

FECHA: 19/03/2021

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, Nuevo León

ASUNTO

PCR Verum mantiene sin cambio a la calificación de 'AA-/M' correspondiente a una nueva emisión de CBs de Corporación Actinver ('ACTINVR 21')

EVENTO RELEVANTE

PCR Verum mantiene sin cambio a la calificación de 'AA-/M', con perspectiva 'Estable', correspondiente la emisión de Certificados Bursátiles de Largo Plazo, con clave de pizarra 'ACTINVR 21', que Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. ('Corporación Actinver' o 'Actinver') pretende colocar ahora por un monto de hasta Ps\$200'000,000.00 (doscientos millones de pesos 00/100), a un plazo de aproximadamente 3 años (1,092 días) y con tasa de interés variable. El pasado 9 de marzo de 2021 se comunicó que dicha emisión sería por hasta Ps\$250'000,000.00 (doscientos cincuenta millones de pesos 00/100). Esta emisión será la sexta realizarse al amparo de un Programa de Certificados Bursátiles con carácter revolvente, ahora con un monto máximo autorizado de hasta Ps\$3,000 millones o su equivalente Dólares o Unidades de Inversión (UDIs).

Los recursos netos obtenidos a través de esta nueva emisión serán utilizados para sustitución de pasivos, señalando como destino específico a la amortización de 'ACTINVR 20' (Ps\$500 millones de principal, vencimiento en abril de 2021), por lo que no representará deuda adicional para Corporación Actinver, en cambio se materializaría una reducción de Ps\$300 millones en los pasivos a cargo específicamente de ésta.

La calificación se fundamenta en la fortaleza y calidad crediticia de Grupo Financiero Actinver (integrado por Actinver Casa de Bolsa, Banco Actinver y Operadora Actinver), principal subsidiaria de Corporación Actinver en términos de activos, generación de ingresos y rentabilidad. A su vez se incorpora la subordinación existente en sus pasivos financieros, toda vez que el emisor debe ser considerado exclusivamente como una sociedad tenedora de acciones, observando en este sentido al cierre del 4T20 un indicador de apalancamiento no-consolidado de 0.44x (medido como Pasivo Financiero a cargo de la controladora / Capital Contable no-consolidado), a la espera de que este nivel pueda mantenerse una vez liquidado el principal de 'ACTINVR 20' (vencimiento en abril-2021) y ante el proceso de escisión de los activos internacionales que sigue la Corporación. Cabe señalar que, el emisor presenta una limitada generación de ingresos propios y recurrentes, al provenir prácticamente la totalidad de éstos a través de dividendos o participaciones en las subsidiarias.

La deuda financiera a cargo exclusivamente de Corporación Actinver ascendió a Ps\$2,936 millones al cierre de 2020 (+25.4% en UDM), integrándose en su totalidad por pasivos bursátiles. Cabe señalar que, la generación de ingresos propios y recurrentes de la Corporación es limitada, dado que prácticamente la totalidad de éstos proviene de dividendos y/o la participación en sus principales subsidiarias. PCR Verum considera que dichas emisiones de deuda tendrían una subordinación con relación al resto de pasivos a cargo exclusivamente de cada una de las subsidiarias directas o indirectas. El indicador de apalancamiento no-consolidado de Corporación Actinver (Pasivo Financiero a cargo de la controladora / Capital Contable no-consolidado) alcanzó un nivel de 0.44x al cierre del 2020 (2019: 0.38x). De manera proforma, contemplando una eventual reducción a de Ps\$300 millones en el Pasivo Financiero tras la próxima amortización de 'ACTINVR 20', sumado al ajuste estimado tras la escisión de los activos internacionales (Actinver Holdings y subsidiarias), PCR Verum espera que el mencionado indicador de apalancamiento se mantenga en el mediano plazo cercano a 0.44x.

La perspectiva de largo plazo es 'Estable'. La calificación podría incrementarse ante una mejora en las calificaciones de las principales subsidiarias de Grupo Financiero Actinver (Actinver Casa de Bolsa y Banco Actinver), o bien, en caso de presentarse una reducción sostenida en su indicador de apalancamiento no-consolidado. Por su parte, la calificación se vería

FECHA: 19/03/2021

presionadas a la baja ante una acción similar en las correspondientes a dichas unidades de negocio, o bien, en caso de un incremento significativo y no contemplado en su indicador de apalancamiento no-consolidado.

La siguiente metodología fue utilizada para la determinación de estas calificaciones:

- Metodología de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).

Información de Contacto:

Jesús Hernández de la Fuente
Director Asociado
M jesus.hernandez@verum.mx

Daniel Martínez Flores
Director General Adjunto de Análisis
M daniel.martinez@verum.mx

Ignacio Sandoval Jáuregui
Director Asociado
M ignacio.sandoval@verum.mx

Oficina CDMX
Amores #707 P.H. 1 Col. del Valle
Del. Benito Juárez, CDMX
C.P. 03100
T (52 55) 6276 2026

Oficina Monterrey
Av. Lázaro Cárdenas #2321, Mezzanine
Col. Residencial San Agustín
San Pedro Garza García, N.L., C.P. 66260
T (52 81) 1936 6692

Información Regulatoria:

La última revisión de la calificación de 'ACTINVR 21' se realizó el 9 de marzo de 2021. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de esta calificación comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2016 hasta el 31 de diciembre de 2020.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.pcrverum.mx>.

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, se hace notar que las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

Las calificaciones antes indicadas están basadas en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa,

FECHA: 19/03/2021

presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de las calificaciones en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora 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 las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.pcrverum.mx>.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.

MERCADO EXTERIOR