

BACTIN 22-2

Banco Actinver S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver



Credit
Rating
Agency

BACTIN 22-2
HR AA
Perspectiva
Estable

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.rodriguez@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 la calificación de HR AA con Perspectiva Estable para la emisión BACTIN 22-2 de Banco Actinver

La ratificación de la calificación para la emisión de CEBURS Bancarios con clave de pizarra BACTIN 22-2¹ se basa en la calificación de contraparte de largo plazo de Banco Actinver², la cual fue ratificada en HR AA con Perspectiva Estable el 26 de junio de 2024; la calificación del Banco puede ser consultada en www.hrratings.com.

Por su parte, la calificación del Banco 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 capital 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 Emisión de Certificados Bursátiles Bancarios con clave de pizarra BACTIN 22-2 (los CEBURS Bancarios y/o la Emisión y/o BACTIN 22-2).

² Banco Actinver S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (Banco Actinver y/o el Banco).

² Programa de CEBURS Bancarios de Banco Actinver (el Programa).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

La Emisión fue realizada al amparo del Programa³ de Banco Actinver por un monto de P\$10,000 millones (m) por un monto de P\$1,000m a un plazo de tres años. Este Programa cuenta con una vigencia de cinco años a partir de la autorización de la CNBV⁴ el 29 de octubre de 2020. La Emisión devengará intereses cada 28 días a una tasa TIIE, más una sobretasa de 60 puntos base, y la amortización de principal se realizará a su valor nominal en la fecha de vencimiento.

Características de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo

Tipo de Valor	Certificados Bursátiles Bancarios de Largo Plazo.
Clave de Pizarra	BACTIN 22-2
Monto de la Emisión	P\$1,000.0 millones (m) de pesos.
Plazo de la Emisión	1,092 días, equivalente aproximadamente a 3.0 años.
Periodicidad de Pago de Intereses	Cada 28 días
Tasa de la Emisión	TIIE hasta 28 días + 60 pbs.
Amortización	Salvo por el pago mediante amortizaciones anticipadas, los Certificados Bursátiles Bancarios serán amortizados a su Valor Nominal o, en caso de que haya ocurrido una amortización anticipada parcial de principal, el Valor Nominal Ajustado de la totalidad de los Certificados Bursátiles Bancarios en circulación y de cada Certificado Bursátil Bancario.
Amortización Anticipada	El Emisor podrá amortizar parcial o totalmente el principal en cualquier fecha.
Garantía (s)	Los Certificados Bursátiles serán quirografarios, por lo que no tienen garantía específica.
Destino de los Fondos	Sustitución de pasivos.
Representante Común	CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple

Fuente: HR Ratings con información proporcionada por el Banco.

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.

³ Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

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 termina reduciendo 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 acreitados
- **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

Perfil del Banco

Banco Actinver es una subsidiaria de Grupo Financiero Actinver⁵, que a su vez es subsidiaria de Corporación Actinver⁶. El modelo de negocio de Banco Actinver se enfoca en la distribución de fondos de inversión. Asimismo, se especializa en otorgar asesoría en inversiones bajo un modelo tradicional de banca privada. Este enfoque permite la segmentación de clientes para atender necesidades de manejo y gestión de inversiones bancarias a través de un servicio personalizado para el inversionista. Adicionalmente, Banco Actinver se dedica al otorgamiento de créditos comerciales, créditos de consumo y a la prestación de servicios fiduciarios.

Figura 1. Organigrama Corporación Actinver



Fuente: HR Ratings con información interna de Coporación Actinver.

*Únicamente se incluyen las subsidiarias de mayor represtación.

Resultado Observado vs. Proyectado

A continuación, se detalla el análisis histórico de la situación financiera del Banco Actinver durante los últimos 12 meses, y se realiza un comparativo con la situación financiera esperada por HR Ratings, tanto en un escenario base como en un escenario de estrés, proyectados en el reporte de calificación del 4 de julio de 2023.

⁵ Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V. (el Grupo).

⁶ Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (la Corporación).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Figura 2 . Supuestos y Resultados: Banco Actinver

(Millones de Pesos)	Resultados Observados		Proyecciones Calificación 2023	
	1T23	1T24	Base 1T24*	Estrés 1T24*
Bienes en Custodia o Administración / Fondos de Inversión	76,745	86,601	81,856	77,978
Cartera Total	22,726	25,838	24,599	23,966
Cartera Vigente	22,218	25,121	23,875	22,963
Cartera Vencida	508	717	723	1,004
Gastos de Administración 12m	2,399	2,716	2,666	2,706
Resultado Neto 12m	613	655	506	-1,086
Índice de Morosidad	2.2%	2.8%	2.9%	4.2%
Índice de Morosidad Ajustado	2.4%	2.8%	3.1%	4.4%
MIN Ajustado	2.7%	3.1%	3.1%	1.7%
Índice de Eficiencia	69.6%	71.0%	72.3%	113.9%
ROA Promedio	1.3%	1.3%	1.0%	-2.3%
Índice de Capitalización Básico	16.3%	19.7%	17.3%	12.4%
Índice de Capitalización Neto	16.3%	19.7%	17.3%	12.4%
Spread de Tasas	2.4%	2.5%	3.0%	2.7%
Tasa Activa	10.0%	10.5%	10.8%	10.7%
Tasa Pasiva	7.7%	8.3%	7.9%	8.0%
CCL	177.9%	213.9%	168.7%	164.0%
NSFR	138.2%	161.1%	143.3%	138.6%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T23 bajo un escenario base y de estrés incluidas en el reporte de revisión anual con fecha del 4 de julio de 2023.

Evolución de los bienes en Administración y Comisiones

Los bienes de administración del Banco cerraron en un monto de P\$86,601m a marzo de 2024, lo que representó un crecimiento anual del 12.8% (vs. P\$76,745m a marzo de 2023 y P\$81,856m en un escenario base). Dentro de los bienes de administración se encuentran las acciones de sociedades de inversión que representan el 90.7% de los bienes de administración, luego le sigue la deuda gubernamental con el 8.8% y las acciones con el 0.5% (vs. 92.2%, 7.3% y 0.4% al 1T23). La deuda gubernamental presentó el mayor crecimiento anual, el cual fue de 35.0% entre el 1T23 y 1T24, mientras que las acciones de sociedades de inversión crecieron 11.1% y las acciones crecieron un 7.7%.

Sobre las comisiones cobradas provenientes de la administración de bienes, estas mostraron un crecimiento ascendiendo a P\$215m en marzo de 2024 (vs. P\$195m en marzo de 2023). Este crecimiento va en línea con una mayor administración de bienes. Cabe mencionar que, las comisiones cobradas provenientes de la administración de bienes representan el 62.8% de las comisiones y tarifas cobradas, y el 11.3% de los ingresos totales (vs. 63.3% y 14.9% al 1T23).

Evolución de la Cartera de Crédito

La cartera total del Banco alcanzó un monto de P\$25,838m en marzo de 2024, lo que reflejó un crecimiento de 13.6% (vs. P\$22,218m en marzo de 2023 y P\$24,599m en un escenario base). Lo anterior se debió principalmente a un incremento en los créditos comerciales, los cuales se incrementaron un 15.8% anual y representan el 88.0% de la cartera de crédito total. Por otro lado, los créditos al consumo se mantuvieron constantes y estos representa el 12.0% de la cartera total. Cabe mencionar que, dentro de los créditos comerciales, el Banco tiene una mayor participación en los créditos en actividades empresariales o comerciales, los cuales representan el 81.7% de la cartera total.

En cuanto a la calidad de la cartera, el índice de morosidad mostró un crecimiento y se ubicó en niveles de 2.8% al 1T24 (vs. 2.2% al 1T23 y 2.9% en un escenario base). El deterioro se atribuye a un cliente de la cartera comercial, el cual cayó en incumplimiento durante el tercer trimestre del 2023. Por último, Banco Actinver no realizó castigos en los últimos 12 meses



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

(vs. P\$31m en marzo de 2023 y P\$41.0m en el escenario base). Con ello, el índice de morosidad ajustado se mostró en niveles de 2.8% al 1T24 (vs. 2.4% al 1T23 y 2.1% en un escenario base). HR Ratings considera que la calidad del portafolio se mantiene en niveles buenos mostrando bajos niveles de morosidad.

Cobertura del Banco

Banco Actinver muestra un saldo en balance de estimaciones preventivas por P\$892m en marzo de 2024, lo que le permite contar con una cobertura de cartera vencida de 1.2x (vs. P\$736m y 1.4x a marzo de 2023; y P\$1,048m y 1.4x en el escenario base). HR Ratings considera adecuado que el Banco mantenga un índice de cobertura superior a la unidad.

Ingresos y Gastos

Los ingresos por intereses 12m aumentaron un 62.3% anual, y se ubicaron en P\$6,174m en marzo de 2024 (vs. P\$4,503m a marzo de 2023 y P\$5,074m en un escenario base). El incremento en los ingresos por intereses se debe principalmente a una mayor tasa de interés de referencia, la cual tiene un impacto positivo en la tasa activa del Banco. Cabe mencionar que los intereses a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros, los intereses a favor por operaciones de reporto y los ingresos por cartera vigente los cuales tuvieron un crecimiento del 36.0% (vs. 92.6% de las operaciones por reporto, 65.4% de los intereses por inversiones en instrumentos financieros y 18.6% en los ingresos por cartera vigente), y estos representan el 74.2% de los ingresos por intereses acumulados en marzo de 2024. Con ello, la tasa activa aumentó de 10.0% al 1T23 a 10.5% al 1T24 (vs. 7.9% en un escenario base).

Los gastos por intereses 12m presentaron un comportamiento similar al de los ingresos por intereses, por lo que aumentaron a P\$4,402m a marzo de 2024, mostrando un crecimiento anual de 41.9% (vs. P\$3,101m a marzo de 2023 y P\$3,291m en un escenario base). En donde los gastos por intereses en depósitos a plazo, los gastos por intereses en la emisión de instrumentos financieros y los intereses a cargo en operaciones de reporto representan el 82.9% de los gastos por intereses (24.7% en los intereses por depósito a plazo, 30.6% en los gastos por intereses en la emisión de instrumentos financieros y 88.0% en los intereses a cargo en operaciones por reporto) Lo anterior, conlleva a un incremento de la tasa pasiva en niveles de 8.3% al 1T24 (vs. 7.7% al 1T23 y 7.9% en un escenario base). Debido al incremento de la tasa activa y de la tasa pasiva, el spread de tasa se mantuvo en niveles de 2.5% al 1T24 manteniéndose en los niveles observados en periodos anteriores (vs. 2.4% al 4T22 y 3.0% en un escenario base).

Referente a las estimaciones preventivas 12m, estas incrementaron a P\$228m en marzo de 2024 (vs. P\$209m en marzo de 2023 y P\$353m en un escenario base). Este incremento va en línea con el crecimiento de cartera del Banco. A pesar del crecimiento en las estimaciones preventivas, los ingresos por intereses tuvieron su mejor resultado histórico con lo que el MIN Ajustado se mostró en mejores niveles de 3.1% al 1T24 (vs. 2.7% al 1T23 y 3.1% en un escenario base).

Con respecto a las comisiones y tarifas cobradas y pagadas netas 12m, estas presentaron un crecimiento ascendiendo a P\$1,251m en marzo de 2024 (vs. P\$1,132m en marzo de 2023 y P\$1,183m en el escenario base). Lo anterior es reflejo del crecimiento en las comisiones de administración de bienes, las cuales mostraron un incremento del 12.8% anual. Por otro lado, los otros ingresos y resultados por intermediación 12m mostraron un retroceso del -11.7%, ubicándose en un monto 12 meses de P\$805m en marzo de 2024 (vs. P\$912m en marzo de 2023 y P\$723.0m en un escenario base). Lo cual se atribuye



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

a la desincorporación de colaboradores del esquema de *outsourcing*, los cuales han tenido que migrar a un esquema de contratación formal por parte del Banco.

Con relación a los gastos administrativos 12m, estos se vieron al alza al cerrar en P\$2,716m en marzo de 2024 (vs. P\$2,399m en marzo de 2023 y P\$2,666m en el escenario base). Este incremento se atribuye a una mayor operación del Banco y al incremento en el pago de nómina a empleados. Con ello, el índice de eficiencia se mostró en niveles de 71.0% al 1T24 (vs. 69.6% al 1T23 y 72.3% en un escenario base).

Rentabilidad y Solvencia

Con base en lo anterior, la utilidad neta 12m aumentó 7.3% anual y se situó en P\$658m en marzo de 2024 (vs. P\$613m en marzo de 2023 y P\$506m en un escenario base). Con ello, el ROA Promedio se mantuvo en 1.3% al 1T24 (vs. 1.3% al 1T23 y 1.0% en un escenario base). HR Ratings considera que el Banco presenta una recuperación en su rentabilidad, impulsado por mayores ingresos por intereses y comisiones cobradas.

Por otro lado, la posición de solvencia se ubica en niveles de fortaleza, que se reflejan en un aumento en el índice de capitalización neto a 19.7% al 1T24 (vs. 16.3% al 1T23 y 17.3% en un escenario base). Lo anterior se atribuye principalmente a que, al cierre de 2023, el Banco fue capitalizado por P\$600m, esta inyección de capital la utilizará el Banco para ejecutar sus planes de crecimiento. Asimismo, cabe señalar que en los últimos 12m, el Banco no ha realizado decreto de dividendos. Por su parte la razón de cartera vigente a deuda neta incremento a 1.3x al 1T24 (vs. 1.2x al 1T23 y 1.2x en el escenario base)

Fondeo y Apalancamiento

Con respecto a la razón de apalancamiento ajustada, ante una disminución en los préstamos bancarios y de otros organismos, la razón de apalancamiento se disminuyó a 9.5x al 1T24 (vs. 10.3x al 1T23 y 9.4x en un escenario base). HR Ratings considera que el Banco cuenta con apalancamiento ajustado en línea con el sector, así como un calce de activos productivos y pasivos financieros adecuado.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Balance Financiero

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
Saldos 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
Saldos 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
Acreed. 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.

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 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.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

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.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

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
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