

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 11/08/2025

### BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

<b>CLAVE DE COTIZACIÓN</b>	ACTIN
<b>RAZÓN SOCIAL</b>	ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER
<b>LUGAR</b>	Monterrey, Nuevo León

### ASUNTO

PCR Verum Ratifica Calificaciones de 'AA/M' y '1+/M' a Actinver Casa de Bolsa

### EVENTO RELEVANTE

Monterrey, Nuevo León (Agosto 11, 2025)

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

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.

Asimismo, éstas incorporan la importante presencia de marca en el sector financiero local que la Casa de Bolsa ha logrado mediante el desarrollo de una base de ingresos diversificada que le ha permitido mantener buenas expectativas de negocio, aún en ciclos económicos adversos y atípicos, como el presentado durante los U24M. De igual manera, estas reflejan los buenos niveles patrimoniales alcanzados consecuencia del fortalecimiento en rentabilidad durante los U15M, una estructura de fondeo estable, además de sana posición de liquidez en línea con su política actual de inversiones, caracterizada por un bajo apetito por riesgo de crédito en su portafolio de valores, acompañada de un robusto monitoreo de riesgos. Por su parte, las calificaciones continúan limitadas por el nivel del índice de eficiencia operativa observado aún por encima al del sector, aunado al reto de participar en un mercado altamente competido.

Buena Fortaleza Patrimonial Acorde a su Nivel de Operaciones. Durante el periodo de análisis, el capital contable de la Casa de Bolsa ha logrado mantener una tendencia favorable influenciado principalmente por los resultados positivos y consistentes realizados por la Casa de Bolsa. Del 2021 al 2024 la tasa media anual compuesta de crecimiento (TMAC) del capital fue del 5.0%. Al 1S25 el capital contable fue de Ps\$3,645 millones, cifra que compara de manera favorable con respecto al cierre del 2024 (+14.2%), derivado principalmente de la utilidad neta acumulada de Ps\$443 millones durante el semestre.

Asimismo, el monto por activos sujetos a riesgo (mercado, crédito y operacional) determinado por la Casa de Bolsa al cierre de junio fue de Ps\$16,666 millones dando como resultado un índice de capitalización de 24.57% (2024: 16.05%), nivel que compara de manera positiva contra lo presentado históricamente; además manteniendo un nivel con suficiente holgura con respecto al 10.5% requerido por la normativa vigente.

Evolución Positiva en Indicadores de Rentabilidad. Favorablemente, durante los U15M la Casa de Bolsa logró mantener su base de ingresos recurrentes basada fundamentalmente en la generación de ingresos vía Asset Management, compaginada con una apropiada selección de riesgos que en conjunto con un nivel de gastos operativos en línea con lo proyectado por la administración, propiciaron que la utilidad neta de Actinver mantuviera una evolución positiva, dando como resultado que sus indicadores de desempeño financiero y de eficiencia operativa hayan mantenido esta tendencia. Durante 2024 el retorno sobre activos (ROA) y capital promedio (ROE) de la entidad se ubicaron en 0.5% y 14.6% (2023: 0.3% y 6.6% respectivamente) niveles que comparan de manera favorable con respecto a los observados en 2023. Finalmente, al 6M25 estos indicadores mantuvieron un nivel de 1.0% y 25.8% respectivamente, derivado de la tendencia en resultados mantenida por la Casa de Bolsa durante este periodo.

FECHA: 11/08/2025

---

Al 6M25, el margen financiero por intermediación ascendió a Ps\$965 millones, cifra que compara de manera favorable contra los Ps\$591 millones realizados durante el mismo periodo del 2024. Lo anterior, derivado principalmente de las operaciones en el mercado de cambios y de capitales realizadas por la Casa de Bolsa, además de los ingresos por intereses generados por la operación de reportos. De igual manera, el resultado neto acumulado durante el semestre fue de Ps\$443 millones, cifra por encima de los Ps\$129 millones realizados durante el mismo periodo del año anterior.

Número de Cuentas y Activos en Custodia Fortalecidos. De acuerdo con el boletín estadístico más reciente publicado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), con información al cierre de marzo del 2025, 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 353,100 (1.9% del sector), +50.4% en los U12M (vs +97.8%, precedido de una Tasa media anual de crecimiento (TMAC) entre 2021 y 2024 de +50.3%, destacando que la gran mayoría están sujetas a instrucción del cliente.

La tasa media anual compuesta de crecimiento (TMAC) de los valores mantenidos en custodia por la Casa de Bolsa fue del 15.6% durante el periodo comprendido entre el 2021 - 2024. Favorablemente, a pesar de la coyuntura negativa presentada durante los U12M en el mercado, derivado de los eventos geopolíticos recientes, al 1S25, los activos en custodia mantenidos por Actinver ascendieron a Ps\$899,213 millones, cifra que compara de manera favorable con respecto al mismo periodo del año anterior (+24.2%), ocupando la posición número cinco dentro del sector.

Acotada Exposición a Riesgos. Actinver Casa de Bolsa cuenta con metodologías y procedimientos robustos que le permite realizar una eficiente gestión de riesgos; además, de que estos son acordes tanto a su volumen actual de sus operaciones, así como al esperado a 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. Por su parte, los fondos computables para el límite de liquidez al 2T25 representaron el 66.2% con respecto al capital global aplicable, cifra que comparó de manera favorable contra el límite regulatorio de 20.0%, y en línea con presentado por la Entidad durante los últimos ejercicios.

### Perspectiva 'Estable'

Las calificaciones se incrementarían en la medida en que el índice de capitalización de la Casa de Bolsa muestre un mayor fortalecimiento en el mediano plazo, y se situó de manera consistente en niveles por encima a los observados históricamente, a la par que una generación de utilidades superior mejore los indicadores de rentabilidad, eficiencia operativa, y apalancamiento, sin aumentar el apetito por riesgos discretos de manera significativa. Por el contrario, las calificaciones podrían reducirse ante un deterioro en la base ingresos recurrentes de la Casa de Bolsa, consecuencia de un menor dinamismo de sus prospectos de negocio, que deriven en un baja significativa en la rentabilidad de Actinver deteriorando su capitalización y liquidez a niveles por debajo de lo permitido por la regulación.

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver es una subsidiaria de Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. Cuenta con 49 Centros Financieros en México, dentro los cuales interactúan todas las unidades de negocio, brindándole a la Casa de Bolsa la oportunidad de tener una amplia cobertura a nivel nacional. Con más de 30 años de experiencia en el mercado mexicano, al cierre del 1S25 su capital contable ascendió a Ps\$3,645 millones, manteniendo activos en custodia por Ps\$899,213 millones.

### Criterios ESG

La Casa de Bolsa cuenta con factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza en un nivel apropiado 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.

### Metodologías Aplicadas

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

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 11/08/2025

---

### 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. 103  
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
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 29 de mayo del 2024. 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 30 de junio de 2025.

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

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 11/08/2025

---

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.

## MERCADO EXTERIOR