

INVEX: Previo 1T25

Esperamos un trimestre muy favorable con una utilidad neta de P\$1,767 millones

INVEX A	COMPRA
Precio Objetivo (P\$)	\$ 126.00
Precio Actual (P\$)	\$ 85.00
Min / Máx (12 M)	\$78.00 - 85.00
Dividendo Esperado (P\$)	\$ 0.52
Rend. Esperado	48.8%
Valor de Mercado (Mill. de P\$)	13,864
Acciones en Circulación	163.1
Acciones Flotantes	66.7%
Imp. Prom. Diario (Mill de P\$)	\$ 1.0

Opinión y recomendación

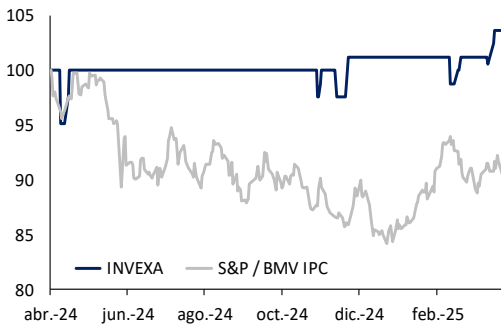
Esperamos que INVEX Controladora presente un excelente trimestre con altas utilidades extraordinarias por la venta de la participación minoritaria en GANA y la energización del proyecto de infraestructura de eléctrica en Querétaro, además de un sólido desempeño en el negocio financiero. Creemos que estos resultados podrían apoyar el precio de las acciones de INVEX en el corto plazo. Reiteramos recomendación de COMPRA con valor intrínseco estimado de P\$126.0/acción.

Previo 1T25

Esperamos que INVEX Controladora registre una utilidad neta de P\$1,767 millones en el 1T25, significativamente mayor que la de P\$365 millones del 1T24.

INVEX Controladora concluyó la venta de una participación accionaria del 10.8% en GANA a inicios del 1T25, y a cambio recibió 77 millones de CBFÉ's de FMX23. Estimamos que INVEX generará una utilidad neta extraordinaria de alrededor de P\$750-800 millones con esta transacción. Por otro lado, esperamos que Ampper cobre un monto neto de alrededor de P\$600 millones en el trimestre por el inicio de la energización del proyecto de infraestructura en Querétaro.

En el negocio financiero, anticipamos que la cartera de consumo mantendrá un desempeño favorable con un crecimiento del 40%, lo cual estimamos que dará como resultado un alza del 20% en la cartera total. También creemos que la operatividad de la empresa se verá favorecida por la volatilidad de los mercados financieros.



DISCLAIMER

El presente reporte fue elaborado por Miranda Global Research (“Miranda GR”) para Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. La información se presenta en forma resumida y no pretende ser completa. No existe declaración o garantía alguna, expresa o implícita, respecto de la exactitud, imparcialidad, o integridad de esta información.

Miranda GR, de conformidad con la legislación aplicable, se ha asegurado que la presente recomendación personalizada es razonable para el cliente, pues ha verificado la congruencia entre el perfil del cliente y el perfil del producto financiero. En ningún caso deberá entenderse que la realización de lo anterior, garantiza el resultado, o el éxito de las estrategias propuestas en el presente documento.

La información contenida en este reporte fue obtenida por fuentes públicas y/o privadas. Las proyecciones o previsiones contenidas en este reporte son una recomendación generalizada y están basadas en suposiciones y estimaciones subjetivas sobre eventos y circunstancias que todavía no ocurren y están sujetas a variaciones significativas. De esta manera, no es posible garantizar que cualquier resultado proveniente de este reporte ocurra en el futuro, es decir, no garantiza el resultado ni el éxito de las estrategias planteadas.

Este reporte fue preparado solamente con fines informativos. No se hace declaración alguna respecto a la precisión, suficiencia, veracidad o exactitud de la información y opiniones aquí contenidas. Miranda GR no responderá (ni por negligencia ni por cualquier otro motivo) de daño o perjuicio alguno derivado de o relacionado con el uso de este reporte o su contenido, o que de manera alguna se relacione con este reporte. Miranda GR no asume responsabilidad alguna relacionada con esta información, incluyendo, sin limitación cualquier declaración, expresa o implícita o garantía u omisiones contenidas en esta información.

Este reporte se basa en hechos y/o eventos que han ocurrido hasta esta fecha, por lo que hechos y/o eventos futuros pueden perjudicar las conclusiones aquí expresadas. Miranda GR no asume ninguna responsabilidad de actualizar, revisar, rectificar o anular este reporte en función de cualquier acontecimiento futuro.

Las opiniones relacionadas con este reporte eventualmente expresadas por Miranda GR, deben considerarse únicamente como una sugerencia/recomendación para conducir de una mejor manera diversos temas relacionados con la misma.

Este reporte y su contenido son propiedad de Miranda GR y no pueden ser reproducidos o difundidos en todo o en parte sin el consentimiento previo por escrito de Miranda GR.

Miranda GR recibe honorarios por parte de Invex Controladora, S.A.B. de C.V. (“Invex”) por servicios de analista independiente. Las empresas o Fibras bajo cobertura no podrán influir en las opiniones, proyecciones, recomendaciones, o valor intrínseco que Miranda GR establezca en sus reportes.
