

PCR Verum Asigna Calificación de 'AA/M' a Emisión 'BACTIN 26' de Banco Actinver

Monterrey, Nuevo León (Marzo 9, 2026)

PCR Verum Verum asignó la calificación de 'AA/M', con Perspectiva 'Estable', a la emisión de Certificados Bursátiles Bancarios ("BACTIN 26") que Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (Banco Actinver) pretender colocar. La emisión será por un monto de hasta Ps\$2,000 millones, el cual se podrá incrementar mediante el mecanismo de sobreasignación para llegar a un monto máximo de hasta Ps\$3,000; plazo aproximado de tres años y pagará una tasa de intereses variable.

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

Banco Actinver mantiene además un desempeño financiero satisfactorio durante el periodo de análisis y con ingresos diversificados, una favorable base de capital que le permite tener una capacidad amplia de absorción de posibles impactos crediticios o derivados de la contingencia existente; asimismo de mantener una liquidez alta y una estructura de fondeo estable. Asimismo, presenta una buena calidad de activos, aunque presionada por concentraciones por acreditado alta y sectores más sensibles a la situación económica actual en México.

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

Razonables Niveles de Rentabilidad. La rentabilidad del Banco ha probado ser estable y recurrente en el tiempo, ya que se beneficia de moderados, pero consistentes márgenes; así como de una razonable eficiencia operativa. De tal manera que la utilidad neta del ejercicio 2025 fue de Ps\$543 millones, arrojando indicadores de retorno operativo sobre activos y capital promedio de 0.8% y 7.9%,



respectivamente (2024: 1.1% y 10.4%; 2023: 1.6% y 15.3%). Dicho desempeño financiero se ha beneficiado del crecimiento continuo de los créditos; además de la consolidación de su modelo de negocio enfocado en préstamos a corporativos que representan una base sólida generadora de ingresos recurrentes y que muestran un comportamiento de pago favorable.

Consideramos que en el mediano plazo los indicadores de desempeño financiero de Banco Actinver permanezcan en niveles similares a los actuales, pudiendo mejorar con mayor celeridad en la medida que las estrategias comerciales de la entidad continúen proporcionando un sano crecimiento de su portafolio crediticio y una contención moderada de sus gastos no financieros. No obstante, también pudiera estar impactado por el desfavorable entorno económico y ambiente operativo actual; principalmente por la necesidad de mayores provisiones. Las reservas creadas durante el 2025 representaron un moderado 24.6% de la utilidad antes de impuestos más reservas (2024: 30.2%).

Fortalecida Base Patrimonial. La capitalización del Banco se favorece por una generación buena y estable de utilidades. PCR Verum opina que los niveles actuales se mantendrían similares dentro del futuro previsible, brindándole a la Institución una capacidad apropiada para absorber posibles pérdidas crediticias y soportar también el crecimiento previsto dentro de la cartera de crédito. El indicador de capital regulatorio al cierre de diciembre de 2025 se ubicó en un aceptable 16.8%, similar al de sus pares más cercanos.

Buena Calidad de Activos, aunque Presionada por Concentraciones Altas. Históricamente el portafolio crediticio de Banco Actinver ha mostrado niveles de mora bajos y comparan similarmente contra el sistema bancario mexicano. Consistentemente, estos se han mantenido por debajo del 3.0% y al 4T25 el indicador de cartera vencida fue de 2.3%. Los niveles favorables resultan en parte por los estándares robustos de colocación con un nivel elevado de especialización en el segmento que atiende y por el buen manejo de colaterales y garantías. Por su parte, la cobertura de cartera vencida por reservas continúa siendo amplia, ubicándose para el cierre del 4T25 en 1.3 veces.

Buena Estructura de Fondeo. Banco Actinver ha mantenido un fuerte enfoque por incrementar y diversificar su base de fondeo, y además lo consideramos como bueno para la estructura de balance y modelo de negocios orientado hacia actividades crediticias y de tesorería. Para el cierre de diciembre de 2025 la fuente más importante de recursos son los originados por la captación 75.9% (21% a la vista y 49% a plazo) y después por las cinco emisiones bursátiles bancarias de largo plazo en circulación (24.1%; Ps\$10,502 millones). Prevemos que esta mezcla de fondeo prevalecerá dado el modelo de negocios y que las operaciones crediticias continuaran financiadas con depósitos de clientes. Es importante detallar que, durante el mes de junio de 2025, Banco Actinver obtuvo una línea de crédito con FIRA, lo cual pudiera detonar los créditos dirigidos al sector Agroindustrial (cadena de valor) y con esquemas apropiados de garantías.

Alta Posición de Liquidez y Bajo Riesgo de Refinanciamiento. El balance del Banco es altamente líquido al comprenderse por disponibilidades, reportos e inversiones de fácil realización; de tal manera que al 4T25, estos tres rubros sumaban Ps\$39,819 millones, monto que representa un 47.4% de sus activos totales (91.3% de sus pasivos con costo), lo que se ha trasladado a métricas regulatorias como



el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) en cumplimiento constante (4T25: 166.2%). También, lo que enaltece su buena posición de liquidez y mitiga el riesgo de refinanciamiento es la permanencia mostrada por su base de depositantes. PCR Verum considera que el riesgo de refinanciamiento es bajo, debido principalmente a su posición actual y esperada de liquidez; así como del respaldo y sinergias que tiene con GF Actinver.

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

Perspectiva ‘Estable’

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

Banco Actinver opera bajo un modelo tradicional de ‘Banca Privada’, especializado en asesoría en inversiones. Su integración a GF Actinver se dio entre 2009 y 2010 gracias a la adquisición de Prudential Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple. Sus operaciones están estrechamente relacionadas con la Casa de Bolsa, aunado a que los mismos centros financieros funcionan como sucursales (51); parte de la estrategia del Grupo se centra en que su base de clientes también mantenga una cuenta de cheques y depósitos en el Banco, incrementando su fondeo y disponibilidad de recursos.

Criterios ESG

El Banco cuenta con factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza en un nivel Apropiado a consideración de PCR Verum. Banco Actinver opera de acuerdo con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y destaca la importancia que le brinda al desarrollo y cuidado de su capital humano, ofreciendo en todo momento una carrera amplia dentro de la compañía para todos sus colaboradores. En el factor social, existen distintos programas que está realizando la entidad, en donde busca brindar soluciones financieras que promuevan un cambio positivo en el desarrollo de las personas. Por otro lado, el Banco busca financiar empresas que tengan el objetivo de ser fuentes de empleo y contribuyan al desarrollo económico de las regiones donde se establecieron (inclusión financiera); además, está activo en incorporar una cultura organizacional en donde se busca equidad de género, igualdad de sueldos, diversidad, crecimiento personal y profesional.



Metodologías Aplicadas

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

Analistas

Daniel Martínez Flores

Director General Adjunto de Análisis

☎ (81) 1936-6692 Ext. 103

✉ daniel.martinez@verum.mx

Ignacio Sandoval Jáuregui

Director

☎ (81) 1936-6692 Ext. 105

✉ ignacio.sandoval@verum.mx

Karen Montoya Ortiz

Director Asociado

☎ (81) 1936-6692 Ext. 104

✉ Karen.montoya@verum.mx

Acciones de Calificación de PCR Verum

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
BACTIN 26	-	'AA/M
Perspectiva	-	'Estable'

Información Regulatoria:

Éstas son calificaciones públicas iniciales por lo que Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha realizado ninguna actualización previa pública, ni ha utilizado modelos o criterios diferentes a los señalados en el presente comunicado. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2020 hasta el 31 de diciembre de 2025.

En términos de la disposición quinta de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones Calificadora de Valores, se informa que la emisión 'BACTIN 26', ha sido calificados por Fitch Ratings en 'AA(mex)' el pasado 6 de marzo de 2026.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.pcrverum.mx>.

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, se hace notar que las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

Las calificaciones antes indicadas están basadas en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de las calificaciones en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.



La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.pcrverum.mx>.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.

