

27/sep/2023

**Rating Fitch
AA- (estable)**

www.Indexity.mx

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: Invex)
27 de septiembre de 2023

Ciudad de México, 27 de septiembre de 2023. Invex, un prestador de diversos servicios financieros en México, dio a conocer el lanzamiento de su nueva plataforma llamada INVEX Trade, en asociación con la empresa tecnológica Infosel.

La plataforma permitirá a los clientes de Invex realizar transacciones como la compra y venta de acciones y fondos de inversión, además de otras funciones como monitorear valores que cotizan en las bolsas mexicanas, entre otras opciones que les permitan realizar análisis para la toma de decisiones.

El lanzamiento sucede luego de que el grupo financiero integró al mercado el neobanco NOW, que opera mediante una aplicación móvil y servicios en línea, al tiempo en que ofrece una cuenta de débito, en medio de los cambios generados por el nacimiento de diversas empresas de tecnología financiera, especialmente tras la pandemia por la covid-19.

En may'23 Fitch ratificó su rating en AA- con perspectiva estable

1. Rating. Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero (Banco Invex) y de Invex Casa de Bolsa S.A. de C.V. (Invex CB) en 'AA-(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente.

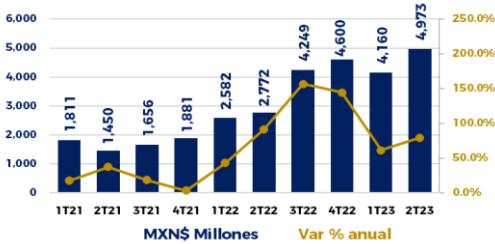
2. Gestión Buena de Riesgos: La evaluación de Fitch considera con importancia alta el perfil de riesgos de Banco Invex. La agencia opina que dicho perfil tiene un impacto positivo en su calidad crediticia dado los controles de riesgos buenos, niveles altos de reservas, portafolio de inversiones de calidad crediticia elevada, rentabilidad consistente y capitalización holgada que compensa las tasas de crecimiento altas de su cartera de crédito. En su evaluación, Fitch también considera el modelo de negocio diversificado y la generación de ingresos consistentes de comisiones y tarifas por servicios de banca privada y de inversión, que se traslada a un perfil financiero estable y bueno a través del ciclo.

3. Calidad de Activos Buena: Fitch prevé que la calidad de activos de Banco Invex continúe apropiada dentro del mediano plazo dado que su evaluación incorpora la exposición menor, tanto consistente como estable, a riesgo crediticio y niveles de cartera en etapa 3 controlados con reservas altas. Los indicadores de calidad de activos son mejores que sus pares más cercanos. Los créditos totales representaron 35.5% de los activos totales al primer trimestre de 2023 (1T23), que se traducen a una razón de activos ponderados por riesgo (APR) a activos totales de 42.4%, menor que el de sus pares locales. El indicador de cartera en etapa 3 a cartera total al 1T23 fue de 1.1%, menor que su promedio de 1.6% (2019-2022) y que se robustece con un indicador estimaciones preventivas a cartera vencida alto de 337.8%.

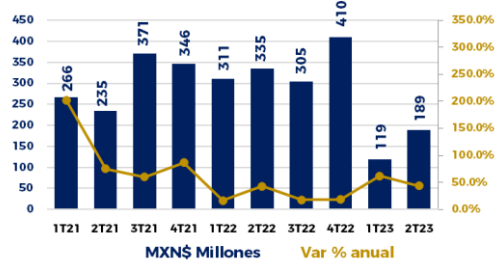
4. Rentabilidad Consistente: La agencia opina que el perfil de ganancias y rentabilidad de Banco Invex se mantendrá estable en los niveles actuales, con mejoras moderadas dentro del mediano plazo conforme el banco mejora su margen de interés neto (MIN) como resultado de su estrategia de continuar activo en créditos al consumo.

5. Capitalización Holgada: Fitch cree que el indicador de CET1 a APR oscilará entre 15% y 16% dentro del corto al mediano plazo conforme el banco mantiene y consolida su estrategia de incrementar el volumen de su cartera de crédito, principalmente en el segmento de consumo. Al 1T23, el indicador de CET1 a APR fue de 16.7%, 154 puntos base por arriba del registro al 4T22, el cual se presionó por un dividendo de MXN800 millones pagado durante 2022; sin embargo, durante el primer trimestre de 2023 se transfirieron aproximadamente MXN500 millones de capital de la subsidiaria de consumo al banco.

Ingresos Netos



Utilidad Neta



Factores de Riesgo (Fitch)

1. Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- Por deterioros sostenidos en sus niveles de capitalización y rentabilidad, específicamente si sus indicadores de CET1 a APR y de utilidad operativa a APR llegaran y se mantuvieran sostenidamente por debajo de 15% y 2% respectivamente;
- Por un apetito de riesgo elevado, específicamente si el crecimiento proyectado de la cartera de crédito resulta en una afectación de su desempeño financiero;
- Ante un impacto financiero relevante por una resolución desfavorable del litigio, ya sea en exigibilidad del pago en un tiempo determinado o por un requerimiento del regulador para reservar el evento como una contingencia. Fitch observará si el indicador de CET1 a APR se impacta de manera significativa.

Desempeño con la BMV



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.