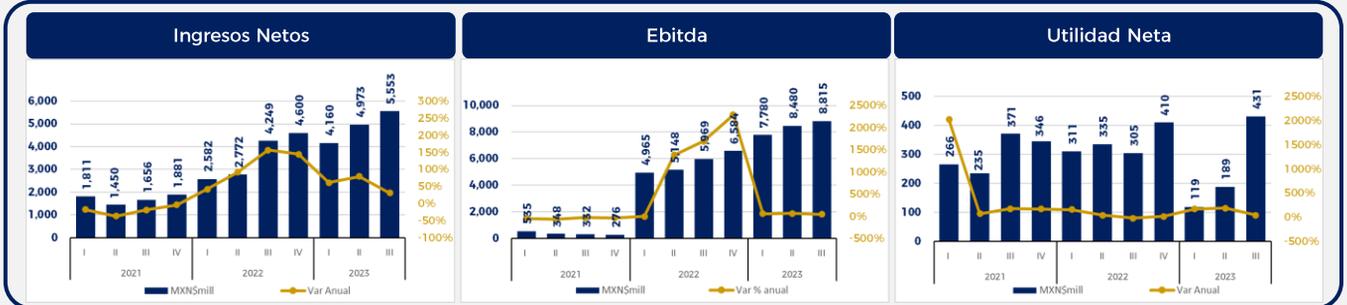


INVEX Controladora es la sociedad controladora del grupo empresarial mexicano INVEX, el cual opera un portafolio diversificado de negocios agrupados en cuatro divisiones: Servicios Financieros, Energía, Infraestructura y Capital.



MODELO Z SCORE. Predicción de Quiebra

Analiza la Fortaleza Financiera de la empresa. La precisión de la fórmula Altman Z-score es de un 72% con 2 años de antelación con respecto a la fecha de la quiebra, con un porcentaje de falsos negativos del 6%.
 Fórmula: Z score= Z-score calculado para no manufactureras

Donde:
 X1=(activos actuales - pasivo actual) / activos totales
 X2=ganancias retenidas / activos totales
 X3=ganancias antes de impuestos e intereses / activos totales
 X4=capitalización bursátil / pasivo total

Lectura General: Z > 2.6 No presenta riesgo. Z entre 2.6 y 1.1 Preocupación. Z < 1.1 Peligro financiero.

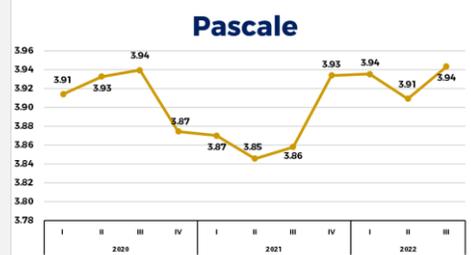


MODELO PASCALE. Predicción de Bancarrota

Busca predecir la bancarrota de las empresas con alta inestabilidad.
 Fórmula: PASCALE = -3.70992 + (0.99418 * X1) + (6.55340 * X2) + (5.51253 * X3)

Donde:
 X1 = Ventas/Pasivo total
 X2 = Utilidad Neta/Activo total
 X3 = Pasivo a Largo Plazo/Pasivo total

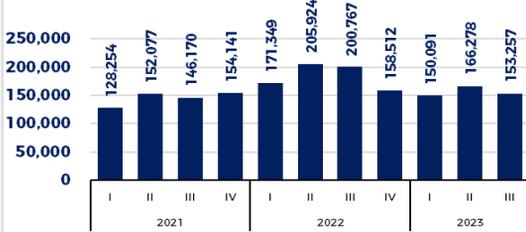
Lectura:
 Si el modelo de PASCALE genera un valor mayor a cero (positivo), la empresa se considera financieramente sana, mientras que si el valor obtenido es menor a cero, la empresa se considera como insolvente y con alta probabilidad de quiebra.



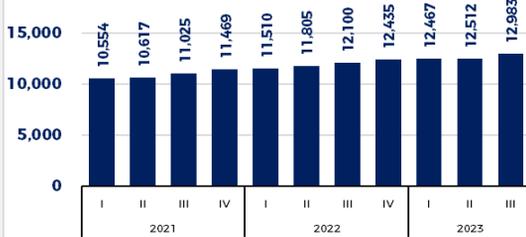
Activos Totales MXN\$mill



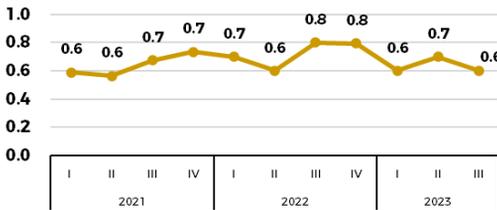
Pasivos Totales MXN\$mill



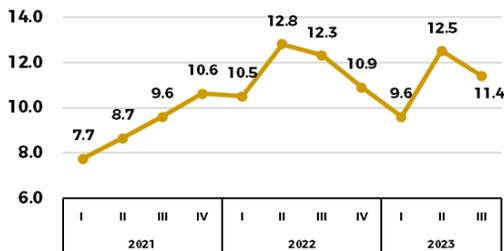
Patrimonio Neto MXN\$mill



ROA (%)



ROE (%)



Rotación de Capital (veces)



En oct'23, S&P Global Ratings subió calificación a 'mxA+' por menor apalancamiento

1. Rating. El alza de las calificaciones de largo plazo de Invex Controladora refleja nuestras expectativas de un menor apalancamiento respaldado por mayores flujos de sus subsidiarias. Redujimos el nivel de subordinación a un solo nivel (notch) desde dos como resultado de los menores niveles de apalancamiento de la controladora y de la estabilidad de flujos provenientes de subsidiarias no reguladas.

2. La cobertura de intereses de Invex Controladora continuará creciendo a medida que disminuya el apalancamiento y aumenten los ingresos. Como resultado de la disminución de pasivos de la controladora, el gasto financiero para el repago de intereses ha bajado gradualmente, a pesar del aumento en las tasas de interés en México. Adicionalmente, los ingresos netos de las subsidiarias se han incrementado, hasta alcanzar niveles de cobertura de intereses cercanos a 3.5x (veces).

3. Diversificación. Esperamos que Invex Controladora continúe beneficiándose de una base de ingresos diversificada. En nuestra opinión, Invex Controladora ha aumentado sus flujos con la incorporación de sus subsidiarias dentro del mercado de energía y de infraestructura. En este sentido, la división de energía (Ammper Energía, S.A.P.I. de C.V.), no calificada) ha tomado relevancia dentro del grupo, ya que aporta un porcentaje significativo de los ingresos operativos a nivel de la controladora, y proyectamos que dicha proporción se mantenga durante los siguientes 12 meses.

Factores de Riesgo (Fuente: S&P Ratings)

1. Podríamos aumentar el nivel de subordinación de las calificaciones de la controladora sobre el perfil crediticio del grupo si:

Alguna subsidiaria llegara a tener necesidades extraordinarias de liquidez y generara un incremento en el doble apalancamiento de la controladora—hacia niveles consistentemente por encima de 120%, y esto disminuye la cobertura de intereses y aumenta el riesgo de refinanciamiento de la entidad.

Los flujos provenientes de entidades no reguladas fuera del segmento financiero disminuyen y dejan al grupo financiero como la principal fuente de ingresos de la controladora.

La calidad de los activos consolidados del grupo empeora y deja de ser comparable con el promedio del sistema bancario mexicano.

Alguna de las subsidiarias del grupo se deteriora de manera significativa, e impacta la estabilidad y diversificación de ingresos.

El índice de capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés) consolidado del grupo se mantiene consistentemente por debajo de 7%. Lo anterior podría derivarse de una generación interna de capital menor a la esperada que no logre compensar los niveles proyectados de crecimiento.

Desempeño con la BMV

S&P/BMV INDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES, 1D, - 15.62%

INVEXA, - 13.89%



TradingView

Fuente: hubinfosel.com

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.