

FECHA: 08/06/2021

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	ARREACT
RAZÓN SOCIAL	ARRENDADORA ACTINVER, S.A. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

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

La ratificación de la calificación para Arrendadora Actinver se basa en el respaldo financiero y la capacidad de continuidad de negocio que obtiene por parte de su compañía tenedora, Corporación Actinver, misma que presenta una calificación de HR A+ y HR1, que fue ratificada el 8 de junio de 2021. Por su parte, durante los últimos 12 meses (m), la calidad del portafolio de la Arrendadora se mantuvo en niveles saludables debido al otorgamiento de planes de apoyo al 26.8% del portafolio al 4T20 y a la disminución en la aplicación de castigos 12m. Con la estabilidad en los niveles de morosidad, aunado a la generación de otros ingresos netos por la venta de activos, el ROA y ROE Promedio se mantuvieron en 0.5% y 4.5% al primer trimestre de 2021 (1T21) (vs. 0.6% y 5.7% esperados en el escenario base). Por otro lado, se continúa observando una posición de solvencia en niveles bajos, aunque con un aumento del índice de capitalización a 11.4% al 1T21 (vs. 10.7% esperado en el escenario base). Los principales supuestos y resultados se encuentran en la siguiente tabla del documento adjunto.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

El índice de capitalización mantiene un nivel bajo de 11.4% al 1T21 (vs. 10.4% al 1T20 y 10.8% esperado en el escenario base). En los últimos 12 meses, el índice de capitalización aumentó por la disminución de los activos sujetos a riesgo de crédito, que, en menor medida, contempla el fortalecimiento del capital contable por medio de las utilidades netas, por lo que mantiene niveles bajos.

La calidad del portafolio mantiene una posición saludable y muestra una disminución del índice de morosidad ajustado a 1.3% al 1T21 (vs. 1.9% al 1T20 y 2.1% en el escenario base). La disminución de los castigos 12m a P\$20.5m en marzo de 2021 y el apoyo en el diferimiento de pagos a los acreditados beneficiaron el índice de morosidad ajustado, que refleja adecuadas gestiones llevadas en la administración (vs. P\$77.3m en el escenario base).

El MIN Ajustado se ubicó en línea con lo esperado de 1.0% al 1T21 (vs. 1.6% al 1T20 y 0.9% en el escenario base). A pesar de los menores niveles de depreciación y de reservas preventivas, la disminución en las tasas de referencia y la menor participación del portafolio total en los activos de la Arrendadora presionaron el spread de tasas a 1.7% al 1T21 (vs. 2.0% en escenario base).

El ROA y ROE Promedio descendieron a 0.5% y 4.5% al 1T21, ubicándose ligeramente por debajo de los esperados en el escenario base de 0.6% y 5.1% (vs. 0.6% y 5.8% al 1T20). La utilidad neta 12m se mantuvo en P\$30.6m (vs. P\$34.8m en escenario base), debido a las menores estimaciones preventivas y a la mayor generación de otros ingresos netos por la venta de activos, a pesar de que el índice de eficiencia aumentó a 36.5% al 1T21 (vs. 27.6% en escenario base).

Expectativas para Periodos Futuros

El portafolio total presentará un aumento de morosidad, pero mantendrá un índice de morosidad ajustado en niveles adecuados

FECHA: 08/06/2021

en 2021 (vs. 1.3% al 4T20). Debido a los días de atraso observados de un cliente principal, se espera un aumento de la cartera vencida en el corto plazo, además de que se espera que el portafolio retome mayores niveles de originación a partir del segundo semestre de 2021, con una tendencia creciente en 2022.

La posición de solvencia mantendrá niveles bajos, con un índice de capitalización de 11.7% al 4T21 (vs. 10.8% al 4T20). Aunque se espera un incremento del indicador durante 2021 por la generación de utilidades netas, el índice de capitalización se mantendrá en niveles bajos ante mayores niveles de originación.

Recuperación gradual de los niveles de rentabilidad para los periodos futuros. El ROA y ROE Promedio mantendrán niveles de 0.5% y 4.3% al 4T21, los cuales serán sostenidos por la estabilidad en los gastos administrativos, a pesar de un aumento de las reservas preventivas (vs. 0.5% y 4.5% al 4T20).

Factores Adicionales Considerados

Otorgamiento de planes de apoyo por COVID-19 al 26.8% del portafolio total al 4T20. Los planes consistieron en reducciones en las rentas por periodos entre cuatro y seis meses, y se ajustaron las rentas futuras para conservar las tasas internas de retorno.

Adecuada diversificación de las herramientas de fondeo, con un adecuado porcentaje disponible de 38.1% al 1T21 para el crecimiento futuro del portafolio (vs. 13.7% al 1T20). La Arrendadora cuenta con siete fondeadores bancarios y con un Programa Dual de CEBURS, mismo que aumentó su monto autorizado a P\$6,000.0m en 2020, desde P\$4,000.0m anteriormente.

Posición de liquidez con alta dependencia al refinanciamiento de los pasivos a corto plazo. Arrendadora Actinver presenta una brecha acumulada por P\$1,301.5m a marzo de 2021, que incluye un descalce entre los activos y pasivos con cortes menores a un año; por ello, se presenta una brecha ponderada a capital en niveles deteriorados de -58.7% al 4T21 (vs. -57.9% al 4T19).

Factores que Podrían Mover la Calificación

Movimientos en la calificación de Banco Actinver, principal subsidiaria de Corporación Actinver. Debido a que Corporación Actinver es la tenedora del Grupo Financiero como de Arrendadora Actinver, los movimientos en su calificación tendrían un impacto directo en la calificación determinada. Banco Actinver cuenta con una calificación de largo plazo de HR AA- con Perspectiva Estable y de corto plazo de HR1.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto.

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto.

Glosario Arrendadoras incluido en el documento adjunto.

Contactos

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

Juan Carlos Rojas
Analista
juancarlos.rojas@hrratings.com

Antonio Montiel
Analista

FECHA: 08/06/2021

antonio.montiel@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.

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 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/

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 Arrendadora.

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,

FECHA: 08/06/2021

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