## Evento Relevante de Calificadoras

FECHA: 15/04/2019

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

| | |
|---|---|
| **CLAVE DE COTIZACIÓN** | ACTINVR |
| **RAZÓN SOCIAL** | CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V. |
| **LUGAR** | MONTERREY, N.L. |

**ASUNTO**

Fitch Califica en AA-(mex) a Emisión de CBs de Corporación Actinver

**EVENTO RELEVANTE**

Fitch Ratings asignó la calificación de largo plazo en escala nacional AA-(mex) a la emisión de Certificados Bursátiles (CBs) de Corporación Actinver, S.A.B de C.V. (Corporación Actinver), con clave de pizarra ACTINVR 19.

Dicha emisión se pretende realizar, previa autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) por un monto de hasta MXN380 millones y un plazo de hasta 5 años. La emisión pagará intereses a tasa variable que se calcularán con base en la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) de 28 días y su amortización será única al vencimiento.

Esta emisión se realiza al amparo de un Programa de CBs de Largo Plazo con Carácter Revolvente por hasta MXN2,000 millones o su equivalente en Unidades de Inversión (Udis) o Dólares Estadounidenses (USD) y plazo de 5 (cinco) años.

FACTORES CLAVE DE LA CALIFICACIÓN

La calificación AA-(mex) otorgada a esta emisión de deuda se encuentra en el mismo nivel que la de riesgo contraparte de largo plazo de Corporación Actinver ya que se trata de una emisión de deuda sénior no garantizada.

Las calificaciones de Corporación Actinver incorporan su franquicia reconocida dentro del sector bursátil en México y la de sus negocios de administración de activos, de banca patrimonial y privada, y los de banca de inversión que generan sus tres subsidiarias operativas principales: Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (Actinver CB), Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco Actinver) y Operadora Actinver, S.A. de C.V., S.O.F.I. (Operadora Actinver). También incluyen su capitalización razonable y sustentada por la generación recurrente de utilidades de forma consolidada de sus subsidiarias operativas principales, situación que Fitch considera se mantendrá en el futuro previsible.

Además, las calificaciones ponderan la capacidad limitada de generación de ingresos recurrentes de la corporación de forma no consolidada al ser un holding puro. Lo anterior le crea dependencia elevada a los ingresos provenientes por medio de pagos de dividendos de sus subsidiarias financieras con el fin de dar servicio a sus compromisos financieros, por lo que existe una subordinación natural respecto a las calificaciones de sus subsidiarias principales.

Lo anterior se refleja en su nivel de doble apalancamiento relativamente alto, aunque contenido. Dicho indicador, medido como inversiones permanentes en acciones más crédito mercantil como proporción del capital de la controladora en cifras no consolidadas, fue de 129.4% al cierre de diciembre de 2018 (promedio últimos 3 años: 120.4%) y se ha incrementado por el aumento de financiamiento bancario contratado por la corporación.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

Una modificación en la calificación de la emisión ACTINVR 19 provendría de cualquier cambio potencial en las calificaciones de largo plazo de Corporación Actinver, por lo que se moverían en la misma magnitud y sentido.

Para mayor información sobre Corporación Actinver por favor consulte Fitch Ratifica en AA(mex) a Actinver Casa de Bolsa y

Banco Actinver en www.fitchratings.com.

Contactos Fitch Ratings:

Germán Valle, CFA (Analista Líder)
Director Asociado
+52 81 8399 9116
Fitch México, S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

Alejandro Tapia (Analista Secundario)
Director Sénior
+52 81 8399 9156

Alejandro García, CFA (Presidente del Comité de Calificación)
Director Ejecutivo
+1 212 908 9137

Relación con medios:
Sofía Garza, Monterrey, N.L. Tel: +52 81 8399 9100. E-mail: sofia.garza@fitchratings.com.

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud de la entidad calificada o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/mexico.

Metodologías aplicadas en escala nacional:
- Metodología de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias (Octubre 21, 2016);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Agosto 2, 2018).

INFORMACIÓN REGULATORIA
FECHA DE LA ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN DE CALIFICACIÓN: 29/agosto/2018
FUENTE(S) DE INFORMACIÓN: La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por la entidad calificada u obtenida de fuentes de información externas.
IDENTIFICAR INFORMACIÓN UTILIZADA: Estados financieros auditados y no auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, estructura de la deuda, presupuesto de gastos, entre otros.
PERÍODO QUE ABARCA LA INFORMACIÓN FINANCIERA: 31/diciembre/2014 a 31/diciembre/2018.
RESUMEN DE AJUSTES FINANCIEROS: Los gastos pagados por anticipado y crédito mercantil se clasificaron como activos intangibles y se dedujeron del capital fundamental según Fitch.

La(s) calificación(es) constituye(n) solamente una opinión con respecto a la calidad crediticia del emisor, administrador o valor(es) y no una recomendación de inversión. Para conocer el significado de la(s) calificación(es) asignada(s), los procedimientos para darles seguimiento, la periodicidad de las revisiones y los criterios para su retiro visite https://www.fitchratings.com/site/mexico. La estructura y los procesos de calificación y de votación de los comités se encuentran en el documento denominado Proceso de Calificación disponible en el apartado Temas Regulatorios de https://www.fitchratings.com/site/mexico.

El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes externas tales como: información pública, reportes de entidades regulatorias, datos socioeconómicos, estadísticas comparativas, y análisis sectoriales y regulatorios para el emisor, la industria o el valor, entre otras. La información y las cifras utilizadas, para determinar esta(s) calificación(es), de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V. (Fitch México) por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad del emisor o de la fuente que las emite. En caso de que el valor o la solvencia del emisor, administrador o

implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/MEXICO. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

**MERCADO EXTERIOR**