

RATING ACTION COMMENTARY

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

Mexico Tue 29 Jul, 2025 - 3:51 p.m. ET

Fitch Ratings - Monterrey - 29 Jul 2025: Fitch Ratings afirmó la calificación 'TR1(mex)' asignada a la División Fiduciaria de Banco Invex S.A., Institución de Banca Múltiple (InvexF). La Perspectiva de la calificación es Estable.

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ⚡	RATING ⚡			PRIOR ⚡
Invex Fiduciario				
Structured Finance Trustee	Trustee	TR1(mex)	Afirmada	TR1(mex)

PREVIOUS

Page1of 1

10 rows

NEXT

VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Estrategia Empresarial Efectiva: Al primer trimestre de 2025 (1T25), el patrimonio administrado por InvexF aumentó a MXN1.161 billones desde MXN1.070 billones al 1T24, con un número de operaciones que creció en 6.2% en el mismo período. Este aumento

refleja el cambio estratégico de InvexF en los últimos años, enfocando sus esfuerzos promocionales en productos más rentables.

Desde 2022, la compañía estableció una estrategia de negocio centrada en dos objetivos principales: duplicar su volumen de negocios entre 2022 y 2025, y reposicionar su marca como proveedor de servicios financieros enfocado en tecnología, priorizando las necesidades del cliente. Para lograrlos, InvexF estableció metas claves detalladas para cada objetivo estratégico. Para el 1T25, estos esfuerzos permitieron a InvexF mantener la segunda mayor participación de mercado tanto en el segmento de banca privada como en activos bajo gestión.

Estructura Organizacional y Programas de Capacitación Sólidos: Los procesos operativos de InvexF están respaldados por los lineamientos establecidos por el comité fiduciario y su alta dirección, ambos conformados por miembros con experiencia y capacidades amplias. La estructura organizacional de la entidad tiene como objetivo potenciar la expansión del negocio y la eficiencia operativa. Desde la última revisión, el nivel de rotación del personal total de InvexF aumentó ligeramente a 22.4% desde 19.3% en 2024, debido principalmente a la salida de empleados en niveles operativos. Sin embargo, Fitch no considera que este aumento represente un riesgo relevante en términos de interrupción operativa, ya que la entidad cuenta con fuertes programas de capacitación para nuevos ingresos, lo que ayuda a mitigar cualquier riesgo.

La alta dirección de la entidad se considera sólida y esto se refleja en una antigüedad promedio de 15.6 años en la entidad, mientras que el personal total tiene una antigüedad promedio de 6.25 años a marzo de 2025, similar al de otras entidades calificadas. Asimismo, el programa de capacitación de InvexF se considera sólido y está alineado con los requerimientos de la entidad, proporcionando un promedio de 16.10 horas de capacitación promedio por empleado en los últimos 12 meses a marzo de 2025, similar a las 19.8 horas promedio observadas un año antes.

Procesos Robustos y Estandarizados Enfocados en la Eficiencia: En octubre de 2024, InvexF autorizó la última actualización de su Manual Fiduciario de Operaciones, de acuerdo con su política de revisión anual. Este manual está diseñado para establecer y regular los procedimientos de promoción, apertura, administración y control de las operaciones en las que Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple (Invex) [AA-(mex)] actúa como fiduciario, custodio o agente, definiendo claramente los roles y responsabilidades de todas las áreas y personal involucrado.

Además de mantener lineamientos operativos sólidos, InvexF también ha avanzado en sus esfuerzos de mejora de procesos, enfocándose en la automatización, eficiencia en la ejecución, mayor monitoreo y mejora en los reportes. Fitch considera que estas iniciativas son apropiadas y están bien alineadas con la estrategia general de negocio de InvexF.

Prácticas Sólidas de Auditoría Interna y Control: Fitch considera que los procesos de InvexF para la custodia de expedientes son robustos, con niveles de administración claramente definidos que garantizan la gestión segura tanto de la documentación operativa como regulatoria. Además, InvexF mantiene marcos de auditoría y control interno sólidos. Su programa anual de auditoría interna abarca revisiones exhaustivas de los procesos fiduciarios, para asegurar el cumplimiento con la normativa vigente y evaluar la eficiencia de los procedimientos administrativos y operativos.

Con base en los resultados de las auditorías realizadas durante los últimos 12 meses, el programa emite opiniones fundamentadas sobre la integridad de los procesos y el apego regulatorio. Para ese mismo período, la entidad no recibió alguna observación relevante. InvexF 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.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

Factores que Podrían, Individual o Colectivamente, Conducir a una Acción de Calificación Negativa/Baja

La calificación podría verse afectada negativamente si se detecta una disminución en la competitividad, resultado de una desaceleración en las inversiones tecnológicas y en las mejoras de procesos. Asimismo, una reducción en la rentabilidad ocasionada por una menor penetración en productos clave o cambios en las preferencias de los clientes que disminuyan la relevancia del negocio fiduciario dentro del banco o del grupo financiero, podría derivar en una rebaja de la calificación. También, si se observan niveles de rotación altos afectando la antigüedad promedio del personal clave de la entidad. Finalmente, cualquier desviación de la estrategia actual que genere inestabilidad en los procesos operativos y de control en la administración de activos dentro de la división fiduciaria sería un factor adicional de presión a la calificación. Fitch continuará monitoreando de cerca la resolución final del proceso legal mencionado para evaluar su impacto en las operaciones de la entidad.

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.

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

--Metodología de Calificación de Fiduciarios en Latinoamérica (Julio 24, 2024).

INFORMACIÓN REGULATORIA – MÉXICO

FECHA DE LA ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN DE CALIFICACIÓN: 8/julio/2024

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 marzo 2025.

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.

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

APPLICABLE CRITERIA

[Metodología para Calificación de Administradores de Activos Financieros de Crédito \(pub. 12 Jan 2023\)](#)

[Metodología de Calificación de Fiduciarios en Latinoamérica \(pub. 24 Jul 2024\)](#)

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

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

-

DISCLAIMER & COPYRIGHT

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de califica

[READ MORE](#)

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.

Fitch's solicitation status policy can be found at www.fitchratings.com/ethics.

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.