

Comunicado de Prensa

PCR Verum Ratifica Calificaciones de Banco Actinver en 'AA/M' y '1+/M'

Monterrey, Nuevo León (Mayo 29, 2024)

PCR Verum ratificó las calificaciones de Riesgo Contraparte de 'AA/M' y '1+/M' para el largo y corto plazo, respectivamente, de Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (Banco Actinver). Asimismo, se ratificaron las calificaciones de las emisiones de Certificados Bursátiles Bancarios 'BACTIN 21', 'BACTIN 21-2', 'BACTIN 22', 'BACTIN 22-2', 'BACTIN 23', 'BACTIN 23-2', 'BACTIN 23-3' en 'AA/M'. La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo permanece 'Estable'.

Las calificaciones reflejan la importancia alta de Banco Actinver para Grupo Financiero Actinver (GF Actinver), dada su integración operativa y financiera relevante con Actinver Casa de Bolsa. Progresivamente, las operaciones de Banco Actinver han cobrado mayor relevancia para el Grupo y parte de su estrategia se enfoca en mejorar su propio desempeño financiero. Sus Calificaciones incorporan el beneficio de pertenecer a GF Actinver, cuyo perfil crediticio está asociado al de su subsidiaria operativa principal, Actinver Casa de Bolsa. Además, GF Actinver está obligado legalmente a brindar soporte a sus subsidiarias, en caso de ser requerido.

Banco Actinver presenta una favorable evolución financiera, principalmente en rentabilidad, ya que en fechas recientes ha logrado generar una base robusta y diversificada de ingresos; además exhibe un fortalecimiento en sus niveles patrimoniales, lo cual le generó una buena capacidad para absorber posibles impactos, ya sean crediticios o derivados de la contingencia existente. De igual forma, la Institución muestra una estructura de fondeo estable con una sana posición de liquidez y continúa con una buena calidad de activos, aunque presionada por concentraciones altas.

Rentabilidad en Niveles Satisfactorios. Banco Actinver ha sostenido razonablemente bien su desempeño financiero y en periodos recientes presenta un mejoramiento significativo. La utilidad neta del ejercicio 2023 fue de Ps\$793 millones, arrojando indicadores de rentabilidad sobre activos y capital promedio de 1.6% y 15.3%, respectivamente (3M24: Ps\$150 millones; 1.1% y 10.6%). Dicho desempeño financiero se beneficia del entorno de tasas altas, el favorable manejo de la tesorería por parte de la administración; así como por los menores costos crediticios y de la consolidación de su modelo de negocio enfocado a créditos comerciales que representan una base sólida generadora de ingresos recurrentes y que muestran un buen comportamiento de pago.

Si bien los criterios de originación se han fortalecido, ante los todavía elevados niveles de concentración observados en la cartera crediticia, PCR Verum considera que en el futuro previsible los gastos por provisiones se mantendrían como una de las principales limitantes de la rentabilidad



operativa del Banco. Las reservas creadas durante 2023 representaron el 17.2% de la utilidad antes de impuestos más reservas (3M24: 24.1%).

El Patrimonio Continúa con una Tendencia Favorable. Consideramos que Banco Actinver posee una buena base de capital, la cual ha sido impulsada por la buena rentabilidad de los últimos periodos y de los recursos provenientes de CB Actinver por Ps\$600 millones. El indicador de capital regulatorio al cierre de marzo 2024 se ubicó en 17.2% (2023: 18.7%; 2022: 15.1%), lo que le permite poseer una relevante capacidad para absorber posibles pérdidas en el futuro previsible.

Calidad de Activos Permanece en Apropiados Niveles. La calidad de activos del Banco ha mostrado afectaciones en los últimos meses; sin embargo, su indicador de cartera vencida para el cierre de marzo de 2024 aún se ubica en un aceptable 2.8% y comparable contra el sistema bancario mexicano. Los favorables niveles de mora resultan en parte por los estándares robustos de colocación con un nivel de especialización alto en el segmento que atiende, en conjunto con el buen manejo de colaterales y garantías. La composición de la cartera vencida está integrada principalmente por tres acreditados que suman aproximadamente el 65% del total de la cartera con atrasos mayores a 90 días.

A raíz del moderado incremento de la cartera vencida comercial, el indicador de cobertura por reservas se disminuyó a 1.2x (promedio 2019 – 2022: 1.7x), la cual consideramos que sigue siendo amplia. A futuro se estima que este indicador permanecerá en niveles superiores a la unidad, mientras que la cartera vencida se espera permanezca en niveles inferiores a 3.5%, pese a los planes de crecimiento con lo que cuenta la administración.

Amplio Acceso a Fondeo. Banco Actinver presenta una favorable evolución en su estructura de fondeo respecto a tipo de instrumentos y plazo. La administración paulatinamente ha robustecido su base de captación a la vista, los cuales son más estables y tienen un menor costo, situación que ha impulsado también su margen financiero; de tal manera que, para el cierre de marzo de 2024, estos permanecen como la fuente más importante de recursos (39.3%), seguida por siete emisiones bursátiles bancarias de largo plazo (28.8%; Ps\$11,786 millones), depósitos a plazo del público en general (26.7%) y mercado de dinero (5.2%).

Alta Liquidez y Bajo Riesgo de Refinanciamiento. Consideramos que la posición de liquidez de la entidad es amplia, además de contar con alternativas de fondeo disponibles para necesidades de capital de trabajo. Al cierre del 1T24, las disponibilidades dentro de balance, inversiones y reportos suman Ps\$28,161 millones, monto que representa un 43.3% de los activos totales (60.6% de sus pasivos con costo); a su vez, mantiene un favorable Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) de 271.8%. La permanencia mostrada por su base de depositantes en un importante mitigante al riesgo liquidez y refinanciamiento; otros mitigantes importantes para dichos riesgos es la considerable base de activos líquidos que el Banco posee y el respaldo y sinergias que tiene con GF Actinver.

Contingencia Existente. Banco Actinver podría afrontar presiones en sus niveles de capitalización, ya que posee una contingencia ocasionada por una demanda interpuesta por un cliente. No obstante



que dicho impacto podría erosionar el patrimonio de la Institución, consideramos que la reciente inyección de capital, el buen dinamismo del desempeño financiero de Actinver Casa de Bolsa y del propio Banco; así como del soporte de GF Actinver, permitirá mantener el nivel de capitalización regulatorio del Banco en adecuados niveles y vemos poco probable que tengan afectaciones en sus calificaciones actuales.

PCR Verum dará seguimiento a resolución y posible impacto de la contingencia a cargo de la División Fiduciaria de Banco Actinver. En este sentido, en caso de materializarse una posible afectación, se evaluará la posición financiera resultante del banco en particular y su posible impacto para el resto de las subsidiarias del Grupo Financiero, así como de las acciones a implementar para seguir cumpliendo de forma holgada con los distintos requerimientos mínimos de capital y solvencia. El proceso podría prolongarse aún más, ya que el Banco implementó acciones mitigantes.

Perspectiva ‘Estable’

La calificación de esta emisión podría reducirse ante una disminución en la disponibilidad y/o propensión de soporte por parte de GF Actinver, la cual consideramos poco probable. Asimismo, movimientos en las calificaciones de Actinver Casa de Bolsa (principal subsidiaria del Grupo Financiero) podrían provocar movimientos paralelos para el Banco.

Banco Actinver opera bajo un modelo tradicional de ‘Banca Privada’, especializado en asesoría en inversiones. Su integración a GF Actinver se dio entre 2009 y 2010 gracias a la adquisición de Prudential Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple. Sus operaciones están estrechamente relacionadas con la Casa de Bolsa, aunado a que los mismos centros financieros funcionan como sucursales (48); parte de la estrategia del Grupo se centra en que su base de clientes también mantenga una cuenta de cheques y depósitos en el Banco, incrementando su fondeo y disponibilidad de recursos.

Criterios ESG

El Banco cuenta con factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza en un nivel Apropiado a consideración de PCR Verum. Banco Actinver 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. En el factor social, existen distintos programas que está realizando la entidad, en donde busca brindar soluciones financieras que promuevan un cambio positivo en el desarrollo de las personas. Asimismo, a raíz de la crisis por la contingencia sanitaria el Banco se alineó a iniciativas del sector en apoyo directo a los clientes; en donde ofrecían a los acreditados, opciones de apoyo en cuanto a los productos previamente contratados.

Metodologías Aplicadas

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



Analistas

Daniel Martínez Flores

Director General Adjunto de Análisis

☎ (81) 1936-6692 Ext. 103

✉ daniel.martinez@verum.mx

Ignacio Sandoval Jáuregui

Director Asociado

☎ (81) 1936-6692 Ext. 105

✉ ignacio.sandoval@verum.mx

Jesús Hernández de la Fuente

Director Asociado

☎ (81) 1936-6692 Ext. 104

✉ 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'
Certificados Bursátiles Bancarios	'AA/M'	'AA/M'
Perspectiva	'Estable'	'Estable'

Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones corporativas y de las emisiones 'BACTIN 21', 'BACTIN 21-2', 'BACTIN 22' y 'BACTIN 22-2' se realizaron el pasado 2 de febrero de 2023, mientras que para 'BACTIN 23' fueron el 10 de marzo de 2023, para 'BACTIN 23-2' en agosto 23 de 2023, 'y para 'BACTIN 23-3' el 2 de octubre de 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.

