

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CASA DE BOLSA**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024

**SIN CONSOLIDAR**

(PESOS)

**Impresión Final**

| CUENTA       | SUB-CUENTA   | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA  | CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE |
|--------------|--------------|---------------|---|-------------------------------|--------------------------------|
| 700000000000 |              |               | <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   | 1,125,725,118,429             | 988,891,040,643                |
| 700200001001 |              |               | Operaciones por cuenta de clientes  | 1,113,304,314,335             | 950,172,758,238                |
|              | 700200102001 |               | <b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>  | 6,992,051,651                 | 7,023,148,827                  |
|              |              | 700200103001  | Bancos de clientes  | 8,182,977,045                 | 8,074,011,243                  |
|              |              | 700200103002  | Dividendos cobrados de clientes   | 0                             | 0                              |
|              |              | 700200103003  | Intereses cobrados de clientes  | 0                             | 0                              |
|              |              | 700200103004  | Liquidación de operaciones de clientes  | -1,190,925,394                | -1,050,862,416                 |
|              |              | 700200103005  | Premios cobrados de clientes  | 0                             | 0                              |
|              |              | 700200103006  | Liquidaciones con divisas de clientes   | 0                             | 0                              |
|              |              | 700200103007  | Cuentas de margen   | 0                             | 0                              |
|              |              | 700200103008  | Otras cuentas corrientes  | 0                             | 0                              |
|              | 700200102002 |               | <b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>  | 934,733,641,960               | 769,872,700,482                |
|              |              | 700200203009  | Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia  | 934,733,641,960               | 769,872,700,482                |
|              |              | 700200203010  | Instrumentos financieros de clientes en el extranjero   | 0                             | 0                              |
|              | 700200102003 |               | <b>OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN</b>  | 171,578,620,724               | 173,276,908,929                |
|              |              | 700200303011  | Operaciones de reporto por cuenta de clientes   | 78,156,717,128                | 78,695,610,606                 |
|              |              | 700200303012  | Operaciones de prestamo de valores por cuenta de clientes   | 150,369,365                   | 518,720,671                    |
|              |              | 700200303013  | Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes  | 72,898,988,176                | 59,949,223,864                 |
|              |              | 700200303014  | Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes   | 5,881,482,199                 | 19,046,138,831                 |
|              |              | 700200303015  | Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados   | 1,162,521,881                 | 706,302,687                    |
|              |              | 700201504033  | De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)   | 0                             | 0                              |
|              |              | 700201504034  | De opciones   | 1,162,521,881                 | 706,302,687                    |
|              |              | 700201504035  | De swaps  | 0                             | 0                              |
|              |              | 700201504036  | De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes   | 0                             | 0                              |
|              |              | 700200303016  | Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados  | 0                             | 0                              |
|              |              | 700201604037  | De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)   | 0                             | 0                              |
|              |              | 700201604038  | De opciones   | 0                             | 0                              |
|              |              | 700201604039  | De swaps  | 0                             | 0                              |
|              |              | 700201604040  | De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes   | 0                             | 0                              |
|              |              | 700200303017  | Fideicomisos administrados  | 13,328,541,975                | 14,360,912,270                 |
| 700400001001 |              |               | <b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>  | 12,420,804,094                | 38,718,282,405                 |
|              | 700400102001 |               | <b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>   | 17,280,139                    | 0                              |
|              | 700400102002 |               | <b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>   | 5,838,606,003                 | 19,007,241,286                 |
|              |              | 700400203001  | Efectivo administrado en fideicomiso  | 0                             | 0                              |
|              |              | 700400203002  | Deuda gubernamental   | 5,725,541,158                 | 17,777,272,639                 |
|              |              | 700400203003  | Deuda bancaria  | 0                             | 999,523,750                    |
|              |              | 700400203004  | Otros títulos de deuda  | 113,064,845                   | 230,444,897                    |
|              |              | 700400203005  | Instrumentos financieros de capital   | 0                             | 0                              |
|              |              | 700400203006  | Otros   | 0                             | 0                              |
|              | 700400102003 |               | <b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD</b>   | 5,838,606,003                 | 19,007,241,286                 |
|              |              | 700400303007  | Deuda gubernamental   | 5,725,541,158                 | 17,777,272,639                 |
|              |              | 700400303008  | Deuda bancaria  | 0                             | 999,523,750                    |
|              |              | 700400303009  | Otros títulos de deuda  | 113,064,845                   | 230,444,897                    |
|              |              | 700400303010  | Instrumentos financieros de capital   | 0                             | 0                              |
|              |              | 700400303011  | Otros   | 0                             | 0                              |
|              | 700400102004 |               | <b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>  | 726,311,949                   | 703,799,833                    |
| 100000000000 |              |               | <b>A C T I V O</b>  | 98,062,114,665                | 99,436,460,228                 |
| 100200001001 |              |               | <b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>  | 4,194,216,210                 | 820,604,495                    |
| 100400001001 |              |               | <b>Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)</b>   | 9,190,305                     | 13,015,207                     |
| 100600001001 |              |               | Inversiones en instrumentos financieros   | 77,976,734,944                | 67,173,282,315                 |
|              | 100600102001 |               | Instrumentos financieros negociables  | 62,184,397,327                | 63,754,625,098                 |
|              | 100600102002 |               | Instrumentos financieros para cobrar o vender   | 13,121,999,753                | 891,371,294                    |
|              | 130600102003 |               | Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto)  | 2,670,337,864                 | 2,527,285,923                  |
|              |              | 100600303009  | Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)  | 2,670,337,864                 | 2,527,285,923                  |
|              |              | 100600303010  | Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores) | 0                             | 0                              |
| 101000001001 |              |               | Deudores por reporto  | 5,832,186,736                 | 18,976,080,075                 |
| 101200001001 |              |               | <b>PRESTAMO DE VALORES</b>  | 0                             | 0                              |
| 101400001001 |              |               | Instrumentos financieros derivados  | 2,672,677,402                 | 2,469,112,503                  |
|              | 101400102001 |               | Con fines de negociación  | 2,659,645,529                 | 2,469,112,503                  |
|              | 101400102002 |               | Con fines de cobertura  | 13,031,873                    | 0                              |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CASA DE BOLSA**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024

**SIN CONSOLIDAR**

(PESOS)

**Impresión Final**

| CUENTA       | SUB-CUENTA   | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA  | CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE |
|--------------|--------------|---------------|---|-------------------------------|--------------------------------|
| 101600001001 |              |               | <b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>                                  | 0                             | 0                              |
| 101800001001 |              |               | <b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>                                   | 0                             | 0                              |
| 132000001001 |              |               | Cuentas por cobrar (neto)   | 6,124,610,221                 | 8,853,711,934                  |
| 102200001001 |              |               | Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios           | 0                             | 0                              |
| 102400001001 |              |               | Activos relacionados con operaciones discontinuadas   | 0                             | 0                              |
| 102600001001 |              |               | Pagos anticipados y otros activos   | 443,152,660                   | 373,400,248                    |
| 132800001001 |              |               | Propiedades, mobiliario y equipo (neto)   | 284,200,952                   | 246,094,104                    |
| 133000001001 |              |               | Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)                            | 217,283,652                   | 271,028,395                    |
| 103200001001 |              |               | <b>INVERSIONES PERMANENTES</b>  | 162,103                       | 133,270                        |
|              |              | 103200102001  | Subsidiarias  | 0                             | 0                              |
|              |              | 103200102002  | Asociadas   | 0                             | 0                              |
|              |              | 103200102003  | Negocios Conjuntos  | 0                             | 0                              |
|              |              | 103200102004  | Otras inversiones permanentes   | 162,103                       | 133,270                        |
| 103400001001 |              |               | Activo por impuestos a la utilidad diferidos  | 271,184,229                   | 161,032,141                    |
| 133600001001 |              |               | Activos intangibles (neto)  | 36,515,251                    | 78,965,541                     |
| 133800001001 |              |               | Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)   | 0                             | 0                              |
| 104000001001 |              |               | Crédito mercantil   | 0                             | 0                              |
| 200000000000 |              |               | <b>P A S I V O</b>  | 94,236,761,794                | 96,459,513,605                 |
| 200200001001 |              |               | <b>PASIVOS BURSÁTILES</b>   | 0                             | 0                              |
| 200400001001 |              |               | <b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>  | 0                             | 0                              |
|              | 200400102001 |               | <b>De corto plazo</b>   | 0                             | 0                              |
|              | 200400102002 |               | <b>De largo plazo</b>   | 0                             | 0                              |
| 230600001001 |              |               | <b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>   | 2,783,412,363                 | 4,818,153,207                  |
| 200800001001 |              |               | <b>ACREEDORES POR REPORTO</b>   | 72,324,530,392                | 59,719,530,531                 |
| 201000001001 |              |               | <b>PRESTAMO DE VALORES</b>  | 0                             | 0                              |
| 201200001001 |              |               | <b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA</b>   | 5,832,186,736                 | 19,370,700,875                 |
|              | 201200102001 |               | <b>Reportos</b>   | 5,832,186,736                 | 18,976,080,076                 |
|              | 201200102002 |               | <b>Prestamo de valores</b>  | 0                             | 394,620,799                    |
|              | 201200102003 |               | <b>Instrumentos financieros derivados</b>   | 0                             | 0                              |
|              | 201200102004 |               | <b>Otros colaterales vendidos</b>   | 0                             | 0                              |
| 201400001001 |              |               | <b>Instrumentos financieros derivados</b>   | 3,538,966,452                 | 2,587,582,425                  |
|              | 201400102001 |               | <b>Con fines de negociación</b>   | 3,377,602,560                 | 2,587,582,425                  |
|              | 201400102002 |               | <b>Con fines de cobertura</b>   | 161,363,892                   | 0                              |
| 201600001001 |              |               | <b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>                                  | 0                             | 0                              |
| 201800001001 |              |               | <b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>   | 0                             | 0                              |
| 202000001001 |              |               | <b>Pasivo por arrendamiento</b>   | 244,541,897                   | 297,365,314                    |
| 202200001001 |              |               | <b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>  | 9,199,032,972                 | 9,380,140,794                  |
|              | 202200102001 |               | Acreedores por liquidación de operaciones   | 5,215,806,274                 | 7,459,524,704                  |
|              | 202200102002 |               | Acreedores por cuentas de margen  | 0                             | 0                              |
|              | 202200102003 |               | Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo  | 66,835,472                    | 379,264,924                    |
|              | 202200102004 |               | Contribuciones por pagar  | 53,840,620                    | 29,327,451                     |
|              | 202200102005 |               | <b>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</b>  | 3,862,550,606                 | 1,512,023,715                  |
| 202400001001 |              |               | <b>Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la venta</b>                        | 0                             | 0                              |
| 202600001001 |              |               | <b>Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas</b>  | 0                             | 0                              |
| 202800001001 |              |               | <b>Instrumentos financieros que califican como pasivo</b>   | 0                             | 0                              |
|              | 202800102001 |               | <b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN</b>   | 0                             | 0                              |
|              | 202800102002 |               | Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas | 0                             | 0                              |
|              | 202800102003 |               | Otros   | 0                             | 0                              |
| 203000001001 |              |               | Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propiedades, mobiliario y equipo           | 0                             | 0                              |
| 203200001001 |              |               | Pasivo por impuestos a la utilidad  | 121,371,765                   | 134,739,368                    |
| 203400001001 |              |               | Pasivo por beneficios a los empleados   | 170,393,150                   | 141,679,545                    |
| 203600001001 |              |               | <b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>  | 22,326,067                    | 9,621,546                      |
| 400000000000 |              |               | <b>CAPITAL CONTABLE</b>   | 3,825,352,871                 | 2,976,946,623                  |
| 440200001001 |              |               | <b>PARTICIPACIÓN CONTROLADORA</b>   | 3,825,352,871                 | 2,976,946,623                  |
| 400200102001 |              |               | <b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>  | 496,864,317                   | 496,864,317                    |
|              | 400200103001 |               | Capital social  | 470,000,000                   | 470,000,000                    |
|              | 400200103002 |               | Capital social no exhibido  | 0                             | 0                              |
|              | 400200103003 |               | Incremento por actualización del capital social pagado  | 26,864,043                    | 26,864,043                     |
|              | 400200103004 |               | <b>Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas</b>      | 0                             | 0                              |
|              | 400200103005 |               | Incremento por actualización de aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en     | 0                             | 0                              |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CASA DE BOLSA**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024

**SIN CONSOLIDAR**

(PESOS)

**Impresión Final**

| CUENTA       | SUB-CUENTA   | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA  | CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE |
|--------------|--------------|---------------|---|-------------------------------|--------------------------------|
|              |              |               | asamblea de accionistas   |                               |                                |
|              | 400200103006 |               | <b>Prima en venta de acciones</b>   | 212                           | 212                            |
|              | 400200103007 |               | Incremento por actualización de la prima en venta de acciones   | 62                            | 62                             |
|              | 400200103008 |               | Instrumentos financieros que califican como capital   | 0                             | 0                              |
|              | 400200103009 |               | Incremento por actualización de instrumentos financieros que califican como capital                                   | 0                             | 0                              |
| 400200102002 |              |               | <b>CAPITAL GANADO</b>   | 3,328,488,554                 | 2,480,082,306                  |
|              | 400200203010 |               | <b>Reservas de capital</b>  | 141,928,841                   | 141,928,841                    |
|              | 400200203011 |               | Incremento por actualización de reservas de capital   | 0                             | 0                              |
|              | 400200203012 |               | Resultados acumulados   | 3,199,434,597                 | 2,376,183,188                  |
|              |              | 400201204003  | <b>Resultado de ejercicios anteriores</b>   | 2,588,844,865                 | 2,164,882,633                  |
|              |              | 400201204004  | Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores   | 8,690,105                     | 8,690,105                      |
|              |              | 430201204005  | <b>Resultado neto</b>   | 601,899,627                   | 202,610,450                    |
|              | 400200203013 |               | Otros resultados integrales   | -12,874,884                   | -38,029,723                    |
|              |              | 400201304006  | Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender  | 121,644,364                   | 4,542,973                      |
|              |              | 400201304007  | Incremento por actualización de la valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender                         | 0                             | 0                              |
|              |              | 400201304008  | Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo                                    | -93,449,172                   | 0                              |
|              |              | 400201304009  | Incremento por actualización de la valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo | 0                             | 0                              |
|              |              | 400201304012  | Remediación de beneficios definidos a los empleados   | -41,070,076                   | -42,572,696                    |
|              |              | 400201304013  | Incremento por actualización de la remediación de beneficios definidos a los empleados                                | 0                             | 0                              |
|              |              | 400201304014  | Efecto acumulado por conversión   | 0                             | 0                              |
|              |              | 400201304015  | Incremento por actualización del efecto acumulado por conversión  | 0                             | 0                              |
|              |              | 400201304016  | Resultado por tenencia de activos no monetarios   | 0                             | 0                              |
|              |              | 400201304017  | Incremento por actualización del resultado por tenencia de activos no monetarios                                      | 0                             | 0                              |
|              | 400200203014 |               | Participación en ORI de otras entidades   | 0                             | 0                              |
|              | 400200203015 |               | Incremento por actualización de la participación en ORI de otras entidades  | 0                             | 0                              |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**  
**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE**  
**C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DE CASA DE BOLSA**

**SIN CONSOLIDAR**

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024

(PESOS)

**Impresión Final**

| CUENTA       | CUENTA / SUBCUENTA   | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|--------------|--|----------------------|------------------------|
|              |  | IMPORTE              | IMPORTE                |
| 500200101001 | Comisiones y tarifas cobradas  | 2,090,161,118        | 1,573,356,322          |
| 600400101002 | Comisiones y tarifas pagadas   | 267,749,279          | 166,590,002            |
| 500600101003 | Ingresos por asesoría financiera   | 117,570,982          | 105,406,328            |
| 330000000001 | <b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>   | 1,939,982,821        | 1,512,172,648          |
| 500800201004 | Utilidad por compraventa   | 17,370,004,341       | 24,970,735,490         |
| 631000201005 | Pérdida por compraventa  | 16,542,813,932       | 24,399,197,157         |
| 501200201006 | Ingresos por intereses   | 4,675,480,722        | 6,208,388,680          |
| 601400201007 | Gastos por intereses   | 4,070,958,501        | 5,726,104,767          |
| 501600201008 | Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable              | -14,142,650          | -321,139,324           |
| 531800201009 | Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)       | 0                    | 0                      |
| 330000000002 | <b>MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN</b>  | 1,417,569,980        | 732,682,922            |
| 502000301010 | Otros ingresos (egresos) de la operación   | 85,221,105           | 283,873,642            |
| 602200301011 | Gastos de administración y promoción   | 2,616,529,488        | 2,245,335,520          |
| 330000000003 | <b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>   | 826,244,418          | 283,393,692            |
| 502400401012 | Participación en el resultado neto de otras entidades                              | 16,221               | 14,559                 |
| 330000000004 | <b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>                                 | 826,260,639          | 283,408,251            |
| 602600501013 | Impuestos a la utilidad  | 224,361,012          | 80,797,801             |
| 330000000005 | <b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS</b>                                 | 601,899,627          | 202,610,450            |
| 502800601014 | Operaciones discontinuadas   | 0                    | 0                      |
| 330000000006 | <b>RESULTADO NETO</b>  | 601,899,627          | 202,610,450            |
| 503000701015 | Otros resultados integrales  | 29,895,057           | 3,962,655              |
| 503001502121 | Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender                         | 120,890,422          | 1,679,843              |
| 503001502122 | Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo | -93,449,172          | 0                      |
| 503001502123 | Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición          | 0                    | 0                      |
| 503001502124 | Remediación de beneficios definidos a los empleados                                | 2,453,807            | 2,282,812              |
| 503001502125 | Efecto acumulado por conversión  | 0                    | 0                      |
| 503001502126 | Resultado por tenencia de activos no monetarios                                    | 0                    | 0                      |
| 503200701016 | Participación en ORI de otras entidades  | 0                    | 0                      |
| 330000000007 | <b>RESULTADO INTEGRAL</b>  | 631,794,684          | 206,573,105            |
| 330000000008 | <b>UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA</b>  | 1                    | 0                      |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024

**SIN CONSOLIDAR**

(PESOS)

**Impresión Final**

| CUENTA       | SUB-CUENTA   | CUENTA / SUBCUENTA   | AÑO ACTUAL<br>IMPORTE | AÑO ANTERIOR<br>IMPORTE |
|--------------|--------------|--|-----------------------|-------------------------|
|              |              | <b>Actividades de operación</b>  |                       |                         |
| 851000102001 |              | Resultado antes de impuestos a la utilidad   | 826,260,639           | 283,408,249             |
| 851000102002 |              | <b>Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:</b>  | -131,617,075          | 33,890,748              |
|              | 851000203001 | Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo   | 10,902,673            | 17,635,582              |
|              | 851000203002 | Amortizaciones de Activos Intangibles  | 80,170,040            | -9,565,477              |
|              | 851000203003 | Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración  | 0                     | 0                       |
|              | 851000203004 | Participación en el resultado neto de otras entidades  | 0                     | 0                       |
|              | 851000203005 | Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión  | -222,689,788          | 25,820,643              |
|              | 851000203006 | Operaciones discontinuadas   | 0                     | 0                       |
|              | 851000203007 | Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios  | 0                     | 0                       |
| 851000102003 |              | Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento   | 0                     | 0                       |
|              | 851000303001 | Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos  | 0                     | 0                       |
|              | 851000303002 | Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo   | 0                     | 0                       |
|              | 851000303003 | Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital  | 0                     | 0                       |
|              | 851000303004 | Otros intereses  | 0                     | 0                       |
| 851000102004 |              | <b>Cambios en partidas de operación</b>  | 2,850,494,008         | 29,590,739              |
|              | 851000403001 | Cambios en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)  | 20,991,413            | 4,229,171               |
|              | 851000403003 | Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)   | -7,117,119,130        | -5,607,370,539          |
|              | 851000403004 | Cambios en deudores por reporto (neto)   | -1,836,969,536        | -9,750,228,000          |
|              | 851000403005 | Cambio en préstamo de valores (activo)   | 0                     | 0                       |
|              | 851000403006 | Cambios en instrumentos financieros derivados (activo)   | -602,041,035          | 524,357,229             |
|              | 851000403009 | Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización   | 0                     | 0                       |
|              | 851000403011 | Cambios en otras cuentas por cobrar (neto)   | 515,952,416           | -6,153,818,607          |
|              | 851000403013 | Cambio en otros activos operativos (neto)  | 26,260,363            | 858,881,509             |
|              | 851000403033 | Cambios en pasivos bursátiles  | 0                     | 0                       |
|              | 851000403015 | Cambio en acreedores por reporto   | 7,038,844,158         | 3,372,988,116           |
|              | 851000403016 | Cambio en préstamo de valores (pasivo)   | 0                     | 0                       |
|              | 851000403017 | Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía   | 0                     | 10,144,867,510          |
|              | 851000403018 | Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)  | 1,170,134,094         | -71,094,890             |
|              | 851000403019 | Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización   | 0                     | 0                       |
|              | 851000403020 | Cambio en otros pasivos operativos   | 1,300,208,898         | 7,048,506,023           |
|              | 851000403021 | Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)            | 13,031,876            | 0                       |
|              | 851000403022 | Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados   | -92,766,325           | -42,958,675             |
|              | 851000403023 | Cambio en otras cuentas por pagar  | 2,807,063,309         | 0                       |
|              | 851000403024 | Cambio en otras provisiones  | 0                     | 0                       |
|              | 851000403025 | Devoluciones de impuestos a la utilidad  | 0                     | 0                       |
|              | 851000403026 | Pagos de Impuestos a la Utilidad   | -393,096,493          | -298,768,108            |
| 851000001001 |              | <b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>  | 3,545,137,572         | 346,889,736             |
|              |              | <b>Actividades de inversión</b>  |                       |                         |
|              | 851000202001 | Pagos por instrumentos financieros a largo plazo   | 0                     | 0                       |
|              | 851000202002 | Cobros por instrumentos financieros a largo plazo  | 0                     | 0                       |
|              | 851000202003 | Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo  | -36,059,740           | -2,823,313              |
|              | 851000202004 | Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo   | 0                     | 0                       |
|              | 851000202005 | Pagos por operaciones discontinuadas   | 0                     | 0                       |
|              | 851000202006 | Cobros por operaciones discontinuadas  | 0                     | 0                       |
|              | 851000202007 | Pagos por adquisición de subsidiarias  | 0                     | 0                       |
|              | 851000202008 | Cobros por disposición de subsidiarias   | 0                     | 0                       |
|              | 851000202009 | Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes   | 0                     | 0                       |
|              | 851000202010 | Cobros por disposición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes  | 0                     | 0                       |
|              | 851000202011 | Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes  | 0                     | 0                       |
|              | 851000202012 | Pagos por adquisición de activos intangibles   | 0                     | -12,171,049             |
|              | 851000202013 | Cobros por disposición de activos intangibles  | 0                     | 0                       |
|              | 851000202014 | Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión) | 0                     | 0                       |
|              | 851000202015 | Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)  | 0                     | 0                       |
|              | 851000202016 | Otros cobros por actividades de inversión  | 0                     | 0                       |
|              | 851000202017 | Otros pagos por actividades de inversión   | 0                     | 0                       |
| 851000001002 |              | <b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>  | -36,059,740           | -14,994,362             |
|              |              | <b>Actividades de financiamiento</b>   |                       |                         |
|              | 851000302001 | Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos   | 0                     | 0                       |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024

**SIN CONSOLIDAR**

(PESOS)

**Impresión Final**

|              |              |   | AÑO ACTUAL    | AÑO ANTERIOR |
|--------------|--------------|---|---------------|--------------|
| CUENTA       | SUB-CUENTA   | CUENTA / SUBCUENTA  | IMPORTE       | IMPORTE      |
|              | 851000302002 | Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos  | 0             | 0            |
|              | 851000302003 | Pagos de pasivo por arrendamiento   | 0             | -18,401,167  |
|              | 851000302004 | Cobros por emisión de acciones  | 0             | 0            |
|              | 851000302005 | Pagos por reembolsos de capital social  | 0             | 0            |
|              | 851000302006 | Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital  | 0             | 0            |
|              | 851000302007 | Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital   | 0             | 0            |
|              | 851000302008 | Pagos de dividendos en efectivo   | 0             | 0            |
|              | 851000302009 | Pagos asociados a la recompra de acciones propias   | 0             | 0            |
|              | 851000302010 | Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo   | 0             | 0            |
|              | 851000302011 | Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo  | 0             | 0            |
|              | 851000302012 | Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento  | 0             | -7,340,366   |
|              | 851000302013 | Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento) | 0             | 0            |
|              | 851000302014 | Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)  | 0             | 0            |
|              | 851000302015 | Otros cobros por actividades de financiamiento  | 0             | 0            |
|              | 851000302016 | Otros pagos por actividades de financiamiento   | 0             | 0            |
| 851000001003 |              | <b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>  | 0             | -25,741,533  |
| 851000000000 |              | <b>Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>   | 3,509,077,832 | 306,153,841  |
| 851200000000 |              | <b>Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>  | 0             | 0            |
| 851400000000 |              | <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>  | 685,138,378   | 514,450,654  |
| 100200001001 |              | <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>   | 4,194,216,210 | 820,604,495  |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2025

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN  
 ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.,  
 GRUPO FINANCIERO ACTINVER

ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

| Concepto   | Capital contribuido |  |                            |   | Capital Generado   |                       |  |  |   |                                 |   |   | Total participación de la controladora | Total capital contable |
|--|---------------------|--|----------------------------|---|--------------------|-----------------------|--|--|---|---------------------------------|---|---|--|------------------------|
|  | Capital social      | Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por el Órgano de Gobierno | Prima en venta de acciones | Otros Instrumentos financieros que califican como capital | Reserva de capital | Resultados acumulados | Valuación de Instrumentos financieros para cobrar o vender | Valuación de Instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo | Remediación de beneficios definidos a los empleados | Efecto Acumulado por conversión | Resultado por tenencia de activos no monetarios | Participación en ORI de otras entidades |  |                        |
| <b>Saldo al inicio del periodo</b>   | 496,864,043         | 0  | 274                        | 0   | 141,928,841        | 2,597,534,970         | 753,942  | 0  | -43,523,883   | 0                               | 0   | 0                                       | 3,193,558,187                          | 3,193,558,187          |
| <b>Ajustes retrospectivos por cambios contables</b>                                | 0                   | 0  | 0                          | 0   | 0                  | 0                     | 0  | 0  | 0   | 0                               | 0   | 0                                       | 0                                      | 0                      |
| <b>Ajustes retrospectivos por correcciones de errores</b>                          | 0                   | 0  | 0                          | 0   | 0                  | 0                     | 0  | 0  | 0   | 0                               | 0   | 0                                       | 0                                      | 0                      |
| <b>Saldo ajustado</b>  | 496,864,043         | 0  | 274                        | 0   | 141,928,841        | 2,597,534,970         | 753,942  | 0  | -43,523,883   | 0                               | 0   | 0                                       | 3,193,558,187                          | 3,193,558,187          |
| MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS  |                     |  |                            |   |                    |                       |  |  |   |                                 |   |   |  |                        |
| Suscripción de acciones  | 0                   | 0  | 0                          | 0   | 0                  | 0                     | 0  | 0  | 0   | 0                               | 0   | 0                                       | 0                                      | 0                      |
| Aportaciones de capital  | 0                   | 0  | 0                          | 0   | 0                  | 0                     | 0  | 0  | 0   | 0                               | 0   | 0                                       | 0                                      | 0                      |
| Reembolsos de capital  | 0                   | 0  | 0                          | 0   | 0                  | 0                     | 0  | 0  | 0   | 0                               | 0   | 0                                       | 0                                      | 0                      |
| Decreto de dividendos  | 0                   | 0  | 0                          | 0   | 0                  | 0                     | 0  | 0  | 0   | 0                               | 0   | 0                                       | 0                                      | 0                      |
| Capitalización de otros conceptos del capital contable                             | 0                   | 0  | 0                          | 0   | 0                  | 0                     | 0  | 0  | 0   | 0                               | 0   | 0                                       | 0                                      | 0                      |
| Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control        | 0                   | 0  | 0                          | 0   | 0                  | 0                     | 0  | 0  | 0   | 0                               | 0   | 0                                       | 0                                      | 0                      |
| Total  | 0                   | 0  | 0                          | 0   | 0                  | 0                     | 0  | 0  | 0   | 0                               | 0   | 0                                       | 0                                      | 0                      |
| MOVIMIENTOS DE RESERVAS  |                     |  |                            |   |                    |                       |  |  |   |                                 |   |   |  |                        |
| Reservas de capital  | 0                   | 0  | 0                          | 0   | 0                  | 0                     | 0  | 0  | 0   | 0                               | 0   | 0                                       | 0                                      | 0                      |
| RESULTADO INTEGRAL   |                     |  |                            |   |                    |                       |  |  |   |                                 |   |   |  |                        |
| Resultado neto   | 0                   | 0  | 0                          | 0   | 0                  | 601,899,627           | 0  | 0  | 0   | 0                               | 0   | 0                                       | 601,899,627                            | 601,899,627            |
| Otros resultados integrales  | 0                   | 0  | 0                          | 0   | 0                  | 0                     | 120,890,422  | -93,449,172  | 2,453,807   | 0                               | 0   | 0                                       | 29,895,057                             | 29,895,057             |
| Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender                         | 0                   | 0  | 0                          | 0   | 0                  | 0                     | 120,890,422  | 0  | 0   | 0                               | 0   | 0                                       | 120,890,422                            | 120,890,422            |
| Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo | 0                   | 0  | 0                          | 0   | 0                  | 0                     | 0  | -93,449,172  | 0   | 0                               | 0   | 0                                       | -93,449,172                            | -93,449,172            |
| Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición          | 0                   | 0  | 0                          | 0   | 0                  | 0                     | 0  | 0  | 0   | 0                               | 0   | 0                                       | 0                                      | 0                      |
| Remediación de beneficios definidos a los empleados                                | 0                   | 0  | 0                          | 0   | 0                  | 0                     | 0  | 0  | 2,453,807   | 0                               | 0   | 0                                       | 2,453,807                              | 2,453,807              |
| Efecto acumulado por conversión  | 0                   | 0  | 0                          | 0   | 0                  | 0                     | 0  | 0  | 0   | 0                               | 0   | 0                                       | 0                                      | 0                      |
| Resultado por tenencia de activos no monetarios                                    | 0                   | 0  | 0                          | 0   | 0                  | 0                     | 0  | 0  | 0   | 0                               | 0   | 0                                       | 0                                      | 0                      |
| <b>Participación en ORI de otras entidades</b>                                     | 0                   | 0  | 0                          | 0   | 0                  | 0                     | 0  | 0  | 0   | 0                               | 0   | 0                                       | 0                                      | 0                      |
| <b>Total</b>   | 0                   | 0  | 0                          | 0   | 0                  | 601,899,627           | 120,890,422  | -93,449,172  | 2,453,807   | 0                               | 0   | 0                                       | 631,794,684                            | 631,794,684            |
| <b>Saldo al final del periodo</b>  | 496,864,043         | 0  | 274                        | 0   | 141,928,841        | 3,199,434,597         | 121,644,364  | -93,449,172  | -41,070,076   | 0                               | 0   | 0                                       | 3,825,352,871                          | 3,825,352,871          |

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE  
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 1 / 6

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

Ciudad de México, a 21 de octubre de 2025 - 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 tercer trimestre de 2025.

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 3T25 una Utilidad neta de \$600 vs. \$203 en el mismo periodo del año pasado.

- El resultado neto al 3T25 muestra un incremento en comparación con el mismo periodo del año anterior, siendo \$398 mayor a la obtenida al 3T24.

Este incremento en el resultado neto se observa principalmente en el Resultado por Servicios y Margen Financiero por intermediación.

- Las comisiones y tarifas (neto) mostraron un incremento del 29% en comparación contra el resultado del mismo periodo del año anterior obteniendo \$1,822 y \$1,407 al 3T24, esto se observa principalmente en la Distribución de Fondos, Banca de Inversión y Comisiones por Corretaje.

- El margen financiero Incrementó al pasar de \$725 al 3T24 a \$1,417 al 3T25, lo que representa una variación favorable de \$692, y se observa notablemente en las operaciones Mercado de Dinero, Mercado de Cambios y Mercado de Capitales principalmente.

- El resultado de la operación al 3T25 fue de \$825, \$542 mayor que el resultado de \$283 obtenido al 3T24, principalmente por el incremento del Margen Financiero por Intermediación.

- Los Gastos de Administración y Promoción mostraron un incremento del 14% en comparación contra el resultado del mismo periodo del año anterior obteniendo \$2,617 y \$2,245 al 3T24, esto se observa principalmente en el rubro de nómina y sistemas.

- La tasa efectiva de impuestos al 3T25 es del 30 %

- 

---



# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE  
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS  
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA**

PAGINA 2 / 6

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

## 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:

- 1Arca Continental SAB de CV
  - 2Aeroméxico
  - 3Alfa SAB de CV
  - 4Alpek SA de CV
  - 5Alsea SAB de CV
  - 6América Móvil SAB de CV
  - 7Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de C
  - 8TV AZTECA
  - 9Grupo Bimbo SAB de CV
  - 10Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV
  - 11Cemex SAB de CV
  - 12Grupo Comercial Chedraui SA de CV
  - 13Grupo Elektra SAB DE CV
  - 14Fomento Económico Mexicano SAB de CV
  - 15Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de
  - 16FAMSA
  - 17Grupo México SAB de CV
  - 18Gruma SAB de CV
  - 19Grupo Sanborns SAB de CV
  - 20Empresas ICA SAB de CV
  - 21Industrias CH SAB de CV
  - 22Infraestructura Energética Nova SAB de C
  - 23Kimberly-Clark de México SAB de CV
  - 24Coca-Cola Femsa SAB de CV
  - 25Genomma Lab Internacional SAB de CV
  - 26El Puerto de Liverpool SAB de CV
  - 27Mexichem SAB de CV
  - 28OHL México SAB de CV
  - 29OMA
  - 30Industrias Penoles SAB de CV
  - 31PINFRA
  - 32SORIANA
  - 33SPORTS WORLD
  - 34Grupo Televisa SAB
  - 35Volaris
  - 36Wal-Mart de México SAB de CV
-

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE  
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 3 / 6

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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

#### 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

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE  
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 4 / 6

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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:

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 esta: [www.bmv.com.mx](http://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.

• **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:

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

Información bursátil de cada uno de los valores de referencia.

Fuente: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx); [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)

Sobre la Empresa

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE  
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS  
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA**

PAGINA 6 / 6

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

(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 21 de octubre de 2025, Lic. Julio Ignacio Cárdenas Sarre (Director General), L.E. Ana Elena Yañez Ibañez (Directora Ejecutiva De Finanzas), 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 septiembre del 2025 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 segundo a 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 segundo término para instituciones de crédito, y en un contexto más amplio de las NIF, se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8 "Supletoriedad" y sólo en caso de que las normas

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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.

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.

b) 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.

c) 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 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

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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 30 de septiembre 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:

## (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 y 72 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 y 72 horas se registran en los rubros de "Cuentas por cobrar, neto" y "Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones", respectivamente.

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

---



# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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.

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 -

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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.

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:

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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 septiembre de 2025 y 2024, la Casa de Bolsa no llevó a cabo transferencias entre categorías.

## Estimación de pérdidas crediticias esperadas-

Para el cálculo de la estimación de las pérdidas crediticias esperadas para los IFCPI se realiza de acuerdo con 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.

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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 con el 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 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 colaterales 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.

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

## (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 valorará 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 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-

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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 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 prueban 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

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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 remediciones 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 segundo. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

## 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

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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 periodo, 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 periodo.

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

#### (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 periodo en el que se conocen, independientemente del momento en el que se realice cualquier promoción jurídica al efecto.

---



# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

## 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 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

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2025

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 13 / 41

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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-

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 segundos, 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 septiembre de 2025 y 2024, la posición máxima permitida asciende a 28.3 y 22.70 millones de dólares respectivamente

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, la posición activa y pasiva neta expresada en dólares y su valorización en pesos, se integra como se muestra a continuación:

DólaresMoneda nacional  
2025202420252024

|        |               |               |         |         |
|--------|---------------|---------------|---------|---------|
| Activa | 269,239,476   | 398,666,299   | 4,931   | 7,851   |
| Pasiva | (264,359,037) | (437,867,298) | (4,842) | (8,623) |

|                       |             |              |      |       |
|-----------------------|-------------|--------------|------|-------|
| Posición activa, neta | (4,880,439) | (39,200,999) | (89) | (772) |
|-----------------------|-------------|--------------|------|-------|

El tipo de cambio en relación con el dólar al 30 de septiembre de 2025 y 2024, fue de \$18.3147 y \$19.6921 pesos por dólar, respectivamente.

#### (5)Efectivo y equivalentes de efectivo-

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2025

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 14 / 41

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

20252024

Efectivo y equivalente de efectivo:

|                           |       |     |
|---------------------------|-------|-----|
| Caja y metales amonedados | 1     | 1   |
| Bancos del país           | 4,189 | 804 |
| Bancos del extranjero     | 4     | 16  |
| Compra - venta de divisas | -     | 0   |

Total, Efectivo y equivalentes de efectivo 4,194821

20252024

Compra - venta de divisas:

|   |         |       |       |         |
|---|---------|-------|-------|---------|
| Venta de divisas a 24, 48 y 72 horas                                  | (4,803) | 7,658 |       |         |
| Compra de divisas a 24, 48 y 72 horas (Disponibilidades restringidas) |         |       | 4,919 | (8,616) |
| Compra-venta, neta (Restringida)                                      | 116     |       |       |         |
| Total, presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar    |         |       | (958) |         |

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, las disponibilidades distintas a pesos, por moneda origen valorizadas, se analizan a continuación:

Moneda 20252024

Dólar 617  
Dólar Canadiense 37  
Libra Esterlina 21

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, 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:

20252024

Divisa Compras Ventas Compras Ventas

|                        |       |         |       |         |
|------------------------|-------|---------|-------|---------|
| Dólar                  | 4,904 | (4,784) | 7,654 | (8,603) |
| Euro                   | 8     | (10)    | 4     | (11)    |
| Dólar Canadiense       | 6     | (6)     | 0     | (0)     |
| Libra Esterlina        | 2     | (4)     | -     | (2)     |
| Posición larga (corta) | 4,919 | (4,803) | 7,658 | (8,616) |

(6) Inversiones en instrumentos financieros-

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, las inversiones en valores se analizan a continuación:

\*Al 30 de septiembre de 2025, corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportada por \$72,899 (nota 7), (\$59,949 por reportos al 30 de septiembre de 2024 y \$ 385 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.

**BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.**

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 41  
**SIN CONSOLIDAR**  
**Impresión Final**

Durante los ejercicios terminados el 30 de septiembre 2025 y 2024, la Casa de Bolsa no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

Por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024, 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:

2025 Resultado por compra-venta, neto Ingreso por intereses (1) Resultado por valuación

|   |     |     |
|---|-----|-----|
| Instrumentos Financieros Negociables\$<br>625 | 383 | 606 |
|---|-----|-----|

2024 Resultado por compra-venta, neto Ingreso por intereses (1) Resultado por valuación

|   |      |     |
|---|------|-----|
| Instrumentos Financieros Negociables\$<br>100 | -153 | 534 |
|---|------|-----|

Durante los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024, 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 septiembre de 2025 y 2024 no hubo vencimientos de ventas de Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés.

(7) Operaciones de reporto-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 30 de septiembre de 2025 y 2024, se analizan a continuación:

|                        |                        |        |        |        |  |
|------------------------|------------------------|--------|--------|--------|--|
| Deudores por reporto   | Acreedores por reporto |        |        |        |  |
| 2025                   | 2024                   | 2025   | 2024   |        |  |
| Deuda gubernamental\$  | 5,717                  | 17,746 | 61,197 | 42,047 |  |
| Deuda bancaria         | 0                      | 1,000  | 6,715  | 11,553 |  |
| Otros títulos de deuda | 115                    | 230    | 4,413  | 6,120  |  |
|                        | 5,832                  | 18,976 | 72,325 | 59,720 |  |

Colaterales vendidos o dados en garantía (5,832) (18,976)

\$--

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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2025

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 16 / 41

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 septiembre de 2025 y 2024:

|                             |                       |                          |        |       |     |    |  |
|-----------------------------|-----------------------|--------------------------|--------|-------|-----|----|--|
| 2025                        | 2024                  |                          |        |       |     |    |  |
| Reportadora                 | Reportadora           |                          |        |       |     |    |  |
| Reportada (restringidos)    |                       |                          |        |       |     |    |  |
| (Nota 6) (cuentas de orden) | Plazo promedio (días) | Reportada (restringidos) |        |       |     |    |  |
| (Nota 6) (cuentas de orden) | Plazo promedio (días) |                          |        |       |     |    |  |
| Venta                       | Compra                | Venta                    | Compra |       |     |    |  |
| Deuda gubernamental         |                       |                          |        |       |     |    |  |
| \$61,699                    | 5,726                 | 91                       |        |       |     |    |  |
| \$42,252                    | 17,777                | 102                      |        |       |     |    |  |
| Deuda bancaria              | 6,738                 | 0190                     | 11,572 | 1,000 | 162 |    |  |
| Otros títulos de deuda      | 4,462                 | 113                      | 31     | 6,125 | 230 | 62 |  |
| \$72,899                    | 5,839                 | \$59,949                 | 19,007 |       |     |    |  |

Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía por la entidad

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, los colaterales recibidos en operaciones de reporto y vendidos o dados en garantía se analizan como se muestran a continuación:

|                        |                 |                |             |                 |                |  |  |
|------------------------|-----------------|----------------|-------------|-----------------|----------------|--|--|
| 2025                   | 2024            |                |             |                 |                |  |  |
| Títulos                | Valor razonable | Plazo Promedio | Títulos     | Valor razonable | Plazo Promedio |  |  |
| Deuda gubernamental    | 108,045,354     | \$ 5,7261      | 291,257,726 | \$ 17,7772      |                |  |  |
| Deuda bancaria         | 0               | 0              | 0           | 0               |                |  |  |
|                        | 10,203,218      | 1,0002         |             |                 |                |  |  |
| Otros títulos de deuda | 1,126,686       | 1131           | 2,293,893   | 2302            |                |  |  |
| \$ 5,8391              | \$ 19,0071      |                |             |                 |                |  |  |

Por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2025, 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 \$4,646 y \$4,040, respectivamente (\$6,191 y \$5,657, respectivamente, por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2024) (nota 19 (e) y (f)).

1 Incluye \$21,506 de operaciones de reporto y \$9 de préstamos de valores al 30 de septiembre de 2025 (Al 30 de septiembre de 2024, \$27,830 de operaciones de reporto).

(8) Derivados-

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, el rubro de derivados se analiza como se muestra a continuación (monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato).

Valor razonable neto en estados financieros  
2025SubyacenteMonto NotionalActivoPasivo

|          |      |                 |            |         |
|----------|------|-----------------|------------|---------|
| Forwards | USD  | 337,907,206     | 167        | (154)   |
| Swaps    | CCS  | 839,511,214     | 56         | (30)    |
| Swaps    | SOFR | 371,510         | 00         |         |
| Swaps    | IRS  | 256,028,729,577 | 2,282      | (2,991) |
| Opciones | USD  |                 | 19,049,462 | 43      |
| Opciones | TIIE | 63,199,974      | 112        | (167)   |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2025

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 17 / 41  
SIN CONSOLIDAR  
Impresión Final

negociación\$2,660 (3,377)

Swaps COBERTTIE9,500,000,00013 (161)  
TOTAL DERIVADOS\$2,673 (3,539)

Valor razonable neto en estados financieros  
2024SubyacenteMonto NocionalActivoPasivo

|                 |                 |                |
|-----------------|-----------------|----------------|
| ForwardsUSD     | 269,108,496     | 116 (100)      |
| ForwardsEUR     | 1,734,777       | 2 (2)          |
| SwapsCCS        | 3,175,808,904   | 78 (326)       |
| SwapsSOFR       | 80,603,208      | 10 (8)         |
| SwapsTIE        | 334,869,431,645 | 1,933 (1,882)  |
| OpcionesUSD     |                 | 2,968,927 (65) |
| OpcionesTIE     | 81,699,364      | 228 (188)      |
| TOTAL DERIVADOS | \$2,453         | (2,572)        |

Ajuste por riesgo de crédito-

Para el 30 de septiembre de 2025 los instrumentos Derivados operados en mercados OTC, se obtuvo un cálculo por ajuste por riesgo de crédito expresadas en pesos de la siguiente manera:

|  |                     |              |
|--|---------------------|--------------|
| 2025CVADVAAjuste por riesgo de crédito |                     |              |
| Forwards                               | (68,992)1,610       | (67,382)     |
| Opciones                               | (9,152,625)258,848  | (8,893,777)  |
| Swaps                                  | (2,528,023)68,256   | (2,459,767)  |
| Total                                  | (11,749,639)328,713 | (11,420,926) |

|  |             |                     |
|--|-------------|---------------------|
| 2024CVADVAAjuste por riesgo de crédito |             |                     |
| Forwards                               | (16,148)    | 255 (15,893)        |
| Opciones                               | (3,207,828) | 129,031 (3,078,797) |
| Swaps                                  | (994,709)   | 1,118 (993,591)     |
| Total                                  | (4,218,685) | 130,404 (4,088,281) |

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:

2025

|                |          |                                 |
|----------------|----------|---------------------------------|
| InstrumentoCVA | NvoDVA   | NvoAjuste por Riesgo de Crédito |
| FORWARD        | 1,842 0  | -1,842                          |
| FORWARD        | 67,150 0 | -67,150                         |
| FORWARD        | 0 1      | 1                               |
| FORWARD        | 0 0      | 0                               |

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

FORWARD0 1,609 1,609  
68,992 1,610 -67,382

InstrumentoCVA NvoDVA NvoAjuste por Riesgo de Crédito

OPCIONES6,110,073 216,099 -5,893,974

OPCIONES4,556 0 -4,556

OPCIONES79 879 800

OPCIONES1,023 136 -888

OPCIONES1,150 0 -1,150

OPCIONES169 0 -169

OPCIONES0 0 0

OPCIONES11,093 46 -11,047

OPCIONES2,153,516 0 -2,153,516

OPCIONES0 272 272

OPCIONES1,032 0 -1,032

OPCIONES35 0 -35

OPCIONES0 18,773 18,773

OPCIONES82,062 0 -82,062

OPCIONES7,526 0 -7,526

OPCIONES834 0 -834

OPCIONES38,977 0 -38,977

OPCIONES0 2 2

OPCIONES0 1,141 1,141

OPCIONES0 0 0

OPCIONES0 503 503

OPCIONES0 7 7

OPCIONES11,762 0 -11,762

OPCIONES670,440 0 -670,440

OPCIONES0 1,455 1,455

OPCIONES1,026 0 -1,026

OPCIONES0 14,252 14,252

OPCIONES57,179 1,801 -55,378

OPCIONES0 3,291 3,291

OPCIONES0 0 0

OPCIONES16 33 18

OPCIONES0 0 0

OPCIONES0 57 57

OPCIONES76 99 23

9,152,625 258,848 -8,893,777

InstrumentoCVA NvoDVA NvoAjuste por Riesgo de Crédito

SWAPS21,569 0 -21,569

SWAPS3,487 0 -3,487

SWAPS364,983 0 -364,983

SWAPS179,420 0 -179,420

SWAPS9,223 570 -8,653

SWAPS11,661 202 -11,460

SWAPS933,009 0 -933,009

SWAPS12,246 0 -12,246

SWAPS3,397 0 -3,397

SWAPS6,878 0 -6,878

SWAPS11,710 0 -11,710

SWAPS2,499 0 -2,499

SWAPS48,773 0 -48,773

SWAPS844 0 -844

SWAPS147,231 0 -147,231

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2025

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 19 / 41

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

SWAPS3,582 0 -3,582  
SWAPS0 64,586 64,586  
SWAPS59 0 -59  
SWAPS2,836 0 -2,836  
SWAPS836 0 -836  
SWAPS16,630 0 -16,630  
SWAPS1,639 0 -1,639  
SWAPS3,526 0 -3,526  
SWAPS42 0 -42  
SWAPS0 2,699 2,699  
SWAPS33,725 0 -33,725  
SWAPS266 192 -73  
SWAPS56,031 0 -56,031  
SWAPS333,203 0 -333,203  
SWAPS35,654 0 -35,654  
SWAPS185 0 -185  
SWAPS389 6 -383  
SWAPS50 0 -50  
SWAPS24,670 0 -24,670  
SWAPS8,673 0 -8,673  
SWAPS479 0 -479  
SWAPS63,434 0 -63,434  
SWAPS8,556 0 -8,556  
SWAPS36,868 0 -36,868  
SWAPS141 0 -141  
SWAPS1,548 0 -1,548  
SWAPS67,974 0 -67,974  
SWAPS70,094 0 -70,094  
2,528,023 68,256 -2,459,767  
  
11,749,639 328,713 -11,420,926

2024

InstrumentoCVA NvoDVA NvoAjuste por Riesgo de Crédito  
FORWARD0 25 25  
FORWARD0 6 6  
FORWARD2,620 0 -2,620  
FORWARD6,298 16 -6,283  
FORWARD3,910 113 -3,798  
FORWARD0 1 1  
FORWARD3,225 91 -3,134  
FORWARD0 0 0  
FORWARD94 0 -94  
FORWARD0 0 0  
FORWARD0 0 0  
FORWARD0 3 3  
16,148 255 -15,894

InstrumentoCVA NvoDVA NvoAjuste por Riesgo de Crédito  
OPCIONES231,294 61,791 -169,503  
OPCIONES5,212 5,773 562  
OPCIONES0 0 0  
OPCIONES0 1 1

---



# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

OPCIONES1,183 7 -1,175  
OPCIONES0 197 197  
OPCIONES8,063 77 -7,986  
OPCIONES222 1,021 799  
OPCIONES0 17 17  
OPCIONES5,454 18,532 13,077  
OPCIONES0 0 -0  
OPCIONES12,003 0 -12,003  
OPCIONES16,267 15,122 -1,145  
OPCIONES20,209 0 -20,209  
OPCIONES0 3 3  
OPCIONES29 5 -24  
OPCIONES0 71 71  
OPCIONES0 1,951 1,951  
OPCIONES0 56 56  
OPCIONES0 64 64  
OPCIONES13 16 3  
OPCIONES2,635,498 0 -2,635,498  
OPCIONES0 959 959  
OPCIONES0 15 15  
OPCIONES13,584 0 -13,584  
OPCIONES8,303 5 -8,298  
OPCIONES0 0 0  
OPCIONES249,385 0 -249,385  
OPCIONES0 3,355 3,355  
OPCIONES1,070 0 -1,070  
OPCIONES0 19,242 19,242  
OPCIONES0 2 2  
OPCIONES0 8 8  
OPCIONES0 293 293  
OPCIONES0 42 42  
OPCIONES0 42 42  
OPCIONES0 352 352  
OPCIONES38 12 -26  
3,207,828 129,031 -3,078,796

InstrumentoCVA NvoDVA NvoAjuste por Riesgo de Crédito

SWAPS30 0 -30  
SWAPS23,329 0 -23,329  
SWAPS258,475 381 -258,094  
SWAPS16,457 0 -16,457  
SWAPS96,265 0 -96,265  
SWAPS319 132 -187  
SWAPS14,932 96 -14,837  
SWAPS7,647 0 -7,647  
SWAPS989 0 -989  
SWAPS266 0 -266  
SWAPS7,284 0 -7,284  
SWAPS0 0 -0  
SWAPS14 0 -14  
SWAPS34,451 0 -34,451  
SWAPS2,546 0 -2,546  
SWAPS69 0 -69  
SWAPS58,652 0 -58,652  
SWAPS47 0 -47  
SWAPS690 0 -690

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

|              |         |            |  |
|--------------|---------|------------|--|
| SWAPS967     | 0       | -967       |  |
| SWAPS19,861  | 0       | -19,861    |  |
| SWAPS100     | 0       | -100       |  |
| SWAPS241     | 0       | -241       |  |
| SWAPS377     | 0       | -377       |  |
| SWAPS0       | 1       | 1          |  |
| SWAPS31,756  | 0       | -31,756    |  |
| SWAPS762     | 129     | -633       |  |
| SWAPS15,097  | 0       | -15,097    |  |
| SWAPS0       | 0       | -0         |  |
| SWAPS185,223 | 0       | -185,223   |  |
| SWAPS6,456   | 0       | -6,456     |  |
| SWAPS55      | 0       | -55        |  |
| SWAPS286     | 0       | -286       |  |
| SWAPS407     | 0       | -407       |  |
| SWAPS55      | 0       | -55        |  |
| SWAPS5,369   | 133     | -5,235     |  |
| SWAPS1,133   | 236     | -898       |  |
| SWAPS2       | 0       | -2         |  |
| SWAPS62,918  | 0       | -62,918    |  |
| SWAPS5,558   | 0       | -5,558     |  |
| SWAPS36,890  | 0       | -36,890    |  |
| SWAPS29,795  | 0       | -29,795    |  |
| SWAPS2,642   | 0       | -2,642     |  |
| SWAPS177     | 0       | -177       |  |
| SWAPS1,657   | 0       | -1,657     |  |
| SWAPS39,899  | 0       | -39,899    |  |
| SWAPS0       | 10      | 10         |  |
| SWAPS13,511  | 0       | -13,511    |  |
| SWAPS11,053  | 0       | -11,053    |  |
| 994,709      | 1,118   | -993,591   |  |
| 4,218,686    | 130,404 | -4,088,281 |  |

Futuros-

Al 30 de septiembre de 2025 no se tuvieron posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos.

Las ganancias y pérdidas netas generadas por derivados con fines de negociación por los años terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024 se muestran en la nota 19, incisos (c), (d) y (g).

(9)Cuentas por cobrar, neto-

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, el rubro de cuentas por cobrar se integra como se muestra a continuación:

20252024

|   |            |
|---|------------|
| Partes relacionadas (nota 17)                 | \$7672     |
| Deudores diversos                             | 311        |
| Comisiones por cobrar                         | 3621       |
| Deudores por liquidación de operaciones, neto | 5,9278,264 |
| Impuesto al valor agregado a favor            | 62424      |

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

Impuesto sobre la renta a favor 00  
Otras cuentas por cobrar 7386  
6,177 8,878  
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro (51) (24)  
Total de cuentas por cobrar, neto \$6,1268,854

Durante los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024 se aplicó \$10 y \$12 a la estimación de cuentas incobrables, respectivamente.

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

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, el mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados se integran como se muestra a continuación:

Tasa anual de depreciación 2025 2024

Mejoras a locales arrendados 10% \$350325  
Mobiliario 10% 125123  
Equipo de cómputo 30% 271222  
Total mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados \$746670  
Depreciación (462) (424)  
Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto \$284226

La depreciación cargada a resultados por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024, asciende a \$ 11 y \$ 8, respectivamente.

(11) Otros activos-

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, el rubro de otros activos se integra como se muestra a continuación:

2025 2024

Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles \$230134  
Otros activos:  
Fondo de reserva 140121  
Fideicomiso CCV 71114  
Depósitos en garantía por rentas 14  
Depósitos bancarios en garantía 11  
213240  
\$443374

La amortización cargada a resultados por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024, asciende a \$80 y \$47, respectivamente.

(12) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, el saldo del rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

2025 2024  
Provisiones para obligaciones diversas 370291  
Partes relacionadas 1713  
Otros acreedores diversos 278243  
Sobregiro por operaciones de compra-venta de divisas 3,198 964  
\$3,8631,512

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

(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 1er, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 30 de septiembre de 2025 y 2024.

36

Al 30 de septiembre de 2025 y 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:

| 2025  | 2024   |        |
|---|--------|--------|
| Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones | 10.10% | 9.40%  |
| Tasa de incremento nominal en los niveles salariales                                    | 5.80%  | 5.80%  |
| Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)  | 7 años | 8 años |

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024, la PTU causada asciende a \$64 y \$18, respectivamente y se encuentra registrada dentro de este rubro y en el estado de resultados integral dentro de "Gastos de administración y promoción".

(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 septiembre de 2025, la PTU causada asciende a \$28 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:

ISR diferido y PTU diferida:

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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 septiembre de 2025 y 2024, se analiza a continuación:

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 septiembre de 2025 y 2024, se detallan a continuación:

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 septiembre de 2025, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA) y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), ascienden a \$727 y \$3,498 respectivamente.

(15)Capital contable-

(a)Estructura del capital social-

El capital social al 30 de septiembre de 2025 y 2024 se integra, en ambos años, como se muestra a continuación:

Capital socialNúmero de acciones con valor nominal de \$1.00Importe

Serie "O" representativa del capital mínimo fijo sin derecho a voto470,000,000\$470

Efecto de actualización27

Total del capital social\$497

(b)Resultado integral-

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

Durante los años terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024, 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 remedaciones por beneficios definidos a los empleados, en 2024 y por el resultado neto en 2023.

(c) Dividendos-

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, no se han decretado ni otorgado 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.

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 -

La información (no auditada) correspondiente al capital global, activos en riesgo y requerimientos de capital de la Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2025 y 2024, se presenta en la siguiente hoja.

| 2025                                    | 2024   |        |  |
|---|--------|--------|--|
| Capital Neto                            | 3,747  | 2,852  |  |
| Requerimiento por riesgo de mercado     | 814    | 392    |  |
| Requerimiento por riesgo de crédito     | 552    | 506    |  |
| Requerimiento por riesgo de operacional | 166    | 160    |  |
| Total requerimientos de capitalización  | 1,532  | 1,059  |  |
| Exceso en el capital global             | 2,215  | 1,793  |  |
| Indice de consumo de capital            | 40.89% | 37.12% |  |

COEFICIENTES (porcentajes) 2025 2024

|  |        |        |
|--|--------|--------|
| Capital Neto / Requerimiento de Capital Total    | 2.45   | 2.69   |
| Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito     | 54.28  | 45.05  |
| Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP) | 19.56% | 21.55% |

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2025

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 26 / 41

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Activos en riesgoRequerimiento de Capital

2025202420252024

REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO DE MERCADO

Operaciones con tasa nominal en moneda nacional 8,637 2,899 691 232

Operaciones con sobre tasa en moneda nacional 148 193 12 15

Operaciones con tasa real 641 1,138 51 91

Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera 308 163 25 13

Operaciones con tasa referida al Salario Mínimo General 0 0 0 0

Operaciones en UDI's o referidas al INPC 11 27 1 2

Posiciones en divisas 158 73 13 6

Posiciones en operaciones referidas al SMG 0 0 0 0

Posiciones en oro 0 0 0 0

Posiciones en plata 0 0 0 0

Operaciones con acciones y sobre acciones 274 411 22 33

REQUERIMIENTO TOTAL DE CAPITAL POR RIESGO DE MERCADO 10,176 4,904 814 392

REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO DE CRÉDITO

Por derivados y reportos 714 459 57 37

Por posición en títulos de deuda 3,852 4,751 308 380

Por depósitos y préstamos 178 213 14 17

Por certificados bursátiles biduciarios, inmobiliarios, de desarrollo e indizados 13  
14 1 1

Por acciones permanentes; muebles e inmuebles, y pagos anticipados y cargos diferidos.  
3\_ / 2,146 894 172 72

REQUERIMIENTO TOTAL DE CAPITAL POR RIESGO DE CRÉDITO 6,902 6,330 552 506

REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL 2,073 1,999 166 160

REQUERIMIENTOS DE CAPITAL TOTALES

Riesgos de mercado 10,176 4,904 814 392

Riesgo de crédito 6,902 6,330 552 506

Riesgo operacional 2,073 1,999 166 160

Riesgo por faltantes de capital en filiales. 0 0 0 0

TOTAL DE REQUERIMIENTO/ACTIVOS EN RIESGOS 19,151 13,233 1,532 1,059

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 septiembre de 2025 y 2024 el Índice de Capitalización de la Casa de Bolsa es de 19.56% y 21.55%, respectivamente.

(16)Cuentas de orden-

(a)Operaciones en custodia-

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 septiembre 2025 y 2024, se analizan en la siguiente hoja.

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

20252024

Acciones de sociedades de inversión \$316,367,259,433  
Deuda gubernamental 256,066,207,909  
Deuda bancaria 35,599,35,005  
Acciones 246,285,207,269  
Otros títulos de deuda 80,417,60,257  
\$934,734,769,873

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 30 de septiembre de 2025 y 2024 se integran a continuación:

20252024

Deuda gubernamental \$5,725,17,777  
Deuda bancaria -1,000  
Otros títulos de deuda 113,230  
Por préstamo de valores 43 39  
\$5,881 19,046

Los ingresos percibidos por los años terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024, correspondientes a la actividad de bienes en custodia de clientes, ascienden a \$231 y \$217, respectivamente (nota 19<sup>a</sup>).

(b) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024, las operaciones de reporto de clientes se integran a continuación:

20252024

Valores gubernamentales \$66,914,59,792  
Deuda bancaria 6,715,12,553  
Otros títulos de deuda 4,528,6,350  
\$78,157,78,696

(c) Fideicomisos-

La actividad fiduciaria de la Casa de Bolsa que se registra en cuentas de orden al 30 de septiembre de 2025 y 2024, se analiza a continuación:

20252024

Fideicomisos de:  
Administración \$7,368,8,645  
Garantía 6 4  
Inversión 5,955,5,712  
Otros 00

\$13,329,14,361

Los ingresos percibidos por los años terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$18 y \$19, respectivamente (nota 19<sup>a</sup>).



# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 28 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

## (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 septiembre de 2025 y 2024, 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 septiembre de 2025 y 2024, se muestran a continuación:

20252024

Ingresos:

Comisiones y tarifas cobradas:

Distribución de acciones \$ 1,225,921

Custodia de valores 7155

Colocación 23115

Asesoría financiera 00

Intereses por reporto 235

Otros 8965

\$1,432,161

20252024

Gastos:

Servicios administrativos (nota 21) \$395,332

Intereses por reporto 223,810

Intereses por préstamo 0 0

Otros 166 134

\$784,276

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2025 y 2024, se integran a continuación:

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

## (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 segundos en el mercado de valores, servicios fiduciarios, incluyendo las operaciones de custodia y administración de bienes.

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

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 septiembre de 2025 y 2024, el estado de resultados condensado por segmentos se integra como se muestra a continuación:

A continuación, se presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 30 de septiembre de 2025 y 2024.

2025

Concepto

IntermediaciónAdministración y distribución de sociedades de inversiónTesorería y banca de inversiónAsesoría financiera

Total

Activos \$73,6092,03722,3942298,062

Pasivos 70,7581,95821,521094,237

2024

Concepto

IntermediaciónAdministración y distribución de sociedades de inversiónTesorería y banca de inversiónAsesoría financiera

Total

Activos \$88,819 1,6488,9361799,421

Pasivos 86,176 1,599 8,669096,444

Información adicional sobre el estado de resultados-

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024, los ingresos y gastos se muestran a continuación:

(a)Comisiones y tarifas cobradas-

20252024

Distribución de sociedades de inversión\$1,251 937

Compraventa de valores 206 159

Custodia y administración de bienes (nota 16ª) 276 231

Intermediación financiera 76 55



# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 31 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

(h) Indicadores financieros-

Donde:

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

(19) 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:

2025  
Saldo al 1 de enero \$253  
Depreciación del año (78)  
Adiciones 27  
Bajas  
Saldo final 30 septiembre 25228

Montos reconocidos en resultados:

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 32 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

2025

Intereses de pasivos por arrendamientos \$13

Pasivo por arrendamientos

Los términos y condiciones de los arrendamientos al 30 de septiembre de 2025 son como sigue:

Tasa

de Año

Moneda interés de Valor

nominal Vencimiento presente

\$Pesos 9.30-12.18% 2025-29-249

\$Dólar 5.04-9.48% 2025-27-7

(20) Administración de riesgos-

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.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por HR Ratings a Actinver Casa de Bolsa son 'HR AA-' y 'HR1' con perspectiva positiva.

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+/MAA/MLa perspectiva es estable.

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.

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 33 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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.

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

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 34 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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:

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-

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.

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.

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 37 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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.

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.

Consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados

La materialización de los riesgos operacionales identificados en la Casa de Bolsa,

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 38 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

podrían provocar afectaciones financieras derivado de eventos de pérdida con factores de riesgo operacional, tecnológico y legal que excedan los límites de tolerancia establecidos, daños a la imagen y la reputación de la entidad, interrupción de procesos, sanciones regulatorias, y pérdida de clientes. Adicionalmente dichos impactos negativos pueden tener repercusiones en la continuidad del negocio, la confianza de las partes interesadas y la eficiencia operativa.

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:

1Portafolios: Mesa Dinero, Capitales, Cambios, Derivados, Posición a Vencimiento, Posición Disponible para la Venta y Tesorería.

2Portafolio Global.

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

Al cierre de septiembre de 2025 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 tercer trimestre de 2025, las políticas y metodologías adoptadas para la administración de cada tipo de riesgo no fueron modificadas.

## II. Información cuantitativa

Riesgo de Mercado:

A continuación, se muestra el Valor en Riesgo de la posición total al cierre de septiembre de 2025.

ConceptoImporte% sobre el capital neto

Capital Básico\$3,747100%

Capital Complementario- -

Capital Global\$3,747100%

VaR al cierre de septiembre de 2025\$280.74%

VaR Promedio del tercer trimestre del 2025290.78%

Valor en Riesgo de la posición total al cierre de septiembre de 2025 por unidad de negocio:

Unidad de negocioImporte% sobre el capital neto

Mercado de Dinero\$30 0.79%

Mercado de Capitales1 0.03%

Mercado Derivados45 1.20%

Mercado de Cambios1.69 0.05%

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 \$30 lo que significa que, bajo condiciones normales, en 95 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima sería de hasta \$30.

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 39 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

Riesgo de crédito:

La pérdida esperada y no esperada al cierre de septiembre de 2025, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$6.16 y \$6.67, 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 \$465, considerando garantías la exposición es de \$375.

Para las operaciones derivadas se toma como colateral valores gubernamentales.

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

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 (137.28).

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 (0.57) y (0.79) 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 tercer trimestre de 2025 la sensibilidad es de 16.13.

Riesgo de Liquidez:

Coefficiente de liquidez al cierre de septiembre de 2025:

ConceptoMonto

Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.\$2,187

20% capital global(749)

Excedente\$1,437

El VaR de liquidez al cierre de septiembre de 2025 se muestra a continuación:

Unidad de negocioVaR de MercadoVaR Liquidez

Mercado de Dinero\$3094

Mercado de Capitales14

Mercado Derivados45142

Mercado Cambios1.695.34

VaR por unidad de negocio diversificado\$2888

El promedio del VaR de liquidez del portafolio diversificado durante el tercer trimestre de 2025 fue de \$92.

Riesgo Operativo:

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2025

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 40 / 41

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, durante el tercer trimestre de 2025 asciende a \$20.4

Exposición al riesgo proveniente de inversiones en valores:

Inversiones en valores Posición de Riesgo VaR Concentración

Títulos para negociar \$57,142 22.95 78.23%  
Disponibles para la venta 13,122 22.99 17.96%  
Títulos conservados a vencimiento 2,780 2.90 3.81%

Riesgo de crédito en las inversiones en valores:

Resumen al cierre de septiembre de 2025 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) | 56,830 | 77.8% |
| AAA       | 7,783  | 10.7% |
| F3        | 4,586  | 6.3%  |
| HR AA     | 1,088  | 1.5%  |
| F1+ (mex) | 740    | 1.0%  |
| AAA.mx    | 605    | 0.8%  |
| AA (mex)  | 448    | 0.6%  |
| mxAAA     | 310    | 0.4%  |
| AA.mx     | 161    | 0.2%  |
| mxA-1+    | 124    | 0.2%  |
| AA+ (mex) | 95     | 0.1%  |
| HR AAA    | 85     | 0.1%  |
| HR AA-    | 82     | 0.1%  |
| HR1       | 39     | 0.1%  |
| HR A      | 31     | 0.0%  |
| AA- (mex) | 16     | 0.0%  |
| F2 (mex)  | 10     | 0.0%  |
| ML A-1.mx | 5      | 0.0%  |
| HR A+     | 3      | 0.0%  |
| HR AA+    | 3      | 0.0%  |
| AA-.mx    | 0      | 0.0%  |

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 2024-2026 (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 2024-2026 fueron:

Durante las proyecciones para el ejercicio 2024-2026, 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 mínimo establecido en el artículo 10 de las Disposiciones, adicional, cuenta con estrategias de respuesta adecuadas ante las condiciones macroeconómicas adversas planteadas.

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.  
DE C.V., GRUPO FINANCIERO  
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 41 / 41

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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.

(21)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 septiembre de 2025 y 2024, ascendió a \$65 y \$67, 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 septiembre de 2025 y 2024, el total de pagos por este concepto ascendieron a \$215 y \$172, 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.

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE  
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 14

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

Ciudad de México a 21 de octubre de 2025

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

Información Cualitativa

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 en adelante la Casa de Bolsa, al participar como intermediario en operaciones financieras de derivados son los siguientes:

Diversificar la gama de productos y servicios que ofrece la Casa de Bolsa 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 la Casa de Bolsa 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.

El Consejo de Administración y Comité de Riesgos autorizó a la Casa de Bolsa a realizar operaciones con fines de negociación y 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 la Casa de Bolsa.

---

---

c) Principales condiciones o términos de los contratos.

Todas las operaciones que la Casa de Bolsa realice con productos financieros derivados con cualquier contraparte tendrán que ser formalizadas 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).

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 la Casa de Bolsa y contratos cuyos expedientes se encuentren debidamente integrados.

La Casa de Bolsa sólo concertará operaciones con instrumentos financieros derivados con contrapartes, personas físicas y morales, nacionales y extranjeras, quienes, 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 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

---



# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE  
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 3 / 14

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

llamadas de margen, la cual deberá ser cubierta por la contraparte que tengan un valor de mercado negativo, la cual se 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 con las Reglas a las que deberán de sujetarse las casas de bolsa en la realización de operaciones derivadas, fueron los siguientes:

(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.

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:

oCalcula y documenta el VaR de las operaciones concertadas con derivados.

oVigila 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.

oInforma al Comité de Riesgo los detalles de las operaciones concertadas con derivados.

---

Por otra parte, y de acuerdo con 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 objetos 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.

La Casa de Bolsa 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.

La Casa de Bolsa 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 estos 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.

La Casa de Bolsa mantiene suficiente liquidez en efectivo y valores líquidos para financiar su operación diaria y compromisos adquiridos en las operaciones financieras derivadas.

La 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,

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE  
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 5 / 14

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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 subida en el tipo de cambio tendría un efecto negativo en el valor razonable de estas operaciones.

-Opciones y Futuros de Índices y acciones: El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es: Al cierre del último periodo no se tiene posición abierta.

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 se cuenta con el área 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 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 apege 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

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE  
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 6 / 14

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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 con 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.

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.

La Casa de Bolsa 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

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE  
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 7 / 14

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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:

Quando 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 discrecionales 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 discrecionales, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo de Administración para ello, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discrecionales.

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 sobre 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 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.

---

---

oOpciones. Los modelos que se utilizan para la valuación de las opciones son:

Estilo y subyacenteModelo  
Europeas divisasGarman-Kolhagen  
Europeas tasasBlack-Scholes-Merton  
Europeas índicesBlack-Scholes  
Europeas ÍndicesQuanto  
Digitales: índices, divisas, tasasBlack-Scholes  
Americanas divisasCox-Ross y Rubinstein

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

oEn 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 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.

oPor 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.

oLas 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 valorar las posiciones a precios de mercado.

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

oSe 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.

oSe 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 la Casa de Bolsa 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.

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 -58 millones de pesos en resultados y 41 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 | 00           |                     |
| Forwards     | 2790         |                     |
| Opciones     | 2780         |                     |
| Swaps        | 159          | 0                   |



# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE  
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 11 / 14

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

3. Se tuvieron 129 llamadas de margen en mercado Extrabursátil por un monto de 50 millones de pesos.

4. No se presentaron incumplimientos en las operaciones con instrumentos financieros derivados.

Información Cuantitativa Actinver Casa de Bolsa.

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 septiembre de 2025 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

3,747

Escenario Probable Posible Remoto

Tipo Derivado

Cifras en millones de pesos +/- 1 volatilidad subyacente +/- 25% en subyacente +/- 50% en subyacente

Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas 57 293 587

Swaps, Opciones y Futuros de Tasas 198 832 1,663

Opciones y Futuros de Índices 0 0 0

Sensibilidad instrumentos derivados 255 1,125 2,250

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

Probable: 255 millones de pesos.

Posible: 1,125 millones de pesos.

Remoto: 2,250 millones de pesos.

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

Concepto +1σ -1σ +25% -25% 50% -50%

Cifras en millones de pesos En subyacente en subyacente en subyacente

Resultado neto a septiembre 2025 602 602 602 602 602 602

Efecto sensibilidad instrumentos derivados 255 -255 1,125 -1,125 2,250 -2,250

Resultado con sensibilidad 857 347 1,727 -523 2,852 -1,648

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE  
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 12 / 14

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

Efecto en impuestos causados y/o diferidos 257104518-157856-494  
Resultado ajustado 6002431,209-3661,996-1,154

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

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

La Casa de Bolsa cuenta con fuentes de fondeo y con liquidez propia, cabe mencionar, que en los escenarios solo 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 la Casa de Bolsa en instrumentos derivados son principalmente:

-Swaps de tasa de interés, estas posiciones fungen como cobertura de posiciones largas en Bonos del Gobierno Federal en las bandas específicas de ambos productos y por la alta correlación histórica que guardan entre ellos y a que la sensibilidad solo considera el impacto en los instrumentos derivados, difícilmente es posible la materialización de cualquiera de los escenarios.

-Derivados de tipo de cambio, estas posiciones cubren el riesgo de mercado de posiciones de contado y de garantías otorgadas en dólares, lo anterior representan un riesgo bajo por la alta correlación que guardan entre ellos y a que la sensibilidad solo considera el impacto en los instrumentos, difícilmente es posible la materialización de cualquiera de los escenarios planteados.

Como el propósito de los derivados es cubrir el riesgo de tasa de interés, la Casa de Bolsa decidió designar algunos de estos Swaps de tasas de interés como instrumentos de cobertura, para lo cual es necesario cumplir con los requerimientos regulatorios para contabilizarlos de esta manera.

Para realizar pruebas de efectividad de las coberturas, se utiliza el siguiente procedimiento:

Se utiliza la metodología del derivado hipotético para cada activo primario, se modela un derivado hipotético que en la fecha de la designación de la cobertura es cero.

Las pruebas retrospectivas para validar la efectividad de la prueba, se utiliza el criterio de "Dollar Offset", que consiste en comparar los cambios en el valor de mercado de los derivados hipotéticos contra los cambios en el valor de mercado de los derivados reales.

Las pruebas prospectivas para validar la efectividad de la prueba, consiste en analizar los cambios en los valores de mercado de los derivados hipotéticos y los derivados reales, ante diferentes supuestos de aumento y disminución de la curva de rendimiento.

En lo que se refiere a la estimación de los cargos de crédito, se consideran los siguientes supuestos:

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 13 / 14

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

La exposición del portafolio de derivados se aproxima mediante la estimación del valor de mercado a la fecha del reporte, es decir, se utiliza la aproximación de la exposición actual.

Se supone que la probabilidad de incumplimiento a un año es de 0.017%, las probabilidades de incumplimiento condicionales se basan en modelos neutrales al riesgo y se estiman a partir de los diferenciales entre las curvas con riesgo de crédito y las curvas soberanas.

Se supone que el porcentaje de recuperación es de 40%.

Al cierre de septiembre de 2025, la Casa de Bolsa mantiene swaps de tasas de interés de cobertura para cubrir el riesgo de mercado de su portafolio de Bonos a tasa fija.

Coberturas (Cifras en millones de pesos)

| Paquete  | Inicio | Tipo      | Cobertura | Tipo Derivado | Nocional  | Pesos | Moneda   | Eficiencia |
|----------|--------|-----------|-----------|---------------|-----------|-------|----------|------------|
| 1ene-25  | Valor  | Razonable | IRS       | TIIE          | FD500MX   | N     | Efectiva |            |
| 2ene-25  | Valor  | Razonable | IRS       | TIIE          | FD500MX   | N     | Efectiva |            |
| 3ene-25  | Valor  | Razonable | IRS       | TIIE          | FD250MX   | N     | Efectiva |            |
| 4ene-25  | Valor  | Razonable | IRS       | TIIE          | FD1,500MX | N     | Efectiva |            |
| 5feb-25  | Valor  | Razonable | IRS       | TIIE          | FD500MX   | N     | Efectiva |            |
| 6feb-25  | Valor  | Razonable | IRS       | TIIE          | FD500MX   | N     | Efectiva |            |
| 9mar-25  | Valor  | Razonable | IRS       | TIIE          | FD500MX   | N     | Efectiva |            |
| 10mar-25 | Valor  | Razonable | IRS       | TIIE          | FD500MX   | N     | Efectiva |            |
| 11jun-25 | Valor  | Razonable | IRS       | TIIE          | FD1,350MX | N     | Efectiva |            |
| 12ago-25 | Valor  | Razonable | IRS       | TIIE          | FD1,550MX | N     | Efectiva |            |
| 13sep-25 | Valor  | Razonable | IRS       | TIIE          | FD900MX   | N     | Efectiva |            |

Dados los cambios en los valores de mercado y el porcentaje de cobertura, las coberturas son eficientes, ya que están dentro del rango de 80%-125% permitido.

Tabla 1

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en millones de pesos al cierre de septiembre de 2025

Tipo de derivado, valor o contrato (1) Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación  
 Monto nocional / 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 USD Negociación 144 18.31 18.77 2,755 3,512 2,755 0 0 -0 814

Opciones TIIE Negociación 8,431 8.14 8.14 36 40 28 9 0 -2

Opciones USD Negociación 1,090 18.31 18.77 235 227 228 7 0 -5

Swaps USD Negociación 840 18.31 18.77 56 100 29 26 0 -0

Swaps SOFR Negociación 0 18.31 18.77 0 0 0 0 0 -0

Swaps TIIE Negociación 256,029 8.14 8.14 2,227 1,923 290 1,638 299 -3

Swaps TIIE Cobertura 9,500 8.14 8.14 13 3 0 13 0 0

Pasivo

Forward USD Negociación 194 18.31 18.77 3,691 4,150 3,691 0 0 0

Opciones TIIE Negociación 5,905 8.14 8.14 98 113 64 33 0 0

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2025**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE  
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 14 / 14

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

|                         |         |       |       |       |       |     |       |     |   |
|-------------------------|---------|-------|-------|-------|-------|-----|-------|-----|---|
| Opciones USDNegociación | 1,096   | 18.31 | 18.77 | 245   | 232   | 242 | 3     | 0   | 1 |
| Swaps USDNegociación    | 840     | 18.31 | 18.77 | 410   | 442   | 372 | 38    | 0   | 0 |
| Swaps SOFRNegociación   | 0       | 18.31 | 18.77 | 0     | 0     | 0   | 0     | 0   | 0 |
| Swaps TIIENegociación   | 256,029 | 8.14  | 8.14  | 2,582 | 2,191 | 437 | 1,925 | 219 | 0 |
| Swaps TIIECobertura     | 9,500   | 8.14  | 8.14  | 161   | 109   | 0   | 161   | 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.

---