

The Actinver logo is displayed in a white, sans-serif font against a dark background. The letter 'i' in 'Actinver' features a small yellow dot above it.

Actinver

SEPTIEMBRE 2026

HOUSE VIEW

11 de septiembre de 2026

Enrique Covarrubias, PhD

ecovarrubias@actinver.com.mx

Ext. 1061

Ramón de la Rosa

jdelarosa@actinver.com.mx

Ext. 1117

Enrique López

enlopezn@actinver.com.mx

Ext. 4319

Antonio Hernandez

ahernandezv@actinver.com.mx

Ext. 1672

Actinver: 55-1103-6600

Septiembre: Los temas que definirán el cierre de 2026

Los inversionistas y los mercados comienzan a visualizar el escenario para 2027, pero antes de dar ese salto, 2026 todavía guarda tres frentes con capacidad de mover el ánimo del mercado en lo que resta del año.

El primero son las elecciones intermedias en Estados Unidos del 3 de noviembre, en las que se renovará el 100% de la Cámara de Representantes, 35 escaños del Senado y 36 gubernaturas, con un resultado que —de repetir el patrón histórico de congresos divididos— tendería a traducirse en menor presión sobre el déficit y una tasa de 10 años a la baja.

El segundo es la consolidación del ciclo de inversión en Inteligencia Artificial, que ya suma más de 566,000 millones de dólares en gasto de capital de las principales tecnológicas estadounidenses y que mantiene un vínculo directo con México a través de las exportaciones de Unidades de Procesamiento de Datos, hoy el principal producto de exportación del país.

El tercero es el desarrollo del fenómeno de El Niño, cuyo efecto sobre los precios agropecuarios ya incorporamos en nuestra revisión de la inflación de México para el cierre de 2026.

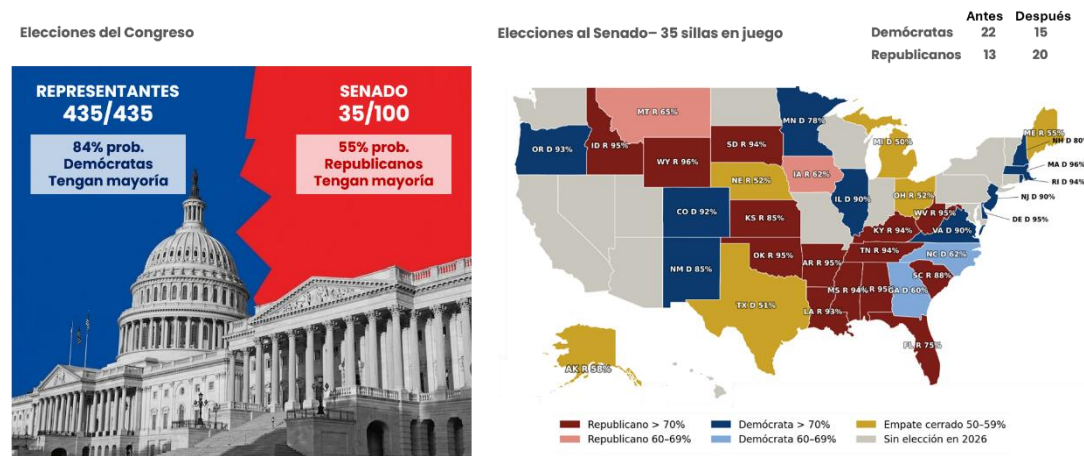
En este House View revisamos cada uno de estos temas, su contexto y su relevancia para la economía y los mercados financieros, y cerramos con nuestros pronósticos actualizados para Estados Unidos y México.

Mercados Financieros

	31- ago	Rendimiento Ago	Rendimiento 2026	Pronóstico a 12 meses	Rendimiento Potencial
Bolsas		%	%		%
Desarrollados	817	2.7%	15.8%	859	5.1%
SP 500	7,686	2.6%	12.3%	8,120	5.6%
Emergentes	779	2.6%	11.0%	820	5.2%
México (USD)	77	-0.1%	10.7%	80	4.8%
México (MXN)	65,385	-2.3%	1.7%	71,185	8.9%
Monedas		%	%		%
USD vs. Emergentes	98.72	0.4%	3.9%	-	-
USD vs. Desarrollados	99.42	-0.5%	1.2%	-	-
USD vs. MXN	16.99	-1.9%	-5.5%	18.00	6.0%
Tasas		pb	pb		pb
US 10y	4.75	0.0	57.0	4.22	-53
MX 10y	9.28	8.5	18.0	8.35	-93
Materias Primas		%	%		%
Petróleo	85.94	1.6%	49.7%	75.00	-12.7%
Oro	4,502	9.7%	4.1%	4,800	6.6%

1. Elecciones intermedias en Estados Unidos

El 3 de noviembre se renovará el 100% de la Cámara de Representantes y 35 de los 100 escaños del Senado, además de 36 gubernaturas que concentran cerca del 80% del PIB y la población del país. Estimamos una probabilidad de 84% de que los demócratas recuperen la Cámara, mientras que los republicanos ampliarían su control del Senado (de 13 a 20 escaños de los 35 en juego) con 55% de probabilidad. En gubernaturas, sólo 6 de los 36 estados en disputa lucen competidos: Michigan y Wisconsin están empatados, y Kansas, Nevada, New Hampshire y Ohio muestran ventajas moderadas.



Desde 1990, en las cuatro elecciones en que el partido en el poder perdió el control unificado del Congreso (1994, 2006, 2018, 2022), el S&P 500 mostró volatilidad de corto plazo (-1.0% un mes antes, -1.3% un mes después) que se disipó con rapidez: +3.5% a tres meses, +8.3% a seis meses y +15.6% a doce meses, en promedio. La tasa de 10 años tendió a bajar de forma sostenida (-56 pb a seis meses, -79 pb a doce), una lectura que asociamos a balance de poderes y menor presión sobre el déficit.

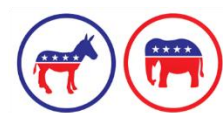
Efecto en mercados tras la pérdida de Congreso unificado (1994, 2006, 2018, 2022)

S&P 500 — variación % vs. nivel del mes de la elección

Ventana	1994	2006	2018	2022	Promedio
-2 meses	+1.3%	-5.1%	+6.6%	-1.7%	+0.3%
-1 mes	+0.6%	-1.8%	+2.3%	-4.9%	-1.0%
+1 mes	-1.3%	+2.0%	-5.7%	-0.1%	-1.3%
+3 meses	+4.5%	+4.0%	+1.2%	+4.1%	+3.5%
+6 meses	+13.6%	+8.8%	+4.8%	+5.8%	+8.3%
+12 meses	+29.2%	+5.4%	+14.0%	+13.8%	+15.6%

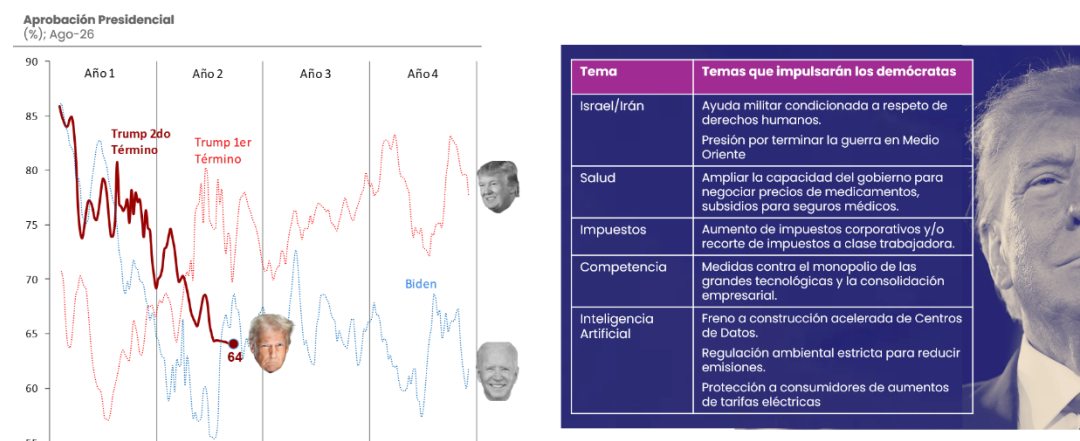
Tasa 10 años — cambio en puntos base vs. nivel del mes de la elección

Ventana	1994	2006	2018	2022	Promedio
-2 meses	-49 pb	+12 pb	-12 pb	-37 pb	-22 pb
-1 mes	-21 pb	+13 pb	+3 pb	+9 pb	+1 pb
+1 mes	-14 pb	-4 pb	-29 pb	-27 pb	-19 pb
+3 meses	-48 pb	+12 pb	-44 pb	-14 pb	-24 pb
+6 meses	-132 pb	+15 pb	-73 pb	-32 pb	-56 pb
+12 meses	-202 pb	-45 pb	-131 pb	+61 pb	-79 pb



- Un mes antes y después de la celebración de las elecciones, el S&P 500 suele presentar volatilidad.
- No obstante, las dudas se disipan y después de tres meses, el mercado accionario retoma la racha positiva.
- La tasa de 10 años suele disminuir tras el resultado de un Congreso dividido, tal vez como una interpretación de Balance de Poderes y contención del déficit público

Trump llega con una aprobación de 64%, con la mayor caída en el manejo de la inflación (-45 puntos desde el inicio del mandato). Millennials y Generación Z ya representan más de la mitad del electorado demócrata, e impulsan temas como condicionar la ayuda a Israel, ampliar la negociación de precios de medicamentos, medidas antimonopolio contra las grandes tecnológicas y mayor regulación a los centros de datos de IA. Aun con Congreso dividido, Trump conserva la facultad de gobernar vía órdenes ejecutivas. En el frente fiscal, la 'Big Beautiful Bill' (jul-2025, impacto neto de 3.07 billones de dólares en 10 años) benefició a empresas no verdes y hogares de altos ingresos, a costa de la industria de energía limpia y de los hogares de menores ingresos, vía recortes a programas alimentarios y de salud.



Fuentes: Eurasia Group, Cook Political Report, Universidad de Virginia, Inside Elections, BEA, US Census Bureau, The Economist, Bloomberg.

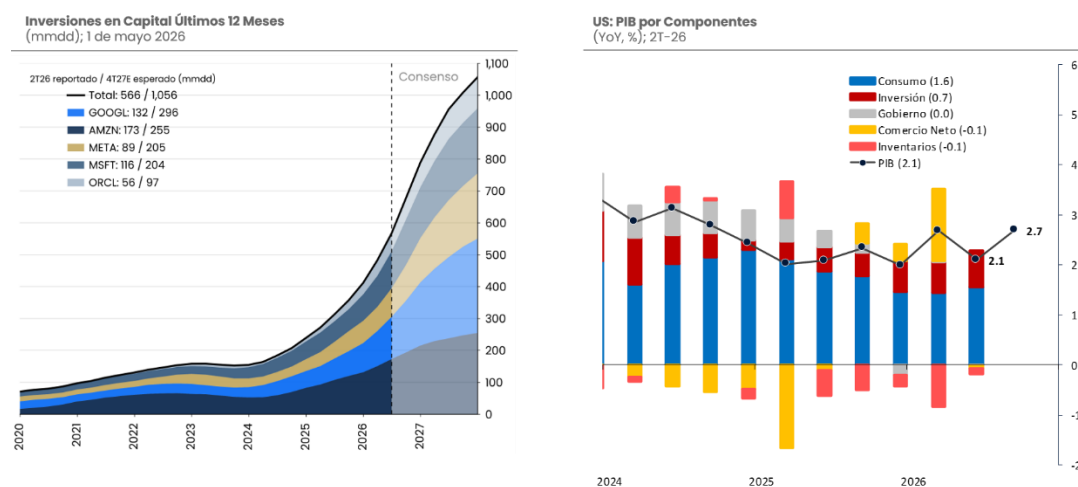
Un Congreso con mayor peso demócrata impulsaría cambios en al menos cinco frentes.

1. En política exterior, buscarían condicionar la ayuda militar a Israel al respeto de derechos humanos y presionar por el fin de la guerra en Medio Oriente, en un contexto en el que más de 500 planteles universitarios ya han registrado protestas estudiantiles a favor de Gaza.
2. En salud, impulsarían ampliar la capacidad del gobierno para negociar precios de medicamentos —el programa ya cubre 10 fármacos en 2026 y se ampliaría a 40 hacia 2028— y restituir los subsidios reforzados a los seguros médicos individuales, cuya reducción ha elevado la carga de la prima que paga el afiliado de 18.2% en 2024 a 24.1% en 2026.
3. En materia fiscal, buscarían revertir parte de los recortes de impuestos corporativos y de altos ingresos aprobados en la 'Big Beautiful Bill', o al menos ampliar el alivio fiscal hacia la clase trabajadora.

4. En competencia económica, impulsarían medidas contra la concentración de las grandes tecnológicas, que hoy representan cerca de 30% de la capitalización y las utilidades del S&P 500, en momento en que las investigaciones de las autoridades antimonopolio a estas empresas se han multiplicado (de 2 en 2019 a 40 en 2026).
5. Finalmente, en Inteligencia Artificial, presionarían por frenar la construcción acelerada de centros de datos, imponer una regulación ambiental más estricta para reducir emisiones, y proteger a los consumidores del aumento en tarifas eléctricas —una preocupación que responde a una presión real y concentrada, ya que en Virginia del Norte los centros de datos absorben entre 20% y 25% de la carga eléctrica estatal, y legisladores de al menos 28 estados ya han impulsado iniciativas para limitar estos incentivos.

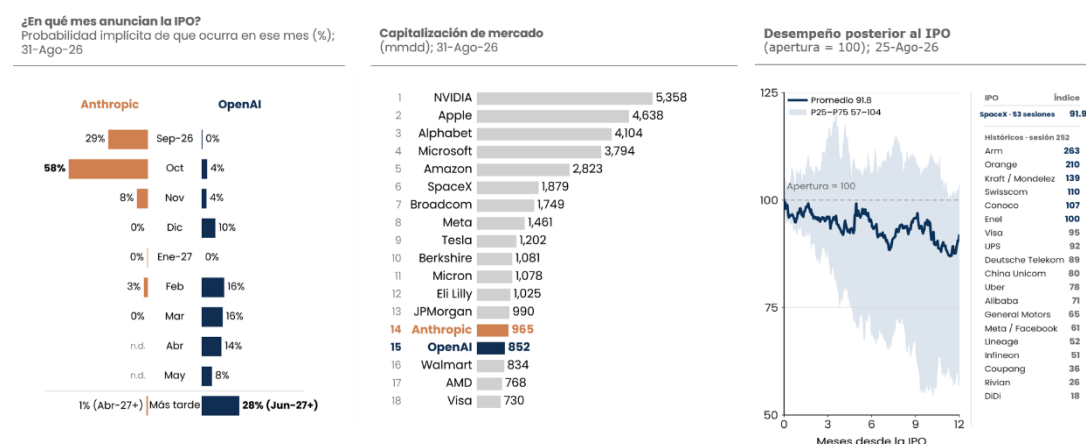
2. Inteligencia Artificial: el motor de la inversión y su vínculo con México

El impulso a la IA se gestó desde la administración Biden —CHIPS and Science Act, Inflation Reduction Act y AI Training Act— y ya es visible en la manufactura y en las utilidades corporativas. En los últimos doce meses, el gasto de capital de Amazon, Google, Meta, Microsoft y Oracle sumó 566,000 millones de dólares, con el consenso anticipando 1,056,000 millones hacia finales de 2027. El S&P 500 acumula 11.5% en el año y se ubica cerca de su máximo histórico (7,631 de 7,799 puntos), sostenido por un crecimiento de utilidades de 28.6% anual en el segundo trimestre, muy por arriba de su promedio histórico de 12.5%. Mantenemos nuestro estimado de PIB de Estados Unidos en 2.3% para 2026 y 2.0% para 2027, con el impulso de la IA como principal motor.



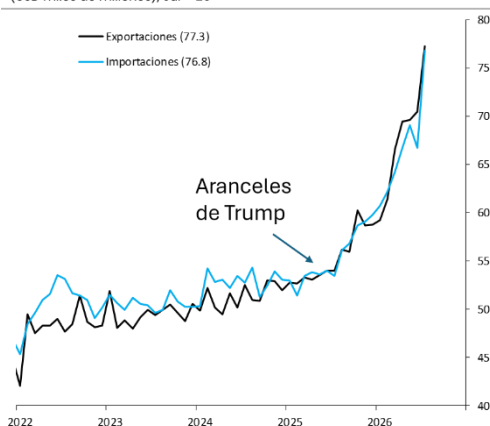
La eventual salida a bolsa de OpenAI y Anthropic podría reordenar el mapa de valor de la Inteligencia Artificial. Anthropic ya se ubica como el laboratorio con el mejor desempeño en el índice de frontera de Artificial Analysis (63.1 puntos a agosto de 2026, por encima de OpenAI con 60.9), y el mercado descuenta una

probabilidad de 87% de que anuncie su OPI entre septiembre y octubre de este año; para OpenAI, la ventana más probable se ubica entre febrero y mayo de 2027, aunque con 28% de probabilidad de que se postergue más allá de junio de ese año. En términos de valuación, ambas compañías ya rivalizan con grandes emisoras públicas: Anthropic se ubicaría en el lugar 14 por capitalización de mercado (965,000 millones de dólares), por arriba de JPMorgan, y OpenAI en el 15-16 (852,000 millones), por arriba de Walmart. No obstante, la experiencia histórica sugiere cautela sobre el desempeño inicial en bolsa: en promedio, las OPIs de gran tamaño han cotizado 8.2% por debajo de su precio de apertura doce meses después (con un rango entre -43% y +4%, percentiles 25-75), y casos recientes como Uber, Alibaba o DiDi se ubicaron muy por debajo de su nivel de debut en ese mismo periodo. Esto refuerza nuestra visión de que, aunque la llegada de estas compañías ampliaría el universo de inversión directa en Inteligencia Artificial, el mercado será exigente con estos nuevos participantes, condicionando su desempeño a que demuestren monetización, eficiencia y una trayectoria clara hacia la rentabilidad.

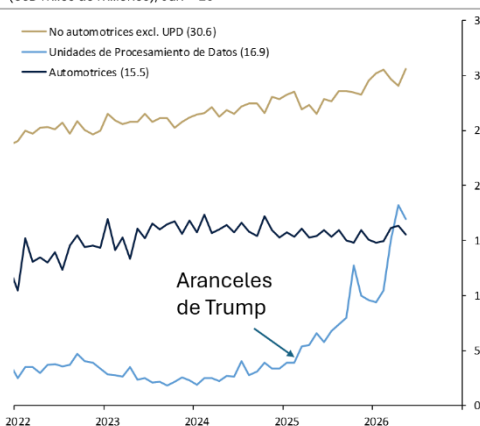


México se ha integrado a esta tendencia a través de las exportaciones de Unidades de Procesamiento de Datos (UPD), que ya son el principal producto de exportación del país (16,900 millones de dólares en doce meses, por arriba de las exportaciones automotrices). Esto ha sido posible gracias al arancel efectivo preferencial de Estados Unidos a productos mexicanos (3.6% frente a 20.9% para China), ya que 85% de las exportaciones mexicanas a EE. UU. ingresan libres de arancel bajo el TMEC.

MX: Exportaciones e Importaciones
(USD miles de millones); Jul - 26

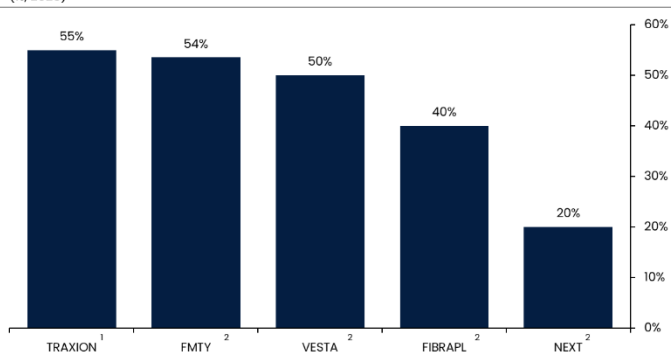


MX: Exportaciones Manufactureras
(USD miles de millones); Jun - 26



El 1 de julio el TMEC cumplió seis años y entró en su etapa de revisión: Estados Unidos optó por no renovarlo de inmediato por dieciséis años adicionales, sino abrir un proceso de evaluación anual que podría extenderse hasta 2036. Esperamos un acuerdo hacia 2027, ya que noviembre concentrará la atención de la Casa Blanca en las elecciones. Mientras tanto, la incertidumbre ya se refleja en una menor Inversión Extranjera Directa nueva (7,500 de 43,100 millones de dólares en flujo anualizado, el resto son utilidades reinvertidas) y en una inversión estancada en maquinaria y equipo. Dentro de la Bolsa Mexicana, las FIBRAS con mayor exposición industrial y fronteriza son las más sensibles al proceso; mantenemos calificación de Outperform en Vesta, Fibrapl y Next.

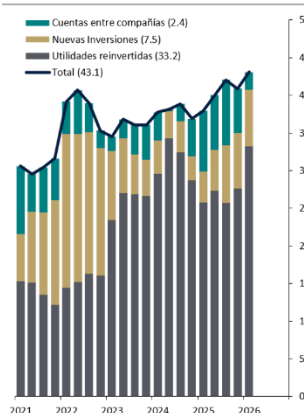
% de ingresos expuestos al T-MEC
(%, 2025)



(1) Cifra estimada de ingresos con algún tipo de exposición al TMEC.

(2) FIBRAS: Exposición al T-MEX estimada según ubicación de ingresos y actividad manufacturera.

MX: Inversión Extranjera Directa
(USD miles de millones; Flujo anual); IT - 26



Fuentes: Reserva Federal, BEA, INEGI, Refinitiv, Artificial Analysis, T-MEC (artículo 34.7), Actinver Análisis.

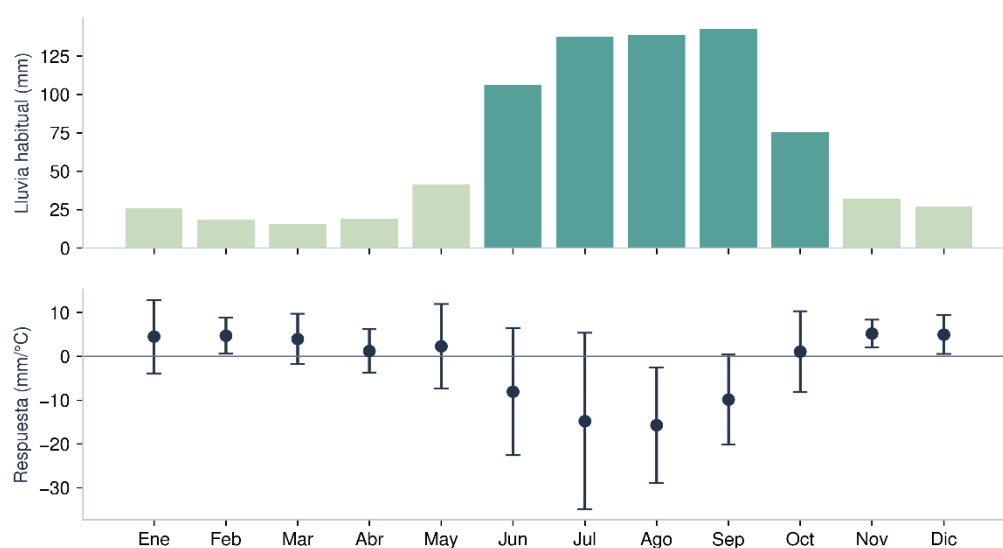
3. El fenómeno de El Niño y su impacto económico

El Niño es un calentamiento anómalo de las aguas del Pacífico ecuatorial que altera los patrones de lluvia y temperatura en el mundo; no tiene periodicidad fija y suele presentarse cada dos a siete años.

En México, los efectos de El Niño sobre la precipitación son heterogéneos. Además de variar entre regiones, cambian de manera importante a lo largo del año. Una misma intensificación del fenómeno puede estar asociada con mayores lluvias durante algunos meses y con menores precipitaciones durante otros, por lo que analizar únicamente el promedio anual puede ocultar diferencias relevantes en la exposición climática del país.

Climatología territorial y sensibilidad de la precipitación a El Niño

(Precipitación mensual y cambio en milímetros por cada +1 °C de RONI); 1950–2019

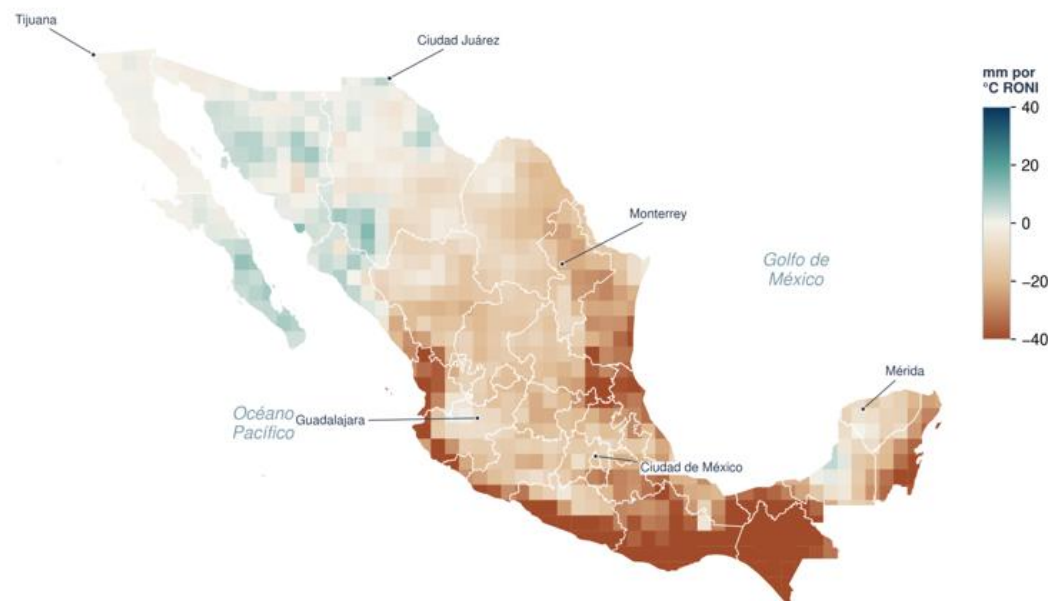


Fuente: Actinver con datos de GPCC y NOAA/CPC.

Además, los efectos de cambios en patrones de lluvia no se traducen directamente a cambios en la producción ni en los precios de los productos. La magnitud y velocidad de esta transmisión dependen de factores como la disponibilidad de oferta en otras regiones, inventarios, importaciones, almacenamiento, comercialización, ciclo agrícola, modalidad de uso de agua y mes del año; entre otros. Así, no encontramos un impacto directo del fenómeno meteorológico sobre los precios de agropecuarios.

Sensibilidad local de la Precipitación a El Niño en agosto a nivel de celda

(mm por cada +1 °C de RONI; celdas de 0.5 grados); 1950 – 2019



Fuente: Actinver con datos de GPCC y NOAA/CPC.

Pronósticos Actinver

	2025	2026	2027
México			
PIB (% anual)	0.6	1.2	1.9
Inflación General (%)	3.7	3.9	3.8
Inflación Subyacente (%)	4.3	3.9	3.8
Tasa de Referencia (%)	7.00	6.50	6.50
USDMXN (pesos por dólar)	18.00	17.50	18.00
EEUU			
PIB (% anual)	2.2	2.3	2.0
Inflación (%)	2.7	3.3	2.5
Tasa de Referencia (límite superior, %)	3.75	3.75	3.50
EURUSD (dólares por euro)	1.17	1.16	1.18
Activos Financieros			
S&P 500 (puntos)	6,846	7,900	8,400
Bolsa Mexicana - IPC (puntos)	64,308	71,000	-
Oro (dólares por onza)	4,326	4,500	4,600

Estados Unidos

La economía americana continúa mostrando señales de fortaleza en el sector manufacturero y resiliencia en el consumo. El monitoreo en tiempo real apunta a una ligera aceleración del crecimiento en julio y agosto por lo que mantenemos nuestra expectativa de expansión del PIB de 2.3% en el año.

Respecto a la inflación, en julio la inflación se mantuvo en 3.4%. No obstante, los precios del petróleo han repuntado hacia los 90 dólares por barril dada la prolongación del conflicto entre Estados Unidos e Irán. Por ello, mantenemos nuestra expectativa de un descenso lento de la inflación hacia el 3.3% al cierre de año.

En este contexto, Kevin Warsh participó en el foro anual de Jackson Hole, evento en el que se reúnen los principales banqueros centrales del mundo. Ahí, Warsh mencionó que la inflación ha estado por arriba de la meta del 2.0% por mucho tiempo, por lo que regresó la expectativa de un incremento de la tasa al cierre de año. No obstante, la mayoría de los miembros de la Reserva Federal se han manifestado a favor de mantener la tasa sin cambios. Así, nuestro pronóstico para la tasa de referencia en EEUU se mantiene en 3.75% al cierre de año.

México

La economía nacional continúa enviando señales mixtas. En la parte industrial, la construcción presenta un desempeño positivo mientras que manufacturas sigue presentando un comportamiento lateral. En el consumo, se observa un comportamiento heterogéneo, en el que las familias optan por actividades de esparcimiento y consumo básico, mientras transporte, hoteles y restaurantes se muestran con rezago. Así, mantenemos nuestro pronóstico de crecimiento para el PIB en 1.2% para el año.

Respecto a la inflación, ésta se mantiene cerca del 3.2%. No obstante, en las últimas quincenas hemos observado un incremento en productos agropecuarios, en línea con nuestra expectativa del efecto del niño. Sin embargo, con el fortalecimiento del peso frente al dólar, la inflación de mercancías no alimenticias ha disminuido más de lo anticipado. Además, de acuerdo con el estudio citado sobre El Niño, estamos revisando nuestro pronóstico de inflación de 4.5% a 3.9% para el cierre de este año.

Respecto a Banco de México, estimamos que la mayoría de los miembros de la Junta de Gobierno piensa que mantener la tasa de referencia en el nivel actual de 6.50% será adecuado para enfrentar los posibles impactos que podría presentar la inflación en los próximos meses por riesgos geopolíticos.

Por otro lado, el tipo de cambio ha estado atado a la dinámica del dólar y la expectativa de movimientos en la tasa de interés. A mediados de agosto rompió la barrera de los 17.00, encontrando soporte en los 16.88. No obstante, tras Jackson Hole, regresó a niveles de 17.00. En este sentido, y esperando un incremento por parte de la Fed en diciembre. Actualizamos nuestra expectativa para cierre de año de 18.00 a 17.50 pesos por dólar.

Límite de Responsabilidades

30 de junio de 2026 | Actualización

La información contenida en este comunicado electrónico y en cualquier documento adjunto es confidencial y está destinada únicamente al uso del destinatario. La información y el material presentados se proporcionan únicamente con fines informativos. Está prohibido difundir, divulgar o copiar la información aquí contenida. Si ha recibido este comunicado por error, le rogamos lo notifique inmediatamente a la persona que la ha enviado. Actinver y/o cualquiera de sus subsidiarias no garantizan que la integridad de este correo electrónico o de sus archivos adjuntos se haya mantenido ni que esté libre de interceptación, interferencias o virus, por lo que su lectura, recepción o transmisión será responsabilidad de quien lo haga. Es aceptado por el bajo la condición de que los errores u omisiones no constituirán base alguna para ninguna reclamación, demanda o motivo para actuar.

Guía para recomendaciones sobre inversión en emisoras bajo cobertura que formen parte, o fuera, del Índice de Precios y Cotizaciones (\$S&P/BMV IPC).

Nuestras recomendaciones se fijan en base a un rendimiento estimado, mas no asegurado, por tanto los lectores deben ser conscientes de que una serie de elementos cualitativos también se han tenido en cuenta a fin de determinar la decisión final de cada analista sobre la recomendación. Estos incluyen el perfil de riesgo específico, la posición financiera, acciones corporativas pendientes y el grado de certeza de las proyecciones financieras, entre otros.

SUPERIOR A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) hacia el cierre del 2027 superior al RT del IPC.

IGUAL A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) igual (+/- 3.5%) al RT del IPC.

INFERIOR A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) inferior al RT del IPC.

Declaraciones Importantes:

a) De los Analistas:

"Los analistas que elaboramos Reportes de Análisis: Enrique Covarrubias Jaramillo, José Ramón De la Rosa Flores, Abraham Gutierrez Barreto, Antonio Hernández Vélez Leija, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Gustavo Alejandro Muñoz Avilés, Ramón Ortiz Reyes, Héctor Javier Reyes Argote, Mariana Bernardette Rodríguez Ramírez, Helena Ruiz Aguilar, Josemaría Sañudo Domínguez, Geisel Totolhua Flores y Juan Antonio Villarreal Garza declaramos":

1) "Todos los puntos de vista, acerca de las emisoras bajo cobertura corresponden exclusivamente al analista responsable de la misma y reflejan fidedignamente su visión. Todas las recomendaciones emitidas por los analistas son elaboradas en forma independiente a cualquier entidad, incluyendo a la institución en la que prestan sus servicios o personas morales que pertenecen al mismo grupo financiero o empresarial. El esquema de remuneración no está basado ni relacionado, en forma directa ni indirectamente con alguna recomendación en específico, y sólo se percibe una remuneración de la entidad para la cual los analistas prestan sus servicios."

2) "Ninguno de los analistas con cobertura de emisoras mencionadas en este reporte ocupa ningún empleo, cargo o comisión en las emisoras bajo su cobertura, ni en ninguna de las empresas que forman parte del Grupo Empresarial o Consorcio al que éstas pertenezcan. Tampoco los han ocupado durante los doce meses previos a la elaboración del presente reporte."

3) "Las recomendaciones sobre emisoras, realizadas por el analista que las cubre, se basan en información pública y no existe garantía alguna de su asertividad con respecto al desempeño que se observe realmente en los valores objeto de la recomendación."

4) "Los analistas mantienen inversiones objeto de sus reportes de análisis en las siguientes emisoras:

ACTINVR B, ALTERNA B, AZTECA CPO y LALA B.

b) De Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver

1) Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, en ningún caso podrá garantizar el sentido de las recomendaciones contenidas en los reportes de análisis para asegurar una futura relación de negocios.

2) Todas las unidades de negocio de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver pueden explorar realizar negocios con cualquier compañía mencionada en los documentos de análisis. Toda compensación por servicios dada en el pasado o en el futuro, recibido por Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver por parte de cualquier compañía mencionada en este reporte no ha tenido y no tendrá ningún efecto en la compensación otorgada a los analistas. Sin embargo, así como ocurre con cualquier otro empleado de Grupo Actinver y sus filiales, la compensación que puedan gozar nuestros analistas será afectada por la rentabilidad de la que goce Grupo Actinver y sus filiales.

3) Al cierre de cada uno de los tres meses anteriores, Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, NO ha mantenido inversiones, directa o indirectamente, en Valores o Instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean Valores, objeto de los Reportes de Análisis, que representen el uno por ciento o más de su cartera de Valores, cartera de inversión, de los Valores en circulación o del subyacente de los Valores de que se trate, con excepción de los siguientes: AHMSA *, ALTERNA B, CADU A, FINN 13, FORION 20, FPLUS 16, NEXT 25, PLIFE 26, SARE B, SPORT S, TRAXION A, VASCONI * y VINTE *.

4) Ciertos Consejeros y directivos de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver ocupan un cargo similar en las siguientes emisoras: ACTINVR, ALTERNA, CIE, FUNO, SPORT, VASCONI, WALMEX.

La fecha en la carátula de este reporte es su fecha de distribución. Este reporte será distribuido entre todas aquellas personas que puedan cumplir con el perfil para la adquisición del tipo de valores sobre los que se recomienda en su contenido, la concentración en cada contrato por tipo de perfil se encuentra detallada en la siguiente liga: Límite de Concentración por tipo de Perfil dar clic aquí

Aviso de Privacidad

Grupo Financiero Actinver S.A. de C.V. (incluyendo las entidades que controla), mejor conocido como Grupo Financiero Actinver (en lo sucesivo el Grupo), con domicilio en la calle Montes Urales 620 piso 2, colonia Lomas de Chapultepec, Ciudad de México, alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11000, en la Ciudad de México, México con portal de internet www.actinver.com, es el responsable del uso y protección de sus datos personales, y al respecto le informamos lo siguiente: De manera adicional, utilizaremos su información personal para las siguientes finalidades secundarias que no son necesarias para el servicio solicitado, pero que nos permiten y facilitan brindarle una mejor atención:

- Difusión de servicios financieros que presta el Grupo.
- Información relativa para la contratación de productos financieros que ofrece el Grupo.
- Mercadotecnia o publicitaria
- Prospección comercial

Si usted ha aceptado el uso de este medio de comunicación se entiende que ha aceptado el tratamiento de sus datos personales para las finalidades descritas con anterioridad. En caso de que no desee que sus datos personales se utilicen para estos fines secundarios, no acepte el uso de este medio de comunicación y no lo utilice.

Para conocer mayor información sobre los términos y condiciones en que serán tratados sus datos personales, como los terceros con quienes compartimos su información personal y la forma en que podrá ejercer sus Derechos ARCO, puede consultar el aviso de privacidad integral en: www.actinver.com