

FECHA: 08/06/2021

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	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 (8 de junio de 2021) - HR Ratings ratificó la calificación de HR A+ con Perspectiva Estable y de HR1 para Corporación Actinver

La ratificación de la calificación para Corporación Actinver se basa en el fortalecimiento mostrado en sus indicadores de solvencia, derivado de una constante generación de utilidades, al cerrar con índice de capitalización de 8.4%, razón de apalancamiento ajustada de 8.3x y razón de cartera vigente a deuda neta de 1.2x al 1T21 (vs. 7.0%, 8.4x y 1.2x al 1T20 y 7.3%, 7.1x y 1.1x en el escenario base). En cuanto a la calidad de portafolio, se observa un incremento en el índice de morosidad y morosidad ajustado al cerrar en 2.7% y 2.9% al 1T21, resultado de un mayor deterioro en los sectores de servicios, comercio al por mayor y transportes, manteniéndose en niveles moderados (vs. 1.2% y 1.4% en un escenario base). Asimismo, Corporación Actinver continúa mostrando una adecuada evolución en sus líneas de negocio, así como una valuación positiva en sus posiciones de mercado, lo que le ha permitido mantener una constante generación de ingresos y contrarrestar el aumento en la generación de estimaciones preventivas permitiéndole mantener una constante generación de resultados netos. En línea con lo anterior, la Empresa presenta un ROA y ROE Promedio de 0.6% y 9.0% al 1T21 manteniéndose en niveles bajos (vs. 0.6% y 10.6% en un escenario base). Los principales supuestos y resultados se encuentran en la siguiente tabla del documento adjunto.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Mejora en los niveles de capitalización para Corporación Actinver y sus subsidiarias, con un índice de capitalización de 8.4% al 1T21 (vs. 7.0% a marzo 2020). Corporación Actinver tiene una política de uso eficiente de capital, lo que explica el bajo nivel de solvencia, sin embargo, el acuerdo de no pagar dividendos en 2020 y el crecimiento marginal en la cartera de crédito benefició el indicador.

Baja presión en la calidad de la cartera, al exhibir un índice de morosidad y morosidad ajustado de 2.7% y 2.9% respectivamente al 1T21 (vs. 0.9% y 1.3% respectivamente al 1T20). El deterioro en la calidad de la cartera provino de clientes específicos como consecuencia de la contingencia sanitaria global.

Rentabilidad ligeramente por debajo de nuestras proyecciones, con un ROA y ROE Promedio de 0.6% y 9.0% al 1T21 (vs. 0.6% y 10.6% en un escenario base). A pesar de mostrar un gasto de administración por debajo de nuestras proyecciones, la generación extraordinaria de estimaciones preventivas, principalmente en Banco Actinver, y una baja en la generación de ingresos por intereses, ocasionó un resultado neto por debajo de lo esperado, cerrando con una utilidad neta de P\$615.0m (vs. P\$763.2m en un escenario base).

Expectativas para Periodos Futuros

Crecimiento en los niveles de morosidad y morosidad ajustado. Derivado de las presiones económicas que enfrenta el país a causa de la contingencia sanitaria global y que el 10.2% de la cartera del Banco se encuentra en reestructura, HR Ratings proyecta un deterioro en la calidad de la cartera, mostrando niveles de morosidad y morosidad ajustada de 3.7% y 3.9%

FECHA: 08/06/2021

respectivamente en 2021.

Crecimiento moderado en los niveles de rentabilidad, cerrando el 2023 con un ROA y ROE Promedio de 0.9% y 11.6% respectivamente. Se espera que Corporación Actinver continúe siendo un participante importante en el mercado de administración y distribución de fondos. Sin embargo, al ser un negocio con bajo perfil de riesgo, resulta en menores niveles de rentabilidad.

Factores Adicionales Considerados

Diversificación de sus líneas de negocio, lo que reduce la sensibilidad a un sector en específico. La principal línea de negocio es la administración de fondos de inversión, que representaron el 33.9% de los ingresos totales, seguido de la mesa de dinero con el 15.4% (vs. 34.1% y 17.5% respectivamente al 1T20).

Alta flexibilidad en las herramientas de fondeo en las distintas subsidiarias. Las subsidiarias de Corporación Actinver muestran una adecuada diversificación en sus herramientas de fondeo, las cuales incluyen préstamos bancarios, programas de CEBURS, captación tradicional y banca de desarrollo.

Adecuada concentración de clientes principales a capital contable. Con ello, los diez clientes principales mostraron el 20.2% de la cartera total y el 0.7x a capital, por lo que en caso del deterioro en alguno de estos el impacto sería limitado.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Mejora en el margen financiero, que resulte en una mayor generación de utilidades. Una mayor generación de utilidades proveniente del crecimiento en los ingresos por intereses y un control en el gasto administrativo, que resulte con un ROA y ROE Promedio superior al 1.4% y 15.0% respectivamente.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

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

Deterioro en la calidad de la cartera, al mostrar un índice de morosidad por arriba de 8.0%. Lo anterior como resultado del deterioro en los procesos de originación y cobranza del Banco y la Arrendadora, lo que podría impactar negativamente en la calificación de las subsidiarias y de Corporación Actinver.

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 / ABS
Analista Responsable
akira.hirata@hrratings.com

Luis Rodríguez
Analista
luis.rodriguez@hrratings.com

Angel García

FECHA: 08/06/2021

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.

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), Octubre 2020

Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021

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 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. 1T18 - 1T21

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

FECHA: 08/06/2021

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