

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 12/03/2021

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	INVEX
RAZÓN SOCIAL	INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

S&P Global Ratings asigna calificación de 'mxA-' a la emisión de certificados bursátiles de Invex Controladora

EVENTO RELEVANTE

ACCIÓN: ASIGNACIÓN DE CALIFICACIÓN

Instrumento: Certificados Bursátiles de Largo Plazo

Calificaciones: Escala Nacional (CaVal)

Largo Plazo

mxA-

El 12 de marzo de 2021, S&P Global Ratings asignó su calificación de deuda de largo plazo en escala nacional -CaVal- de 'mxA-' a la emisión de certificados bursátiles de largo plazo por un monto de hasta \$2,000 millones de pesos mexicanos (MXN) de Invex Controladora, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (mxA-/Estable/mxA-2). De acuerdo con la información que proporcionó el emisor, la clave de pizarra para esta emisión será INVEX 21, con un plazo de hasta 1,092 días, equivalente a aproximadamente tres años, y estará al amparo del programa de certificados bursátiles por hasta MXN5,500 millones, con vigencia de cinco años a partir de la fecha del oficio de autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

La calificación de 'mxA-' asignada a la emisión de los certificados bursátiles es la misma que la calificación crediticia de emisor de largo plazo en escala nacional de Invex Controladora, ya que estarán clasificadas en igualdad de condiciones (pari passu) respecto a toda la deuda no garantizada existente y futura del emisor. El emisor usará el total de los recursos para sustituir pasivos.

Fundamento

Invex Controladora es la compañía tenedora del grupo que encabeza y sus calificaciones se basan en su estatus como compañía no operativa y, en consecuencia, depende de los flujos de sus subsidiarias y del nivel de doble apalancamiento. En este sentido, sus calificaciones reflejan la subordinación estructural a nuestra evaluación de perfil crediticio de grupo.

El diferencial entre las calificaciones de la compañía tenedora y el perfil crediticio de grupo refleja un menor ajuste al estándar debido a los siguientes factores:

Los niveles de doble apalancamiento se han mantenido estables entre 120% y 130% considerando los prepagos de deuda vigente que esperamos en el transcurso de los próximos meses. Sin embargo, históricamente la compañía ha reportado flujos suficientes para hacer frente al servicio de su deuda.

No preveemos un escenario en el que la CNBV impusiera barreras al banco y a la casa de bolsa para distribuir dividendos al grupo, debido a que se encuentran adecuadamente capitalizados.

El desempeño financiero de Invex Controladora se mantiene estable, con un índice de capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés) que consideramos suficiente.

La tenedora controla unidades de negocio suficientemente diversificadas e independientes de modo que la suspensión de flujo de alguna unidad no comprometería la posición financiera de la controladora.

Por el contrario, un incremento en la deuda de corto plazo de la controladora que presione los flujos de dividendos y, por consiguiente, el capital de sus principales subsidiarias podría derivar en un mayor diferencial entre sus calificaciones y las de otras subsidiarias.

Para ver el fundamento completo del perfil crediticio de Grupo, vea el comunicado de prensa "S&P Global Ratings confirma calificaciones de Invex Controladora y de sus subsidiarias calificadas; la perspectiva se mantiene estable", que publicamos el 21 de enero de 2021.

FECHA: 12/03/2021

Criterios y Artículos Relacionados

Criterios

- Bancos: Metodología y supuestos de calificación, 9 de noviembre de 2011.
- Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA), 9 de noviembre de 2011.
- Indicadores cuantitativos para calificar bancos: Metodología y supuestos, 17 de julio de 2013.
- Metodología del Marco de Capital Ajustado por Riesgo, 20 de julio de 2017.
- Principios de las Calificaciones Crediticias, 16 de febrero de 2011.
- Metodología de calificaciones de grupo, 1 de julio de 2019.
- Metodología para calificaciones crediticias en escala nacional y regional, 25 de junio de 2018.

Artículos Relacionados

- Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia.
- MÉXICO - Definiciones de calificación en Escala CaVal (Nacional).
- Definiciones de Calificaciones de S&P Global Ratings.
- Credit Conditions Emerging Markets: A Vaccine Won't Erase All Risks, 3 de diciembre de 2020.

?

Algunos términos utilizados en este reporte, en particular algunos adjetivos usados para expresar nuestra opinión sobre factores de calificación importantes, tienen significados específicos que se les atribuyen en nuestros criterios y, por lo tanto, se deben leer junto con los mismos. Consulte los criterios de calificación en www.standardandpoors.com para obtener más información. Toda la información sobre calificaciones está disponible para los suscriptores de RatingsDirect en www.capitaliq.com. Todas las calificaciones afectadas por esta acción de calificación se pueden encontrar en el sitio web público de S&P Global Ratings en www.standardandpoors.com.mx. Use el campo de búsqueda de Calificaciones ubicado en la columna de la izquierda.

INFORMACIÓN REGULATORIA ADICIONAL

- 1) Información financiera al 31 de diciembre de 2021.
- 2) La calificación se basa en información proporcionada a S&P Global Ratings por el emisor y/o sus agentes y asesores. Tal información puede incluir, entre otras, según las características de la transacción, valor o entidad calificados, la siguiente: términos y condiciones de la emisión, prospecto de colocación, estados financieros anuales auditados y trimestrales, estadísticas operativas -en su caso, incluyendo también aquellas de las compañías controladoras-, información prospectiva -por ejemplo, proyecciones financieras-; informes anuales, información sobre las características del mercado, información legal relacionada, información proveniente de las entrevistas con la dirección e información de otras fuentes externas, por ejemplo, CNBV, Bolsa Mexicana de Valores, CNSF, Banco de México, FMI, BIS. La calificación se basa en información proporcionada con anterioridad a la fecha de este comunicado de prensa; consecuentemente, cualquier cambio en tal información o información adicional, podría resultar en una modificación de la calificación citada.
- 3) La información regulatoria (PCR, por sus siglas en inglés) de S&P Global Ratings se publica en relación con una fecha específica, y está vigente a la fecha de la Acción de Calificación Crediticia que se haya publicado más recientemente. S&P Global Ratings actualiza la información regulatoria para una determinada Calificación Crediticia a fin de incluir los cambios en tal información solamente cuando se publica la siguiente Acción de Calificación Crediticia. Por consiguiente, la información regulatoria contenida aquí puede no reflejar los cambios en la misma que pudieran ocurrir durante el periodo posterior a la publicación de tal información regulatoria pero que de otra manera no están asociados con una Acción de Calificación Crediticia.

Contactos analíticos:

Fernando Staines, Ciudad de México, 52 (55) 5081-4411; fernando.staines@spglobal.com
Jesús Sotomayor, Ciudad de México, 52 (55) 5081-4486; jesus.sotomayor@spglobal.com

Evento Relevante de Calificadoras

FECHA: 12/03/2021



MERCADO EXTERIOR