

BACTIN LP
HR AA
Perspectiva
Estable

BACTIN CP
HR1

Instituciones Financieras
26 de junio de 2024
A NRSRO Rating**

2022
HR AA
Perspectiva Estable

2023
HR AA
Perspectiva Estable

2024
HR AA
Perspectiva Estable



Angel García

angel.garcia@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS
Analista Responsable



Luis Rodríguez

luis.rodriquez@hrratings.com

Asociado



Juan Pablo Martínez

juanpablo.martinez@hrratings.com

Analista



Roberto Soto

roberto.soto@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AA con Perspectiva Estable y de HR1 para Banco Actinver

La ratificación de las calificaciones de Banco Actinver¹ se basa en la adecuada evolución financiera y que, si bien existe un pasivo contingente, el Banco ha incrementado su solvencia en caso de afrontarlo. En línea con lo anterior, el índice de capitalización básico y neto cerró en 19.7% al primer trimestre de 2024 (1T24), el cual se vio beneficiado por una aportación de capital de P\$600m de pesos al cierre del 2023, así como por la adecuada y constante generación de utilidades netas que ha mostrado en los últimos periodos (vs. 16.3% al 1T23 y 17.4% en el escenario base). En cuanto al ROA Promedio, el Banco mostró un resultado constante en comparación al año anterior al cerrar en 1.3% al 1T24, derivado de mayores ingresos por intereses y un incremento en las comisiones netas del Banco (vs. 1.3% al 1T23 y 1.0% en el escenario base). En cuanto a la calidad de su portafolio, el índice de morosidad mostró un deterioro y cerró en un nivel de 2.8% al 1T24 manteniéndose en niveles bajos (vs. 2.2% al 1T23 y 2.9% en el escenario base). Es importante mencionar que el pasivo contingente del Banco representaría una pérdida de aproximadamente mil millones de pesos; no obstante, el Banco cuenta con el capital suficiente para mitigar riesgos de solvencia en su operación. Por último, el Banco muestra un buen desempeño en su Gobierno Corporativo, donde cuenta con etiquetados superiores en factores de ESG.

¹ Banco Actinver S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (Banco Actinver y/o el Banco y/o BACTIN).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Supuestos y Resultados: Banco Actinver

| (Millones de Pesos) | Trimestral | | Anual | | | Escenario Base | | | Escenario Estrés | | |
|--|------------|--------|--------|--------|--------|----------------|--------|--------|------------------|--------|--------|
| | 1T23 | 1T24 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024P* | 2025P | 2026P | 2024P* | 2025P | 2026P |
| Carteral Total | 22,726 | 25,838 | 21,625 | 22,901 | 25,878 | 28,031 | 30,948 | 34,758 | 27,317 | 29,095 | 31,618 |
| Cartera Vigente | 22,218 | 25,121 | 21,158 | 22,313 | 25,142 | 27,216 | 30,052 | 33,708 | 26,081 | 27,582 | 29,909 |
| Cartera Vencida | 508 | 717 | 467 | 588 | 736 | 815 | 895 | 1,051 | 1,236 | 1,512 | 1,709 |
| Bienes en Administración / Custodia | 76,745 | 86,601 | 77,147 | 74,088 | 83,562 | 89,225 | 92,848 | 94,719 | 87,907 | 89,678 | 91,485 |
| Índice de Morosidad | 2.2% | 2.8% | 2.2% | 2.6% | 2.8% | 2.9% | 2.9% | 3.0% | 4.5% | 5.2% | 5.4% |
| Índice de Morosidad Ajustado | 2.4% | 2.8% | 2.2% | 2.8% | 2.8% | 3.0% | 3.3% | 3.2% | 4.7% | 6.2% | 5.8% |
| MIN Ajustado | 2.7% | 3.1% | 3.0% | 2.2% | 2.8% | 2.8% | 3.0% | 2.9% | 1.7% | 1.5% | 1.7% |
| Índice de Eficiencia | 69.6% | 71.0% | 89.7% | 71.7% | 66.0% | 67.9% | 66.7% | 66.3% | 106.8% | 73.1% | 77.0% |
| ROA Promedio | 1.3% | 1.3% | 0.5% | 0.9% | 1.7% | 1.3% | 1.4% | 1.3% | -1.9% | 0.3% | 0.4% |
| Índice de Capitalización Básico | 16.3% | 19.7% | 14.1% | 15.1% | 18.7% | 22.0% | 23.0% | 24.0% | 16.7% | 16.5% | 16.7% |
| Índice de Capitalización Neto | 16.3% | 19.7% | 14.1% | 15.1% | 18.7% | 22.0% | 23.0% | 24.0% | 16.7% | 16.5% | 16.7% |
| Razón de Apalancamiento | 10.3 | 9.5 | 7.4 | 9.3 | 9.6 | 8.8 | 8.0 | 7.6 | 10.4 | 11.3 | 11.2 |
| Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta | 1.2 | 1.3 | 1.2 | 1.2 | 1.3 | 1.3 | 1.3 | 1.3 | 1.2 | 1.2 | 1.2 |
| Spread de Tasas | 2.4% | 2.5% | 2.5% | 2.5% | 2.3% | 2.2% | 2.4% | 2.3% | 2.1% | 1.9% | 1.6% |
| CCL | 177.9% | 213.9% | 223.2% | 174.5% | 177.9% | 205.8% | 184.8% | 174.7% | 200.9% | 183.8% | 176.5% |
| NSFR | 138.2% | 161.1% | 166.0% | 141.0% | 156.4% | 163.0% | 164.5% | 165.5% | 158.3% | 158.4% | 159.0% |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario base y de estrés.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyectado

- **Mejora en la posición de solvencia, con un índice de capitalización neto de 19.7% al 1T24 (vs. 16.3% al 1T23 y 17.4% en el escenario base).** El incremento en el índice de solvencia se atribuye a que el Banco recibió una aportación de capital por P\$600m al cierre de 2023. Además, la generación de utilidades periodo a periodo ha fortalecido de forma consistente el capital contable del Banco.
- **Consistencia en los niveles de rentabilidad, con un ROA Promedio de 1.3% al 1T24 (vs. 1.3% al 1T23 y 1.0% en el escenario base).** Los niveles consistentes en el indicador se atribuyen a una mayor generación de ingresos por intereses y un incremento en las comisiones cobradas por el Banco.
- **Se mantiene bajos niveles de morosidad al presentar un índice de morosidad y morosidad ajustado de 2.8% y 2.8% al 1T24 (vs. 2.2% y 2.4% al 1T23, y 2.9% y 3.1% en el escenario base).** El incremento en el índice de morosidad se atribuye al incumplimiento de un cliente en la cartera comercial, sin embargo, el Banco presenta buena calidad en su portafolio siendo una de sus principales fortalezas.
- **Incremento en los gastos de administración del Banco, con un índice de eficiencia de 71.0% al cierre de 1T24 (vs. 69.3% al 1T23 y 72.3% en el escenario base).** Este resultado va en línea con una mayor operación del Banco y un incremento en la nómina a empleados.

Expectativas para Periodos Futuros

- **Niveles adecuados de solvencia, con un índice de capitalización neto de 24.0% al cierre de 2026.** La posición de solvencia se mantendrá en niveles de fortaleza debido a una adecuada implementación de los proyectos de crecimiento del Banco.
- **ROA Promedio esperado en niveles relativamente constantes, con un resultado de 1.3% al 4T26.** Esto se daría como resultado de un crecimiento sostenido en el margen financiero del Banco.



- **Reducción constante en los niveles de apalancamiento, con una razón de 8.5x al cierre de 2026.** Este comportamiento se debe al decremento en los pasivos sin presencia de reporto, así como al constante incremento en el capital contable.

Factores Adicionales Considerados

- **Adecuada diversificación de Ingresos mediante las distintas líneas de negocio.** El Banco presenta un crecimiento escalable en cada una de sus principales líneas de negocio, manteniendo niveles adecuados de rentabilidad.
- **Pasivos Contingentes por orden judicial que podrían presionar sus niveles de capitalización.** Banco Actinver afronta una demanda por mil millones de pesos interpuesta por uno de sus clientes. En caso de efectuar dicho pago el Banco cuenta con capital suficiente para no presentar problemas de solvencia en su operación.
- **Incremento en los gastos de administración del Banco, con un índice de eficiencia de 71.0% al cierre de 1T24 (vs. 69.3% al 1T23 y 72.3% en el escenario base).** Este resultado va en línea con una mayor operación del Banco y un incremento en la nómina a empleados.
- **Fortaleza en Gobierno Corporativo.** El Banco presenta factores de Gobierno Corporativo en un rango superior, aunque muestra oportunidades de crecimiento en factores Medio Ambientales y Sociales.
- **Concentración en los diez clientes principales, con un 0.9x al capital contable 1T24 (vs. 1.0x al 1T23).** El crecimiento en el capital contable del Banco reduce la concentración de su cartera.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Aumento en los niveles de rentabilidad, con un ROA Promedio superior a 2.0%.** Un ROA Promedio superior al 2.0% podría brindar mayor certidumbre sobre la situación financiera del Banco.
- **Fortalecimiento en la métrica de MIN Ajustado, con un nivel superior al 4.0%.** Una situación de menor riesgo crediticio de los acreditados del Banco representaría un reforzamiento en el margen financiero ajustado por riesgo crediticios.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Incremento en el índice de morosidad ajustado superior a 7.0%.** De darse esta situación, el Banco presentaría una menor calidad de sus activos.
- **Disminución en el índice de capitalización básico y neto por debajo de 17.0%.** Con ello, el Banco tendría una menor capacidad de absorción de pérdidas por parte de sus acreditados
- **Deterioro en la operación del Banco.** En caso de un evento extraordinario que afecte de forma sustancial la situación financiera y su normatividad interna, se podrá modificar la calificación a la baja.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Balance Financiero

(Millones de Pesos)

| Escenario Base | Anual | | | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024P* | 2025P | 2026P | 1T23 | 1T24 |
| ACTIVO | 36,917 | 51,560 | 54,352 | 63,630 | 65,624 | 69,144 | 62,995 | 65,025 |
| Disponibilidades | 5,500 | 10,355 | 7,631 | 6,576 | 5,523 | 6,370 | 13,407 | 6,489 |
| Inversiones en Valores | 5,519 | 9,327 | 9,573 | 9,697 | 8,924 | 8,276 | 6,966 | 10,159 |
| Operaciones con Valores y Derivadas | 118 | 6,371 | 8,661 | 8,714 | 9,738 | 9,452 | 5,391 | 11,791 |
| Saldo deudores en operaciones de reporto | 9 | 6,255 | 8,261 | 8,453 | 9,497 | 9,230 | 5,304 | 11,513 |
| Operaciones con instrumentos financieros derivados | 109 | 116 | 400 | 262 | 241 | 223 | 87 | 278 |
| Total Cartera de Crédito Neto | 21,012 | 22,175 | 25,017 | 26,971 | 29,730 | 33,309 | 21,990 | 24,946 |
| Cartera de Crédito Total | 21,625 | 22,901 | 25,878 | 28,031 | 30,948 | 34,758 | 22,726 | 25,838 |
| Cartera de Crédito Vigente (Etapa 1 y 2) | 21,158 | 22,313 | 25,142 | 27,216 | 30,052 | 33,708 | 22,218 | 25,121 |
| Créditos Comerciales | 17,164 | 19,105 | 22,102 | 24,196 | 27,013 | 30,638 | 19,139 | 22,100 |
| Créditos de Consumo | 3,994 | 3,208 | 3,040 | 3,020 | 3,040 | 3,069 | 3,079 | 3,021 |
| Cartera de Crédito Vencida (Etapa 3) | 467 | 588 | 736 | 815 | 895 | 1,051 | 508 | 717 |
| Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios | -613 | -726 | -861 | -1,059 | -1,218 | -1,450 | -736 | -892 |
| Otros Activos | 4,768 | 3,332 | 3,470 | 11,671 | 11,709 | 11,737 | 15,241 | 11,640 |
| Otras Cuentas por Cobrar ¹ | 3,700 | 1,853 | 1,672 | 9,907 | 9,911 | 9,915 | 13,549 | 9,904 |
| Bienes Adjudicados | 64 | 57 | 167 | 156 | 159 | 163 | 169 | 154 |
| Inmuebles, Mobiliario y Equipo | 269 | 263 | 250 | 251 | 254 | 247 | 258 | 245 |
| Inversiones Permanentes en Acciones | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Impuestos Diferidos (a favor) | 439 | 434 | 474 | 479 | 489 | 499 | 425 | 472 |
| Otros Activos Misc. ² | 293 | 722 | 904 | 875 | 893 | 911 | 837 | 862 |
| PASIVO | 32,747 | 47,016 | 48,419 | 57,012 | 58,245 | 60,988 | 58,163 | 58,942 |
| Captación tradicional | 16,058 | 30,601 | 26,053 | 24,766 | 25,525 | 27,263 | 26,033 | 29,063 |
| Depósitos de Exigibilidad Inmediata | 7,099 | 19,074 | 14,337 | 13,022 | 9,525 | 9,763 | 15,525 | 16,087 |
| Depósitos a Plazo | 8,959 | 11,527 | 11,716 | 11,744 | 16,000 | 17,500 | 10,508 | 12,976 |
| Pasivos Bursátiles | 9,018 | 9,333 | 11,811 | 13,585 | 13,862 | 14,916 | 11,380 | 11,822 |
| Préstamos de Bancos y de Otros Organismos | 233 | 211 | 170 | 256 | 313 | 313 | 1,177 | 125 |
| Operaciones con Valores y Derivadas | 3,020 | 4,774 | 7,432 | 7,528 | 7,743 | 7,768 | 5,236 | 6,990 |
| Saldo acreedores en Oper. de Reporto | 2,985 | 473 | 2,160 | 1,352 | 1,358 | 1,345 | 459 | 922 |
| Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados | 35 | 125 | 154 | 131 | 128 | 126 | 85 | 133 |
| Otras cuentas por pagar | 4,241 | 1,911 | 2,744 | 10,637 | 10,552 | 10,468 | 14,004 | 10,701 |
| ISR y PTU | 14 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Acreead. Diversos y Otras ³ | 4,227 | 1,911 | 2,744 | 10,637 | 10,552 | 10,468 | 14,004 | 10,701 |
| Créditos Diferidos y Cobros Anticipados | 177 | 186 | 209 | 241 | 251 | 261 | 214 | 241 |
| CAPITAL CONTABLE | 4,170 | 4,544 | 5,933 | 6,617 | 7,379 | 8,156 | 4,832 | 6,083 |
| Capital Contribuido | 2,555 | 2,555 | 3,155 | 3,155 | 3,155 | 3,155 | 2,555 | 3,155 |
| Capital Ganado | 1,615 | 1,989 | 2,778 | 3,462 | 4,224 | 5,001 | 2,277 | 2,928 |
| Reservas de Capital | 151 | 171 | 211 | 211 | 211 | 211 | 171 | 211 |
| Resultado de Ejercicios Anteriores | 1,312 | 1,486 | 1,849 | 2,644 | 3,328 | 4,090 | 1,889 | 2,644 |
| Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta | -2 | -8 | -3 | -6 | -6 | -6 | -9 | -6 |
| Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados | -46 | -63 | -72 | -71 | -71 | -71 | -62 | -71 |
| Resultado Neto Mayoritario | 200 | 403 | 793 | 684 | 762 | 777 | 288 | 150 |
| Deuda Neta | 17,192 | 18,866 | 19,601 | 19,561 | 23,257 | 26,161 | 26,161 | 19,561 |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario base.

¹Otras Cuentas por Cobrar: Partes relacionadas, deudores por liquidación de operaciones de divisas y valores, deudores por colaterales otorgados, entre otros.

²Otros Activos Misc: Cargos diferidos, pagos anticipados, activos por derecho de uso e intangibles.

³Acreead. Diversos y Otras: Acreeadores por liquidación de operaciones, otros impuestos por pagar, sobregiro en operaciones de divisas, beneficios a empleados, pasivos por arrendamiento entre otros.

Cuentas de Orden: Banco Actinver (Millones de Pesos)

| Escenario Base | 2021 | 2022 | 2023 | 2024P* | 2025P | 2026P | 1T23 | 1T24 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Bienes en Custodia o Administración / Fondos de Inversión | 77,147 | 74,088 | 83,562 | 89,225 | 92,848 | 94,719 | 76,745 | 86,601 |
| Bienes en Fideicomiso o Mandato | 633,998 | 664,068 | 728,756 | 741,341 | 744,310 | 747,292 | 691,040 | 739,121 |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario base.



Estado de Resultados

(Millones de Pesos)

| Escenario Base | Anual | | | | | | Acumulado | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024P* | 2025P | 2026P | 1T23 | 1T24 |
| Ingresos por Intereses | 2,649 | 3,948 | 5,587 | 6,317 | 5,711 | 5,728 | 1,309 | 1,896 |
| Gastos por Intereses (Menos) | 1,582 | 2,603 | 4,010 | 4,524 | 3,796 | 3,784 | 942 | 1,334 |
| MARGEN FINANCIERO | 1,067 | 1,345 | 1,577 | 1,794 | 1,915 | 1,944 | 367 | 562 |
| Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (Menos) | 65 | 436 | 224 | 273 | 282 | 305 | 64 | 68 |
| MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED. | 1,002 | 909 | 1,353 | 1,521 | 1,633 | 1,639 | 303 | 494 |
| Comisiones y Tarifas Cobradas (Más) | 1,241 | 1,217 | 1,283 | 1,391 | 1,552 | 1,723 | 308 | 342 |
| Comisiones y Tarifas Pagadas (Menos) | 105 | 91 | 66 | 69 | 77 | 86 | 17 | 17 |
| Otros Ingresos y Resul. por Intermediación (Más) | 755 | 968 | 1,033 | 777 | 704 | 596 | 355 | 127 |
| Resultado por Valuación a Valor Razonable | 261 | 544 | 850 | 653 | 593 | 510 | 173 | 118 |
| Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ¹ | 494 | 424 | 183 | 124 | 110 | 86 | 182 | 9 |
| INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN | 2,893 | 3,003 | 3,603 | 3,620 | 3,811 | 3,872 | 949 | 946 |
| Gastos de Administración y Promoción (Menos) | 2,652 | 2,465 | 2,525 | 2,645 | 2,731 | 2,770 | 538 | 729 |
| RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU | 241 | 538 | 1,078 | 975 | 1,080 | 1,102 | 411 | 217 |
| ISR y PTU Causado (Menos) | 28 | 242 | 285 | 288 | 319 | 325 | 123 | 64 |
| ISR y PTU Diferidos (Menos) | 13 | -107 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO NETO | 200 | 403 | 793 | 684 | 762 | 777 | 288 | 150 |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario base.

¹Otros Ingresos (Egresos) de la Operación: Servicios cobrados a partes relacionadas, utilidad cambiaria, entre otros.

| Métricas Financieras: Banco Actinver | 2021 | 2022 | 2023 | 2024P* | 2025P | 2026P | 1T23 | 1T24 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Índice de Morosidad | 2.2% | 2.6% | 2.8% | 2.9% | 2.9% | 3.0% | 2.2% | 2.8% |
| Índice de Morosidad Ajustado | 2.2% | 2.8% | 2.8% | 3.0% | 3.3% | 3.2% | 2.4% | 2.8% |
| MIN Ajustado | 3.0% | 2.2% | 2.8% | 2.8% | 3.0% | 2.9% | 2.7% | 3.1% |
| Índice de Eficiencia | 89.7% | 71.7% | 66.0% | 67.9% | 66.7% | 66.3% | 69.6% | 71.0% |
| ROA | 0.5% | 0.9% | 1.7% | 1.3% | 1.4% | 1.3% | 1.3% | 1.3% |
| Índice de Capitalización Básico | 14.1% | 15.1% | 18.7% | 22.0% | 23.0% | 24.0% | 16.3% | 19.7% |
| Índice de Capitalización Neto | 14.1% | 15.1% | 18.7% | 22.0% | 23.0% | 24.0% | 16.3% | 19.7% |
| Razón de Apalancamiento | 7.4 | 9.3 | 9.6 | 8.8 | 8.0 | 7.6 | 10.3 | 9.5 |
| Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta | 1.2 | 1.2 | 1.3 | 1.3 | 1.3 | 1.3 | 1.2 | 1.3 |
| Spread de Tasas | 2.5% | 2.5% | 2.3% | 2.2% | 2.4% | 2.3% | 2.4% | 2.5% |
| Tasa Activa | 7.9% | 9.5% | 11.4% | 11.8% | 10.6% | 10.0% | 10.0% | 12.4% |
| Tasa Pasiva | 5.4% | 7.0% | 9.1% | 9.6% | 8.1% | 7.7% | 7.7% | 9.9% |
| CCL | 223.2% | 174.5% | 177.9% | 205.8% | 184.8% | 174.7% | 177.9% | 213.9% |
| NSFR | 166.0% | 141.0% | 156.4% | 163.0% | 164.5% | 165.5% | 138.2% | 161.1% |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario base.



Estado de Flujo de Efectivo

(Millones de Pesos)

| Escenario Base | Anual | | | | | | Acumulado | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024P | 2025P | 2026P | 1T23 | 1T24 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | | | | | | |
| Resultado Neto del Periodo | 200 | 403 | 793 | 684 | 762 | 777 | 288 | 150 |
| Partidas Aplicadas a Resultados que No Generaron o Requirieron Efectivo | 405 | 314 | 742 | 391 | 378 | 407 | 438 | 111 |
| Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios | 110 | 0 | 0 | 205 | 282 | 305 | 0 | 0 |
| Depreciación y Amortización | 114 | 150 | 55 | 63 | 57 | 67 | 16 | 24 |
| Depreciación de Activos Fijos | 114 | 126 | 8 | 11 | 15 | 24 | 2 | 2 |
| Amortización de Activos Intangibles | 0 | 24 | 47 | 52 | 42 | 43 | 14 | 22 |
| Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión | 84 | 0 | 349 | 44 | 40 | 35 | 284 | 8 |
| Impuestos Diferidos | 51 | 135 | 285 | 64 | 0 | 0 | 123 | 64 |
| Ajustes por Partidas Asociadas con Actividades de Financiamiento | 46 | 29 | 53 | 15 | 0 | 0 | 15 | 15 |
| Flujo Generado por Resultado Neto | 605 | 717 | 1,535 | 1,076 | 1,140 | 1,184 | 726 | 261 |
| Inversiones en Valores | 2,730 | -3,803 | -247 | -116 | 773 | 648 | 2,355 | -578 |
| Operaciones con Valores y Derivados Neto | 1,270 | -6,774 | 412 | 11 | -849 | 277 | 1,428 | -3,567 |
| Aumento en la Cartera de Credito | -1,990 | -1,168 | -2,836 | -2,161 | -3,040 | -3,884 | 190 | 69 |
| Otras Cuentas por Cobrar | -2,617 | 2,003 | -114 | -8,208 | -4 | -4 | -11,872 | -8,205 |
| Bienes Adjudicados | -41 | 7 | -110 | 11 | -3 | -3 | -113 | 13 |
| Impuestos Diferidos (a Favor) | 0 | 0 | 0 | -7 | -10 | -10 | 0 | 0 |
| Captacion | -7,334 | 14,543 | -2,069 | 487 | 1,036 | 2,792 | -2,520 | 3,022 |
| Prestamos de Bancos | -170 | -22 | -65 | 82 | 56 | 0 | 958 | -49 |
| Otras Cuentas por Pagar | 2,634 | -465 | 686 | 7,915 | -85 | -84 | 12,125 | 7,979 |
| Impuestos Diferidos (a Cargo) | -177 | -26 | -521 | -90 | 0 | 0 | -227 | -90 |
| Creditos Diferidos y Cobros Anticipados | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 | 10 | 0 | 0 |
| Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación | -5,695 | 4,295 | -4,864 | -2,089 | -2,133 | -276 | 2,324 | -1,406 |
| Recursos Generados en la Operación | -5,090 | 5,012 | -3,329 | -1,013 | -993 | 907 | 3,050 | -1,145 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | | | | | | |
| Aportaciones al Capital Social en Efectivo | 100 | 0 | 600 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | | | | | | |
| Adquisición de Mobiliario y Equipo | -41 | -157 | 5 | -42 | -60 | -60 | 2 | 3 |
| CAMBIO EN EFECTIVO | -5,031 | 4,855 | -2,724 | -1,055 | -1,053 | 847 | 3,052 | -1,142 |
| Disponibilidades al Principio del Periodo | 10,531 | 5,500 | 10,355 | 7,631 | 6,576 | 5,523 | 10,355 | 7,631 |
| Disponibilidades al Final del Periodo | 5,500 | 10,355 | 7,631 | 6,576 | 5,523 | 6,370 | 13,407 | 6,489 |
| Flujo Libre de Efectivo | 605 | 2,199 | 2,107 | 745 | 925 | 970 | 848 | -88 |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario base.

(Millones de Pesos)

| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024P | 2025P | 2026P | 1T23 | 1T24 |
|--|------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Resultado Neto | 200 | 403 | 793 | 684 | 762 | 777 | 288 | 150 |
| + Partidas en el Resultado Neto que No Implican Efectivo | 405 | 314 | 742 | 391 | 378 | 407 | 438 | 111 |
| - Castigos | -17 | -56 | 0 | -38 | -127 | -126 | -131 | -123 |
| + Decremento (Incremento) en Otras Cuentas por Cobrar | -2,617 | 2,003 | -114 | -8,208 | -4 | -4 | -11,872 | -8,205 |
| + Incremento (Decremento) en Otras Cuentas por Pagar | 2,634 | -465 | 686 | 7,915 | -85 | -84 | 12,125 | 7,979 |
| Flujo Libre de Efectivo | 605 | 2,199 | 2,107 | 745 | 925 | 970 | 848 | -88 |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.



Balance Financiero

(Millones de Pesos)

| Escenario Estrés | Anual | | | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024P* | 2025P | 2026P | 1T23 | 1T24 |
| ACTIVO | 36,917 | 51,560 | 54,352 | 63,163 | 64,743 | 64,974 | 62,995 | 65,025 |
| Disponibilidades | 5,500 | 10,355 | 7,631 | 7,314 | 6,970 | 5,677 | 13,407 | 6,489 |
| Inversiones en Valores | 5,519 | 9,327 | 9,573 | 9,700 | 9,143 | 8,645 | 6,966 | 10,159 |
| Operaciones con Valores y Derivadas | 118 | 6,371 | 8,661 | 8,687 | 9,696 | 9,411 | 5,391 | 11,791 |
| Saldos deudores en operaciones de reporte | 9 | 6,255 | 8,261 | 8,428 | 9,457 | 9,191 | 5,304 | 11,513 |
| Operaciones con instrumentos financieros derivados | 109 | 116 | 400 | 259 | 239 | 220 | 87 | 278 |
| Total Cartera de Crédito Neto | 21,012 | 22,175 | 25,017 | 25,780 | 27,213 | 29,492 | 21,990 | 24,946 |
| Cartera de Crédito Total | 21,625 | 22,901 | 25,878 | 27,317 | 29,095 | 31,618 | 22,726 | 25,838 |
| Cartera de Crédito Vigente (Etapa 1 y 2) | 21,158 | 22,313 | 25,142 | 26,081 | 27,582 | 29,909 | 22,218 | 25,121 |
| Créditos Comerciales | 17,164 | 19,105 | 22,102 | 23,127 | 24,672 | 27,001 | 19,139 | 22,100 |
| Créditos de Consumo | 3,994 | 3,208 | 3,040 | 2,954 | 2,911 | 2,908 | 3,079 | 3,021 |
| Cartera de Crédito Vencida (Etapa 3) | 467 | 588 | 736 | 1,236 | 1,512 | 1,709 | 508 | 717 |
| Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios | -613 | -726 | -861 | -1,537 | -1,882 | -2,126 | -736 | -892 |
| Otros Activos | 4,768 | 3,332 | 3,470 | 11,683 | 11,721 | 11,749 | 15,241 | 11,640 |
| Otras Cuentas por Cobrar ¹ | 3,700 | 1,853 | 1,672 | 9,906 | 9,910 | 9,914 | 13,549 | 9,904 |
| Bienes Adjudicados | 64 | 57 | 167 | 156 | 159 | 163 | 169 | 154 |
| Inmuebles, Mobiliario y Equipo | 269 | 263 | 250 | 251 | 254 | 247 | 258 | 245 |
| Inversiones Permanentes en Acciones | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Impuestos Diferidos (a favor) | 439 | 434 | 474 | 478 | 488 | 498 | 425 | 472 |
| Otros Activos Misc. ² | 293 | 722 | 904 | 888 | 906 | 924 | 837 | 862 |
| PASIVO | 32,747 | 47,016 | 48,419 | 58,388 | 60,006 | 60,152 | 58,163 | 58,942 |
| Captación tradicional | 16,058 | 30,601 | 26,053 | 26,266 | 27,575 | 26,875 | 26,033 | 29,063 |
| Depósitos de Exigibilidad Inmediata | 7,099 | 19,074 | 14,337 | 14,522 | 11,575 | 9,375 | 15,525 | 16,087 |
| Depósitos a Plazo | 8,959 | 11,527 | 11,716 | 11,744 | 16,000 | 17,500 | 10,508 | 12,976 |
| Pasivos Bursátiles | 9,018 | 9,333 | 11,811 | 13,585 | 13,862 | 14,916 | 11,380 | 11,822 |
| Préstamos de Bancos y de Otros Organismos | 233 | 211 | 170 | 256 | 313 | 313 | 1,177 | 125 |
| Operaciones con Valores y Derivadas | 3,020 | 4,774 | 7,432 | 7,531 | 7,746 | 7,772 | 5,236 | 6,990 |
| Saldos Acreedores en Oper. de Reporto | 2,985 | 473 | 2,160 | 1,355 | 1,362 | 1,350 | 459 | 922 |
| Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados | 35 | 125 | 154 | 131 | 128 | 126 | 85 | 133 |
| Otras cuentas por pagar | 4,241 | 1,911 | 2,744 | 10,510 | 10,260 | 10,016 | 14,004 | 10,701 |
| ISR y PTU | 14 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Acreed. Diversos y Otras ³ | 4,227 | 1,911 | 2,744 | 10,510 | 10,260 | 10,016 | 14,004 | 10,701 |
| Créditos Diferidos y Cobros Anticipados | 177 | 186 | 209 | 241 | 251 | 261 | 214 | 241 |
| CAPITAL CONTABLE | 4,170 | 4,544 | 5,933 | 4,775 | 4,737 | 4,822 | 4,832 | 6,083 |
| Capital Contribuido | 2,555 | 2,555 | 3,155 | 3,155 | 3,155 | 3,155 | 2,555 | 3,155 |
| Capital Ganado | 1,615 | 1,989 | 2,778 | 1,620 | 1,582 | 1,667 | 2,277 | 2,928 |
| Reservas de Capital | 151 | 171 | 211 | 211 | 211 | 211 | 171 | 211 |
| Resultado de Ejercicios Anteriores | 1,312 | 1,486 | 1,849 | 2,644 | 1,486 | 1,448 | 1,889 | 2,644 |
| Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta | -2 | -8 | -3 | -6 | -6 | -6 | -9 | -6 |
| Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados | -46 | -63 | -72 | -71 | -71 | -71 | -62 | -71 |
| Resultado Neto Mayoritario | 200 | 403 | 793 | -1,158 | -38 | 84 | 288 | 150 |
| Deuda Neta | 17,192 | 18,866 | 19,601 | 19,561 | 23,687 | 26,142 | 26,142 | 19,561 |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario de estrés.

¹Otras Cuentas por Cobrar: Partes relacionadas, deudores por liquidación de operaciones de divisas y valores, deudores por colaterales otorgados, entre otros.

²Otros Activos Misc: Cargos diferidos, pagos anticipados, activos por derecho de uso e intangibles.

³Acreed. Diversos y Otras: Acreedores por liquidación de operaciones, otros impuestos por pagar, sobregiro en operaciones de divisas, beneficios a empleados, pasivos por arrendamiento entre otros.

Cuentas de Orden: Banco Actinver (Millones de Pesos)

| Escenario Estrés | 2021 | 2022 | 2023 | 2024P* | 2025P | 2026P | 1T23 | 1T24 |
|---|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|---------|---------|
| Bienes en Custodia o Administración / Fondos de Inversión | 77,147 | 74,088 | 83,562 | 87,907 | 89,678 | 91,485 | 76,745 | 86,601 |
| Bienes en Fideicomiso o Mandato | 633,998 | 664,068 | 728,756 | 855,625 | 1,040,017 | 1,264,148 | 691,040 | 739,121 |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario de estrés.



Estado de Resultados

(Millones de Pesos)

| Escenario Estrés | Anual | | | | | | Acumulado | |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|------------|------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024P* | 2025P | 2026P | 1T23 | 1T24 |
| Ingresos por Intereses | 2,649 | 3,948 | 5,587 | 6,240 | 5,336 | 5,138 | 1,309 | 1,896 |
| Gastos por Intereses (Menos) | 1,582 | 2,603 | 4,010 | 4,558 | 3,858 | 3,812 | 942 | 1,334 |
| MARGEN FINANCIERO | 1,067 | 1,345 | 1,577 | 1,682 | 1,477 | 1,326 | 367 | 562 |
| Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (Menos) | 65 | 436 | 224 | 760 | 653 | 389 | 64 | 68 |
| MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED. | 1,002 | 909 | 1,353 | 921 | 824 | 937 | 303 | 494 |
| Comisiones y Tarifas Cobradas (Más) | 1,241 | 1,217 | 1,283 | 1,371 | 1,451 | 1,550 | 308 | 342 |
| Comisiones y Tarifas Pagadas (Menos) | 105 | 91 | 66 | 68 | 72 | 77 | 17 | 17 |
| Otros Ingresos y Resul. por Intermediación (Más) | 755 | 968 | 1,033 | -331 | 551 | 402 | 355 | 127 |
| Resultado por Valuación a Valor Razonable | 261 | 544 | 850 | 581 | 441 | 316 | 173 | 118 |
| Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ¹ | 494 | 424 | 183 | -912 | 110 | 86 | 182 | 9 |
| INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN | 2,893 | 3,003 | 3,603 | 1,893 | 2,753 | 2,813 | 949 | 946 |
| Gastos de Administración y Promoción (Menos) | 2,652 | 2,465 | 2,525 | 2,985 | 2,807 | 2,693 | 538 | 729 |
| RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU | 241 | 538 | 1,078 | -1,091 | -53 | 120 | 411 | 217 |
| ISR y PTU Causado (Menos) | 28 | 242 | 285 | 64 | -16 | 35 | 123 | 64 |
| ISR y PTU Diferidos (Menos) | 13 | -107 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO NETO | 200 | 403 | 793 | -1,158 | -38 | 84 | 288 | 150 |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario de estrés.

¹Otros Ingresos (Egresos) de la Operación: Servicios cobrados a partes relacionadas, utilidad cambiaria, entre otros.

| Métricas Financieras: Banco Actinver | 2021 | 2022 | 2023 | 2024P* | 2025P | 2026P | 1T23 | 1T24 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Índice de Morosidad | 2.2% | 2.6% | 2.8% | 4.5% | 5.2% | 5.4% | 2.2% | 2.8% |
| Índice de Morosidad Ajustado | 2.2% | 2.8% | 2.8% | 4.7% | 6.2% | 5.8% | 2.4% | 2.8% |
| MIN Ajustado | 3.0% | 2.2% | 2.8% | 1.7% | 1.5% | 1.7% | 2.7% | 3.1% |
| Índice de Eficiencia | 89.7% | 71.7% | 66.0% | 112.5% | 82.4% | 84.1% | 69.6% | 71.0% |
| ROA | 0.5% | 0.9% | 1.7% | -2.2% | -0.1% | 0.2% | 1.3% | 1.3% |
| Índice de Capitalización Básico | 14.1% | 15.1% | 18.7% | 16.2% | 15.3% | 15.0% | 16.3% | 19.7% |
| Índice de Capitalización Neto | 14.1% | 15.1% | 18.7% | 16.2% | 15.3% | 15.0% | 16.3% | 19.7% |
| Razón de Apalancamiento | 7.4 | 9.3 | 9.6 | 10.5 | 12.0 | 12.2 | 10.3 | 9.5 |
| Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta | 1.2 | 1.2 | 1.3 | 1.2 | 1.2 | 1.1 | 1.2 | 1.3 |
| Spread de Tasas | 2.5% | 2.5% | 2.3% | 2.1% | 2.0% | 1.6% | 2.4% | 2.5% |
| Tasa Activa | 7.9% | 9.5% | 11.4% | 11.7% | 10.0% | 9.3% | 10.0% | 12.4% |
| Tasa Pasiva | 5.4% | 7.0% | 9.1% | 9.6% | 8.1% | 7.7% | 7.7% | 9.9% |
| CCL | 223.2% | 174.5% | 177.9% | 200.2% | 181.6% | 173.1% | 177.9% | 213.9% |
| NSFR | 166.0% | 141.0% | 156.4% | 157.9% | 157.5% | 157.7% | 138.2% | 161.1% |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario de estrés.



Estado Flujo de Efectivo

(Millones de Pesos)

| Escenario Estrés | Anual | | | | | | Acumulado | |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024P | 2025P | 2026P | 1T23 | 1T24 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | | | | | | |
| Resultado Neto del Periodo | 200 | 403 | 793 | -1,158 | -38 | 84 | 288 | 150 |
| Partidas Aplicadas a Resultados que No Generaron o Requirieron Efectivo | 405 | 314 | 742 | 874 | 740 | 478 | 438 | 111 |
| Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios | 110 | 0 | 0 | 692 | 653 | 389 | 0 | 0 |
| Depreciación y Amortización | 114 | 150 | 55 | 63 | 57 | 67 | 16 | 24 |
| Depreciación de Activos Fijos | 114 | 126 | 8 | 11 | 15 | 24 | 2 | 2 |
| Amortización de Activos Intangibles | 0 | 24 | 47 | 52 | 42 | 43 | 14 | 22 |
| Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión | 84 | 0 | 349 | 39 | 30 | 21 | 284 | 8 |
| Impuestos Diferidos | 51 | 135 | 285 | 64 | 0 | 0 | 123 | 64 |
| Ajustes por Partidas Asociadas con Actividades de Financiamiento | 46 | 29 | 53 | 15 | 0 | 0 | 15 | 15 |
| Flujo Generado por Resultado Neto | 605 | 717 | 1,535 | -285 | 702 | 562 | 726 | 261 |
| Inversiones en Valores | 2,730 | -3,803 | -247 | -119 | 557 | 498 | 2,355 | -578 |
| Operaciones con Valores y Derivados Neto | 1,270 | -6,774 | 412 | 47 | -823 | 289 | 1,428 | -3,567 |
| Aumento en la Cartera de Credito | -1,990 | -1,168 | -2,836 | -1,457 | -2,087 | -2,667 | 190 | 69 |
| Otras Cuentas por Cobrar | -2,617 | 2,003 | -114 | -8,207 | -4 | -4 | -11,872 | -8,205 |
| Bienes Adjudicados | -41 | 7 | -110 | 11 | -3 | -3 | -113 | 13 |
| Impuestos Diferidos (a Favor) | 0 | 0 | 0 | -6 | -10 | -10 | 0 | 0 |
| Captacion | -7,334 | 14,543 | -2,069 | 1,987 | 1,586 | 354 | -2,520 | 3,022 |
| Prestamos de Bancos | -170 | -22 | -65 | 82 | 56 | 0 | 958 | -49 |
| Otras Cuentas por Pagar | 2,634 | -465 | 686 | 7,788 | -250 | -244 | 12,125 | 7,979 |
| Impuestos Diferidos (a Cargo) | -177 | -26 | -521 | -90 | 0 | 0 | -227 | -90 |
| Creditos Diferidos y Cobros Anticipados | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 | 10 | 0 | 0 |
| Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación | -5,695 | 4,295 | -4,864 | 9 | -985 | -1,795 | 2,324 | -1,406 |
| Recursos Generados en la Operación | -5,090 | 5,012 | -3,329 | -275 | -283 | -1,233 | 3,050 | -1,145 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | | | | | | |
| Aportaciones al Capital Social en Efectivo | 100 | 0 | 600 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | | | | | | |
| Adquisición de Mobiliario y Equipo | -41 | -157 | 5 | -42 | -60 | -60 | 2 | 3 |
| CAMBIO EN EFECTIVO | -5,031 | 4,855 | -2,724 | -317 | -343 | -1,293 | 3,052 | -1,142 |
| Disponibilidades al Principio del Periodo | 10,531 | 5,500 | 10,355 | 7,631 | 7,314 | 6,970 | 10,355 | 7,631 |
| Disponibilidades al Final del Periodo | 5,500 | 10,355 | 7,631 | 7,314 | 6,970 | 5,677 | 13,407 | 6,489 |
| Flujo Libre de Efectivo | 605 | 2,199 | 2,107 | -751 | 241 | 72 | 724 | -274 |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 2T24 bajo un escenario de estrés.

(Millones de Pesos)

| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024P | 2025P | 2026P | 1T23 | 1T24 |
|--|------------|--------------|--------------|-------------|------------|-----------|------------|-------------|
| Resultado Neto | 200 | 403 | 793 | -1,158 | -38 | 84 | 288 | 150 |
| + Partidas en el Resultado Neto que No Implican Efectivo | 405 | 314 | 742 | 874 | 740 | 478 | 438 | 111 |
| - Castigos | -17 | -56 | 0 | -47 | -207 | -243 | -255 | -309 |
| + Decremento (Incremento) en Otras Cuentas por Cobrar | -2,617 | 2,003 | -114 | -8,207 | -4 | -4 | -11,872 | -8,205 |
| + Incremento (Decremento) en Otras Cuentas por Pagar | 2,634 | -465 | 686 | 7,788 | -250 | -244 | 12,125 | 7,979 |
| Flujo Libre de Efectivo | 605 | 2,199 | 2,107 | -751 | 241 | 72 | 724 | -274 |

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por KPMG proporcionada por el Banco.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Glosario

Activos Productivos. Disponibilidades + Inv. en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta – Estim. Preventivas.

Activos Sujetos a Riesgo. Inversiones en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta.

Brecha Ponderada A/P. Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Suma ponderada del monto de pasivos para cada periodo.

Brecha Ponderada a Capital. Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Capital contable al cierre del periodo evaluado.

Cartera Total. Cartera de Crédito Vigente + Cartera de Crédito Vencida.

Cartera Vigente a Deuda Neta. Cartera Vigente / (Pasivos con Costo – Inversiones en Valores – Disponibilidades).

Deuda Neta. Captación Tradicional + Préstamos de Otros Bancos y Organismos + Pasivo Neto generado por Operaciones en Valores y Derivados – Disponibilidades – Inversiones en Valores.

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Estimaciones Preventivas – Castigos + Depreciación y Amortización + Otras Cuentas por Pagar.

Índice de Capitalización. Capital Contable / Activos sujetos a Riesgo Totales.

Índice de Cobertura. Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticos / Cartera Vencida.

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / Ingresos Totales de la Operación 12m.

Índice de Morosidad. Cartera Vencida / Cartera Total.

Índice de Morosidad Ajustado. (Cartera Vencida + Castigos 12m) / (Cartera Total + Castigos 12m).

MIN Ajustado. (Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios 12m / Activos Productivos Prom. 12m).

NSFR. (Pasivos + Capital con exigibilidad superior a un año) / Activos disponibles y Monetizables.

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios + Captación.

Razón de Apalancamiento. Pasivo Total Prom. 12m / Capital Contable Prom. 12m.

ROA Promedio. Utilidad Neta Consolidada 12m / Activos Totales Prom. 12m.

Spread de Tasas. Tasa Activa – Tasa Pasiva.

Tasa Activa. Ingresos por Intereses 12m / Activos Productivos Totales Prom. 12m.

Tasa Pasiva. Gastos por Intereses 12m / Pasivos Con Costo Prom. 12m.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores

| | |
|---|---|
| Metodologías utilizadas para el análisis* | Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021 |
| Calificación anterior | HR AA / Perspectiva Estable / HR1 |
| Fecha de última acción de calificación | 4 de julio de 2023 |
| Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación | 1T18 – 1T24 |
| Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas | Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal proporcionada por el Banco. |
| Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso) | n.a. |
| HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores (en su caso) | n.a. |
| Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes valores (en su caso) | n.a. |

*Para más información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

** HR Ratings de México, S.A. de C.V. ("HR Ratings"), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) como una NRSRO para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA) y por el Financial Conduct Authority (FCA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad, emisor o tercero distinto a la entidad o emisor y, por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, y (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings.

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información. Derivado de lo anterior, HR Ratings no es responsable de cualquier error u omisión en dicha información o, en caso de que esta sea incorrecta o inexacta, por los resultados obtenidos por el uso de la misma. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings de México, o un tercero, han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad 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 la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadoradora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (mil a un millón dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (cinco mil a dos millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda).

Contacto con Medios
comunicaciones@hrratings.com



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS