de inversión- Son aquellas operaciones en las que la Casa de Bolsa participa por cuenta propia.

Asesoría financiera- Se refiere a operaciones en las que la Casa de Bolsa otorga orientación a las distintas entidades en materia de colocación de valores, composición de su estructura financiera, fusiones, adquisiciones y recompra de acciones.

Por los años terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, el estado de resultados condensado por segmentos se integra como se muestra a continuación:

2do trimestre 2024					
Concepto	Intermediación	Administración y distribución de sociedades de inv.	Tesorería y Banca de Inversión	Asesoría financiera	Total
Comisiones y tarifas, neto	144	606	153	27	928
Ingresos por servicios asesoría financiera	-	-	-	64	64
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	776	-	(454)	-	322
Ingresos por intereses, neto	-	-	322	-	322
Resultado por valuación a valor razonable	(54)	-	-	-	(54)
Otros ingresos de la operación, neto	-	37	-	-	37
Gastos de administración y promoción	(600)	(446)	(329)	(63)	(1,439)
Resultados antes de impuestos a la utilidad	266	197	(308)	28	181
2do trimestre 2023					
Concepto	Intermediación	Administración y distribución de sociedades de inv.	Tesorería y Banca de Inversión	Asesoría financiera	Total
Comisiones y tarifas, neto	135	503	150	36	824
Ingresos por servicios asesoría financiera	-	-	-	51	51
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	517	-	(251)	-	267
Ingresos por intereses, neto	1	-	169	-	170
Resultado por valuación a valor razonable	54	-	(127)	-	(73)
Otros ingresos de la operación, neto	-	81	-	-	81
Gastos de administración y promoción	(629)	(521)	52	(77)	(1,174)
Resultados antes de impuestos a la utilidad	78	64	(6)	10	146

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,**Grupo Financiero Actinver**

Notas a los Estados Financieros

al 30 de junio de 2024 y 2023

(Millones de pesos)

A continuación, se presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 30 de junio de 2024 y 2023.

Concepto	Intermediación	Administración y distribución de sociedades de inv.	Tesorería y Banca de Inversión	Asesoría financiera	Total
Al 30 de junio de 2024					
Activos	68,620	1,397	9,430	9	79,456
Pasivos	74,464	607	1,489	0	76,560

Concepto	Intermediación	Administración y distribución de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Asesoría financiera	Total
Al 30 de junio de 2023					
Activos	\$ 72,332	1,470	2,843	10	76,654
Pasivos	71,318	580	1,489	0	73,387

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2024 y 2023
 (Millones de pesos)

(19) Información adicional sobre el estado de resultados-

Por los años terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, los ingresos y gastos se muestran a continuación:

(a) Comisiones y tarifas cobradas-

	2024	2023
Distribución de sociedades de inversión	\$ 598	504
Compraventa de valores	96	85
Custodia y administración de bienes (nota 16ª)	151	141
Intermediación financiera	36	31
Comisión por colocación	141	156
Actividades fiduciarias (nota 16c)	12	14
	\$ 1,033	932

(b) Comisiones y tarifas pagadas-

Otras comisiones y tarifas pagadas	\$ 24	23
Comisión por colocación	17	21
Intermediación financiera	18	20
Indeval	30	28
Bolsa Mexicana de Valores	15	17
	\$ 104	108

(c) Utilidad por compraventa-

Divisas	\$ 169	89
Instrumentos Financieros Negociables (nota 6)	961	843
Derivados con fines de negociación	14,461	9,535
	\$ 15,591	10,467

(d) Pérdida por compraventa-

Instrumentos Financieros Negociables (nota 6)	\$ 1,225	1,135
Derivados con fines de negociación	14,127	9,065
	\$ 15,352	10,200

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2024 y 2023
 (Millones de pesos)

(e) Ingresos por intereses-

	2024	2023
Disponibilidades y cuentas de margen	\$ 8	10
Inversiones en valores	0	0
Operaciones de reporto (nota 7)	4,151	3,697
Dividendos Cobrados	0	1
	\$ 4,159	3,709

(f) Gastos por intereses-

Operaciones de reporto (nota 7)	\$ 3,791	3,486
Intereses cuentas de margen	30	36
Intereses por arrendamiento	1	1
Por préstamos bancarios	14	15
	\$ 3,836	3,539

(g) Resultado por valuación a valor razonable-

Divisas	\$ 3	0
Instrumentos Financieros Negociables (nota 6)	(116)	(7)
Derivados con fines de negociación	142	(65)
	\$ 29	(73)

(h) Indicadores financieros-

CONCEPTO	2024				2023
	4to. Trim	3er. Trim	2do. Trim	1er. Trim	2do. Trim
SOLVENCIA = Activo Total/Pasivo Total			1.04	1.04	1.04
LIQUIDEZ = Activo Circulante / Pasivos Circulante			1.02	1.02	1.03
APALANCAMIENTO = Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital Contable			26.43	28.34	22.46
ROE = Resultado Neto / Capital Contable			4.46%	4.04%	3.17%
ROA = Resultado Neto / Activos Productivos			0.17%	0.15%	0.14%
Margen Financiero / Ingreso Total de la Operación			37.34%	43.57%	29.38%
Resultado de Operación / Ingreso Total de la Operación			11.44%	19.22%	5.25%
Ingreso Neto / Gastos de Administración			110.07%	120.41%	105.54%
Gastos de Administración / Ingreso Total de la Operación			90.85%	83.05%	94.75%
Resultado Neto / Gastos de Administración			8.98%	16.37%	8.83%
Gastos del Personal / Ingreso Total de la Operación			76.14%	63.74%	66.38%

https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Institucional/Inversionistas/Casa_de_Bolsa
<http://www.cnbv.gob.mx/Paginas/Informacion-Estadistica.aspx>

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

Donde:

- $\text{Solvencia} = \text{Activo Total} / \text{Pasivo Total}$
- $\text{Liquidez} = \text{Activo Circulante} / \text{Pasivo Circulante}$
- $\text{Activo Circulante} = \text{Disponibilidades} + \text{Instrumentos Financieros} + \text{Otras Cuentas por Cobrar} + \text{Pagos Anticipados}$
- $\text{Pasivo Circulante} = \text{Pasivos Acumulados} + \text{Operaciones con Clientes}$
- $\text{Apalancamiento} = \text{Pasivo Total} - \text{Liquidación de la Sociedad (Acreedor)} / \text{Capital Contable}$
- $\text{ROE} = \text{Resultado Neto} / \text{Capital Contable}$
- $\text{ROA} = \text{Resultado Neto} / \text{Activos Productivos}$
- $\text{Activos Productivos} = \text{Disponibilidades, Inversiones en Valores y Operaciones con Valores y Derivados}$

(20) Arrendamientos

La Casa arrienda instalaciones que utiliza como sucursales. Los arrendamientos generalmente van de un periodo de 2 hasta 8 años, con una opción para renovar el arrendamiento después de esa fecha. Los pagos de arrendamiento se renegocian cada que concluye el periodo forzoso de arrendamiento. Los arrendamientos prevén ajustes de renta basándose en cambios de diversos factores económicos.

Los arrendamientos de sucursales se suscribieron años atrás, anteriormente estos arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos.

La Casa arrienda equipos de tecnología con términos de contrato de uno a tres años. Estos arrendamientos son a corto plazo y / o arrendamientos de artículos de bajo valor. La Casa ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento de estos arrendamientos.

A continuación, se presenta información sobre arrendamientos para los cuales La Casa es un arrendatario.

Activos en arrendamientos (activos por derecho de uso)

Los activos por derecho de uso relacionados con propiedades arrendadas que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se integran por lo siguiente:

	2024
Saldo al 1 de enero	\$ 300
Depreciación del año	-53
Adiciones	35
Bajas	-
Saldo final	282

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2024 y 2023
 (Millones de pesos)

Montos reconocidos en resultados:

		2024
Intereses de pasivos por arrendamientos	\$	14

Pasivo por arrendamientos

Los términos y condiciones de los arrendamientos al 30 de junio de 2024 son como sigue:

	Moneda	Tasa de interés nominal	Año de Vencimiento	Valor presente
\$	Pesos	8.19–12.77%	2024-27	-298
\$	Dólar	5.76–7.96%	2024-27	-6

(21) Administración de riesgos (no auditada)-

Calificación para Casa de Bolsa

Las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo otorgadas por Fitch Ratings México a Actinver Casa de Bolsa son 'AA(mex)' y 'F1+(mex)' respectivamente con perspectiva estable.

A solicitud de a Actinver Casa de Bolsa se retiraron las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por HR Ratings.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por Verum Calificadora de Valores a Actinver Casa de Bolsa son 'AA/M' y '1+/M' con perspectiva estable.

Calificadora	Corto plazo	Largo plazo	Observación
Fitch	F1+(mex)	AA(mex)	La perspectiva es estable.
Verum	1+/M	AA/M	La perspectiva es estable.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

I. Información cualitativa

De acuerdo a lo que establecen las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa, emitidas por la Comisión Bancaria, la Casa de Bolsa divulga la siguiente información:

- a. Descripción de los aspectos cualitativos con el proceso de administración integral de riesgos.

La estructura organizacional de la Casa de Bolsa está diseñada para llevar a cabo la administración integral de riesgos, dicha estructura se establece de manera que existe independencia entre la Unidad para la Administración Integral de Riesgos y aquellas otras áreas de control de operaciones, así como la clara delimitación de funciones en todos sus niveles.

El Consejo de Administración constituyó un Comité de Riesgos que funciona bajo los lineamientos establecidos en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa y cuyo objetivo es la administración de los riesgos a que se encuentra expuesta la Casa de Bolsa, así como vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos, así como a los límites globales de exposición al riesgo que hayan sido previamente aprobados por el Consejo de Administración.

La Unidad de Administración Integral de Riesgos tiene la responsabilidad de monitorear y controlar las exposiciones de riesgo de los diferentes riesgos a que se encuentra expuesta incluyendo los Riesgos Discrecionales (resultantes de la toma de una posición de riesgo: Riesgo de Mercado, Crédito y Liquidez) y los Riesgos No Discrecionales (resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo: Riesgo Operativo, Riesgo Legal y Tecnológico).

Su objetivo es identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos riesgos a que se encuentra expuesta la Casa de Bolsa y vigilar que las operaciones se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración en materia de Administración Integral de Riesgos. Una vez identificados los riesgos, éstos deben ser evaluados y cuantificados.

- b. Principales elementos de las metodologías empleadas en la administración de los riesgos de mercado, liquidez, crédito o crediticio y operacional.

Riesgo de Crédito.-

Representa la pérdida potencial por la falta de pago de un emisor o contraparte en las operaciones que efectúa la Casa de Bolsa, incluyendo las garantías que se le otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado.

La metodología para la administración de riesgo de crédito contempla:

- Seguimiento de las calificaciones crediticias de las contrapartes y emisores.
- Cálculo de la probabilidad de incumplimiento, y de la pérdida esperada por riesgo de crédito.
- Cálculo de la exposición al riesgo.
- Establecimiento de Límites de exposición.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

La exposición de contraparte y/o emisor está integrada por la exposición actual valuada a mercado utilizando el vector de precios proporcionado por Valuación Operativa y Referencias de Mercado S. A. de C. V. (VALMER), valuada en moneda nacional y consolidada a través de todos los tipos de inversión que se tengan en una determinada emisora (Obligaciones, Títulos de Deuda, etc.).

A esta exposición actual se le agrega la exposición potencial (dado que los derivados pueden variar notablemente en el tiempo). Se considera el neto de posiciones cuando éstas provienen de la misma contraparte y/o emisor y ocurren en la misma fecha potencial.

La estimación de riesgo de crédito incluye a las inversiones en valores.

Riesgo de Liquidez-

El Riesgo de liquidez, se refiere a la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Casa de Bolsa, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, ante el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

En el entorno de valor en riesgo, el riesgo de liquidez consiste en la subestimación de las pérdidas máximas esperadas durante un horizonte determinado y un nivel de confianza definido, como consecuencia de que en el periodo elegido como horizonte de riesgo, no se puedan reducir o cubrir las posiciones o se tengan que liquidar a precios inferiores al promedio de mercado.

Como parte de la gestión del riesgo de liquidez se utiliza la metodología "Asset & Liability Management" que consiste en el análisis del riesgo ocasionado entre los flujos de efectivo proyectados y distribuidos en distintas fechas de acuerdo a los vencimientos correspondientes, considerando todos los activos y pasivos de la Casa de Bolsa denominados en moneda nacional, en moneda extranjera o en unidades de inversión. El análisis considera a las inversiones en valores. Este modelo abarca una variedad de técnicas las cuales permiten generar información útil y oportuna para los tomadores y administradores del riesgo. Adicionalmente se utiliza la estimación del VaR ajustado por la raíz cuadrada del tiempo.

Como complemento a la gestión del riesgo de liquidez, la Casa de Bolsa mantiene invertido, al menos, el 20% de su capital global en activos líquidos conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa.

Riesgo de Mercado.-

El riesgo de mercado se refiere a la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo (tales como tasas de interés, tipos de cambio, sobretasas, índices de precios, entre otros) que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones, en un horizonte de tiempo, dado un nivel de confianza.

La metodología para identificar y cuantificar este riesgo se basa en la medida de valor en riesgo (VaR) la cual mide la pérdida potencial o probable que se podría observar en una determinada posición o cartera de inversión al presentarse cambios en las variables o factores de riesgo durante un horizonte de inversión definido y con un cierto nivel de confianza.

Los parámetros y supuestos utilizados por la Casa de Bolsa para el cálculo de VaR de Mercado son:

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

Modelo: Simulación Histórica.

Nivel de confianza: 95%.

Horizonte: 1 día.

Datos de historia: 260 datos por factor de riesgo, con la misma ponderación.

En este método se calcula la distribución de pérdidas y ganancias utilizando los cambios en precios y rendimientos que se dieron durante el período histórico seleccionado.

Posteriormente, se compara dicha distribución con el valor actual, para calcular la ganancia o pérdida y se establece la máxima pérdida esperada según el nivel de confianza elegido.

La distribución de pérdidas y ganancias se construye mediante modelos de valuación completa, es decir, no se hacen supuestos de linealidad entre los rendimientos de los factores de riesgo y el cambio en el valor de mercado de los instrumentos que integran el portafolio.

El modelo tiene como supuesto que la información anterior se puede considerar como referencia para pronosticar el futuro y se base en la construcción empírica de la distribución de pérdidas y ganancias.

Las limitantes del modelo que pudieran resultar son;

- El principal supuesto en los escenarios del VaR es que los factores de riesgo van a comportarse como en el pasado (la historia se repite).
- Las series de precios no siempre están completas para todos los instrumentos, por ejemplo, cuando un título entra al mercado por primera vez no se dispone de una serie histórica de su precio. (complejo para el caso de nuevos instrumentos).
- Los instrumentos pueden presentar diferencias en sus características que dificultan el cálculo.
- No se puede evaluar lo que ocurriría ante cambios de volatilidades y correlaciones, y los resultados son muy sensibles al periodo histórico que se tome como referencia.
- El método básico le da la misma ponderación a todas las observaciones, sean estas recientes o antiguas, por lo que si en la serie se presenta un periodo de volatilidad reciente los resultados pueden no reflejar los en el corto plazo, a menos que se trabaje con datos sobre ponderados. Adicional, la Casa de Bolsa realiza pruebas de "Backtesting", que es el análisis histórico comparativo del VaR y lo efectivamente observado, que permite evaluar la efectividad de los modelos aplicados, realiza pruebas en condiciones extremas y sensibilidad para evaluar los posibles efectos ante cambios en los factores de riesgos.

La Casa de Bolsa mide el riesgo de mercado y crédito a través de los requerimientos de capitalización conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa y mantiene un capital global en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurran en su operación, este no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgo.

En la medición del riesgo de mercado se incluyen las inversiones en valores para las cuales se considera el riesgo de tasa de interés. Para realizar la medición por este tipo de riesgo se realizan análisis de sensibilidad afectando un punto base las tasas de interés. El análisis de sensibilidad incluye a las posiciones con riesgo de mercado por movimientos en precios, índices y tipos de cambio, considerando una volatilidad según corresponda.

Riesgo Operativo-

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

Es la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de la información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende, entre otros al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

Metodología de Administración del Riesgo Operacional

Actinver cuenta con una metodología para la Administración del Riesgo Operacional, basada en un modelo de gestión generalmente aceptado. Dicha metodología comprende las siguientes fases:

1. Establecimiento del Contexto

El objetivo de esta etapa es establecer el contexto de administración de riesgos operacionales, el marco en el cual el proceso tomará lugar. En este caso para identificar y establecer el contexto la Casa de Bolsa ha decidido apoyarse en el análisis de la cadena de valor de la organización, la cadena de valor es esencialmente una forma de análisis de la actividad organizacional mediante la cual descomponemos la Casa de Bolsa en sus partes constitutivas, a fin de identificar cuáles son los procesos primarios, de soporte y/o administrativos.

2. Identificación y Análisis de Riesgos.

En la etapa de Identificación de Procesos y Riesgos, el objetivo es, basado en la Cadena de Valor de Grupo Financiero Actinver, identificar los Procesos a un nivel de detalle y los riesgos a los que están expuestos cada uno de los procesos.

Es en esta etapa donde se busca tener una comprensión del nivel de riesgo y su naturaleza, el análisis ayudará a establecer posteriormente tanto los niveles de tolerancia a cada riesgo identificado, como las prioridades y opciones de tratamiento.

3. Evaluación de Riesgos.

Una vez identificados y analizados los riesgos y sus controles en esta etapa se determinarán los parámetros de materialización del riesgo de forma inherente (antes de la aplicación de cualquier control) y de forma residual (una vez aplicados los controles establecidos) a fin de integrar una matriz que permita jerarquizar los riesgos de acuerdo a los niveles de tolerancia establecidos para este tipo de riesgos en la Matriz de Riesgos Operacionales.

4. Definición de tratamientos.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

Etapa enfocada a desarrollar e implementar las estrategias y los planes de acción para reducir la materialización de los riesgos, el objetivo final de esta etapa consiste en establecer un sistema de mejora continua de los procesos operativos y de la estructura existente en la entidad.

Concluida la identificación de los factores de riesgo que afectan a cada una de las áreas, los controles implantados para mitigarlos y realizada la evaluación, es necesario analizar los resultados obtenidos con el objeto de identificar posibilidades de mejora en el control interno, rediseño o mejora de controles existentes, e incluso de la implantación de nuevos controles, evaluando la necesidad de recursos materiales, técnicos y humanos y su eficiencia.

e. Comunicación y consulta

En esta etapa se llevará a cabo la comunicación y consulta de los hallazgos de cada una de las etapas anteriores con todos los interesados dentro de la organización, esto nos facilitará la generación de una cultura de administración de riesgos a todo lo largo y ancho de la Casa de Bolsa, lo cual es el objetivo principal de esta etapa.

f. Revisión y monitoreo

Esta etapa es necesaria para garantizar la efectividad de todos los pasos del proceso de administración de riesgos, así como su mejora continua, ya que es necesario monitorear el desarrollo de los riesgos, la efectividad de las estrategias y los sistemas de administración establecidos para el tratamiento de riesgos a fin de garantizar su vigencia, validez y desempeño.

Riesgo legal-

Es la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Casa de Bolsa lleva a cabo.

La Casa de Bolsa gestiona el Riesgo Legal a través del establecimiento de políticas y procedimientos para que en forma previa a la celebración de actos jurídicos, se analice la validez jurídica y procure la adecuada instrumentación legal de éstos. De igual forma se estima el monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que se llevan a cabo. Adicionalmente se da a conocer de forma integral y oportuna a directivos y empleados, las disposiciones legales y administrativas aplicables a las operaciones del Grupo Financiero Actinver.

Riesgo Tecnológico-

Es la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso del hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de transmisión de información en la prestación de servicios bancarios a los clientes de la Casa de Bolsa.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa ha dirigido esfuerzos encaminados a la mitigación del Riesgo Tecnológico a través de la gestión de cinco vulnerabilidades potenciales en la infraestructura de la Casa de Bolsa.

5. Conectividad, estableciendo medidas de control 'Port Secure' a fin de garantizar que en cada puerto de red se conecten únicamente estaciones de trabajo autorizadas.
6. Estaciones de trabajo Antimalware, integrando la infraestructura de antimalware con el directorio activo, lo cual permite monitorear la actividad en la red de malware y contener y eliminar el mismo de forma centralizada y automática.
7. Servidores Hacking Ético Interno, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de confidencialidad de la información y el acceso sin control de autenticación y obtención de información de conexiones remotas.
8. Aplicativos E-Actinver, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de obtención de información vía código de programación.
9. Control de Acceso, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de accesos no autorizados a través de la depuración de usuarios en ambientes de sistemas operativos, de movilidad y de acceso remoto de Actinver.

Método de cálculo para determinar el requerimiento de capital por Riesgo Operacional

El método utilizado en Actinver para determinar el cálculo del requerimiento de capital por Riesgo Operacional es el método del Indicador Básico.

Portafolios a los que se les está aplicando.

La gestión del riesgo de mercado, crédito y liquidez aplica a toda la posición en riesgo, la cual se secciona en diferentes portafolios:

10. Portafolios: Mesa Dinero, Capitales, Cambios, Derivados, Posición a Vencimiento, Posición Disponible para la Venta y Tesorería.
11. Portafolio Global.

Toda la posición sujeta a riesgo de mercado, se encuentra incluida en el modelo VaR.

Al cierre de junio de 2024 la Casa de Bolsa no tenía excesos a los límites autorizados.

Modificación de las políticas y metodologías adoptadas para la administración de cada tipo de riesgo.

Durante el segundo trimestre de 2024, las políticas y metodologías adoptadas para la administración de cada tipo de riesgo no fueron modificadas.

II. Información cuantitativa

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2024 y 2023
 (Millones de pesos)

Riesgo de Mercado:

A continuación, se muestra el Valor en Riesgo de la posición total al cierre de junio de 2024.

Concepto		Importe	% sobre el capital neto
Capital Básico	\$	2,762	100%
Capital Complementario		-	-
Capital Global	\$	2,762	100%
VaR al cierre de junio de 2024	\$	25	0.89%
VaR Promedio del segundo trimestre del 2024		31	1.13%

Valor en Riesgo de la posición total al cierre de junio de 2024 por unidad de negocio:

Unidad de negocio		Importe	% sobre el capital neto
Mercado de Dinero	\$	26	0.95%
Mercado de Capitales		1	0.05%
Mercado Derivados		13	0.47%
Mercado de Cambios		4.11	0.15%

Para ejemplificar la interpretación de los resultados del VaR, el VaR del portafolio de la mesa de dinero con un nivel de confianza de 95% es de \$26 lo que significa que, bajo condiciones normales, en 95 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima sería de hasta \$26.

Riesgo de crédito:

La pérdida esperada y no esperada al cierre de junio de 2024, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$15 y \$16, respectivamente.

Para instrumentos financieros derivados la exposición actual por riesgo de crédito a valor razonable sin tomar en cuenta algún colateral recibido u otro tipo de mejora crediticia es de \$937 considerando garantías, la exposición es de \$72.

Para las operaciones derivadas se toma como colateral valores gubernamentales.

Evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2024 y 2023
 (Millones de pesos)

Para la evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico, se realizan simulaciones de posibles escenarios a fin de pronosticar su posible impacto y comportamiento sobre los portafolios de la Casa de Bolsa.

El modelo consiste en comparar los valores de mercado del portafolio: de la fecha de valuación contra el valor de portafolio estimado con base en los factores de riesgo que estuvieron vigentes en los escenarios.

La sensibilidad ante el movimiento de un punto base en tasas y sobretasas para el portafolio de mercado de dinero sin considerar instrumentos financieros derivados es de (0.68).

Al portafolio de Capitales y Divisas se les aplica una sensibilidad de una volatilidad sobre el índice y la divisa según aplique, la sensibilidad estimada es de (0.02) y (0.12) respectivamente.

Para el portafolio de instrumentos financieros derivados se aplica el movimiento de un punto base en tasas y una volatilidad en subyacentes de índices y tipo de cambio, para el cierre del segundo trimestre de 2024 la sensibilidad es de 1.78.

Riesgo de Liquidez:

Coeficiente de liquidez al cierre de junio de 2024:

Concepto	Monto
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc. 20% capital global	\$ 1,629 (552)
Excedente	\$ 1,077

El VaR de liquidez al cierre de junio de 2024 se muestra a continuación:

Unidad de negocio	VaR de Mercado	VaR Liquidez
Mercado de Dinero	\$ 26	83
Mercado de Capitales	1	5
Mercado Derivados	13	41
Mercado Cambios	4.11	12.99
VaR por unidad de negocio diversificado	\$ 25	78

El promedio del VaR de liquidez del portafolio diversificado durante el segundo trimestre de 2024 fue de \$99.

Riesgo Operativo:

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, durante el segundo trimestre de 2024 asciende a \$0.795.

Exposición al riesgo proveniente de inversiones en valores:

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2024 y 2023
 (Millones de pesos)

Inversiones en valores	Posición de Riesgo	VaR	Concentración
Títulos para negociar	\$ 42,510	26.10	85.38%
Disponibles para la venta	2,066	7.95	4.15%
Títulos conservados a vencimiento	5,216	6.17	10.48%

Riesgo de crédito en las inversiones en valores:

Resumen al cierre de junio de 2024 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores no deterioradas:

Calidad crediticia	Exposición	% Concentración
AAA (mex)	34,029	68.3%
F3	6,159	12.4%
AAA	4,331	8.7%
mxAAA	1,730	3.5%
HR AA	810	1.6%
HR A+	725	1.5%
AA (mex)	516	1.0%
HR AA+	263	0.5%
AA+ (mex)	252	0.5%
AA-.mx	225	0.5%
AA+.mx	200	0.4%
AA- (mex)	157	0.3%
mxA-1+	100	0.2%
mxAA-	72	0.1%
F1+ (mex)	71	0.1%
F1 (mex)	41	0.1%
HR AA-	38	0.1%

Resultados obtenidos en la evaluación de la suficiencia de su capital.

La Casa de Bolsa realizó el ejercicio de evaluación de la suficiencia de capital bajo escenarios supervisores 2023-2025 (ejercicio) que encuentra su fundamento legal en el artículo 214 del Capítulo Cuarto de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa (las Disposiciones).

Las principales conclusiones obtenidas por la Casa de Bolsa para el ejercicio 2023-2025 fueron:

Durante las proyecciones para el ejercicio 2023-2025, no se observó insuficiencia de capital en algún escenario, por lo que la Casa de Bolsa contaría con el capital regulatorio suficiente para mantenerse en la categoría I de alertas tempranas ante los escenarios planteados y cumpliendo con el capital

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

mínimo establecido en el artículo 10 de las Disposiciones, adicional, cuenta con estrategias de respuesta adecuadas ante las condiciones macroeconómicas adversas planteadas.

Este ejercicio se realiza anualmente para determinar si:

- 1.- El capital neto resultaría suficiente para cubrir las pérdidas en que podrían incurrir bajo escenarios supervisores.
- 2.- Se mantendría en la categoría I y,
- 3.- Cumpliría con el capital mínimo establecido en el artículo 10 de las Disposiciones.

(22) Compromisos y pasivos contingentes-

a) Arrendamiento y servicios-

La Casa de Bolsa renta los locales que ocupan sus sucursales, así como computadoras y equipo de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas, la vigencia promedio de estos contratos es de un año. El gasto total por rentas por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, ascendió a \$65 y \$43, respectivamente.

La Casa de Bolsa ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, en los cuales éstas se comprometen a prestarle los servicios de personal, necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido. Por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, el total de pagos por este concepto ascendieron a \$296 y \$192, respectivamente (ver nota 17).

b) Distribución de acciones-

La Casa de Bolsa mantiene firmado un contrato de distribución de sociedades de inversión con partes relacionadas.

c) Juicios y litigios-

La Casa de Bolsa se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que no se espera tengan un efecto importante en su situación financiera ni en sus resultados futuros de operación.

(23) Pronunciamientos normativos y regulatorios emitidos recientemente-

Mediante publicación en Diario Oficial de fecha 04 de marzo de 2020 la CNBV dio a conocer la obligatoriedad a partir del 1º de enero de 2023, para la adopción de las siguientes NIF emitidas por el CINIF: B-17 "Determinación del valor razonable", C-2 "Inversión en instrumentos financieros", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-10 "Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes", D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamientos".

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

Las casas de bolsa en la aplicación del criterio contable A-2 contenido en el Anexo 5, podrán reconocer en la fecha de aplicación inicial, es decir, el 1 de enero de 2023 el efecto acumulado de los cambios contables derivados de la resolución. En todo caso, las casas de bolsa deberán revelar en notas a los estados financieros los principales cambios en la normatividad contable que afecten o pudieran afectar significativamente sus estados financieros, así como, la mecánica de adopción y los ajustes llevados a cabo en la determinación de los efectos iniciales de la aplicación de los criterios contables contenidos en la resolución.

A continuación se presenta un resumen de las NIF adoptadas.

“NIF B-17 “Determinación del valor razonable”- Define al valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación. Se menciona que el valor razonable es una determinación basada en el mercado y no en un valor específico de un activo o un pasivo para la Casa de Bolsa y que, al determinar el valor razonable, la entidad debe utilizar supuestos que los participantes del mercado usarían al fijar el precio de un activo o un pasivo en las condiciones actuales del mercado a una fecha determinada, incluyendo los supuestos sobre el riesgo. Como resultado de ello, la intención de la entidad para mantener un activo o liquidar, o de alguna otra forma satisfacer un pasivo, no es relevante en la determinación del valor razonable. En caso de que las disposiciones contenidas en esta NIF provoquen cambios en la valuación o revelación de algún elemento de los estados financieros, la Casa de Bolsa deberá atender a las disposiciones normativas de cada NIF en particular que corresponda en forma prospectiva.

En caso de que las disposiciones contenidas en esta NIF provoquen cambios en la valuación o revelación de algún elemento de los estados financieros, la Casa de Bolsa deberá atender a las disposiciones normativas de cada NIF en particular que corresponda en forma prospectiva.

NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”- Se deroga el Criterio de Contabilidad emitido por la Comisión “Inversiones en valores” (B-2) y se establece que se deberá aplicar la NIF C-2, en cuanto a la aplicación de las normas relativas al registro, valuación y presentación en los estados financieros de sus inversiones en instrumentos financieros como sigue:

- La clasificación de instrumentos financieros elimina el concepto de intención de adquisición y utilización de una inversión en un instrumento financiero para determinar su clasificación y adopta en su lugar, el modelo de negocio de la administración de las inversiones en instrumentos financieros para obtener flujos de efectivo. Con este cambio se eliminan las categorías de instrumentos conservados a vencimiento y disponibles para la venta. Debiendo determinar el modelo de negocio que utilizaran para la administración de sus inversiones, clasificándolas en alguna de las siguientes tres categorías: Instrumentos financieros negociables (IFN), Instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV), o Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI).
- Establece la valuación de las inversiones en instrumentos financieros de acuerdo también al modelo de negocio, indicando que cada modelo tendrá su distinto rubro en el estado de resultado integral.
- Adopta el principio de que todos los instrumentos financieros se valúan en su reconocimiento inicial a su valor razonable.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

- Los resultados por valuación que se reconozcan antes de que se redima o venda la inversión tendrán el carácter de no realizados y consecuentemente, no serán susceptibles de capitalización ni de reparto de dividendos entre sus accionistas, hasta que se realicen en efectivo.

En la aplicación de la NIF C-2 la Comisión establece las siguientes consideraciones:

- No resultará aplicable a las entidades la excepción para designar irrevocablemente, en su reconocimiento inicial a un instrumento financiero para cobrar o vender, para ser valuado subsecuentemente a su valor razonable con efectos en el resultado neto a que se refiere el párrafo 32.6 de la NIF C-2.
- Las pérdidas crediticias esperadas por el deterioro de las inversiones en instrumentos financieros conforme lo indicado en el apartado 45 de la NIF C-2 deberán determinarse conforme a lo establecido en la NIF C-16. Al respecto, si bien la CNBV no establece metodologías específicas por su determinación, sería de esperar que las pérdidas crediticias esperadas por el deterioro de los títulos emitidos por una contraparte, guarde consistencia con el deterioro determinado para créditos que se otorguen a la misma contraparte.

Reclasificaciones

- Las entidades que realicen al amparo del apartado 44 de la NIF C-2 reclasificaciones de sus inversiones en instrumentos financieros, deberán informar de este hecho por escrito a la CNBV dentro de los 10 días hábiles siguientes a su determinación, exponiendo detalladamente el cambio en el modelo de negocio que las justifique. Dicho cambio deberá estar autorizado por el Comité de Riesgos de la entidad.

Las Instituciones deberán considerar el Precio Actualizado para Valuación que les proporcione el Proveedor de Precios que tengan contratado, para lo siguiente:

- a) Valores inscritos en el Registro o autorizados, inscritos o regulados en mercados reconocidos por la Comisión mediante disposiciones de carácter general.
- b) Instrumentos Financieros Derivados que coticen en bolsas de derivados nacionales o que pertenezcan a mercados reconocidos por el Banco de México.
- c) Activos subyacentes y demás instrumentos financieros que formen parte de las Operaciones Estructuradas o Paquetes de Derivados, cuando se trate de Valores o instrumentos financieros previstos en a) y b).

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Deja sin efecto al Boletín C-3 “Cuentas por cobrar”.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad para cuentas por cobrar comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, deberá considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, deberá ajustarse con base en dicho valor presente. El efecto del valor presente es material cuando se pacta el cobro de la cuenta por cobrar, total o parcialmente, a un plazo mayor de un año, ya que en estos casos existe una operación de financiamiento.

NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”- Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”, se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar” y se modifica la definición de pasivo eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.

NIF C-16 “Deterioro de los instrumentos financieros por cobrar”- Señala que, para determinar el reconocimiento de la pérdida esperada, deberá considerarse la experiencia histórica que tenga la entidad de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros por recuperar de los instrumentos financieros por cobrar (IFC). Señala también que la pérdida esperada deberá reconocerse cuando, al haberse incrementado el riesgo de crédito, se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.

La Administración reconoció el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma, el cual considera inmaterial para efectos de los estados financieros.

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar” - Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Se establece la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones.
- Valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial.
- Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.
- Incorpora lo establecido en la IFRIC 19 “Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital”, tema que no estaba incluido en la normativa existente.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

- El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado de resultados integral.
- Introduce los conceptos de costo amortizado para valorar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.

NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Se modifica la forma de clasificar los instrumentos financieros en el activo, ya que se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de estos para determinar su clasificación, en su lugar se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración.
- En esta clasificación se agrupan los instrumentos financieros cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y obtener una ganancia por el interés contractual que estos generan, teniendo una característica de préstamo.
- Incluyen tanto los instrumentos financieros generados por ventas de bienes o servicios, arrendamientos financieros o préstamos, como los adquiridos en el mercado.

NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- La transferencia de control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos.
- La identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
- La asignación del precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes.
- La introducción del concepto de cuenta por cobrar condicionada.
- El reconocimiento de derechos de cobro.
- Establece requerimientos y orientación sobre cómo valorar la contraprestación variable y otros aspectos, al realizar la valuación del ingreso.

NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”- El principal cambio de esta norma es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes de la normativa correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes.

NIF D-5 “Arrendamientos”- Deja sin efecto al Boletín D-5 “Arrendamientos” y entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.
- Se elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o financieros (capitalizables) para un arrendatario, y éste reconoce un pasivo por arrendamiento al valor presente que representa su obligación de hacer los pagos por arrendamiento y un activo por derecho de uso por ese mismo monto, que representa su derecho a usar el activo subyacente arrendado.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

- Se reemplaza el gasto por arrendamiento operativo en línea recta, con un gasto por depreciación o amortización de los activos por derechos de uso (en los gastos operativos) y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento (en el resultado integral de financiamiento).
- Se modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.
- Se modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados con los anteriores arrendamientos operativos. Se reducen las salidas de flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.
- El reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario cambia de forma importante, sin embargo, el reconocimiento contable por el arrendador no tiene cambios en relación con el anterior Boletín D-5.

En los últimos meses la Casa de bolsa ha trabajado en la implementación de la siguiente manera en la adopción de las nomas mencionadas:

- Arrendamientos: Identificación de contratos de arrendamiento, reconocimiento de activos y pasivos con una duración superior a 12 meses, implementación de un sistema a para la determinación y registro contable automático.
- Valuación Instrumentos Financieros: Se trabaja en una metodología para la determinación del valor razonable priorizando el uso de datos de entrada observables sobre los no observables, ratificando modelos y políticas de valuación.
- Ajuste por riesgo de crédito de Instrumentos Derivados: Se implemento en conjunto con el área de riesgos y sistema el cálculo y registro automático del CVA y DVA de las operaciones OTC de Derivados.
- Ingresos por contratos con clientes: Se realizó el análisis de contratos para la identificación de obligaciones, validando el correcto registro de los ingresos.
- Costos por contratos con clientes: Se trabajó con la identificación de costos asociados a contratos con clientes para registrarlos como activo y determinar si se espera recuperar dichos costos.
- Reportes regulatorios: En conjunto con el área de sistemas, se está implementando la creación de nuevas cuentas y definición de lógica contable.

Mejoras a las NIF 2023

En septiembre de 2022 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2023”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las que se mencionan en la siguiente hoja.

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”-. Se consideran los efectos en la determinación de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) diferida, derivados de los cambios en la determinación de la PTU causada originados por el decreto publicado el 23 de abril de 2022 por el

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

Gobierno Federal. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2022. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”-. Elimina el requerimiento de revelar información pro forma cuando ocurre un cambio en la estructura de la entidad económica. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2022. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-10 “Efectos de la inflación”-. Modifica el requerimiento de revelaciones cuando la entidad opera en un entorno económico no inflacionario para acotar a que se realicen cuando la entidad lo considere relevante. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2022. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-17 “Determinación del valor razonable”-. Elimina el requerimiento de revelaciones por cambio en una estimación contable derivado de un cambio en una técnica de valuación o en su aplicación. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2022. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo”-. Elimina el requerimiento de revelar el tiempo en que se planea llevar a cabo las construcciones en proceso, cuando existen planes aprobados para éstas. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2022. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

La Administración estima que la adopción de estas mejoras a las NIF no generará efectos importantes.

Ciudad de México a 23 de julio de 2024

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.
P r e s e n t e.-

Información Cualitativa

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

i.- Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o también de negociación.

a) Descripción general de los objetivos para celebrar operaciones con derivados; instrumentos utilizados; estrategias de cobertura o negociación implementadas; mercados de negociación y contrapartes elegibles

Los objetivos que persigue Actinver Casa de Bolsa al participar como intermediario en operaciones financieras de derivados son los siguientes:

- Diversificar la gama de productos y servicios que ofrece Actinver a sus clientes, para permitirles cubrirse de riesgos financieros del mercado, buscando siempre la máxima calidad en asesoría, ejecución, seguimiento y control en todas y cada una de sus operaciones.
- Proveer a Actinver con productos de cobertura que coadyuven a la formación de capital, cubriendo riesgos derivados por fluctuaciones en el tipo de cambio, tasas de interés real, nominal y otros riesgos que afecten su posición propia.
- Optimizar la administración del portafolio, mediante la negociación de productos derivados, ya sea para cubrir su riesgo, como para aprovechar oportunidades de arbitraje en el mercado que se presenten entre los diferentes mercados financieros dentro de los límites globales de riesgo autorizados.
- Coadyuvar a maximizar la rentabilidad del capital, conforme a las políticas de riesgo propuestas por la Dirección General y aprobadas por el Consejo de Administración.
- Promover el incremento de liquidez en los mercados de derivados y su desarrollo eficaz.

Actinver Casa de Bolsa a la fecha no cuenta con instrumentos financieros derivados con fines de cobertura.

b) Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación.

Tratándose de intermediarios tanto nacionales como extranjeros en algunas ocasiones ellos serán el Agente de Cálculo según se acuerde en los contratos correspondientes, con los clientes el Agente de Cálculo siempre será Actinver.

c) Principales condiciones o términos de los contratos.

- Todas las operaciones que Actinver realice con productos financieros derivados con cualquier contraparte, tendrá que ser formalizada mediante la firma de un Contrato Marco y sus correspondientes suplementos, anexos y conformaciones y/o contratos aprobados por la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (International Swap and Derivative Association Inc. - ISDA).

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

- Tratándose de clientes no intermediarios, solo podrán someterse a consideración del Comité de Riesgos, solicitudes de quienes tengan celebrado un contrato de intermediación bursátil con Actinver Casa de Bolsa y contratos cuyos expedientes se encuentren debidamente integrados.
- Actinver sólo concertará operaciones con instrumentos financieros derivados con contrapartes, personas físicas y morales, nacionales y extranjeras que a su juicio y conforme a sanas prácticas, cumplan con los requisitos establecidos por el Comité de Riesgos y las disposiciones vigentes.
- El activo subyacente, la fecha de liquidación, el monto de la operación, la forma de liquidación, el importe de la prima, las garantías y las demás características de las operaciones de que se trate, podrán pactarse a través de cualquiera de las formas que el propio Contrato Marco establezca.

d) Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito.

- Para las operaciones celebradas en el MexDer por cuenta de terceros, se documentará la información y requisitos que establezca el socio liquidador, el cual realizará la evaluación crediticia correspondiente.
- Con base en la información anterior y conforme a sus políticas internas, el socio liquidador determinará el monto máximo a operar en el MexDer, incluyendo el monto de las aportaciones iniciales mínimas y los excedentes solicitados en cada operación.
- Para las operaciones celebradas en el mercado extrabursátil, deberá elaborarse un análisis de crédito de la persona con quien se celebre la operación, el cual deberá estar completamente documentado.
- El Comité de Riesgos de Actinver autoriza las contrapartes financieras y clientes para realizar operaciones con instrumentos derivados.
- El Comité de Riesgos es el único órgano autorizado para aprobar las líneas de crédito para las operaciones de derivados.
- En ningún caso se podrá rebasar el monto de la línea de crédito aprobada.
- Cualquier llamada de margen debe ser cubierta dentro de los horarios establecidos.
- Cualquier excedente de margen es susceptible de retirarse.
- El Comité de Riesgos define las garantías en las que podrá operar en operaciones con instrumentos financieros derivados que permitan realizar una valuación eficiente durante la operación diaria.
- Se han establecido con las contrapartes acuerdos de intercambio de colaterales, mediante los cuales se establece un margen a partir del cual es necesario hacer llamadas de margen, la cual deberá ser cubierta por la contraparte que tengan un valor de mercado negativo, la cual se

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2024 y 2023
 (Millones de pesos)

compromete a entregar a la otra parte activos o efectivo para reducir la exposición neta de riesgo, de acuerdo con los términos suscritos en el contrato.

- En el caso de contrapartes no financieras, solo éstas deberán otorgar las garantías.
- Todos los cálculos de la exposición neta de riesgo, valor de mercado de la garantía, monto de la garantía y cantidad de devolución serán realizados por el Agente de Cálculo.

e) Procesos y niveles de autorización requeridos por tipos de operación (Vg. Cobertura simple, cobertura parcial, especulación), indicando si las operaciones de derivados obtuvieron previa aprobación por parte del o los comités que desarrollen las actividades en materia de prácticas societarias y de auditoría.

El Consejo de Administración en su sesión del 22 de mayo de 2006, autorizó a la Casa de Bolsa para participar como intermediario en el mercado de operaciones financieras conocidas como derivadas; Asimismo, en esa sesión el Consejo de Administración aprobó los objetivos, productos y límites de operación y de riesgo que normarán en todo momento la administración de la posición abierta del portafolio de derivados.

Los instrumentos financieros derivados que fueron aprobados por el Consejo de Administración, y autorizados por Banco de México en términos de la Circular 4/2012 en relación a las Reglas a las que deberán de sujetarse las casas de bolsa en la realización de operaciones derivadas, fueron los siguientes:

Subyacentes	Operaciones								
	Opciones		Futuros		SWAPs		Otras Operaciones		
	MR	ME	MR	ME	MR	ME	MR	ME	
Acciones, un grupo o canasta de acciones, o títulos referenciados a acciones que coticen en una bolsa de valores.	✓	✓							
Índices de precios sobre acciones que coticen en una bolsa de valores.	✓	✓	✓	✓					
Moneda nacional, Divisas y UDIS.		✓	✓	✓		✓			
Índices de precios referidos a la inflación									
Tasas de interés nominales, reales o sobretasas, tasas referidas a cualquier título de deuda e índices con base en dichas tasas.		✓	✓	✓	✓	✓			
Préstamos y créditos.									
Oro y plata.									
Maíz, trigo, soya, azúcar, arroz, sorgo, algodón, avena, café, jugo de naranja, cacao, cebada, leche, canola, aceite de soya y pasta de soya.									
Carne de puerco, ganado porcino y ganado bovino.									
Gas natural, combustible para calefacción, gasóleo, gasolina y petróleo crudo.									
Aluminio, cobre, níquel, platino, plomo y zinc.									
Operaciones a Futuro, Operaciones de Opción y Contratos de Intercambio (Swaps), sobre los Subyacentes referidos en los incisos anteriores.			✓	✓					
Otros Subyacentes u Operaciones.									

(MR) MERCADOS RECONOCIDOS

(ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES

Procedimiento para la operación de derivados.

- Se presenta la propuesta de derivados a operar, contrapartes potenciales y objetivos de operación.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

- La Unidad de Administración Integral de Riesgos (“UAIR”) realiza propuesta de límites (i) por contraparte; (ii) por emisor; (iii) por mercado; (iv) por operador; y (v) por valor en riesgo “VaR”.
- El Comité de Riesgo autoriza la propuesta de límites de la UAIR.
- Se define y ejecuta la estrategia en base a los límites aprobados.
- La UAIR:
 - o Calcula y documenta el VaR de las operaciones concertadas con derivados.
 - o Vigila el cumplimiento de los límites establecidos e informa al Director General, al Contralor Normativo y al responsable de la operación, las operaciones concertadas y su impacto.
 - o Informa al Comité de Riesgo los detalles de las operaciones concertadas con derivados.

Por otra parte y de acuerdo a la normatividad expedida por Banxico, en mayo de cada año el Comité de Auditoría envía una comunicación a dicha autoridad en la que hace constar que Actinver cumple con los requerimientos señalados en la Circular 4/2012, en relación con las operaciones con instrumentos derivados que realiza y con los subyacentes objeto de dichas operaciones.

f) Procedimientos de control interno para la administrar la posición a los riesgos de mercado y de liquidez en las posiciones de instrumentos financieros.

- La UAIR debe monitorear durante el día y al cierre del mismo día el riesgo de mercado y al cierre del día el de liquidez del portafolio.
- Actinver sólo concertará operaciones financieras de derivados con contrapartes, personas físicas y morales, nacionales y extranjeras que, a su juicio y conforme a sanas prácticas, cumplan con los requisitos establecidos por el Comité de Riesgos y las disposiciones vigentes.
- Actinver cuenta con procedimientos de monitoreo adecuados de verificación de documentación para garantizar que las operaciones de derivados estén documentadas correctamente. Asimismo, controla la recepción de los mismos para su archivo.
- Cualquier operación que no sea confirmada por la contraparte o no haya sido incorporada o notificada por el área de operaciones deberá ser minuciosamente investigada y aclarada, debiéndose conservar la evidencia documental que corresponda, así como de las acciones correctivas y preventivas que hayan sido instrumentadas.
- El Comité de Riesgos establece la posición de riesgo que debe observar en todo momento cada una de las contrapartes.
- Sistemáticamente se informará a las diferentes instancias la valuación a mercado de las posiciones, utilizando preferentemente fuentes e información auditable y, por excepción, estimaciones propias, cuyos supuestos y métodos hayan sido previamente aprobados.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

La operación en instrumentos derivados se hace a través de Actinver Casa de Bolsa Actinver, la cual mantiene suficiente liquidez en efectivo y valores líquidos para financiar su operación diaria y compromisos adquiridos en las operaciones financieras derivadas.

Actinver Casa de Bolsa mantiene invertido, por lo menos, el veinte por ciento de su capital global en activos líquidos:

- Depósitos bancarios de dinero a la vista.
- Valores representativos de deuda con alta liquidez, inscritos en el Registro.
- Acciones de fondos de inversión en instrumentos de deuda.
- Fondos de reserva cuyo objeto sea mantener recursos disponibles para hacer frente a contingencias, previstos en normas emitidas por organismos autorregulatorios de los cuales formen parte.
- Acciones de alta y media bursatilidad, a las que se deberán aplicar el veinte y veinticinco por ciento de descuento, respectivamente, sobre su valor de mercado, siempre y cuando dichos valores se refieran a “Valores Negociables” y “Valores para comprar y vender”, en ambos casos sin restricción.

Los principales riesgos que podrían ocasionar pérdidas a la Casa de Bolsa por tipo de instrumentos financieros derivados son:

- Swaps, Opciones y Futuros de Tasas: Al cierre del último periodo se tiene posición abierta de Swaps de TIIE, por lo que una bajada en la tasa de interés tendría un efecto negativo en el valor razonable de estas operaciones.
- Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas: Al cierre del último periodo se tiene posición abierta de subyacente en divisas, una bajada en el tipo de cambio tendría un efecto negativo en el valor razonable de estas operaciones.
- Opciones y Futuros de Índices y acciones: Al cierre del último periodo no se tiene posición abierta de subyacente en acciones.

g) Existencia de un tercero independiente que revise dichos procedimientos, y en su caso cualquier observación o deficiencia que haya sido identificada por éste

Los modelos de valuación y de medición de riesgos son validados por expertos que sean independientes de los que desarrollaron dichos modelos y del personal de operación, al menos una vez al año.

Adicionalmente las Subsidiarias de la Compañía cuentan con el departamento de Auditoría Interna cuyo objetivo es revisar y evaluar el grado de cumplimiento de las políticas y lineamientos establecidos para cumplir con la normatividad emitida por la autoridad, en el caso especial de Derivados, el área de

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

Auditoría tiene por obligación revisar, por lo menos una vez al año, el cumplimiento de las políticas y procedimientos de operación y de control interno así como una adecuada documentación de las operaciones efectuadas, tal y como se menciona en el requerimiento No. 18 de los 31 requerimientos emitidos por Banco de México para las entidades que pretendan realizar operaciones con derivados.

El área de auditoría interna debe llevar a cabo revisiones periódicas cuando menos una vez al año, de operaciones y productos financieros derivados que celebre Actinver. Para ello, cuenta con personal especializado en materia de administración de riesgos.

Las revisiones de Auditoría Interna contemplan los siguientes objetivos:

- Asegurarse de que las operaciones se están celebrando con estricto apego a las políticas y procedimientos de operación y sistema de control interno, así como a las disposiciones establecidas por Banco de México y Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- Vigilar que el personal que participa en la operación de productos financieros derivados se apegue al Código de Ética y Conducta.
- Las operaciones sean concertadas por el personal autorizado.
- Las confirmaciones sean ejecutas, autorizadas y recibidas por el personal de apoyo en forma diaria y que correspondan con las operaciones realizadas.
- Se cumplan con los parámetros de operatividad.
- Las operaciones se encuentren soportadas por los contratos normativos correspondientes.
- Los registros contables se apeguen a las guías contabilizadoras y criterios contables autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- La liquidación de las operaciones se realice conforme a los montos resultantes de aplicar el procedimiento convenido para ello en cada una de las operaciones.
- Las áreas designadas como Seguimiento de Riesgo realicen las funciones de medición, evaluación y seguimientos de riesgo de mercado y de crédito de los instrumentos, así como de comunicación en forma inmediata a la Dirección General las desviaciones e información respecto a su operatividad.
- Las garantías se constituyan adecuadamente de acuerdo a los montos establecidos para cada tipo de operación.
- Autorizar la reproducción del sistema de grabación, en caso de ser necesario el aclarar alguna operación.

Las observaciones que pudieran ser detectadas en la auditoría, serán comunicadas en forma oportuna al Consejo de Administración y al Director General. Adicionalmente, se informará a las áreas auditadas para su inmediata corrección o el establecimiento de medidas preventivas y/o correctivas.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

Adicionalmente de las funciones de auditoría interna, se llevar a cabo una evaluación técnica de los aspectos de la administración integral de riesgos, cuando menos cada dos ejercicios sociales. Los resultados de la evaluación se asientan en un informe suscrito por el director general, en calidad de responsable.

h) Información sobre la integración de un comité de administración integral de riesgos, reglas que lo rigen y existencia de un manual de administración integral de riesgos.

Actinver cuenta con una estructura organizacional que está diseñada para llevar a cabo la administración integral de riesgos; en dicha estructura existe independencia entre la UAIR y aquellas otras áreas de control de operaciones.

El Consejo de Administración es responsable de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos que debe seguir el Comité de Riesgos, así como los límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo.

El objetivo principal del Comité de Riesgos consiste en la administración de los riesgos y en vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas, procedimientos y límites específicos y globales de exposición al riesgo que hayan sido previamente aprobados por el Consejo de Administración.

El Comité de Riesgos debe sesionar cuando menos una vez al mes y todas las sesiones y acuerdos se harán constar en actas debidamente circunstanciadas y suscritas por todos los asistentes. Podrá convocarse a una sesión extraordinaria del Comité de Riesgos a solicitud de cualquiera de sus integrantes o cuando se observen algunos de los siguientes eventos:

- Cuando en el mercado se presenten eventos extraordinarios que requieran ser analizados o en casos en que la operación así lo requiera.
- Movimientos inusitados en los niveles de precios en el mercado de valores.
- Condiciones políticas, económicas o sociales que pudieran afectar o estén afectando lo mercados financieros.
- Observaciones de la UAIR por violaciones a los límites de riesgo establecidos por el Consejo de Administración.

El Comité de Riesgos desempeñará las siguientes funciones:

- Proponer, para aprobación del Consejo de Administración, los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos, así como las modificaciones que se realicen a los mismos.
- Proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, los límites globales y, en su caso, específicos para exposición a los distintos tipos de riesgo cuantificables discretos

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

considerando el riesgo consolidado, desglosado por unidad de negocio o factor de riesgo, causa u origen de éstos.

- Proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, los mecanismos para la implementación de acciones correctivas.
- Proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder tanto los límites globales como los específicos.
- Aprobar los límites específicos para riesgos cuantificables discretionales, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo de Administración para ello, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discretionales.
- Aprobar la metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se tiene exposición, así como sus eventuales modificaciones.
- Aprobar los modelos, parámetros y escenarios que habrán de utilizarse para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la UAIR.
- Aprobar los manuales para la administración integral de riesgos, de acuerdo con los objetivos, lineamientos y políticas establecidas por el Consejo de Administración.
- Designar y remover al responsable de la UAIR. La designación o remoción respectiva, deberá ratificarse por el Consejo de Administración.
- Informar al Consejo de Administración, cuando menos trimestralmente, sobre la exposición al riesgo asumida y los efectos negativos que se podrían producir en el funcionamiento de la misma, así como sobre la inobservancia de los límites de exposición y niveles de tolerancia al riesgo establecidos.
- Revisar cuando menos una vez al año los límites específicos para riesgos discretionales, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo de Administración para ello, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discretionales.
- Proponer al Consejo de Administración los casos o circunstancias especiales en los cuales se pueda exceder tanto los límites globales como específicos de operación y de la cartera de los productos financieros y derivados.
- Coordinar la instrumentación e implantación de nuevos productos relacionados con los instrumentos derivados y las funciones específicas relacionadas con los mismos: (i) asegurar que se han identificado los riesgos relevantes de las nuevas actividades o productos; y (ii) revisar los aspectos operativos, legales, de mercado y crédito del nuevo producto.

ii._ Descripción genérica sobres las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable en términos de la normatividad aplicables. Métodos y técnicas de

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados. Descripción de las políticas y frecuencia de valuación y las acciones establecidas en función de la valuación obtenida.

- a) **Deberá aclararse si dicha valuación es realizada por un tercero independiente a la Emisora, mencionando si dicho tercero es el estructurados, vendedor o contraparte de instrumentos financiero derivado de la misma.**

La valuación de los instrumentos derivados se lleva a cabo con base en los siguientes criterios:

- o Futuros MexDer. Se utilizan dos tipos de modelos, dependiendo del propósito de la valuación:
 - Valuación contable: Se utilizan las cotizaciones de los futuros disponibles en el vector de precios.
 - Fines de riesgos. La valuación se realiza de forma similar a un contrato de futuros extrabursátiles, con base en las curvas de rendimiento que distribuye el proveedor de precios.
- o Futuros extrabursátiles. La estimación de estos instrumentos se realiza en dos fases:
 - Se determina los precios forward (tipos de cambio, índices o acciones y tasas) mediante modelos de no arbitraje: paridad internacional de tasas de interés y tasas de interés forwards implícitas.
 - Se estiman los flujos por entregar o recibir y se traen a valor presente con base en las curvas de rendimiento que distribuye el proveedor de precios, para así determinar el valor de mercado de estos derivados.
- o Swaps: El modelo consiste en estimar los flujos por entregar y recibir a partir de las curvas subyacentes, para posteriormente determinar el precio de mercado de los Interest Rate Swap y de los Cross Currency Swaps mediante las curvas de descuento.
- o Opciones. Los modelos que se utilizan para la valuación de las opciones son:

Estilo y subyacente	Modelo
Europeas divisas	Garman-Kolhagen
Europeas tasas	Black-Scholes-Merton
Europeas índices	Black-Scholes
Europeas Índices	Quanto
Digitales: índices, divisas, tasas	Black-Scholes
Americanas divisas	Cox-Ross y Rubinstein

Los modelos de valuación que Actinver utiliza son estándar en la industria. Los modelos se fundamentan en los principios de no arbitraje.

- o En el caso de los futuros bursátiles y extrabursátiles sobre las tasas de interés, se supone que una inversión a largo plazo se puede replicar mediante una inversión a corto plazo y la

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

contratación de un futuro, a un plazo igual a la inversión de corto plazo, sobre un subyacente a un plazo igual a la diferencia entre los plazos largo y corto.

- o Por su parte, el modelo de los futuros bursátiles y extrabursátiles sobre divisas se fundamenta en el principio de la paridad internacional de tasas de interés, que supone que el tipo de cambio futuro se puede estimar a partir de la información del costo de fondeo en pesos y del rendimiento disponible de las inversiones en dólares.
- o Las opciones europeas se valúan con base en el modelo de Black-Scholes y sus variantes. Sus limitaciones son ampliamente conocidas: suponen volatilidad constante, cero costos de transacción y mercados eficientes, donde los precios se comportan normalmente. Sin embargo, el modelo es ampliamente utilizado en la industria.

Los modelos que se utilizan tienen como objetivo valuar las posiciones a precios de mercado.

Para la valuación de los instrumentos financieros derivados, se realiza el siguiente procedimiento:

- o Se obtiene la información de los insumos de parte del proveedor de precios: precios de mercado de los derivados que se negocian en los mercados reconocidos, índices y precio de las acciones, tasas de dividendos, tipos de cambio, tasa de referencia y curvas de rendimiento.
- o Se considera únicamente un conjunto de nodos de las curvas de rendimiento. Las tasas a otros plazos se estiman mediante el método de interpolación lineal.

El proveedor de precios autorizado por el Consejo de Administración es Valuación Operativa y Referencias de Mercado S.A. de C.V. (VALMER)

En cuanto a los insumos que alimentan estos modelos, provienen de fuentes de información, confiables y válidas, al tratarse de precios e información de mercado, provistos por uno de los Proveedores de Precios autorizados por la Comisión.

Si Actinver pretende utilizar modelos de valuación internos, deberán ajustarse a lo siguiente:

El Comité de Riesgos, debe aprobar:

- o Los modelos de valuación internos y sus modificaciones.
- o Los métodos de estimación de las variables usadas en los modelos de valuación internos, que no sean proporcionadas directamente por su proveedor de precios.
- o Los valores y demás instrumentos financieros a los que los modelos de valuación internos resulten aplicables.

Emplear dentro de los modelos de valuación internos las tasas de interés, tipos de cambio y volatilidades proporcionados por su proveedor de precios, en el evento de que éste las ofrezca sin importar la forma o sus características.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

Tratándose de instrumentos financieros derivados, cuya composición incorpore alguno de los valores, activos subyacentes y demás instrumentos financieros, se deberá utilizar los precios actualizados para valuación proporcionados por su proveedor de precios respecto de tales valores, activos subyacentes y demás instrumentos financieros.

Se considerará como valor razonable de los valores y demás instrumentos financieros que conformen su balance, incluso ya desagregados, el precio actualizado para valuación que se obtenga de los proveedores de precios o de la aplicación de modelos de valuación internos conforme a lo previsto en este artículo.

Se debe aplicar de forma homogénea y consistente los modelos de valuación internos a las operaciones que tengan una misma naturaleza. Tratándose de casas de bolsa que formen parte de un grupo financiero, deberán utilizarse los mismos modelos de valuación internos en todas las entidades que conforman dicho grupo.

Se deben reconocer los precios actualizados para valuación que les sean dados a conocer diariamente por su proveedor de precios, o en su caso, los precios que calculen diariamente bajo modelos de valuación internos, procediendo en consecuencia a efectuar en su contabilidad los registros correspondientes de manera diaria.

El área de auditoría interna llevará a cabo revisiones periódicas y sistemáticas, acorde con su programa anual de trabajo, que permitan verificar el debido cumplimiento a lo establecido en esta Sección.

Información de Riesgos por el uso de instrumentos financieros derivados.

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de 462 millones de pesos en resultados y 321 millones de pesos en flujo de efectivo.
2. Descripción y número de instrumentos financieros derivados vencidos o cerrados durante el trimestre:

Instrumento	Vencimientos	Posiciones Cerradas
Mexder y CME	0	1
Forwards	302	0
Opciones	472	0
Swaps	58	0

3. Se tuvieron 147 llamadas de margen en mercado OTC por un monto de 415 millones de pesos.
4. No se presentaron incumplimientos en las operaciones con instrumentos financieros derivados.

Información Cuantitativa Actinver Casa de Bolsa.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 30 de junio de 2024 y 2023
 (Millones de pesos)

▪ **Sensibilidad de la posición total de instrumentos financieros derivados.**

Para realizar pruebas de sensibilidad y pruebas con escenarios extremos, se identifican movimientos inusuales en los factores de riesgo y se aplican a los valores actuales.

El modelo consiste en comparar los valores de mercado del portafolio: de la fecha de valuación contra el valor de portafolio estimado con base en los factores de riesgo definidos en los escenarios.

En el siguiente cuadro se muestran los resultados de aplicar tres posibles escenarios el total de la posición de derivados al cierre de junio de 2024 con cifras en millones de pesos.

Los supuestos utilizados para los tres escenarios de sensibilidad fueron:

- Probable: movimientos de 1 volatilidad en el subyacente.
- Posible: impacto del 25% en el subyacente.
- Remoto: impacto del 50% en el subyacente.

Capital Neto **2,762**

Escenario	Probable	Posible	Remoto
Tipo Derivado	+/- 1 volatilidad	+/- 25% en	+/-50% en
Cifras en millones de pesos	subyacente	subyacente	subyacente
Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas	26	67	134
Swaps, Opciones y Futuros de Tasas	129	339	632
Opciones y Futuros de Índices	0	0	0
Sensibilidad instrumentos derivados	155	406	767

El impacto en el estado de resultados de Actinver Casa de Bolsa bajo los tres escenarios es de:

- Probable: 155 millones de pesos.
- Posible: 406 millones de pesos.
- Remoto: 767 millones de pesos.

Efectos de la sensibilidad de los instrumentos derivados en el estado de resultado.

Concepto	+ 1 σ	- 1 σ	+ 25%	-25%	50%	-50%
Cifras en millones de pesos	en subyacente					
Resultado neto a junio 2024	129	129	129	129	129	129
Efecto sensibilidad instrumentos derivados	155	-155	406	-406	767	-767
Resultado con sensibilidad	285	-26	536	-277	896	-638
Efecto en impuestos causados y/o diferidos	85	-8	161	-83	269	-191
Resultado ajustado	199	-18	375	-194	627	-446

Los portafolios a los que se les aplicó el análisis de sensibilidad contienen el total de instrumentos derivados de Actinver Casa de Bolsa.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2024 y 2023
(Millones de pesos)

Con estos escenarios, se revisan los resultados y se analizan los requerimientos adicionales de liquidez que se pudieran tener por llamadas de margen en caso de presentarse un escenario similar.

Se cuenta con fuentes de fondeo y con liquidez propia, cabe mencionar, que en los escenarios se afecta negativamente la valuación de los derivados y el impacto en el flujo de efectivo es por necesidad de liquidez para cubrir llamadas de margen con las contrapartes.

Las posiciones que tiene actualmente Actinver Casa de Bolsa en instrumentos derivados son: Swaps de tasa de interés, estas posiciones fungen como cobertura no contable de posiciones largas en Bonos del Gobierno Federal en las bandas específicas de ambos productos o Swaps de tasa de interés a otros plazos y por la alta correlación histórica que guardan entre ellos difícilmente es posible la materialización de cualquiera de los escenarios planteados y derivados de tipo de cambio que cubren el riesgo de mercado de las garantías otorgadas en dólares, lo anterior representan un riesgo bajo, y en los resultados de Sensibilidad de la posición total de instrumentos financieros derivados, solo se consideran la parte de los instrumentos derivados.

Tabla 1
Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en millones de pesos al cierre de junio de 2024

Tipo de derivado, valor o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto notional / valor nominal	Valor del activo subyacente		Valor Razonable		Monto Vencimientos por año			Ajuste por Riesgo de Crédito	Colateral / líneas de crédito / Valores en garantía
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	< 1 año	2 a 5 años	6 a 10 años		
Activo											
Forward EUR	Negociación	2	19.60	17.91	27	63	27	0	0	0	485
Forward USD	Negociación	128	18.29	16.56	2,234	1,771	2,234	0	0	0	
Opciones TIIE	Negociación	5,419	11.41	11.25	10	37	7	3	0	0	
Opciones USD	Negociación	693	18.29	16.56	165	67	117	47	0	-2	
Swaps USD	Negociación	852	18.29	16.56	56	88	0	56	0	0	
Swaps SOFR	Negociación	81	18.29	16.56	11	8	11	0	0	0	
Swaps TIIE	Negociación	313,902	11.41	11.25	2,979	2,190	499	1,846	634	-1	
Pasivo											
Futuros 10Y Tnote	Negociación	4	109.98	112.89	1	0	1	0	0	0	0
Forward USD	Negociación	129	18.29	16.56	2,242	1,814	2,242	0	0	0	0
Opciones TIIE	Negociación	5,866	11.41	11.25	52	59	38	15	0	0	0
Opciones USD	Negociación	635	18.29	16.56	143	72	100	43	0	0	0
Swaps USD	Negociación	852	18.29	16.56	68	101	0	68	0	0	0
Swaps SOFR	Negociación	81	18.29	16.56	10	7	10	0	0	0	0
Swaps TIIE	Negociación	313,902	11.41	11.25	2,501	1,788	380	1,536	585	0	0

(1) Tipo de derivado, valor o contrato (Vg. los contratos a vencimiento, opciones, futuros, swaps con opción de cancelación, derivados implícitos en otros productos, operaciones estructuradas con derivados, derivados exóticos, notas estructuradas).

Cabe mencionar que la información por tipo de derivado, valor o contrato podrá presentarse de forma agregada cuando, por la naturaleza o características de algunos o la totalidad de los derivados en cuestión, la presentación en forma individual no sea relevante.