



Reporte de resultados

# 1er trimestre 2024

Actinver

# ACTINVER REPORTA UNA UTILIDAD NETA AL PRIMER TRIMESTRE DE 2024 DE \$312 MILLONES DE PESOS

México, Ciudad de México, – 23 de abril de 2024 – Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. ("Actinver") (BMV: ACTINVR B) reportó hoy sus resultados del primer trimestre para el ejercicio 2024, en el que se destaca una Utilidad Neta del trimestre de \$312 millones de pesos (mdp).



## En este contexto, se detallan los siguientes resultados financieros:

Los **Ingresos Operativos** del 1T 2024 ascendieron a \$1,936 mdp, un incremento de \$188 mdp (+11%) frente al monto observado en el primer trimestre de 2023.

Describiendo las distintas líneas de ingreso, el **Margen Financiero** alcanzó \$723 mdp en el trimestre, un aumento de 194 mdp. (+37%) frente al 1T 2023. Este rubro continuó favorecido por el crecimiento en nuestra cartera de crédito, así como por el desempeño de las estrategias de Tesorería ante los niveles de tasas altas. El Margen Financiero Ajustado se incrementó en un 36% con relación al mismo trimestre del año anterior, mientras que las estimaciones preventivas para riesgo aumentaron 51%.

Las **Comisiones y Tarifas Netas** alcanzaron \$944 mdp, un aumento de \$135 mdp (+17%) frente al 1T 2023 debido principalmente al avance en los ingresos por administración de fondos, banca de inversión, seguros y fiduciario, que compensaron una menor actividad en mercado capitales. El 64% de los ingresos por comisiones cobradas provino de la administración y distribución de Fondos.

Las actividades de **Intermediación** reportaron ingresos en el trimestre por \$351 mdp. Se observó un avance de 54 mdp (+18%) respecto del mismo trimestre del año anterior impulsado principalmente por mayor actividad en el mercado de dinero y derivados.

Los **Gastos de Administración y Promoción** tuvieron un incremento 315 mdp (+27%) comparado con el mismo trimestre del 2023, alcanzando un total de \$1,473 mdp. El incremento responde principalmente a inversiones en capital humano y sistemas, en línea con la estrategia de este año de la Corporación.

La **Utilidad Neta** en el trimestre fue de \$312 mdp, equivalente a una variación de -23% respecto del 1T 2023.

## Aspectos destacables del 1T 2024:

Los **Activos en Fondos de Inversión** al cierre de marzo acumulan un total de \$221 mil mdp, lo que representa el 6.12% del total de los activos del mercado con lo que mantenemos nuestra posición como la quinta operadora más grande del sector sin considerar el registro de fondos de fondos.

La **Cartera de Crédito Neta** tiene un crecimiento de 6.5% con relación al 1T 2023 para cerrar en 29,554 mdp, impulsado por la colocación de créditos comerciales y un menor monto de prepagos del proyectado. El Índice de Morosidad (IMOR) en Banco es de 2.77% vs. 2.23% observado en el mismo trimestre del año anterior.

El **Índice de Capitalización** del Banco se situó en 19.68%.

Durante el 1T 2024 se mantuvieron las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de Corporación Actinver lo que refleja la estabilidad del Grupo Financiero.

# Comentarios del Presidente del Consejo de Administración



**El arranque de 2024 ha sido caracterizado en México por la influencia del nearshoring, así como la evolución de la inflación y la política monetaria global. Como se comentó en nuestro vigésimo Día Actinver con una participación de más de 2,500 asistentes, hemos sido testigos de un flujo continuo de anuncios de inversión extranjera al país que ascienden a más de 30 mil millones de dólares. Por otro lado, la inflación de México sigue disminuyendo lo que ha permitido a nuestro banco central tener el primer corte de tasa de referencia desde 2021. En este contexto, a pesar del incremento de riesgos geopolíticos, tanto la bolsa mexicana como el peso mexicano se han mostrado resilientes.**

En este ambiente económico y político estable, el primer trimestre de 2024 ha estado caracterizado por resultados positivos en nuestras principales líneas de negocio. La Operadora de Fondos incrementó los activos bajo administración en más de 32 mil millones de pesos, traducándose en un incremento anual en sus ingresos del 17%. Cabe señalar que Morningstar reconoció nuestro fondo ActiG+ por novena ocasión como el mejor fondo de deuda a mediano plazo. Por su parte, el rubro de intermediación muestra un crecimiento anual del 18%, dado el desempeño favorable en mercado de dinero que contrarrestó la menor actividad en mercados de capitales y cambiario. Asimismo, el negocio de banca de inversión logró ocupar los primeros puestos en el ranking de colocaciones de capital en bolsa, al haber participado en tres de las cuatro ofertas de capital realizadas en el mercado mexicano. Finalmente, se ha mantenido un crecimiento estable en productos complementarios, destacando el negocio fiduciario y de seguros. En agregado, los ingresos operativos en el trimestre tuvieron un incremento del 11% en comparación con el año previo. Como parte de la estrategia de crecimiento de Corporación Actinver, en el trimestre se realizó la colocación de certificados bursátiles por 1,400 millones de pesos, mejorando el perfil de vencimientos.

En lo que respecta a gastos de administración, registramos un aumento del 27% impulsado por inversiones en capital humano y

sistemas, en línea con la estrategia de fortalecer el equipo de banqueros, de acelerar la ejecución de proyectos estratégicos, y de realizar inversiones importantes en seguridad y estabilidad de nuestros sistemas. De manera adicional, esta tasa de crecimiento es particularmente elevada ya que se compara con el trimestre del año previo el cual estuvo caracterizado por una decisión interna de reestructura que implicó un freno en contrataciones y en gasto en infraestructura.

De este modo, para el primer trimestre de 2024 reportamos una utilidad neta de 312 millones pesos, alineado a nuestro presupuesto. En comparación con el primer trimestre de 2023, la utilidad neta presenta una disminución del 23%, resultado de esta estrategia de aceleración en la inversión en capital humano y tecnología, así como a partidas extraordinarias de ingresos del año anterior que generaron una utilidad récord en la historia de Actinver para dicho trimestre.

Mirando hacia adelante, nos centraremos en integrar metodologías ágiles en la ejecución de proyectos y, a pesar de anticipar un año volátil, nuestra prioridad sigue siendo crecer de manera cautelosa pero proactiva, diseñando productos de inversión que permitan proteger y potenciar el patrimonio de nuestros clientes.



# Resumen financiero

Los estados financieros consolidados de Corporación Actinver están elaborados conforme a los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros en México establecidos por la Comisión Bancaria y de Valores, y se encuentran expresados en millones de pesos, a menos que se indique lo contrario.

## Resumen del estado de resultados consolidados

CONCEPTO (mdp)	1T24	4T23	1T23	VARIACIÓN VS 4T23		VARIACIÓN VS 1T23	
				\$	%	\$	%
Ingresos por intereses	3,506	3,349	3,023	158	5%	483	16%
Gastos por intereses	(2,784)	(2,765)	(2,494)	(19)	1%	(289)	12%
Margen Financiero	723	584	529	139	24%	194	37%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(46)	(39)	(30)	(7)	18%	(15)	51%
Margen Financiero Ajustado por riesgos crediticios	677	545	498	132	24%	179	36%
Comisiones y Tarifas Netas	944	926	809	18	2%	135	17%
Resultado por intermediación	351	449	298	(98)	(22%)	54	18%
Otros ingresos (egresos) de la operación	(37)	(30)	142	(7)	23%	(179)	(126%)
Gastos de administración y promoción	(1,473)	(1,394)	(1,158)	(79)	6%	(315)	27%
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>463</b>	<b>496</b>	<b>590</b>	<b>(34)</b>	<b>(7%)</b>	<b>(127)</b>	<b>(22%)</b>
<b>Margen Operativo</b>	<b>24%</b>	<b>26%</b>	<b>34%</b>	<b>(236 pb)</b>		<b>(983 pb)</b>	
<b>RESULTADO NETO CONTROLADORA</b>	<b>312</b>	<b>365</b>	<b>406</b>	<b>(53)</b>	<b>(14%)</b>	<b>(94)</b>	<b>(23%)</b>
<b>Margen Neto</b>	<b>16%</b>	<b>19%</b>	<b>23%</b>	<b>(318 pb)</b>		<b>(709 pb)</b>	
<b>INGRESOS TOTALES*</b>	<b>4,842</b>	<b>4,777</b>	<b>4,355</b>	<b>65</b>	<b>1%</b>	<b>487</b>	<b>11%</b>
<b>INGRESOS OPERATIVOS NETOS**</b>	<b>1,936</b>	<b>1,890</b>	<b>1,748</b>	<b>46</b>	<b>2%</b>	<b>188</b>	<b>11%</b>

### Notas:

INGRESOS TOTALES\*: Ingresos por intereses, más comisiones y tarifas cobradas, más resultado por intermediación más otros ingresos de la operación.

INGRESOS OPERATIVOS\*\*: Ingresos Totales menos gastos por intereses, menos estimación preventiva para riesgo crediticios, menos comisiones y tarifas pagadas.

## Resumen del balance general

ACTIVO	1T24	4T23	1T23	VARIACIÓN %	
				vs. 4T23	vs. 1T23
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,485	7,709	12,869	(16%)	(50%)
Inversiones en instrumentos financieros	59,912	73,611	73,910	(19%)	(19%)
Total Cartera de Crédito (Neto)	29,554	29,370	27,759	1%	6%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	12,590	1,987	14,904	533%	(16%)
<b>Total Activo*</b>	<b>143,860</b>	<b>129,662</b>	<b>145,210</b>	<b>11%</b>	<b>(1%)</b>
Pasivo	1T24	4T23	1T23	vs. 4T23	vs. 1T23
Captación	48,615	45,099	44,319	8%	10%
Acreedores por Reporto	34,792	50,225	54,910	(31%)	(37%)
Otras Cuentas por Pagar	11,983	7,121	16,336	68%	(27%)
<b>Total Pasivo*</b>	<b>134,760</b>	<b>120,868</b>	<b>136,809</b>	<b>11%</b>	<b>(1%)</b>
Capital Contable	1T24	4T23	1T23	vs. 4T23	vs. 1T23
Capital Contribuido	1,866	1,866	1,865	0%	0%
Capital Ganado	7,358	7,054	6,640	4%	11%
<b>Total Capital Contable*</b>	<b>9,100</b>	<b>8,793</b>	<b>8,401</b>	<b>3%</b>	<b>8%</b>

\*Incluye todas las cuentas del Activo, Pasivo y Capital, respectivamente.

## Principales razones financieras

	1T24	4T23	1T23	Variación	
				4T23	1T23
ROA (U12M)	0.77%	0.83%	1.20%	(6 pb)	(43 pb)
ROE (U12M)	12.00%	13.30%	15.40%	(130 pb)	(340 pb)
Margen Operativo	23.90%	26.26%	33.60%	(236 pb)	(970 pb)
Margen Neto	16.12%	19.31%	23.20%	(318 pb)	(708 pb)
Utilidad Por Acción (U12M, pesos)	1.95	2.12	2.23	(8%)	(13%)
Índice de Capitalización *	19.68%	18.73%	16.34%	95 pb	334 pb
Índice de Morosidad **	2.77%	2.84%	2.23%	(7 pb)	54 pb

\* de Banco Actinver a marzo 2024

\*\* de Banco Actinver, como % de cartera, al cierre del período

## Situación financiera y liquidez

Al 1T 2024 los requerimientos de fondeo se mantienen diversificados de forma eficiente.

Hemos mantenido la capacidad de emitir pasivos bursátiles a niveles de sobre tasa competitivos, apoyados en una buena recepción de nuestra deuda en el mercado y en el reconocimiento de la mejora en las calificaciones de riesgo contraparte de las agencias calificadoras.

La siguiente tabla muestra la composición de nuestras fuentes de liquidez al 31 de marzo de 2024 y al mismo periodo para 2023:

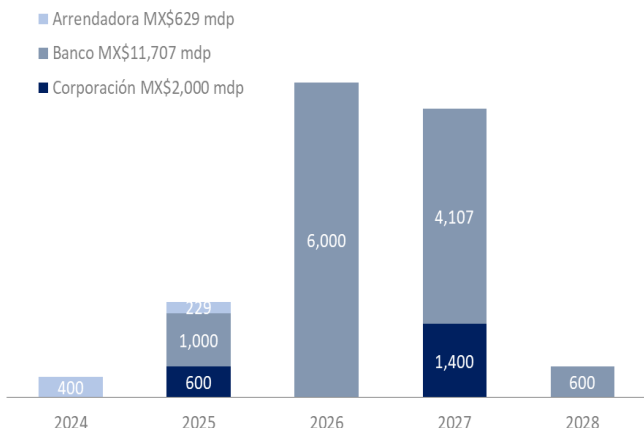
CONCEPTO	2024	2023	VARIACIÓN	
			\$	%
<b>Captación tradicional</b>				
Depósitos de exigibilidad inmediata	15,443	14,318	1,126	8%
Depósitos a plazo				
Público en general	11,200	7,242	3,958	55%
Mercado de dinero	1,776	3,266	(1,490)	(46%)
Títulos de crédito emitidos	20,196	19,493	703	4%
<b>Total Captación tradicional</b>	<b>48,615</b>	<b>44,319</b>	<b>4,296</b>	<b>10%</b>
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>	<b>269</b>	<b>1,431</b>	<b>(1,162)</b>	<b>(81%)</b>

La captación tradicional que incluye depósitos de exigibilidad inmediata, depósitos a plazo del público en general incluyendo fondeo del mercado de dinero y bonos bancarios, al 1T 2024 se situó en 48,615 mdp, lo que representó un crecimiento del 10% con relación al 1T 2023.

Al cierre del 1T 2024, las emisiones de deuda de largo plazo acumuladas de la Corporación sumaron 14,336 mdp, incluyendo Banco Actinver que cuenta con un monto emitido de 11,707 mdp y Arrendadora con 629 mdp.

## Perfil de vencimiento de largo plazo

Total: 14,336 mdp



## Detalle de emisiones

Emisión	Fecha Vencimiento	Plazo	Monto (mdp)	Sobretasa
ARREACT 21	23/05/2024	3	400	1.40
ACTINVR 20-2	18/08/2025	5	600	1.80
BACTIN 22-2	11/09/2025	3	1,000	0.60
ARREACT 22	21/11/2025	4	229	1.40
BACTIN 23	26/03/2026	3	2,000	0.55
BACTIN 21	08/07/2026	5	2,000	0.85
BACTIN 21-2	11/12/2026	5	2,000	0.79
BACTIN 23-3	16/03/2027	3	1,800	0.60
<b>ACTINVR 24</b>	<b>16/03/2027</b>	<b>5</b>	<b>1,400</b>	<b>1.40</b>
BACTIN 22	10/06/2027	5	2,307	0.80
BACTIN 23-2	23/08/2028	5	600	10.15
<b>TOTAL</b>			<b>14,336</b>	

Durante el primer trimestre se llevó a cabo la emisión de ACTINVR 24 por \$1,400 mdp, por un plazo de 3 años a una tasa de 1.40% sobre TIIE de Fondeo.

## Calificaciones crediticias

Con relación a nuestro perfil de riesgo, considerando la ratificación de Fitch Ratings y Verum, todas nuestras calificaciones se encuentran en el mismo nivel crediticio con perspectiva estable.



	Corto Plazo	Largo Plazo	Cebur	Perspectiva
Corporación Actinver	F1+(mex)	AA-(mex)	AA-(mex)	Estable
Banco Actinver	F1+(mex)	AA(mex)	AA(mex)	Estable
Actinver Casa de Bolsa	F1+(mex)	AA(mex)		Estable
Arrendadora Actinver	F1+(mex)	AA-(mex)	F1+(mex)   AA-(mex)	Estable

Último cambio: Revisión en agosto 2023 manteniendo una Perspectiva Estable



	Corto Plazo	Largo Plazo	Cebur	Perspectiva
Corporación Actinver	HR1	HR AA-	HR AA-	Estable
Banco Actinver	HR1	HR AA	HR AA	Estable
Actinver Casa de Bolsa	HR1	HR AA		Estable
Arrendadora Actinver	HR1	HR AA-	HR1   HR AA-	Estable

Último cambio: Revisión en julio 2023 manteniendo una Perspectiva Estable.



	Corto Plazo	Largo Plazo	Cebur	Perspectiva
Corporación Actinver	1+/M	AA-/M	AA-/M	Estable
Banco Actinver	1+/M	AA/M	AA/M	Estable
Actinver Casa de Bolsa	1+/M	AA/M		Estable
Arrendadora Actinver	1+/M	AA-/M	1+/M   AA-/M	Estable

# Acciones Recompradas

Actinver listó sus acciones en la Bolsa Mexicana de Valores en mayo del 2010 como ACTINVR B, y al cierre del 1T 2024 tiene 534 millones de acciones en circulación.

El saldo en tenencia propia al cierre del 1T 2024 es de 4,706,698 acciones de ACTINVR B.



## Relación con Inversionistas

**Ana Elena Yañez Ibañez**

Tel. (55) 1103-6600 ext. 1753

[actinverir@actinver.com.mx](mailto:actinverir@actinver.com.mx)