

FECHA: 30/05/2022

**BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:**

<b>CLAVE DE COTIZACIÓN</b>	BACTIN
<b>RAZÓN SOCIAL</b>	BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
<b>LUGAR</b>	Monterrey, Nuevo León

**ASUNTO**

PCR Verum Asigna Calificación de 'AA/M' a Emisión de Certificados Bursátiles Bancarios de Banco Actinver ('BACTIN 22-2')

**EVENTO RELEVANTE**

Monterrey, Nuevo León (Mayo 30, 2022): PCR Verum asignó la calificación de 'AA/M', con Perspectiva 'Estable', a la emisión de Certificados Bursátiles Bancarios ("BACTIN 22-2") que Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (Banco Actinver) pretender colocar. Simultáneamente, se ratificó la calificación de 'AA/M' correspondiente a la emisión de Certificados Bursátiles Bancarios, con clave de pizarra 'BACTIN 22'. Ambas emisiones se planean realizar ahora bajo la modalidad de vasos comunicantes, por lo que su monto total en conjunto no deberá exceder de Ps\$3,000'000,000.00 (tres mil millones de pesos 00/100). Las emisiones tendrán plazo de cinco años, diferenciándose por el pago de tasa de interés variable en el caso de 'BACTIN 22' y tasa de interés fija para 'BACTIN 22-2'; previa autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Las calificaciones de estas emisiones reflejan la fortaleza del soporte que recibiría de su tenedora, Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V. (GF Actinver), en caso de ser necesario (Convenio Único de Responsabilidades). Consideramos que las operaciones del Banco continúan presentando una relevancia importante y además son fundamentales para GF Actinver, en virtud de las sinergias operativas y financieras que tiene con Actinver Casa de Bolsa (principal subsidiaria operativa del Grupo Financiero). A pesar de la contracción económica en México, consideramos que, si bien la calidad de la cartera de crédito del Banco se ha deteriorado marginalmente, aún son manejables. Asimismo, el Banco mantiene niveles altos de liquidez y razonables indicadores de capitalización. Por su parte, también presenta razones de rentabilidad moderados, pero con una tendencia de mejora en los últimos meses; así como elevadas concentraciones dentro de su portafolio crediticio dado su enfoque corporativo.

La perspectiva de las calificaciones de estas emisiones es 'Estable'. Las calificaciones 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 en la de Banco Actinver.

A pesar de la contracción económica derivada de la pandemia, Banco Actinver mantiene una calidad de activos buena, ya que se distingue por estándares robustos de colocación y un nivel elevado de especialización en el segmento que atiende. El indicador de cartera vencida a cartera total a marzo de 2021 fue de 2.3% (2021: 2.2%; 2020: 1.7%). Asimismo, Banco Actinver muestra una buena cobertura de cartera vencida con reservas, ya que al cierre del 1T22 se ubicó en 1.2x (2021: 1.3x). Lo anterior es resultado del perfil de riesgo de sus acreditados, los cuales típicamente poseen una calificación de alta calidad. Consideramos, que dichas prácticas fortalecen la capacidad para absorber pérdidas crediticias. Si bien, de continuar un entorno económico complejo que pudiera deteriorar en cierta magnitud la morosidad y el número de castigos para el Banco, PCR Verum espera que se mantenga relativamente manejable.

Aunque no se han presentado pérdidas crediticias significativas en el sector en el que opera y sus indicadores de mora y cobertura de reservas son adecuadas, Banco Actinver está afectada por las concentraciones altas por acreditado que presenta históricamente. Las concentraciones en su portafolio son reflejo del apetito existente por el otorgamiento de créditos a corporativos importantes, ya que, por su naturaleza, son créditos de montos considerables.

FECHA: 30/05/2022

Las inversiones en títulos en valores que presenta el Banco (1T22: Ps\$10,223 millones) están mayoritariamente concentradas en deuda gubernamental y corporativa que típicamente poseen altas calificaciones, horizontes de largo plazo y un adecuado mercado secundario, lo cual consideramos que no afectaría significativamente la liquidez de la institución ante una situación de adversidad en los mercados.

El incremento en los costos crediticios asociados a la necesidad y constituciones de mayores provisiones, presionaron los indicadores de rentabilidad del Banco durante los primeros tres meses del 2022. Los cargos de reservas crediticias representaron el 72.4% de la utilidad operativa más cargos durante el primer trimestre del presente año; sin embargo, fue compensada con la mejoría de sus márgenes financieros que ayudo a impulsar su desempeño financiero a niveles apropiados. A los 3M22, el indicador de retorno sobre activos y capital promedio se ubicaron en 0.8% y 7.7%, respectivamente (2021: 0.5% y 5.0%).

PCR Verum considera que Banco Actinver cuenta con una adecuada estructura de capital, la cual se espera que se mantenga en función de los planes de crecimiento que tiene el Banco proyectado para los siguientes 24 meses. El indicador de capital regulatorio al cierre de marzo de 2022 se ubicó en 14.7% y se espera que hacia adelante se mantenga en niveles similares (Total de la Banca Múltiple a enero de 2022: 19.6%).

Los niveles actuales de capitalización se han podido mantener en niveles razonables, gracias a las aportaciones de recursos por parte de Corporación Actinver (tenedora en última instancia) realizadas durante los últimos periodos (2021: Ps\$100 millones y 2020: Ps\$200 millones) y además por las utilidades generadas recientemente y que no se han decretado dividendos. Consideramos que en el mediano plazo dichos indicadores prevalecerán significativamente en rangos similares ante la combinación del crecimiento planeado en cartera de crediticia y la generación interna de capital proyectada.

En opinión de PCR Verum, Banco Actinver muestra una favorable evolución en su fondeo, gracias al crecimiento mostrado en su captación tradicional. Actualmente el fondeo de sus operaciones se refiere principalmente de la captación (1T22: 65.5% de sus pasivos totales) y en menor medida por cinco emisiones bursátiles bancarias de largo plazo (Ps\$9,000 millones en circulación). PCR Verum considera que el riesgo de refinanciamiento es bajo, debido principalmente a su posición líquida y el respaldo y sinergias que tiene con GF Actinver.

Si bien, existen ciertos descalces importantes en el perfil de activos y pasivos, PCR Verum considera que la liquidez del Banco es administrada de forma razonable y además se están preparando para robustecer sus niveles de liquidez para poder enfrentar cualquier eventualidad que se pudiera presentar en el mercado [disponibilidades más inversiones en valores a marzo 2022: Ps\$14,470 millones (36.2% de sus activos totales)]. De acuerdo con el cálculo de CCL, al cierre del 2021, dicha cobertura del Banco fue de 223.2%, nivel que supera ampliamente al requerido por el regulador (100%).

Banco Actinver opera bajo un modelo tradicional de 'Banca Privada', especializado en asesoría en inversiones. Su integración al Grupo Financiero 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 (50); 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.

La siguiente metodología fue utilizada para la determinación de estas calificaciones:

Metodología de Bancos y Otras Instituciones Financieras (abril 2020, aprobada en octubre 2020).

Daniel Martínez Flores  
Director General Adjunto - Análisis  
M daniel.martinez@verum.mx

Ignacio Sandoval Jáuregui  
Director Asociado  
M ignacio.sandoval@verum.mx  
Jesús Hernández de la Fuente

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 30/05/2022

---

Director Asociado  
M.jesus.hernandez@verum.mx

Oficina DF  
Amores #707 PH.1. Col. del Valle  
Del. Benito Juárez, CDMX.  
C.P. 03100  
T (52 55) 62 76 2026

Oficina Monterrey  
Av. Lázaro Cárdenas #2321, Mezzanine Torre B #2.  
Col. Residencial San Agustín, Garza García, N.L.  
C.P. 66260  
T (52 81) 1936 6694

### Información Regulatoria:

La calificación de la emisión 'BACTIN 22-2' es inicial por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha realizado ninguna actualización previa; mientras que para la calificación de la emisión 'BACTIN 22' se realizó el pasado 9 de mayo del 2022. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2017 hasta el 31 de marzo de 2022.

En términos de la disposición quinta de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, se informa que la emisión 'BACTIN 22', ha sido calificada por Fitch Ratings en 'AA(mex)' el pasado 6 de mayo de 2022.

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

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 30/05/2022

---

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.

### MERCADO EXTERIOR