

Comunicado de Prensa

PCR Verum Ratifica Calificaciones de 'AA/M' y '1+/M' a Actinver Casa de Bolsa

Monterrey, Nuevo León (Mayo 29, 2024)

PCR Verum ratificó la calificación corporativa de largo plazo de 'AA/M' con perspectiva 'Estable' y de corto plazo de '1+/M' a Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa y/o Actinver).

Las calificaciones de Actinver Casa de Bolsa reflejan su posición como una subsidiaria relevante para Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V. (GF Actinver) en virtud de las sinergias operativas y financieras que se tienen en términos de su estrategia global.

Asimismo, incorporan su importante presencia de marca en el sector financiero local, el beneficio de contar con una base de ingresos diversificada contando con buenas expectativas de negocio frente a la volatilidad presentada en el mercado, además de un bajo apetito por riesgo de crédito en su portafolio de valores en línea con su política actual de inversiones, así como una estructura de fondeo estable con una sana posición de liquidez. A su vez, reflejan la moderada rentabilidad presentada durante los U15M, pero manteniendo favorables indicadores de fortaleza patrimonial, así como la robusta estructura de administración de riesgos dado su actual volumen de operaciones. Por su parte, las calificaciones continúan limitadas por el nivel del índice de eficiencia operativa observado aún por encima al del sector, aunado al reto de participar en un mercado altamente competido.

Importante Presencia de Marca en el Sector. De acuerdo con el boletín estadístico más reciente publicado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), con información al cierre del 2023, la Entidad ocupaba el segundo lugar entre todos los intermediarios bursátiles a nivel nacional respecto a su número de cuentas de inversión, con un total de 196,800 (2.5% del sector), +60.2 en los UDM, precedido de una Tasa media anual de crecimiento (TMAC) entre 2020 y 2023 de +35.2%. La mayoría de estas cuentas corresponden a personas físicas de nacionalidad mexicana. Mientras que al clasificarlas por tipo de operación que realizan, la gran mayoría están sujetas a instrucción del cliente.

Si bien, durante los dos últimos ejercicios existió un comportamiento atípico de variables como el tipo de cambio y la inflación, así como los eventos geopolíticos recientes, Actinver registró un incremento en su volumen transaccional que ha favorecido el incremento de los activos en custodia, manteniendo la composición de estos en línea a lo observado históricamente. Durante el periodo comprendido entre el 2020 – 2023 la tasa media anual compuesta de crecimiento (TMAC) de los valores mantenidos en custodia por la Casa de Bolsa fue del 13.7%. Al cierre del 2023, los activos en custodia mantenidos por Actinver ascendieron a Ps\$678,737 millones, ocupando la posición número cinco dentro del sector.



Buena Fortaleza Patrimonial Considerando su Nivel Actual de Operaciones. A pesar del decreto de dividendos realizado por Ps\$665 millones en 2023, durante el periodo de análisis el capital contable de la Casa de Bolsa ha logrado mantener una tendencia favorable influenciado principalmente por los resultados acumulados por la Casa de Bolsa. Del 2020 al 2023 la tasa media anual compuesta de crecimiento (TMAC) del capital fue del 7.0%. Al cierre del 1T24 el capital contable ascendió a Ps\$2,885 millones, cifra que compara de manera favorable con respecto al cierre del 2023 (+4.2%), derivado principalmente por la continuidad de un buen desempeño financiero.

De igual manera, el monto de capital requerido por riesgos (mercado, crédito y operacional) para la Casa de Bolsa al cierre de marzo fue de aproximadamente Ps\$1,191 millones dando como resultado un índice de capitalización de 19.08% (2023: 17.9%), cifra en línea con lo observado durante los últimos dos años; además manteniendo un nivel con suficiente holgura con respecto al 10.5% requerido por la normativa vigente.

Indicadores de Rentabilidad Moderados y Consistentes. Si bien, durante los U24M la Casa de Bolsa logró mantener su base de ingresos recurrentes basada fundamentalmente en la generación de ingresos vía Asset Management, compaginada con una apropiada selección de riesgos, el nivel de gastos operativos realizados durante este periodo propició que la utilidad neta de Actinver fuera moderada con respecto a lo observado históricamente, dando como resultado que sus indicadores de desempeño financiero y de eficiencia operativa hayan mantenido esta tendencia. Dado lo anterior, durante 2023 el retorno sobre activos (ROA) y capital promedio (ROE) de la entidad se ubicaron en 0.3% y 6.6% (2022: 0.9% y 15.7% respectivamente) niveles por debajo a los observados en 2022. Finalmente, durante 3M24 estos indicadores mantuvieron un nivel de 0.6% y 16.4% respectivamente, derivado de la tendencia positiva lograda por la Casa de Bolsa durante el trimestre.

Favorablemente, al 3M24 el resultado neto acumulado de la Casa de Bolsa durante el trimestre fue de Ps\$116 millones, cifra por encima a lo observado durante el mismo periodo del año anterior (3M23 Ps\$61 millones). Una de las principales fortalezas de Actinver es su capacidad y flexibilidad para ajustar rápidamente su estrategia de negocio, en función del entorno operativo y de la experiencia propia por lo que consideramos que, a pesar del difícil entorno y ambiente operativo presentado en el sector de Casas de Bolsa en México, hacia adelante la capacidad de la compañía para sostener ingresos y competir será buena.

Acotada Exposición a Riesgos. Actinver Casa de Bolsa cuenta con metodologías y procedimientos robustos para monitorear su exposición a riesgos; además, estos son acordes tanto a su volumen actual de sus operaciones, así como al esperado a mediano plazo. Favorablemente, durante los U12M no se presentaron excesos sobre los límites internos al nivel global de VaR de Mercado, Crédito y liquidez. De igual manera, al cierre del 1T24, los fondos computables para el límite de liquidez representaron el 56.1% con respecto al capital global aplicable, cifra que compara de manera favorable contra el límite regulatorio de 20.0%, así como frente al 51.3% observado al cierre del 2023.

Perspectiva 'Estable'



Las calificaciones se incrementarían en la medida que la entidad logre mantener una adecuada distribución de sus ingresos por línea de negocios, dando como resultado que sus indicadores de rentabilidad y eficiencia operativa muestren una mayor recuperación y consistencia con respecto a lo presentado históricamente, y sin incrementar el apetito por riesgos discretos significativamente. Por el contrario, las calificaciones podrían reducirse ante un deterioro en la base ingresos recurrentes de la Casa de Bolsa, que deriven en un baja significativa en la rentabilidad de Actinver influenciando su perfil de capitalización y liquidez a niveles por debajo de lo permitido por la regulación.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver es una subsidiaria de Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. Cuenta con 48 Centros Financieros en México, dentro los cuales interactúan todas las unidades de negocio. Se ubican estratégicamente en 22 Entidades Federativas brindándole a la Casa de Bolsa la oportunidad de tener una amplia cobertura a nivel nacional. Con más de 29 años de experiencia en el mercado mexicano, al cierre del 1T24 su capital contable ascendió a Ps\$2,885 millones, mientras que los activos en custodia sumaron de Ps\$700,760 millones.

Criterios ESG

La Casa de Bolsa cuenta con factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza en un nivel promedio a consideración de PCR Verum. Actinver Casa de Bolsa opera de acuerdo con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y destaca la importancia que le brinda al desarrollo y cuidado de su capital humano, ofreciendo en todo momento una carrera amplia dentro de la compañía para todos sus colaboradores.

Metodologías Aplicadas

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).

Analistas

Ignacio Sandoval Jáuregui

Director

☎ (81) 1936-6692 Ext. 101

✉ ignacio.sandoval@verum.mx

Daniel Martínez Flores

Director General Adjunto de Análisis

☎ (81) 1936-6692 Ext. 103

✉ daniel.martinez@verum.mx

Jesús Hernández de la Fuente

Director

☎ (81) 1936-6692 Ext. 108

✉ jesus.hernandez@verum.mx

Acciones de Calificación

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Largo plazo	'AA/M'	'AA/M'
Corto plazo	'1+/M'	'1+/M'
Perspectiva	'Estable'	'Estable'



Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones de Actinver Casa de Bolsa se realizó el 2 de febrero del 2023. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2018 hasta el 31 de marzo de 2024.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.pcrverum.mx>. Para las calificaciones antes otorgadas, no se utilizaron modelos o criterios diferentes de los empleados en las calificaciones iniciales.

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las *Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores*, se hace notar que las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

Las calificaciones antes indicadas están basadas en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de las calificaciones en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.pcrverum.mx>.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.

