

03/oct/2023

Rating S&P
A+ (estable)



www.Indexity.mx

INVEX

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, Ampper 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

El 2 de octubre de 2023, S&P Global Ratings subió su calificación crediticia de emisor de largo plazo en escala nacional -CaVaL- a 'mxA+' de 'mxA' de Invex Controladora, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias, y subió su calificación de deuda a 'mxA+' de 'mxA' de sus certificados bursátiles con clave de pizarra INVEX 22. Al mismo tiempo, confirmamos nuestra calificación de corto plazo de 'mxA-1' de la entidad. La perspectiva de la calificación crediticia de emisor de largo plazo es estable.

El alza de las calificaciones de largo plazo de Invex Controladora refleja nuestras expectativas de un menor apalancamiento respaldado por mayores flujos de sus subsidiarias. Redujimos el nivel de subordinación a un solo nivel (notch) desde dos como resultado de los menores niveles de apalancamiento de la controladora y de la estabilidad de flujos provenientes de subsidiarias no reguladas. Sin embargo, las calificaciones de Invex Controladora continúan subordinadas a las de sus subsidiarias operativas, ya que al ser una entidad controladora no operativa seguirá dependiendo de los flujos de estas.

En oct'23 S&P subió calificación de Invex Controladora a 'mxA+' por menor apalancamiento; la perspectiva es estable

1. Rating. S&P Global Ratings subió su calificación crediticia de emisor de largo plazo en escala nacional -CaVaL- a 'mxA+' de 'mxA' de Invex Controladora, S.A.B. de C.V.

2. La cobertura de intereses de Invex Controladora continuará creciendo a medida que disminuya el apalancamiento y aumenten los ingresos. Como resultado de la disminución de pasivos de la controladora, el gasto financiero para el repago de intereses ha bajado gradualmente, a pesar del aumento en las tasas de interés en México. Adicionalmente, los ingresos netos de las subsidiarias se han incrementado, hasta alcanzar niveles de cobertura de intereses cercanos a 3.5x (veces). Para los siguientes 12 meses, esperamos que los niveles de deuda se mantengan estables a medida que los ingresos netos de las subsidiarias continúen creciendo y deriven en niveles de cobertura cerca de 3.7x.

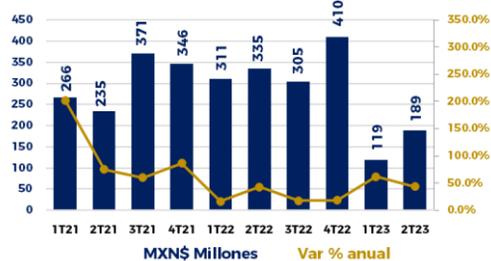
3. Esperamos que Invex Controladora continúe beneficiándose de una base de ingresos diversificada. En nuestra opinión, Invex Controladora ha aumentado sus flujos con la incorporación de sus subsidiarias dentro del mercado de energía y de infraestructura. En este sentido, la división de energía (Ampper Energía, S.A.P.I. de C.V.), no calificada ha tomado relevancia dentro del grupo, ya que aporta un porcentaje significativo de los ingresos operativos a nivel de la controladora, y proyectamos que dicha proporción se mantenga durante los siguientes 12 meses.

4. Perspectiva. La perspectiva estable para los siguientes 12 meses refleja nuestras expectativas de que el doble apalancamiento de la controladora siga disminuyendo, hasta establecerse consistentemente en niveles de 115% y que el flujo de efectivo que generen las subsidiarias no financieras continúe contribuyendo significativamente para el servicio de la deuda de la controladora. Asimismo, incorpora nuestras proyecciones de que la calidad crediticia del grupo se mantendrá en línea con el resto del sistema bancario mexicano.

Ingresos Netos



Utilidad Neta



Factores de Riesgo (S&P)

1. Podríamos bajar las calificaciones de Invex Controladora si el perfil crediticio del grupo empeora. Lo anterior podría pasar si:

- La calidad de los activos consolidados del grupo empeora y deja de ser comparable con el promedio del sistema bancario mexicano, o
- Alguna de las subsidiarias del grupo se deteriora de manera significativa, e impacta la estabilidad y diversificación de ingresos, o
- El índice de capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés) consolidado del grupo se mantiene consistentemente por debajo de 7%. Lo anterior podría derivarse de una generación interna de capital menor a la esperada que no logre compensar los niveles proyectados de crecimiento.

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.