

Comunicado de Prensa

PCR Verum Incrementa a 'AA+/M' la Calificación de Actinver Casa de Bolsa

Monterrey, Nuevo León (Agosto 31, 2026)

PCR Verum incrementó la calificación corporativa de largo plazo a 'AA+/M' desde 'AA/M', a la par que ratificó la calificación de '1+/M' de corto plazo de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa y/o Actinver). La perspectiva de la calificación de largo plazo se mantiene 'Estable'.

El incremento de la calificación de Actinver, obedece a la consolidación de su modelo de negocio durante los últimos años mediante la diversificación de sus productos, así como de su orientación al Asset Management, logrando una base de ingresos recurrentes y resiliente ante los eventos atípicos presentados en el mercado, que ha derivado en indicadores de rentabilidad relevantes y sostenidos durante los últimos años, mientras que a la par sus indicadores de liquidez y capitalización han mantenido esta tendencia. Al 1S26 la entidad logró un capital contable de Ps\$3,641 millones, mientras que el ICAP regulatorio alcanzó un nivel del 17.8% manteniendo una holgura adecuada con respecto al 10.5% regulatorio.

Las calificaciones de Actinver Casa de Bolsa reflejan su posición como una subsidiaria relevante para Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V. (GF Actinver) en virtud de las sinergias operativas y financieras que se tienen en términos de su estrategia global.

De igual manera, estas incorporan la buena presencia de marca en su mercado objetivo al ocupar el segundo lugar dentro del sector derivado del número de cuentas que actualmente opera, su diversificada base de ingresos recurrentes que compara de manera favorable con el resto participantes en el sector calificados por PCR Verum, así como los buenos indicadores de fortaleza patrimonial mantenidos, aún con la política de optimización de capital realizada durante los U12M. Asimismo, las calificaciones consideran el apropiado perfil de fondeo y liquidez mantenido históricamente, gracias a su actual política conservadora sobre su posición propia que le ha permitido una adecuada gestión de su exposición a riesgos. Por su parte, las calificaciones continúan limitadas por su índice de eficiencia operativa aún por encima al observado en promedio en el sector, además de los retos que implica su participación en un mercado caracterizado por una fuerte competencia.

Perspectiva 'Estable'

Las calificaciones se incrementarían en la medida que la Casa de Bolsa logre mantener una adecuada diversificación de sus ingresos por línea de negocio, dando como resultado que sus indicadores de rentabilidad, eficiencia operativa y capitalización muestren una mayor recuperación y consistencia en el mediano plazo, sin aumentar el apetito por riesgos discrecionales de manera significativa. Por el



contrario, las calificaciones se verían presionadas a la baja ante una política de optimización de capital poco conservadora por parte de sus accionistas que, si bien no deteriore de forma significativa los buenos índices de capitalización y liquidez mantenidos por Actinver, provoque que el nivel de fortaleza patrimonial resultante se mantenga en línea con el actual nivel de sus calificaciones.

Buena Fortaleza Patrimonial Acorde a su Modelo de Negocio. Durante el periodo de análisis, la tasa media anual compuesta de crecimiento (TMAC) del capital fue del 6.0% durante el periodo comprendido del 2022 al 2025. Si bien, el capital contable ha mantenido una tasa de crecimiento positiva durante los últimos años, para el 2T26, este fue de Ps\$3,641 millones, lo que representó un decremento del -5.4% con respecto al cierre de 2025, derivado principalmente del efecto combinado de los resultados positivos obtenidos por la Casa de Bolsa durante el periodo que acumularon Ps\$512 millones, así como de la política de optimización de capital realizada por los accionistas.

De igual manera, el monto por activos sujetos a riesgo (mercado, crédito y operacional) determinado por la Casa de Bolsa al cierre de junio fue de Ps\$20,064 millones dando como resultado un índice de capitalización de 17.76% (2025: Ps\$20,608 y 18.37%, respectivamente), nivel en línea con respecto a lo presentado históricamente; además manteniendo un nivel con suficiente holgura con respecto al 10.5% requerido por la normativa vigente.

Indicadores de Rentabilidad Positivos y Consistentes. Los indicadores de desempeño financiero y de eficiencia operativa de la Casa de Bolsa mantuvieron una consistencia favorable durante los U12M, y en línea con lo esperado por PCR Verum. Lo anterior es resultado del enfoque mantenido por Actinver hacia la rentabilidad de su operaciones, fortalecida por el buen nivel de diversificación de su base de ingresos, a la par de una apropiada selección de riesgos y un ejercicio eficiente de su gasto operativo. En 2025 el retorno sobre activos (ROA) y capital promedio (ROE) de la entidad se ubicaron en 0.8% y 21.5% niveles que comparan de manera favorable con respecto a los observados el año anterior (2024: 0.5% y 14.6% respectivamente). Favorablemente, al 6M26 estos indicadores mantuvieron un nivel de 1.1% y 27.4% respectivamente, derivado de la dinámica positiva en resultados mantenida por la Casa de Bolsa durante el semestre.

Al 6M26, el margen financiero por intermediación acumuló Ps\$917 millones, cifra ligeramente menor con respecto a los Ps\$965 millones realizados 2025 durante el mismo periodo. Esto, derivado principalmente de los ingresos por intereses generados por la operación de reportos, la valuación positiva de los instrumentos financieros contenidos en su portafolio, además de los resultados por compra-venta en el mercado de cambios y de deuda efectuadas por la Casa de Bolsa. Finalmente, durante el 1S26 el resultado neto acumulado fue de Ps\$512 millones, cifra por encima de los Ps\$443 millones obtenidos durante el mismo periodo del año anterior.

Activos en Custodia y Número de Cuentas en Evolución. La tasa media anual compuesta de crecimiento (TMAC) de los valores mantenidos en custodia por la Casa de Bolsa fue del 19.6% durante el periodo comprendido entre del 2022 al 2025. Favorablemente, a pesar del difícil panorama presentado en el mercado durante los últimos meses, caracterizado por una disminución importante en apetito por riesgos de los agentes económicos, derivado de los eventos geopolíticos recientes, así



como la coyuntura de tasas y tipo de cambio, al 2T26, los activos en custodia mantenidos por Actinver ascendieron a Ps\$1,008 millones, representando un incremento del 4.0% con respecto al mismo periodo del año anterior, ocupando la cuarta posición dentro del sector.

De acuerdo con el boletín estadístico más reciente publicado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), con información al cierre de junio del 2026, la entidad ocupaba el segundo lugar entre todos los intermediarios bursátiles a nivel nacional respecto a su número de cuentas de inversión, con un total de 377,594 (1.4% del sector), +4.4% en los U12M, precedido de una Tasa media anual de crecimiento (TMAC) entre 2022 y 2025 de +45.1%, destacando que la gran mayoría están sujetas a instrucción del cliente.

Manejable Exposición a Riesgos. Actinver Casa de Bolsa cuenta con metodologías y procedimientos robustos para monitorear su exposición a riesgos; además, estos son acordes tanto a su volumen actual de sus operaciones, así como al esperado en el mediano plazo. Favorablemente, durante el último año no se presentaron excesos sobre los límites internos al nivel global de VaR de Mercado, Crédito y liquidez. Al cierre del mes de junio del 2026, el VaR observado representó el 0.99% con respecto al capital global, representando un consumo del 12.4% sobre el límite establecido, nivel en línea con el volumen y tipo de operaciones efectuadas en el portafolio global de inversiones.

Criterios ESG

La Casa de Bolsa cuenta con factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza en un nivel superior al promedio a consideración de PCR Verum. Actinver Casa de Bolsa 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; además, está activa en incorporar una cultura organizacional en donde se busca equidad de género, igualdad de sueldos, diversidad y crecimiento personal.

En el factor social, existen distintos programas que está realizando la entidad en conjunto con el resto de las empresas del grupo, a través de los cuales se busca brindar soluciones financieras que promuevan un cambio positivo en el desarrollo de las personas.

Metodologías Aplicadas

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (Octubre 2020).

Analistas

Ignacio Sandoval Jáuregui

Director

☎ (81) 1936-6692 Ext. 101

✉ ignacio.sandoval@verum.mx

Daniel Martínez Flores

Director General Adjunto de Análisis

☎ (81) 1936-6692 Ext. 105

✉ daniel.martinez@verum.mx

Karen Montoya Ortiz

Director

☎ (81) 1936-6692 Ext. 104

✉ jesus.hernandez@verum.mx



Acciones de Calificación de PCR Verum

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Largo plazo	'AA/M'	'AA+/M'
Corto plazo	'1+/M'	'1+/M'
Perspectiva	'Estable'	'Estable'

Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones de Actinver Casa de Bolsa se realizó el 11 de agosto del 2025. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2021 hasta el 30 de junio de 2026.

En términos de la disposición Quinta de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, se informa que Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver ha sido calificada por Fitch Ratings en 'AA (mex)' y 'F1+(mex)' con Perspectiva 'Estable' el pasado 12 de agosto 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>. Para las calificaciones antes otorgadas, no se utilizaron modelos o criterios diferentes de los empleados en las calificaciones iniciales.

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

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

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

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por



conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.

