

FECHA: 30/06/2022

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	ACTIN
RAZÓN SOCIAL	ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings revisó al alza la calificación de HR AA- a HR AA con Perspectiva Estable y ratificó la de HR1 para Actinver Casa de Bolsa

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (30 de junio de 2022) - HR Ratings revisó al alza la calificación de HR AA- a HR AA con Perspectiva Estable y ratificó la de HR1 para Actinver Casa de Bolsa

La revisión al alza de la calificación para Actinver Casa de Bolsa se basa en la adecuada evolución financiera, así como respaldo financiero que obtiene la Casa de Bolsa por parte de Banco Actinver, misma que tiene una calificación de HR AA con Perspectiva Estable y HR1, determinada el 30 de junio de 2022. Asimismo, la calificación considera sus sanos niveles de solvencia, que cerraron con un índice de capitalización y un VaR a Capital Global de 18.4% y 2.0% al primer trimestre de 2022 (1T22) (vs. 17.0% y 1.0% al 1T21 y 17.1% y 1.0% en un escenario base). La mejora en la capitalización se debe al fortalecimiento observado del capital contable a través de la constante generación de utilidades en los últimos 12m, y a pesar del incremento en los activos sujetos a riesgo de crédito. El incremento en el VaR a 2.0% deriva de una mayor volatilidad observada en los mercados financieros en los últimos meses; no obstante, se mantiene por debajo del límite interno de la CB (vs. 1.0% al 1T21). En consideración de HR Ratings, la Casa de Bolsa presenta una fortaleza en la generación de ingresos a través de sus diferentes líneas de negocio, lo cual ha permitido mantener una rentabilidad sana en los últimos años. Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Sólidos niveles de solvencia, con un índice de capitalización y VaR a Capital Global de 18.4% y 2.0% al cierre del 1T22 (vs. 17.0% y 1.0% al 1T21 y 17.1% y 1.0% en un escenario base). Lo anterior se debe al fortalecimiento del capital contable en los últimos periodos, que alcanzó un capital global de P\$2,794m en marzo de 2022 (vs. P\$2,236m en marzo de 2021).

Sólida generación de ingresos totales 12m, con un crecimiento del 6.2% y un cierre en P\$2,748m a marzo de 2022 (vs. disminución del 43.0% y P\$2,588m a marzo de 2021). Lo anterior es reflejo de la diversificación de las líneas de negocio de la Casa de Bolsa, la cual cuenta con alrededor de 11 líneas de negocio, lo que permite soportar los movimientos adversos en los mercados financieros.

Adecuados niveles de eficiencias, con un índice de eficiencia a ingresos y a activos de 21.9% y 3.7% al cierre del 1T22 (vs. 19.5% y 3.5% al 1T21). El aumento en los gastos de administración se encuentra en línea con el incremento en el volumen de operaciones de la Casa de Bolsa, lo que implica un sano control de estos.

Expectativas para Periodos Futuros

Niveles de rentabilidad adecuados. Se espera que la Casa de Bolsa mantenga la generación de ingresos en las distintas líneas de negocio, con un moderado impacto por volatilidad en mercado. En línea con lo anterior, la Casa de Bolsa cerraría con un ROA y ROE Promedio de 1.2% y 17.6% al 4T22.

Sanos niveles de solvencia de 21.1% al 4T22. Se espera que el índice de capitalización disminuya debido a un incremento en

FECHA: 30/06/2022

las operaciones de la Casa de Bolsa, lo que incrementaría los activos sujetos a riesgo de mercado. Asimismo, se espera un pago de dividendos equivalente al 32.0% de la utilidad neta para los siguientes tres años.

Factores adicionales considerados

Calificación de Banco Actinver. La calificación para Actinver Casa de Bolsa considera el respaldo financiero que obtiene por parte de Banco Actinver, misma que tiene una calificación de HR AA con Perspectiva Estable y HR1.

Adecuada diversificación de las líneas de negocio de la Casa de Bolsa. Con ello, la Casa de Bolsa disminuye el riesgo relacionado a un mercado específico. En los últimos 12m, se observó una estabilidad con respecto al negocio de distribución de fondos de inversión y los ingresos por la línea de tesorería y banca de inversión, los cuales representaron el 43.9% y 27.8% al 1T22 (vs. 33.4% y 36.7% al 1T21).

Posición propia. La posición propia de la CB se compone de títulos para negociar sin restricción y restringidos o dados en garantía para las operaciones de reporto. En este sentido, se observa una disminución en las operaciones de reporto, lo que ocasionó una disminución en la proporción de papel gubernamental. No obstante, predomina la calificación de HR AAA en la mayoría de los instrumentos al 1T22.

Disminución del VaR a Capital Neto a 1.0% al 1T22 (vs. 1.0% al 1T21). Lo anterior se debe a la disminución en la posición de inversiones en valores de Actinver Casa de Bolsa.

Factores que Podrían Mover la Calificación

Movimientos en la calificación de Banco Actinver. El fortalecimiento o debilitamiento de la calificación crediticia de Banco Actinver tendría un impacto directo en la calificación de la Casa de Bolsa.

Anexo - Escenario Base incluido en el archivo adjunto

Anexo - Escenario de Estrés incluido en el archivo adjunto

Glosario de Casas de Bolsa incluido en el archivo adjunto

Contactos

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

Oscar Herrera
Asociado
oscar.herrera@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

FECHA: 30/06/2022

propia institución calificadora:

Criterios Generales Metodológicos (México), Enero 2022
Metodología de Calificación para Casas de Bolsa (México), Junio 2009

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/es/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 AA- / Perspectiva Estable / HR1

Fecha de última acción de calificación 8 de junio de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T18 - 1T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna de la CNBV y de la Casa de Bolsa anual dictaminada por KMPG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por la Casa de Bolsa.

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".

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.

FECHA: 30/06/2022

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