

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 31 de marzo de 2026 y 2025
 (Millones de pesos)

Ciudad de México, a 28 de abril de 2026 – 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 primer trimestre de 2026.

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 1T26 una utilidad neta de \$152 vs \$246 en el mismo periodo del año anterior.

Concepto	2026	2025	Variación nominal	Variación %
Ingresos totales de operación	1,089	1,187	(98)	-8%
Gastos de administración y promoción	890	847	43	5%
Resultado de operación	199	340	(141)	-41%
Margen Operativo	18%	29%		
Resultado neto	152	246	(94)	-38%
Margen neto	14%	21%		

El resultado neto al 1T26 muestra un decremento en comparación con el mismo periodo del año anterior, siendo \$94 menor a la obtenida al 1T25.

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

Concepto	2026	2025	Variación nominal	Variación %
Comisiones y tarifas, neto	634	566	68	12%
Resultado por compraventa	167	48	119	248%
Resultado por valuación a valor razonable	11	195	(184)	-94%
Otros ingresos y (egresos) de la operación	34	34	-	-
Ingresos (gastos) por intereses, neto	211	316	(105)	-33%
Ingresos por asesoría financiera	32	28	4	14%
Ingresos totales de operación	1,089	1,187	(98)	-8%

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 estos (con excepción 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:

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

Razón social clave de la emisora:

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

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

Índices

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

- Índice de Precios y Cotizaciones IPC

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

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

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 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.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

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

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

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:

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

Información bursátil de cada uno de los valores de referencia.

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

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

Sobre la Empresa

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

Relación con Inversionistas

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

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

actinverIR@actinver.com.mx

Este boletín de prensa y la información contenida en el mismo son únicamente para fines informativos. Para más información, los estados financieros de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, pueden consultarse en:

<https://actinver.com/inversionistas-informacionfinanciera-casabolsa-2025>

(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 28 de abril de 2026, Lic. Julio Ignacio Cárdenas Sarre (Director General), L.E. Ana Elena Yañez Ibañez (Directora Ejecutiva de Finanzas), L.C. Eduardo González Iturbe (Director De Contabilidad) 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 31 de marzo del 2026 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.

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

Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

al 31 de marzo de 2026 y 2025

(Millones de pesos)

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 contable específico de la Comisión para Grupos financieros, se apliquen los criterios de contabilidad aplicables a las instituciones de crédito, o en un contexto más amplio, de las NIF, se aplicarán las bases de supletoriedad previstas por la NIF A-1, Capítulo 90, Supletoriedad, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-1, Capítulo 90, “Supletoriedad” no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la citada NIF y el mismo criterio contable, 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 A-4 “Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad” de la Comisión.

b) Uso de juicios y estimaciones-

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

Juicios

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

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

Supuestos e incertidumbre en las estimaciones

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

- Valuación de instrumentos financieros derivados: supuestos claves para determinar el valor de mercado, sobre todo aquellos derivados complejos o sin un mercado activo.
- Determinación de la estimación por irrecuperabilidad de cuentas por cobrar: supuestos e insumos utilizados en su determinación.
- Reconocimiento de activos por impuestos a la utilidad diferidos: disponibilidad de utilidades futuras gravables y la materialización de los impuestos diferidos.

Bases de medición

Los estados financieros se han preparado sobre la base del costo histórico, excepto en el caso de los siguientes rubros de los estados financieros, que se miden sobre una base alternativa en cada fecha de reporte:

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

Rubro	Bases de medición
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable
Instrumentos financieros no derivados a valor razonable con cambios en el estado de resultado integral	Valor razonable
Títulos de deuda y de capital a valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable

Determinación del valor razonable

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Casa de Bolsa requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Casa de Bolsa cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye la autorización por parte del Consejo de administración de la contratación de un proveedor de precios (valmer), además de la autorización por parte del Comité de Riesgos de la Casa de Bolsa de los modelos de valuación internos y sus modificaciones, los métodos de estimación de las variables usadas en estos modelos de valuación cuando no son proporcionadas directamente por el proveedor de precios que la Casa de Bolsa haya contratado, y de aquellos valores y demás instrumentos financieros a los que les son aplicables los modelos de valuación internos.

Asimismo, el marco de control establecido incluye un equipo de valuación que tiene la responsabilidad general de la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente al Directora ejecutiva de finanzas y operaciones. La administración de la Casa de Bolsa revisa regularmente los datos de entrada no observables significativos y los ajustes de valuación. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, la administración evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valuaciones satisfacen los requerimientos de las NIF, incluyendo el nivel de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valuaciones. Los asuntos de valuación significativos son informados al Comité de Auditoría de la Casa de Bolsa.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Casa de Bolsa utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en distintos niveles dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada (observabilidad de los insumos) usados en las técnicas de valuación, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos, que corresponde al nivel más alto, correspondiente a precios obtenidos exclusivamente con datos de entrada de Nivel 1.

Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, provenientes de los precios) que corresponde a precios obtenidos con datos de entrada nivel 2.

Nivel 3: datos o insumos para medir el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables), que corresponde a el nivel más bajo, para aquellos previos obtenidos con datos de entrada nivel 3.

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de más baja observabilidad que sea significativa para la medición total.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

Conforme a lo establecido en las Disposiciones, la Casa de Bolsa determina el valor razonable de los siguientes instrumentos financieros mediante la valuación directa a vector, que consiste en aplicar a la posición en títulos o contratos de la Casa de Bolsa el precio actualizado para valuación proporcionado por un proveedor de precios:

- I. Valores inscritos en el registro nacional de valores o autorizados, inscritos o regulados en mercados reconocidos por la Comisión.
- II. Instrumentos financieros derivados que cotizan en bolsas de derivados nacionales o que pertenecen a mercados reconocidos por el Banco de México (el Banco Central).
- III. Activos subyacentes y demás instrumentos financieros que forman parte de las operaciones estructuradas o paquetes de derivados, cuando se trata de valores o instrumentos financieros previstos en las fracciones I y II referidas anteriormente.

El proveedor de precios contratado por la Casa de Bolsa que le proporciona los precios e insumos para la determinación de la valuación de los instrumentos financieros es Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S. A. de C. V. (VALMER).

La Casa de Bolsa reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual ocurrió el cambio.

Las siguientes notas incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

- Nota 3e – Inversión en instrumentos financieros; y
- Nota 3h – Instrumentos financieros derivados (con fines de negociación).

c) Presentación del resultado integral

En cumplimiento con el criterio contable D-2 “Estado de resultado integral” establecido por la Comisión Bancaria, la Casa de Bolsa presenta el resultado integral en un solo estado que presenta en un único documento todos los rubros que conforman el resultado neto, incrementado o disminuido por los Otros Resultados Integrales (ORI) del período, que se denomina “Estado de resultado integral”.

d) 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 compraventa de divisas, inversiones en instrumentos financieros, préstamos de valores, instrumentos financieros derivados y reportos en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

e) 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.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

(3) Políticas contables importantes-

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

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

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

31 de marzo de	UDI	Inflación	
		Del año	Acumulada
2026	8.785311	4.31%	13.00%
2025	8.421934	3.76%	16.28%
2024	8.116657	4.40%	20.27%

(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 compraventa de divisas que no se consideren instrumentos financieros derivados conforme lo establece el Banco Central en la regulación aplicable, así como otros efectivos y equivalentes de efectivo tales como metales preciosos amonedados. Los efectivos y equivalentes de efectivo 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 compraventa a 24, 48, 72 y 96 horas, se reconocen como efectivo y equivalentes de efectivo restringida (divisas a recibir), en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de efectivo y equivalentes de efectivo (divisas a entregar). Los derechos u obligaciones originados por las ventas y compras de divisas a 24, 48, 72 y 96 horas se registran en los rubros de "Cuentas por cobrar, neto" y "Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones", respectivamente.

En caso de existir sobregiros o saldos negativos en cuentas de cheques o algún concepto que integra el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo, incluyendo el saldo compensado de divisas a recibir con las divisas a entregar, sin considerar los efectivos y equivalentes de efectivo restringidos, 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 de instrumentos financieros a valor razonable", mientras que el resultado por compraventa de dichos activos se reconoce dentro de los rubros "Utilidad por compraventa" o "Pérdida por compraventa", según corresponda.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

(d) Cuentas de margen-

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 -

i. Reconocimiento y medición inicial

Las inversiones en instrumentos financieros comprenden acciones, valores gubernamentales y papeles bancarios cotizados, que se clasifican utilizando las categorías que se muestran a continuación, atendiendo al modelo de negocio de la Casa de Bolsa sobre su tenencia.

ii. Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial, las inversiones en instrumentos financieros se clasifican en las siguientes categorías, conforme al modelo de negocio y las características de los flujos contractuales de los mismos, como:

- IFCPI, que tienen por objeto en su tenencia, recuperar los flujos contractuales que conlleva el instrumento. Los términos del contrato prevén flujos de efectivo en fechas preestablecidas, que

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

corresponden sólo a pagos de principal e interés (rendimiento), usualmente sobre el monto del principal pendiente de pago. El IFCPI debe tener características de un financiamiento otorgado y administrarse con base en su rendimiento contractual;

- IFCV, medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), que tienen por objetivo tanto cobrar los flujos contractuales de principal e interés, como obtener una utilidad en su venta cuando ésta resulte conveniente. La Casa de Bolsa de forma irrevocable reconoce los cambios en el valor razonable de los IFCV a través de Otros Resultados Integrales (ORI); e
- IFN, medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) que representan la inversión en instrumentos financieros de deuda o de capital, y que tienen por objetivo obtener una utilidad entre el precio de compra y el de venta.

Los modelos de negocio de la Casa de Bolsa son los siguientes:

IFCPI	La Casa de Bolsa mantiene una cartera de valores de deuda gubernamental con el propósito de ganar cupones fijos a lo largo de la vida del instrumento, además de mantener un perfil de tasa de interés mayoritariamente fija para gestionar su exposición al riesgo de tasa de interés (ver nota 7).
IFCV	La Casa de Bolsa mantiene una cartera de valores de deuda gubernamental para fines de gestión de liquidez (ver nota 7).
IFN	La Casa de Bolsa mantiene una cartera de valores de renta variable listados y valores de deuda soberana con el propósito de negociar (ver nota 7).

La clasificación de las inversiones en instrumentos financieros se basa tanto en el modelo de negocios como en las características de los flujos contractuales de los mismos. Atendiendo al modelo de negocios, un instrumento financiero o una clase de instrumentos financieros (un portafolio), puede ser administrado bajo:

- Un modelo que busca recuperar los flujos contractuales (representado por el monto del principal e intereses).
- Un modelo de negocio que busca, tanto la recuperación de los flujos contractuales como en el modelo anterior, como la obtención de una utilidad mediante la venta de los instrumentos financieros, lo cual conlleva a desplazar un modelo combinado de gestión de estos instrumentos financieros.
- Un modelo que busca obtener un máximo rendimiento a través de compra y venta de los instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Casa de Bolsa cambia su modelo de negocio, en cuyo caso todos los instrumentos financieros afectados son reclasificados a la nueva categoría en el momento en que el cambio en el modelo de negocio ha ocurrido.

La reclasificación de inversiones en instrumentos financieros entre categorías se aplica prospectivamente a partir de la fecha de cambio en el modelo de negocio, sin modificar ninguna utilidad o pérdida reconocida con anterioridad, tales como intereses o pérdidas por deterioro.

Cuando se realice alguna reclasificación conforme a lo antes mencionado, la Casa de Bolsa deberá informar de este hecho por escrito a la Comisión Bancaria dentro de los 10 días hábiles siguientes a su determinación, exponiendo detalladamente el cambio en el modelo de negocio que las justifique. Dicho cambio deberá estar autorizado por el Comité de Riesgos de la Casa de Bolsa.

Un instrumento financiero se mide al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está clasificado como medido a su valor razonable con cambios a través de resultados:

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

- el instrumento financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los instrumentos financieros para obtener la recuperación de los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del instrumento financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que están representados únicamente por pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (Sólo Pago del Principal e Intereses, o SPPI por sus siglas).

Una inversión en un instrumento de deuda se mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está clasificado como medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que están representados únicamente por pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (SPPI).

Todos los instrumentos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los instrumentos financieros derivados (ver inciso (h) de esta nota).

Instrumentos financieros: Evaluación del modelo de negocio –

La Casa de Bolsa realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un instrumento financiero a nivel del portafolio, ya que esto es lo que mejor refleja la manera en que se administra el negocio y se entrega la información a la Administración. La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos señalados para el portafolio y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés concreto o coordinar la duración de los instrumentos financieros con la de los pasivos que dichos instrumentos están financiando o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los instrumentos;
- cómo se evalúa el rendimiento del portafolio y cómo este se informa a la Administración de la Casa de Bolsa;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los instrumentos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los instrumentos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- la frecuencia, el volumen y la oportunidad de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de instrumentos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de forma consistente con el reconocimiento continuo de los instrumentos por parte de la Casa de Bolsa.

Los instrumentos financieros que son mantenidos para negociación y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Instrumentos financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses (SPPI) –

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

Para propósitos de esta evaluación, el monto del “principal” se define como el valor razonable del instrumento financiero en el momento del reconocimiento inicial. El “interés” se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente, durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos básicos de los préstamos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses (SPPI), la Casa de Bolsa considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un instrumento financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar la oportunidad o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición.

Al hacer esta evaluación, la Casa de Bolsa toma en cuenta:

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- términos que pudieran generar apalancamiento;
- términos que hacen referencia al valor del dinero en el tiempo, como por ejemplo ajustar la tasa del cupón, incluyendo las características de tasa variable;
- términos que generen instrumentos derivados implícitos, o cambios en sus términos y condiciones, por indexación a variables ajenas a la naturaleza del contrato;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho de la Casa de Bolsa a los flujos de efectivo procedentes de instrumentos específicos (por ejemplo, características de “sin recurso”).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para el término anticipado del contrato. Adicionalmente, en el caso de un instrumento financiero adquirido con un descuento o prima significativo de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado) se trata de forma consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es poco significativo en el reconocimiento inicial.

Instrumentos financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas –

IFN	Estos instrumentos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados (VRCR).
IFCPI	Estos instrumentos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.
IFCV	Estos instrumentos se miden posteriormente a valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales (VRCORI). En el momento de la baja, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican en resultados.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

iii. Bajas

La Casa de Bolsa da de baja un instrumento financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del instrumento financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del instrumento financiero, o en la cual la Casa de Bolsa no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene el control sobre los instrumentos financieros.

iv. Deterioro

Cuando se tiene evidencia objetiva de que un IFCV y IFCPI, 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 "Resultado por valuación en instrumentos financieros a valor razonable". Si, en un período posterior, el valor razonable del título se incrementa, la pérdida por deterioro deberá revertirse en los resultados del ejercicio.

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 estas.

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-

Las operaciones de reporto que no cumplen con los términos establecidos en la NIF C-14 "Transferencia y baja de activos financieros", se les da el tratamiento de financiamiento con colateral atendiendo a la sustancia económica de dichas transacciones e independientemente si se trata de operaciones de reporto "orientadas a efectivo" u "orientadas a valores". En las transacciones "orientadas a efectivo" la intención como reportada es obtener un financiamiento en efectivo y la intención de la reportadora es el invertir su exceso de efectivo, y en la transacción "orientada a valores" la reportadora tiene como objetivo acceder a ciertos valores en específico y la intención de la reportada es la de aumentar los rendimientos de sus inversiones en instrumentos financieros.

Actuando como reportada-

En la fecha de contratación de la operación de reporto, la Casa de Bolsa reconoce la entrada de efectivo o equivalentes de efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar medida inicialmente al precio pactado que se presenta en el rubro "Acreedores por reporto", la cual representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora. A lo largo de la vigencia del reporto, la cuenta por pagar se valúa a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo con el método de interés efectivo, dentro del rubro de "Gastos por intereses". Los activos financieros transferidos a la reportadora se reclasifican en el estado de situación financiera, presentándolos como restringidos, y se siguen valuando de conformidad con el criterio de contabilidad que corresponda al activo.

Actuando como reportadora-

En la fecha de contratación de la operación de reporto, se reconoce la salida de efectivo y equivalentes de efectivo, o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar al precio pactado que se presenta en el rubro de "Deudores por reporto", la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. A lo largo de la vigencia del reporto, la cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado,

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo con el método de interés efectivo, dentro del rubro de “Ingresos por intereses”. Los activos financieros que son recibidos como colateral, se registran en cuentas de orden y se valúan a valor razonable.

En caso de que la Casa de Bolsa venda el colateral o lo otorgue en garantía, se reconoce la entrada de los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral, 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. El diferencial que llegara a resultar entre el precio recibido y el valor de la cuenta por pagar se reconoce en los resultados del ejercicio.

(g) Préstamo de valores-

Es aquella operación en la que se conviene la transferencia de valores, del prestamista al prestatario, con la obligación de devolver tales valores u otros substancialmente similares en una fecha determinada o a solicitud, recibiendo como contraprestación un interés. En esta operación se solicita un colateral o garantía por parte del prestamista al prestatario.

Actuando como prestamista-

A la fecha de la contratación del préstamo de valores actuando como prestamista, la Casa de Bolsa registra el valor objeto del préstamo transferido al prestatario como restringido, para lo cual se siguen las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad que corresponda. Asimismo, se registra en cuentas de orden el colateral recibido que garantiza los valores prestados.

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, en el rubro “Ingresos por intereses”.

Actuando como prestatario-

Actuando como prestatario, a la fecha de la contratación del préstamo de valores, la Casa de Bolsa registra el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden, siguiendo para su valuación los lineamientos para los títulos reconocidos en el criterio de contabilidad B-9 “Custodia y administración de bienes”.

El valor objeto de la operación se presenta en cuentas de orden en el rubro de colaterales recibidos por la Casa de Bolsa. Por lo que se refiere a colaterales recibidos provenientes de otras transacciones se deberán presentar en el rubro de colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía.

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, en el rubro “Gastos por intereses”.

(h) Instrumentos financieros derivados (con fines de negociación y cobertura)-

La Casa de Bolsa clasifica los instrumentos financieros derivados con base a su intencionalidad como se muestran a continuación:

- Con fines de negociación: Consiste en la posición que asume la Casa de Bolsa con la intención de obtener ganancias basadas en los cambios en su valor razonable.
- Con fines de cobertura: Consiste en la posición que asume la Casa de Bolsa con el objeto de compensar o transformar el perfil de uno o varios de los riesgos generados por una partida cubierta.

El reconocimiento en los estados financieros de los activos y/o pasivos provenientes de operaciones con Instrumentos Financieros Derivados (IFD), se realiza en la fecha en que se concreta la operación, independientemente de la fecha de liquidación o entrega del bien.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa reconoce todos los activos o pasivos financieros resultantes de los derechos y obligaciones establecidos en los contratos de IFD, inicialmente a su valor razonable, el cual, presumiblemente, corresponde al precio de transacción, es decir, el precio de contraprestación recibida o entregada. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del IFD se reconocen directamente en resultados dentro del “Resultado por intermediación”.

Posteriormente, todos los IFD se valúan a su valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del período dentro del rubro “Resultado por intermediación”.

Los derivados se presentan en el estado de situación financiera en un rubro específico del activo o del pasivo, dependiendo de si su valor razonable corresponde a un saldo deudor o un saldo acreedor, respectivamente. Dichos saldos deudores o acreedores se compensan siempre y cuando cumplan con las reglas de compensación de activos y pasivos financieros.

Operaciones con fines de negociación-

- Contratos adelantados (“forwards”) y futuros: El contrato a futuro opera con términos estandarizados (condiciones generales de contratación), tiene mercado secundario y requiere el establecimiento obligatorio de colaterales en cuentas de aportaciones o de margen de liquidación diaria. El contrato adelantado o “forward” se opera en forma privada (fuera de los mercados organizados de futuros o de opciones). El saldo de dichos IFD representa la diferencia entre el valor razonable del contrato y el precio “forward” estipulado del mismo. Si la diferencia es positiva es plusvalía y se presenta en el activo; si es negativa es minusvalía y se presenta en el pasivo.
- Opciones: En opciones compradas, su saldo deudor representa el valor razonable de los flujos futuros a recibir, reconociendo los efectos de valuación en los resultados del ejercicio. En opciones vendidas, su saldo acreedor representa el valor razonable de los flujos futuros a entregar, reconociendo los efectos de valuación en los resultados del ejercicio.
- Swaps: Su saldo representa la diferencia entre el valor razonable de la parte activa y de la parte pasiva.

Operaciones con fines de cobertura-

La Casa de Bolsa designa ciertos IFD como instrumentos de cobertura para cubrir el riesgo de mercado (disminución en las tasas de interés) la Casa de Bolsa ha negociado acuerdos de intercambio de flujos de efectivo sobre tasas de interés (TIIE). En estos acuerdos la Casa de Bolsa paga flujos de efectivo variables y recibe una tasa de interés fija.

Al inicio de las relaciones de cobertura designadas, la Casa de Bolsa documenta el objetivo y estrategia de gestión de riesgos para llevar a cabo la cobertura. La Casa de Bolsa también documenta la relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura.

Una reducción de las tasas de interés debería provocar un deterioro en el margen financiero, al mantener pasivos a tasas mayores al costo de fondeo de mercado. Asimismo, este decremento en las tasas de interés supondría un incremento en el valor económico de la deuda.

Para cubrir el riesgo de mercado (disminución en las tasas de interés) la Casa de Bolsa ha negociado acuerdos de intercambio de flujos de efectivo sobre tasas de interés (TIIE), en estos acuerdos la Casa de Bolsa paga flujos de efectivo fijos y recibe una tasa de interés variable.

Mediante esta estrategia, la Casa de Bolsa logra transformar los flujos por entregar, de fijos a variables, en consecuencia, el margen financiero de la Casa de Bolsa se vuelve variable, dependiente del comportamiento de las tasas de interés de mercado, que se espera disminuyan en el mediano plazo.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

Como el propósito de la contratación de los derivados es cubrir el riesgo de tasa de interés, la Casa de Bolsa decidió designar estos derivados como instrumentos de cobertura.

Colaterales otorgados y recibidos en operaciones de IFD fuera de mercados o bolsas reconocidos-

La cuenta por cobrar que se genera por el otorgamiento de colaterales en efectivo en operaciones de IFD no realizadas en mercados o bolsas reconocidos se presentan en el rubro de "Otras cuentas por cobrar, neto", mientras que la cuenta por pagar que se genera por la recepción de colaterales en efectivo se presenta dentro del rubro "Acreedores por colaterales recibidos en efectivo".

Los colaterales entregados en activos no realizables, como títulos, se registran como títulos restringidos por garantías, y los colaterales recibidos en títulos por operaciones de derivados se registran en cuentas de orden.

(i) Compensación de cuentas liquidadoras-

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en instrumentos financieros, 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 estado de situación financiera, 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.

(j) Cuentas por cobrar, neto-

Se integra de las cuentas por cobrar liquidadoras por operaciones de venta de divisas, inversiones en instrumentos financieros, reportos, préstamo de valores y derivados, así como de los deudores de cuentas de margen, deudores por colaterales otorgados en efectivo por operaciones con valores y derivados realizadas en mercados OTC. Asimismo, incluye los deudores diversos por premios, comisiones y saldos a favor de impuestos acreditables, préstamos y otros adeudos del personal y otros deudores.

Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro-

La Casa de Bolsa constituye una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por las cuentas por cobrar conforme a lo siguiente:

Origen de la cuenta por cobrar	Criterio de reconocimiento de la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro
Cuentas liquidadoras con 90 o más días de su reconocimiento	Se clasifican como adeudos vencidos y simultáneamente se constituye una estimación por el importe total.
Documentos de cobro inmediato no cobrados con 15 o más días naturales de haber sido registrados como "otras cuentas por cobrar".	Se clasifican como adeudos vencidos y simultáneamente se constituye una estimación por el importe total.
Otras cuentas por cobrar distintas a las anteriores de deudores no identificados con 60 días o más de haber sido registrados.	Se constituye una estimación por el importe total.

No se reconoce estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro sobre los saldos de impuestos a favor ni por el Impuesto al Valor Agregado (IVA) acreditable.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

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

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

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

(l) Arrendamientos-

Actuando como arrendatario

Al inicio de un contrato, la Casa de Bolsa evalúa si un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Casa de Bolsa utiliza la definición de arrendamiento de la NIF D-5.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Casa de Bolsa asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento o servicio sobre la base de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para los arrendamientos de propiedades, la Casa de Bolsa ha elegido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento, como un solo componente de arrendamiento.

La Casa de Bolsa reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para desmantelar o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Casa de Bolsa al final del plazo del arrendamiento o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Casa de Bolsa ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades y equipo. Además, el activo por derecho de uso se revisa periódicamente por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta por ciertas nuevas valuaciones del pasivo por arrendamiento como cambios en el monto de la renta por ajuste de inflación.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento pendientes de pago en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa incremental de financiamiento de la Casa de Bolsa o la tasa libre de riesgo determinada con referencia al plazo del arrendamiento. Generalmente, la Casa de Bolsa usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

La Casa de Bolsa determina su tasa incremental de financiamiento obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento (como plazo del arrendamiento y moneda en que se encuentran denominados los pagos) y el tipo de activo arrendado.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

Los pagos de arrendamiento incluidos en la valuación del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos en sustancia fijos;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente valuados utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;
- importes que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Casa de Bolsa está razonablemente seguro de ejercer, los pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si la Casa de Bolsa está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y las sanciones por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Casa de Bolsa esté razonablemente seguro de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se valúa al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a valorar cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Casa de Bolsa, del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Casa de Bolsa cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago en sustancia fijo de arrendamiento modificado. Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a valorar de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Casa de Bolsa presenta activos de derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en el rubro “Activos por derecho de uso de propiedades”, y los pasivos por arrendamiento en el rubro “Pasivo por arrendamiento”, ambos en el estado de situación financiera.

(m) Inversiones permanentes en acciones-

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.

(n) 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 y la PTU diferida.

(o) Activos intangibles, neto-

Los activos intangibles con vida útil definida incluyen principalmente licencias. Estos activos se registran a su costo de adquisición y se amortizan en línea recta, durante su vida útil estimada de un año.

(p) 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.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

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 estos. 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 aprueban dichos cambios.

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

(q) 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.

(r) Beneficios a empleados-

Beneficios directos a corto plazo

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

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de la Casa de Bolsa en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida (ver inciso (p) Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que la Casa de Bolsa pague después de los doce meses de la fecha del estado de situación financiera 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 primero. 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

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

anticipado se reconocen como un activo en la medida en que el pago por anticipado dé lugar a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo.

Planes de beneficios definidos

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

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

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

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

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

(s) *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 15% en ambos años, del total de gastos de administración.

(t) *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 "Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia", según las características del bien u operación.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

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 de este.

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

Operaciones de administración-

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

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

Tratándose de los colaterales que la Casa de Bolsa reciba o entregue por cuenta de sus clientes, por la prestación de servicios de reporto, préstamo de valores, instrumentos financieros 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.

(u) 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 a través del tiempo en los resultados del ejercicio conforme se presta el servicio en el rubro de "Ingresos por asesoría financiera".

El resultado de operaciones de compraventa de 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.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 31 de marzo de 2026 y 2025
 (Millones de pesos)

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

Las comisiones ganadas por operaciones fiduciarias se reconocen a través del tiempo en resultados conforme se presta el servicio 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.

(v) Transacciones en moneda extranjera-

Los registros contables se realizan en pesos y en monedas extranjeras, las que, para efectos de presentación de los estados financieros, en el caso de divisas distintas al dólar se valúan de la moneda respectiva a dólares y después a moneda nacional, conforme lo establece la Comisión Bancaria.

Las ganancias y pérdidas en cambios se registran en los resultados del ejercicio.

(w) 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.

(x) 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 terceros, 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 20).

(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 31 de marzo de 2026 y 2025, la posición máxima permitida asciende a 31 y 22.07 millones de dólares respectivamente

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, la posición activa y pasiva neta expresada en dólares y su valorización en pesos, se integra como se muestra a continuación:

	Dólares americanos		Valorizada en millones de pesos	
	2026	2025	2026	2025
Activos	808,281,162	794,945,218	14,489	16,265
Pasivos	(798,176,550)	(808,970,234)	(14,307)	(16,552)
Posición (corta) larga	(10,104,612)	(14,025,016)	182	(287)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de marzo de 2026 y 2025, fue de \$17.9252 y \$20.4604 pesos por dólar, respectivamente.

(5) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Caja	1	1
Bancos:		
Depósitos en entidades financieras	520	466
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos o dadas en garantía:		
Divisas a recibir	2,779	2,377
Otros	90	117
	<u>\$ 3,390</u>	<u>2,961</u>

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, el saldo de caja, depósito en entidades financieras y otros distintas a pesos, por moneda origen valorizadas, se muestra a continuación:

<u>Moneda</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Dólar	39	36
Euro	7	3
Dólar Canadiense	3	2
Franco Suizo	1	-
Libra Esterlina	2	1

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, 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:

<u>Compra</u>							
Divisa	<u>Moneda origen</u>		<u>Divisas a recibir</u>		<u>Cuentas por pagar</u>		
	<u>2026</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>	
USD	331	287	5,926	5,872	5,949	5,856	
EUR	3	1	60	16	61	16	
GBP	0	0	2	0	2	0	
CAD	0	0	2	2	2	2	
	<u>\$ 334</u>	<u>\$ 288</u>	<u>\$ 5,990</u>	<u>\$ 5,890</u>	<u>\$ 6,014</u>	<u>\$ 5,874</u>	
<u>Venta</u>							
Divisa	<u>Moneda origen</u>		<u>Divisas a entregar</u>		<u>Cuentas por cobrar</u>		
	<u>2026</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>	
USD	353	298	6,320	6,094	6,349	6,078	
EUR	3	1	69	20	69	20	
GBP	0	0	5	2	5	2	
CAD	0	0	4	3	4	3	
CHF	0	0	1	0	1	0	
	<u>\$ 356</u>	<u>\$ 299</u>	<u>\$ 6,399</u>	<u>\$ 6,119</u>	<u>\$ 6,428</u>	<u>\$ 6,103</u>	

(6) Inversiones en instrumentos financieros-

a) Valor en libros

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, las inversiones en valores se analizan a continuación:

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

Concepto	2026		2025	
	Inversiones en Instrumentos Financieros	Valores asignados por liquidar	Inversiones en Instrumentos Financieros	Valores asignados por liquidar
Instrumentos Financieros Negociables				
Instrumentos de deuda sin restricción:				
Deuda gubernamental:				
En posición				
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal	-	-	489	-
Bonos del Gobierno Federal a Tasa Fija	577	-	8	-
Certificados de la Tesorería de la Federación	920	-	439	-
Udibonos	286	-	259	-
Por recibir				
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal	436	-	-	-
Bonos del Gobierno Federal a Tasa Fija	2,557	-	1,006	-
Certificados de la Tesorería de la Federación	2,500	-	-	-
Treasury Bills	-	-	96	-
Udibonos del Gobierno Federal	2	-	101	-
Por entregar				
Bonos del Gobierno Federal a Tasa Fija	-	(1,801)	-	(1,211)
Certificados de la Tesorería de la Federación	-	(2,389)	-	(8)
Treasury Bills	-	-	-	(96)
Udibonos	-	(2)	-	(101)
Deuda bancaria				
Por recibir				
Certificados de Depósito	19	-	117	-
Otros títulos de deuda:				
En posición				
Certificados Bursátiles Corporativos de corto plazo	463	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos de largo plazo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles de largo plazo emitidos por Entidades Cuasi-gubernamentales	14	-	-	-
Títulos de Organismos Financieros Multilaterales	301	-	-	-
Por recibir				
Certificados Bursátiles Corporativos de corto plazo	-	-	23	-
Instrumentos de patrimonio neto	-	-	11	-
Por entregar				
Certificados Bursátiles Corporativos de corto plazo	-	(6)	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos de largo plazo	-	(2)	-	(50)
Instrumentos de patrimonio neto:				
En posición				
	67	-	70	-
Por entregar				
	-	-	-	(7)
Subtotal	8,142	(4,200)	2,619	(1,473)
Instrumentos Financieros Negociables restringidos o dados en garantía por reporte:				
Deuda gubernamental				
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal	1,003	-	777	-
Bonos de Protección al Ahorro	9	-	78	-
Bonos del Gobierno Federal a Tasa Fija	15,147	-	10,228	-
Certificados de la Tesorería de la Federación	19,442	-	12,403	-
Treasury Bills	3,827	-	5,268	-
Udibonos	1,783	-	1,319	-
Deuda bancaria				
Certificados Bursátiles a largo plazo emitidos por la Banca de Desarrollo	158	-	1,769	-
Certificados Bursátiles Bancarios	1,356	-	1,069	-
Eurobonos de Empresas Privadas	5,174	-	6,630	-
Otros títulos de deuda				
Certificado Bursátiles de corto plazo emitidos por Entidades Cuasi-gubernamentales	85	-	74	-
Certificados Bursátiles Corporativos de corto plazo	1,833	-	1,364	-
Certificados Bursátiles Corporativos de largo plazo	1,206	-	1,500	-
Certificados Bursátiles de largo plazo emitidos por Entidades Cuasi-gubernamentales	679	-	1,198	-
Deuda de empresas listadas en Bolsas de valores locales y en el mercado extranjero	112	-	229	-
Títulos de Organismos Financieros Multilaterales	46	-	94	-
Subtotal	51,860	-	44,000	-
Instrumentos Financieros Negociables restringidos o dados en garantía por préstamo de valores:				
Deuda gubernamental				
Certificados de la Tesorería de la Federación	28	-	11	-
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES:	60,030	(4,200)	46,630	(1,473)
Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender restringidos o dados en garantía por reporte:				
Deuda gubernamental				
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal	-	-	371	-
Bonos del Gobierno Federal a Tasa Fija	10,270	-	6,709	-
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR O VENDER :	10,270	-	7,080	-
Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés restringidos o dados en garantía por reporte:				
Deuda gubernamental				
Bonos del Gobierno Federal a Tasa Fija	2,056	-	1,946	-
Udibonos del Gobierno Federal	661	-	616	-
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRA PRINCIPAL E INTERÉS:	2,717	-	2,562	-
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS	\$ 73,017	\$ (4,200)	\$ 56,272	\$ (1,473)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

b) Reclasificaciones de categorías

Durante los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, la Casa de Bolsa no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

c) Deterioro

Durante los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, 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.

(7) Operaciones de reporto-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 31 de marzo de 2026 y 2025, se analizan a continuación:

	2026	2025
Deudores por reporto	\$ 13,958	\$ 21,515
Colaterales vendidos o dados en garantía por reporto	13,958	21,515
Acreedores por reporto	64,872	53,241

Por el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2026, 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 \$1,467 y \$1,258, respectivamente (\$1,811 y \$1,491, respectivamente, por el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2025).

(8) Derivados-

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, el rubro de derivados se analiza como se muestra a continuación (monto nocional en moneda origen nominal o tamaño del contrato).

2026	Subyacente	Monto Nocional	Valor razonable neto en estados financieros	
			Activo	Pasivo
Forwards	USD	292,763,378	88	(86)
Swaps	CCS	2,575,996,633	44	(417)
Swaps	SOFR	10,284,942	1	-
Swaps	IRS	257,521,886,662	1,583	(1,698)
Opciones	USD	4,661,998	10	(20)
Opciones	TIIE	87,176,069	135	(139)
negociación			\$ 1,861	(2,360)
Swaps cobertura	TIIE	8,920,000,000	82	(46)
TOTAL DERIVADOS			\$ 1,943	(2,406)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

2025	Subyacente	Monto Nocial	Valor razonable neto en estados financieros	
			Activo	Pasivo
Forwards	USD	170,814,896	63	(69)
Swaps	CCS	3,172,346,949	86	-
Swaps	SOFR	80,511,633	-	-
Swaps	IRS	274,044,069,324	904	(1,290)
Opciones	USD	4,877,131	26	(23)
Opciones	TIIE	82,435,364	245	(331)
negociación			\$ 1,324	(1,713)
Swaps cobertura	TIIE	5,750,000,000	952	(1,034)
TOTAL DERIVADOS			\$ 2,276	(2,747)

Ajuste por riesgo de crédito-

Para el 31 de marzo de 2026 los instrumentos Derivados operados en mercados OTC, se obtuvo un cálculo por ajuste por riesgo de crédito expresadas en pesos de la siguiente manera:

2026	CVA	DVA	Ajuste por riesgo de crédito
Forwards	(78,999)	1,253	(77,746)
Opciones	(4,909,930)	65,150	(4,844,780)
Swaps	(3,963,571)	96,757	(3,866,814)
Total	(8,952,500)	163,160	(8,789,340)

2025	CVA	DVA	Ajuste por riesgo de crédito
Forwards	(36,073)	1,197	(34,877)
Opciones	(4,577,718)	126,934	(4,450,784)
Swaps	(1,526,611)	100,829	(1,425,783)
Total	(6,140,403)	228,960	(5,911,443)

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:

2026

Instrumento	Actividad Económica	CVA Nvo	DVA Nvo	Ajuste por Riesgo de Crédito
FORWARD	EMPRESAS	(78,541)	1,248	(77,293)
FORWARD	INST FINANCIERAS DEL EXTRANJER	(458)	5	(453)
TOTAL		(78,999)	1,253	(77,746)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 31 de marzo de 2026 y 2025
 (Millones de pesos)

Instrumento	Actividad Económica	CVA Nvo	DVA Nvo	Ajuste por Riesgo de Credito
OPC	BANCA MULTIPLE	(94,394)	11,794	(82,600)
OPC	EMPRESAS	(4,616,398)	53,342	(4,563,056)
OPC	INST FINANCIERAS DEL EXTRANJER	(1,134)	14	(1,120)
OPC	OTRAS ENTIDADES FINAN PRIVADAS	(198,004)	0	(198,004)
TOTAL		(4,909,930)	65,150	(4,844,780)

Instrumento	Actividad Económica	CVA Nvo	DVA Nvo	Ajuste por Riesgo de Credito
SWAPS	BANCA MULTIPLE	(87,683)	826	(86,857)
SWAPS	EMPRESAS	(2,494,347)	95,838	(2,398,509)
SWAPS	INST FINANCIERAS DEL EXTRANJER	(414)	93	(321)
SWAPS	OTRAS ENTIDADES FINAN PRIVADAS	(1,355,277)	0	(1,355,277)
SWAPS	PARTICULARES	(25,850)	0	(25,850)
TOTAL		(3,963,571)	96,757	(3,866,814)

2025

Instrumento	Actividad Económica	CVA Nvo	DVA Nvo	Ajuste por Riesgo de Credito
FORWARD	BANCA MULTIPLE	0	3	3
FORWARD	EMPRESAS	(34,430)	1,193	(33,237)
FORWARD	INST FINANCIERAS DEL EXTRANJER	(1,644)	1	(1,643)
TOTAL		(36,074)	1,197	(34,877)

Instrumento	Actividad Económica	CVA Nvo	DVA Nvo	Ajuste por Riesgo de Credito
OPC	BANCA MULTIPLE	(883,787)	4,150	(879,637)
OPC	EMPRESAS	(3,655,482)	107,769	(3,547,713)
OPC	INST FINANCIERAS DEL EXTRANJER	(402)	234	(168)
OPC	OTRAS ENTIDADES FINAN PRIVADAS	(38,047)	14,717	(23,330)
OPC	PARTICULARES	0	64	64
TOTAL		(4,577,718)	126,934	(4,450,784)

Instrumento	Actividad Económica	CVA Nvo	DVA Nvo	Ajuste por Riesgo de Credito
SWAPS	BANCA MULTIPLE	(452,825)	1,298	(451,527)
SWAPS	EMPRESAS	(1,055,363)	98,512	(956,851)
SWAPS	INST FINANCIERAS DEL EXTRANJER	(90)	297	207
SWAPS	OTRAS ENTIDADES FINAN PRIVADAS	(18,269)	721	(17,548)
SWAPS	PARTICULARES	(64)	0	(64)
TOTAL		(1,526,611)	100,829	(1,425,782)

Futuros-

Al 31 de marzo de 2026 no se tuvieron posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 31 de marzo de 2026 y 2025
 (Millones de pesos)

(9) Cuentas por cobrar, neto-

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, el rubro de cuentas por cobrar se integra como se muestra a continuación:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Deudores por liquidación de operaciones		
Compraventa de Divisas	3,206	2,652
Inversiones en instrumentos financieros	1,102	272
Instrumentos financieros derivados	165	287
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	654	780
Derechos Fiduciarios	5	8
Deudores diversos		
Premios, comisiones y derechos por cobrar	144	129
Clientes cuenta corriente y margen	27	64
Otros deudores	88	19
Impuestos por recuperar	6	432
Estimación de pérdidas crediticias esperadas		
Deudores diversos	(1)	(1)
Otras cuentas por cobrar	(45)	(42)
	<u>\$ 5,351</u>	<u>\$ 4,600</u>

Durante los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025 se aplicó \$2 y \$5 a la estimación de cuentas incobrables, respectivamente.

(10) Pagos anticipados y otros activos-

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, el rubro de pagos anticipados y otros activos se integra como se muestra a continuación:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Cargos Diferidos		
Seguros por amortizar	35	24
Pagos Anticipados		
Comisiones pagadas por anticipado	0	5
Anticipos o pagos provisionales de impuestos	22	0
Rentas pagadas por anticipado	0	1
Otros pagos anticipados	169	99
Depósitos en garantía		
Fondo de reserva (fideicomiso)	152	132
Fideicomiso CCV	152	145
Otros depósitos en garantía	2	3
Activos por beneficios a los empleados		
Participación de los trabajadores en las utilidades diferida (a favor)	36	30
	<u>\$ 568</u>	<u>\$ 439</u>

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 31 de marzo de 2026 y 2025
 (Millones de pesos)

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

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, el mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados se integran como se muestra a continuación:

	2026	2025	Tasa Anual de Depreciación
Mejoras a locales arrendados	461	411	10%
Mobiliario y equipo de oficina	128	124	10%
Equipo de cómputo	195	190	30%
Equipo de transporte	1	1	25%
	785	726	
Depreciación y amortización acumulada	(484)	(443)	
	\$ 301	\$ 283	

La depreciación cargada a resultados por los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, asciende a \$4 y \$3, respectivamente.

(12) Activos por derechos de uso de propiedades

La Casa de Bolsa arrienda instalaciones de sus oficinas y centros financieros. Los arrendamientos generalmente se ejecutan por un período entre 2 a 8 años, con una opción para renovar el arrendamiento después de la fecha de término. Para ciertos arrendamientos, la Casa de Bolsa tiene restricciones para celebrar acuerdos de subarrendamiento.

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

	2026	2025
Activos por derecho de uso de propiedades, mobiliario y equipo		
Sucursales	606	541
Depreciación de Activos por derecho de uso de propiedades		
Sucursales	(409)	(301)
	\$ 197	\$ 240

La depreciación cargada a resultados por los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, asciende a \$26 para ambos ejercicios.

(13) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, el saldo del rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	2026	2025
Provisiones para obligaciones diversas		
Honorarios	9	14
Gastos de promoción y publicidad	11	10
Gastos en tecnología	74	77
Compensación de divisas a entregar / recibir	3,187	2,606
Provisión de servicios administrativos	282	86
Provisiones para juicios	56	35
Otras provisiones	254	120
Dividendos por pagar	250	0
	\$ 4,123	\$ 2,948

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 31 de marzo de 2026 y 2025
 (Millones de pesos)

(14) Pasivo por Beneficios a empleados-

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.

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, 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	9.20%	10.10%
Tasa de incremento nominal en los niveles salariales	5.80%	5.80%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	5 años	7 años

Al 31 de marzo de 2026 la PTU causada asciende a \$5 y se encuentra registrada en el rubro de "Beneficios directos a corto plazo" dentro de los "Gastos de administración y promoción" en el estado de resultados integral. Al 31 de marzo de 2025 no se tiene PTU causada.

(15) Activos por impuesto a la utilidad diferidos-

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.

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, la conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva de la utilidad antes de impuestos a la utilidad es como se muestran a continuación:

	2026		2025	
	Importe	%	Importe	%
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 199		564	
Gasto esperado	60	30	169	30
(Reducción) incremento resultante de:				
Efectos de la inflación	(18)	(9)	(27)	(5)
Gastos no deducibles	1	1	4	1
Partidas temporales	(1)	-	65	12
Otros	5	3	(77)	(14)
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ 47	24	\$134	24

ISR diferido y PTU diferida:

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

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 31 de marzo de 2026 y 2025
 (Millones de pesos)

El movimiento de ISR diferido y PTU diferida por los años terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, se analiza a continuación:

	ISR		PTU	
	2026	2025	2026	2025
Al inicio del año	374	246	246	55
Aplicado a resultados	(47)	(96)	(96)	-(21)
Aplicado a capital				
Remediciones de beneficios a los empleados	-	-	-	-
Valuación de títulos disponibles para la venta	38	(33)	(33)	(12)
Otros	(33)	24	22	8
	\$ 332	\$141	\$ 36	\$30

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 marzo de 2026 y 2025, se detallan a continuación:

	ISR		PTU	
	2026	2025	2026	2025
Activos diferidos:				
Activo fijo y gastos de instalación	\$ 145	120	(15)	24
Estimación de cuentas incobrables	14	13	(1)	3
Provisiones no pagadas	192	81	(19)	16
Otros	(162)	(78)	16	(12)
Pasivos diferidos:				
Valuación de instrumentos financieros	162	(1)	(16)	(6)
Valuación de instrumentos financieros derivados	2	1	-	-
Remediación del D-3	8	7	(2)	6
Valuación de títulos disponibles para la venta	(1)	-	0	-
Otros	(8)	2	(1)	-
Pagos anticipados	(20)	(4)	2	(1)
Activos por impuestos a la utilidad diferidos, neto	\$ 332	141	36	30

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 31 de marzo de 2026, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA) y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), ascienden a \$753 y \$4,640 respectivamente.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

(16) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

El capital social al 31 de marzo de 2026 y 2025 se integra, en ambos años, como se muestra a continuación:

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

(b) Resultado integral-

Durante los años terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, 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, las remediones por beneficios definidos a los empleados, la valuación de los instrumentos financieros para comprar y vender y la valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo.

(c) Dividendos-

El 30 de marzo de 2026, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se decretaron dividendos por la cantidad de \$ 0. 5319148936170210 por acción, es decir, la cantidad total de \$250, que se pagarán en una sola exhibición el 15 de abril de 2026.

Al 31 de marzo de 2025, no hubo decreto de 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.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

(e) Capitalización -

La información (no auditada) correspondiente al capital global, activos en riesgo y requerimientos de capital de la Casa de Bolsa al 31 de marzo de 2026 y 2025, se presenta en la siguiente hoja.

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Capital Neto	3,682	3,321
Requerimiento por riesgo de mercado	856	452
Requerimiento por riesgo de crédito	523	465
Requerimiento por riesgo de operacional	173	164
Total requerimientos de capitalización	1,552	1,081
Exceso en el capital global	2,130	2,240
Índice de consumo de capital	42.16%	32.56%

COEFICIENTES (porcentajes)

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Capital Neto / Requerimiento de Capital Total	2.37	3.07
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	56.32	57.15
Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	18.97%	24.57%

	<u>Activos en riesgo</u>		<u>Requerimiento de Capital</u>	
	<u>2026</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO DE MERCADO				
Operaciones con tasa nominal en moneda nacional	9,688	4,600	776	368
Operaciones con sobre tasa en moneda nacional	96	125	8	10
Operaciones con tasa real	394	224	32	18
Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	235	309	19	25
Operaciones con tasa referida al Salario Mínimo General	0	0	0	0
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	6	1	0	0
Posiciones en divisas	94	120	8	10
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	192	270	15	22
REQUERIMIENTO TOTAL DE CAPITAL POR RIESGO DE MERCADO	10,705	5,651	856	452
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO DE CRÉDITO				
Por derivados y reportos	297	524	24	42
Por posición en títulos de deuda	4,384	3,668	351	293
Por depósitos y préstamos	124	119	10	9
Por certificados bursátiles fiduciarios, inmobiliarios, de desarrollo e indizados	14	0	1	0

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

Por acciones permanentes; muebles e inmuebles, y pagos anticipados y cargos diferidos. 3_/	1,718	1,500	137	120
REQUERIMIENTO TOTAL DE CAPITAL POR RIESGO DE CRÉDITO	6,537	5,811	523	465
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL	2,161	2,055	173	164
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL TOTALES				
Riesgos de mercado	10,705	5,651	856	452
Riesgo de crédito	6,537	5,811	523	465
Riesgo operacional	2,161	2,055	173	164
Riesgo por faltantes de capital en filiales.	0	0	0	0
TOTAL DE REQUERIMIENTO/ACTIVOS EN RIESGOS	19,404	13,517	1,552	1,081

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 31 de marzo de 2026 y 2025 el Índice de Capitalización de la Casa de Bolsa es de 18.97% y 24.57%, respectivamente.

(17) 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 31 de marzo de 2026 y 2025,

	<u>Títulos 2026</u>	<u>Importe 2026</u>	<u>Títulos 2025</u>	<u>Importe 2025</u>
Acciones de sociedades de inversión	82,461,923,450	329,103	1,308,422,715	286,557
Deuda gubernamental	17,549,041,563	272,778	14,052,529,146	230,243
Deuda bancaria	5,933,419,906	40,264	1,977,323,302	33,178
Acciones	17,035,176,229	247,892	17,493,432,926	242,276
Otros títulos de deuda	578,199,129	79,950	481,033,218	64,759
		<u>969,987</u>		<u>857,013</u>

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 31 de marzo de 2026 y 2025
 (Millones de pesos)

(b) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Los colaterales entregados y recibidos en garantía por cuenta de clientes al 31 de marzo de 2026 y 2025 se integran a continuación:

	2026				2025			
	Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	Plazo promedio de operaciones en reporto (días)		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	Plazo promedio de operaciones en reporto (días)	
			Venta	Compra			Venta	Compra
Por reporto:								
Deuda gubernamental	\$ 54,197	13,328	9	1	\$ 39,713	20,901	10	1
Deuda bancaria	6,688	-	17	-	9,468	-	17	-
Otros títulos de deuda	3,962	654	3	1	4,460	605	2	1
Por préstamo de valores:								
Instrumentos de patrimonio neto		51	-	-		36	-	-
	\$ <u>64,847</u>	<u>\$14,033</u>			\$ <u>53,641</u>	<u>\$ 21,542</u>		

(c) Operaciones de reporto por cuenta propia-

Al 31 de marzo de 2026 y 2025, los colaterales recibidos por la entidad y los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad se integran a continuación:

	2026		2025	
	Títulos	Importe	Títulos	Importe
Deuda gubernamental	147,566,182	\$ 13,328	798,885,492	\$ 20,901
Otros títulos de deuda	6,353,489	654	5,985,769	650
		\$ <u>13,982</u>		\$ <u>21,506</u>

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 31 de marzo de 2026 y 2025
 (Millones de pesos)

(d) Fideicomisos-

La actividad fiduciaria de la Casa de Bolsa que se registra en cuentas de orden al 31 de marzo de 2026 y 2025, se analiza a continuación:

	2026	2025
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 7,664	8,793
Garantía	4	6
Inversión	6,223	5,750
	\$ 13,891	14,549

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$6 y \$7, respectivamente.

(18) Transacciones y saldos con partes relacionadas-

Por los años terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, la Casa de Bolsa obtuvo de compañías relacionadas el 12% y 16% de sus ingresos, respectivamente.

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, se muestran a continuación:

	2026	2025
Ingresos:		
Comisiones y tarifas cobradas:		
Distribución de acciones	\$ 448	384
Custodia de valores	26	22
Colocación	8	7
Intereses por reporto	15	13
Otros	43	45
	\$ 540	471

	2026	2025
Gastos:		
Servicios administrativos (nota 21)	\$ 209	181
Intereses por reporto	57	120
Otros	71	62
	\$ 337	363

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de marzo de 2026 y 2025, se integran a continuación:

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 31 de marzo de 2026 y 2025
 (Millones de pesos)

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

	<u>2026</u>		<u>2025</u>	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Actimed. S. A. de C. V. S. I. I. D. P F	2	-	2	-
Fondo Alterna, S.A. de C.V. S.I.I.D	1	-	-	-
Actigober , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P M	3	-	3	-
Operadora Actinver, S. A. de C. V.	41	-	36	-
Corporación Actinver, S. A. de C. V.	-	-	6	-
Actinver Securities Inc.	18	-	-	-
Banco Actinver	2	7	2	12
Actinver private Equity	1	-	-	-
Arrendadora Actinver S.A. de C.V	-	-	1	-
Actinver Insurance Services, S.A. de C.V.	-	1	-	1
Servicios Actinver, S.A. De C.V.	-	-	-	12
Otros fondos	6	-	5	1
	74	8	56	25
Banco Actinver				
Acreeedores por reporto	-	1,393	-	7,113
Deudores por liquidación de operaciones	2,806	-	1,838	-
Acreeedores por liquidación de operaciones	-	2,608	-	2,925
Derivados	11	(2)	26	113
	2,817	3,999	1,865	10,151
Arrendadora Actinver				
Derivados	-	(2)	7	3
Corporación Actinver				
Derivados	18	14	13	26

(19) Información adicional sobre el estado de resultados-

Los conceptos que componen las Comisiones y tarifas neto, se muestran a continuación:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>	<u>Variación</u>
Comisiones y tarifas cobradas			
Distribución de sociedades de inversión	457	393	64
Compraventa de instrumentos financieros	64	75	(11)
Custodia y administración de bienes	102	84	18
Otras comisiones y tarifas cobradas	40	20	20
Ofertas públicas	71	63	8
Actividades fiduciarias	6	7	(1)
	740	642	98
Comisiones y tarifas pagadas			
Otras comisiones y tarifas pagadas	(33)	(24)	(9)
Comisión por colocación	(12)	(14)	2
Intermediación financiera	(34)	(9)	(25)
Indeval	(17)	(20)	3
Bolsa Mexicana de Valores	(10)	(9)	(1)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 31 de marzo de 2026 y 2025
 (Millones de pesos)

 (106) (76) (30)

En las Comisiones y tarifas cobradas, hubo un incremento de \$98, este crecimiento se debe principalmente al mayor dinamismo en los segmentos de Distribución de Fondos de inversión, Banca de Inversión y Comisiones por Corretaje.

En el resultado por compraventa, a continuación, se muestra su composición y sus principales variaciones respecto a los periodos reportados:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>	<u>Variación</u>
Utilidad por compraventa			
Instrumentos financieros negociables	281	339	(58)
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	2,061	6,340	(4,279)
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	65	35	30
Divisas	133	125	8
	<u>2,540</u>	<u>6,839</u>	<u>(4,299)</u>
Pérdida por compraventa			
Instrumentos financieros negociables	(145)	(390)	245
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	(2,100)	(6,369)	4,269
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	(128)	(32)	(96)
	<u>(2,373)</u>	<u>(6,791)</u>	<u>4,418</u>

Las principales variaciones tanto en la pérdida y la utilidad por compraventa se da en las operaciones de derivados con fines de negociación, que reflejan una administración que no permite impactos importantes considerables en los resultados de la entidad.

Otro de los efectos favorables en el periodo comparado, se muestra en la reducción de la pérdida por compraventa de instrumentos financieros para negociar por una mejor administración.

A continuación, el detalle de las partidas que componen el concepto de "Resultado por valuación a valor razonable":

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	<u>2026</u>	<u>2025</u>	<u>Variación</u>
Instrumentos financieros negociables	(104)	477	(581)
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	112	(285)	397
Resultado por valuación de divisas	3	3	0
	<u>11</u>	<u>195</u>	<u>(184)</u>

La variación obedece al efecto neto de la valuación de la posición en instrumentos financieros para negociar, los cuales al 1T26 registraron una pérdida, atribuible principalmente a las condiciones adversas observadas en el mercado. En cuanto a las posiciones en instrumentos financieros derivados, durante el trimestre se revirtieron los efectos de la pérdida registrada en el periodo comparable del ejercicio anterior.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 31 de marzo de 2026 y 2025
 (Millones de pesos)

Los Ingresos (gastos) por intereses, neto, al 31 de marzo de 2026 y 2025 se integran como sigue:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>	<u>Variación</u>
Ingresos por Intereses			
Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	1	1	0
Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen	2	5	(3)
Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC	6	4	2
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	<u>1,466</u>	<u>1,811</u>	<u>(345)</u>
	<u>1,475</u>	<u>1,821</u>	<u>(346)</u>
Gastos por Intereses			
Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales en operaciones OTC	0	(8)	8
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto	(1,258)	(1,489)	231
Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	0	(1)	1
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	<u>(6)</u>	<u>(7)</u>	<u>1</u>
	<u>(1,264)</u>	<u>(1,505)</u>	<u>241</u>

La variación en los ingresos por intereses se explica por la reducción en los intereses generados por operaciones de reporto, derivada de una menor participación en este tipo de operaciones ante las condiciones prevalecientes del mercado y en apego a una política conservadora de gestión financiera. De forma congruente, los gastos por intereses reflejan una disminución, como resultado de la estrategia de Tesorería para mantener un perfil de riesgo prudente.

(a) Indicadores financieros-

<u>Concepto</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>			
	<u>1er. Trim</u>	<u>4to. Trim</u>	<u>3er. Trim</u>	<u>2do. Trim</u>	<u>1er. Trim</u>
Solvencia	1.04	1.04	1.04	1.05	1.04
Liquidez	0.32	1.03	1.03	1.03	1.03
Apalancamiento	25.49	28.22	24.60	21.05	24.58
Relacionados con los resultados del ejercicio:					
Margen financiero / Ingreso total de la operación	36.14	40.68	42.22	43.64	48.47
Ingreso neto / Gastos de administración y promoción	22.38	28.92	31.58	34.54	40.20
Resultado de la operación / Ingreso de la operación	18.48	22.79	24.61	26.71	29.53
Gastos de administración y promoción / Ingreso total de la operación	82.58	78.80	77.93	77.33	73.45
Resultado neto / Gastos de administración y promoción	17.05	21.35	23.00	25.94	29.06
Indicadores de rentabilidad:					
ROE	17.87	20.08	15.73	12.16	7.10
ROA	0.73	0.79	0.66	0.60	0.30

Donde:

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

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

(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 Verum Calificadora de Valores a Actinver Casa de Bolsa son 'AA/M' y '1+/M' con perspectiva estable.

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

I. Información cualitativa

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de Crédito.-

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

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

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 de Bolsa, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, ante el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

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

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

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

Riesgo de Mercado.-

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

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

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

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

Modelo: Simulación Histórica.

Nivel de confianza: 95%.

Horizonte: 1 día.

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

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

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

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

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

Las limitantes del modelo que pudieran resultar son;

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

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

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

Riesgo Operativo-

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 Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

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:

- 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.

- 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.

- 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.

- 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.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

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.

- Conectividad, estableciendo medidas de control 'Port Secure' a fin de garantizar que en cada puerto de red se conecten únicamente estaciones de trabajo autorizadas.
- 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.
- 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.
- Aplicativos E-Actinver, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de obtención de información vía código de programación.
- 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, 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.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 31 de marzo de 2026 y 2025
 (Millones de pesos)

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:

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

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

Al cierre de marzo de 2026 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 primer trimestre de 2026, 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 marzo de 2026.

Concepto		Importe	% sobre el capital neto
Capital Básico	\$	3,682	100%
Capital Complementario		-	-
Capital Global	\$	3,682	100%
VaR al cierre de marzo de 2026	\$	53	1.45%
VaR Promedio del primer trimestre del 2026		39	1.07%

Valor en Riesgo de la posición total al cierre de marzo de 2026 por unidad de negocio:

<u>Unidad de negocio</u>		Importe	% sobre el capital neto
Mercado de Dinero	\$	54	1.47%
Mercado de Capitales		1	0.02%
Mercado Derivados		37	1.00%
Mercado de Cambios		1	0.03%

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 \$54 lo que significa que, bajo condiciones normales, en 95 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima sería de hasta \$54.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 31 de marzo de 2026 y 2025
 (Millones de pesos)

Riesgo de crédito:

La pérdida esperada y no esperada al cierre de marzo de 2026, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$7.17 y \$9.26, 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 \$269 considerando garantías, la exposición es de \$167.

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 (100.03).

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 (0.10) y (2.12) respectivamente.

Para el portafolio de instrumentos financieros derivados se aplica el movimiento de un punto base en tasas y una volatilidad en subyacentes de índices y tipo de cambio, para el cierre del primer trimestre de 2026 la sensibilidad es de (2.96).

Riesgo de Liquidez:

Coefficiente de liquidez al cierre de marzo de 2026:

Concepto	Monto
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 3,136
20% capital global	(736)
Excedente	\$ 2,400

El VaR de liquidez al cierre de marzo de 2026 se muestra a continuación:

Unidad de negocio	VaR de Mercado	VaR Liquidez
Mercado de Dinero	\$ 54	172
Mercado de Capitales	1	2
Mercado Derivados	37	117
Mercado Cambios	1	4
VaR por unidad de negocio diversificado	\$ 53	169

El promedio del VaR de liquidez del portafolio diversificado durante el primer trimestre de 2026 fue de \$124.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
 Notas a los Estados Financieros
 al 31 de marzo de 2026 y 2025
 (Millones de pesos)

Riesgo Operativo:

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, durante el primer trimestre de 2026 asciende a \$3.

Exposición al riesgo proveniente de inversiones en valores:

Inversiones en valores	Posición de Riesgo	VaR	Concentración
Títulos para negociar	\$ 51,881	87.87	79.88%
Disponibles para la venta	10,270	19.33	15.81%
Títulos conservados a vencimiento	2,793	2.06	4.30%

Riesgo de crédito en las inversiones en valores:

Resumen al cierre de marzo de 2026 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)	57,269	88.2%
AAA	3,827	5.9%
HR AA-	729	1.1%
AAA.mx	632	1.0%
mxAAA	438	0.7%
ML A-1.mx	426	0.7%
F1+ (mex)	291	0.4%
F2 (mex)	196	0.3%
HR1	195	0.3%
HR AA	179	0.3%
mxA-1+	162	0.2%
HR A+	156	0.2%
AA (mex)	118	0.2%
HR AA+	106	0.2%
AA+ (mex)	75	0.1%
AA.mx	65	0.1%
F3	40	0.1%
AA-.mx	21	0.0%
AA- (mex)	11	0.0%
HR AAA	5	0.0%
HR A	3	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 2025-2027 (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 2025-2027 fueron:

Durante las proyecciones para el ejercicio 2025-2027, 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

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2026 y 2025
(Millones de pesos)

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

Este ejercicio se realiza anualmente para determinar si:

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

(21) Compromisos y pasivos contingentes-

a) *Distribución de acciones-*

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

b) *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.