

S&P Global Ratings mxBBB - Estable

www.Indexity.mx

ALTOR

Altor Casa de Bolsa S.A. de C.V. fue creada en 2019, cuenta con las líneas de negocio: servicios fiduciarios, mercado de dinero, mercado de capitales y emisiones de deuda y capital.

Evento Relevante (Fuente: EMISNET BMV)
22 de enero de 2024

S&P Global Ratings asignó calificaciones de 'mxBBB-' y 'mxA-3' a Altor Casa de Bolsa; la perspectiva es estable.

El 22 de enero de 2024, S&P Global Ratings asignó sus calificaciones crediticias de emisor de largo y corto plazo en escala nacional -CaVal- de 'mxBBB-' y de 'mxA-3', respectivamente, a Altor Casa de Bolsa S.A. de C.V. La perspectiva es estable.

Fundamentos de la calificación (S&P ene'24)

- Etapa inicial de sus operaciones:** La posición de negocio de Altor es limitada al estar en una etapa inicial de sus operaciones. Esto refleja una baja participación de mercado, una modesta capacidad para generar ingresos operativos y un negocio poco diversificado. En adelante, esperamos una consolidación gradual del negocio, a medida que continúe ampliando y consolide su oferta de productos.
- Niveles de capitalización fuertes:** A pesar de los resultados netos negativos, prevemos que la casa de bolsa mantendrá niveles de capitalización fuertes, respaldados por el apoyo de los accionistas a través de inyecciones de capital y una postura de riesgo conservadora.
- Sólidos controles de riesgo:** Altor tiene sólidos controles de riesgo y un equipo de administración conservador, donde los riesgos de crédito, mercado, liquidez y operacionales son monitoreados de cerca y están sujetos a controles estrictos.

En jul'23 HR Ratings ratificó la calificación de HR SF3- con Perspectiva Estable para Fiduciario Altor Casa de Bolsa

- Moderado Historial Operacional:** Actualmente, Altor cuenta con un mayor número de operaciones de fideicomisos activa, por lo que se está robusteciendo la información para evaluar la aplicación y efectividad de las operaciones definidas en los Manuales.
- Adecuados Sistemas de Auditoría y Control Interno:** El Fiduciario cuenta con un área de auditoría interna que asegura la correcta aplicación de las políticas y normas que reporta directamente al Consejo de Administración.
- Fortaleza en el sistema de administración especializado para la operación Fiduciaria:** Altor Casa de Bolsa utiliza un sistema que se especializa en la operación Fiduciaria y cuenta con módulos específicos que cubren todas las etapas del proceso, con diversos controles de validación que reducen el riesgo operativo.

Perfil del Fiduciario

Altor CB Fiduciario es un área perteneciente a la institución Altor Casa de Bolsa, la cual inició operaciones en agosto de 2021, tras la autorización por parte de la CNBV. La Casa de Bolsa se constituyó con el objetivo de participar en los mercados de línea de negocio fiduciario, colocación de deuda y capitales, siendo el Fiduciario la primera línea de negocio autorizado por la CNBV.

En dic'23 PCR Verum asignó la calificación 'RC3/M' a la División de Representación Común de Altor Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (Altor y/o la Casa de Bolsa)

- Fortalecimiento Paulatino en sus Operaciones:** Altor Casa de Bolsa incluye en su oferta de valor los servicios de representación común contemplando ser un actor relevante en el sector financiero en México en el mediano plazo. Altor concreto su primer servicio como representante común en el pasado mes de diciembre de 2022.
- Adecuadas Prácticas de Control:** Altor Casa de Bolsa tiene un ambiente de control adecuado, derivado de una conformación y funcionamiento de comités regulatorios y de apoyo con base en las mejores prácticas..
- Plataforma Tecnológica Especializada:** La capacidad de los sistemas de información mostrada y reportada por Altor es considerada como sólida y segura, la cual destaca por su funcionalidad y flexibilidad, al mismo tiempo que elimina procesos manuales.

Oferta de valor de la Casa de Bolsa

Comprende servicios Fiduciarios y de Representación Común, además de asesoría y estructuración y administración de instrumentos bursátiles, así como recientemente los servicios de intermediación financiera en el mercado de deuda.

Utilidad Neta:	- \$19 millones de pesos mexicanos (MXN)
Ingresos Operativos:	\$13 millones de pesos mexicanos (MXN)
Gastos Administrativos:	\$62 millones de pesos mexicanos (MXN)

Indicadores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo ESG (Fuente S&P)

Los indicadores ambientales, sociales y de gobierno corporativo son neutrales para las calificaciones de Altor, ya que consideramos que están en línea con el promedio de la industria. Si bien la casa de bolsa ha iniciado operaciones recientemente, observamos que cuenta con un equipo directivo prudente con amplia experiencia y larga trayectoria en la industria financiera mexicana. Altor tiene una planificación estratégica clara y se ha fijado objetivos concretos y alcanzables para los próximos años. Además, cuenta con políticas y límites de administración de riesgos bien definidos y alineados con el marco regulatorio.

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.