

Comunicado de Prensa

PCR Verum Incrementa a 'AA/M' la Calificación de Largo Plazo de Corporación Actinver

Monterrey, Nuevo León (Agosto 31, 2026)

PCR Verum incrementó la calificación de largo plazo de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. ('Corporación Actinver' o 'Actinver') a 'AA/M' desde 'AA-/M' y ratificó la calificación de corto plazo en '1+/M'. A su vez, incrementó las calificaciones de las emisiones de CBs 'ACTINVR 24' y 'ACTINVR 24-2' a 'AA/M' desde 'AA-/M'; por su parte, ratificó la calificación de '1+/M' de la Porción de Corto Plazo de un Programa Dual de CBs de Corto y Largo Plazo con carácter revolvente por hasta Ps\$3,000 millones, o su equivalente en dólares moneda de curso legal de los Estados Unidos de América o Unidades de Inversión (UDIs), con plazo de 5 años a partir de la fecha de autorización de la CNBV (marzo 2024). La Perspectiva para las calificaciones de largo plazo y las emisiones de CBs es 'Estable'.

El incremento de la calificación de largo plazo de Corporación Actinver obedece a la misma acción realizada por PCR Verum para las calificaciones de largo plazo de las principales entidades del Grupo Financiero Actinver (Banco Actinver y Actinver Casa de Bolsa), su principal subsidiaria en términos de activos, generación de ingresos y rentabilidad; en su caso, atribuida a la consolidación de su modelo de negocio, reflejada en la diversificación de sus productos y con ello, en una base de ingresos resiliente. De igual forma, se contempla la reducción sostenida en el apalancamiento no-consolidado de la Corporación, a la espera de que puedan materializarse nuevos ajustes a la baja en el corto plazo.

Las calificaciones de Actinver consideran 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 0.27x al 2T26, así como a 0.18x en caso de excluir las obligaciones convertibles; nivel bajo respecto al inicio del periodo de análisis (~0.3x). De igual manera, la entidad a nivel consolidado exhibe una mejora en su calidad de activos, con una buena rentabilidad pese a encontrarse en un periodo de importantes inversiones en tecnología, así como adecuados niveles de capitalización ahora con menor exposición a potenciales afectaciones por la eliminación de la contingencia legal antes existente.

Fortaleza Crediticia de Grupo Financiero Actinver. El día de hoy, las calificaciones de largo plazo de Actinver Casa de Bolsa y Banco Actinver fueron incrementadas a 'AA+/M' desde 'AA/M' y las de corto plazo ratificadas en '1+/M'. La Perspectiva para las calificaciones de largo plazo es '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. Sin embargo, este riesgo se ha moderado progresivamente ante el menor apalancamiento no-consolidado y la adecuada posición patrimonial de las principales entidades de Grupo Financiero Actinver.

Favorable Evolución de la Cartera Crediticia Consolidada. Al 2T26, la cartera vencida consolidada de la Corporación disminuyó a Ps\$703 millones (Ps\$1,123 millones al 2T25), con una mejorada cobertura de reservas a 1.4x (1.2x al 2T25), permitiendo una baja en su índice de morosidad al 1.9% (vs. 3.3% al 2T25). En añadido, los bienes adjudicados, correspondientes en su totalidad a Banco Actinver, también disminuyeron a Ps\$124 millones al 2T26 (-23.0% vs. 2T25).

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\$77,428 millones representaron el 53.0% de éste. El 81.9% correspondía a deuda gubernamental, mientras que el resto de distribuía en deuda bancaria (6.6%) y otros (11.5%), mencionando que, el 86.0% 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 6M26, la utilidad neta consolidada fue de Ps\$791 millones (-16.4% vs. 6M25), conservando todavía buenos ROAA y ROAE del 1.0% y 13.8%, respectivamente (vs. 1.2% y 17.9%, respectivamente en 2025). En caso de excluir el efecto por la utilidad extraordinaria, el resultado neto de 2026 mostraría una ligera mejora de 0.4%.

Adecuados Niveles de Capitalización. Al cierre del 2T26, el Capital Contable Consolidado de Corporación Actinver ascendió a Ps\$11,586 millones, mejorando su razón respecto a Activos Totales a 7.9%, desde 6.9% al 2T25. Excluyendo el efecto de las operaciones de reporto, este indicador alcanzaría un moderado 13.6% (2T25: 11.5%). 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.

Eliminación de una Contingencia Legal Relevante. Favorablemente, en junio de 2026 fue resuelta la contingencia legal a la que estaba expuesta Corporación Actinver a través de Banco Actinver y su negocio fiduciario. El Pleno de la Suprema Corte de Justicia de la Nación absolvió al Banco del pago que le había sido impuesto en primera instancia y determinó que Banco Actinver actuó conforme al estándar de debida diligencia exigible a una institución fiduciaria. Con esta resolución fue eliminado en su totalidad el riesgo a una futura afectación patrimonial.



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 en su indicador de apalancamiento no-consolidado. Por su parte, la Perspectiva podría regresar a ‘Estable’ 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 se constituye como una empresa holding, 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

Jesús Hernández de la Fuente

Director

☎ (81) 1936-6692 Ext. 108

✉ jesus.hernandez@verum.mx

Daniel Martínez Flores

Director General Adjunto de Análisis

☎ (81) 1936-6692 Ext. 105

✉ daniel.martinez@verum.mx

Janeth Fernández Santillán

Analista Especializado

☎ (81) 1936-6692 Ext. 115

✉ janeth.fernandez@verum.mx

Acciones de Calificación de PCR Verum

**Tipo de
Calificación /
Instrumento**

Largo plazo

Nivel Anterior

‘AA-/M’

Nivel Actual

‘AA/M’



Corto plazo	'1+/M'	'1+/M'
Emisiones de CBs	'AA-/M'	'AA/M'
Porción de CP	'1+/M'	'1+/M'
Perspectiva	'Estable'	'Estable'

Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones corporativas de Corporación Actinver, 'ACTINVR 24', 'ACTINVR 24-2' y la Porción de Corto Plazo por hasta Ps\$3,000 millones se realizó el pasado 11 de agosto de 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 el pasado 12 de agosto de 2026 la calificación corporativa de largo plazo de Corporación Actinver, 'ACTINVR 24' y 'ACTINVR 24-2' fueron calificadas por Fitch Ratings en 'AA- (mex)' con Perspectiva 'Estable'. A su vez, la calificación corporativa de corto plazo y la Porción de Corto Plazo del Programa Dual de CBs, fueron calificadas en F1+(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>. 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.

