

PCR Verum Ratifica Calificaciones de Banco Actinver en 'AA/M'

Monterrey, Nuevo León (Febrero 2, 2023)

PCR Verum ratificó las calificaciones de Riesgo Contraparte de 'AA/M' y '1+/M' para el largo y corto plazo de Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (Banco Actinver), respectivamente. Asimismo, se ratificaron las calificaciones de las emisiones de Certificados Bursátiles Bancarios 'BACTIN 20', 'BACTIN 21', 'BACTIN 21-2', 'BACTIN 22', 'BACTIN 22-2' en 'AA/M'. La perspectiva de las calificaciones de largo plazo permanece 'Estable'.

Las calificaciones reflejan la importancia alta de Banco Actinver para Grupo Financiero Actinver (GF Actinver), dada su integración operativa y financiera relevante con Actinver Casa de Bolsa. Progresivamente, las operaciones de Banco Actinver han cobrado mayor relevancia para el Grupo y parte de su estrategia se enfoca en mejorar su propio desempeño financiero. Sus Calificaciones incorporar el beneficio de pertenecer a GF Actinver, cuyo perfil crediticio está asociado ampliamente al de su subsidiaria operativa principal, Actinver Casa de Bolsa. Además, GF Actinver está obligado legalmente a brindar soporte a sus subsidiarias, en caso de ser requerido.

Banco Actinver mantiene además una base de capital apropiada, liquidez alta y una estructura de fondeo estable. Asimismo, presenta una buena calidad de activos, aunque presionada por concentraciones por acreditado alta y sectores más sensibles a la situación económica actual en México.

Desempeño Financiero con Mejoría Gradual. PCR Verum considera que el nivel de rentabilidad de Banco Actinver presenta una recuperación significativa con respecto a su desempeño de los últimos periodos. La utilidad neta a septiembre de 2022 fue de Ps\$227 millones (+72.0% respecto a 9M21), arrojando indicadores de rentabilidad sobre activos y capital promedio de 0.7% y 7.2%, respectivamente (2021: 0.5% y 5.0%). Esto fue beneficiado principalmente por menores costos crediticios y una contención relativa del gasto operativo.

Consideramos que en el mediano plazo los indicadores de desempeño financiero de Banco Actinver permanezcan en niveles similares a los actuales, pudiendo mejorar con mayor celeridad en la medida que las estrategias comerciales de la entidad proporcionen una mayor base generadora de ingresos (ventas cruzadas), así como del sano crecimiento de la misma. No obstante, también pudiera estar impactado por un desfavorable entorno económico y ambiente operativo; principalmente por la necesidad de mayores provisiones. Las reservas creadas durante los primeros nueve meses del 2022 representaron el 22.8% de la utilidad antes de impuestos más reservas (2021: 21.2%).



Buena Calidad de Activos, aunque Presionada por Concentraciones Altas. Históricamente el portafolio crediticio de Banco Actinver ha mostrado niveles de mora bajos y comparan similarmente contra el sistema bancario mexicano. Consistentemente, estos son inferiores al 2.5% y al 3T22 el indicador de cartera vencida fue de 2.2%. Los niveles favorables resultan en parte por los estándares robustos de colocación con un nivel elevado de especialización en el segmento que atiende y por el buen manejo de colaterales y garantías. Por su parte, la cobertura de cartera vencida por reservas continúa siendo amplia, ubicándose para el cierre del 3T22 en 1.5 veces

Los 20 mayores deudores con riesgo en común concentran el 33.8% de su cartera total al 3T22 (2021: 44.8%), equivalente a 1.8 veces (x) el patrimonio. Siendo ésta una de las vulnerabilidades principales ante el impacto potencial que alguno de los préstamos más importantes podría ejercer sobre la rentabilidad y capitalización de del Banco. Dicha exposición es parcialmente mitigada por los favorables esquemas de garantías y la capacidad de absorción de pérdidas que ofrece su capital.

Nivel de Capital Estable. El indicador de capital regulatorio al cierre de septiembre 2022 se ubicó en 14.8% (Total de la Banca Múltiple: 19.0%) y dichos niveles se han podido mantener en niveles apropiados, gracias a las aportaciones de recursos por parte de Corporación Actinver (tenedora en última instancia) realizadas durante los últimos periodos.

Buena Evolución de Fondeo. La estructura de fondeo continúa evolucionando consistentemente hacia la captación tradicional (3T22: 74.2% del fondeo) y en menor medida por cinco emisiones bursátiles bancarias de largo plazo (~\$9,300 millones en circulación). PCR Verum considera que el riesgo de refinanciamiento es bajo, debido al favorable y sostenido crecimiento de sus depósitos a la vista lo que le ha permitido a Banco Actinver mantener un sano perfil de liquidez; además del respaldo y sinergias que tiene con GF Actinver.

Liquidez Administrada de Forma Razonable. Las mediciones se basan en el cálculo de valor en riesgo (VaR), coeficiente de cobertura de liquidez (CCL), monitoreo de brechas y la bursatilidad de sus exposiciones. De acuerdo al cálculo de CCL, al 3T22, dicha cobertura del Banco fue de 212.6%, nivel que supera ampliamente al requerido por el regulador (100%). La permanencia mostrada por su base de depositantes en un importante mitigante al riesgo liquidez y refinanciamiento; otro mitigante importante para dichos riesgos es la considerable base de activos líquidos que el Banco posee.

Contingencia Existente. Banco Actinver podría afrontar presiones en sus niveles de capitalización, ya que posee una contingencia ocasionada por una demanda interpuesta por un cliente. No obstante que dicho impacto podría erosionar el patrimonio de la Institución, consideramos que existirá el soporte de GF Actinver y del buen desempeño financiero en fechas recientes de Actinver Casa de Bolsa, lo que permitiría mantener el nivel de capitalización regulatorio del Banco en adecuados niveles.

PCR Verum dará seguimiento a resolución y posible impacto de la contingencia a cargo de la División Fiduciaria de Banco Actinver. En este sentido, en caso de materializarse una posible afectación, se evaluará la posición financiera resultante del banco en particular y su posible impacto para el resto de las subsidiarias del Grupo Financiero, así como de las acciones a implementar para seguir cumpliendo



de forma holgada con los distintos requerimientos mínimos de capital y solvencia. El proceso podría prolongarse más allá de 18 meses, ya que el Banco implementó acciones mitigantes.

Perspectiva

La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es 'Estable'. Las calificaciones podrían 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 para el Banco.

Banco Actinver opera bajo un modelo tradicional de 'Banca Privada', especializado en asesoría en inversiones. Su integración a GF 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 (48); 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.

Criterios ESG

El Banco cuenta con factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza en un nivel Apropiado a consideración de PCR Verum. Banco Actinver opera de acuerdo con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y destaca la importancia que le brinda al desarrollo y cuidado de su capital humano, ofreciendo en todo momento una carrera amplia dentro de la compañía para todos sus colaboradores. En el factor social, existen distintos programas que está realizando la entidad, en donde busca brindar soluciones financieras que promuevan un cambio positivo en el desarrollo de las personas. Asimismo, a raíz de la crisis por la contingencia sanitaria el Banco se alineó a iniciativas del sector en apoyo directo a los clientes; en donde ofrecían a los acreditados, opciones de apoyo en cuanto a los productos previamente contratados.

Metodologías Aplicadas

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).

Analistas

Daniel Martínez Flores

Director General Adjunto de Análisis

☎ (81) 1936-6692 Ext. 103

✉ daniel.martinez@verum.mx**Ignacio Sandoval Jáuregui**

Director Asociado

☎ (81) 1936-6692 Ext. 105

✉ ignacio.sandoval@verum.mx**Jesús Hernández de la Fuente**

Director Asociado

☎ (81) 1936-6692 Ext. 104

✉ jesus.hernandez@verum.mx

Acciones de Calificación



Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Largo plazo	'AA/M'	'AA/M'
Corto plazo	'1+/M'	'1+/M'
Certificados Bursátiles Bancarios	'AA/M'	'AA/M'
Perspectiva	'Estable'	'Estable'

Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones corporativas y de 'BACTIN 20', se realizaron el pasado 22 de abril de 2021, mientras que para 'BACTIN 21' fueron el 23 de junio de 2021, para 'BACTIN 21-2' en Diciembre 1 de 2021, mientras que para 'BACTIN 22' y 'BACTIN 22-2' se realizaron el 30 de mayo de 2022. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2017 hasta el 30 de septiembre de 2022.

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.

