

FECHA: 31/10/2024

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 Calificación de 'AA-/M' a la Emisión de CBs de Corporación Actinver ('ACTINVR 24-2')

EVENTO RELEVANTE

Monterrey, Nuevo León (Octubre 31, 2024)

PCR Verum asignó la calificación de 'AA-/M' con Perspectiva 'Estable' a la emisión de Certificados Bursátiles de Largo Plazo, con clave de pizarra 'ACTINVR 24-2', la cual Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. ('Corporación Actinver' o 'Actinver') pretende colocar por hasta Ps\$600'000,000.00 (seiscientos millones de pesos 00/100 M.N.) a un plazo de 1,820 días (~5 años) y pagando tasa de interés fija. Esta emisión será la segunda a realizarse al amparo de un Programa Dual de CBs con carácter revolvente por un monto máximo autorizado de hasta Ps\$3,000 millones o su equivalente Dólares o Unidades de Inversión (UDIs) con duración de cinco años a partir de su fecha de autorización por la CNBV en marzo de 2024.

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, la Corporación presentó un indicador de apalancamiento no-consolidado (Pasivo Financiero a cargo de la controladora / Capital Contable no-consolidado) de 0.33x al 2T24, el cual, en caso de omitir las obligaciones convertibles se reduciría a 0.22x, nivel que puede ser considerado como bajo respecto al inicio del periodo de análisis (~0.3x). 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, aunque pendiente del eventual impacto que podría generar un considerable monto de reestructuras.

Se espera que los recursos netos obtenidos por la colocación de 'ACTINVR 24-2' sean dirigidos a la sustitución de 'ACTINVR 20-2' con un saldo de Ps\$600 millones y vencimiento en agosto de 2025, por lo que ésta no tendría algún tipo de impacto los indicadores de apalancamiento no-consolidado de Corporación Actinver, en tanto que mejoraría su perfil de vencimientos previsto a mediano plazo.

Fortaleza Crediticia de Grupo Financiero Actinver. Actinver Casa de Bolsa y Banco Actinver mantienen calificaciones de 'AA/M' y '1+/M' con perspectiva 'Estable'.

Subordinación Existente en sus Pasivos Financieros. Se estima que la generación de ingresos propios y recurrentes por parte de Corporación Actinver 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. La deuda a cargo específicamente de la Corporación se mantuvo en Ps\$2,985 millones al 2T24, sin cambio a partir de la colocación de 'ACTINVR 24' por Ps\$1,400 millones a finales del 1T24, la cual le facilitó refinanciar gran parte de los pasivos con costo que hasta entonces mantenía. Es de señalar que el mencionado saldo incorpora Ps\$975 millones catalogados como pasivo de las obligaciones convertibles emitidas por Ps\$1,153.4 millones en septiembre de 2022. El indicador de Apalancamiento No-Consolidado se mantuvo en un razonable nivel de 0.33x, el cual, en caso de omitir las obligaciones convertibles se reduciría a 0.22x.

Buena Rentabilidad. Actinver se ha caracterizado por el consistente avance positivo en su rentabilidad. Si bien, en el 1S24, con una utilidad neta acumulada de Ps\$587 millones observó una baja del 7.1% respecto al 1S23, se señala que mantuvo buenos rendimientos sobre activos y capital promedio (ROAA y ROAE) del 0.9% y 13.1%, respectivamente. Aunque la Corporación ha conseguido mejorar sus razones de margen financiero, con una evolución razonable de su calidad de activos, se señala el crecimiento en sus gastos no-financieros (+18.8% vs 1S23), debido a la inversión en capital humano, sistemas e infraestructura, en línea con los objetivos de crecimiento del Grupo Financiero.

Fortalecida Generación de Ingresos. En el 1S24, los Ingresos netos de la Operación de la Corporación ascendieron a Ps\$3,791

FECHA: 31/10/2024

millones, alcanzando un nuevo incremento el 11.4% respecto al 1S23 (2023: +12.0%). Su fortalecimiento ha respondido al creciente margen financiero ajustado por riesgos, explicado en buena medida por el manejo de su tesorería y el continuo aumento en la cartera crediticia. Por su parte, el cobro de comisiones netas persiste como el principal componente de la mezcla total (1S24: 52.8%; 2023: 52.2%).

Importante Crecimiento en el Portafolio Crediticio. Al 2T24, la Cartera Bruta Consolidada de la Corporación ascendió a Ps\$31,471 millones, +8.3% en los UDM. En tanto, su mezcla en función del destino de los créditos se ha mantenido estable a través del tiempo, acorde al modelo de negocio a nivel consolidado, concentrándose así el 82.8% de dicho portafolio en Actividades Empresariales.

Razonable Calidad de Activos. El indicador de cartera vencida de Corporación Actinver se mantuvo en 3.7% al cierre del 2T24, nivel que en términos generales ha persistido tras la pandemia de COVID-19. Por otra parte, la cobertura de estimaciones continuó en un moderado nivel de 1.1x, en tanto, el saldo de bienes adjudicados ha podido disminuir a Ps\$149 millones al 2T24, -11.8% en los UDM.

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.

Perspectiva 'Estable'

La calificación podría incrementarse ante una mejora en las calificaciones de las principales subsidiarias de Grupo Financiero 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.

Criterios ESG

Corporación Actinver cuenta con factores ESG 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

FECHA: 31/10/2024

Acciones de Calificación

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
ACTINVR 24-2	- 'AA-/M'	
Perspectiva	- 'Estable'	

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 2019 hasta el 30 de junio de 2024.

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