Evento Relevante de Calificadoras

FECHA: 29/04/2020

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	MULTIVA
RAZÓN SOCIAL	BANCO MULTIVA S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR A con Perspectiva Estable y de HR2 para Banco Multiva

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (29 de abril de 2020) - HR Ratings ratificó la calificación de HR A con Perspectiva Estable y de HR2 para Banco Multiva

La ratificación de la calificación para Banco Multiva se basa en los adecuados niveles de solvencia que presenta el Banco, junto con sanos niveles de morosidad en la cartera de crédito total. Durante 2019, el Banco se enfocó en disminuir la concentración a clientes gubernamentales, impulsando la colocación de créditos empresariales a PyME's , por lo que Multiva se encuentra en un periodo de transición de modelo de negocio. Con lo anterior, durante 2019, el Banco presentó una contracción en su cartera total. Asimismo, los niveles de morosidad de la cartera se incrementaron por un deterioro en la calidad de la cartera comercial. Por otro lado, las métricas de rentabilidad del Banco se vieron deterioradas debido a la disminución del resultado neto de 2019 por un menor nivel de otros ingresos, ya que en 2019 no se tuvieron ingresos extraordinarios por cancelación de estimaciones. Los principales supuestos y resultados se encuentran en la siguiente tabla incluida en el documento adjunto.

Desempeño Histórico / Observado vs. Proyectado

Presión en la solvencia del Banco, al cerrar con un índice de capitalización de 14.6% al 4T19 (vs. 16.1% al 4T18). Esta presión fue temporal y deriva de una demora en el registro de un crédito gubernamental, lo cual derivó en un mayor nivel de consumo de capital.

Deterioro en las eficiencias del Banco, al cerrar en 84.3% y 2.2% al 4T19 (vs. 72.3% y 2.1% al 4T18). Durante 2019, Banco Multiva realizó diversas inversiones en tecnología que derivaron en un incremento de los gastos de administración. Estas inversiones incluyen la mejora de sus plataformas tecnológicas, la instalación del sistema para habilitar el uso del CoDi, así como la instalación de sistemas para la captura de biométricos para los clientes de consumo.

Resultado Neto del Banco menor que en 2018 y que lo proyectado, siendo P$202m (vs. P$489m en 2018 y P$528m en el escenario base). Esto es resultado del menor nivel de otros ingresos, junto con el incremento en el gasto administrativo.

Expectativas para Periodos Futuros

Disminución del saldo de la cartera total para 2020, sin crecimiento para 2021 y un crecimiento moderado para 2022. Este comportamiento se daría debido a que el Banco busca disminuir los créditos otorgados a entidades gubernamentales, junto con el contexto nacional de desaceleración económica.

Incremento en la morosidad del Banco. Esto sería resultado del cambio en la mezcla de productos de la cartera de crédito, incrementando los créditos a PyME's y los créditos de consumo.

Mejora en el spread de tasas del Banco, cerrando en 1.9% al 4T22. Lo anterior sería resultado del incremento en la tasa activa por el cambio en la composición de la cartera, compensando el incremento en morosidad.

Recuperación del índice de capitalización cercano a los niveles históricos, colocándose en 15.3% al 4T20. Como resultado de un menor nivel de activos sujetos a riesgo de crédito, junto como la generación de resultados netos, la solvencia del Banco se vería fortalecida.

Factores Adicionales Considerados

Adecuados niveles de liquidez, con un CCL de 135.3% al 4T19, siendo superior a los niveles mínimos regulatorios. Además, Banco Multiva cuenta con la capacidad de descontar cierta cartera gubernamental con BANXICO, disminuyendo el riesgo ante una situación adversa.

Disminución en la concentración de créditos otorgados a entidades gubernamentales, pasando de 58.5% observado al 4T18 a 46.6% al 4T19. Con ello, el riesgo inherente a la concentración de la cartera al sector gobierno disminuyó, mismo que fue compensado con un mayor otorgamiento de créditos comerciales a PyME's.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Adecuada implementación del plan de negocios del Banco, superando las expectativas de HR Ratings en cuanto a generación de resultados netos y crecimiento de la cartera de crédito. Con ello, Banco Multiva fortalecería su situación financiera, mostrando fortaleza en la implementación del plan de negocios.

Mejora en los niveles de rentabilidad del Banco con un ROA y ROE Promedio por arriba de 1.7% y 15.6%, correspondientes a los niveles del sector bancario en México. Una mejora en la generación de resultados del Banco derivaría en mejores niveles de rentabilidad, pudiendo modificar positivamente la calificación del Banco.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Deterioro del nivel de solvencia del Banco, con un índice de capitalización cercano a niveles del 13.0%. Dado que Banco Multiva ha mostrado métricas de solvencia en niveles adecuados, un deterioro de la solvencia a estos niveles podría llevar a una disminución de su calificación crediticia.

Deterioro en la calidad de la cartera de crédito con un índice de morosidad por arriba del 6.0%. Esto ocasionaría una presión en la capacidad de generación de resultados netos del Banco, pudiendo impactar negativamente su calificación crediticia.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto.

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto.

Glosario incluido en el documento adjunto.

Contactos

Carlo Montoya
Asociado
carlo.montoya@hrratings.com

Rocío Silva
Analista
rocio.silva@hrratings.com

Pablo Domenge

Subdirector de Instituciones Financieras / ABS
pablo.domenge@hrratings.com

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

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:

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 HR A / Perspectiva Estable / HR2
Fecha de última acción de calificación 29 de abril 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 financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal 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, 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