

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Afirma Calificación de Invex Fiduciario en 'TR1(mex)'; Perspectiva Estable

Mon 31 Jan, 2022 - 16:10 ET

Fitch Ratings - Mexico City - 31 Jan 2022: Fitch Ratings afirmó la calificación 'TR1(mex)' asignada a la División Fiduciaria de Banco Invex S.A., Institución de Banca Múltiple (Invex-Fiduciario). La Perspectiva de la calificación es Estable.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Viabilidad Financiera Adecuada: En opinión de Fitch, Invex-Fiduciario permanece como una unidad de negocio estratégica para Invex Controladora S.A.B. de C.V. (Invex Controladora). En diciembre de 2021, Fitch ratificó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Invex Controladora en 'A+(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente. También revisó la Perspectiva a Estable desde Negativa. En opinión de Fitch, Invex Controladora ha probado contar con una condición financiera adecuada durante la pandemia y se espera se mantenga a través de su diversificación de ingresos y nivel de capitalización. La condición financiera de Invex Fiduciario refleja la viabilidad en la continuidad de sus operaciones.

Modelo de Negocio Adecuado: La administración de fideicomisos, mandatos y agencias de garantías continúa como el negocio principal de Invex-Fiduciario. Invex-Fiduciario sigue como un líder en su modelo de negocio y mantiene una continua inversión en sus sistemas para incrementar su competitividad y eficiencia tanto de manera interna como externa. De acuerdo con la información provista, durante 2022, la estrategia de Invex-Fiduciario seguirá centrándose en la inversión en tecnología para la automatización de procesos.

A septiembre de 2021, Invex-Fiduciario se integraba por 107 personas (106 año anterior) de las cuales 73 son personal operativo y administrativo (72 año anterior). La plantilla total de la entidad cuenta con un promedio en la empresa de 5.2 años, nivel similar respecto al de 2020. El personal de primer nivel se beneficia de 13.9 años en la compañía. La rotación de empleados fue de 17.8% a septiembre de 2021, superior a lo observado el año anterior. En opinión de Fitch la rotación de personal es estable y está en línea con el nivel actual de operación. Invex Fiduciario proporcionó el plan de sucesión de empleados el cual se observa adecuado para la estructura de la entidad.

Automatización de Procesos para la Administración de Activos: Invex-Fiduciario continua con la automatización de procesos para agregar eficiencias a los procesos operativos de la entidad. La actualización contante de su sistema se encuentra en línea con las expectativas comentadas en revisiones anteriores por la compañía, lo cual es positivo. La automatización de procesos es clave para Invex Fiduciario ya que ayuda a evitar riesgos operacionales. La generación de reportes se mantiene en línea con los requerimientos regulatorios.

Invex-Fiduciario continúa su proceso legal iniciado por un banco nacional. Fitch incorpora en su análisis el riesgo de reputación y otras repercusiones secundarias en caso de una resolución negativa.

Controles Internos y Operación Adecuada: La entidad cuenta con manuales bien documentados que son actualizados de manera anual y se encuentran al alcance de todo el personal, lo que está en línea con la calificación asignada. Las operaciones se controlan a través de auditorías internas que se benefician de estándares institucionales del grupo, así como de auditorías externas donde no se han encontrado hallazgos significativos. Todos los expedientes se encuentran digitalizados y guardados en servidores locales con respaldos diarios.

Información, Tecnología y Seguridad Adecuada: Fitch considera que la plataforma tecnológica utilizada por Invex Fiduciario es adecuada dada su nivel de operación. La actualización continua de sus sistemas y automatización de procesos reduce riesgos operacionales e incrementa su competitividad en el mercado. Dado el nivel de calificación asignado, Fitch espera que Invex Fiduciario mantenga una inversión constante en tecnología con niveles altos de seguridad y que sus sistemas se encuentren totalmente integrados a sus procesos diarios. El plan de continuidad de negocio se mantiene sin cambios con pruebas contantes ni hallazgos significativos.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

La entidad ya tiene la calificación más alta, por lo que un incremento no es posible.

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

La calificación podría disminuir si a juicio de Fitch se observará una capacidad menor de administración o si las capacidades operativas de Invex Fiduciario son afectadas. También, si se observara un deterioro en su condición financiera o importancia estratégica para Invex Controladora. Además, si el nivel de competitividad se impacta por inversiones menores en su infraestructura tecnológica, controles internos, entre otros factores. Finalmente, Fitch dará seguimiento a la resolución del proceso legal mencionado y el impacto que esto podría generar en sus operaciones.

:

PARTICIPACIÓN

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud del(los) emisor(es) o entidad(es) calificada(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL:

--Fiduciarios y Representantes Comunes en Latinoamérica (Abril 16, 2019).

INFORMACIÓN REGULATORIA

FECHA DE LA ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN DE CALIFICACIÓN: 17/diciembre/2020

FUENTE(S) DE INFORMACIÓN: División Fiduciaria de Banco Invex S.A., Institución de Banca Múltiple

IDENTIFICAR INFORMACIÓN UTILIZADA: Manuales del fiduciario vigentes e información histórica que incluye presentaciones del emisor, objetivos estratégicos y datos proporcionados a Fitch entre otros.

PERÍODO QUE ABARCA LA INFORMACIÓN FINANCIERA: Manuales vigentes e información financiera hasta septiembre/2021.

La(s) calificación(es) constituye(n) solamente una opinión con respecto a la calidad crediticia del emisor, administrador o valor(es) y no una recomendación de inversión. Para conocer el significado de la(s) calificación(es) asignada(s), los procedimientos para darles seguimiento, la periodicidad de las revisiones y los criterios para su retiro visite <https://www.fitchratings.com/site/mexico>. La estructura y los procesos de calificación y de votación de los comités se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación" disponible en el apartado "Temas Regulatorios" de <https://www.fitchratings.com/site/mexico>.

El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes externas tales como: información pública, reportes de entidades regulatorias, datos socioeconómicos, estadísticas comparativas, y análisis sectoriales y regulatorios para el emisor, la industria o el valor, entre otras. La información y las cifras utilizadas, para determinar esta(s) calificación(es), de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V. (Fitch México) por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad del emisor o de la fuente que las emite. En caso de que el valor o la solvencia del emisor, administrador o valor(es) se modifiquen en el transcurso del tiempo, la(s) calificación(es) puede(n) modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

Anakaren Sanchez

Associate Director

Analista Líder

+52 55 5955 1609

anakaren.sanchez@fitchratings.com

Fitch Mexico S.A. de C.V.

Blvd. Manuel Avila Camacho No. 88, Edificio Picasso, Piso 10, Col. Lomas de Chapultepec, Mexico City 11950

Diego Rojas

Analyst

Analista Secundario
+52 81 4161 7044
diego.rojas@fitchratings.com

Elsa Segura
Director
Presidente del Comité de Calificación
+52 81 4161 7025
elsa.segura@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS

Liliana Garcia
Monterrey
+52 81 4161 7066
liliana.garcia@fitchratings.com

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/mexico.

PARTICIPATION STATUS

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

APPLICABLE CRITERIA

[Fiduciarios y Representantes Comunes en América Latina \(pub. 16 Apr 2019\)](#)

[Metodología Global de Calificación de Finanzas Estructuradas \(pub. 26 Oct 2021\)](#)

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

Banco Invex, S.A., Institucion de Banca Multiple, Invex Grupo Financiero

DISCLAIMER

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR, LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE FITCH PARA CADA ESCALA DE CALIFICACIÓN Y CATEGORÍAS DE CALIFICACIÓN, INCLUIDAS LAS DEFINICIONES RELACIONADAS CON INCUMPLIMIENTO, ESTÁN DISPONIBLES EN WWW.FITCHRATINGS.COM BAJO EL APARTADO DE DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA, LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE FITCH ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. LOS INTERESES RELEVANTES DE LOS DIRECTORES Y ACCIONISTAS ESTÁN DISPONIBLES EN [HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/REGULATORY](https://www.fitchratings.com/site/regulatory). FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE O COMPLEMENTARIO A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DEL(LOS) SERVICIO(S) ADMISIBLE(S) DE CALIFICACIÓN PARA EL(LOS) CUAL(ES) EL ANALISTA LÍDER TENGA SEDE EN UNA COMPAÑÍA DE FITCH RATINGS REGISTRADA ANTE ESMA O FCA (O UNA SUCURSAL DE DICHA COMPAÑÍA) O DEL(LOS) SERVICIO(S) COMPLEMENTARIO(S) SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH RATINGS.

[READ LESS](#)

COPYRIGHT

Derechos de autor © 2022 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo

con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

Fitch Ratings, Inc. está registrada ante la Comisión de Valores de EE.UU. (U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización que Califica Riesgo Reconocida Nacionalmente (Nationally Recognized Statistical Rating Organization) o NRSRO por sus siglas en inglés. Aunque algunas de las agencias calificadoras subsidiarias de NRSRO están listadas en el apartado 3 del Formulario NRSRO y, como tal, están autorizadas a emitir calificaciones en nombre de la NRSRO (favor de referirse a <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están listadas en el Formulario NRSRO (no NRSRO) y, por lo tanto, las calificaciones emitidas por esas subsidiarias no se realizan en representación de la NRSRO. Sin embargo, el personal que no pertenece a NRSRO puede participar en la determinación de la(s) calificación(es) emitida(s) por o en nombre de NRSRO.

[READ LESS](#)

SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

ENDORSEMENT POLICY

Fitch's international credit ratings produced outside the EU or the UK, as the case may be, are endorsed for use by regulated entities within the EU or the UK, respectively, for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, as the case may be. Fitch's approach to endorsement in the EU and the UK can be found on Fitch's [Regulatory Affairs](#) page on Fitch's website. The endorsement status of international credit ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.

Banks Latin America Mexico
