

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 29/08/2022

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 asignó la calificación de HR AA con Perspectiva Estable para la Emisión BACTIN 22-2 por un monto de hasta P\$1,000m que pretende realizar Banco Actinver

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (29 de agosto de 2022) - HR Ratings asignó la calificación de HR AA con Perspectiva Estable para la Emisión BACTIN 22-2 por un monto de hasta P\$1,000m que pretende realizar Banco Actinver

La asignación de la calificación para la emisión de CEBURS Bancarios con clave de pizarra BACTIN 22-2 se basa en la calificación de contraparte de largo plazo de Banco Actinver, la cual fue revisada al alza a HR AA con Perspectiva Estable el 30 de junio de 2022 y que puede ser consultada en www.hrratings.com. Por su parte, la calificación del Banco se basa en la adecuada evolución mostrada en el índice de capitalización neto, el cual muestra un nivel de 14.0% al cierre del segundo trimestre de 2022 (2T22) (vs. 14.9% al 2T21, y 14.9% esperado por HR Ratings en un escenario base). Este comportamiento fue producto de una aportación de capital y la recuperación en la rentabilidad del Banco, donde un menor requerimiento de estimaciones preventivas junto con mayores ingresos por comisiones y valuación permitieron impulsar el ROA Promedio a 0.6% al 2T22 (vs. 0.1% al 2T21 y 0.7% en un escenario base). Por último, se aprecia una mejora en la calidad de la cartera, con un índice de morosidad de 2.1% al 2T22 ante la estrategia del Banco de una originación de crédito más conservadora (vs. 2.5% al 2T21 y 2.2% en un escenario base).

La Emisión se pretende realizar por un monto de hasta P\$1,000 millones (m) a un plazo de tres años aproximadamente, al amparo del Programa de Banco Actinver, el cual fue autorizado por un monto de P\$10,000m o su equivalente en UDI's o en dólares. Este Programa cuenta con una vigencia de cinco años a partir de la autorización de la CNBV el 29 de octubre de 2022. La Emisión devengará intereses cada 28 días a una tasa de TIIE, más una sobretasa a determinarse en el momento de la colocación, y la amortización de principal se realizará a su valor nominal en la fecha de vencimiento.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Adecuada evolución en la posición de solvencia, con un índice de capitalización de neto de 14.0% y una razón de apalancamiento ajustada de 8.0 veces (x) al 2T22 (vs. 14.9% y 8.0x al 2T21, y 14.9% y 7.6x en un escenario base). El fortalecimiento continuo del capital, tanto por aportaciones como por la generación de resultados netos, permitieron una mejora en el índice de capitalización, el cual se posicionaba en 13.8% al 4T20.

Recuperación en la rentabilidad del Banco, con un ROA de 0.6% al 2T22 (vs. 0.1% al 2T21 y 0.7% en un escenario base). Una menor presión en la calidad del portafolio permitió reducir el impacto neto de la generación de estimaciones preventivas lo que, en conjunto con un adecuado 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 2.1% al 2T22 (vs. 2.5% al 2T21 y 2.2% en un escenario base). La estrategia del Banco de limitar la colocación a clientes de mejor calidad crediticia, después del periodo más restrictivo de la pandemia, permitió la mejora señalada.

Expectativas para Periodos Futuros

FECHA: 29/08/2022

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 156.9% al 2T22 y un promedio 12m de 190.4% (vs. 157.3% y 138.4% al 2T21). 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.

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 mejorar 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.

En cumplimiento con la obligación contenida en el tercer párrafo de la Quinta de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, y según se nos fue informado, la Emisión de Certificados Bursátiles Bancarios que se pretende realizar con clave de pizarra BACTIN 22-2 obtuvo una calificación de "AA(mex)" por parte de Fitch Ratings, la cual fue otorgada con fecha del 26 de agosto de 2022.

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.

FECHA: 29/08/2022

Resultado Observado vs. Proyectado

A continuación, se detalla el análisis histórico de la situación financiera de Banco Actinver durante los últimos 12 meses, y se realiza un comparativo con la situación financiera esperada por HR Ratings, tanto en un escenario base como en un escenario de estrés, proyectados en el reporte de calificación del 30 de junio de 2022.

Evolución de los Bienes en Administración y Comisiones

Los bienes en administración del Banco cerraron a junio de 2022 con un monto de P\$72,167m, lo que representó una contracción anual de 13.9% (vs. P\$83,835m a junio de 2021 y P\$73,195m esperado por HR Ratings en un escenario base). La reducción se dio en su mayoría en el rubro de valores en custodia al registrar un monto de P\$5,014m, luego de la cifra de P\$14,283m a junio de 2021. Por su parte, los bienes en fondos de inversión mostraron una contracción menor al alcanzar un monto de P\$67,153m (vs. P\$69,551m a junio de 2021).

Sobre las comisiones cobradas provenientes de la administración de bienes, estas no mostraron variación con un monto 12m de P\$807m a junio de 2022, tomando en cuenta la variación en los bienes en fondos de inversión (vs. P\$804m a junio de 2021). Esta fuente de ingreso es una de las mayores para Banco Actinver, con aproximadamente un 24.8% de los ingresos totales.

Evolución de la Cartera de Crédito

La cartera total del Banco alcanzó un monto de P\$21,876m a junio de 2022, lo que reflejó un crecimiento anual de 8.2% y que se situó en línea con lo esperado por HR Ratings de P\$21,584m (vs. P\$20,220m a junio de 2021). Después de un 2020 donde el Banco optó por limitar la colocación de créditos con nuevos clientes, en 2021 se aprecia un mayor ritmo en la colocación, donde la cartera incluso llegó a un nivel de P\$21,625m al cierre de 2021. Por otra parte, se ha presentado un mayor nivel de prepagos no anticipados aunado a clientes que cuentan con exceso de liquidez y deciden quedarse únicamente con los créditos con menor costo.

En cuanto a la calidad de la cartera, el índice de morosidad presenta una disminución a 2.1% al 2T22, luego del 2.5% al 1T22 y el repunte que había mostrado este indicador hasta un 3.1% al 1T21 (vs. 2.2% en un escenario base). Al respecto, la recuperación de algunos de los créditos que se vieron afectados por las condiciones de pandemia y la estrategia de enfocar la colocación hacia clientes de alta capacidad de pago permitieron la mejora en el indicador.

Cobertura del Banco

Banco Actinver muestra un saldo en balance de estimaciones preventivas por P\$694m a junio de 2022, lo que le permite contar con una cobertura de cartera vencida de 1.5x al 2T22 (vs. 1.3x a junio de 2021 y 1.3x esperado en un escenario base). Cabe señalar que la cuenta de estimaciones preventivas considera un monto por P\$24m de reservas adicionales generadas a consideración del Banco para mitigar el riesgo de posibles pérdidas asociadas al entorno de pandemia por COVID-19. HR Ratings considera que el Banco muestra una adecuada cobertura de cartera vencida.

Ingresos y Gastos

Los ingresos por intereses 12m muestran un incremento a P\$2,997m a junio de 2022 contra lo visto el año previo, aunado al mayor nivel de cartera observado durante 2021 y un incremento en las tasas de colocación (vs. P\$2,603m a junio de 2021 y P\$2,885m en un escenario base). Con esto, la tasa activa de Banco Actinver alcanzó un 8.2% al 2T22, lo que señala una mejora desde el 7.6% al 2T21 (vs. 8.3% en un escenario base). En cuanto a los gastos por intereses 12m, estos mostraron un crecimiento similar para alcanzar un monto de P\$1,811m y una tasa pasiva de 5.7% (vs. P\$1,525m y 5.1% a junio de 2021, y P\$1,736m y 5.7% en un escenario base). Así, el margen financiero 12m logró una mejora al situarse en P\$1,186m, con un spread de tasas de 2.6% (vs. P\$1,064m y 2.5% a junio de 2021, y P\$1,149m y 2.6% en un escenario base).

En cuanto a la generación de estimaciones preventivas 12m, se aprecia un monto de P\$376m, lo que deriva en un margen financiero ajustado 12m de P\$810m y un MIN Ajustado de 2.2% (vs. P\$192m, P\$872m y 2.5% a junio de 2021, y P\$297m, P\$852m y 2.5% en un escenario base). El mayor monto al 2T22 se debió al mayor nivel de cobertura observado. Asimismo, es

FECHA: 29/08/2022

relevante señalar que el rubro de otros ingresos de la operación 12m considera un monto favorable de P\$293m por la liberación de excedentes de estimación preventiva, con lo que el efecto neto en el estado de resultados por cuenta de generación de estimaciones preventivas sería un saldo 12m a cargo del Banco de P\$83m.

Por la parte de las comisiones netas 12m, estas mostraron un comportamiento favorable al alcanzar los P\$1,154m a junio de 2022 (vs. P\$1,087m a junio de 2021 y P\$1,154m en un escenario base). Esta situación se dio debido a un incremento en las comisiones cobradas en actividades fiduciarias y en la propia operación de crédito, donde estos rubros presentaron una mayor actividad en el último año. Por la parte de otros ingresos y resultado por intermediación 12m, se aprecia una reducción a P\$804m a junio de 2022 debido en gran medida a que, a partir de 2021, Banco Actinver dejó de centralizar la nómina de otras subsidiarias de la Corporación (vs. P\$1,042m a junio de 2021 y P\$832m en un escenario base). En este sentido, Banco Actinver percibió ingresos por servicios administrativos a partes relacionadas por P\$1,045m en 2020, los cuales se redujeron a P\$206m en 2021. Este efecto fue contrarrestado parcialmente por la cancelación de estimaciones preventivas reconocidas en otros ingresos, la cual alcanzó un monto 12m de P\$293m a junio de 2022 (vs. P\$97m a junio de 2021).

Sobre los gastos de administración 12m, estos mostraron una reducción a P\$2,498m a junio de 2022, en línea con la propia reducción en los ingresos provenientes de partes relacionadas, donde el Banco ya no reconoce los gastos de la nómina de otras subsidiarias (vs. P\$2,929m a junio de 2021 y P\$2,493m en un escenario base). Con esto, el índice de eficiencia mostró una mejora a 79.5% al 2T22, luego del 91.7% al 2T21 (vs. 79.5% en un escenario base). Por último, el Banco registró una carga fiscal 12m de P\$48m a junio de 2022 (vs. P\$23m y carga fiscal de P\$71m en un escenario base).

Rentabilidad y Solvencia

Una reducción significativa en el gasto neto proveniente de estimaciones preventivas, junto con un mayor margen financiero y un mejor resultado proveniente del cobro de comisiones en las actividades fiduciarias y de crédito, permitieron un impulso significativo en el resultado neto 12m de Banco Actinver, con P\$222m a junio de 2022 (vs. P\$49.0m a junio de 2021 y P\$274m en un escenario base). La diferencia contra lo esperado deriva principalmente del mayor nivel de cobertura adoptado por el banco, lo que elevó el gasto por estimaciones preventivas. Por su parte, la mejora en la generación de resultados netos permitió impulsar el ROA Promedio del Banco hasta un 0.6% al 2T22, luego del 0.1% al 2T21 (vs. 0.7% en un escenario base). HR Ratings considera que el Banco presenta una recuperación en su rentabilidad, sin embargo, se mantiene por debajo de niveles históricos.

Por otro lado, el índice de capitalización neto en un nivel de 14.0% al 2T22 (vs. 14.9% al 2T21 y 14.9% en un escenario base). Históricamente, este indicador se ha situado en niveles cercanos a 13.5% y, en el segundo trimestre de 2021 mostró un repunte hasta un nivel de 14.9%, gracias a una aportación de capital de P\$100m y un crecimiento reducido en la operación. Desde entonces, el indicador ha logrado mostrar estabilidad apoyado de los resultados netos generados. HR Ratings considera que la evolución del indicador muestra un comportamiento favorable.

Fondeo y Apalancamiento

A junio de 2022, Banco Actinver cuenta con pasivos financieros por P\$41,048m, de los cuales un 76.7% proviene de captación, un 22.8% de emisiones de bonos bancarios y el 0.5% restante de préstamos bancarios. Similar a lo visto con el índice de capitalización, el fortalecimiento del capital contable permitió compensar un incremento en los pasivos financieros del Banco, con lo que la razón de apalancamiento ajustada se mantuvo sin cambios en un 8.0x al 2T22 contra lo visto el año previo (vs. 7.6x en un escenario base). Por su parte, la razón de cartera vigente a deuda neta se mantuvo estable en 1.2x al 2T22, sin cambios a lo visto el año anterior y a lo esperado en un escenario base. HR Ratings considera que el Banco cuenta con un apalancamiento ajustado en línea con el sector, así como con un calce de activos productivos y pasivos financieros adecuado.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto

Anexo - Escenario de Estrés incluido en el documento adjunto

Glosario de Bancos incluido en el documento adjunto

FECHA: 29/08/2022

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.

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 Inicial

Fecha de última acción de calificación Inicial

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T18 - 2T22

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).

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,

FECHA: 29/08/2022

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