

Fitch Ratifica la Calificación de Banco Invex como Fiduciario en 'TR1(mex)'; Perspectiva Estable

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Abril 27, 2018): Fitch Ratings ratificó la calificación de los servicios Fiduciarios en 'TR1(mex)', de Banco Invex S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco Invex). La calificación está en el máximo nivel dentro de la escala que Fitch utiliza en este tipo de operaciones. La Perspectiva de la calificación es Estable.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

La calificación y su perspectiva se fundamentan en la estructura organizacional consolidada del Fiduciario, sus niveles altos de eficiencia en sus operaciones, su administración experimentada, plataforma tecnología robusta, así como los controles razonables para la estructuración de fideicomisos y prácticas de operación y resguardo de documentos suficientes en relación con los activos subyacentes donde Banco Invex actúa como fiduciario. La calificación también considera la participación de mercado amplia en fideicomisos de emisiones estructuradas y participación creciente en otro tipo de operaciones como CKDs y Fibras. La postura activa en la actualización de sus procesos y plataforma tecnológica también son considerados en la calificación.

La estructura organizacional del Fiduciario es eficiente. Esta ha tenido cambios menores en los últimos años. Fitch considera que Banco Invex está preparado para soportar los niveles actuales de operación y el crecimiento futuro proyectado. Banco Invex mantiene una rotación de personal baja y cuenta con ejecutivos de experiencia amplia en la industria (más de 20 años). El Fiduciario es activo en el desarrollo de su personal de manera interna y a través de diversas capacitaciones externas especializadas e inherentes a la industria fiduciaria.

Fitch considera que el Fiduciario refleja un buen grado de conocimiento y especialización en transacciones relacionadas con las emisiones de deuda pública tanto estructurada, quirografía y de proyectos de infraestructura. La capacidad del Fiduciario para administrar diversos tipos de transacciones con activos subyacentes diferenciados es buena y esto le ha permitido enfrentar un mercado con complejidad creciente como por ejemplo el de CKDs, Fibras, fideicomisos inmobiliarios, entre otros.

El Fiduciario cuenta con una participación amplia en el sector, especialmente en emisiones de proyectos estructurados donde se desempeña favorablemente. Aunque de manera gradual ha perdido participación de mercado ante la entrada agresiva al mercado de jugadores locales, el Fiduciario ha subsanado esto con una operación más activa en la operación de CKDs, mercado de FIBRAS y fideicomisos hipotecarios.

En opinión de Fitch, Banco Invex presenta esquemas razonables de supervisión y control de riesgos. El comité fiduciario y el área de auditoría llevan un monitoreo efectivo de las actividades diarias de la operación, lo que asegura el cumplimiento de los procesos y las políticas plasmadas en su manual de operación. Para 2016, el Fiduciario recibió auditorías interna y externa; no se reportaron desviaciones o incumplimientos importantes.

El Fiduciario se encuentra involucrado en un proceso legal (juicio mercantil ordinario) en su contra iniciado por una entidad financiera local en relación con un fideicomiso de inversión y fuente de pago, este proceso se estima como inviable por los abogados internos y asesores externos de la entidad. No obstante lo anterior, Fitch incorpora en su análisis de riesgos los efectos por reputación que el caso pudiera tener en la generación de negocios nuevos de esta área operativa del banco.

Banco Invex está implementado cambios relevantes con el fin de optimizar los procesos operativos y robustecer el control interno. El primero consiste en la definición formal de un *middle office* cuya función existía pero que ahora se la han agregado funciones nuevas como la validación de registros y movimientos, seguimiento de obligaciones de hacer y no hacer, tener un enfoque de monitoreo más a procesos y no tanto por carteras, entre otras funciones. El segundo cambio es la implementación formal de una mesa de control, cuya función también se realizaba, pero ahora se han designado personal especializado para estas funciones. Dicha área está compuesta por cinco personas que ya formaban parte del fiduciario.

El Fiduciario continúa actualizando su plataforma tecnológica para dar más funcionalidad al negocio y automatización. Fitch considera que la entidad cuenta con sistemas tecnológicos robustos que le permiten llevar operaciones de manera adecuada y con pocos procesos manuales. La agencia también observa esto como una de las principales fortalezas y ventajas competitivas que lleva el Fiduciario en relación con las otras entidades en México.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

La calificación de los servicios fiduciarios de Banco Invex podría bajar en caso de una rotación relevante de personal ejecutivo clave que impacte de manera negativa su operatividad normal. También una reducción en la calidad alcanzada en los diversos servicios ofrecidos o un crecimiento rápido no acompañado por controles suficientes podría afectar la calificación. Riesgos por reputación derivados de otras entidades del grupo controlador que afecten la operación de la división fiduciaria también pudieran influir negativamente en las calificaciones. También sería negativo para la calificación, el resultado adverso de la contingencia legal mencionada de tal manera que afecte su reputación y que presione la capacidad del Fiduciario para generar negocios nuevos.

Contactos Fitch Ratings:

Alejandro Tapia (Analista Líder)
Director
+52 (81) 8399 9156
Fitch México S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

Bertha Pérez (Analista Secundario)
Directora Asociada
+52 81 8399 9161

Alejandro García, CFA (Presidente del Comité de Calificación)
Director Ejecutivo
+1 212 908 9137

Relación con medios: Sofía Garza, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100.
E-mail: sofia.garza@fitchratings.com.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

La información financiera de la compañía considerada para la calificación, corresponde a septiembre 30, 2017.

La última revisión de Banco Invex como Fiduciario fue en diciembre 16, 2016.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por la compañía u obtenida de fuentes de información pública, incluyendo los estados financieros auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, entre otros. El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes externas, tales como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre las compañías, así como para conocer el significado de la calificación asignada, los procedimientos para dar seguimiento a la calificación, la periodicidad de las revisiones, y los criterios para el retiro de la calificación puede visitar nuestras páginas www.fitchratings.mx y www.fitchratings.com.

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cual puede ser consultado en nuestra página web www.fitchratings.mx en el apartado "Regulación".

En caso de que el valor o la solvencia de la compañía se modifiquen en el transcurso del tiempo, la calificación puede modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

La calificación mencionada constituye una opinión relativa sobre la calidad crediticia de la compañía, con base en el análisis de su trayectoria, sin que esta opinión sea una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier instrumento colocado en el mercado de valores.

La información y las cifras utilizadas, para determinar esta calificación, de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V. por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad del emisor o de la fuente que las emite.

Metodologías aplicadas en escala nacional:

- Fiduciarios y Representantes Comunes en América Latina (Enero 20, 2016);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).