

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 08/03/2021

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

<b>CLAVE DE COTIZACIÓN</b>	ACTINVR
<b>RAZÓN SOCIAL</b>	CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.
<b>LUGAR</b>	Ciudad de México

### ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR A+ con Perspectiva Estable y de HR1 para Corporación Actinver tras la propuesta de escisión presentada con Actinver Holding

### EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (08 de marzo del 2021) - HR Ratings ratificó la calificación de HR A+ con Perspectiva Estable y de HR1 para Corporación Actinver tras la propuesta de escisión presentada con Actinver Holding

La ratificación de la calificación para Corporación Actinver se basa en el bajo efecto que HR Ratings esperaba en los indicadores financieros de la Empresa en caso de que se apruebe la propuesta de reorganización corporativa anunciada el 24 de febrero de 2021. Lo anterior consistiría en la escisión de Corporación Actinver, como sociedad escidente que sin extinguirse continuará consolidando las operaciones en el mercado nacional de Actinver. Asimismo, la sociedad escindida será una Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (S.A.B. de C.V.) que estaría listada en el mercado bursátil mexicano, y en la cual serán aportados todos los activos relacionados a los negocios internacionales de Actinver, incluyendo las acciones representativas del capital social de Actinver Holdings, Inc y sus subsidiarias, así como otros activos y pasivos. El 24 de febrero de 2021, la Empresa anunció la convocatoria a una Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas para el 12 de marzo de 2021 en donde se presentará esta propuesta de escisión con Actinver Holding en búsqueda de su aprobación.

En este sentido, Corporación Actinver presenta un índice de capitalización de 9.6% al tercer trimestre del 2020 (3T20) y, de acuerdo con estimaciones realizadas por HR Ratings basadas en información proporcionada por Corporación Actinver, se esperaba que el índice de capitalización cerrará en 7.0% al 4T21 (vs 7.1% esperado previo a la escisión); es importante mencionar que el índice de capitalización de Corporación Actinver no pondera los activos sujetos a riesgo, lo que explica la diferencia con el ICAP de las subsidiarias del Grupo. Lo anterior derivado de la escisión con Actinver Holding que ocasionaría una reducción de capital por un monto aproximado de P\$600.0m durante el 2021. Asimismo, se esperaba un incremento en la razón de apalancamiento y razón de apalancamiento ajustada al cerrar en 16.5x y 8.4x al 4T22 (vs. 15.7x y 8.7x al 3T20 y 16.7x y 6.5x en lo esperado previo a la escisión). Derivado de la operación, se estima una reducción en la generación de ingresos de 3.7% durante el 2021; sin embargo, se espera que las otras líneas de negocio logren compensar la generación de ingresos en el mediano plazo.

### Perfil de la Corporación

Corporación Actinver es una sociedad tenedora de acciones de sus subsidiarias, las cuales ofrecen productos y servicios de inversión, financiamiento y captación. Adicionalmente, Corporación Actinver ha realizado inversiones para fortalecer su modelo de negocio en diferentes empresas que se dedican a la prestación de servicios de tecnología, infraestructura y de prestación de servicios. Dentro de las subsidiarias se encuentran: a) Actinver Casa de Bolsa: presta servicios de intermediación bursátil; b) Operadora Actinver: ofrece servicios de administración, distribución, promoción de fondos de inversión de deuda tradicional, deuda dinámica, cobertura, renta variable y fondo de fondos, manteniéndose como la quinta operadora dentro del mercado mexicano; c) Banco Actinver: otorga asesoría de inversiones y ofrece servicios y productos bancarios y fondos de inversión; y d) Arrendadora Actinver: ofrece productos de arrendamiento puro al sector de Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs).

### Contactos

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 08/03/2021

---

Akira Hirata  
Subdirector de Instituciones Financieras / ABS  
Analista Responsable  
akira.hirata@hrratings.com

Leslie Castillo  
Analista  
leslie.castillo@hrratings.com

Angel García  
Director de Instituciones Financieras / ABS  
angel.garcia@hrratings.com

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. 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.

a 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), Octubre 2020

Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021

Metodología de Calificación para Instituciones Financieras No Bancarias (México), Mayo 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/](http://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 HR A+ / Perspectiva Estable / HR1

Fecha de última acción de calificación 28 de abril de 2020

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 4T17 - 3T20

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG proporcionados por la Corporación.

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](http://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.

FECHA: 08/03/2021

---

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 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](http://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**