

11/oct/22

Rating S&P  
AA- (est)

**indexity**  
I D E A S

**invex**<sup>®</sup>

INVEX es un grupo empresarial mexicano con más de 30 años en el mercado, conformado por cuatro líneas de negocio principales: INVEX Grupo Financiero, INVEX Grupo Infraestructura, Ammp e INVEX Capital, ofreciendo a sus clientes soluciones especializadas y de valor agregado dentro de cada segmento; sus oficinas corporativas se encuentran ubicadas en la Ciudad de México.

Evento Relevante (Fuente: EMISNET BMV)  
23 de septiembre de 2022

Ciudad de México, El 23 de septiembre de 2022, S&P Global Ratings subió sus calificaciones crediticias de emisor de largo y corto plazo en escala nacional -CaVal- a 'mxA' de 'mxA-' y a 'mxA-1' de 'mxA-2', respectivamente, de Invex Controladora, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias. Al mismo tiempo, subimos las calificaciones crediticias de emisor de largo y corto plazo en escala nacional a 'mxAA-' de 'mxA+' y a 'mxA-1+' de 'mxA-1', respectivamente, de Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero e Invex Casa de Bolsa S.A. de C.V. La perspectiva de las calificaciones de largo plazo de las tres entidades es estable.

De igual manera, subieron sus calificaciones de deuda de largo plazo en escala nacional a 'mxA' de 'mxA-' de los certificados bursátiles INVEX 20, INVEX 21 e INVEX 22 emitidos por Invex Controladora. También subimos nuestra calificación de deuda de corto plazo a 'mxA-1' de 'mxA-2' de los certificados bursátiles de corto plazo que se encuentran bajo el amparo de un programa por un monto de hasta \$5,500 millones de pesos mexicanos (MXN), donde el monto de corto plazo no puede exceder los MXN1,000 millones, con vigencia de cinco años a partir de la fecha de autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

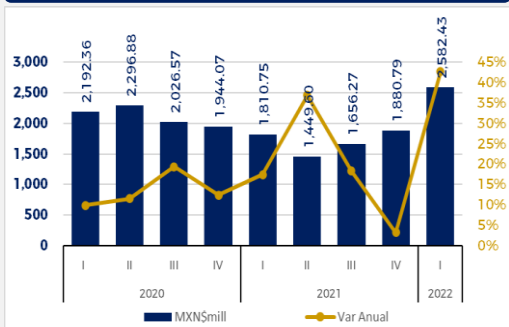
En sep'22 S&P subió su rating a AA- desde A+ con perspectiva estable

**1. Rating.** Invex Controladora ha mejorado gradualmente su diversificación de ingresos, en particular en los segmentos no financieros de energía e infraestructura, lo que le ha brindado una mayor estabilidad y resiliencia al perfil de negocio del grupo. El grupo ha logrado mantener niveles de calidad de activos manejables, lo cual ha contribuido a que mejoren sus índices de rentabilidad y estabilidad en su base de capital consolidada.

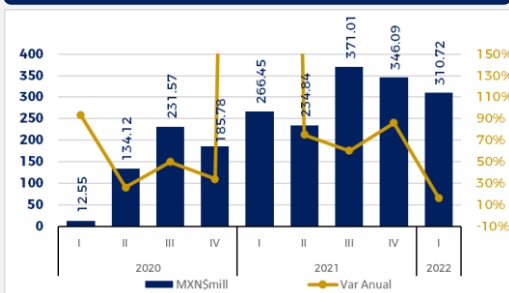
**2. Esperamos que los índices de calidad de activos del grupo se mantengan en niveles manejables.** En el primer semestre de 2022, observamos una mejora en la calidad de activos del grupo, reflejo de un decremento en el índice de activos improductivos a Cartera total a 1.9% desde 3.9% al cierre de 2021. Asimismo, las pérdidas crediticias del banco han tenido un mejor comportamiento al ubicarse en 2.5% desde 4.5% a la misma fecha. Consideramos que dicha mejora en la calidad de activos ayudará al banco a mantener el costo de riesgo controlado y mejorará sus niveles de rentabilidad.

**3. La Controladora mantendrá una sólida base de capital sustentada por sus niveles de generación interna.** El grupo continúa manteniendo una sólida capitalización sustentada principalmente por la generación interna de flujos con una política de dividendos conservadora. Esperamos que, para los siguientes 12 meses, la base de capital se mantenga estable a pesar de nuestra expectativa de niveles de crecimiento de la cartera de crédito del banco de 16% para 2022 y 12% para 2023.

Ingresos Netos



Utilidad Neta



Factores de Riesgo (S&P)

**1. Entorno retador.** Derivado de un entorno económico retador, esperamos un ligero deterioro en la calidad de activos del grupo en los siguientes 12 meses. En este sentido proyectamos que el índice de activos improductivos del grupo se encuentre entre 2.2 y 2.4%, totalmente cubierto por reservas crediticias, y con un nivel de castigos cercanos al 4% para los siguientes 12 meses. Consideramos que estos niveles proyectados serán manejables y continuarán en línea con el resto del sistema bancario mexicano.

**2. S&P podría bajar su calificación, si:**

Alguna de las subsidiarias del grupo se deteriora de manera importante y debilita el perfil crediticio del mismo,

Si alguna subsidiaria llegara a tener necesidades extraordinarias de liquidez y generara un incremento en el doble apalancamiento de la Controladora hacia niveles por encima de nuestras expectativas,

Si el índice de RAC consolidado del grupo se mantiene consistentemente por debajo de 7%. Lo anterior podría derivarse de una generación interna menor a la esperada que no logre compensar los niveles proyectados de crecimiento.

# Desempeño con la BMV



Fuente: infosel.hub

## 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.