

11/may/22

Rating HR
A (Est)



Banco Multiva, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva (el Banco), se constituyó el 5 de octubre de 2006 y es una subsidiaria de Grupo Financiero Multiva, S. A. B. de C. V. (el Grupo) quien posee el 99.99% de su capital social.

Evento Relevante (Fuente: EMISNET BMV)
19 de abril de 2022

El 19 de abril de 2022, S&P Global Ratings confirmó sus calificaciones crediticias de emisor y emisión de 24 bancos y subsidiarias mexicanas.

Confirmamos las calificaciones de las siguientes entidades:

- Afirme Grupo Financiero, S.A. de C.V.
- Banca Afirme, S.A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero
- Almacenadora Afirme, S.A. de C.V., Organización Auxiliar del Crédito, Afirme Grupo Financiero
- Arrendadora Afirme S.A. de C.V., SOFOM, E.R. Afirme Grupo Financiero
- Banco de Inversión Afirme S.A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero
- Factoraje Afirme S.A. de C.V., SOFOM, E.R. Afirme Grupo Financiero
- American Express Bank (Mexico) S.A.
- Banco Sabadell, S.A. Institución de Banca Múltiple
- SabCapital S. A. de C. V., SOFOM, E. R.
- Banco Finterra, S.A. Institución de Banca Múltiple (Banco Coyalto)
- Banco Multiva, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva
- Bank Of China México, S.A., Institución De Banca Múltiple
- Bankaool, S.A., Institución de Banca Múltiple
- Bansí S.A.
- CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple
- Finanzmadrid México, S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
- Banco Base, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Base
- Casa de Bolsa Base, S.A. de C.V. Grupo Financiero Base
- Industrial and Commercial Bank of China Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple
- Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero
- Invex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- Invex Controladora, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
- Banca Mifel S.A.
- Banco Compartamos S.A. Institución de Banca Múltiple

Factores de Riesgo (Fuente: HR)

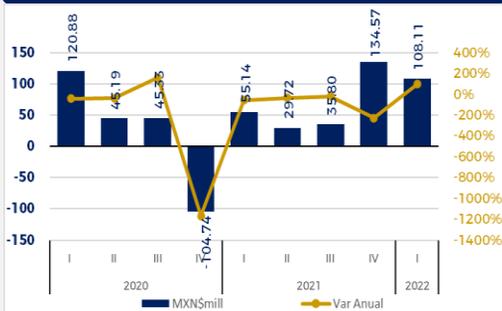
1. **Deterioro en la posición de solvencia del Banco**, que disminuya el índice de capitalización neto a niveles iguales o inferiores a 13.0%. Un crecimiento desmesurado de la cartera o pérdidas netas que perjudicaran el capital neto podrían disminuir la calificación.

2. **Presión en el índice de morosidad y de morosidad ajustado** en niveles por arriba de 6.0% y 9.0%. Lo anterior presionaría la situación financiera del Banco, lo que podría disminuir su capacidad de pago.

Ingresos Netos



Utilidad Neta



En abr'22 HR ratificó su rating de A en escala nacional

1. **Rating**. La ratificación de la calificación para Banco Multiva se basa en una posición de solvencia en línea con lo esperado, que le permite tener una mayor capacidad para la absorción de pérdidas ante el incremento en los indicadores de morosidad de su portafolio.

2. **Fortaleza en posición de solvencia**, con un índice de capitalización de 17.7% al 4T21 (vs. 17.3% en el escenario base). Los niveles de capitalización se beneficiaron por el menor volumen de cartera y por la mayor generación de utilidades netas, además de que el Banco mantiene una política de reinversión total de las utilidades.

3. **Indicadores de morosidad mantienen niveles bajos**, con un índice de morosidad ajustado de 4.4% al 4T21 (vs. 3.8% en el escenario base). El 42.9% de la cartera vencida se mantiene concentrada en un cliente principal que se declaró en concurso mercantil durante 2020, además de que el incremento en los indicadores de morosidad contempla un efecto de compresión de la cartera de crédito.

4. **Estables niveles de rentabilidad** por un menor requerimiento de reservas preventivas. Se espera que la reestructura del principal cliente vencido reduzca el requerimiento de estimaciones preventivas, lo que permitiría la liberación de reservas previamente creadas para este crédito, lo que permitiría mantener un ROA Promedio de 0.3% al 4T22 (vs. 0.3% al 4T21).

Desempeño con la BMV

MEXBOL IPC Mexico Stock Market -1.18% (-1.18% CAGR 1.00 years)

GFMULTIO Grupo Financiero Multiva, S.A.B. de C.V. 0.00%

+15.00%

+10.00%

+5.00%

GFMULTIO +0.00%

MEXBOL -1.18%

Jul 2021

Oct 2021

Jan 2022

Apr 2022

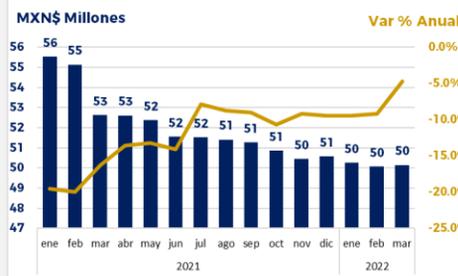
Fuente: Koyfin.com



Activos Totales



Cartera de Crédito Vigente



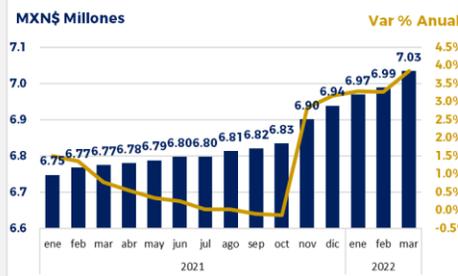
Cartera de Crédito Vencida



Pasivos Totales



Capital Contable



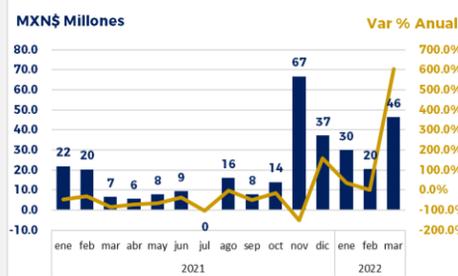
Ingresos por Intereses (Trimestral)



Margen Financiero (Trimestral)



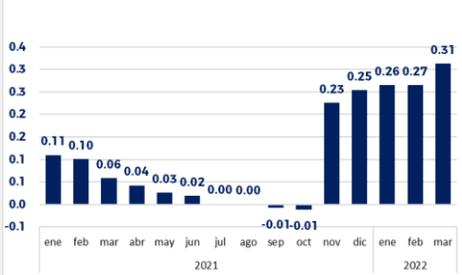
Resultado Neto (Trimestral)



ICAP (%)



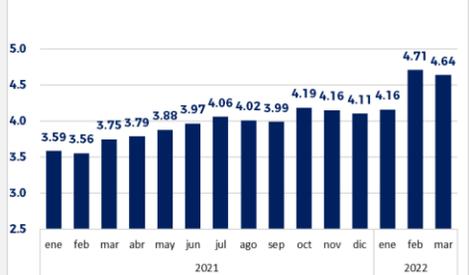
ROE 12M



ROA 12M



IMOR



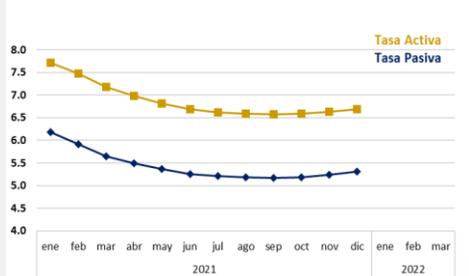
Gts de Admón / Ingresos Totales



Liquidez (Act. Liq / Pas. Liq)



Tasa Activa vs Tasa Pasiva (%)



Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V., no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V., no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.