



Rosca de reyes

» Resulta que para los muchachos de Standard & Poor's Ratings Services la compra que hizo Banco Inbursa de Banco Walmart es más que positiva y sus calificaciones no se ven afectadas de ninguna manera, de hecho, la adquisición ya está a la espera de las aprobaciones regulatorias necesarias y no se esperan contratiempos porque en realidad es una adquisición pequeña para el grupo.

Banco Walmart reportó una cartera de crédito de 5,557 millones de pesos, esto es a septiembre del 2014, por lo que debería representar, proforma, sólo 3% de la cartera de crédito consolidada total de Inbursa.

Inbursa, por su parte, anunció que la transacción estaría valuada en 1.7 veces el valor en libros de Banco Walmart a la fecha de cierre de la transacción. Considerando los números a septiembre del 2014, la transacción sería de unos 3,500 millones de pesos (230 millones de dólares). Inbursa tenía aproximadamente 42,400 millones de pesos (2,800 millones de dólares) en activos líquidos, de manera que no se espera ningún tipo de deuda relacionada con la adquisición.

Entonces, todo va viento en popa, porque considerando el valor esperado de la transacción, estimamos que el crédito mercantil de unos 1,500 millones de pesos sólo representaría 2.1% del capital total y del capital ajustado de Inbursa.