

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 30/06/2022

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	BACTIN
RAZÓN SOCIAL	BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings revisó al alza la calificación de HR AA- a HR AA con Perspectiva Estable para la Emisión BACTIN 19-2 de Banco Actinver

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 para la Emisión BACTIN 19-2 de Banco Actinver

La revisión al alza de la calificación para la emisión de CEBURS Bancarios con clave de pizarra BACTIN 19-2 se basa en la calificación de contraparte de largo plazo de Banco Actinver, la cual fue revisada al alza de HR AA- a HR AA con Perspectiva Estable, el 30 de junio de 2022 y puede ser consultada en www.hrratings.com.

Por su parte, la calificación del Banco se basa en la mejora mostrada en el índice de capitalización neto, el cual alcanzó un nivel de 14.7% al cierre del primer trimestre (1T22), luego del 13.6% al 1T21. La mejora fue producto de una aportación de capital y la recuperación en la rentabilidad del Banco (vs. 13.9% esperado por HR Ratings en un escenario base). En cuanto a la rentabilidad, un menor requerimiento de estimaciones preventivas, luego de un elevado nivel a raíz de la pandemia por COVID-19, junto con mayores ingresos por comisiones y valuación, permitieron impulsar el ROA Promedio del Banco a 0.8% al 1T22 (vs. -0.2% al 1T21 y 0.5% en un escenario base). Por último, se aprecia una mejora en la calidad de la cartera, con un índice de morosidad de 2.3% al 1T22 ante la estrategia del Banco de limitar la colocación de crédito (vs. 3.1% al 1T21 y 3.3% en un escenario base).

La Emisión fue realizada al amparo del Programa de Banco Actinver por un monto de hasta P\$10,000.0m. BACTIN 19 se realizó por un monto de P\$1,000.0m en septiembre de 2019 a un plazo legal de tres años y una tasa de interés de TIIE más una sobretasa de 0.50%.

Perfil del Emisor

Banco Actinver es una subsidiaria de Grupo Financiero Actinver, que a su vez es subsidiaria de Corporación Actinver. El modelo de negocio de Banco Actinver se enfoca en la distribución de fondos de inversión. Asimismo, se especializa en otorgar asesoría en inversiones bajo un modelo tradicional de banca privada. Este enfoque permite la segmentación de clientes para atender necesidades de manejo y gestión de inversiones bancarias a través de un servicio personalizado para el inversionista. Adicionalmente, Banco Actinver se dedica al otorgamiento de créditos comerciales y créditos de consumo.

Principales Factores Considerados

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Mejora en la posición de solvencia, con un índice de capitalización de neto de 14.7% y una razón de apalancamiento ajustada de 7.3 veces (x) al 1T22 (vs. 13.6% y 8.7x al 1T21, y 13.9% y 6.6x en un escenario base). El fortalecimiento del capital a través de una aportación de capital de P\$100.0m y la generación de resultados netos permitieron la mejora.

Recuperación en la rentabilidad del Banco, con un ROA de 0.8% al 1T22 (vs. -0.2% al 1T21 y 0.5% en un escenario base).

FECHA: 30/06/2022

Una menor presión en la calidad del portafolio permitió reducir la generación de estimaciones preventivas, lo que, en conjunto con un mejor resultado por comisiones netas y valuación, impulsó la rentabilidad de Banco Actinver.

Mejora en la calidad de la cartera, con un índice de morosidad de 2.3% al 1T22 (vs. 3.1% y 3.2% al 1T21, y 3.3% y 3.6% en un escenario base). La estrategia del Banco de limitar la colocación a clientes de mejor calidad crediticia y menores presiones, después del periodo más restrictivo de la pandemia.

Expectativas para Periodos Futuros

Estabilidad en la rentabilidad del Banco, con un ROA de 0.7% al 4T22 y 0.9% al 4T23. Un mejor resultado en la operación de crédito, junto con mayores comisiones y estabilidad los gastos de administración permitirían una consolidación de la rentabilidad del Banco.

Mejora gradual en la posición de solvencia, con un índice de capitalización neto de 15.3% al 4T22. La generación constante de resultados netos permitiría una tendencia de mejora en el indicador. Asimismo, se esperaría una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.2x en el mismo periodo.

Crecimiento moderado de la cartera de crédito, con un 5.3% durante 2022 para alcanzar un monto de P\$22,766m al cierre. Por su parte, los bienes en custodia y administración verían un comportamiento estable en 2022, con un nuevo crecimiento durante 2023.

Factores Adicionales Considerados

Adecuada diversificación de ingresos mediante las distintas líneas de negocio del Banco. En los últimos dos años, la diversificación del Banco le ha permitido compensar un menor ritmo de ingresos en algún rubro particular. Asimismo, se esperaría que este factor permita disminuir el riesgo de pérdidas significativas en periodos de alto estrés.

Buen perfil de liquidez en el corto plazo a partir de un CCL de 197.0% al 1T22 y un promedio 12m de 185.2% (vs. 130.7% y 135.6% al 1T21). En los últimos dos años, el Banco ha favorecido una estrategia de alta liquidez en sus inversiones y un crecimiento moderado en la operación, lo que ha beneficiado al indicador.

Concentración moderada en los diez principales clientes, con un 1.0x a capital contable al 1T22 (vs. 1.0x al 1T21). HR Ratings considera que esto refleja un riesgo moderado al incumplimiento de alguno de estos clientes.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Continuidad en la mejora de la rentabilidad del Banco. Un ROA Promedio en un nivel cercano a 2.0% podría ayudar al fortalecimiento del capital del Banco y brindar mayor certidumbre sobre su capacidad de pago.

Consistencia en el índice de capitalización neto en un nivel por arriba de 17.0%. Un fortalecimiento continuo del capital contable a través de los resultados netos o aportaciones de capital podría mejoraría el perfil de solvencia del Banco y beneficiar la calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Contracción del índice de capitalización a niveles que se acerquen a un 13.5% de forma consistente. Una caída en el indicador podría sugerir una menor capacidad de crecimiento e incrementar el perfil de riesgo del Banco en escenarios de estrés económico.

Deterioro en la calidad de la cartera, con un índice de morosidad ajustado cercano a 4.0%. Esto podría impactar en el perfil de riesgo de Banco y demandar un elevado nivel de estimaciones preventivas, lo que podría impactar en la calificación.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

FECHA: 30/06/2022

Anexo - Escenario de Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario de Bancos incluido en el documento adjunto

Contactos

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

Juan Carlos Rojas
Analista Sr.
juancarlos.rojas@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), Enero de 2022
Metodología de Calificación de Bancos (México), Febrero 2021

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

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 y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. proporcionada por el Banco.

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).

FECHA: 30/06/2022

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.

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