

Comunicado de Prensa

PCR Verum Afirma Calificaciones de 'AA/M' y '1+/M' a Banco Actinver; Perspectiva se Mantiene 'Estable'

Monterrey, Nuevo León (Agosto 11, 2025)

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 ampliamente 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.

Por su parte Banco Actinver muestra un modelo de negocio consistente y con ingresos diversificados, una apropiada evolución financiera y niveles patrimoniales mejorados en los últimos periodos, lo que ha permitido mejorar su capacidad de absorción de posibles impactos crediticios o derivados de la contingencia existente. Además, Banco Actinver presenta una elevada posición de liquidez, una estructura de fondeo estable y una apropiada calidad de activos, aunque presionada por concentraciones por acreditado y sensibles a la situación económica actual en México.

PCR Verum considera que las fuertes sinergias operativas existentes entre el Banco y Actinver Casa de Bolsa en cuanto a referenciación de clientes, riesgo reputacional compartido, actividades conjuntas de banca privada, así como la interacción entre ambas entidades para rentabilizar el capital de Corporación Actinver, denotan la elevada importancia estratégica de ambas Instituciones hacia GF Actinver.

Apropiados Niveles de Rentabilidad. El continuo incremento de la base de activos productivos de Banco Actinver ha mejorado su capacidad de generar mayores y mejores márgenes financieros; sin embargo, su rentabilidad ha sido afectada moderadamente por la fuerte carga operativa que persiste dentro de la Institución. De tal manera que la utilidad neta de los primeros seis meses del 2025 fue de



Ps\$318 millones, arrojando indicadores de retorno operativo sobre activos y capital promedio de 1.0% y 9.6%, respectivamente (2024: 1.1% y 10.4%; 2023: 1.6% y 15.3%).

Consideramos que en el mediano plazo los indicadores de desempeño financiero de Banco Actinver permanezcan en niveles similares a los actuales, pudiendo mejorar con mayor celeridad en la medida que las estrategias comerciales de la entidad continúen proporcionando una buena base generadora de ingresos, así como del sano crecimiento de la misma y una contención moderada de sus gastos no financieros. No obstante, también pudiera estar impactado por el desfavorable entorno económico y ambiente operativo actual; principalmente por la necesidad de mayores provisiones. Las reservas creadas durante el primer semestre del 2025 representaron un moderado 29.7% de la utilidad antes de impuestos más reservas (2024: 30.2%).

Fortalecida Base Patrimonial. La capitalización del Banco se favorece por una generación buena y estable de utilidades. PCR Verum opina que los niveles actuales se mantendrían similares dentro del futuro previsible, brindándole a la Institución una capacidad apropiada para absorber posibles pérdidas crediticias y soportar también el crecimiento previsto dentro de la cartera de crédito. El indicador de capital regulatorio al cierre de junio de 2025 se ubicó en un favorable 18.2%, similar a lo reportado en los últimos dos ejercicios y del de sus pares más cercanos.

Favorable Calidad de Activos, aunque Presionada por Concentraciones Altas. A partir de distintos eventos presentados en algunos acreditados con exposiciones importantes, el Banco ha visto presionada su morosidad en los últimos periodos; sin embargo, aún permanece en niveles buenos. A junio de 2025 la cartera vencida a cartera total representó un 3.3% (2024: 3.2%; 2023: 2.8%) y mantiene además bienes adjudicados por el 0.6% de la cartera total. Sin embargo, consideramos que el deterioro de la calidad de activos sea controlado debido al esfuerzo por parte de Banco Actinver por limitar su exposición a sectores sensibles a la situación económica actual del país. A raíz del moderado incremento de la cartera vencida comercial, el indicador de cobertura por reservas se disminuyó marginalmente a 1.2x (promedio 2020 – 2024: 1.3x), la cual consideramos que sigue siendo amplia.

Al cierre del 1T25 el saldo de sus principales 10 acreditados representó un alto 29.8% de la cartera total y 1.2 veces el capital contable, exhibiendo una exposición alta a riesgos crediticios individuales, ya que nueve acreditados representan más del 10% del capital contable del Banco. Estas principales exposiciones están diversificadas por corporativos y empresas en distintos sectores, como empresas comerciales y construcción. Actinver mitiga parcialmente su apetito de riesgo crediticio con una postura conservadora hacia las garantías; la mayoría en forma de hipotecas, líquidas, seguros, fondos de fomento, entre otros.

Buena Estructura de Fondeo. Banco Actinver ha mantenido un fuerte enfoque por incrementar y diversificar su base de fondeo, y además lo consideramos como bueno para la estructura de balance y modelo de negocios orientado hacia actividades crediticias y de tesorería. Para el cierre de junio de 2025 la fuente más importante de recursos son los originados por la captación 71.2% (49% a la vista y 51% a plazo) y después por las siete emisiones bursátiles bancarias de largo plazo en circulación



(27.9%; Ps\$11,772 millones). Prevedemos que esta mezcla de fondeo prevalecerá dado el modelo de negocios y que las operaciones crediticias continuaran financiadas con depósitos de clientes. Es importante detallar que, durante el mes de junio de 2025, Banco Actinver obtuvo una línea de crédito con FIRA, lo cual pudiera detonar los créditos dirigidos al sector Agronegocios y con apropiados esquemas de garantías.

Alta Posición de Liquidez y Bajo Riesgo de Refinanciamiento. El balance del Banco es altamente líquido al comprenderse por disponibilidades, reportos e inversiones de fácil realización; de tal manera que al 2T25, estos tres rubros sumaban Ps\$39,039 millones, monto que representa un 55.1% de sus activos totales (92.5% de sus pasivos con costo), lo que se ha trasladado a métricas regulatorias como el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) en cumplimiento constante (1T25: 307.4%). También, lo que enaltece su buena posición de liquidez y mitiga el riesgo de refinanciamiento es la permanencia mostrada por su base de depositantes. PCR Verum considera que el riesgo de refinanciamiento es bajo, debido principalmente a su posición actual y esperada de liquidez; así como del respaldo y sinergias que tiene con GF Actinver.

Capacidad de Absorber la Contingencia Legal Existente. Banco Actinver podría afrontar presiones en sus niveles de capitalización, ya que posee una contingencia ocasionada por una demanda interpuesta por un cliente de la división fiduciaria del Banco. No obstante que dicho impacto podría erosionar el patrimonio de la Institución, consideramos que el buen dinamismo en fechas recientes 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 apropiados niveles y vemos poco probable que tengan afectaciones en sus calificaciones actuales (ICAP Proforma del ~15% de concretarse). El plazo de resolución de este evento es todavía incierto.

Perspectiva ‘Estable’

La calificación del Banco y de sus emisiones podrían 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 (49); 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. Por otro lado, el Banco busca financiar empresas que tengan el objetivo de ser fuentes de empleo y contribuyan al desarrollo económico de las regiones donde se establecieron (inclusión financiera); además, está activo en incorporar una cultura organizacional en donde se busca equidad de género, igualdad de sueldos, diversidad, crecimiento personal y profesional.

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 de PCR Verum

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 todas las emisiones vigentes se realizaron el pasado 29 de mayo de 2024. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2020 hasta el 30 de junio de 2025.

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.

