Comunicado de Prensa

PCR Verum Asigna Calificación de ‘AA/M’ a la Emisión de CBs de Corporación Actinver (‘ACTINVR 26’)

Monterrey, Nuevo León (Noviembre 05, 2026)

PCR Verum asignó la calificación de ‘AA/M’ con Perspectiva ‘Estable’ a la emisión de Certificados Bursátiles de Largo Plazo, con clave de pizarra ‘ACTINVR 26’, la cual Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (‘Corporación Actinver’ o ‘Actinver’) pretende colocar por hasta Ps$1,800’000,000.00 (mil ochocientos millones de pesos 00/100 M.N.) a un plazo de 1,820 días (~5 años) y pagando tasa de interés fija. Esta emisión será la tercera a realizarse al amparo de un Programa Dual de CBs con carácter revolvente por un monto máximo autorizado de hasta Ps$3,000 millones o su equivalente en Dólares (USD) o Unidades de Inversión (UDIs) con duración de cinco años a partir de su fecha de autorización por la CNBV en marzo de 2024.

La calificación se fundamenta en la fortaleza crediticia de Grupo Financiero Actinver (integrado por Actinver Casa de Bolsa, Banco Actinver y Operadora Actinver), su principal subsidiaria en términos de activos, generación de ingresos y rentabilidad; en su caso, atribuida a un modelo de negocio consolidado y reflejado en la diversificación de sus productos y con ello, en una base de ingresos resiliente.

Asimismo, considera la subordinación existente en sus pasivos financieros, dado que la capacidad de servicio de estas obligaciones depende en buena medida de recursos distribuidos por sus subsidiarias. No obstante, este riesgo se ha moderado ante la reducción del apalancamiento no-consolidado (Pasivo Financiero a cargo de la controladora / Capital Contable no-consolidado) a 0.16x al 3T26; nivel bajo respecto al inicio del periodo de análisis (~0.3x). De igual manera, la entidad a nivel consolidado exhibe una mejorada calidad de activos, con una buena rentabilidad pese a encontrarse en un periodo de importantes inversiones en tecnología, así como adecuados niveles de capitalización con menor exposición a potenciales afectaciones por la eliminación de la contingencia legal antes existente.

Se espera que gran parte de los recursos netos obtenidos por la colocación de ‘ACTINVR 26’ sean dirigidos a amortizar anticipadamente ‘ACTINVR 24’ con un saldo de Ps$1,400 millones y vencimiento en marzo de 2027, por lo que ésta no tendría impacto relevante en los indicadores de apalancamiento no-consolidado de Corporación Actinver, en tanto que mejoraría su perfil de vencimientos previsto a mediano plazo. El remanente de ~Ps$380.7 millones sería destinado para usos corporativos.

Fortaleza Crediticia de Grupo Financiero Actinver. Actinver Casa de Bolsa y Banco Actinver mantienen cada una las calificaciones corporativas de ‘AA+/M’ y ‘1+/M’ con Perspectiva ‘Estable’.

Subordinación de los Pasivos de la Corporación. La generación de ingresos propios de Actinver es limitada y, por lo tanto, su capacidad para atender sus obligaciones depende de los dividendos y participaciones que obtiene de sus subsidiarias. Por ello, PCR Verum considera que las emisiones de deuda a su cargo presentan una subordinación respecto al resto de pasivos de las subsidiarias.

Baja en el Apalancamiento No-Consolidado. Al cierre del 3T26, la deuda a cargo específicamente de la Corporación se ubicó en Ps$2,026 millones, con una reducción de Ps$1,061 millones en septiembre 2026. Lo anterior, dada la conversión de las obligaciones de ACON Investments en capital, contribuyendo favorablemente a la reducción del apalancamiento no-consolidado a 0.16x al 3T26 (vs. 0.27 al 2T26). Tras la emisión de 'ACTINVR 26', el mencionado indicador se ubicaría de manera proforma en ~0.20x, pendiente del desempeño en los próximos meses para retomar la tendencia a la baja. PCR Verum considera que en la medida que la entidad sostenga dichos niveles por debajo de ~0.20x de forma consistente sus calificaciones podrían equipararse al de sus subsidiarias más relevantes.

Adecuados Niveles de Capitalización. Al cierre del 3T26, el Capital Contable Consolidado de Corporación Actinver ascendió a Ps$13,080 millones, con una razón respecto a Activos Totales de 7.7% (6.3% al 3T25). Excluyendo el efecto de las operaciones de reporto, este indicador alcanzaría un moderado 11.3%. Las principales subsidiarias financieras mantienen niveles de capitalización superiores a los mínimos regulatorios y a los límites internos establecido de acuerdo con sus necesidades de crecimiento, lo que les ha permitido distribuir excedentes hacia la Corporación mediante dividendos. Esta flexibilidad favorece la disponibilidad de recursos en la tenedora para atender sus propias obligaciones.

Favorable Evolución de la Cartera Crediticia Consolidada. Al 3T26, la cartera vencida consolidada de la Corporación sumó Ps$769 millones (Ps$1,043 millones al 3T25), con una mejorada cobertura de reservas de 1.3x (1.2x al 3T25), y permitiendo una baja en su índice de morosidad al 2.1% (vs. 3.0% al 3T25). En añadido, los bienes adjudicados, correspondientes en su totalidad a Banco Actinver, también disminuyeron a Ps$123 millones al 3T26 (-23.6% vs. 3T25).

Sólido Perfil de Inversiones. Las inversiones en valores se mantienen como el principal componente del activo consolidado; con un monto neto de estimaciones de Ps$80,594 millones representaron el 47.4% de éste al 3T26. El 72.1% correspondía a deuda gubernamental, mientras que el resto de distribuía en deuda bancaria (16.3%) y otros (11.6%), mencionando que, el 81.2% del total se encontraba restringido al haber sido entregado en garantía o colateral de otras operaciones.

Rentabilidad Resiliente, pese a Mayores Gastos Operativos. La rentabilidad de Corporación Actinver ha presentado cierta moderación en su dinamismo respecto a periodos anteriores; aunque para dicho efecto ha influido un relevante beneficio extraordinario en 2025 relacionado a una alianza comercial (utilidad extraordinaria asociada a este evento: Ps$158 millones). En añadido, las inversiones destinadas al fortalecimiento de la infraestructura tecnológica en busca de mayor escalabilidad y eficiencias a largo plazo, pero que deberán continuar al menos hasta 2027 con recurrentes montos significativos, han incrementado los gastos en el presente ejercicio de manera

relevante. En los 9M26, la utilidad neta consolidada fue de Ps$1,253 millones (-13.4% vs. 9M25), conservando todavía buenos ROAA y ROAE del 1.0% y 14.1%, respectivamente (vs. 1.2% y 17.9%, respectivamente en 2025). En caso de excluir el efecto por la utilidad extraordinaria, el resultado neto en los 9M26 mostraría un decremento más moderado de 2.9% vs. 9M25.

Perspectiva ‘Estable’

Las calificaciones podrían incrementar ante una mejora en las calificaciones de las principales subsidiarias de Grupo Financiero Actinver, o bien, por una reducción importante y sostenida en su indicador de apalancamiento no-consolidado. Por su parte, las calificaciones podrían disminuir ante una acción similar en las correspondientes unidades de negocio, y/o en caso de un incremento significativo en su indicador de apalancamiento no-consolidado.

Corporación Actinver es tenedora al 99.99% de las acciones de Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V., el cual en el último trimestre supuso el ~90% tanto de los Ingresos Operativos, como de los Activos consolidados, respectivamente. En añadido, la Corporación también integra las operaciones de Arrendadora Actinver y Actinver Consultoría. Se estima que Actinver cuenta con un alto grado de especialización, por lo que se le facilita brindar una atención personalizada para asesoría financiera y en inversiones.

Factores ASG

Corporación Actinver exhibe acciones superiores al promedio en cuanto a factores ambientales, sociales y de gobernanza. Durante 2025, fortaleció su estrategia mediante el análisis de Impactos, Riesgos y Oportunidades (IROS), la implementación del SARAS, su primera participación en el CDP y avances en la adopción de IFRS S1 y S2. En gobernanza, destaca una estructura robusta, con 66.7% de consejeros independientes en el Consejo de Administración y comités especializados. En 2025, 1,992 colaboradores fueron capacitados en ética y cumplimiento. En capital humano, cerró 2025 con una composición de 48% mujeres y 52% hombres en sus colaboradores, a quienes brinda programas de desarrollo, movilidad y diversidad. Su impacto social incluye programas de educación financiera y ‘Actinver Apoya’, que respaldó a 17 fundaciones en 2025.

Metodologías Aplicadas

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (Octubre 2020).

Analistas

Janeth Fernández Santillán
Analista Especializado
(81) 1936-6692 Ext. 115
janeth.fernandez@verum.mx

Daniel Martínez Flores
Director General Adjunto de Análisis
(81) 1936-6692 Ext. 105
daniel.martinez@verum.mx

Jesús Hernández de la Fuente
Director
(81) 1936-6692 Ext. 108
jesus.hernandez@verum.mx

Acciones de Calificación de PCR Verum

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
ACTINVR 26	-	‘AA/M’
Perspectiva	-	‘Estable’

Información Regulatoria:

Ésta es una calificación inicial por lo que Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha realizado ninguna actualización previa, 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 2021 hasta el 30 de septiembre de 2026.

En términos de la disposición Quinta de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, se informa que el 05 de noviembre de 2026 la emisión de CBs con clave de pizarra ‘ACTINVR 26’ ha sido calificada por Fitch Ratings en ‘AA-(mex)’.

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.