

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 28/04/2020

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	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR A+ con Perspectiva Estable y de HR1 para Corporación Actinver

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (28 de abril de 2020) -HR Ratings ratificó la calificación de HR A+ con Perspectiva Estable y de HR1 para Corporación Actinver

La ratificación para Corporación Actinver se basa en la continua consolidación de los ingresos que ha ido mostrando en sus 17 líneas de negocio. Asimismo, mantiene una adecuada calidad de la cartera y activos con niveles sanos de morosidad. Por otro lado, los indicadores de rentabilidad se mantienen en niveles moderados; la mejora en el ROE se debió al adecuado crecimiento de la cartera, buena administración de gastos y en parte derivó de un ingreso extraordinario obtenido por una alianza estratégica con una aseguradora internacional. No obstante, los indicadores de solvencia continúan en niveles observados históricamente como parte del modelo de Negocios de la Corporación para el uso eficiente del capital y que soporte el nivel de operaciones. Finalmente, cuenta con una adecuada flexibilidad de sus herramientas de fondeo. Los principales supuestos y resultados se encuentran en la tabla incluida en el documento adjunto.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Adecuada diversificación de ingresos en las 17 líneas de negocio. Corporación Actinver continúa mostrando una consolidación en sus líneas de negocio donde las principales siete líneas equivalen al 84.0% del total de ingresos al 4T19 (vs. 79.0% al 4T18), su principal fuente de ingreso es la administración y distribución de Sociedades de Inversión en 34% del total.

Sana calidad de la cartera con un índice de morosidad en 0.9% e índice de morosidad ajustado en 1.4% al 4T19 (vs. 0.7% y 0.8% al 4T18 y 0.8% y 1.1% en el escenario base). Por medio de una cautelosa colocación y de las garantías con las que cuenta, le ha permitido mantener una adecuada calidad de la cartera.

Política de uso de capital, con un bajo índice de capitalización de 7.1% al 4T18 a 6.0% al 4T19 (vs. 8.4% en el escenario base). Es importante mencionar que el índice de capitalización de Corporación Actinver no pondera los activos sujetos a riesgo, lo que explica la diferencia con la capitalización de sus subsidiarias. Esto considerando el porcentaje de inversiones en valores gubernamentales que mantiene la Corporación, mismos que no ponderan para el ICAP bancario.

Mejora en los índices de eficiencia a 73.4% y 4.1% al 4T19 (vs. 78.8% y 5.4% al 4T18 y 77.8% y 4.6% en el escenario base). La Empresa ha mostrado una mejora paulatina en el control de los gastos operativos; sin embargo, se consideran que estos se mantienen en niveles deteriorados.

Moderados indicadores de rentabilidad a 0.8% y 15.2% al 4T19 (vs. 0.8% y 11.4% al 4T18 y 0.8% y 13.2% en el escenario base). La generación de utilidades se ha visto beneficiada por el crecimiento paulatino en la cartera, el control de gastos de administración y en parte por un ingreso extraordinario que tuvo la Empresa por una alianza estratégica con una aseguradora internacional.

Expectativas para Periodos Futuros

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 28/04/2020

Sano crecimiento de la cartera para los próximos periodos. Se esperaría que mantenga un adecuado control en la morosidad de la cartera, lo cual provocaría una mayor generación de utilidades.

Crecimiento acelerado de la línea de negocio de seguros. La adquisición de una nueva alianza estratégica le va a permitir impulsar el plan de negocios de la Empresa de crecer la participación en este producto.

Principal fuente de ingresos la administración de bienes en fondo de inversión. El crecimiento operativo de la Empresa va para todas las líneas de negocio; sin embargo, se mantiene la estrategia de mantener la elevada participación de en este segmento.

Factores Adicionales Considerados

Baja concentración en grupos de riesgo común principales en 17.4% a cartera y 0.7x el capital contable. La Empresa mantiene un bajo riesgo en la concentración de sus diez clientes principales; sin embargo, el 40.0% es del sector construcción, seguido por el 20.0% en el sector de alquiler e infraestructura.

Adecuada flexibilidad de sus herramientas de fondeo. Corporación Actinver muestra una diversificación en el mercado de deuda, instituciones bancarias y captación tradicional que le permite tener liquidez ante escenarios adversos.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Mejora en el índice de capitalización a niveles superiores a 10.0%. A través de una continua y mayor generación de utilidades por encima del crecimiento de los activos sujetos a riesgo.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Deterioro de los indicadores de solvencia a niveles similares al escenario de estrés. Una menor generación de utilidades o la salida del capital social por encima del crecimiento operativo, debilitaría los indicadores de solvencia.

Fuerte presión de los indicadores de rentabilidad. El incremento descontrolado de los gastos operativos o una presión en los indicadores de morosidad provocarían una menor generación de utilidades.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto.

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto.

Glosario incluido en el documento adjunto.

Contactos

Akira Hirata
Subdirector de Instituciones Financieras
akira.hirata@hrratings.com

Leslie Castillo
Analista
leslie.castillo@hrratings.com

Brianda Torres
Asociada
brianda.torres@hrratings.com

Angel García
Director de Instituciones Financieras / ABS

FECHA: 28/04/2020

angel.garcia@hrratings.com

México: Avenida Prolongación Paseo de la Reforma #1015 torre A, piso 3, Col. Santa Fe, México, D.F., CP 01210, Tel 52 (55) 1500 3130.

Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Criterios Generales Metodológicos (México), Marzo 2019

Metodología de Calificación para Bancos (México), Mayo 2009

Metodología de Calificación para Instituciones Financieras No Bancarias (México), Mayo 2009

Metodología de Calificación para Casas de Bolsa (México), Junio 2009

ADENDUM - Metodología de Calificación para Arrendadoras Financieras y Arrendadoras Puras (México), Enero 2010

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior Contraparte LP: HR A+ / Perspectiva Estable

Contraparte CP: HR1

Fecha de última acción de calificación Contraparte LP: 21 de febrero de 2019

Contraparte CP: 21 de febrero de 2019

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T10 - 4T19

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada (a excepción de 2019) por KPMG proporcionados por la Empresa.

Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). N/A

HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso) N/A

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún

FECHA: 28/04/2020

tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad 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 la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante, lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda)

MERCADO EXTERIOR