

Calificación

BACTIN 22-2	HR AA
Perspectiva	Estable

Calificación Crediticia



HR AA
2022 - Inicial

Fuente: HR Ratings.

Contactos

Akira Hirata
Director Asociado de Instituciones
Financieras / ABS
Analista Responsable
akira.hirata@hrratings.com

Juan Carlos Rojas
Analista Sr.
juancarlos.rojas@hrratings.com

Angel García
Director de Instituciones Financieras /
ABS
angel.garcia@hrratings.com

HR Ratings asignó la calificación de HR AA con Perspectiva Estable para la Emisión BACTIN 22-2 por un monto de hasta P\$1,000m que pretende realizar Banco Actinver

La asignación 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 revisada al alza a HR AA con Perspectiva Estable el 30 de junio de 2022 y que puede ser consultada en www.hrratings.com. Por su parte, la calificación del Banco se basa en la adecuada evolución mostrada en el índice de capitalización neto, el cual muestra un nivel de 14.0% al cierre del segundo trimestre de 2022 (2T22) (vs. 14.9% al 2T21, y 14.9% esperado por HR Ratings en un escenario base). Este comportamiento fue producto de una aportación de capital y la recuperación en la rentabilidad del Banco, donde un menor requerimiento de estimaciones preventivas junto con mayores ingresos por comisiones y valuación permitieron impulsar el ROA Promedio a 0.6% al 2T22 (vs. 0.1% al 2T21 y 0.7% en un escenario base). Por último, se aprecia una mejora en la calidad de la cartera, con un índice de morosidad de 2.1% al 2T22 ante la estrategia del Banco de una originación de crédito más conservadora (vs. 2.5% al 2T21 y 2.2% en un escenario base).

La Emisión se pretende realizar por un monto de hasta P\$1,000 millones (m) a un plazo de tres años aproximadamente, al amparo del Programa³ de Banco Actinver, el cual fue autorizado por un monto de P\$10,000m o su equivalente en UDI's o en dólares. Este Programa cuenta con una vigencia de cinco años a partir de la autorización de la CNBV⁴ el 29 de octubre de 2022. La Emisión devengará intereses cada 28 días a una tasa de TIIE, más una sobretasa a determinarse en el momento de la colocación, 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	Hasta por 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 + sobretasa determinada al momento de colocación.
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.

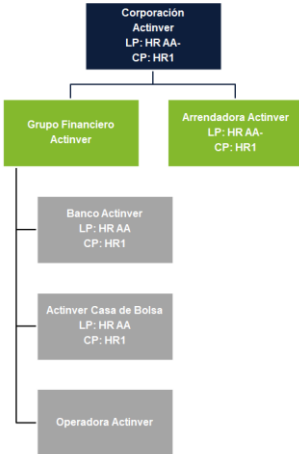
¹ Emisión de Certificados Bursátiles Bancarios con clave de pizarra BACTIN 22-2 por un monto de hasta P\$1,000m (los CEBURS Bancarios y/o la Emisión y/o BACTIN 22-2).

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

³ Programa de CEBURS Bancarios de Banco Actinver (el Programa).

⁴ Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones



Fuente: HR Ratings con información interna de Corporación Actinver.
*Únicamente se incluyeron las subsidiarias de mayor representación.

- **Adecuada evolución en la posición de solvencia, con un índice de capitalización de neto de 14.0% y una razón de apalancamiento ajustada de 8.0 veces (x) al 2T22 (vs. 14.9% y 8.0x al 2T21, y 14.9% y 7.6x en un escenario base).** El fortalecimiento continuo del capital, tanto por aportaciones como por la generación de resultados netos, permitieron una mejora en el índice de capitalización, el cual se posicionaba en 13.8% al 4T20.
- **Recuperación en la rentabilidad del Banco, con un ROA de 0.6% al 2T22 (vs. 0.1% al 2T21 y 0.7% en un escenario base).** Una menor presión en la calidad del portafolio permitió reducir el impacto neto de la generación de estimaciones preventivas lo que, en conjunto con un adecuado resultado por comisiones netas y valuación, impulsó la rentabilidad de Banco Actinver.
- **Mejora en la calidad de la cartera, con un índice de morosidad de 2.1% al 2T22 (vs. 2.5% al 2T21 y 2.2% en un escenario base).** La estrategia del Banco de limitar la colocación a clientes de mejor calidad crediticia, después del periodo más restrictivo de la pandemia, permitió la mejora señalada.

Expectativas para Periodos Futuros

- **Estabilidad en la rentabilidad del Banco, con un ROA de 0.7% al 4T22 y 0.9% al 4T23.** Un mejor resultado en la operación de crédito, junto con mayores comisiones y estabilidad los gastos de administración permitirían una consolidación de la rentabilidad del Banco.
- **Mejora gradual en la posición de solvencia, con un índice de capitalización neto de 15.3% al 4T22.** La generación constante de resultados netos permitiría una tendencia de mejora en el indicador. Asimismo, se esperaría una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.2x en el mismo periodo.
- **Crecimiento moderado de la cartera de crédito, con un 5.3% durante 2022 para alcanzar un monto de P\$22,766m al cierre.** Por su parte, los bienes en custodia y administración verían un comportamiento estable en 2022, con un nuevo crecimiento durante 2023.

Factores Adicionales Considerados

- **Adecuada diversificación de ingresos mediante las distintas líneas de negocio del Banco.** En los últimos dos años, la diversificación del Banco le ha permitido compensar un menor ritmo de ingresos en algún rubro particular. Asimismo, se esperaría que este factor permita disminuir el riesgo de pérdidas significativas en periodos de alto estrés.
- **Buen perfil de liquidez en el corto plazo a partir de un CCL de 156.9% al 2T22 y un promedio 12m de 190.4% (vs. 157.3% y 138.4% al 2T21).** En los últimos dos años, el Banco ha favorecido una estrategia de alta liquidez en sus inversiones y un crecimiento moderado en la operación, lo que ha beneficiado al indicador.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- **Continuidad en la mejora de la rentabilidad del Banco.** Un ROA Promedio en un nivel cercano a 2.0% podría ayudar al fortalecimiento del capital del Banco y brindar mayor certidumbre sobre su capacidad de pago.
- **Consistencia en el índice de capitalización neto en un nivel por arriba de 17.0%.** Un fortalecimiento continuo del capital contable a través de los resultados netos o aportaciones de capital podría mejorar el perfil de solvencia del Banco y beneficiar la calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- **Contracción del índice de capitalización a niveles que se acerquen a un 13.5% de forma consistente.** Una caída en el indicador podría sugerir una menor capacidad de crecimiento e incrementar el perfil de riesgo del Banco en escenarios de estrés económico.
- **Deterioro en la calidad de la cartera, con un índice de morosidad ajustado cercano a 4.0%.** Esto podría impactar en el perfil de riesgo de Banco y demandar un elevado nivel de estimaciones preventivas, lo que podría impactar en la calificación.

En cumplimiento con la obligación contenida en el tercer párrafo de la Quinta de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, y según se nos fue informado, la Emisión de Certificados Bursátiles Bancarios que se pretende realizar con clave de pizarra BACTIN 22-2 obtuvo una calificación de "AA(mex)" por parte de Fitch Ratings⁵, la cual fue otorgada con fecha del 26 de agosto de 2022.

⁵ Fitch Ratings, Inc. (Fitch Ratings).

Perfil del Emisor

Banco Actinver es una subsidiaria de Grupo Financiero Actinver⁶, que a su vez es subsidiaria de Corporación Actinver⁷. 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 y créditos de consumo.

Resultado Observado vs. Proyectado

A continuación, se detalla el análisis histórico de la situación financiera de 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 30 de junio de 2022.

Banco Actinver (Millones de Pesos)	Resultados Observados		Proyecciones Calificación 2022*	
	2T21	2T22	Base 2T22*	Estrés 2T22*
Bienes en Custodia o Administración / Fondos de Inversión	83,835	72,167	73,195	69,950
Cartera Total	20,220	21,876	21,584	21,395
Cartera Vigente	19,719	21,413	21,111	20,854
Cartera Vencida	501	463	473	542
Ingresos por Intereses 12m	2,603	2,997	2,885	2,868
Estimaciones Preventivas 12m	192	376	297	404
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación 12m	3,001	2,768	2,838	2,698
Gastos de Administración 12m	2,929	2,498	2,493	2,489
Resultado Neto 12m	49	222	274	159
MIN Ajustado	2.5%	2.2%	2.5%	2.2%
Tasa Activa	7.6%	8.2%	8.3%	8.3%
Tasa Pasiva	5.1%	5.7%	5.7%	5.7%
Spread de Tasas	2.5%	2.6%	2.6%	2.6%
ROA	0.1%	0.6%	0.7%	0.4%
Índice de Morosidad	2.5%	2.1%	2.2%	2.5%
Índice de Morosidad Ajustado	2.6%	2.4%	2.4%	2.8%
Índice de Eficiencia	91.7%	79.5%	79.5%	80.2%
Índice de Capitalización Básico	14.9%	14.0%	14.9%	14.6%
Índice de Capitalización Neto	14.9%	14.0%	14.9%	14.6%
Razón de Apalancamiento	8.0	8.0	7.6	7.6
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.2	1.2
CCL	157.3%	156.9%	162.8%	162.8%
NSFR	169.8%	118.3%	120.9%	109.8%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario base y de estrés incluidas en el reporte de revisión anual con fecha del 30 de junio de 2022.

Evolución de los Bienes en Administración y Comisiones

Los bienes en administración del Banco cerraron a junio de 2022 con un monto de P\$72,167m, lo que representó una contracción anual de 13.9% (vs. P\$83,835m a junio de 2021 y P\$73,195m esperado por HR Ratings en un escenario base). La reducción se

⁶ Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V. (el Grupo).

⁷ Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (la Corporación).

BACTIN 22-2

Emisión de CEBURS Bancarios

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

HR AA

Instituciones Financieras
29 de agosto de 2022

dio en su mayoría en el rubro de valores en custodia al registrar un monto de P\$5,014m, luego de la cifra de P\$14,283m a junio de 2021. Por su parte, los bienes en fondos de inversión mostraron una contracción menor al alcanzar un monto de P\$67,153m (vs. P\$69,551m a junio de 2021).

Sobre las comisiones cobradas provenientes de la administración de bienes, estas no mostraron variación con un monto 12m de P\$807m a junio de 2022, tomando en cuenta la variación en los bienes en fondos de inversión (vs. P\$804m a junio de 2021). Esta fuente de ingreso es una de las mayores para Banco Actinver, con aproximadamente un 24.8% de los ingresos totales.

Evolución de la Cartera de Crédito

La cartera total del Banco alcanzó un monto de P\$21,876m a junio de 2022, lo que reflejó un crecimiento anual de 8.2% y que se situó en línea con lo esperado por HR Ratings de P\$21,584m (vs. P\$20,220m a junio de 2021). Después de un 2020 donde el Banco optó por limitar la colocación de créditos con nuevos clientes, en 2021 se aprecia un mayor ritmo en la colocación, donde la cartera incluso llegó a un nivel de P\$21,625m al cierre de 2021. Por otra parte, se ha presentado un mayor nivel de prepagos no anticipados aunado a clientes que cuentan con exceso de liquidez y deciden quedarse únicamente con los créditos con menor costo.

En cuanto a la calidad de la cartera, el índice de morosidad presenta una disminución a 2.1% al 2T22, luego del 2.5% al 1T22 y el repunte que había mostrado este indicador hasta un 3.1% al 1T21 (vs. 2.2% en un escenario base). Al respecto, la recuperación de algunos de los créditos que se vieron afectados por las condiciones de pandemia y la estrategia de enfocar la colocación hacia clientes de alta capacidad de pago permitieron la mejora en el indicador.

Cobertura del Banco

Banco Actinver muestra un saldo en balance de estimaciones preventivas por P\$694m a junio de 2022, lo que le permite contar con una cobertura de cartera vencida de 1.5x al 2T22 (vs. 1.3x a junio de 2021 y 1.3x esperado en un escenario base). Cabe señalar que la cuenta de estimaciones preventivas considera un monto por P\$24m de reservas adicionales generadas a consideración del Banco para mitigar el riesgo de posibles pérdidas asociadas al entorno de pandemia por COVID-19. HR Ratings considera que el Banco muestra una adecuada cobertura de cartera vencida.

Ingresos y Gastos

Los ingresos por intereses 12m muestran un incremento a P\$2,997m a junio de 2022 contra lo visto el año previo, aunado al mayor nivel de cartera observado durante 2021 y un incremento en las tasas de colocación (vs. P\$2,603m a junio de 2021 y P\$2,885m en un escenario base). Con esto, la tasa activa de Banco Actinver alcanzó un 8.2% al 2T22, lo que señala una mejora desde el 7.6% al 2T21 (vs. 8.3% en un escenario base). En cuanto a los gastos por intereses 12m, estos mostraron un crecimiento similar para alcanzar un monto de P\$1,811m y una tasa pasiva de 5.7% (vs. P\$1,525m y 5.1% a junio de 2021, y P\$1,736m y 5.7% en un escenario base). Así, el margen financiero 12m logró una mejora al situarse en P\$1,186m, con un *spread* de tasas de 2.6% (vs. P\$1,064m y 2.5% a junio de 2021, y P\$1,149m y 2.6% en un escenario base).

BACTIN 22-2

Emisión de CEBURS Bancarios

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

HR AA

Instituciones Financieras
29 de agosto de 2022

En cuanto a la generación de estimaciones preventivas 12m, se aprecia un monto de P\$376m, lo que deriva en un margen financiero ajustado 12m de P\$810m y un MIN Ajustado de 2.2% (vs. P\$192m, P\$872m y 2.5% a junio de 2021, y P\$297m, P\$852m y 2.5% en un escenario base). El mayor monto al 2T22 se debió al mayor nivel de cobertura observado. Asimismo, es relevante señalar que el rubro de otros ingresos de la operación 12m considera un monto favorable de P\$293m por la liberación de excedentes de estimación preventiva, con lo que el efecto neto en el estado de resultados por cuenta de generación de estimaciones preventivas sería un saldo 12m a cargo del Banco de P\$83m.

Por la parte de las comisiones netas 12m, estas mostraron un comportamiento favorable al alcanzar los P\$1,154m a junio de 2022 (vs. P\$1,087m a junio de 2021 y P\$1,154m en un escenario base). Esta situación se dio debido a un incremento en las comisiones cobradas en actividades fiduciarias y en la propia operación de crédito, donde estos rubros presentaron una mayor actividad en el último año. Por la parte de otros ingresos y resultado por intermediación 12m, se aprecia una reducción a P\$804m a junio de 2022 debido en gran medida a que, a partir de 2021, Banco Actinver dejó de centralizar la nómina de otras subsidiarias de la Corporación (vs. P\$1,042m a junio de 2021 y P\$832m en un escenario base). En este sentido, Banco Actinver percibió ingresos por servicios administrativos a partes relacionadas por P\$1,045m en 2020, los cuales se redujeron a P\$206m en 2021. Este efecto fue contrarrestado parcialmente por la cancelación de estimaciones preventivas reconocidas en otros ingresos, la cual alcanzó un monto 12m de P\$293m a junio de 2022 (vs. P\$97m a junio de 2021).

Sobre los gastos de administración 12m, estos mostraron una reducción a P\$2,498m a junio de 2022, en línea con la propia reducción en los ingresos provenientes de partes relacionadas, donde el Banco ya no reconoce los gastos de la nómina de otras subsidiarias (vs. P\$2,929m a junio de 2021 y P\$2,493m en un escenario base). Con esto, el índice de eficiencia mostró una mejora a 79.5% al 2T22, luego del 91.7% al 2T21 (vs. 79.5% en un escenario base). Por último, el Banco registró una carga fiscal 12m de P\$48m a junio de 2022 (vs. P\$23m y carga fiscal de P\$71m en un escenario base).

Rentabilidad y Solvencia

Una reducción significativa en el gasto neto proveniente de estimaciones preventivas, junto con un mayor margen financiero y un mejor resultado proveniente del cobro de comisiones en las actividades fiduciarias y de crédito, permitieron un impulso significativo en el resultado neto 12m de Banco Actinver, con P\$222m a junio de 2022 (vs. P\$49.0m a junio de 2021 y P\$274m en un escenario base). La diferencia contra lo esperado deriva principalmente del mayor nivel de cobertura adoptado por el banco, lo que elevó el gasto por estimaciones preventivas. Por su parte, la mejora en la generación de resultados netos permitió impulsar el ROA Promedio del Banco hasta un 0.6% al 2T22, luego del 0.1% al 2T21 (vs. 0.7% en un escenario base). HR Ratings considera que el Banco presenta una recuperación en su rentabilidad, sin embargo, se mantiene por debajo de niveles históricos.

Por otro lado, el índice de capitalización neto en un nivel de 14.0% al 2T22 (vs. 14.9% al 2T21 y 14.9% en un escenario base). Históricamente, este indicador se ha situado en niveles cercanos a 13.5% y, en el segundo trimestre de 2021 mostró un repunte hasta un nivel de 14.9%, gracias a una aportación de capital de P\$100m y un crecimiento reducido en la operación. Desde entonces, el indicador ha logrado mostrar estabilidad



Credit
Rating
Agency

A NRSRO Rating*

BACTIN 22-2

Emisión de CEBURS Bancarios

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

HR AA

Instituciones Financieras
29 de agosto de 2022

apoyado de los resultados netos generados. HR Ratings considera que la evolución del indicador muestra un comportamiento favorable.

Fondeo y Apalancamiento

A junio de 2022, Banco Actinver cuenta con pasivos financieros por P\$41,048m, de los cuales un 76.7% proviene de captación, un 22.8% de emisiones de bonos bancarios y el 0.5% restante de préstamos bancarios. Similar a lo visto con el índice de capitalización, el fortalecimiento del capital contable permitió compensar un incremento en los pasivos financieros del Banco, con lo que la razón de apalancamiento ajustada se mantuvo sin cambios en un 8.0x al 2T22 contra lo visto el año previo (vs. 7.6x en un escenario base). Por su parte, la razón de cartera vigente a deuda neta se mantuvo estable en 1.2x al 2T22, sin cambios a lo visto el año anterior y a lo esperado en un escenario base. HR Ratings considera que el Banco cuenta con un apalancamiento ajustado en línea con el sector, así como con un calce de activos productivos y pasivos financieros adecuado.

Anexo - Escenario Base

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 en el reporte de calificación con fecha del 30 de junio de 2022.

Balance: Banco Actinver (Millones de Pesos) Escenario Base	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
ACTIVO	42,116	39,943	36,917	39,599	39,806	42,466	30,083	47,820
Disponibilidades	3,976	10,531	5,500	3,617	3,235	3,962	3,068	5,133
Inversiones en Valores	14,866	8,274	5,519	8,813	7,908	8,254	5,576	14,777
Operaciones con Valores y Derivadas	1	90	118	2,079	1,874	1,685	3	4,289
Saldos deudores en Operaciones de Reporto	0	25	9	1,863	1,649	1,460	0	4,209
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	1	65	109	216	225	225	3	80
Total Cartera de Crédito Neto	18,570	19,022	21,012	22,139	23,698	25,467	19,573	21,182
Cartera de Crédito Total	18,912	19,690	21,625	22,766	24,354	26,155	20,220	21,876
Cartera de Crédito Vigente (Etapa 1 y 2)	18,747	19,357	21,158	22,296	23,909	25,732	19,719	21,413
Créditos Comerciales	16,181	16,021	17,164	18,464	19,801	21,313	16,377	17,990
Créditos de Consumo	2,566	3,336	3,994	3,832	4,108	4,420	3,342	3,423
Cartera de Crédito Vencida (Etapa 3)	165	333	467	470	445	423	501	463
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-342	-668	-613	-627	-656	-688	-647	-694
Otros Activos	4,703	2,026	4,768	2,951	3,090	3,098	1,863	2,439
Otras Cuentas por Cobrar ¹	3,764	910	3,700	1,525	1,618	1,618	829	985
Bienes Adjudicados	8	23	64	58	52	48	23	63
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	297	278	269	271	279	291	278	260
Inversiones Permanentes en Acciones	3	3	3	3	3	3	3	3
Impuestos Diferidos (a favor)	295	459	439	327	340	340	445	384
Otros Activos Misc. ²	336	353	293	768	799	799	285	744
PASIVO	38,486	36,115	32,747	35,170	35,428	37,974	26,092	43,587
Captación tradicional	26,199	27,401	16,058	22,712	20,775	22,188	17,985	31,477
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	12,070	15,777	7,099	13,157	10,500	10,875	6,889	19,987
Depósitos a Plazo	14,129	11,624	8,959	9,555	10,275	11,313	11,096	11,490
Pasivos Bursátiles	4,035	5,009	9,018	9,027	11,027	12,027	5,007	9,344
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	213	403	233	210	229	253	352	227
Operaciones con Valores y Derivadas	3,923	1,707	3,020	522	535	535	1,291	490
Saldos Acreedores en Oper. de Reporto	3,920	1,630	2,985	398	406	406	1,278	393
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	3	77	35	124	129	129	13	97
Otras cuentas por pagar	3,986	1,468	4,241	2,460	2,612	2,723	1,263	1,830
ISR y PTU	78	46	14	88	95	103	9	161
Acreed. Diversos y Otras ³	3,908	1,422	4,227	2,372	2,517	2,619	1,254	1,669
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	130	127	177	240	250	250	194	219
CAPITAL CONTABLE	3,630	3,828	4,170	4,429	4,378	4,492	3,991	4,233
Capital Contribuido	2,255	2,455	2,555	2,555	2,555	2,555	2,555	2,555
Capital Ganado	1,375	1,373	1,615	1,874	1,823	1,937	1,436	1,678
Reservas de Capital	106	151	151	151	151	151	151	171
Resultado de Ejercicios Anteriores	902	1,309	1,312	1,506	1,373	1,422	1,311	1,486
Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta	1	-5	-2	-5	-5	-5	-1	-10
Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados	-86	-85	-46	-45	-45	-45	-78	-44
Resultado Neto Mayoritario	452	3	200	267	350	414	53	75
Deuda Neta	15,527	15,625	17,192	17,961	19,548	23,759	15,988	17,339

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario base en el reporte de calificación con fecha del 30 de junio de 2022.

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	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
Bienes en Custodia o Administración / Fondos de Inversión	72,402	80,582	77,147	75,407	80,034	86,632	83,835	72,167
Bienes en Fideicomiso o Mandato	491,060	516,657	633,998	682,843	724,744	784,487	521,009	626,565

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario base en el reporte de calificación con fecha del 30 de junio de 2022.



Edo. De Resultados: Banco Actinver (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
Escenario Base								
Ingresos por Intereses	3,152	2,796	2,649	3,148	3,332	3,487	1,310	1,658
Gastos por Intereses (Menos)	1,859	1,612	1,582	1,881	1,991	1,974	793	1,022
MARGEN FINANCIERO	1,293	1,184	1,067	1,267	1,340	1,514	517	636
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (Menos)	82	348	65	342	61	61	76	387
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	1,211	836	1,002	925	1,280	1,452	441	249
Comisiones y Tarifas Cobradas (Más)	1,143	1,146	1,241	1,265	1,356	1,455	604	618
Comisiones y Tarifas Pagadas (Menos)	110	101	105	102	109	117	52	48
Otros Ingresos y Resul. por Intermediación (Más)	1,767	1,305	755	811	722	751	468	517
Resultado por Valuación a Valor Razonable	478	185	261	283	294	301	136	171
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ¹	1,289	1,120	494	528	428	449	332	346
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	4,011	3,186	2,893	2,899	3,249	3,540	1,461	1,336
Gastos de Administración y Promoción (Menos)	3,374	3,181	2,652	2,519	2,749	2,949	1,384	1,230
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	637	5	241	380	499	592	77	106
ISR y PTU Causado (Menos)	208	116	28	127	175	207	11	31
ISR y PTU Diferidos (Menos)	-23	-114	13	-13	-25	-30	13	0
RESULTADO NETO	452	3	200	267	350	414	53	75

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario base en el reporte de calificación con fecha del 30 de junio de 2022.

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

Métricas Financieras: Banco Actinver	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
MIN Ajustado	3.6%	2.2%	3.0%	2.5%	3.4%	3.7%	2.5%	2.2%
Spread de Tasas	3.1%	2.6%	2.5%	2.7%	2.7%	3.1%	2.5%	2.6%
ROA	1.2%	0.0%	0.5%	0.7%	0.9%	1.0%	0.1%	0.6%
Índice de Morosidad	0.9%	1.7%	2.2%	2.1%	1.8%	1.6%	2.5%	2.1%
Índice de Morosidad Ajustado	1.0%	1.8%	2.2%	2.2%	2.0%	1.7%	2.6%	2.4%
Índice de Eficiencia	82.4%	90.0%	89.7%	77.7%	83.1%	81.9%	91.7%	79.5%
Índice de Capitalización Básico	13.3%	13.8%	14.1%	15.3%	14.9%	14.5%	14.9%	14.0%
Índice de Capitalización Neto	13.3%	13.8%	14.1%	15.3%	14.9%	14.5%	14.9%	14.0%
Razón de Apalancamiento	9.0	9.4	7.4	7.9	7.9	8.1	8.0	8.0
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
CCL	125.8%	132.2%	223.2%	151.1%	139.2%	131.3%	157.3%	156.9%
NSFR	63.5%	162.9%	166.0%	121.4%	121.2%	120.6%	169.8%	118.3%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario base en el reporte de calificación con fecha del 30 de junio de 2022.



Credit
Rating
Agency

BACTIN 22-2

Emisión de CEBURS Bancarios

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

HR AA

Instituciones Financieras
29 de agosto de 2022

A NRSRO Rating*

Flujo Libre de Efectivo: Banco Actinver (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
Escenario Base								
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	452	3	200	267	350	414	53	75
Partidas Aplicadas a Resultados que No Generaron o Requirieron Efectivo	484	206	405	485	500	516	236	256
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	121	71	110	51	61	61	77	0
Depreciación y Amortización	95	116	114	89	92	98	21	40
Depreciación de Activos Fijos	95	116	114	37	41	45	21	11
Amortización de Activos Intangibles	0	0	0	52	51	53	0	29
Resultado por valuación a Valor Razonable	-24	-24	84	335	348	357	33	163
Impuestos Diferidos	252	0	51	0	0	0	31	31
Ajustes por Partidas Asociadas con Actividades de Financiamiento	0	0	0	11	0	0	0	22
Provisiones para Obligaciones Diversas	40	43	46	0	0	0	74	0
Flujo Generado por Resultado Neto	936	209	605	752	850	930	289	331
Inversiones en Valores	-3,675	6,606	2,730	-3,311	905	-345	2,674	-9,276
Operaciones con Valores y Derivados Neto	328	-2,305	1,270	-4,643	-130	-168	-342	-6,673
Aumento en la Cartera de Credito	-2,474	-452	-1,990	-1,164	-1,620	-1,830	-551	-157
Otras Cuentas por Cobrar	-2,644	3,047	-2,617	1,831	-94	0	116	2,334
Bienes Adjudicados	-2	-15	-41	7	7	4	0	1
Impuestos Diferidos (a Favor)	0	0	0	-10	-13	0	0	0
Captacion	3,987	2,176	-7,334	6,664	63	2,413	-9,416	15,746
Prestamos de Bancos	-54	190	-170	-26	19	24	-50	-14
Otras Cuentas por Pagar	4,006	-2,793	2,634	-1,890	153	110	-250	-2,650
Impuestos Diferidos (a Cargo)	-345	-276	-177	0	0	0	-11	-7
Creditos Diferidos y Cobros Anticipados	0	0	0	7	10	0	0	0
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	-873	6,178	-5,695	-2,557	-732	207	-7,830	-696
Recursos Generados en la Operación	63	6,387	-5,090	-1,805	118	1,137	-7,541	-365
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Aportaciones al Capital Social en Efectivo	0	200	100	0	0	0	100	0
Pago de dividendos en efectivo	0	0	0	0	-400	-300	0	0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-238	-32	-41	-77	-100	-110	-22	-2
CAMBIO EN EFECTIVO	-175	6,555	-5,031	-1,883	-382	727	-7,463	-367
Disponibilidades al Principio del Periodo	4,151	3,976	10,531	5,500	3,617	3,235	10,531	5,500
Disponibilidades al Final del Periodo	3,976	10,531	5,500	3,617	3,235	3,962	3,068	5,133
Flujo Libre de Efectivo	2,273	441	605	655	877	1,011	155	-41

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario base en el reporte de calificación con fecha del 30 de junio de 2022.

Anexo - Escenario de Estrés

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 en el reporte de calificación con fecha del 30 de junio de 2022.

Balance: Banco Actinver (Millones de Pesos) Escenario de Estrés	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
ACTIVO	42,116	39,943	36,917	37,188	38,384	39,225	30,083	47,820
Disponibilidades	3,976	10,531	5,500	1,659	2,272	2,603	3,068	5,133
Inversiones en Valores	14,866	8,274	5,519	8,765	7,600	6,728	5,576	14,777
Operaciones con Valores y Derivadas	1	90	118	2,003	1,782	1,600	3	4,289
Saldos deudores en Operaciones de Reporto	0	25	9	1,806	1,582	1,401	0	4,209
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	1	65	109	198	200	200	3	80
Total Cartera de Crédito Neto	18,570	19,022	21,012	21,232	22,145	23,624	19,573	21,182
Cartera de Crédito Total	18,912	19,690	21,625	22,172	23,302	24,830	20,220	21,876
Cartera de Crédito Vigente (Etapa 1 y 2)	18,747	19,357	21,158	21,468	22,517	24,089	19,719	21,413
Créditos Comerciales	16,181	16,021	17,164	17,778	18,648	19,952	16,377	17,990
Créditos de Consumo	2,566	3,336	3,994	3,690	3,869	4,137	3,342	3,423
Cartera de Crédito Vencida (Etapa 3)	165	333	467	704	785	741	501	463
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-342	-668	-613	-940	-1,157	-1,205	-647	-694
Otros Activos	4,703	2,026	4,768	3,528	4,586	4,669	1,863	2,439
Otras Cuentas por Cobrar ¹	3,764	910	3,700	1,941	2,841	2,841	829	985
Bienes Adjudicados	8	23	64	85	97	90	23	63
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	297	278	269	270	266	260	278	260
Inversiones Permanentes en Acciones	3	3	3	3	3	3	3	3
Impuestos Diferidos (a favor)	295	459	439	367	446	542	445	384
Otros Activos Misc. ²	336	353	293	862	933	933	285	744
PASIVO	38,486	36,115	32,747	33,373	34,710	35,521	26,092	43,587
Captación tradicional	26,199	27,401	16,058	21,787	24,250	23,775	17,985	31,477
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	12,070	15,777	7,099	11,632	8,250	6,525	6,889	19,987
Depósitos a Plazo	14,129	11,624	8,959	10,155	16,000	17,250	11,096	11,490
Pasivos Bursátiles	4,035	5,009	9,018	9,027	8,027	9,027	5,007	9,344
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	213	403	233	210	413	638	352	227
Operaciones con Valores y Derivadas	3,923	1,707	3,020	425	390	390	1,291	490
Saldos Acreedores en Oper. de Reporto	3,920	1,630	2,985	286	234	234	1,278	393
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	3	77	35	139	156	156	13	97
Otras cuentas por pagar	3,986	1,468	4,241	1,725	1,447	1,508	1,263	1,830
ISR y PTU	78	46	14	71	67	72	9	161
Acreed. Diversos y Otras ³	3,908	1,422	4,227	1,653	1,380	1,436	1,254	1,669
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	130	127	177	200	184	184	194	219
CAPITAL CONTABLE	3,630	3,828	4,170	3,815	3,674	3,703	3,991	4,233
Capital Contribuido	2,255	2,455	2,555	2,555	2,555	2,555	2,555	2,555
Capital Ganado	1,375	1,373	1,615	1,260	1,119	1,148	1,436	1,678
Reservas de Capital	106	151	151	151	151	151	151	171
Resultado de Ejercicios Anteriores	902	1,309	1,312	1,506	1,159	1,018	1,311	1,486
Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta	1	-5	-2	-5	-5	-5	-1	-10
Remediación por Beneficios Definidos a los Empleados	-86	-85	-46	-45	-45	-45	-78	-44
Resultado Neto Mayoritario	452	3	200	-347	-141	29	53	75
Deuda Neta	15,527	15,625	17,192	19,021	21,426	24,572	15,988	17,339

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario de estrés en el reporte de calificación con fecha del 30 de junio de 2022.

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 de Estrés	Anual						Trimestral	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
Bienes en Custodia o Administración / Fondos de Inversión	72,402	80,582	77,147	65,816	66,167	70,227	83,835	72,167
Bienes en Fideicomiso o Mandato	491,060	516,657	633,998	595,988	604,516	654,347	521,009	626,565

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario de estrés en el reporte de calificación con fecha del 30 de junio de 2022.



A NRSRO Rating*

Edo. De Resultados: Banco Actinver (Millones de Pesos)	Anual						Acumulado	
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
Escenario de Estrés								
Ingresos por Intereses	3,152	2,796	2,649	2,941	2,972	3,062	1,310	1,658
Gastos por Intereses (Menos)	1,859	1,612	1,582	1,911	1,986	2,055	793	1,022
MARGEN FINANCIERO	1,293	1,184	1,067	1,030	986	1,007	517	636
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (Menos)	82	348	65	725	345	135	76	387
MARGEN FINANCIERO AJUST. POR RIESGO CRED.	1,211	836	1,002	305	641	872	441	249
Comisiones y Tarifas Cobradas (Más)	1,143	1,146	1,241	1,185	1,253	1,327	604	618
Comisiones y Tarifas Pagadas (Menos)	110	101	105	99	105	110	52	48
Otros Ingresos y Resul. por Intermediación (Más)	1,767	1,305	755	774	663	686	468	517
Resultado por Valuación a Valor Razonable	478	185	261	267	268	275	136	171
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ¹	1,289	1,120	494	508	395	411	332	346
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	4,011	3,186	2,893	2,165	2,452	2,774	1,461	1,336
Gastos de Administración y Promoción (Menos)	3,374	3,181	2,652	2,479	2,593	2,745	1,384	1,230
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	637	5	241	-314	-141	29	77	106
ISR y PTU Causado (Menos)	208	116	28	33	0	0	11	31
ISR y PTU Diferidos (Menos)	-23	-114	13	0	0	0	13	0
RESULTADO NETO	452	3	200	-347	-141	29	53	75

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario de estrés en el reporte de calificación con fecha del 30 de junio de 2022.

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

Métricas Financieras: Banco Actinver	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
MIN Ajustado	3.6%	2.2%	3.0%	0.9%	1.9%	2.5%	2.5%	2.2%
Spread de Tasas	3.1%	2.6%	2.5%	2.2%	2.4%	2.5%	2.5%	2.6%
ROA	1.2%	0.0%	0.5%	-0.9%	-0.4%	0.1%	0.1%	0.6%
Índice de Morosidad	0.9%	1.7%	2.2%	3.2%	3.4%	3.0%	2.5%	2.1%
Índice de Morosidad Ajustado	1.0%	1.8%	2.2%	3.6%	3.9%	3.3%	2.6%	2.4%
Índice de Eficiencia	82.4%	90.0%	89.7%	85.8%	92.7%	94.4%	91.7%	79.5%
Índice de Capitalización Básico	13.3%	13.8%	14.1%	13.5%	13.1%	13.0%	14.9%	14.0%
Índice de Capitalización Neto	13.3%	13.8%	14.1%	13.5%	13.1%	13.0%	14.9%	14.0%
Razón de Apalancamiento	9.0	9.4	7.4	8.2	9.1	9.3	8.0	8.0
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.2	1.1	1.1	1.1	1.2	1.2
CCL	125.8%	132.2%	223.2%	140.0%	114.8%	103.9%	157.3%	156.9%
NSFR	63.5%	162.9%	166.0%	109.3%	108.4%	108.3%	169.8%	118.3%

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario de estrés en el reporte de calificación con fecha del 30 de junio de 2022.



Credit
Rating
Agency

BACTIN 22-2

Emisión de CEBURS Bancarios

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

HR AA

Instituciones Financieras
29 de agosto de 2022

A NRSRO Rating*

Flujo Libre de Efectivo: Banco Actinver (Millones de Pesos)							Acumulado	
Escenario de Estrés	2019	2020	Anual			2024P	2T21	2T22
			2021	2022P*	2023P			
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	452	3	200	-347	-141	29	53	75
Partidas Aplicadas a Resultados que No Generaron o Requirieron Efectivo	484	206	405	844	742	545	236	256
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	121	71	110	434	345	135	77	0
Depreciación y Amortización	95	116	114	84	79	85	21	40
Depreciación de Activos Fijos	95	116	114	32	33	33	21	11
Amortización de Activos Intangibles	0	0	0	52	47	51	0	29
Resultado por valuación a Valor Razonable	-24	-24	84	316	317	325	33	163
Impuestos Diferidos	252	0	51	0	0	0	31	31
Ajustes por Partidas Asociadas con Actividades de Financiamiento	0	0	0	11	0	0	0	22
Provisiones para Obligaciones Diversas	40	43	46	0	0	0	74	0
Flujo Generado por Resultado Neto	936	209	605	497	601	574	289	331
Inversiones en Valores	-3,675	6,606	2,730	-3,263	1,165	872	2,674	-9,276
Operaciones con Valores y Derivados Neto	328	-2,305	1,270	-4,645	-130	-144	-342	-6,673
Aumento en la Cartera de Credito	-2,474	-452	-1,990	-640	-1,258	-1,615	-551	-157
Otras Cuentas por Cobrar	-2,644	3,047	-2,617	1,415	-901	0	116	2,334
Bienes Adjudicados	-2	-15	-41	-20	-12	7	0	1
Impuestos Diferidos (a Favor)	0	0	0	-50	-79	-96	0	0
Captacion	3,987	2,176	-7,334	5,739	1,463	525	-9,416	15,746
Prestamos de Bancos	-54	190	-170	-26	203	225	-50	-14
Otras Cuentas por Pagar	4,006	-2,793	2,634	-2,625	-278	62	-250	-2,650
Impuestos Diferidos (a Cargo)	-345	-276	-177	0	0	0	-11	-7
Creditos Diferidos y Cobros Anticipados	0	0	0	-33	-16	0	0	0
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	-873	6,178	-5,695	-4,266	88	-165	-7,830	-696
Recursos Generados en la Operación	63	6,387	-5,090	-3,769	688	410	-7,541	-365
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Aportaciones al Capital Social en Efectivo	0	200	100	0	0	0	100	0
Pago de dividendos en efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
Adquisición de Mobiliario y Equipo	-238	-32	-41	-72	-75	-79	-22	-2
CAMBIO EN EFECTIVO	-175	6,555	-5,031	-3,841	613	331	-7,463	-367
Disponibilidades al Principio del Periodo	4,151	3,976	10,531	5,500	1,659	2,272	10,531	5,500
Disponibilidades al Final del Periodo	3,976	10,531	5,500	1,659	2,272	2,603	3,068	5,133
Flujo Libre de Efectivo	2,273	441	605	-820	-706	548	155	-41

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario de estrés en el reporte de calificación con fecha del 30 de junio de 2022.

Flujo Libre de Efectivo (Millones de Pesos)								
	2019	2020	2021	2022P*	2023P	2024P	2T21	2T22
Resultado Neto	452	3	200	-347	-141	29	53	75
+ Partidas en el Resultado Neto que No Implican Efectivo	484	206	405	844	742	545	236	256
- Castigos	-25	-22	-17	-108	-128	-88	0	-56
+ Decremento (Incremento) en Otras Cuentas por Cobrar	-2,644	3,047	-2,617	1,415	-901	0	116	2,334
+ Incremento (Decremento) en Otras Cuentas por Pagar	4,006	-2,793	2,634	-2,625	-278	62	-250	-2,650
Flujo Libre de Efectivo	2,273	441	605	-820	-706	548	155	-41

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

*Proyecciones realizadas a partir del 2T22 bajo un escenario de estrés en el reporte de calificación con fecha del 30 de junio de 2022.

Glosario de Bancos

Activos Productivos. Disponibilidades + Inversiones en Valores + Operaciones con Valores y Derivados + Total de Cartera de Crédito Neta – Estimaciones Preventivas.

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 / (Deuda Neta).

Coficiente de Cobertura de Liquidez (CCL). Activos Líquidos Computables / Total Neto de Salidas de Efectivo.

Deuda Neta. Captación Tradicional + Pasivos Bancarios + Préstamos Bancarios + Otras Cuentas por Pagar – Disponibilidades – Inversiones en Valores.

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Partidas en el Resultado Neto que No Implican Efectivo – Castigos + Decremento (Incremento) en Otras Cuentas por Cobrar + Incremento (Decremento) en Otras Cuentas por Pagar.

Índice de Capitalización Básico. Capital Básico / Activos Sujetos a Riesgo Totales.

Índice de Capitalización Neto. Capital Neto / Activos Sujetos a Riesgo Totales.

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / (Ingresos Totales de la Operación 12m + Estimaciones Preventivas 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 y Capital con una Exigibilidad Superior a un Año / Activos Disponibles y Monetizables.

Pasivos con Costo. Captación Tradicional + Préstamos Bursátiles + Préstamos de Bancos y Otros Organismos + Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados.

Razón de Apalancamiento Ajustada. (Pasivo Total Prom. 12m – Saldos Acreedores en Operaciones de Reporto 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.



**Credit
Rating
Agency**

BACTIN 22-2

Emisión de CEBURS Bancarios

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

HR AA

Instituciones Financieras
29 de agosto de 2022

A NRSRO Rating*

HR Ratings Contactos Dirección

Presidencia del Consejo de Administración y Dirección General

Presidente del Consejo de Administración

Alberto I. Ramos +52 55 1500 3130
alberto.ramos@hrratings.com

Director General

Pedro Latapí +52 55 8647 3845
pedro.latapi@hrratings.com

Vicepresidente del Consejo de Administración

Aníbal Habeica +52 55 1500 3130
anibal.habeica@hrratings.com

Análisis

Dirección General de Análisis / Análisis Económico

Felix Boni +52 55 1500 3133
felix.boni@hrratings.com

FP Estructuradas / Infraestructura

Roberto Ballinez +52 55 1500 3143
roberto.ballinez@hrratings.com

Roberto Soto +52 55 1500 3148
roberto.soto@hrratings.com

Instituciones Financieras / ABS

Angel García +52 55 1253 6549
angel.garcia@hrratings.com

Akira Hirata +52 55 8647 3837
akira.hirata@hrratings.com

FP Quirografarias / Deuda Soberana / Análisis Económico

Ricardo Gallegos +52 55 1500 3139
ricardo.gallegos@hrratings.com

Álvaro Rodríguez +52 55 1500 3147
alvaro.rodriguez@hrratings.com

Deuda Corporativa / ABS

Luis Miranda +52 52 1500 3146
luis.miranda@hrratings.com

Heinz Cederborg +52 55 8647 3834
heinz.cederborg@hrratings.com

Sustainable Impact / ESG

Luisa Adame +52 55 1253 6545
luisa.adame@hrratings.com

Regulación

Dirección General de Riesgos

Rogelio Argüelles +52 181 8187 9309
rogelio.arguelles@hrratings.com

Dirección General de Cumplimiento

Alejandra Medina +52 55 1500 0761
alejandra.medina@hrratings.com

Negocios

Dirección de Desarrollo de Negocios

Verónica Cordero +52 55 1500 0765
veronica.cordero@hrratings.com

Carmen Oyoque +52 55 5105 6746
carmen.oyoque@hrratings.com

Operaciones

Dirección de Operaciones

Daniela Dosal +52 55 1253 6541
daniela.dosal@hrratings.com



A NRSRO Rating*

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.
Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Criterios Generales Metodológicos (México), Enero de 2022
Metodología de Calificación de Bancos (México), Febrero 2021

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/es/methodology>

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.

Calificación anterior	Inicial
Fecha de última acción de calificación	Inicial
Período que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T18 – 2T22
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. 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

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), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (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).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, 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, (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 de México S.A. de C.V. (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, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

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 y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings 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 calificadora 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 lo anterior, 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 (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 (o el equivalente en otra moneda).

*HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) es una institución calificadora de valores registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos de Norteamérica como una NRSRO para este tipo de calificación. El reconocimiento de HR Ratings como una NRSRO está limitado a activos gubernamentales, corporativos e instituciones financieras, descritos en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act of 1934.