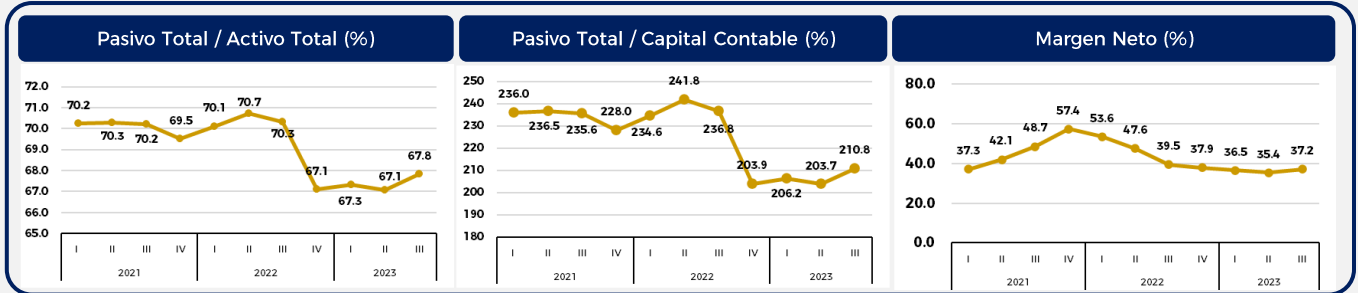


El Grupo Financiero Inbursa es una sociedad financiera que a través de sus subsidiarias, proporciona servicios de banca y servicios relacionados en México. La empresa cuenta con líneas de operaciones en fondos de inversión, seguros generales, seguros de automóviles, hipotecas, seguro de salud, fondos de jubilación y banca comercial.

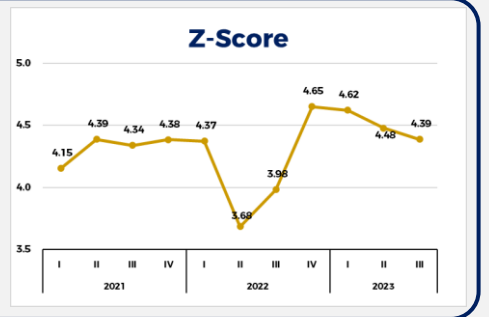


MODELO Z SCORE. Predicción de Quiebra

Analiza la Fortaleza Financiera de la empresa. La precisión de la fórmula Altman Z-score es de un 72% con 2 años de antelación con respecto a la fecha de la quiebra, con un porcentaje de falsos negativos del 6%.
Fórmula: Z score= Z-score calculado para no manufactureras

Donde:
X1=(activos actuales - pasivo actual) / activos totales
X2=ganancias retenidas / activos totales
X3=ganancias antes de impuestos e intereses / activos totales
X4=capitalización bursátil / pasivo total

Lectura General: Z>2.6 No presenta riesgo. Z entre 2.6 y 1.1 Preocupación. Z<1.1 Peligro financiero.

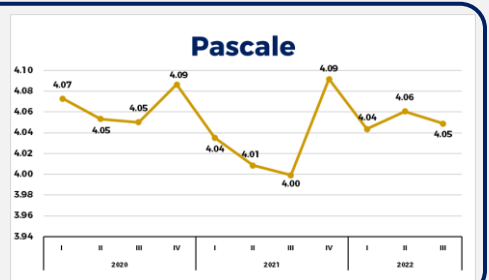


MODELO PASCALE. Predicción de Bancarrota

Busca predecir la bancarrota de las empresas con alta inestabilidad.
Fórmula: PASCALE=-3.70992 + (0.99418*X1) + (6.55340*X2) + (5.51253*X3)

Donde:
X1 = Ventas/Pasivo total
X2 = Utilidad Neta/Activo total
X3 = Pasivo a Largo Plazo/Pasivo total

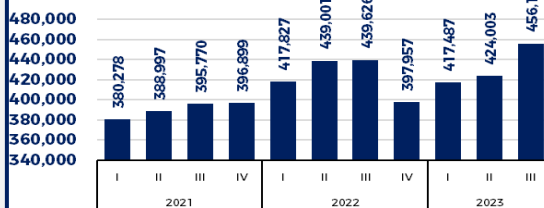
Lectura:
Si el modelo de PASCALE genera un valor mayor a cero (positivo), la empresa se considera financieramente sana, mientras que si el valor obtenido es menor a cero, la empresa se considera como insolvente y con alta probabilidad de quiebra.



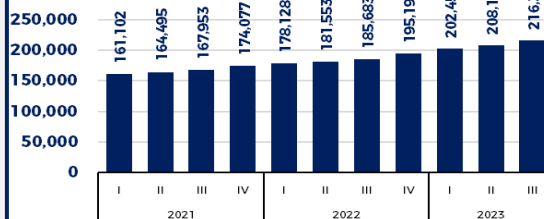
Activos Totales MXN\$mill



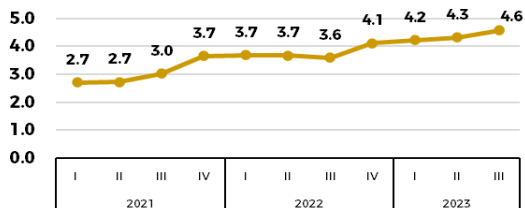
Pasivos Totales MXN\$mill



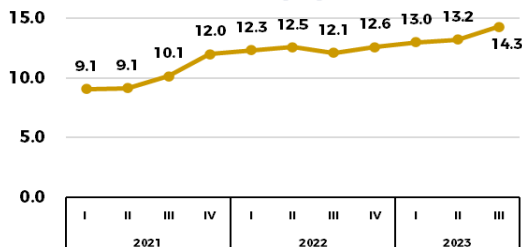
Patrimonio Neto MXN\$mill



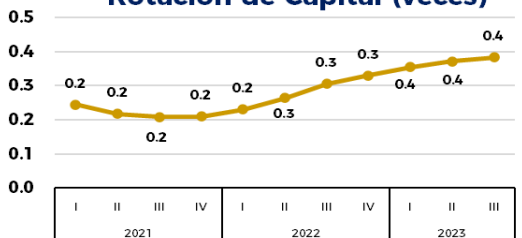
ROA (%)



ROE (%)



Rotación de Capital (veces)



En may'23 Fitch Ratings confirmó su rating en A-(mex) con Perspectiva Estable

1. Rating. Las calificaciones de Banco Multiva consideran su perfil de negocio con historial extenso, caracterizado por una posición de mercado moderada dentro de la banca comercial en México, aunque en recuperación dado el crecimiento gradual en sus volúmenes de negocios en los últimos 12 meses.

2. Mejora en Rentabilidad: La rentabilidad de Banco Multiva ha mejorado desde 2022 gracias al crecimiento crediticio (2022: 17.1%), gastos por provisiones que se mantienen razonables y gastos operativos controlados. Al primer trimestre de 2023 (1T23), el indicador de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) incrementó a 1.4% (cierre 2022: 1.2%; cierre 2021: 0.6%), no obstante, aún está por debajo del de sus pares.

3. Capitalización Estable: La capitalización del banco se mantiene acorde con las calificaciones. Al 1T23, el indicador de capital común nivel 1 (CET1; common equity tier 1) respecto a APR fue de 14.4% (diciembre 2022: 13.9%; diciembre 2021: 17.6%). Las métricas de capital son menores que las de períodos previos debido al crecimiento de sus activos desde 2022; no obstante, permanecen relativamente alineadas a las de algunos de sus pares del sector.

4. Controles de Riesgo con Áreas de Mejoras: Fitch opina que Banco Multiva posee un perfil de riesgo mayor que el de sus pares debido a las concentraciones altas en su portafolio crediticio, lo que se refleja en niveles de morosidad presionados.

5. Calidad de Activos Sensible a Concentraciones: Al 1T23, la cartera de Banco Multiva presentó deterioros que se vieron reflejados en el indicador de préstamos en etapa 3 de 3.9% (cierre 2022: 2.2%), nivel desfavorable respecto a algunos bancos medianos con calificaciones similares. Este aumento proviene de un deudor cuyo perfil se deterioró, a pesar de los arreglos alcanzados durante el 1S22, y refleja las concentraciones altas por acreditado en el portafolio. Al 1T23, los 20 mayores deudores representaron 6.3 veces (x) del CET1 y 67% de la cartera total.

Riesgos (Fuente: Fitch Ratings)

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

Si el banco exhibiera nuevamente presiones en su perfil financiero concretamente si presentara un deterioro sostenido de su calidad de activos y rentabilidad que disminuyera de manera sustancial la capitalización, específicamente a un indicador de CET1 por debajo de 13% de forma consistente o si mantuviera un indicador de utilidad operativa a APR cercano al punto de equilibrio;

Presiones adicionales relevantes en la calidad de activos por el incumplimiento de acreditados mayores también sería negativo para las calificaciones, especialmente si esto ocurriera de forma repentina y pronunciada;

Si la evaluación de Fitch sobre el perfil de negocio de la entidad se impactara por el decrecimiento continuo de su portafolio crediticio y en su estructura de depósitos, que diera como resultado una disminución constante y significativa en su participación de mercado

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.