

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 08/06/2021

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 la calificación de HR AA- con Perspectiva Estable para las emisiones BACTIN 19 y BACTIN 19-2 de Banco Actinver

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (8 de junio de 2021) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AA- con Perspectiva Estable para las emisiones BACTIN 19 y BACTIN 19-2 de Banco Actinver

La ratificación de la calificación para las emisiones de CEBURS Bancarios con clave de pizarra BACTIN 19 y BACTIN 19-2 se basa en la calificación de contraparte de largo plazo de Banco Actinver, la cual fue ratificada en HR AA- con Perspectiva Estable el 8 de junio de 2021; la calificación del Banco puede ser consultada en www.hrratings.com. Por su parte, la calificación del Banco se basa en la estabilidad mostrada en términos de solvencia, con un índice de capitalización neto de 13.6% al primer trimestre de 2021 (1T21) y una razón de apalancamiento de 8.7 veces (x) (vs. 13.5% y 9.2x al 1T20, y 15.1% y 8.4x esperado por HR Ratings en un escenario base). Sin embargo, el Banco presenta una reducción significativa en términos de rentabilidad, con un ROA Promedio de -0.2% al 1T21, luego del nivel de 1.0% al 1T20 y 1.1% esperado en un escenario base. Esto deriva de una reducción en el margen financiero ajustado de la operación de crédito por una mayor generación de estimaciones preventivas ante un incremento en la morosidad de la cartera y menores ingresos por comisiones y otros servicios.

Las Emisiones se realizaron al amparo del Programa de Banco Actinver por un monto de hasta P\$10,000.0m. Por una parte, BACTIN 19 se realizó por un monto de P\$2,000.0m en mayo de 2019, contando con un plazo legal de tres años y una tasa de TIIE más una sobretasa de 0.55%. Por otro lado, BACTIN 19-2 se realizó por P\$1,000.0m en septiembre de 2019, por un plazo legal de tres años y una tasa 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 a PyMEs y créditos de consumo.

Principales Factores Considerados

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Estabilidad en el perfil de solvencia, con un índice de capitalización neto de 13.6% y una razón de apalancamiento de 8.7x al 1T21 (vs. 13.5% y 9.2x al 1T20, y 15.1% y 8.4x en un escenario base). La estrategia de moderar el crecimiento de la operación ante el contexto de contingencia sanitaria y un incremento de capital de P\$100.0m permitió mantener constancia en términos de solvencia, a pesar de una reducción en rentabilidad.

Contracción en la rentabilidad del Banco, con un ROA Promedio de -0.2% al 1T21 (vs. 1.0% al 1T20 y 1.1% en un escenario base). Una reducción del margen financiero ajustado y otros ingresos asociados al curso de la operación, junto con un mayor

FECHA: 08/06/2021

nivel de estimaciones preventivas ante el aumento en morosidad de la cartera, provocaron la contracción mencionada.

Crecimiento en la morosidad de la cartera, con un índice de 3.1% al 1T21 (vs. 0.8% al 4T21 y 1.2% en un escenario base). El contexto de pandemia provocó afectaciones en un grupo de clientes del Banco, lo que impulsó un repunte en la morosidad de la cartera; el indicador se mantiene en un nivel en línea con el sector.

Expectativas para Periodos Futuros

Recuperación parcial de la rentabilidad, con un ROA Promedio de 0.3% al 4T21. Se esperaría que un mayor dinamismo en la operación de crédito y un menor requerimiento de estimaciones preventivas permitan impulsar la generación de resultados netos.

Crecimiento moderado en la morosidad de la cartera, con un índice de 3.6% al 4T21. Al 1T21, el 10.2% de la cartera se encuentra en un programa de reestructura, con lo que se esperaría que en 2021 la morosidad pueda presentar todavía un crecimiento como efecto de la contingencia sanitaria.

Estabilidad en indicadores de solvencia, con un índice de capitalización neto de 14.0% al 4T21. Se esperaría que una aportación adicional de P\$100.0m en el segundo trimestre de 2021 permita una ligera mejora en la métrica.

Factores Adicionales Considerados

Buena diversificación de ingresos a través de las líneas de negocio del Banco. Una adecuada generación de ingresos a partir de la operación de fondos de inversión, tesorería y crédito permiten mitigar el riesgo de una caída significativa en los ingresos totales durante escenarios de estrés económico.

Adecuado comportamiento del CCL, con un promedio 12m de 135.6% al 1T21 (vs. 128.9% al 1T20). La estrategia del Banco de moderar el crecimiento de la operación y favorecer las inversiones en valores de alta liquidez permitieron una mejora en el CCL en el último año.

Concentración de principales clientes. Los diez principales clientes del Banco concentran un monto en cartera equivalente a 1.1x el capital contable, por lo que muestran una exposición moderada al incumplimiento de alguno de estos clientes.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Mejora en el margen financiero del Banco que permita una mejora en términos de rentabilidad. Un ROA Promedio estable en un nivel cercano a 1.5% podría brindar mayor certidumbre sobre la situación financiera del Banco y beneficiar la calificación.

Consistencia en el índice de capitalización neto en un nivel por arriba de 14.5%. El fortalecimiento del capital contable a través de la generación de resultados netos o aportaciones directas podría beneficiar el perfil de solvencia del Banco e impulsar la calificación.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Contracción del índice de capitalización a niveles por debajo de 12.0%. Una caída en el indicador podría sugerir una limitada capacidad de crecimiento e incrementar el perfil de riesgo del Banco en escenarios de estrés económico.

Baja generación de resultados netos por un periodo prolongado. Mantener un ROA negativo por un periodo mayor a cuatro trimestres podría impactar a la calificación.

Crecimiento constante de la morosidad con un indicador por arriba de 4.8%. Un continuo deterioro de la cartera con reestructuras por la situación económica podría afectar la calificación.

Anexo - Escenario Base incluido en el documento adjunto.

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 08/06/2021

Anexo - Escenario Estrés incluido en el documento adjunto.

Glosario de Bancos incluido en el documento adjunto.

Contactos

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

Juan Carlos Rojas
Analista
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), Octubre de 2020
Metodología de Calificación de Bancos (México), Febrero de 2021

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 BACTIN 19: HR AA- / Perspectiva Estable

BACTIN 19-2: HR AA- / Perspectiva Estable

Fecha de última acción de calificación BACTIN 19: 28 de abril de 2020

BACTIN 19-2: 28 de abril de 2020

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T18 - 1T21

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: 08/06/2021

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