

FECHA: 28/04/2020

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 ratificó las calificaciones de HR AA- con Perspectiva Estable y de HR1 para Banco Actinver

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (28 de abril de 2020) - HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AA- con Perspectiva Estable y de HR1 para Banco Actinver

La ratificación de la calificación para Banco Actinver se basa en la adecuada evolución financiera al presentar niveles de rentabilidad y solvencia en línea con nuestras expectativas en un escenario base. En este sentido, se mantiene una sólida generación de ingresos recurrentes a través de las comisiones cobradas por administración de fondos de inversión, operaciones de compraventa de divisas y por el margen financiero de la cartera de crédito, a pesar de mostrar un moderado incremento en la morosidad de la cartera en 2019. Asimismo, cuenta con una evolución positiva del Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) tras una adecuada estrategia de diversificación del fondeo e inversiones. Los principales supuestos y resultados se encuentran en la tabla incluida en el documento adjunto.

Desempeño Histórico y Observado vs. Proyectado

Rentabilidad en niveles similares a lo esperado en nuestro escenario base, con un ROA Promedio y ROE Promedio de 9.2% y 1.2% (vs. 9.0% y 1.2% en el escenario base y 9.6% y 1.1% al 2018). El Banco ha mostrado una adecuada diversificación de sus ingresos, manteniendo una tendencia creciente en sus diversas líneas de negocios, principalmente en la administración de fondos de inversión, las operaciones por compraventa de divisas y la cartera de crédito comercial.

Estabilidad en las métricas de solvencia, presentando un índice de capitalización y una razón de apalancamiento de 13.3% y 9.7X al 4T19 (vs. 12.2% y 9.8x al 4T18). La solvencia se mantiene en línea con lo observado en periodos anteriores debido a la generación de utilidades que ha fortalecido el capital contable en los últimos 12m.

Calidad de la cartera en niveles sólidos al cerrar el 4T19 en 0.9% (vs. niveles esperados de 0.7% y 0.6% al 4T18). Banco Actinver mantiene buenos controles crediticios, aunado a las adecuaciones en el perfilamiento de clientes y una cartera de bajo riesgo al estar garantizada con las inversiones de los acreditados.

Expectativas para Periodos Futuros

Moderado crecimiento de cartera y en la rentabilidad derivado de la desaceleración económica esperada en 2020. Se esperaría que la cartera de crédito muestre un menor ritmo de crecimiento de 10.3% en 2020, así como una utilidad de P\$464.9m (vs. 15.4% y P\$452m en 2019)

Moderado incremento en la morosidad de la cartera, alcanzando niveles de 1.3% al cierre de 2020. No obstante, se continuaría ubicando en niveles adecuados en comparación con otras instituciones de banca múltiple, reflejando una buena calidad de los activos

Mejoras en los niveles de capitalización dado el menor crecimiento en el volumen de activos sujetos a riesgo y continua generación de utilidades. En este sentido, alcanzaría niveles de 18.4% al cierre de 2022.

FECHA: 28/04/2020

Factores Adicionales Considerados

Diversificación en las líneas de negocio y fuentes de ingreso del Banco. En 2019, los fondos de inversión se mantienen como la principal línea de negocio con 26.2% de los ingresos totales, aunque con participaciones crecientes del negocio de crédito y compraventa de divisas.

Fuertes niveles de CCL (coeficiente de cobertura de liquidez) al cierre de 2019 al cerrar en 136.7% (vs. 119.6% al 2018). Lo anterior se debe al mayor crecimiento de activos líquidos con respecto a las salidas de efectivo; así como la adecuada calidad del 98.22% de los activos líquidos que componen al Banco (vs. 93.5% al 3T18).

Disminución en la concentración a clientes principales al representar 19.6% de la cartera y 1.0x del capital (vs. 24.9% y 1.2x al 3T18). Esto obedece al crecimiento de cartera de un periodo a otro a través de la originación con nuevos clientes, reduciendo la sensibilidad de la cartera al comportamiento de los principales clientes.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Diversificación de la cartera de crédito. Actualmente, Banco Actinver se mantiene enfocado en el sector de crédito comercial, por lo que una mayor participación en carteras de consumo diversificaría en mayor medida la generación de ingresos.

Mayor generación de ingresos, beneficiando los niveles de rentabilidad. En este sentido, se esperaría que el Banco presente un ROA y ROE Promedio superiores a 10.0% y 1.3%. a través de una adecuada colocación de cartera, continúa generación de ingresos por comisiones, así como adecuada gestión de gastos administrativos.

Incremento sostenido de la capitalización por encima de niveles de 14.5%. Lo anterior mediante una adecuada generación de resultados, con una buena calidad de cartera.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Presiones en el índice de capitalización por debajo de niveles de 12.0%. Dada la estrategia del Banco de continuar con el crecimiento de la cartera, se deberá tener una continua generación de resultados para robustecer el capital y contrarrestar el crecimiento de los activos sujetos a riesgo que pudieran impactar la solvencia.

Anexo - Escenario Base incluidos en el documento adjunto.

Anexo - Escenario Estrés incluidos en el documento adjunto.

Glosario de Bancos incluidos en el documento adjunto.

Contactos

Akira Hirata
Subdirector de Instituciones
Financieras / ABS
akira.hirata@hrratings.com

Elvira Gracia
Analista Sr.
elvira.gracia@hrratings.com

Angel García
Director de Instituciones Financieras / ABS
angel.garcia@hrratings.com

FECHA: 28/04/2020

México: Avenida Prolongación Paseo de la Reforma #1015 torre A, piso 3, Col. Santa Fe, México, D.F., CP 01210, 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, Marzo 2019
Metodología de Calificación para Bancos (México), Mayo 2009

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/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 Contraparte: HR AA- / Perspectiva Estable / HR1

Fecha de última acción de calificación Contraparte: 21 de febrero de 2019

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T12 - 4T19

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información trimestral interna y anual dictaminada por KPMG 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

FECHA: 28/04/2020

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