



Reporte de Resultados

4to trimestre 2023

Actinver



Actinver

4to trimestre 2023

ACTINVER REPORTA UNA UTILIDAD NETA AL CUARTO TRIMESTRE DE 2023 DE \$365 MILLONES DE PESOS¹

MMéxico, Ciudad de México, – 27 de febrero de 2024 – Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. ("Actinver") (BMV: ACTINVR B) reportó hoy sus resultados del cuarto trimestre para el ejercicio 2023, en el que se destaca una Utilidad Neta del trimestre de \$365 millones de pesos (mdp.), equivalente a una variación de -9% respecto del cuarto trimestre de 2022 y una utilidad neta acumulada del año de \$1,134 mdp, 19% mayor al mismo periodo del año anterior.

En este contexto, se detallan los siguientes resultados financieros:

- Los **Ingresos Operativos** del 4T 2023 ascendieron a \$1,890 mdp., un incremento de \$84 mdp., equivalente a 5% frente al monto observado en el 4T 2022. De forma acumulada, los ingresos operativos del año alcanzan un total de \$6,743 mdp. equivalente a un crecimiento del 12% frente al mismo periodo del año anterior.

Describiendo las distintas líneas de ingreso, el **Margen Financiero** alcanzó \$584 mdp. en el trimestre, un aumento de 85 mdp., 17% de incremento frente al 4T 2022. Este rubro continuó favorecido por el crecimiento en nuestra cartera de , así como por el desempeño de las estrategias de Tesorería ante los niveles de tasas altas. El Margen Financiero Ajustado se incrementó 20% con relación al mismo trimestre del año anterior, mientras que las estimaciones preventivas para riesgo disminuyeron 14%.

Las **Comisiones y Tarifas Netas** alcanzaron \$926 mdp., un aumento de \$94 mdp equivalente al 11% frente al 4T 2022 debido principalmente al avance en los ingresos por administración de fondos, banca de inversión, comisiones de clientes y fiduciario, que compensaron una menor actividad en mercado capitales y seguros. El 62% de los ingresos por comisiones cobradas provino de la administración y distribución de Fondos.

Las actividades de **Intermediación** reportaron ingresos en el trimestre por \$449 mdp. El 4T 2023 fue una vez más el trimestre más favorecido en resultados de intermediación del año, aunque quedó \$62 mdp. por debajo del resultado del mismo periodo del año anterior en donde también obtuvimos resultados destacados en actividades de Intermediación.

- Los **Gastos de Administración y Promoción** tuvieron un incremento de 120 mdp., equivalente a 9% comparado con el mismo trimestre del 2022, alcanzando un total de \$1,394 mdp. El incremento derivó principalmente de un aumento en sistemas y gastos generales. Los gastos acumulados del año ascienden a \$5,124 mdp. lo que representa un incremento del 10% año contra año. Como podemos observar, mantenemos un crecimiento en nuestra base de gastos menor al crecimiento observado en ingresos los que nos permite cerrar el año con una mejora de 100 puntos base en nuestro índice de eficiencia.
- **La Utilidad Neta** en el trimestre fue de \$365 mdp., equivalente a una variación de -9% respecto del 4T 2022, mientras que la utilidad neta acumulada del año cierra en \$1,134 mdp, 19% mayor al cierre del año anterior.

Aspectos destacables del 4T 2023:

- Los **Activos en Fondos de Inversión** al cierre de diciembre acumulan un total de \$211 mil mdp., considerando los activos registrados en los fondos de fondos. Sin contar dichos activos registramos un total de \$203 mil mdp. lo que representa el 6.27% del total de los activos del mercado con lo que mantenemos nuestra posición como la quinta operadora más grande del sector.
- La **Cartera de Crédito Neta** tiene un crecimiento de 4.7% con relación al 4T 2022 para cerrar en 29,370 mdp., impulsado por el segmento de crédito comercial. El Índice de Morosidad (IMOR) en Banco es de 2.84% vs. 2.56% observado en el mismo trimestre del año anterior.
- El **Índice de Capitalización** del Banco se situó en 18.73%.
- Durante el 4T 2023 se mantuvieron las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de Corporación Actinver lo que refleja la estabilidad del Grupo Financiero.

1. Aviso Legal. Algunas de las declaraciones contenidas en este comunicado pueden relacionarse con expectativas a futuro. Las palabras "anticipada", "cree", "estima", "espera", "planea", y otras expresiones similares, relacionadas no con la Compañía, buscan dar estimaciones o previsiones. Existen diversos factores importantes que se encuentran fuera del control de la emisora que pueden causar que los resultados que efectivamente obtenga la emisora difieran sustancialmente de los expresados en las declaraciones que incluyen expectativas a futuro. Se recomienda a los inversionistas revisar y analizar de forma independiente los factores de riesgo a los que está sujeta Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. en los reportes anuales enviados a la Bolsa Mexicana de Valores.

COMENTARIOS DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

4to trimestre 2023

El 2023 resultó ser un mejor año que lo esperado. La economía de Estados Unidos terminó creciendo 2.4% y la de México 3.4%. Las bolsas recuperaron las pérdidas del 2022, con el S&P avanzando 24%, el Nasdaq 43% y la Bolsa Mexicana 18%. En gran parte, el desempeño positivo se explica por el dinamismo de la economía norteamericana, el optimismo de los consumidores, así como avances tecnológicos que han generado grandes expectativas. Dos factores que no estaban incorporados en los pronósticos incluyen la relocalización de las cadenas de producción y la fortaleza del mercado laboral.

El proceso de relocalización de cadenas productivas (nearshoring) continuó avanzando en el 2023. Esto generó un impacto negativo en China y Europa y benefició a países como Estados Unidos y México. De esta forma, en nuestro país se observó la llegada de casi USD 40 mil millones de inversión extranjera directa, el avance en la construcción de parques industriales e inversión en maquinaria y equipo.

El mercado laboral sigue enfrentando los efectos de la pandemia. Tanto en Estados Unidos como en México existe una escasez de trabajadores, sobre todo calificados. Esto mantuvo la tasa de desempleo en niveles históricamente bajos en ambos países y a los salarios creciendo más del 4% en términos reales. De esta forma, la economía de México recibió el beneficio de un mercado laboral sólido y la llegada histórica de remesas de los migrantes (USD 64 mil millones en 2023).

Los vientos positivos para la economía mexicana, flujos del exterior, economía robusta y diferencial de tasas de interés, se vieron reflejados en una apreciación de 12.9% del peso frente al dólar, con el tipo de cambio pasando de 19.46 a 16.95 pesos por dólar de 2022 al cierre de 2023.

En este contexto, Actinver cierra el año con resultados positivos para el Grupo en sus diferentes líneas de negocio. Reportamos una utilidad neta acumulada de \$1,134 mdp., 19% mayor al 2022, impulsada principalmente por el crecimiento en ingresos de Asset Management y de Mercados y Tesorería. El cuarto trimestre del año cierra con una utilidad neta de \$365 mdp.

En activos bajo administración de la operadora de fondos, aumentamos cerca de 9 mil millones de pesos durante el cuarto trimestre de 2023, para cerrar el año con un crecimiento de más de 28 mil millones de pesos, de los cuales el 60% derivó de la entrada de nuevos activos al Grupo. Continuamos con la firme convicción de fortalecer nuestro posicionamiento en el mercado a través de alianzas estratégicas, por lo que en el cuarto trimestre concretamos una alianza con J.P. Morgan Asset Management, con el propósito de complementar la presencia y potencial de Actinver con la experiencia de J.P. Morgan para ampliar la oferta de productos de inversión y atender las necesidades de nuestros clientes con apetito por activos globales.

En Mercados y Tesorería observamos un crecimiento anual superior al 17%, impulsado nuevamente por un resultado de intermediación sobresaliente en el cuarto trimestre del año. Lo anterior fue soportado por un alto desempeño en derivados, notas estructuradas y cambios, en un ambiente de mercado aún inclinado hacia productos de renta fija o estructurados con altos rendimientos ajustados por riesgo. Este dinamismo logró compensar la baja transaccionalidad en el mercado de capitales.

Al cierre del 2023, el 21% de nuestra base de ingresos se integró por los resultados de productos complementarios en donde resaltan los ingresos por crédito y fiduciario. La cartera de crédito creció 1,682 mdp. durante el último trimestre, lo que se tradujo en un crecimiento anual de 2,900 mdp., 13% mayor en comparación con el cierre del año anterior. Por su parte, en el negocio fiduciario alcanzamos activos bajo administración superiores al billón de pesos.

Crecimos más de 5 mil clientes netos mes con mes, alcanzando así un total de 65 mil clientes nuevos en el año para cerrar con un total de 399 mil clientes, de los cuales 66% provienen de nuestras plataformas digitales DINN y Bursanet.

El compromiso con la educación financiera en México se mantiene como un pilar de nuestros valores corporativos. Este año captamos 33 mil participantes en el Reto Actinver, evento más relevante en México para formar potenciales inversionistas. De igual forma, nuestra plataforma de educación financiera Acelera Academy, alcanzó más de 43 mil usuarios con acceso a 21 cursos gratuitos en diversos temas de interés.

En 2023 obtuvimos la certificación Great Place to Work. Este reconocimiento refleja nuestro compromiso con la creación de un entorno laboral que fomenta la creatividad, la innovación y el crecimiento personal y profesional de nuestros colaboradores.

¿Qué esperamos para el 2024? Este año los mercados no sólo enfrentarán un panorama económico de menor crecimiento sino también múltiples procesos electorales. Se estima que el 50% de la población mundial acudirá a las urnas en el 2024. Si bien todo apunta a que este año la volatilidad estará presente en los mercados, en Actinver estamos listos para enfrentar los desafíos y aprovechar las oportunidades en este entorno económico.

Seguiremos en 2024 atentos a los fenómenos económicos y políticos y su impacto en los mercados, así como las oportunidades que derivan del nearshoring y la innovación tecnológica. A la vez, 2024 también será para Actinver un año clave para ver hacia dentro y robustecer a la Corporación. Estaremos enfocados en fortalecer el talento de la red de asesoría con una inversión importante en capacitación, continuar con la implementación de herramientas digitales que permitan mejorar la experiencia y satisfacción de nuestros clientes y explotar la plataforma de productos y servicios para incrementar rentabilidad.

De esta manera, en Actinver continuaremos en 2024 avanzando en nuestra visión de fortalecer nuestras capacidades para acompañar a los clientes en la consolidación y crecimiento de su patrimonio.

Héctor Madero Rivero



Resumen Financiero

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 RESULTADOS CONSOLIDADO

CONCEPTO (mdp)	4T23	3T23	4T22	VARIACIÓN VS 3T23		VARIACIÓN VS 4T22		2023	2022	VARIACIÓN ANUAL VS. 2022	
				\$	%	\$	%			\$	%
Ingresos por intereses	3,349	3,277	2,593	72	2%	756	29%	12,771	7,958	4,813	60%
Gastos por intereses	(2,765)	(2,716)	(2,094)	(49)	2%	(671)	32%	(10,635)	(6,305)	(4,330)	69%
Margen Financiero	584	560	499	23	4%	85	17%	2,136	1,653	483	29%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(39)	(91)	(45)	53	(58%)	6	(14%)	(201)	(177)	(23)	13%
Margen Financiero Ajustado por riesgos crediticios	545	469	454	76	16%	91	20%	1,935	1,475	460	31%
Comisiones y Tarifas Netas	926	891	832	35	4%	94	11%	3,518	3,210	308	10%
Resultado por intermediación	449	98	512	351	356%	(62)	(12%)	1,202	1,227	(25)	(2%)
Otros ingresos (egresos) de la operación	(30)	(8)	9	(22)	279%	(39)	(454%)	88	108	(20)	(19%)
Gastos de administración y promoción	(1,394)	(1,249)	(1,274)	(145)	12%	(120)	9%	(5,124)	(4,651)	(473)	10%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	496	201	532	295	147%	(36)	(7%)	1,619	1,369	249	18%
Margen Operativo	26%	14%	29%	1,239 pb		(320 pb)		24%	23%	126 pb	
RESULTADO NETO CONTROLADORA	365	137	402	228	166%	(37)	(9%)	1,134	954	180	19%
Margen Neto	19%	9%	22%	985 pb		(296 pb)		17%	16%	97 pb	
INGRESOS TOTALES*	4,777	4,337	4,026	440	10%	751	19%	17,905	12,857	5,049	39%
INGRESOS OPERATIVOS NETOS**	1,890	1,450	1,806	440	30%	84	5%	6,743	6,020	723	12%

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	4T23	3T23	4T22	VARIACIÓN %	
				vs. 3T23	vs. 4T22
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,709	7,305	10,429	5.5%	(26.1%)
Inversiones en instrumentos financieros	73,611	60,085	53,911	22.5%	36.5%
Total Cartera de Crédito (Neto)	29,370	28,002	28,060	4.9%	4.7%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	1,987	9,428	2,673	(78.9%)	(25.6%)
Total Activo*	129,662	139,710	130,645	(7.2%)	(0.8%)
Pasivo	4T23	3T23	4T22	vs. 3T23	vs. 4T22
Captación	45,099	41,143	47,465	9.6%	(5.0%)
Acreedores por Reporto	50,225	35,315	33,467	42.2%	50.1%
Otras Cuentas por Pagar	7,121	10,131	4,120	(29.7%)	72.8%
Total Pasivo*	120,868	131,204	122,728	(7.9%)	(1.5%)
Capital Contable	4T23	3T23	4T22	vs. 3T23	vs. 4T22
Capital Contribuido	1,866	1,866	1,865	0.0%	0.1%
Capital Ganado	7,054	6,747	6,169	4.5%	14.3%
Total Capital Contable*	8,793	8,506	7,917	3.4%	11.1%

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

PRINCIPALES RAZONES FINANCIERAS

	4T23	3T23	4T22	Variación		2023	2022	Variación
				3T23	4T22			
ROA (U12M)	0.83%	0.91%	1.01%	(8 pb)	(18 pb)	0.8%	1.0%	(18 pb)
ROE (U12M)	13.30%	14.10%	12.08%	(80 pb)	122 pb	13.3%	12.1%	122 pb
Margen Operativo	26.26%	26.26%	29.50%	0 pb	(324 pb)	24.0%	22.7%	131 pb
Margen Neto	16.82%	19.31%	22.30%	(249 pb)	(548 pb)	16.8%	15.8%	102 pb
Utilidad Por Acción (U12M, pesos)	2.12	2.19	1.79	-3.2%	18.4%	2.12	1.79	18.4%
Índice de Capitalización *	18.73%	17.15%	15.06%	158 pb	367 pb	18.7%	15.1%	367 pb
Índice de Morosidad **	2.84%	3.00%	2.56%	(16 pb)	28 pb	2.8%	2.6%	28 pb

* de Banco Actinver a diciembre 2023

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

SITUACIÓN FINANCIERA Y LIQUIDEZ

Al 4T 2023 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 diciembre de 2023 y al mismo periodo para 2022:

CONCEPTO	2023	2022	VARIACIÓN	
			\$	%
Captación tradicional				
Depósitos de exigibilidad inmediata	13,857	18,572	(4,715)	(25%)
Depósitos a plazo				
Público en general	9,940	8,261	1,679	20%
Mercado de dinero	1,776	3,266	(1,490)	(46%)
Títulos de crédito emitidos	19,526	17,366	2,160	12%
Total Captación tradicional	45,099	47,465	(2,366)	(5%)
Préstamos interbancarios y de otros organismos	336	484	(148)	(31%)

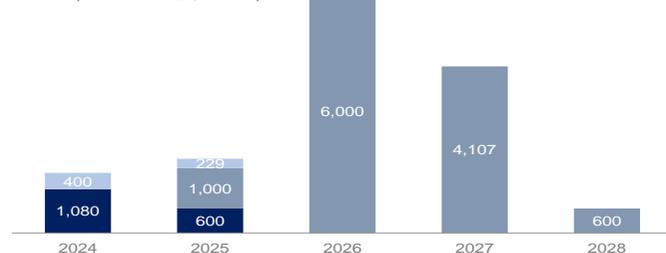
La captación tradicional que incluye depósitos de exigibilidad inmediata, depósitos a plazo del público en general incluyendo fondeo del mercado de dinero y bonos bancarios, al 4T 2023 se situó en 45,099 mdp. lo que representó un decremento del 5% con relación al 4T 2022.

Al cierre del 4T 2023, las emisiones de deuda de largo plazo acumuladas de la Corporación sumaron 14,016 mdp., incluyendo Banco Actinver que cuenta con un monto emitido de 11,707 mdp. y Arrendadora con 629 mdp.

Perfil de Vencimientos de Largo Plazo (mdp.)

Total: 14,016 mdp

- Arrendadora MX\$629 mdp
- Banco MX\$11,707 mdp
- Corporación MX\$1,680 mdp



Detalle de Emisiones

Emisión	Fecha Vencimiento	Plazo	Monto (mdp)	Sobretasa de Colocación	Calificación (Fitch HR Vaux)
ACTINVR 19	17/04/2024	5	80	1.27	AA- AA-
ACTINVR 21	29/04/2024	3	200	1.20	AA- AA-
ARREACT 21	23/05/2024	3	400	1.40	AA- AA-
ACTINVR 23	27/06/2024	1	200	0.60	AA- AA-
ACTINVR 19-2	15/08/2024	5	600	1.20	AA- AA-
ACTINVR 20-2	18/08/2025	5	600	1.80	AA- AA-
BACTIN 22-2	11/09/2025	3	1,000	0.60	AA AA
ARREACT 22	21/11/2025	4	229	1.40	AA- AA-
BACTIN 23	26/03/2026	3	2,000	0.55	AA AA
BACTIN 23-3	16/03/2027	3	1,800	0.60	AA AA
BACTIN 23-2	23/08/2028	5	600	10.15	AA AA
BACTIN 21	08/07/2026	5	2,000	0.85	AA AA
BACTIN 21-2	11/12/2026	5	2,000	0.79	AA AA
BACTIN 22	10/06/2027	5	2,307	0.80	AA AA
TOTAL			14,016		

Durante el cuarto trimestre se llevó a cabo una emisión de BACTIN 23-3 por \$1,800 mdp., por un plazo de 3 años a una tasa de 0.60%.

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 4T 2023 tiene 534 millones de acciones en circulación.

El saldo en tenencia propia al cierre del 4T 2023 es de 4,215,850 acciones de ACTINVR B.

Relación con Inversionistas

Ana Elena Yañez Ibañez

Tel. (55) 1103-6600 ext. 1753

actinverir@actinver.com.mx