Evento Relevante de Calificadoras

FECHA: 06/02/2024

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 Asigna '1+/M' a Porción de CP de Nuevo Programa Dual de CBs de Corporación Actinver

EVENTO RELEVANTE

Monterrey, Nuevo León (Febrero 6, 2024)

PCR Verum asignó la calificación de '1+/M' a la Porción de Corto Plazo del nuevo Programa Dual de CBs de Corto y Largo Plazo con carácter revolvente por un monto total de hasta Ps$3,000 millones (Tres mil millones de pesos 00/100 M.N.), o su equivalente en dólares moneda de curso legal de los Estados Unidos de América o Unidades de Inversión (UDIs) a cargo de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. ('Corporación Actinver' o 'Actinver). La duración de este programa será de 5 años contados a partir de la fecha del oficio de inscripción preventiva del Programa emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

La calificación se fundamenta en la fortaleza 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. Asimismo, se incorpora la subordinación existente en sus pasivos financieros; en este sentido, presentó un indicador de apalancamiento no-consolidado (Pasivo Financiero a cargo de la controladora / Capital Contable no-consolidado) de 0.31x al 3T23, el cual, en caso de omitir las obligaciones convertibles se reduciría a 0.2x, nivel considerado como bajo respecto a lo observado al inicio del periodo de análisis (~0.3x). Por su parte, se destaca la buena rentabilidad presentada por Actinver en los últimos periodos, basada en el fortalecimiento de su generación de ingresos. Si bien, su portafolio crediticio exhibe un importante crecimiento, la entidad ha conservado una razonable calidad de activos.

Fortaleza Crediticia de Grupo Financiero Actinver. Actinver Casa de Bolsa y Banco Actinver mantienen cada una con calificaciones de 'AA/M' y '1+/M' con perspectiva 'Estable'.
Subordinación Existente en sus Pasivos Financieros. Su generación de ingresos propios y recurrentes es limitada, dado que prácticamente la totalidad de éstos proviene de dividendos y las participaciones en subsidiarias. Por tal motivo, el emisor debe ser considerado exclusivamente como una sociedad tenedora de acciones.

Baja en el Apalancamiento No-Consolidado. Al cierre del 3T23, la deuda a cargo específicamente de la Corporación se ubicó en Ps$2,641 millones, observando una importante reducción del 26.9% en los UDM; destacando que tras la emisión de obligaciones convertibles el pasado mes de septiembre de 2022 por Ps$1,153 millones (Ps$953 millones reconocidos como pasivo), ésta pudo amortizar en la fecha de vencimiento Ps$500 millones de 'ACTINVR 18', y Ps$350 millones de 'ACTINVR 22', además, de manera anticipada otros Ps$300 millones de 'ACTINVR 19' (vencimiento en noviembre de 2023). Favorablemente, el indicador de Apalancamiento No-Consolidado mantuvo la prevista tendencia a la baja, al situarse en de 0.31x, así como en 0.2x en caso de omitir las obligaciones convertibles. PCR Verum considera que en la medida que la entidad sostenga dichos niveles por debajo de ~0.2x de forma consistente sus calificaciones podrían equipararse al de sus subsidiarias más relevantes.

Buena Rentabilidad. En los 9M23, la Corporación mantuvo el fortalecimiento en su utilidad neta consolidada, con un acumulado de Ps$780 millones, +41.3% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, a la vez con buenos rendimientos sobre activos y capital promedio (ROAA y ROAE) del 0.8% y 12.5%, respectivamente. Además de las estrategias para mantener su eficiencia operativa en niveles razonable, un aspecto positivo ha sido la estabilidad alcanzada en el margen financiero de la entidad,

sustentado en alzas en las tasas de referencia y el buen manejo de su tesorería. En añadido, se incorpora un relativamente bajo costo por estimaciones preventivas para riesgos crediticios.

Fortalecimiento de su Generación de Ingresos. Los Ingresos netos de la Operación de Corporación Actinver ascendieron a Ps$4,854 millones en los 9M23, +15.2% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, manteniendo la dinámica positiva durante el ejercicio, con la expectativa que pueda ser sostenida para el cierre ante la buena evolución en la Casa de Bolsa. En la medida que se presenten condiciones adecuadas en el entorno económico, la entidad podría acelerar el crecimiento en sus operaciones, basada en su principal actividad: la administración y distribución de Fondos.
Portafolio Crediticio Exhibe un Importante Crecimiento. La Cartera Bruta Consolidada se ubicó en Ps$29,031 millones al 3T23, equivalente al 20.8% de los Activos Totales de la Corporación, con un moderado crecimiento del 1.6% en los UDM, por ahora desacelerándose considerablemente la colocación de cartera del Banco. Por otra parte, las Inversiones en Valores persisten como el principal activo en el balance consolidado (43.0% de su Activo Total), observando en su monto un crecimiento del 18.7% en los UDM, esto como reflejo de la dirección de los recursos obtenidos a través de captación y reportos.

Razonable Calidad de Activos. El indicador de cartera vencida de Corporación Actinver se ha mantenido en niveles moderados, persistiendo en 3.4% al 3T23, aunque, alzándose a 4.2% en caso de incorporar de forma anualizada el monto de Ps$179 millones reconocidos como castigos en el periodo. PCR Verum espera que cuando menos en el corto plazo persistan considerables dificultades para sostener una buena calidad de activos, aunque a la vez no se vislumbran impactos a gran escala. Por su parte, los bienes adjudicados aumentaron considerablemente a Ps$169 millones, a partir de Ps$62 millones al 3T22, todos por operaciones del banco.

Contingencia Existente. La Corporación, a través de Banco Actinver, se encuentra sujeta a una posible contingencia ocasionada por una demanda interpuesta por un cliente. No obstante que dicho impacto podría erosionar el patrimonio consolidado de la Institución, consideramos que existirá el soporte de GF Actinver y del buen desempeño financiero en fechas recientes tanto de Actinver Casa de Bolsa, como del mismo Banco Actinver, lo que les permitiría a todas las unidades de negocio mantener adecuadas posiciones financieras y en línea con los niveles actuales de calificación.
PCR Verum dará seguimiento a resolución y posible impacto de la contingencia a cargo de la División Fiduciaria de Banco Actinver. En caso de materializarse una posible afectación, se evaluará la posición financiera resultante del banco en particular y su posible impacto para el resto de las subsidiarias del Grupo Financiero y consecuentemente a la Corporación, así como de las acciones a implementar para seguir cumpliendo de forma holgada con los distintos requerimientos mínimos de capital y solvencia. El proceso podría prolongarse aún más, ya que el Banco implementó acciones mitigantes.

Factores Clave
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, por una reducción sostenida en su indicador de apalancamiento no-consolidado. La calificación se vería presionada a la baja ante una acción similar en las correspondientes a dichas unidades de negocio, o bien, en caso de un incremento significativo en su indicador de apalancamiento no-consolidado.
Corporación Actinver es tenedora del 99.99% de las acciones de Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V., el cual le aporta el ~93% de sus Ingresos Totales y constituye el ~90% de sus Activos Consolidados. Adicionalmente, consolida las operaciones de Arrendadora Actinver y Actinver Consultoría. Actinver cuenta con un alto grado de especialización, por lo que se le facilita brindar una atención personalizada para asesoría financiera y en inversiones. Sus principales productos son la administración y gestión de activos, créditos bancarios, arrendamientos, e intermediación bursátil.

Criterios ESG
Corporación Actinver cuenta con factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza en un nivel Promedio. La compañía opera de acuerdo con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y destaca la importancia que le brinda al desarrollo y cuidado de su capital humano, ofreciendo en todo momento una carrera amplia dentro de la compañía para todos sus colaboradores. En el factor social, existen distintos programas que está realizando la entidad, en donde busca brindar soluciones financieras que promuevan un cambio positivo en el desarrollo de las personas.

Metodologías Aplicadas
- Bancos y Otras Instituciones Financieras (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).

Analistas
Jesús Hernández de la Fuente
Director
(81) 1936-6692 Ext. 108
jesus.hernandez@verum.mx
Daniel Martínez Flores
Director General Adjunto de Análisis
(81) 1936-6692 Ext. 105
daniel.martinez@verum.mx
Ignacio Sandoval Jáuregui
Director
(81) 1936-6692 Ext. 101
ignacio.sandoval@verum.mx

Acciones de Calificación

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Porción de CP de Programa Dual de CBs	-	'1+/M'

Información Regulatoria:
Ésta es una calificación inicial por lo que Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha realizado ninguna actualización previa, ni ha utilizado modelos o criterios diferentes a los señalados en el presente comunicado. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2018 hasta el 30 de septiembre de 2023.

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, 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