

PCR Verum ratifica la calificación de ‘AA/M’ del Certificado Bursátil Bancario de Banco Actinver (“BACTIN 20”)

Monterrey, Nuevo León (octubre 1, 2020): El día de hoy PCR Verum ratificó la calificación de ‘AA/M’, con Perspectiva ‘Estable’, al Certificado Bursátil Bancario “BACTIN 20” que Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (Banco Actinver) pretender colocar. Esta emisión ahora será por un monto de Ps\$2,000 millones y tendrá un plazo aproximado de tres años (previamente se tenía contemplado un monto por Ps\$1,000 millones).

La calificación de ‘AA/M’ de la emisión “BACTIN 20” se fundamenta en la fortaleza del soporte que recibiría de su tenedora, Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V. (GF Actinver), en caso de ser necesario (Convenio Único de Responsabilidades). Consideramos que las operaciones del Banco continúan presentando una relevancia importante y además son fundamentales para GF Actinver, en virtud de las sinergias operativas y financieras que tiene con Actinver Casa de Bolsa (principal subsidiaria operativa del Grupo Financiero). El Banco mantiene una cartera de alta calidad, a pesar del crecimiento observado en los últimos periodos, niveles razonables de capitalización y rentabilidad; así como elevadas concentraciones dentro de su portafolio crediticio dado su enfoque corporativo.

La perspectiva de la emisión es ‘Estable’. La calificación podría reducirse ante una disminución en la disponibilidad y/o propensión de soporte por parte de GF Actinver, la cual consideramos poco probable. Asimismo, movimientos en las calificaciones de Actinver Casa de Bolsa (principal subsidiaria del Grupo Financiero) podrían provocar movimientos paralelos en la de Banco Actinver.

El Banco ha logrado obtener resultados positivos durante el periodo de análisis y su generación de ingresos muestra una tendencia positiva; sin embargo, el aumento significativo dentro de sus coberturas crediticias presentados durante el segundo trimestre del 2020 con el propósito de cubrir posibles impactos futuros originados por la crisis actual, presionaron la rentabilidad de Banco Actinver. Durante los primeros seis meses del 2020, la entidad registró indicadores de retorno operativo sobre activos y capital de 0.1% y 0.4%, respectivamente (2019: 1.1% y 12.8%). PCR Verum espera que la rentabilidad del Banco pudiera estar impactado nuevamente en el corto y mediano plazo bajo un desfavorable entorno económico y ambiente operativo presentado por la pandemia; principalmente por la necesidad de mayores provisiones y un menor dinamismo en su base de ingresos

El control de la calidad de activos se apoya principalmente en sus estándares de colocación prudenciales con buenos esquemas de garantías y su enfoque hacia medianas empresas y grandes corporativos. De tal forma que el portafolio crediticio de Banco Actinver ha mostrado niveles de mora bajos y consistentemente han sido inferiores al 1.0% y para el cierre del primer semestre del 2020 el indicador de cartera vencida fue de 0.9%, el cual está mejor que la presentada por sus pares directos y al del sistema bancario mexicano (2T20: 2.1%).

Asimismo, históricamente Banco Actinver ha mostrado una buena cobertura de cartera vencida con reservas, y al 2T20 se ubicó en 3.2x (2019: 2.1x). Lo anterior es resultado de la composición de su portafolio de crédito, los cuales requieren de una proporción de reservas mayor. Consideramos, que dichas prácticas fortalecen la capacidad para absorber pérdidas crediticias. La vocación de los créditos del Banco proviene de los clientes que operan y tienen posiciones activas con la Casa de Bolsa, de tal manera que una parte importante de la cartera crediticia posee algún tipo de garantía de prenda bursátil o bien con una prenda mandato de garantía y cobro.

PCR Verum considera que las condiciones económicas de estos momentos pudieran afectar la capacidad de pago de algunos de los clientes de Banco Actinver, debido al cierre parcial o la reducción de actividades de algunas empresas que atiende. Más aún por las elevadas concentraciones en sus principales acreditados y sectores que consideramos más sensibles a las condiciones del entorno; lo que pudiera arrojar un número

importante de reestructuras y afectar su brecha de liquidez entre activos y pasivos. No obstante, el Banco entró a este periodo con una destacable liquidez y mejoras observadas dentro de su estructura de fondeo.

Es importante detallar que los impactos en sus indicadores de cartera vencida, coberturas crediticias y castigos podrán ser contenidos en los próximos meses, debido a los criterios contables especiales aprobados por la regulación local; sin embargo, de prolongarse por más tiempo la crisis sanitaria podría afectar la capacidad de pago de sus acreditados y presionar aún más su calidad de activos.

PCR Verum considera que Banco Actinver cuenta con una adecuada estructura de capital. El indicador de capital regulatorio al cierre de junio 2020 se ubicó en 13.1% (Total de la Banca Múltiple: 16.4%) y se espera que hacia adelante se mantenga en niveles similares (capitalización deseada por el Banco de 12.5%). Los niveles actuales de capitalización se han podido mantener en niveles razonables, gracias a las aportaciones de recursos por parte de Corporación Actinver (tenedora en última instancia). Consideramos que en el mediano plazo dichos indicadores prevalecerán en rangos similares ante la combinación del crecimiento planeado en cartera de crediticia y la adecuada generación interna de capital.

Banco Actinver muestra una favorable evolución en su fondeo, gracias al crecimiento en su captación tradicional. Actualmente el fondeo de sus operaciones se refiere principalmente de la captación (2019: 89.9% de sus pasivos totales) y en menor medida por emisiones bursátiles bancarias de largo plazo. La estrategia del Banco de fomentar la captación hacia entidades corporativas ha ayudado a disminuir marginalmente las concentraciones de depositantes que históricamente han existido; sin embargo, aún siguen siendo importantes. Verum considera que el riesgo de refinanciamiento es bajo, debido principalmente a su posición líquida y el respaldo y sinergias que tiene con GF Actinver.

Parte de las estrategias de la administración para enfrentar de mejor manera el complejo entorno económico y operativo actual, fue el de ampliar su monto de liquidez en los últimos meses. De tal manera que sus recursos en efectivo e inversiones en valores alcanzaron al cierre de junio de 2020 los Ps\$16,926 millones, cubriendo aproximadamente el 53.2% de su captación total (43.3% de sus activos totales). Estos niveles de liquidez podrán aliviar de cierta manera el riesgo de mercado existente y así hacer frente a sus compromisos financieros.

Las inversiones en títulos en valores que presenta el Banco (2T20: Ps\$7,947 millones) muestran concentraciones relevantes (deuda gubernamental y corporativa; mayoritariamente con muy altas calificaciones), horizontes de largo plazo y un adecuado mercado secundario, lo cual consideramos que no afectaría significativamente la liquidez de la institución ante una situación de adversidad en los mercados. Estimamos ver en el mediano plazo una sustitución paulatina de sus inversiones a cartera crediticia y así fortalecer sus ingresos tradicionales de intereses, los cuales suelen ser más rentables.

Banco Actinver opera bajo un modelo tradicional de 'Banca Privada', especializado en asesoría en inversiones. Su integración al Grupo Financiero Actinver se dio entre 2009 y 2010 gracias a la adquisición de Prudential Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple. Sus operaciones están estrechamente relacionadas con la Casa de Bolsa, aunado a que los mismos centros financieros funcionan como sucursales (57); parte de la estrategia del Grupo se centra en que su base de clientes también mantenga una cuenta de cheques y depósitos en el Banco, incrementando su fondeo y disponibilidad de recursos.

La siguiente metodología fue utilizada para la determinación de estas calificaciones:

- Metodología de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Febrero 2019).

Información de Contacto:

Daniel Martínez Flores
Director General Adjunto de Análisis
M daniel.martinez@verum.mx

Jesús Hernández de la Fuente
Director Asociado
M jesus.hernandez@verum.mx

Ignacio Sandoval Jáuregui
Director Asociado
M igancio.sandoval@verum.mx

Oficina CDMX
Amores #707 P.H. 1 Col. del Valle
Del. Benito Juárez, CDMX
C.P. 03100
T (52 55) 6276 2026

Oficina Monterrey
Av. Lázaro Cárdenas #2321, Mezzanine
Col. Residencial San Agustín
San Pedro Garza García, N.L., C.P. 66260
T (52 81) 1936 6692

Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones de Banco Actinver se realizó el 23 de septiembre de 2020. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de esta calificación comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2015 hasta el 30 de junio de 2020.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.pcrverum.mx>

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las *Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores*, se hace notar que las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

Las calificaciones antes indicadas están basadas en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de las calificaciones en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora 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 las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.pcrverum.mx>

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.