
Fitch revisa calificación de Banco Invex a ‘A–(mex)’; la perspectiva es ‘Estable’

Monterrey, N.L. (Abril 3, 2009): Fitch Ratings modificó a la baja las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo de Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero (“Invex”) al nivel ‘A–(mex)’ [A menos] y ‘F2(mex)’ [Dos], respectivamente desde ‘A(mex)’ y ‘F1(mex)’ [Uno]. La perspectiva es ‘Estable’. La reducción en calificaciones refleja una baja rentabilidad operativa, ajustada liquidez y exposición de créditos comerciales al sector inmobiliario; factores que permanecen como retos importantes para Invex en el futuro previsible ante el adverso entorno económico. Las calificaciones también reflejan su adecuada calidad de activos; razonable capitalización; decreciente exposición a créditos al consumo y buena administración de riesgos en su nicho de influencia (créditos a empresas grandes y medianas).

El desempeño financiero de Invex ha sido afectado negativamente por un menor margen de interés y elevados costos crediticios. La disminución de cartera minorista (2008: 22.0% de los créditos totales; 2007: 38.2%) y la tradicional estructura de fondeo reducen la flexibilidad en generación de ingresos financieros actualmente y si bien las necesidades de provisiones para riesgo crediticio de tarjetas de crédito han sido mayormente absorbidas durante 2008, Fitch espera que provisiones adicionales continúen en créditos comerciales, aunque en menor medida, como un condicionante en su rentabilidad operativa. Favorablemente, el re-enfoque hacia originar solamente créditos comerciales, la menor necesidad de provisiones de sus créditos al consumo y el estricto control en costos operativos (2008: -11.4%) apuntalan una recuperación gradual en productividad, apoyada también por negocios alternos que generan ingresos no-financieros. Estas acciones contribuyen a la perspectiva estable en las calificaciones vigentes. Es importante mencionar que ingresos extraordinarios que en el pasado soportaron la rentabilidad neta se espera sean reducidos en el futuro previsible.

Fuertes castigos y ventas de créditos minoristas (2008: 10.5% de la cartera promedio) así como un moderado crecimiento en su cartera de préstamos corporativos mejoraron su calidad de activos; no obstante el riesgo de concentración es alto en nuestra perspectiva. La fuerte generación de reservas en 2008 respecto a tarjetas de crédito brinda una cobertura de cartera vencida de 350.3% (2008: 6.9% de la cartera promedio) y junto con garantías reales en sus créditos comerciales sostienen parcialmente la posición de Invex para absorber pérdidas esperadas ante su concentración en sectores de mayor vulnerabilidad en el actual entorno.

Si bien la exposición a riesgo mercado es acotada y frecuentemente monitoreada, el riesgo liquidez es más elevado que el observado en años anteriores debido a las condiciones actuales de mercado. La base de sus depositantes aunque estable, es concentrada; la cobertura de su captación tradicional por activos líquidos es baja al ubicarse en 30.9% y el riesgo refinanciamiento permanece ante la reducción de plazos en emisiones de títulos de deuda bancarios. Las sinergias con otras subsidiarias de Invex Grupo Financiero S.A. de C.V. (“InvexGF”) permiten ampliar su base de tomadores de papel bancario. Invex ha también incrementado su fondeo bancario.

El nivel de capitalización ha sido impulsado por partidas no recurrentes en los últimos años y el consistente soporte de sus accionistas a través de inyecciones de recursos. Si bien la razón de capital a créditos netos es fuerte (2008: 23.8%), los activos de baja productividad (2008: impuestos diferidos equivalen a 21.8% del capital contable) y la concentración de acreditados (2008: 20 mayores acreditados equivalen a 1.8 veces su capital contable) restringen su capacidad patrimonial ante el entorno económico actual.

La perspectiva de la calificación de largo plazo es ‘Estable’. Las calificaciones podrían disminuirse por un deterioro no esperado en calidad de activos, mayor presión en liquidez y/o una menor habilidad de recuperar su capacidad patrimonial.

Invex es la principal subsidiaria de InvexGF el cual posee también una casa de bolsa y una operadora de fondos de inversión como subsidiarias. Es un banco de nicho enfocado en actividades de banca corporativa y en menor medida créditos al consumo los cuales se espera sean un negocio no estratégico a futuro. Al cierre de 2008, el banco contribuyó con el 90.9% de los activos consolidados y 69.6% del capital contable del grupo. Para mayor información sobre Invex consulte nuestro reporte detallado en www.fitchmexico.com

Contactos Fitch Ratings: René Ibarra, Oliver Venegas o Aurelio Cavazos – Monterrey, México

Las definiciones de calificación y las condiciones de uso de las mismas están disponibles en las páginas de internet de la calificadoras ‘www.fitchratings.com’ y ‘www.fitchmexico.com’. Las calificaciones vigentes, así como los criterios y metodologías, están disponibles también en estos sitios. Diversas políticas y procedimientos internos, como los relativos al Código de Conducta, manejo de información confidencial, prevención de conflictos de interés, entre otras, están disponibles en las referidas páginas de internet.