

Reporte de resultados **1er trimestre 2025**



Actinver

ACTINVER REPORTA UNA UTILIDAD NETA AL PRIMER TRIMESTRE DE 2025, DE 529 MILLONES DE PESOS

México, Ciudad de México, – 29 de abril de 2025 – Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (“Actinver”) (BMV: ACTINVR B) reportó hoy sus resultados del primer trimestre de 2025, en el que se destaca una utilidad neta de **529** millones de pesos (mdp), equivalente a un crecimiento de **70%** respecto al 1T 2024.

Aspectos destacables del 1T 2025:

- Los **Activos en Fondos de Inversión**, acumulan **293** mil mdp al cierre del trimestre, lo que representa un crecimiento del **33%** con respecto al mismo periodo del año anterior. Mantenemos nuestra posición como la quinta operadora más grande del sector con una participación del **6.5%** del total de los activos del mercado.
- La **Cartera de Crédito Neta** tiene un crecimiento de **5%** con relación al 1T 2024 para cerrar en **31,128** mdp, impulsado por el segmento de crédito comercial. El Índice de Morosidad (IMOR) en Banco es de 3.78% vs. 2.77% observado en el mismo trimestre del año anterior.
- El **Índice de Capitalización del Banco** se situó en **18.28%**.
- Durante el 1T 2025 se mantuvieron las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de Corporación Actinver, lo que refleja la estabilidad del Grupo Financiero.

Principales Métricas Financieras 1T 2025 vs 1T 2024

CONCEPTO (MDP)		1T25	1T24	Δ
Razones Financieras	ROA (U12M)	1.12%	0.77%	35 pb
	ROE (U12M)*	16.69%	12.00%	469 pb
	Margen Operativo	29.66%	23.90%	576 pb
	Margen Neto	20.58%	16.12%	446 pb
	UPA (U12M)*	2.81	1.95	44.10%
	Índice de Capitalización**	18.28%	19.68%	-140 pb
	Índice de Morosidad***	3.78%	2.77%	101 pb

* Las métricas presentadas consideran la potencial dilución por notas convertibles.
** de Banco Actinver a marzo 2025
*** de Banco Actinver, como % de cartera, al cierre del período.

MENSAJE DEL **DIRECTOR GENERAL**

El inicio de 2025 se ha caracterizado por un incremento en la incertidumbre política y económica, que se refleja en una mayor volatilidad en los mercados financieros.

La implementación de aranceles por parte de Estados Unidos hacia diversas regiones del mundo ha generado incertidumbre en las decisiones de inversión de las empresas y en el impacto sobre sus cadenas de proveeduría. Esto ha resultado en una revisión a la baja de las expectativas de crecimiento para la mayoría de las economías, aunque, hasta el momento, no se anticipa un escenario de recesión profunda.

En este entorno, los bancos centrales han reaccionado con cautela, advirtiendo que, ante un posible repunte de la inflación, las tasas de interés deberán mantenerse en terreno restrictivo por un periodo más prolongado de lo inicialmente previsto. La alta volatilidad en los mercados de capitales y deuda se ha incrementado durante los primeros meses del año. Las bolsas estadounidenses han registrado retrocesos cercanos al 15%, mientras que el oro ha avanzado 26%.

Los mercados locales en México han mostrado resiliencia: la Bolsa Mexicana de Valores acumula un rendimiento de 7.0% en lo que va del año, y el peso ha ganado terreno frente al dólar, cotizando nuevamente en niveles cercanos a los 19.50 pesos por dólar. Esta resiliencia se explica por la expectativa de que México podría beneficiarse, en el mediano plazo, de la nueva política comercial de Estados Unidos, dada la creciente integración de las cadenas de producción entre ambos países. Además, el sólido marco macroeconómico nacional ha permitido que algunas agencias calificadoras ratifiquen la calificación de la deuda soberana.

Dentro de este escenario desafiante, en Corporación Actinver iniciamos el 2025 con enfoque y convicción. Nuestro objetivo ha sido claro: estar más cerca de nuestros clientes, ofrecer productos diferenciados y apoyarlos en la toma de decisiones. Esta estrategia se refleja en el crecimiento neto de más de 14 mil clientes asesorados durante el trimestre.

En nuestra operadora de fondos, reportamos un crecimiento de activos por más de 18,500 millones de pesos, donde el 80% estuvo relacionado con captación de nuevos fondos, equivalente a 14,700 millones de pesos, tres veces más que en el mismo periodo del año anterior.

Cerramos el trimestre con una utilidad neta de 529 millones de pesos, 70% superior al mismo trimestre del año pasado. Este resultado obedece principalmente al crecimiento de activos, así como al sólido desempeño de los mercados y la tesorería, impulsado por la alta

transaccionalidad en capitales y divisas, y por una estrategia efectiva de gestión ante los niveles actuales de tasas de interés. Asimismo, registramos un ingreso no recurrente derivado de la exclusividad celebrada con Zurich en el marco de nuestra nueva alianza estratégica en seguros.

Desde enero, hemos enfocado nuestros esfuerzos en avanzar en 5 proyectos estratégicos que guían la evolución de Actinver en los próximos años:

1. Nuevo modelo de atención y desarrollo de negocios para personas físicas, rediseñando la forma de relacionarnos con nuestros clientes mediante soluciones más simples, ágiles y personalizadas.
2. Implementación del modelo de Banca de Relación, con equipos especializados en construir vínculos de largo plazo con clientes clave y en fortalecer nuestra propuesta de valor para empresas medianas y grandes.
3. Aceleración en transaccionalidad y venta cruzada, impulsando el uso proactivo de datos y esquemas de incentivos alineados.
4. Consolidación de la alianza con Zurich, enfocándonos en la migración de clientes, el desarrollo de productos robustos, y la creación de una estrategia comercial integrada, con una experiencia digital más fluida que fortalecerá la protección patrimonial de nuestros clientes.
5. Evolución tecnológica, con el inicio formal de la transformación de nuestro Core Bancario, proyecto que implica una reingeniería profunda de nuestras operaciones.

Estos proyectos avanzan en paralelo al fortalecimiento de nuestra estrategia digital, que continúa siendo un eje fundamental para mejorar la experiencia de nuestros clientes, incrementar la eficiencia operativa y potenciar el crecimiento futuro.

Todo esto ha sido posible gracias al compromiso, enfoque y visión de todo el equipo de Actinver. Estamos construyendo una organización más cercana, más ágil y mejor preparada para servir y crecer en un entorno de alta exigencia.

Muchas gracias a todos quienes hacen posible esta evolución.

Luis Hernández Rangel

Director General

ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Resumen del Estado de Resultados.

CONCEPTO (MDP)	1T25	4T24	1T24	Δ 4T24	Δ 1T24
Margen Financiero Ajustado	782	581	674	35%	16%
Comisiones y Tarifas Netas	1,384	1,155	944	20%	47%
Resultado por intermediación	416	412	351	1%	19%
Ingresos Operativos	2,572	2,210	1,932	16%	33%
Gastos de administración y promoción	(1,809)	(1,593)	(1,473)	14%	23%
Resultado Neto Controladora / Utilidad Neta	529	488	312	8%	70%

Ingresos Operativos

Los ingresos operativos ascienden a 2,572 mdp, representando un incremento de 33% frente a los 1,932 mdp registrados en el 1T 2024. Dichos ingresos se componen de:

Margen Financiero Ajustado

El **margen financiero ajustado** se ubica en **782** mdp, **16%** superior al compararlo con el 1T 2024. Esta cifra se ve favorecida principalmente por el desempeño de **Tesorería** en un entorno favorable de tasas de interés.

Comisiones y Tarifas Netas

Las **comisiones y tarifas netas** durante el 1T 2025 se sitúan en **1,384** mdp, lo que representa un aumento de **47%** frente al mismo periodo del año anterior. Este incremento deriva principalmente del crecimiento en ingresos por comisiones de administración de fondos, comisiones fiduciarias, comisiones de clientes y corretaje de capitales. Cabe señalar un ingreso extraordinario por la exclusividad de la alianza con Zurich.

Intermediación

El **resultado por intermediación** se ubica en **416** mdp, un crecimiento de **19%** comparado con el 1T 2024. Lo anterior se debe a que los incrementos positivos en mercados de cambios y de capitales, que compensaron menores ingresos en los mercados de derivados y de dinero.

Gastos de Administración y Promoción

Los **gastos de administración y promoción** totalizan **1,809** mdp durante el 1T 2025, aumentando **23%** con respecto al mismo periodo de 2024. El aumento se debió principalmente a gastos en capital humano por dos principales factores: el incremento de nuestra plantilla en un 10% enfocado en fortalecer áreas de negocio y el crecimiento en compensación variable sujeta a resultados, y a gastos de sistemas por la implementación y amortización de proyectos estratégicos de la Corporación, así como gastos no recurrentes derivados del cambio del core bancario.

Utilidad Neta

La **utilidad neta** del durante el 1T 2025 cierra en **529** mdp, un aumentó de **70%** frente a la registrada durante el 1T 2024.

ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

Resumen del balance general.

ACTIVO	1T25	4T24	1T24	Δ 4T24	Δ 1T24
Efectivo y equivalentes de efectivo	15,899	13,090	6,485	21%	145%
Inversiones en instrumentos financieros	68,710	80,838	59,912	-15%	15%
Deudores por reporto	21,567	4,106	27,981	425%	(23%)
Instrumentos Financieros Derivados	2,610	2,416	2,914	8%	(10%)
Total Cartera de Crédito (Neto)	31,128	32,978	29,554	-6%	5%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	6,021	7,968	12,590	-24%	(52%)
Otros ¹	5,131	5,042	4,424	2%	16%
Total Activo	151,065	146,437	143,860	3%	5%

Otros¹ considera Cuentas de margen, Bienes adjudicados, Mobiliario y equipo (neto), Activos por derechos de uso de propiedades, Mobiliario (neto), inversiones permanentes, Impuestos y PTU diferidos (neto), Otros activos.

PASIVO	1T25	4T24	1T24	Δ 4T24	Δ 1T24
Captación tradicional	47,769	43,695	48,615	9%	(2%)
Acreedores por Reporto	46,873	66,945	34,792	(30%)	35%
Colaterales vendidos o dados en garantía	27,923	5,972	33,643	368%	(17%)
Derivados	3,085	2,605	2,400	18%	29%
Otras cuentas por pagar	12,268	12,963	11,983	(5%)	2%
Otros ¹	2,851	4,525	3,326	(37%)	(14%)
Total Pasivo	140,769	136,705	134,760	3%	4%

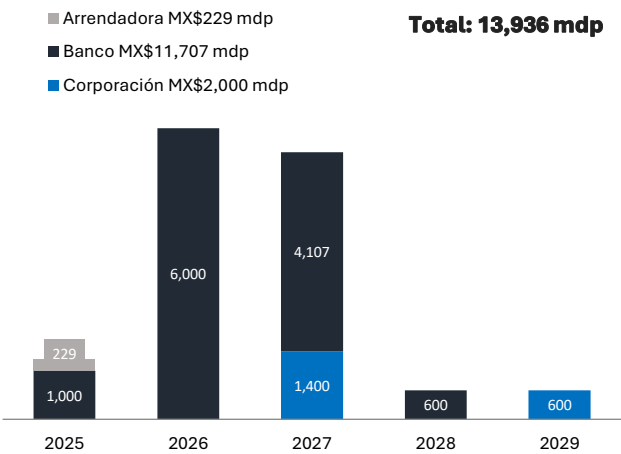
Otros¹ considera Préstamos interbancarios y de otros organismos, Valores Asignados por Liquidar, Pasivo por arrendamiento, Pasivo por beneficios a los empleados, Créditos diferidos y cobros anticipados.

Captación Tradicional

La **captación tradicional** que incluye depósitos de exigibilidad inmediata, depósitos a plazo del público en general, incluyendo fondeo del mercado de dinero y bonos bancarios, al cierre del 1T 2025 se sitúa en **47,769** mdp, un descenso del **2%** comparado con el cierre del 1T 2024.

CAPITAL CONTABLE	1T25	4T24	1T24	Δ 4T24	Δ 1T24
Capital Contribuido	1,815	1,815	1,866	0%	-3%
Capital Ganado	8,448	7,891	7,210	7%	17%
Participación no controladora	32	27	25	22%	32%
Total Capital Contable	10,296	9,732	9,100	6%	13%

Perfil de vencimiento de largo plazo (mdp)



Detalle de emisiones

Emisión	Fecha Vencimiento	Plazo	Monto (mdp)	Sobretasa de Colocación	Calificación (Fitch Verum)
BACTIN 22-2	11/09/2025	3	1,000	0.60	AA AA
ARREACT 22	21/11/2025	4	229	1.40	AA- AA-
BACTIN 23	26/03/2026	3	2,000	0.55	AA AA
BACTIN 21	08/07/2026	5	2,000	0.85	AA AA
BACTIN 21-2	11/12/2026	5	2,000	0.79	AA AA
BACTIN 23-3	16/03/2027	3	1,800	0.60	AA AA
ACTINVR 24	16/03/2027	3	1,400	1.40	AA- AA-
BACTIN 22	10/06/2027	5	2,307	0.80	AA AA
BACTIN 23-2	23/08/2028	5	600	10.15	AA AA
ACTINVR 24-2	05/11/2029	5	600	1.25	AA- AA-
TOTAL			13,936		

Al cierre del 1T 2025, las emisiones de deuda de largo plazo acumuladas de la Corporación suman **13,936 mdp**, incluyendo Banco Actinver que cuenta con un monto emitido de **11,707 mdp**, Arrendadora con **229 mdp** y la Corporación con **2,000 mdp**.

CALIFICACIONES CREDITICIAS

Con relación a nuestro perfil de riesgo, considerando la ratificación de Fitch Ratings y Verum, todas nuestras calificaciones se encuentran en el mismo nivel crediticio con perspectiva estable.



CALIFICADORA	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CEBUR	PERSPECTIVA
Corporación Actinver	F1+(mex)	AA-(mex)	AA-(mex)	Estable
Banco Actinver	F1+(mex)	AA(mex)	AA(mex)	Estable
Actinver Casa de Bolsa	F1+(mex)	AA(mex)	N/A	Estable
Arrendadora Actinver	F1+(mex)	AA-(mex)	F1+(mex) AA-(mex)	Estable

Último cambio: En agosto 2023 revisa Perspectiva a Estable.



CALIFICADORA	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CEBUR	PERSPECTIVA
Corporación Actinver	1+/M	AA-/M	AA-/M	Estable
Banco Actinver	1+/M	AA/M	AA/M	Estable
Actinver Casa de Bolsa	1+/M	AA/M	N/A	Estable
Arrendadora Actinver	1+/M	AA-/M	1+/M AA-/M	Estable



CALIFICADORA	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CEBUR	PERSPECTIVA
Banco Actinver	HR1	HR AA	HR AA	Estable

Sostenibilidad

Este 2025 iniciamos el año con un firme compromiso hacia la sostenibilidad, alineando nuestras acciones con los principios ASG (Ambiental, Social y de Gobernanza) y reafirmando nuestra responsabilidad social corporativa.

Por segundo año consecutivo, en Actinver elaboramos nuestro Informe de Sostenibilidad, un instrumento clave de transparencia dirigido a nuestros grupos de interés. Este reporte presenta los avances, logros y resultados del año anterior en materia ambiental, social y de gobernanza (ESG), así como nuestras principales acciones, programas e iniciativas.

El informe ha sido diseñado bajo estándares internacionales de reporte, lo que garantiza la calidad, comparabilidad y credibilidad de la información presentada. Este documento refleja nuestro compromiso con la responsabilidad social, el respeto al medio ambiente y el fortalecimiento de nuestras prácticas de gobernanza.

Próximamente estará disponible para su consulta en:

<https://actinver.com/actinver-sustentable>

Acciones Recompradas

Actinver listó sus acciones en la Bolsa Mexicana de Valores en mayo del 2010 como ACTINVR B, y al cierre del 1T 2025 tiene 530 millones de acciones en circulación.

El saldo en tenencia propia al cierre del 1T 2025 es de 9,531,236 acciones de ACTINVR B.

Aviso Legal

Algunas de las declaraciones contenidas en este comunicado pueden relacionarse con expectativas a futuro. Las palabras “anticipada”, “cree”, “estima”, “espera”, “planea”, y otras expresiones similares, relacionadas o no con la Compañía, buscan dar estimaciones o previsiones. Existen diversos factores importantes que se encuentran fuera del control de la emisora que pueden causar que los resultados que efectivamente obtenga la emisora difieran sustancialmente de los expresados en las declaraciones que incluyan expectativas a futuro. Se recomienda a los inversionistas revisar y analizar de forma independiente los factores de riesgo a los que está sujeta Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. en los reportes anuales enviados a la Bolsa Mexicana de Valores.

Acerca de Actinver

Actinver es uno de los principales grupos financieros mexicanos líderes en asesoría en manejo de inversiones. Ofrece servicios financieros a las personas y empresas por medio de sus diferentes subsidiarias manteniendo una participación relevante en cada uno de sus principales segmentos de negocio: Banca Privada y Wealth Management, Mercados Globales, Asset Management, Banca Corporativa y de Inversión, así como Actinver Patrimonial y Canales Digitales. Con el fin de ofrecer una asesoría integral, ha desarrollado una Corporación financiera tenedora de acciones que consolida, entre otras empresas, a Grupo Financiero Actinver (quién a su vez integra a Casa de Bolsa Actinver, Operadora Actinver y a Banco Actinver), y de manera directa a Arrendadora Actinver y a Actinver consultoría (correduría de seguros).

Contacto

Ana Elena Yañez Ibañez

Tel. (55) 1103-6600 ext. 1753

actinverir@actinver.com.mx