

INVEX Controladora reporta Utilidad Neta de 745 mdp durante el 4T24

- La utilidad neta representa un incremento de 63% vs 3T24
- Se alcanzaron 44.0 mmdp en Cartera Etapa 1 y 2 en Servicios Financieros, crecimiento de 6% vs 3T24
- Se suministraron 959 GWh en Transición Energética, crecimiento de 28% vs 4T23

Ciudad de México, 20 de febrero de 2025. INVEX Controladora, S.A.B. de C.V. (BMV: INVEX A), grupo empresarial mexicano que opera un portafolio de negocios en las divisiones de Servicios Financieros, Transición Energética y Promoción de Inversiones, anunció los resultados correspondientes al 4T24 y publica información por negocio en el presente comunicado.

Durante el 4T24 logramos resultados récord, a nivel consolidado se logró una **Utilidad Neta de 745 mdp**, equivalente a un **ROE de 22%**. Este buen desempeño fue impulsado por las tres divisiones de negocio.

En la división de **Servicios Financieros** continuamos con el crecimiento de la banca de consumo y se obtuvieron resultados favorables por actividades de intermediación como resultado de cambios en expectativas de tasas de interés. La cartera acumuló un crecimiento trimestral de 6% e interanual de 21%, destacando avances en la cartera de consumo, la cual creció a un ritmo trimestral de 9% e interanual de 37%, alcanzando 1.1 millones de tarjetas colocadas.

En la división de **Transición Energética** se expandió el margen de las operaciones de suministro de electricidad. Se observó una mejora en el margen de suministro dado el comportamiento de los precios de electricidad en el mercado y a pesar de que en el cuarto trimestre usualmente se registra menor demanda por efecto estacional. También se realizó la energización del primer proyecto de infraestructura eléctrica, el cual iniciará operación en 1T25.

En la división de **Promoción de Inversiones**, se tuvo buen desempeño por mayores utilidades en las inversiones. Destaca un efecto positivo por valorización cambiaria. Los proyectos de bienes raíces continúan avanzando en ventas.

Finalmente, en **Controladora**, se continuó con la reducción del doble apalancamiento, pasando de 1.20x a 1.18x. Con esta reducción se mitiga el riesgo del servicio de la deuda. Hacia el 2025 esperamos continuar con el crecimiento impulsado por los proyectos de infraestructura eléctrica, la venta de Gana, y por una política monetaria menos restrictiva que favorecerá mayores márgenes.

Resumen de Resultados de INVEX Controladora

millones de pesos

	4T24	3T24	4T23	Var. % vs 3T24	Var. % vs 4T23	Acum. 4T24	Acum. 4T23	Var. %
Ingresos Operativos	5,819	6,205	4,443	(6%)	+31%	21,975	16,525	+33%
Servicios Financieros	3,489	2,831	2,334	+23%	+49%	11,325	8,337	+36%
Transición Energética	2,330	3,374	2,109	(31%)	+10%	10,650	8,188	+30%
Resultado antes de impuestos	1,187	855	662	+39%	+79%	3,436	2,302	+49%
Servicios Financieros	886	604	606	+47%	+46%	2,696	2,243	+20%
Transición Energética	217	175	100	+24%	+117%	531	385	+38%
Promoción de Inversiones	84	76	(44)	+11%	n.s.	209	(326)	n.s.
RIF Controladora	(128)	(132)	(146)	(3%)	(12%)	(532)	(638)	(17%)
Utilidad Neta	745	456	305	+63%	+144%	1,923	1,044	+84%

Nota: Servicios Financieros incluye Grupo Financiero, Arrendadora, Administración y Holdings. n.s.: no significativo. Para mayor detalle revisar Nota 1.

Relación con Inversionistas

Alejandro Vélez
ir@invexcontroladora.com

Conferencia de Resultados

viernes 21 de febrero de 2025 a las 10:00 am (CDMX)
[Registro por Zoom](#)

Información Relevante del Trimestre por División de Negocio

Servicios Financieros

Grupo Financiero
Arrendadora
Broker-Dealer

- **Los ingresos operativos fueron de 3,489 mdp, un aumento de 23% respecto al 3T24 y de 49% respecto al 4T23.** El aumento provino, además del crecimiento orgánico de la cartera, de operaciones de intermediación, aprovechando el comportamiento de expectativas de tasas de interés.
- **La Cartera de Crédito en Etapas 1 y 2 aumentó a 44.0 mmdp, un crecimiento de 6% respecto al 3T24 y de 21% respecto al 4T23.** La cartera de consumo alcanzó 27.9 mmdp, un incremento de 9% respecto al 3T24 y de 37% respecto al 4T23. La cartera comercial se mantuvo en 16 mmdp, sin cambio respecto al 3T24 o 4T23. La cartera de consumo representó el 63% de la cartera Etapas 1 y 2 mientras que la comercial representó 36%.
- **El Índice de Morosidad fue de 2.3%, un aumento de 0.1 pp respecto al 3T24 y un aumento de 0.8 pp respecto al 4T23.** Para el segmento de consumo, el IMOR fue 2.4%, un aumento de 0.2 pp respecto a 3T24 y de 0.3 pp respecto al 4T23. Esta morosidad se mantiene inferior al del sistema en ese segmento, cuyo promedio en diciembre fue 3.4%. Para el segmento comercial, el IMOR fue 2.1%, por encima del del sistema, cuyo promedio en diciembre fue 1.4%.
- **El ICAP del banco fue de 16.5%.** Se mantiene por encima del objetivo de 15%.

Transición Energética

Ammper Energía

- **Suministro de electricidad fue de 959 GWhr, un crecimiento de 28% respecto al 4T23.** El crecimiento resulta de una mayor operatividad en el servicio de suministro tanto en México como en Texas. El cambio trimestral no es significativo debido a que existe efecto estacional en el último trimestre del año que resulta en menor demanda
- **Los ingresos operativos fueron de 2,330 mdp, una reducción de 31% respecto al 3T24 y un crecimiento de 10% respecto al 4T23.** La contracción trimestral se origina por menores precios de electricidad que también redujeron los costos y ampliaron el margen y por menor suministro. El crecimiento interanual se debe al crecimiento del suministro.
- **El resultado antes de impuestos fue de 217 mdp, un crecimiento de 24% respecto al 3T24 y de 117% respecto al 4T23.** Los costos tuvieron una reducción mayor a la reducción en ingresos, por lo que el margen se amplió. Los gastos de administración se mantuvieron si cambio relevante.

Promoción de Inversiones

Carreteras, Hidrocarburos,
Bienes Raíces, APPs

- **Los proyectos de Infraestructura distribuyeron flujos por 333 mdp.** La plataforma de carreteras distribuyó 11 mdp, Hidrocarburos distribuyó 104 mdp y APPs distribuyó 218 mdp.
- **Utilidad por venta de Gana se reflejará hasta el 1T25.** La venta de la carretera Gana se concretó en enero, por lo que la utilidad se reflejará hasta el 1T25.
- **La APP del Hospital concluyó, algunos servicios operativos continuarán hasta abril 2025.** Durante el 4T24 se realizaron reembolsos de capital por la operación de venta de activos que se realizó durante el 3T24. Se seguirán ofreciendo ciertos servicios durante la etapa de transición.
- **Los proyectos de desarrollo residencial en Guadalajara, Eniti y Union Square, continúan avanzando.** En el proyecto Eniti, la Torre 3 cuenta con 128 unidades de las cuales 99% se encuentran vendidas y 77% escrituradas, mientras la Torre 4 cuenta con 163 unidades de las cuales 66% se encuentran vendidas. En el proyecto Union Square, la Torre 1, que cuenta con 120 unidades, alcanzó un nivel de ventas de 85% mientras la Torre 2, de 142 unidades de las cuales 13% se encuentran vendidas (ventas iniciadas durante el 4T24).

Indicadores Relevantes de INVEX Controladora

	4T24	3T24	4T23	Var. % vs 3T24	Var. % vs 4T23
Deuda Bruta, mdp	4,241	4,207	4,245	+1%	(0%)
Capital Contable, mdp	14,104	13,292	12,258	+6%	+15%
ROIC, % Trimestral x 4	20%	14%	11%	+6 pp	+8 pp
Costo Financiero, % Trimestral x 4	12%	12%	13%	0 pp	(1) pp
ROE, % Trimestral x 4	22%	14%	10%	8 pp	+12 pp
Valor contable de la acción, pesos	86.5	81.5	75.2	+6%	+15%
Precio de la acción, pesos	83.0	82.0	82.0	+0%	+0%
Precio / Valor de libro	0.9x	1.0x	1.1x	(0.1x)	(0.2x)
Colaboradores	2,805	2,757	2,344	+2%	+20%

Nota: Para mayor detalle revisar Nota 2.
n.s.: no significativo.

Indicadores Relevantes de Servicios Financieros

	4T24	3T24	4T23	Var. % vs 3T24	Var. % vs 4T23
Cartera de Crédito Etapas 1 y 2, mmdp	44.0	41.7	36.5	+6%	+21%
Comercial, mmdp	16.0	16.0	16.0	+0%	+0%
Consumo, mmdp	27.9	25.7	20.4	+9%	+37%
Activos bajo custodia, mmdp	554	571	567	(3%)	(2%)
Activos fideicomitidos, mmdp	1,103	1,094	1,047	+1%	+5%
Índice de Morosidad, %	2.3%	2.2%	1.5%	+0.1 pp	+0.8 pp
Comercial, %	2.1%	2.2%	0.8%	(0.0) pp	+1.3 pp
Consumo, %	2.4%	2.2%	2.1%	+0.2 pp	+0.3 pp
Eficiencia Operativa, %	45%	53%	55%	(8) pp	(9) pp
ICAP Neto: Banco, %	16.5%	16.1%	15.6%	+0.4 pp	+0.9 pp
Índice de Cobertura: Banco, %	243%	238%	286%	+5 pp	(43) pp
ROE, % Trimestral x 4	22%	16%	17%	+7 pp	+6 pp
Capital Contable, mmdp	12,200	11,644	10,882	+5%	+12%
Colaboradores	2,571	2,525	2,120	+2%	+21%

Indicadores Relevantes de Transición Energética

	4T24	3T24	4T23	Var. % vs 3T24	Var. % vs 4T23
Ingresos netos, mdp	2,234	2,881	1,962	(22%)	+14%
Suministro de electricidad, GWhr	959	1,004	751	(5%)	+28%
Margen Bruto, % de Ingresos netos	12%	8%	9%	+4 pp	+3 pp
ROE, % Trimestral x 4	54%	34%	20%	+22 pp	+36 pp
Capital Contable, mmdp	1,468	1,277	1,070	+15%	+37%
Colaboradores	188	177	154	+6%	+22%

Acerca de INVEX Controladora

INVEX Controladora, S.A.B. de C.V. (BMV: INVEXA) es un grupo empresarial mexicano que administra un portafolio de negocios en tres divisiones: Servicios Financieros, Transición Energética y Promoción de Inversiones. En los últimos 12 meses, sus ingresos operativos fueron de 22 mil millones de pesos y su capital contable fue de 14.1 mil millones de pesos. Las oficinas corporativas del grupo se encuentran en la Ciudad de México y cuenta con operaciones en México y Estados Unidos.

Acerca de la preparación de este comunicado

La información transmitida por INVEX Controladora, S.A.B. de C.V., (la "Emisora") y contenida dentro del presente comunicado, es emitida y publicada para mejor conocimiento del público inversionista e intenta sintetizar la información financiera de la Emisora, pudiendo contener información, opiniones, estimaciones o proyecciones, que pudieran reflejar las expectativas o tendencias respecto de los diversos negocios de la Emisora y empresas subsidiarias con base en los resultados obtenidos previamente.

La información contenida en este comunicado deberá ser interpretada de acuerdo con la información financiera publicada a través de los Estados Financieros de la Emisora e interpretada por los inversionistas conforme a la prudencia y criterio que estimen conveniente. De igual forma, se deberá tomar en consideración que las cifras no son comparables entre periodos debido a cambios contables.

Las distintas referencias, opiniones o calificativos que se viertan dentro de este comunicado, pueden o pudieran estar sujetos a cambios, riesgos propios del mercado, así como eventualidades externas a la Emisora, por lo que las mismas pudieran tener cambios significativos sin previo aviso. El desempeño pasado de la Emisora, no constituye un indicador de sus resultados en el futuro.

El presente comunicado solo refleja un extracto de la Información Financiera que la Emisora estima relevante y es una mera referencia respecto a los resultados obtenidos en distintos negocios y no pretende ser una recomendación para una toma de decisión de inversión. Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso, obligación o decisión de ningún tipo, siendo que la misma se considera como meramente informativa, por lo que en ningún caso la Emisora, sus empresas subsidiarias, consejeros, directivos, ejecutivos, empleados o cualquier otro tercero relacionado con la Emisora, pueden o podrán ser responsable de la toma de decisiones de inversión que los inversionistas o público en general pueda o pudiera realizar con la información aquí contenida.

Notas

Nota 1: Los Ingresos operativos de Servicios Financieros incluyen margen de interés neto, comisiones netas, resultado por intermediación y otros ingresos (egresos), excluye EPRC. Los ingresos operativos de Energía se refieren a ingresos brutos. Para mayor detalle sobre cambios en políticas contables, revisar Informe Trimestral.

Nota 2: Deuda Neta, Capital Contable, ROIC, Costo Financiero y ROE utilizan cifras de INVEX Controladora sin consolidar. Al 4T24 existían 163,103,921 acciones Serie A en circulación.