

Reporte de resultados **2do trimestre 2025**



Actinver

ACTINVER REPORTA UNA UTILIDAD NETA AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2025, DE 416 MILLONES DE PESOS

México, Ciudad de México, – 22 de julio de 2025 – Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (“Actinver”) (BMV: ACTINVR B) reportó hoy sus resultados del segundo trimestre de 2025, en el que se destaca una utilidad neta de **416** millones de pesos (mdp), equivalente a un crecimiento de **51%** respecto al 2T 2024.

Aspectos destacables del 2T 2025:

- Los **Activos en Fondos de Inversión**, acumulan **307** mil mdp al cierre del trimestre, lo que representa un crecimiento del **31%** con respecto al mismo periodo del año anterior. Mantenemos nuestra posición como la quinta operadora más grande del sector con una participación del **6.6%** del total de los activos del mercado.
- La **Cartera de Crédito Neta** tiene un crecimiento de **7%** con relación al 2T 2024 para cerrar en **32,313** mdp, impulsado por el segmento de crédito comercial. El Índice de Morosidad (IMOR) en Banco es de 3.3% vs. 3.4% observado en el mismo trimestre del año anterior.
- El **Índice de Capitalización del Banco** se situó en **18.2%**.
- Durante el 2T 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 2T 2025 vs 2T 2024

	CONCEPTO (MDP)	2T25	2T24	Δ
Razones Financieras	ROA (U12M)	1.2%	0.8%	39 pb
	ROE (U12M)*	18.0%	12.4%	562 pb
	Margen Operativo	25.2%	20.5%	475 pb
	Margen Neto	17.7%	14.8%	286 pb
	UPA (U12M)*	3.3	2.0	63.24%
	Índice de Capitalización**	18.2%	19.8%	-161 pb
	Índice de Morosidad**	3.3%	3.4%	-10 pb

* Las métricas presentadas no consideran la potencial dilución por notas convertibles.

** de Banco Actinver a junio 2025.

MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL

El segundo trimestre del 2025 estuvo caracterizado por la volatilidad en torno a las acciones de gobierno de los Estados Unidos, entre las que se incluyeron anuncios de aranceles, medidas migratorias y reforzamiento a la seguridad fronteriza.

A comienzos de abril, las bolsas americanas registraron una caída cercana al 20%, frente a la implementación de aranceles en contra de México, Canadá y China, entre otros países. No obstante, tras la pausa arancelaria del 9 de abril, las bolsas globales avanzaron fuertemente en mayo y junio. El S&P 500 regresó a máximos históricos y la Bolsa Mexicana se encaminó hacia los 59,000 puntos.

El mercado cambiario no estuvo ajeno a la volatilidad. Ante los anuncios de los aranceles, el tipo de cambio se encaminó hacia los 21.00 pesos por dólar. Sin embargo, al darse a conocer que los bienes que cumplen con el TMEC estarían exentos de aranceles, la moneda nacional ganó terreno frente al dólar, mostrando una apreciación de 12.1%, lo que la llevó a cotizar nuevamente por debajo de los 19.00 pesos por dólar.

En el terreno económico, dada la elevada incertidumbre sobre la política comercial en los Estados Unidos, la economía mexicana presentó un crecimiento limitado en el segundo trimestre. Si bien las exportaciones y el consumo han presentado cierta resiliencia, esto ha sido contrarrestado por una contracción de la inversión y las actividades industriales ante la incertidumbre que genera la política comercial de los Estados Unidos. En este contexto, aunado a la disminución que continuó presentando la inflación en el país, Banco de México disminuyó su tasa de referencia en 100 puntos base durante el semestre, cerrando junio en 8.00%.

Al cierre del segundo trimestre, el Gobierno de Estados Unidos adoptó medidas en materia de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo que involucraron a algunas entidades financieras mexicanas. No obstante, los activos financieros locales se mantuvieron estables, reflejando la fortaleza estructural del sistema financiero nacional.

A la par del sistema financiero, Actinver reafirma su fortaleza financiera.

Cerramos el trimestre con una utilidad neta de \$416 millones de pesos, lo que representa un crecimiento del 51% respecto al mismo periodo del año anterior. Estos resultados nos permitieron alcanzar un ROE histórico de 18%, acompañado de niveles de solvencia y liquidez también históricamente elevados.

El incremento en la utilidad fue impulsado principalmente por el alza en ingresos por comisiones, destacando el desempeño de la operadora de fondos. Al segundo trimestre de

2025, alcanzamos \$307 mil millones de pesos en activos bajo administración, con un crecimiento de más de \$72 mil millones en los últimos 12 meses. Otros negocios que contribuyeron al aumento de ingresos por comisiones del grupo fueron los negocios Fiduciario y Banca de Inversión, los cuales mostraron un dinamismo superior al observado en el mismo periodo del año previo.

La volatilidad en los mercados y el dinamismo en el tipo de cambio favorecieron los resultados en intermediación, con un crecimiento del 134% frente al mismo trimestre del año anterior

En cuanto al margen financiero, los resultados fueron mixtos. La cartera de crédito y arrendamiento presentó una expansión anual; sin embargo, el margen derivado del manejo de liquidez del grupo se vio afectado por la baja en las tasas de interés, lo que resultó en una disminución del 11% frente al año anterior. En contraste, la mejora en el desempeño de nuestra cartera en etapa 3 permitió que el margen financiero ajustado por riesgo crediticio aumentara en 17% en comparación con el mismo periodo del año pasado.

Mantenemos nuestro foco en mejorar los niveles de rentabilidad de la Corporación. A pesar del fortalecimiento de nuestra plantilla y de las importantes inversiones en tecnología asociadas a la renovación del core bancario, logramos una mejora de cinco puntos porcentuales en el índice de eficiencia, alcanzando un crecimiento del 54% en la utilidad operativa frente al mismo periodo del año anterior.

Continuamos avanzando en la implementación de nuestros programas estratégicos, incorporando soluciones tecnológicas que robustecen las capacidades de asesores y clientes. Este enfoque busca mejorar la eficiencia operativa y brindar herramientas que eleven la calidad del servicio y fortalezcan la toma de decisiones. De manera complementaria, impulsamos el desarrollo de productos diferenciados con alto valor agregado, al tiempo que consolidamos nuestra estrategia digital como eje central para optimizar la experiencia del usuario y asegurar la escalabilidad futura de nuestras operaciones.

Reafirmamos el compromiso de mantenernos cerca de nuestros clientes, ofreciendo soluciones financieras que se adapten a sus necesidades y objetivos. Nuestra prioridad sigue siendo construir relaciones de largo plazo, basadas en la confianza, el conocimiento profundo y la generación constante de valor.

Hoy más que nunca, confiamos en la solidez financiera del Grupo y en nuestra capacidad para seguir creciendo de manera sostenida. El entorno presenta retos, pero también grandes oportunidades que, con visión y disciplina, sabremos capitalizar para continuar consolidando nuestro liderazgo.

Luis Hernández Rangel
Director General

ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Resumen del Estado de Resultados

CONCEPTO (MDP)	2025	2024	Δ 2024	2T25	1T25	2T24	Δ 1T25	Δ 2T24
Ingresos por intereses	6,052	6,908	(12%)	2,888	3,164	3,402	(9%)	(15%)
Gastos por intereses	(4,568)	(5,444)	(16%)	(2,227)	(2,341)	(2,657)	(5%)	(16%)
Margen Financiero	1,483	1,464	1%	660	823	744	(20%)	(11%)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(13)	(203)	(94%)	29	(41)	(157)	(169%)	(118%)
Margen Financiero Ajustado	1,471	1,261	17%	689	782	587	(12%)	17%
Comisiones y Tarifas Netas	2,628	2,003	31%	1,243	1,384	1,059	(10%)	17%
Resultado por intermediación	813	521	56%	397	416	169	(5%)	134%
Otros ingresos (egresos) de la operación	16	6	182%	26	(10)	43	358%	(39%)
Ingresos Operativos	4,928	3,791	30%	2,355	2,572	1,858	(8%)	27%
Gastos de administración y promoción	(3,570)	(2,951)	21%	(1,761)	(1,809)	(1,478)	(3%)	19%
Resultado Neto Controladora / Utilidad Neta	946	587	61%	416	529	275	(21%)	51%

Ingresos Operativos

Los ingresos operativos ascienden a 2,355 mdp, representando un incremento de 27% frente a los 1,858 mdp registrados en el 2T 2024. Dichos ingresos se componen de:

Margen Financiero Ajustado

El **margen financiero ajustado** se ubica en 689 mdp, 17% superior al compararlo con el 2T 2024. Esta cifra se ve favorecida principalmente por el crecimiento de las carteras de crédito y de arrendamiento y por mejora en la calidad de la cartera en etapa 3.

Comisiones y Tarifas Netas

Las **comisiones y tarifas netas** durante el 2T 2025 se sitúan en 1,243 mdp, lo que representa un aumento de 17% 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.

Intermediación

El **resultado por intermediación** se ubica en 397 mdp, un incremento de 134% comparado con el 2T 2024. Lo anterior se debe a que los incrementos positivos en los mercados de derivados, dinero y capitales, que compensaron menores ingresos en el mercado de cambios.

Gastos de Administración y Promoción

Los **gastos de administración y promoción** totalizan 1,761 mdp durante el 2T 2025, aumentando 19% 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 9% enfocado en fortalecer áreas de negocio y el crecimiento en compensación variable sujeta a resultados. De igual forma, enfrentamos incremento en 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 2T 2025 cierra en 416 mdp, un aumentó de 51% frente a la registrada durante el 2T 2024.

ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

Resumen del balance general

Activo	2T25	1T25	2T24	Δ 1T25	Δ 2T24
Efectivo y equivalentes de efectivo	23,024	15,899	7,201	45%	220%
Inversiones en instrumentos financieros	75,064	68,710	67,665	9%	11%
Deudores por reporto	7,690	21,567	14,290	(64%)	(46%)
Instrumentos Financieros Derivados	3,085	2,610	3,964	18%	(22%)
Total Cartera de Crédito (Neto)	32,313	31,128	30,214	4%	7%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	4,991	6,021	4,773	(17%)	5%
Otros ¹	5,280	5,131	4,307	3%	23%
Total Activo	151,446	151,065	132,415	0.3%	14%

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	2T25	1T25	2T24	Δ 1T25	Δ 2T24
Captación tradicional	48,697	47,769	45,323	2%	7%
Acreedores por Reporto	61,272	46,873	40,596	31%	51%
Colaterales vendidos o dados en garantía	12,648	27,923	20,265	(55%)	(38%)
Derivados	3,642	3,085	3,693	18%	(1%)
Otras cuentas por pagar	12,219	12,268	8,205	(0%)	49%
Otros ¹	2,576	2,851	5,292	(10%)	(51%)
Total Pasivo	141,055	140,769	123,374	0.2%	14%

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.

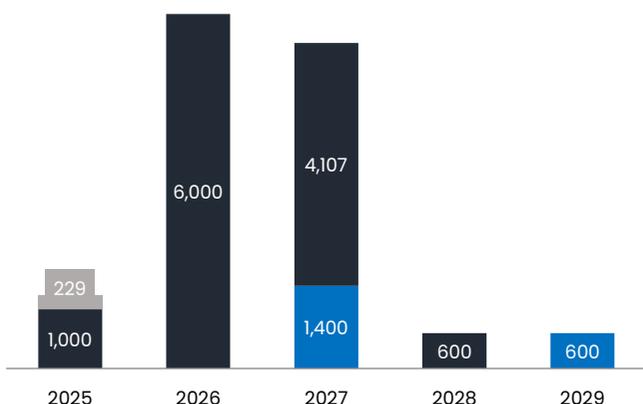
Captación Tradicional

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 2T 2025 se sitúa en **48,697** mdp, un aumento del **7%** comparado con el cierre del 2T 2024.

CAPITAL CONTABLE	2T25	1T25	2T24	Δ 1T25	Δ 2T24
Capital Contribuido	1,717	1,815	1,815	(5%)	-5%
Capital Ganado	8,654	8,448	7,211	2%	20%
Participación no controladora	20	32	16	(38%)	26%
Total Capital Contable	10,391	10,296	9,042	1%	15%

Perfil de vencimiento de largo plazo (mdp)

- Arrendadora MX\$229 mdp
- Banco MX\$11,707 mdp
- Corporación MX\$2,000 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 2T 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.

FitchRatings

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 actualización: agosto 2024.

VERUM

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

Última actualización: mayo 2024.

HR

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

Última actualización: junio 2025.

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 2T 2025 tiene 530 millones de acciones en circulación; sin embargo, se cancelaron 6.1 millones de acciones que se encuentra en proceso de actualización por el Registro Nacional de Valores (RNV) de la CNBV. Saldo post cancelación 523.9 millones de acciones.

El saldo en tenencia propia al cierre del 2T 2025 es de 4,187,809 acciones de ACTINVR B, considerando la cancelación antes mencionada.

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 (quien 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