MEDIO: PORTAL EL ECONOMISTA
FECHA: 17/DICIEMBRE/2012

Comunicación Financiera

EL ECONOMISTA.mx

HR Ratings asigna nota a Casa de Bolsa Multiva

17 Diciembre, 2012 - 12:29

HR Ratings dio a conocer que asignó la calificación de largo plazo de "HR BBB+" y de corto plazo de "HR3" para Casa de Bolsa Multiva.

En un comunicado explicó que el análisis realizado por HR Ratings incluye la evaluación de factores cualitativos y cuantitativos, así como la proyección de estados financieros bajo un escenario base y uno de estrés.

Asimismo, indicó que la perspectiva de la calificación es “Estable”.

La agencia detalló que la nota asignada de HR BBB+ significa que el emisor o emisión ofrece moderada seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda y que el signo "+" representa una posición de fortaleza relativa en la escala de calificación.

Agregó que la calificación de HR3 ofrece moderada capacidad para el pago oportuno de obligaciones de deuda de corto plazo y mantiene mayor riesgo crediticio comparado con instrumentos de mayor calificación crediticia.

Los factores positivos que influyeron en la calificación fueron:

- Posible apoyo por parte de los accionistas en caso de requerimiento de capital, debido a la pertenencia de la Casa de Bolsa al Grupo Financiero Multiva y este a su vez a un Grupo Empresarial altamente sólido.

- Niveles sanos de consumo de capital e índice de capitalización, cerrando al 3T12 en 45.7% y 17.5% (vs. 67.5% y 11.9% al 3T11), lo cual le otorga una mayor seguridad para el control de riesgos.

- Experimentado Consejo de Administración y principales directivos, los cuales logran mantener los riesgos de la Casa de Bolsa en niveles bajos.

- Baja exposición al riesgo de mercado, derivado de políticas y estrategias conservadoras, obteniendo un VaR a Capital Global de 0.6% al tercer trimestre del año (vs. 1.0% al 3T11).

- Buen control de los gastos administrativos, derivado de las estrategias aplicadas para el uso de recursos, manteniendo el índice de eficiencia a ingresos y el índice de eficiencia a activos al 3T12 en 33.3% y 4.4% respectivamente (vs. 34.6% y 4.5% al 3T11).

- Permanencia prolongada de la Casa de Bolsa en el mercado.

Los factores negativos que afectaron la calificación de la Casa de Bolsa:

- Alta dependencia a ingresos no recurrentes, manteniendo el margen operativo y margen neto por debajo del promedio de la industria, cerrando al tercer trimestre del 2012 en 5.2% y 3.7% respectivamente (vs. 2.8% y 1.3% al 3T11).

- Baja razón de liquidez, cerrando al 3T12 en 1.0x (vs. 1.0x al 3T11).

- Debilidad en cuanto al posible crecimiento de la industria, de tal forma que se podrían presionar los ingresos operativos dentro del sector.

fondos@elconomista.com.mx