



Reporte Trimestral 2T24

Bld. Manuel Ávila Camacho No. 40, Piso 7
Miguel Hidalgo, Ciudad de México, 11000

invexcontroladora.com
25 de julio de 2024

Índice

I.	Resumen ejecutivo	3
II.	Notas complementarias a los estados financieros	7
	Estado de resultado integral consolidado	7
	Servicios Financieros	8
	Energía.....	9
	Inversiones: Infraestructura y Capital	10
	Notas complementarias de Servicios Financieros	11
	Información por negocio.....	15
	Estado de situación financiera consolidado	16
	Activo.....	17
	Efectivo y equivalentes en efectivo	17
	Inversiones en instrumentos financieros	18
	Cartera de crédito	20
	Estimación preventiva para riesgos crediticios	22
	Propiedades, mobiliario y equipo (neto).....	23
	Inversiones permanentes	23
	Pasivo	24
	Captación	24
	Préstamos bancarios y de otros organismos.....	25
	Operaciones por reporto	25
	Instrumentos financieros derivados	26
	Impuestos a la utilidad causados y diferidos.....	27
	Capital contable.....	28
	Comportamiento de la acción	28
	Situación financiera, liquidez y recursos de capital	28
	Transacciones y saldos con partes relacionadas	29
III.	Gobierno Corporativo	30
IV.	Administración de Riesgos	34
V.	Políticas y pronunciamientos contables	36
VI.	Estados financieros	41
	Estados financieros comparativos.....	41
	Estados financieros conforme a criterios emitidos por CNBV	44
VII.	Glosario	48
VIII.	Anexo 1 - Desglose de créditos	49
IX.	Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	51

I. Resumen ejecutivo

INVEX Controladora reporta una Utilidad Neta de 355 mdp durante el 2T24

INVEX Controladora, S.A.B. de C.V. (BMV: INVEXA), grupo empresarial mexicano que opera un portafolio de negocios en las divisiones de Servicios Financieros, Energía e Inversiones (Infraestructura y Capital) anuncia los resultados correspondientes al 2T24.

Durante el **2T24** se mantuvo la trayectoria de crecimiento en ingresos y se continuó con la ejecución de inversiones, logrando una Utilidad Neta de 355 mdp, equivalente a un **ROE** de 11%.

En la división de **Servicios Financieros** continuamos el crecimiento impulsado por el crédito al consumo, con una calidad de activos mejor que el promedio del segmento del sistema bancario, y operaciones de mercados y tesorería. También avanzamos en ampliar la oferta de productos, como la tarjeta de crédito garantizada, que permite a los clientes sin historial crediticio obtener una tarjeta de crédito manteniendo un depósito en garantía. Adicionalmente, Fitch Ratings afirmó la calificación de nuestro fiduciario en 'TR1(mex)', la más alta en administradores de activos, y también afirmó la calificación crediticia de Banco INVEX en 'AA-(mex)'.

En la división de **Energía** se observa buen crecimiento en el segmento de suministro y continuamos realizando inversiones en proyectos de infraestructura eléctrica, lo cual potencialmente representará un importante crecimiento en 2025.

En la división de **Inversiones** avanzamos en la estrategia para monetizar el valor de los activos. El 27 de junio anunciamos el proceso de venta parcial de nuestro activo carretero Gana, permitiendo capturar el valor existente y comprobar el múltiplo de valor razonable respecto al valor en libros de este proyecto.

Finalmente, en **Controladora** continuamos con prudencia en la administración del riesgo en medio de un entorno de altas tasas de interés, reduciendo ligeramente el monto de la deuda. Además, Fitch Ratings afirmó nuestra calificación crediticia en A+(mex) destacando, entre otras cualidades, rentabilidad consistente y un modelo de negocio diversificado.

Resumen de resultados

Millones de pesos

	2T24	1T24	2T23	Var. % vs 1T24	Var. % vs 2T23	Acumulado		Var. % vs 2023
						2024	2023	
Ingresos operativos	5,447	4,504	3,693	21%	47%	9,951	7,370	35%
Servicios Financieros	2,674	2,331	2,003	15%	33%	5,005	3,745	34%
Energía	2,773	2,173	1,690	28%	64%	4,946	3,625	36%
Resultado de subsidiarias antes de impuestos	723	671	477	8%	52%	1,394	861	62%
Servicios Financieros	577	629	560	(8%)	3%	1,206	1,001	20%
Energía	77	62	90	24%	(14%)	139	169	(18%)
Inversiones: Infraestructura y Capital	69	(20)	(173)	n.s.	n.s.	49	(309)	n.s.
Margen de utilidad antes de impuestos								
Servicios Financieros	22%	27%	28%	(5%)	(6%)	24%	27%	(3%)
Energía	3%	3%	5%	0%	(3%)	3%	5%	(2%)
Resultado Integral de Financiamiento: Controladora	(135)	(137)	(172)	(1%)	(22%)	(272)	(347)	(22%)
Resultado neto	355	367	189	(3%)	88%	722	308	134%

INVEX Controladora

Empresa tenedora de un portafolio de negocios diversificado que cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores.

- Los **ingresos operativos** fueron **5,447** mdp, un crecimiento de 21% respecto al 1T24 y de 47% respecto al 2T23. Las dos divisiones operativas, Servicios Financieros y Energía, contribuyeron con crecimientos de doble dígito respecto al 1T24 y también respecto al 2T23.
- El **resultado de subsidiarias antes de impuestos** fue de **723** mdp, un aumento de 8% respecto al 1T24 y de 52% respecto al 2T23. La división de Servicios Financieros presenta un crecimiento de 3% respecto al 2T23. La variación respecto al 1T24 no es representativa debido a que en ese trimestre se presentó un ingreso extraordinario proveniente de Prosa por 185 mdp. En la división de Energía hubo incrementos significativos en niveles de suministro e ingresos, sin embargo, la volatilidad de los precios de la electricidad, en parte por las altas temperaturas en el país durante mayo, ocasionó una disminución en el margen. La división de Inversiones mostró un resultado positivo después de haber tenido trimestres volátiles por la variación cambiaria.
- El **RIF de Controladora** fue de **(135)** mdp, una reducción de 1% respecto al 1T24 y de 22% respecto al 2T23. Esta reducción en los gastos por intereses es el reflejo de menor deuda después de los 465 mdp amortizados en diciembre 2023. El costo de la deuda se mantuvo en 12.6%.
- El **resultado neto** fue de **355** mdp, una disminución de 3% respecto al 1T24 y un aumento de 88% respecto al 2T23.

Servicios Financieros

División que agrupa al Banco, Casa de Bolsa, Operadora de Fondos, la Arrendadora y al *broker-dealer* en Estados Unidos.

- Los **ingresos operativos** fueron **2,674** mdp, crecimiento de 15% respecto al 1T24 y de 33% respecto al 2T23. Los ingresos más representativos para Servicios Financieros provienen de la cartera de crédito, tanto de margen financiero como de comisiones, siendo la de consumo la que ha incrementado su participación durante los últimos trimestres.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **577** mdp, un aumento de 3% respecto al 2T23. La reducción respecto al 1T24 se debió a un resultado extraordinario en la entidad asociada Prosa.

Rentabilidad

- El **Índice de eficiencia** fue de **49%**, mejorando respecto al 51% en 1T24 y del 54% en 2T23.
- El **ROE** trimestral fue de **16.5%**.

Cartera

- La **cartera de crédito en etapa 1 y 2** aumentó a **39.7** mmdp, un crecimiento de 5% respecto al 1T24 y de 23% respecto al 2T23. El crecimiento continúa generándose principalmente en el segmento de consumo a través de las tarjetas de crédito, misma que alcanzó un monto de 23.6 mmdp, crecimiento de 8% respecto al 1T24 y de 40% respecto al 2T23. La cartera comercial alcanzó un valor de 16 mmdp, aumento de 2% respecto al 1T24 y de 4% respecto al 2T23.
- La **composición de la cartera de crédito en etapa 1 y 2** fue de **59%** de **consumo** y **40%** de **comercial**.

Calidad de activos

- El **índice de morosidad** fue de **2.3%**, un aumento de 0.3% respecto al 1T24. Para el segmento de consumo el IMOR fue 2.2%, crecimiento de 0.1% respecto a 1T24. Para el segmento comercial el IMOR fue de 2.3%, un aumento de 0.4% respecto al 1T24. A pesar del incremento en la morosidad de consumo, se mantiene entre las más bajas del sistema y creemos que el efecto es debido a la maduración de la cartera. En la morosidad de comercial, visualizamos un efecto temporal, además de contar con suficiente colateral.

Capitalización

- El **ICAP** fue de **16.4%**, en línea con el objetivo para mantenerlo por encima de 15%.

Energía

División que opera bajo el nombre comercial Ampper, que suministra electricidad en México y Texas y, ofrece servicios con el objetivo de acelerar la Transición Energética.

- Los **ingresos operativos** fueron de **2,773** mdp, un aumento de 28% respecto al 1T24 y de 64% respecto al 2T23. El incremento en los precios y también del volumen de suministro generó el crecimiento de los ingresos. El suministro de electricidad fue de 886 GWhr, un aumento de 11% respecto al 1T24 y de 14% respecto al 2T23.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **77** mdp, un aumento de 24% respecto al 1T24 y una reducción de 14% respecto al 2T23. El incremento en ingresos resultó principalmente por mayor volumen de suministro, aunque el incremento en precios de energía también contribuyó.

Inversiones (Infraestructura y Capital)

División que agrupa inversiones en proyectos de infraestructura y bienes raíces. Las principales inversiones son la carretera Amozoc-Perote, la terminal de descarga de combustibles Itzoil, Asociaciones Público-Privadas y desarrollos inmobiliarios.

- Los principales cuatro proyectos mostraron un **margen de EBITDA** trimestral de **66%**.
- Los **proyectos de Infraestructura** distribuyeron flujos por **58** mdp. La plataforma de carreteras distribuyó 50 mdp y APPs distribuyó 8 mdp.
- El proyecto de desarrollo residencial Eniti en Guadalajara logró un avance en la escrituración de 48% en la Torre 3. Esta cifra representa 61 departamentos de 128.
- **Se inició proceso de venta parcial de activo carretero Gana.** INVEX cuenta con una participación de 30.8% en el activo carretero Gana, el cual consiste en 123 km por concesión del tramo Amozoc-Perote y su libramiento. La transacción se encuentra sujeta a diversas autorizaciones, de concretarse, se recibirá el pago en Certificados Bursátiles Fiduciarios de Energía e Infraestructura de FIBRAeMX equivalentes a 1,950 mdp por la venta del 10.8%. La participación restante de 20% en Gana se mantendrá.
- **Se concretó la adquisición de una participación adicional de 5% en el Libramiento Cd. Obregón.** Con esta adquisición se alcanza una participación de 30%. El activo carretero, ubicado en el corredor Mexico – Nogales, consta de 34 km con enfoque al transporte de carga. El racional de la transacción se debe a que existe potencial de crecimiento del tránsito.

Resumen del Capital Invertido

millones de pesos

Presentamos el capital invertido por fuente y por división de negocio con el propósito de cuantificar el destino de la utilización del capital. El capital invertido por fuente se calcula con la suma de la deuda y capital contable, mientras que el capital invertido por negocio se calcula con la suma de las inversiones permanentes y similares, capital neto de trabajo y otros activos.

	2T24	1T24	2T23	Var. % vs 1T24	Var. % vs 2T23
Capital Invertido por fuente	17,003	16,802	16,037	1%	6%
Certificados bursátiles	3,029	3,041	3,027	0%	0%
Préstamos bancarios	1,190	1,332	1,480	(11%)	(20%)
Capital Contable de INVEX Controladora	12,784	12,429	11,530	3%	11%
Capital Invertido por negocio	17,003	16,802	16,037	1%	6%
Servicios Financieros	11,274	11,153	10,214	1%	10%
Energía	1,179	1,109	930	6%	27%
Inversiones (Infraestructura y Capital)	4,052	4,053	4,368	0%	(7%)
Capital neto de trabajo, impuestos y otros activos	498	487	525	2%	(5%)

- El **financiamiento por certificados bursátiles** fue 3,029 mdp, sin cambio relevante respecto al 1T24 y 2T23. Este concepto incluye las emisiones INVEX 22 e INVEX 23 considerando el monto del principal, intereses devengados y gastos de colocación. En el 2T23 se amortizó INVEX 21 por 2,000 mdp y se emitió INVEX 23 por 1,025 mdp.
- El **financiamiento bancario** fue de 1,190 mdp, una reducción de la deuda de 11% respecto al 1T24 y de 20% respecto al 2T23. La disminución respecto al 2T23 está relacionada a la amortización de los flujos generados por el refinanciamiento de la carretera Amozoc – Perote.
- El **capital contable de INVEX Controladora** alcanzó un valor de 12,784 mdp, un avance de 3% respecto al 1T24 y de 11% respecto al 2T23.
- Durante el 2T24, INVEX Controladora pagó **dividendos por 85 mdp** a sus accionistas.

II. Notas complementarias a los estados financieros

Estado de resultado integral consolidado

Nuestro portafolio de negocios lo organizamos en dos divisiones operativas, Servicios Financieros y Energía, y dos de inversión, Infraestructura y Capital. Los Servicios Financieros y Energía representan nuestros negocios principales, mientras que, Infraestructura y Capital representan inversiones que complementan la rentabilidad de largo plazo de nuestro portafolio de negocios.

Para facilitar la lectura de los estados financieros de nuestros negocios, agrupamos el estado de resultado integral de la siguiente manera:

- 1) **Ingresos operativos:** Incluye margen de interés, comisiones netas, resultado de intermediación y otros ingresos (egresos) de Servicios Financieros y los ingresos de suministro y servicios de Energía.
- 2) **Resultado antes de impuestos:** Incluye el resultado antes de impuestos de Servicios Financieros y Energía, y además los resultados de las inversiones de Infraestructura y Capital, las cuales no necesariamente cuentan con ingresos operativos debido a que la mayoría son inversiones que no consolidan. Con el propósito de facilitar el entendimiento, a partir del 1T24 reportamos las divisiones de Infraestructura y Capital en un solo concepto llamado Inversiones.
- 3) **Gastos de administración y Resultado Integral de Financiamiento de la Controladora:** Incluye los gastos de administración y de financiamiento realizados por la entidad controladora que no son asignables a un negocio en específico, siendo los gastos por intereses el principal concepto a destacar.
- 4) **Impuestos a la utilidad:** Incluyen los impuestos de las divisiones de negocios y de la entidad controladora. Las divisiones operativas son las que componen con mayor participación el gasto de impuestos.
- 5) **Participación no controladora:** Este concepto remueve principalmente el resultado de la participación no controladora de 24.5% en INVEX Grupo Infraestructura y, en menor proporción, las participaciones no controladoras de algunos proyectos que sí consolidan.
- 6) **Resultado neto:** Es la utilidad neta atribuible a la participación controladora y que acumula para el capital contable.

	2T24	1T24	2T23	Var. % vs 1T24	Var. % vs 2T23	Acumulado		Var. % vs 2023
						2024	2023	
Ingresos operativos	5,447	4,504	3,693	21%	47%	9,951	7,370	35%
Servicios Financieros	2,674	2,331	2,003	15%	33%	5,005	3,745	34%
Energía	2,773	2,173	1,690	28%	64%	4,946	3,625	36%
Resultado de subsidiarias antes de impuestos	723	671	477	8%	52%	1,394	457	62%
Servicios Financieros	577	629	560	(8%)	3%	1,206	131	20%
Energía	77	62	90	24%	(14%)	139	(30)	n.s.
Inversiones: Infraestructura y Capital	69	(20)	(173)	n.s.	(140%)	49	356	n.s.
Gastos de administración: Controladora	(12)	(13)	(10)	(8%)	20%	(25)	(16)	56%
Resultado Integral de Financiamiento: Controladora	(135)	(137)	(172)	(1%)	(22%)	(272)	(347)	(22%)
Impuestos a la utilidad	(187)	(163)	(154)	15%	21%	(350)	(281)	25%
Participación no controladora	(34)	9	48	n.s.	n.s.	(25)	91	n.s.
Resultado neto	355	367	189	(3%)	88%	722	308	134%

Servicios Financieros

La división de Servicios Financieros está integrada por INVEX Grupo Financiero, INVEX Arrendadora e INVEX Holdings. Los productos principales son el crédito comercial, el crédito al consumo, los servicios fiduciarios, y los servicios de Banca Privada.

Servicios Financieros, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos operativos	2,674	2,331	2,003	343	15%	671	33%	5,005	3,745	1,260	34%
EPRC	(829)	(724)	(401)	(105)	15%	(428)	107%	(1,553)	(724)	(829)	115%
Gastos de administración	(1,305)	(1,185)	(1,076)	(120)	10%	(229)	21%	(2,490)	(2,077)	(413)	20%
Resultado de operación	540	422	526	118	28%	14	3%	962	944	18	2%
Participación en asociadas	37	207	34	(170)	(82%)	3	9%	244	57	187	328%
Resultado antes de impuestos	577	629	560	(52)	(8%)	17	3%	1,206	1,001	205	20%
Impuestos a la utilidad	(157)	(136)	(144)	(21)	15%	(13)	9%	(293)	(250)	(43)	17%
Resultado neto por división	420	493	416	(73)	(15%)	4	1%	913	751	162	22%

- Los **ingresos operativos** ascendieron a **2,674** mdp, aumento del 15% respecto al 1T24 y de 33% respecto al 2T23. Los ingresos más representativos para Servicios Financieros provienen de la cartera de crédito, siendo la de consumo la que ha incrementado su participación durante los últimos trimestres.
- La **EPRC** fue de **(829)** mdp, un aumento de 15% respecto al 1T24 y de 107% respecto al 2T23. El crecimiento durante el 1T24 se debe a incrementos en el valor de los créditos comerciales en etapa 3, y un aumento por la trayectoria de expansión de la cartera de consumo.
- Los **gastos de administración y promoción** fueron de **(1,305)** mdp, una expansión de 10% respecto al 1T24 y de 21% respecto al 2T23. El crecimiento respecto al 2T23 se encuentra relacionado a mayores gastos de operación por el incremento en la cartera de consumo por tarjetas de crédito.
- El **resultado de operación** fue **540** mdp, un aumento de 28% respecto al 1T24 y de 3% respecto al 2T23. El crecimiento durante el 2T24 fue impulsado por un aumento en los ingresos operativos provenientes de la cartera y un resultado de posiciones cambiarias positiva.
- El **resultado de participación en asociadas** fue de **37** mdp, reducción de 82% respecto a 1T24. Durante el 1T24 hubo una utilidad extraordinaria por 185 mdp que también generó un dividendo para el banco, resultando en disminución de la inversión permanente.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **577** mdp, una reducción de 8% respecto al 1T24 y un aumento de 3% respecto al 2T23.
- El **impuesto a la utilidad** fue de **(157)** mdp, una proporción de 29% del resultado de operación.
- El resultado neto de la división de Servicios Financieros fue de 420 mdp, un aumento de 1% respecto al 2T23.

Indicadores de Servicios Financieros

Porcentaje

Indicadores	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24	Var. vs. 2T23
Índice de morosidad (IMOR)	2.3%	2.0%	1.3%	0.3%	1.0%
Comercial	2.3%	1.9%	0.7%	0.4%	1.6%
Consumo	2.2%	2.1%	1.9%	0.1%	0.3%
Índice de cobertura (ICOR)	217.5%	232.7%	301.2%	(15.2%)	(83.7%)
ICAP: Banco	16.4%	15.1%	16.3%	1.3%	0.1%

- El **IMOR** fue de **2.3%**, con un incremento de 0.3% respecto al 1T24 y 1.0% respecto al 2T23. La morosidad ha aumentado por el crecimiento de la cartera de consumo y a la maduración de las cosechas en tarjeta de crédito.
- El **ICOR** fue de **217.5%**, una reducción de 15.2% respecto al 1T24 y de 83.7% respecto al 2T23.
- El **ICAP** fue de **16.4%**, en línea con el objetivo para mantenerlo por encima de 15%.

Energía

El principal negocio de la división, Ammper, ofrece servicios diversificados enfocados en acelerar la Transición Energética. Participa en el negocio de suministro de electricidad en México y en Texas. Además del suministro de electricidad, también se comercializan certificados de atributos energéticos, se ofrecen servicios de generación distribuida, infraestructura eléctrica y asesorías.

Energía, mdp				Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
	2T24	1T24	2T23	\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos	2,773	2,173	1,690	600	28%	1,083	64%	4,946	3,625	1,321	36%
Suministro neto	2,383	2,031	1,562	352	17%	821	53%	4,414	3,355	1,059	32%
Otros servicios	390	142	128	248	175%	262	n.s.	532	270	262	97%
Costos de operación	(2,615)	(2,008)	(1,545)	(607)	30%	(1,070)	69%	(4,623)	(3,305)	(1,318)	40%
Margen bruto	158	165	145	(7)	(4%)	13	9%	323	320	3	1%
Gastos de administración	(95)	(87)	(63)	(8)	9%	(32)	51%	(182)	(121)	(61)	50%
Resultado de operación	63	78	82	(15)	(19%)	(19)	(23%)	141	199	(58)	(29%)
RIF	14	(16)	8	30	n.s.	6	75%	(2)	(30)	28	(93%)
Resultado antes de impuestos	77	62	90	15	24%	(13)	(14%)	139	169	(30)	(18%)
Impuestos a la utilidad	(31)	(22)	(19)	(9)	41%	(12)	63%	(53)	(43)	(10)	23%
Participación no controladora	3	1	0	2	200%	3	100%	4	0	4	(100%)
Resultado neto de Energía	49	41	71	8	20%	(22)	(31%)	90	126	(36)	(29%)

- Los **ingresos operativos** fueron de **2,773** mdp, un aumento de 28% respecto al 1T24 y de 64% respecto al 2T23. Este aumento se generó por el incremento en precios de energía, volumen de suministro y también por la generación de terceros.
- El **margen bruto** fue de **158** mdp, una contracción de 4% respecto al 1T24 y un aumento de 9% respecto al 2T23. El margen bruto se ha mantenido relativamente estable. La volatilidad en los precios de la electricidad por las altas temperaturas en el país generó mayores costos que fueron parcialmente compensados por el incremento en los servicios energéticos.
- Los **gastos de administración** fueron de **95** mdp, un aumento de 9% respecto al 1T24 y de 51% respecto al 2T23. El aumento anual tiene relación directa con el incremento de operación en Texas y gastos no capitalizables por inversiones de infraestructura eléctrica.
- El **resultado de operación** fue de **63** mdp, una disminución de 19% respecto al 1T24 y de 23% respecto al 2T23. La operación del negocio se encuentra sólida, aunque la disminución es ocasionada por una base comparativa con utilidad extraordinaria en años previos. El resultado de operación representó el 47% del margen bruto y el 4% de los ingresos brutos.
- El **RIF** fue de **14** mdp originado por cambios a favor en el valor razonable de los derivados en gas natural y una recuperación en efecto cambiario.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **77** mdp, un aumento de 24% respecto al 1T24 y una reducción de 14% respecto al 2T23.
- Los **impuestos a la utilidad** fueron de **31** mdp. La proporción de impuestos a resultado antes de impuestos fue 40%.
- El **resultado neto de Energía** fue de **49** mdp, equivalente a un ROE de 18%.

Inversiones: Infraestructura y Capital

Dentro de las inversiones en las divisiones de Infraestructura y Capital destacan las realizadas en carreteras, una terminal de descarga de petrolíferos, asociaciones público-privadas, bienes raíces y capital privado. Estos proyectos generan ingresos que se reflejan a nivel consolidado mediante método de participación, intereses de deuda subordinada y servicios de asesorías.

Infraestructura y Capital, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos	118	24	(128)	94	n.s.	246	n.s.	142	(221)	363	n.s.
Gana: Carretera Amozoc-Perote	63	73	38	(10)	(14%)	25	66%	136	84	52	62%
Gana: Financiamiento	(43)	(25)	(12)	(18)	72%	(31)	n.s.	(68)	(16)	(52)	n.s.
Otros proyectos: LICO, Hospital, APP's e Itzoil	31	27	20	4	14%	11	58%	58	29	30	102%
Efecto por fluctuación cambiaria Itzoil	78	(35)	(94)	113	n.s.	172	n.s.	43	(243)	286	n.s.
Asesorías	10	5	4	5	100%	6	150%	15	8	7	88%
Venta de inmuebles	(29)	0	0	(29)	100%	(29)	100%	(29)	0	(29)	(100%)
Otras inversiones	8	(21)	(84)	29	(138%)	92	(110%)	(13)	(83)	70	(84%)
<i>Del cual:</i>											
Participación en asociadas	128	(17)	(127)	145	n.s.	255	n.s.	111	(194)	305	n.s.
Servicios e intereses netos	(10)	41	(1)	(51)	(124%)	(9)	n.s.	31	(27)	58	n.s.
Gastos de administración	(49)	(44)	(45)	(5)	11%	(4)	9%	(93)	(88)	(5)	6%
Resultado antes de impuestos	69	(20)	(173)	89	n.s.	242	n.s.	49	(309)	358	n.s.
Impuestos a la utilidad	(9)	(5)	9	(4)	n.s.	(18)	n.s.	(14)	12	(26)	n.s.
Participación no controladora	(37)	8	48	(45)	n.s.	(85)	n.s.	(29)	91	(120)	n.s.
Resultado neto de Inversiones	23	(17)	(116)	40	n.s.	139	n.s.	6	(206)	212	n.s.

- El **margen de EBITDA** trimestral de los principales cuatro proyectos de Infraestructura fue **66%**.
- Los **ingresos** excluyendo el efecto por fluctuación cambiaria de Itzoil, fueron **40** mdp. Los ingresos de los proyectos fueron positivos sumando los conceptos de resultado por método de participación, intereses de deuda subordinada y servicios de asesorías.
- Los **gastos de administración** fueron **49** mdp, un crecimiento de 11% respecto al 1T24 y de 9% respecto al 2T23.
- Los impuestos a la utilidad fueron de **(9)** mdp.
- La **participación no controladora** fue de **(37)** mdp. Dicha participación corresponde al 24.5% de INVEX Grupo Infraestructura, así como a la participación no controladora de inversiones que sí consolidan (Espacia y la APP del Centro Administrativo en Tlajomulco).
- El **resultado neto de Inversiones** fue de **23** mdp durante el trimestre. La recuperación en el negocio de Inversiones se origina por un efecto cambiario a favor experimentado durante el presente trimestre.

Notas complementarias de Servicios Financieros

Ingresos operativos

Ingresos operativos, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Margen financiero	1,450	1,181	764	269	23%	686	90%	2,631	1,304	1,327	102%
Comisiones netas	1,085	923	823	162	18%	262	32%	2,008	1,529	479	31%
Resultado por intermediación	32	184	381	(152)	(83%)	(349)	(92%)	216	831	(615)	(74%)
Otros ingresos (egresos)	107	43	35	64	149%	72	n.s.	150	81	69	85%
Total	2,674	2,331	2,003	343	15%	671	33%	5,005	3,745	1,260	34%

Margen financiero

A continuación, se muestran los ingresos por intereses y comisiones por otorgamiento de crédito que forman parte del margen financiero:

Intereses y comisiones en cartera de crédito, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Cartera comercial	618	617	643	1	0%	(25)	(4%)	1,235	1,241	(6)	(0%)
Cartera de consumo	1,270	1,211	888	59	5%	382	43%	2,481	1,617	864	53%
Cartera a la vivienda	2	1	2	1	100%	0	0%	3	3	0	0%
Total	1,890	1,829	1,533	61	3%	357	23%	3,719	2,861	858	30%

Detalle del resultado por ingreso

Intereses											
Actividad empresarial	549	545	557	4	1%	(8)	(1%)	1,094	1,092	2	0%
Entidades financieras	48	48	52	0	0%	(4)	(8%)	96	94	2	2%
Consumo	1,270	1,211	888	59	5%	382	43%	2,481	1,617	864	53%
Vivienda	2	1	2	1	100%	0	0%	3	3	0	0%
Total de intereses	1,869	1,805	1,499	64	4%	370	25%	3,674	2,806	868	31%
Comisiones											
Actividad empresarial	18	23	26	(5)	(22%)	(8)	(31%)	41	44	(3)	(7%)
Entidades financieras	3	1	8	2	200%	(5)	(63%)	4	11	(7)	(64%)
Consumo	0	0	0	0	0%	0	0%	0	0	0	0%
Total de comisiones	21	24	34	(3)	(13%)	(13)	(38%)	45	55	(10)	(18%)
Intereses y comisiones											
Actividad empresarial	567	568	583	(1)	(0%)	(16)	(3%)	1,135	1,136	(1)	(0%)
Entidades financieras	51	49	60	2	4%	(9)	(15%)	100	105	(5)	(5%)
Consumo	1,270	1,211	888	59	5%	382	43%	2,481	1,617	864	53%
Vivienda	2	1	2	1	100%	0	0%	3	3	0	0%
Total	1,890	1,829	1,533	61	3%	357	23%	3,719	2,861	858	30%

A continuación, se detallan los rubros que integran el margen financiero:

Margen financiero, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos por intereses											
Créditos comerciales	618	617	643	1	0%	(25)	(4%)	1,235	1,241	(6)	(0%)
Créditos de consumo	1,270	1,211	888	59	5%	382	43%	2,481	1,617	864	53%
Créditos a la vivienda	2	1	2	1	100%	0	0%	3	3	0	0%
Inversiones en instrumentos financieros	2,667	3,054	2,490	(387)	(13%)	177	7%	5,721	5,127	594	12%
Operaciones de reporto	11	123	31	(112)	(91%)	(20)	(65%)	134	57	77	135%
Intereses de efectivo	105	145	106	(40)	(28%)	(1)	(1%)	250	196	54	28%
Derivados de cobertura	7	7	13	0	0%	(6)	(46%)	14	30	(16)	(53%)
Derivados de negociación	805	767	790	38	5%	15	2%	1,572	843	729	86%
Colaterales en operaciones OTC	8	8	8	0	0%	0	0%	16	16	0	0%
Utilidad en cambios, neto	241	(50)	0	291	n.s.	241	100%	191	0	191	(100%)
Cuentas de margen	26	9	1	17	189%	25	n.s.	35	5	30	n.s.
Total ingresos por intereses	5,760	5,892	4,972	(132)	(2%)	788	16%	11,652	9,132	2,520	28%
Gastos por intereses											
Captación	(912)	(922)	(806)	10	(1%)	(106)	13%	(1,834)	(1,388)	(446)	32%
Certificados bursátiles	(3)	(3)	(3)	0	0%	0	0%	(6)	(6)	0	0%
Préstamos bancarios	(177)	(184)	(182)	7	(4%)	5	(3%)	(361)	(353)	(8)	2%
Pérdida en cambios, neto	0	0	(514)	0	0%	514	(100%)	0	(700)	700	(100%)
Operaciones de reporto	(3,252)	(3,219)	(2,556)	(33)	1%	(696)	27%	(6,471)	(5,159)	(1,312)	25%
Derivados de cobertura	1	1	(6)	0	0%	7	(117%)	2	(12)	14	(117%)
Derivados de negociación	63	(359)	(114)	422	n.s.	177	n.s.	(296)	(162)	(134)	83%
Colaterales en operaciones OTC	(24)	(19)	(24)	(5)	26%	0	0%	(43)	(42)	(1)	2%
Pasivos por arrendamiento	(5)	(4)	(3)	(1)	25%	(2)	67%	(9)	(6)	(3)	50%
Costos de transacción en crédito	(1)	(2)	0	1	(50%)	(1)	100%	(3)	0	(3)	(100%)
Total gastos por intereses	(4,310)	(4,711)	(4,208)	401	(9%)	(102)	2%	(9,021)	(7,828)	(1,193)	15%
Total	1,450	1,181	764	269	23%	686	90%	2,631	1,304	1,327	102%

Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

Al cierre del 2T24, las EPCR ascendieron a 829 mdp, un aumento de 15% respecto al 1T24 y de 107% respecto al 2T23. El crecimiento presentado durante el 2T24 se origina por el incremento en la cartera etapa 3 tanto en créditos comerciales como en consumo.

Estimación preventiva para riesgos crediticios, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Cartera comercial	(167)	(128)	(5)	(39)	30%	(162)	3,240%	(295)	3	(298)	(9,933%)
Cartera de consumo	(662)	(596)	(396)	(66)	11%	(266)	67%	(1,258)	(727)	(531)	73%
Total	(829)	(724)	(401)	(105)	15%	(428)	107%	(1,553)	(724)	(829)	115%

Comisiones netas

Las comisiones netas reconocidas al cierre del 2T24 ascendieron a 1,085 mdp, aumento de 18% en comparación con el 1T24 y de 32% respecto al 2T23. La operatividad de la tarjeta de crédito y los fideicomisos son los productos que representan mayores ingresos por cobro de comisiones.

Comisiones netas, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Créditos de consumo	808	681	562	127	19%	246	44%	1,489	1,042	447	43%
Fideicomisos	136	113	140	23	20%	(4)	(3%)	249	262	(13)	(5%)
Custodia y administración	50	42	38	8	19%	12	32%	92	77	15	19%
Fondos de inversión	49	45	39	4	9%	10	26%	94	75	19	25%
Créditos comerciales	9	14	14	(5)	(36%)	(5)	(36%)	23	29	(6)	(21%)
Servicios bancarios y bursátiles	9	4	6	5	125%	3	50%	13	(3)	16	(533%)
Servicios internacionales	24	24	24	0	0%	0	0%	48	47	1	2%
Total	1,085	923	823	162	18%	262	32%	2,008	1,529	479	31%

Resultado por intermediación

El resultado por intermediación ascendió a 32 mdp, contracción de 83% respecto al 1T24 y de 92% respecto 2T23. Durante el 2T24, el mercado de deuda presentó volatilidad en las tasas de mercado, generando una pérdida durante el trimestre, dicha pérdida fue compensada con la utilidad generada en derivados en específico por operaciones forward.

Resultado por intermediación, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Inversiones en instrumentos financieros	(196)	(107)	261	(89)	n.s.	(457)	n.s.	(303)	186	(489)	n.s.
Instrumentos financieros derivados	197	307	131	(110)	(36%)	66	50%	504	1,467	(963)	(66%)
Operaciones de divisas	31	(16)	(11)	47	n.s.	42	n.s.	15	(822)	837	n.s.
Total	32	184	381	(152)	(83%)	(349)	(92%)	216	831	(615)	(74%)

Detalle del resultado por intermediación

Por compraventa

Inversiones en instrumentos financieros	61	67	411	(6)	(9%)	(350)	(85%)	128	102	26	25%
Instrumentos financieros derivados	(195)	17	(267)	(212)	n.s.	72	(27%)	(178)	1,033	(1,211)	n.s.
Operaciones de divisas	56	(5)	37	61	n.s.	19	51%	51	(799)	850	n.s.)
Subtotal	(78)	79	181	(157)	n.s.	(259)	(143%)	1	336	(335)	(100%)

Por valuación a valor razonable

Inversiones en instrumentos financieros	(257)	(173)	(151)	(84)	49%	(106)	70%	(430)	83	(513)	n.s.
Instrumentos financieros derivados	392	290	398	102	35%	(6)	(2%)	682	434	248	57%
Operaciones de divisas	(25)	(11)	(48)	(14)	127%	23	(48%)	(36)	(23)	(13)	57%
Subtotal	110	106	199	4	4%	(89)	(45%)	216	494	(278)	(56%)

Incumplimientos

	0	(1)	1	1	(100%)	(1)	n.s.	(1)	1	(2)	n.s.
Total	32	184	381	(152)	(83%)	(349)	(92%)	216	831	(615)	(74%)

Otros ingresos (egresos) de la operación

Los ingresos y egresos no financieros de Servicios Financieros consideran conceptos como ingresos diversos relacionados con la tarjeta de crédito INVEX, cuotas pagadas al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, gastos asociados a la adjudicación de bienes, entre otros. Mismos que durante 2T24 cerraron con un saldo positivo por 107 mdp, incremento de 149% respecto al 1T24. El incremento es originado por un evento extraordinario como resultado de adjudicación de bienes y un efecto cambiario por posiciones en moneda extranjera que no afectan el margen financiero.

Otros ingresos (egresos) de Servicios Financieros, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos por tarjeta de crédito	66	64	76	2	3%	(10)	(13%)	130	149	(19)	(13%)
Cuotas IPAB	(42)	(42)	(43)	0	0%	1	(2%)	(84)	(78)	(6)	8%
Bienes adjudicados	13	(2)	(1)	15	n.s.	14	n.s.	11	0	11	(100%)
Otros	70	23	3	47	n.s.	67	n.s.	93	10	83	n.s.
Total Servicios Financieros	107	43	35	64	149%	72	n.s.	150	81	69	85%

Gastos de administración

Durante el 2T24, los gastos de administración y promoción provenientes de la división de Servicios Financieros ascendieron a 1,305 mdp, crecimiento de 10% respecto al 1T24 y de 21% respecto al 2T23. El gasto del personal se expandió un 4% respecto al 1T24 y 25% respecto al 2T23. Por otra parte, los costos administrativos relacionados con la tarjeta de crédito ascendieron a 432 mdp, mostrando un crecimiento de 10% en comparación con el 1T24 y 39% respecto al 2T23.

Gastos de administración de Servicios financieros, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Personal	(542)	(521)	(434)	(21)	4%	(108)	25%	(1,063)	(866)	(197)	23%
Operativo	(728)	(630)	(611)	(98)	16%	(117)	19%	(1,358)	(1,154)	(204)	18%
Depreciación y amortización	(35)	(34)	(31)	(1)	3%	(4)	13%	(69)	(57)	(12)	21%
Total Servicios Financieros	(1,305)	(1,185)	(1,076)	(120)	10%	(229)	21%	(2,490)	(2,077)	(413)	20%

Participación en el resultado de asociadas

La participación en el resultado de asociadas de Servicios Financieros fue de 37 mdp, compuesta principalmente por la participación del 19.73% que actualmente se tiene en la empresa Controladora Prosa, S.A. de C.V. Durante el 1T24 se presentó un ingreso extraordinario proveniente de la inversión en Prosa.

Participación en asociadas de Servicios financieros, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Controladora Prosa	34	205	33	(171)	(83%)	1	3%	239	56	183	n.s.
Sociedades de Inversión	1	1	0	0	0%	1	100%	2	0	2	(100%)
Otros	2	1	1	1	100%	1	100%	3	1	2	200%
Total Servicios Financieros	37	207	34	(170)	(82%)	3	9%	244	57	187	n.s.

Información por negocio

En las siguientes tablas se presenta la información por segmento de negocio de acuerdo con la presentación de información financiera de CNBV.

Cifras correspondientes al segundo trimestre de 2024:

Información por negocio, mdp	Cifras correspondientes al 2T24				Total consolidado
	Servicios Financieros	Energía	Inversiones	Actividades Corporativas	
Ingresos por intereses	5,760	0	0	0	5,760
Gastos por intereses	(4,310)	0	0	0	(4,310)
Margen financiero	1,450	0	0	0	1,450
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(829)	0	0	0	(829)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	621	0	0	0	621
Comisiones y tarifas cobradas	1,346	0	0	0	1,346
Comisiones y tarifas pagadas	(261)	0	0	0	(261)
Resultado por intermediación	32	0	0	0	32
Otros ingresos (egresos) de la operación	107	172	(10)	(135)	134
Gastos de administración y promoción	(1,305)	(95)	(49)	(12)	(1,461)
Resultado de la operación	540	77	(59)	(147)	411
Participación en el resultado de asociadas	37	0	128	0	165
Resultado antes de impuestos	577	77	69	(147)	576
Impuestos a la utilidad	(157)	(31)	(9)	10	(187)
Participación no controladora	0	3	(37)	0	(34)
Resultado neto de la participación controladora	420	49	23	(137)	355

Cifras acumuladas correspondientes del 01 de enero al 30 de junio de 2024:

Información por negocio, mdp	Cifras acumuladas 2024				Total consolidado
	Servicios Financieros	Energía	Inversiones	Actividades Corporativas	
Ingresos por intereses	11,652	0	0	0	11,652
Gastos por intereses	(9,021)	0	0	0	(9,021)
Margen financiero	2,631	0	0	0	2,631
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,553)	0	0	0	(1,553)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	1,078	0	0	0	1,078
Comisiones y tarifas cobradas	2,498	0	0	0	2,498
Comisiones y tarifas pagadas	(490)	0	0	0	(490)
Resultado por intermediación	216	0	0	0	216
Otros ingresos (egresos) de la operación	150	321	31	(272)	230
Gastos de administración y promoción	(2,490)	(182)	(93)	(25)	(2,790)
Resultado de la operación	962	139	(62)	(297)	742
Participación en el resultado de asociadas	244	0	111	0	355
Resultado antes de impuestos	1,206	139	49	(297)	1,097
Impuestos a la utilidad	(293)	(53)	(14)	10	(350)
Participación no controladora	0	4	(29)	0	(25)
Resultado neto de la participación controladora	913	90	6	(287)	722

Estado de situación financiera consolidado

Al 30 de junio de 2024, los rubros más relevantes del estado de situación financiera de INVEX Controladora se muestran a continuación:

Estado de situación financiera, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Activo							
Efectivo y cuentas de margen	6,138	9,364	11,878	(3,226)	(34%)	(5,740)	(48%)
Inversiones en instrumentos financieros	142,416	135,264	117,884	7,152	5%	24,532	21%
Instrumentos financieros derivados	989	461	727	528	115%	262	36%
Cartera de crédito (neto)	38,523	36,586	31,416	1,937	5%	7,107	23%
Inversiones permanentes en acciones	2,139	2,101	1,991	38	2%	148	7%
Otras cuentas de activo	43,826	25,080	14,893	18,746	75%	28,933	194%
Total activo	234,031	208,856	178,789	25,175	12%	55,242	31%
Pasivo							
Captación tradicional	47,011	43,351	39,977	3,660	8%	7,034	18%
Préstamos bancarios y de otros organismos	7,658	7,869	8,213	(211)	(3%)	(555)	(7%)
Acreedores por reporto	104,480	71,209	78,160	33,271	47%	26,320	34%
Colaterales vendidos o dados en garantía	0	56,341	25,094	(56,341)	(100%)	(25,094)	(100%)
Instrumentos financieros derivados	35	15	0	20	133%	35	100%
Otras cuentas de pasivo	61,053	16,667	14,834	44,386	266%	46,219	312%
Total pasivo	220,237	195,452	166,278	24,785	13%	53,959	32%
Capital contable							
Capital contribuido	1,503	1,503	1,503	0	0%	0	0%
Capital ganado	11,281	10,926	10,026	355	3%	1,255	13%
Participación de INVEX Controladora	12,784	12,429	11,529	355	3%	1,255	11%
Participación no controladora	1,010	975	982	35	4%	28	3%
Total capital contable	13,794	13,404	12,511	390	3%	1,283	10%
Total pasivo y capital contable	234,031	208,856	178,789	25,175	12%	55,242	31%

Activo

Efectivo y equivalentes en efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo ascendió a 5,201 mdp al cierre del segundo trimestre de 2024, con una reducción de 36% respecto al 1T24 y de 53% comparado con el 2T23. Dichas variaciones se originan por una menor inversión en call money en 1T24 y por menores operaciones en compraventa de divisas en 2T23.

Las operaciones de divisas pactadas en plazos de 24 a 96 horas al cierre del primer trimestre de 2024 presentaron un saldo negativo; por lo tanto, su presentación en estados financieros se reconoce en el rubro de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

Efectivo y equivalente de efectivo, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Depósitos de regulación monetaria	119	119	119	0	0%	0	0%
Caja	8	9	5	(1)	(11%)	3	60%
Call Money	697	5,008	300	(4,311)	(86%)	397	132%
Bancos del país	1,958	1,306	3,628	652	50%	(1,670)	(46%)
Bancos del extranjero	1,048	1,612	1,274	(564)	(35%)	(226)	(18%)
Compraventa de divisas	1,204	0	5,708	1,204	100%	(4,504)	(79%)
Depósitos en garantía	152	133	96	19	14%	56	58%
Otros	15	3	13	12	n.s.	2	15%
Total	5,201	8,190	11,143	(2,989)	(36%)	(5,942)	(53%)
Detalle de compraventa de divisas							
Recibir	8,188	5,623	11,082	2,565	46%	(2,894)	(26%)
Entregar	(6,984)	(6,448)	(5,374)	(536)	8%	(1,610)	30%
Total	1,204	(825)	5,708	2,029	(246%)	(4,504)	(79%)

A continuación, se muestra el saldo de cada concepto segregado por moneda, plazo de liquidación y su equivalencia en moneda nacional:

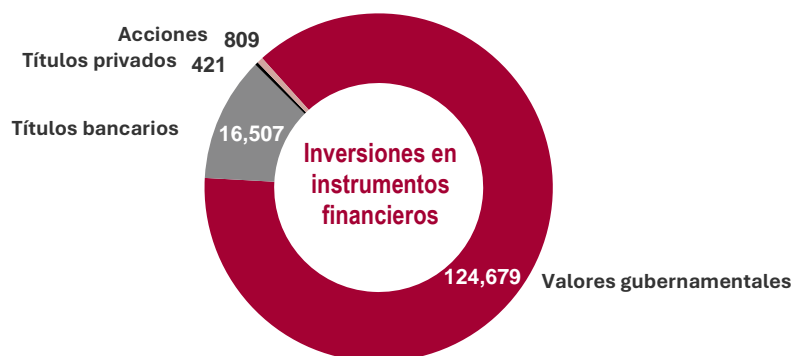
Junio 2024	MXN	USD	EUR	YEN	CAD	GBP	Equivalencia en pesos
Tipo de cambio		16.29	19.54	0.11	13.33	20.87	
Efectivo y equivalentes en efectivo, mdp							
Depósitos de regulación monetaria	119.30	0	0	0	0	0	119.30
Caja	2.95	0.07	0.15	0	0.01	0.02	7.76
Bancos del país	1,892.18	3.62	0	0	0	0	1,958.38
Bancos del extranjero	0	55.78	1.12	31.18	0.02	0.10	1,047.96
Depósitos en garantía	65.84	4.71	0	0	0	0	151.97
Otros	14.62	0	0	0	0	0	14.62
Total en moneda origen	2,792	130	1	31	0	0	
Total en equivalente en pesos	2,792	2,381	21	4	0	3	5,201

Nota: Se incluyen decimales para la conversión en pesos.

Inversiones en instrumentos financieros

INVEX Controladora, a través de sus subsidiarias financieras, invierte en instrumentos financieros de deuda gubernamental, privada, bancaria y accionaria. Al cierre del segundo trimestre de 2024, el valor de dichas inversiones ascendió a 142,416, aumento de 5% respecto al 1T24 y de 21% en comparación con la inversión del 2T23. Más del 88% de la tenencia corresponde a valores gubernamentales, mismos que aseguran la liquidez de las inversiones. De acuerdo con el modelo de negocio, las inversiones fueron adquiridas bajo la característica de negociar y para cobrar principal e interés, siendo las inversiones negociables las más representativas para INVEX Controladora.

A continuación, se muestra la composición del inventario de inversiones en instrumentos financieros al 30 de junio de 2024:



Inversiones en instrumentos financieros, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	124,679	113,876	99,817	10,803	9%	24,862	25%
Títulos bancarios	16,507	20,221	15,743	(3,714)	(18%)	764	5%
Títulos privados	421	380	1,244	41	11%	(823)	(66%)
Acciones	809	787	1,080	22	3%	(271)	(25%)
Total	142,416	135,264	117,884	7,152	5%	24,532	21%

Instrumentos financieros negociables

Las inversiones adquiridas con la intención de negociar ascendieron a 142,359 mdp al 30 de junio 2024, aumento de 5% respecto a 1T24 y de 21% en comparación con 2T23. El incremento durante el 2T24 forma parte de la estrategia de la Tesorería de mantener liquidez en valores gubernamentales.

Instrumentos financieros negociables, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	124,679	113,876	99,639	10,803	9%	25,040	25%
Títulos bancarios	16,507	20,221	15,743	(3,714)	(18%)	764	5%
Títulos privados	364	323	1,189	41	13%	(825)	(69%)
Acciones	809	787	1,080	22	3%	(271)	(25%)
Total	142,359	135,207	117,651	7,152	5%	24,708	21%

A continuación, se muestra la composición del inventario en instrumentos financieros negociables:

Detalle de instrumentos financieros negociables, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
En posición							
Valores gubernamentales	11,306	55,826	31,174	(44,520)	(80%)	(19,868)	(64%)
Títulos bancarios	4,365	4,890	6,573	(525)	(11%)	(2,208)	(34%)
Títulos privados	215	323	301	(108)	(33%)	(86)	(29%)
Acciones	817	798	1,069	19	2%	(252)	(24%)
Subtotal	16,703	61,837	39,117	(45,134)	(73%)	(22,414)	(57%)
Por entregar							
Valores gubernamentales	(802)	(1,906)	(1,212)	1,104	(58%)	410	(34%)
Títulos bancarios	(3,982)	(3,439)	(271)	(543)	16%	(3,711)	n.s.
Acciones	(787)	(266)	(716)	(521)	196%	(71)	10%
Subtotal	(5,571)	(5,611)	(2,199)	40	(1%)	(3,372)	153%
Por recibir							
Valores gubernamentales	23,525	3,466	336	20,059	n.s.	23,189	n.s.
Títulos bancarios	3,982	3,439	364	543	16%	3,618	994%
Títulos privados	29	0	888	29	100%	(859)	(97%)
Acciones	779	255	727	524	n.s.	52	7%
Subtotal	28,315	7,160	2,315	21,155	n.s.	26,000	n.s.
Restringidos o dados en garantía							
Valores gubernamentales	90,650	56,490	69,341	34,160	60%	21,309	31%
Títulos bancarios	12,142	15,331	9,077	(3,189)	(21%)	3,065	34%
Títulos privados	120	0	0	120	100%	120	100%
Subtotal	102,912	71,821	78,418	31,091	43%	24,494	31%
Total	142,359	135,207	117,651	7,152	5%	24,708	21%

Instrumentos financieros para cobrar principal e interés

La inversión realizada en instrumentos financieros para cobrar principal e interés fueron adquiridos como parte de una estrategia para cobrar los flujos de efectivo en las fechas establecidas por cada emisor, misma que se compone en un 100% en la tenencia de títulos privados. La inversión actual asciende a 57 mdp, misma inversión que se sostuvo en el 1T24 y una reducción de 76% en comparación con 2T23.

Instrumentos financieros para cobrar principal e interés, mdp	2T24	1T24	2T24	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
En posición							
Valores gubernamentales	0	0	178	0	0%	(178)	(100%)
Títulos privados	0	57	55	(57)	(100%)	(55)	(100%)
Subtotal	0	57	233	(57)	(100%)	(233)	(100%)
Restringidos o dados en garantía por reporte							
Títulos privados	57	0	0	57	100%	57	100%
Total	57	57	233	0	0%	(176)	(76%)

Cartera de crédito

La cartera de crédito de INVEX Controladora consolida la cartera de Banco INVEX e INVEX Arrendadora. Los créditos intercompañía se encuentran eliminados y no son representativos. Se presentan agrupados por tipo de cartera, moneda de denominación y etapa de riesgo:

Cartera de crédito, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Créditos comerciales	16,393	15,987	15,487	406	3%	906	6%
Créditos de consumo	24,125	22,376	17,170	1,749	8%	6,955	41%
Créditos a la vivienda	62	60	57	2	3%	5	9%
Total	40,580	38,423	32,714	2,157	6%	7,866	24%
Detalle de cartera de crédito por riesgo de crédito							
Etapa 1	38,900	37,061	31,888	1,839	5%	7,012	22%
Denominado en pesos	36,657	34,931	29,953	1,726	5%	6,704	22%
Actividad empresarial	12,361	12,362	12,126	(1)	(0%)	235	2%
Entidades financieras	1,302	1,203	1,337	99	8%	(35)	(3%)
Créditos de consumo	22,936	21,310	16,437	1,626	8%	6,499	40%
Créditos a la vivienda	58	56	53	2	4%	5	9%
Denominado en dólares	2,243	2,130	1,935	113	5%	308	16%
Actividad empresarial	2,235	2,122	1,922	113	5%	313	16%
Créditos de consumo	8	8	13	0	0%	(5)	(38%)
Etapa 2	750	585	395	165	28%	355	90%
Denominado en pesos	750	585	395	165	28%	355	90%
Actividad empresarial	110	4	0	106	n.s.	110	100%
Créditos de consumo	640	581	395	59	10%	245	62%
Etapas 1 y 2	39,650	37,646	32,283	2,004	5%	7,367	23%
Créditos comerciales	16,008	15,691	15,385	317	2%	623	4%
Créditos de consumo	23,584	21,899	16,845	1,685	8%	6,739	40%
Créditos a la vivienda	58	56	53	2	4%	5	9%
Etapa 3	930	777	431	153	20%	499	116%
Denominado en pesos	922	770	431	152	20%	491	114%
Actividad empresarial	385	296	102	89	30%	283	n.s.
Créditos de consumo	533	470	325	63	13%	208	64%
Créditos a la vivienda	4	4	4	0	0%	0	0%
Denominado en dólares	8	7	0	1	14%	8	100%
Créditos de consumo	8	7	0	1	14%	8	100%
Total	40,580	38,423	32,714	2,157	6%	7,866	24%

Cartera etapa 1 y 2 distribuida por subsidiaria:

Cartera de crédito por subsidiaria, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Etapa 1 y 2							
Banco Consumo	23,584	21,899	16,845	1,685	8%	6,739	40%
Banco Comercial	14,892	14,480	14,276	412	3%	616	4%
Banco Vivienda	58	56	53	2	4%	5	9%
Arrendadora Comercial	1,590	1,699	1,546	(109)	(6%)	44	3%
(-) Menos:							
Eliminaciones intercompañía	474	488	437	(14)	(3%)	37	8%
Total	39,650	37,646	32,283	2,004	5%	7,367	23%

Al 30 de junio de 2024, el valor de la cartera etapa 1 y 2 ascendió a 39,650 mdp, crecimiento de 5% respecto al 1T24 y de 23% en comparación el 2T23. La composición de la cartera se encuentra concentrada en un 57% en cartera de consumo y 41% en cartera comercial.

Cartera de consumo

Se logró la colocación de 73 mil tarjetas, alcanzando un total de 947 mil al cierre de 2T24. Considerando lo anterior, la cartera de consumo sana alcanzó un valor de 23,584 mdp, aumentó de 8% respecto al 1T24 y de 40% respecto al 2T23.

Cartera de comercial

La cartera comercial otorga créditos principalmente a empresas con actividad empresarial y entidades financieras. Durante el 2T24, la cartera comercial presenta un crecimiento de 2%, lo anterior se origina por otorgamientos realizados en su mayoría en dólares.

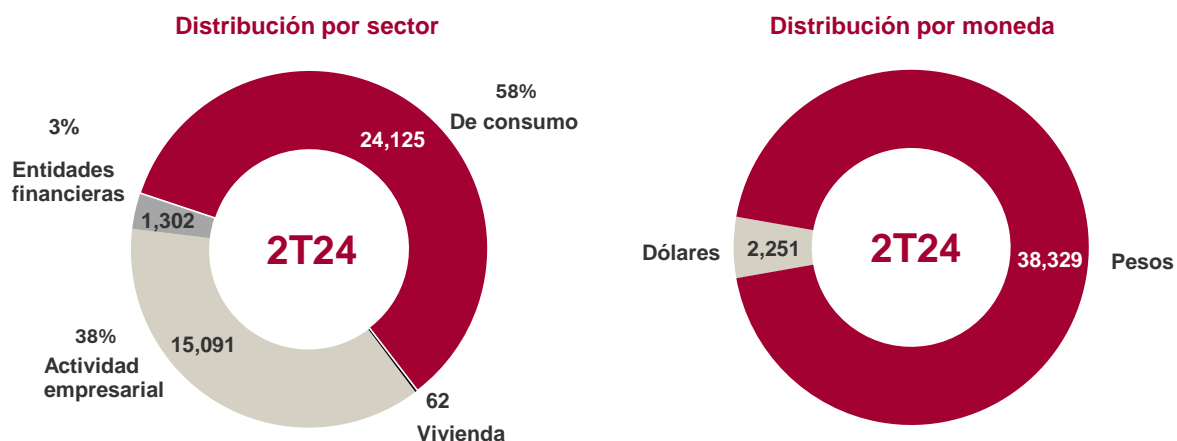
El índice de morosidad se situó en 2.29%, porcentaje mayor en comparación con el 2.02% del 1T24.

Cartera de crédito etapa 3, mdp	IMOR 2T24	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
					\$	%	\$	%
Créditos comerciales	2.3%	385	296	102	89	30%	283	n.s.
Créditos de consumo	2.2%	541	477	325	64	13%	216	66%
Créditos a la vivienda	6.4%	4	4	4	0	0%	0	0%
Total	2.3%	930	777	431	153	20%	499	116%

Los movimientos de la cartera etapa 3 se muestran a continuación:

Movimientos en la cartera de crédito etapa 3, mdp	1T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Cartera etapa 3 al inicio del trimestre	777	555	339	222	40%	438	129%
Pagos y trasposos de cartera etapa 1 y 2 a etapa 3	796	753	350	43	6%	446	127%
Liquidación de adeudos	0	(77)	0	77	(100%)	0	0%
Aplicaciones de reservas	(649)	(452)	(254)	(197)	44%	(395)	156%
Otros	6	(2)	(4)	8	n.s.	10	n.s.
Total	930	777	431	153	20%	499	116%

A continuación, se muestran la participación de los créditos segmentados por sector y moneda:



Diversificación de riesgos en cartera de crédito

De conformidad con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito, se informa que al 30 de junio de 2024 se mantienen las siguientes operaciones de riesgo crediticio:

- La cartera de crédito incluye operaciones con partes relacionadas por un importe de 821 mdp, dicho monto está conformado por cartas de crédito y cartera crediticia incluyendo a empresas del corporativo de INVEX. Estas operaciones han sido aprobadas por el Consejo de Administración de la Institución de conformidad con las disposiciones establecidas en el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito.
- La suma de Grandes Exposiciones que supera el 10% del capital básico de manera individual o por riesgo común, de Banco INVEX es de 1,020 mdp, misma que corresponde a un acreditado.
- El monto de los cuatro mayores deudores, bajo la definición de grupo de riesgo común, asciende a la cantidad de 2,891 mdp, los cuales no exceden el 100 por ciento de la parte básica del Capital Neto conforme a lo establecido en el artículo 54, fracción I de CUB.
- Para efectos de la diversificación de Operaciones activas, cada una de las Grandes Exposiciones que tiene Banco INVEX no excede el límite máximo de 25 por ciento de la parte básica del Capital Neto.
- El monto de las garantías recibidas por los créditos otorgados asciende a 34,064 mdp reconocidos en Cuentas de Orden en el rubro de Otras cuentas de registro. Dichas garantías tienen naturaleza como fiduciaria prendaria, fiduciaria sobre hipoteca, prendaria e hipotecaria.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La cartera crediticia se califica conforme a los criterios emitidos por la SHCP y a la metodología establecida por la CNBV. A continuación, se muestra el nivel de riesgo de la cartera de crédito y estimación preventiva para riesgos crediticios, incluyendo los créditos otorgados en moneda extranjera valorizados:

Tipo de riesgo crediticio	Importe cartera crediticia, mdp	Reservas preventivas necesarias, mdp			
		Cartera comercial	Cartera de consumo	Cartera a la vivienda	Total
Riesgo A	37,351	(118)	(700)	0	(818)
Riesgo B	1,741	(7)	(107)	0	(114)
Riesgo C	1,088	(9)	(190)	0	(199)
Riesgo D	879	(47)	(466)	0	(513)
Riesgo E	585	(135)	(243)	0	(378)
Total	41,644	(316)	(1,706)	0	(2,022)

Como parte del importe de cartera crediticia por Riesgo A se incluye el monto de 1,064 mdp por concepto de cartas de crédito. Lo anterior, en cumplimiento a las normas de registro establecidas en el Criterio Contable B-6 "Cartera de crédito" de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

A continuación, se muestra el comportamiento de la estimación por tipo de cartera:

Estimación por cartera, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Cartera comercial	316	256	170	60	23%	146	86%
Cartera de consumo	1,706	1,551	1,128	155	10%	578	51%
Total	2,022	1,807	1,298	215	12%	724	56%

Los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se muestran a continuación:

Movimientos en estimación, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Saldo inicial	1,807	1,585	1,155	222	14%	652	56%
Provisiones registradas en resultados	829	724	401	105	15%	428	107%
Eliminaciones y castigos	(615)	(502)	(253)	(113)	23%	(362)	143%
Otros	1	0	(5)	1	100%	6	(120%)
Total	2,022	1,807	1,298	215	12%	724	56%

Estimación en resultados, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Creación de nuevas reservas	847	742	403	105	14%	444	110%
Recuperaciones	(18)	(18)	(2)	0	0%	(16)	800%
Total	829	724	401	105	15%	428	107%

Propiedades, mobiliario y equipo (neto)

INVEX Controladora conforma el valor de sus propiedades, mobiliario y equipo a través de equipo propio y de sus subsidiarias, mismo que asciende a 1,496 mdp, crecimiento de 11% en comparación con 1T24 y de 137% comparado con 2T23. El aumento proviene de obra en proceso en los negocios de Ammper y los desarrollos inmobiliarios de INVEX Capital.

Propiedades, mobiliario y equipo (neto), mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Inmuebles	644	728	311	(84)	(12%)	333	107%
Mobiliario y equipo	852	621	320	231	37%	532	166%
Total	1,496	1,349	631	147	11%	865	137%

Inversiones permanentes

Al 30 de junio de 2024, las inversiones permanentes en acciones se integran como sigue:

Inversiones permanentes, mdp	Participación	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
					\$	%	\$	%
INVEX Grupo Financiero								
Controladora Prosa	19.73%	316	276	374	40	14%	(58)	(16%)
Fondos de Inversión Común	100%	36	34	32	2	6%	4	13%
Trans Unión de México, S.A. de C.V.	0.10%	1	1	0	0	0%	1	100%
Cecoban, S.A. de C.V.	2.63%	12	11	8	1	9%	4	50%
INVEX Infraestructura								
Autopistas								
Grupo de Autopistas Nacionales	30.82%	418	546	662	(128)	(23%)	(244)	(37%)
Libramiento Cd. Obregón	30%	221	178	170	43	24%	51	30%
Asociación Público-Privada								
Hospital Tepic	47.50%	194	192	177	2	1%	17	10%
Otros	34%	16	16	16	0	0%	0	0%
Energía								
Jaguar Solar	-	0	0	59	0	0%	(59)	(100%)
Otros	22.50%	233	228	59	5	2%	174	n.s.
Hidrocarburos								
Itzoil	35%	89	14	0	75	n.s.	89	100%
Otros	35%	96	101	2	(5)	(5%)	94	n.s.
INVEX Capital								
Bienes raíces	-	423	423	365	0	0%	58	16%
Capital privado	-	55	57	58	(2)	(4%)	(3)	(5%)
INVEX Energía								
Fondo Crypto Mex	10%	6	5	3	1	20%	3	100%
INVEX Holdings								
Fondo de Capital Privado en G Squared VI, LP	1.92%	23	19	6	4	21%	17	n.s.
Total		2,139	2,101	1,991	38	2%	148	7%

Pasivo

Captación

El total de captación se ubica en 47,011 mdp, un crecimiento de 8% respecto a 1T24 y de 18% en comparación con 2T23. Dichas variaciones fueron impulsadas por la promoción de inversión en pagarés y depósitos a plazo en moneda nacional.

Captación, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Depósitos de exigibilidad inmediata	6,604	7,223	9,236	533	9%	(2,632)	(28%)
Depósitos a plazo	36,932	32,347	27,298	3,093	9%	9,634	35%
Pagaré de ventanilla	13,182	13,111	11,683	1,209	10%	1,499	13%
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	15,752	12,738	8,809	1,154	8%	6,943	79%
Depósitos a plazo en moneda nacional	7,601	6,169	6,256	665	10%	1,345	21%
Depósitos a plazo en moneda extranjera	397	329	550	65	20%	(153)	(28%)
Títulos de crédito emitidos	3,474	3,446	3,443	33	1%	31	1%
Cuenta global de captación sin movimientos	1	0	0	1	100%	1	100%
Total	47,011	43,351	39,977	3,660	8%	7,034	18%

Títulos de créditos emitidos

Contamos con títulos de crédito emitidos por INVEX Controladora y Banco INVEX. INVEX Controladora tiene colocadas dos emisiones de Certificados Bursátiles de largo plazo con clave de pizarra “INVEX 22” por 2,000 mdp e “INVEX 23” por 1,025 mdp. En Banco INVEX se cuenta con una emisión de Medium Term Notes por 24 millones de dólares, equivalentes a 444 mdp al cierre del 2T24.

Las emisiones de INVEX Controladora se destinaron a los negocios de Infraestructura y Capital, mientras que, la emisión de Banco INVEX fue con motivo de captación.

Clave de Pizarra	Inicio	Vencimiento	Plazo (Días)	Tasa	2T24	1T24	2T23
INVEX Controladora							
INVEX 21 (Amortizado)	25-mar-21	15-jun-23	1,092	TIIE 28 + 1.09%	0	0	0
INVEX 22	30-jun-22	25-jun-26	1,456	TIIE 28 + 1.20%	2,002	2,017	2,001
INVEX 23	15-jun-23	10-jun-27	1,456	TIIE 28 + 1.09%	1,031	1,029	1,030
Gastos de emisión					(3)	(5)	(4)
Banco INVEX							
BINVEX 2.6 01/04/26 EMTN, USD	04-ene-21	04-ene-26	1,826	2.60%	444	400	416
Total					3,474	3,441	3,443

Préstamos bancarios y de otros organismos

Los préstamos bancarios y de otros organismos de INVEX Controladora y sus subsidiarias ascendieron a 7,658 mdp, menor fondeo por 3% respecto al 1T24 y de 7% respecto a 2T23. La reducción en los préstamos bancarios se generó por la liquidación de deuda por parte de INVEX Controladora e INVEX Grupo Infraestructura.

La concentración del fondeo recibido por préstamos se centra en un 64% obtenido por la Banca de Desarrollo y un 36% por la Banca Comercial.

Préstamos bancarios y de otros organismos, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
INVEX Controladora							
Instituciones de Banca Múltiple	1,190	1,332	1,480	(142)	(11%)	(290)	(20%)
INVEX Grupo Financiero							
Nacional Financiera, SN *	1,380	1,101	1,097	279	25%	283	26%
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura *	1,013	1,055	1,241	(42)	(4%)	(228)	(18%)
Banco de Comercio Exterior *	2,355	2,433	2,363	(78)	(3%)	(8)	(0%)
Call Money (Exigibilidad inmediata)	53	6	45	47	n.s.	8	18%
INVEX Grupo Infraestructura							
Instituciones de Banca Múltiple	0	0	319	0	0%	(319)	(100%)
Proyectos de INVEX Infraestructura							
Nacional Financiera, SN *	35	37	44	(2)	(5%)	(9)	(20%)
Instituciones de Banca Múltiple	110	113	124	(3)	(3%)	(14)	(11%)
INVEX Arrendadora							
Banco de Comercio Exterior *	89	0	0	89	100%	89	100%
Instituciones de Banca Múltiple	1,433	1,592	1,500	(159)	(10%)	(67)	(4%)
INVEX Energía							
Instituciones de Banca Múltiple	0	200	0	(200)	(100%)	0	0%
Total	7,658	7,869	8,213	(211)	(3%)	(555)	(7%)

* Fondeo recibido por Banca de Desarrollo por 4,872 mdp al cierre de 2T24.

Operaciones por reporto

El rubro de deudores y acreedores por reporto se encuentra integrado de la siguiente forma:

Deudores por reporto, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	2,263	5,006	0	(2,743)	(55%)	(2,743)	(55%)
Títulos privados	49	0	0	49	100%	49	100%
Total	2,312	5,006	0	(2,694)	(54%)	2,312	100%

Acreedores por reporto, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	92,172	55,868	69,086	36,304	65%	23,086	33%
Títulos bancarios	12,138	15,341	9,074	(3,203)	(21%)	3,064	34%
Títulos privados	170	0	0	170	100%	170	100%
Total	104,480	71,209	78,160	33,271	47%	26,320	34%

Las operaciones de reporto vigentes celebradas por Banco INVEX e INVEX Casa de Bolsa actuando como reportada y reportadora se pactaron a plazos dentro del rango de 3 a 33 días con tasas de entre 9.19% y 12%.

Los colaterales por reporte se integran como sigue:

Colaterales, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Recibidos como reportada							
Valores gubernamentales	2,262	5,015	2,021	(2,753)	(55%)	241	12%
Títulos privados	50	0	0	50	100%	50	100%
Recibidos y vendidos como reportada							
Valores gubernamentales	0	56,828	26,274	(56,828)	(100%)	(26,274)	(100%)
Títulos bancarios	0	0	904	0	0%	(904)	(100%)
Total	2,312	61,843	29,199	(59,531)	(96%)	(26,887)	(92%)

Instrumentos financieros derivados

Con fines de negociación

Las obligaciones que tienen las subsidiarias de INVEX Controladora por operaciones de instrumentos financieros derivados con fines de negociación corresponden a los montos a liquidar determinados con base en el valor razonable de los contratos correspondientes y se integran como siguen:

Derivados con fines de negociación, mdp	2T24				1T24				2T23				Var. vs 1T24		Var. vs 2T23	
	Activa	Pasiva	CVA	Neta	Activa	Pasiva	CVA	Neta	Activa	Pasiva	CVA	Neta	\$	%	\$	%
Forwards																
Divisas	59,647	(59,998)	0	249	43,245	(43,118)	0	127	67,381	(67,196)	(1)	184	122	96%	65	35%
Commodities	0	0	0	0	76	(76)	0	0	45	(43)	0	2	0	0%	(2)	(100%)
Total	59,647	(59,998)	0	249	43,321	(43,194)	0	127	67,426	(67,239)	(1)	186	122	96%	63	34%
Opciones																
Divisas	152	(151)	0	1	150	(151)	0	(1)	77	(76)	0	1	2	(200%)	0	0%
Valores	0	0	0	0	11	(1)	0	10	2	(1)	0	1	(10)	(100%)	(1)	(100%)
Tasa de interés	63	(63)	0	0	67	(67)	(1)	(1)	118	(109)	0	9	1	(100%)	(9)	(100%)
Total	215	(214)	0	1	228	(219)	(1)	8	197	(186)	0	11	(7)	(88%)	(10)	(91%)
Swaps																
Divisas	2,908	(2,935)	(2)	(29)	5,487	(5,372)	(1)	114	13,663	(13,227)	0	436	(143)	(125%)	(465)	(107%)
Tasa de interés	21,269	(20,566)	0	703	22,978	(22,797)	1	182	24,568	(24,502)	(1)	65	521	n.s.	638	n.s.
Commodities	0	(6)	0	(6)	0	0	0	0	0	0	0	0	(6)	100%	(6)	100%
Total	24,117	(23,507)	0	668	28,465	(28,169)	0	296	38,231	(37,729)	(1)	501	372	126%	167	33%
Total	84,039	(83,119)	(2)	918	72,014	(71,582)	(1)	431	105,854	(105,154)	(2)	698	487	113%	220	32%

* CVA = Credit Value Adjustment (inglés) - Ajuste por riesgo de crédito (español)

Con fines de cobertura

INVEX Arrendadora y Banco INVEX, subsidiarias de INVEX Controladora, designaron swaps de tasa de interés como una cobertura de flujo de efectivo; por lo tanto, el cambio en el valor razonable de los derivados se muestra temporalmente en Capital Contable y la afectación a resultados corresponde solo por los intereses cobrados y pagados.

El objetivo de INVEX Arrendadora, al mantener los swaps de tasa de interés, es administrar el riesgo de las tasas de interés de los préstamos recibidos; asimismo, Banco INVEX mantiene dichos swaps para mitigar el riesgo de tasas de interés de algunos depósitos a plazo.

INVEX Arrendadora y Banco INVEX buscan controlar la integración de su deuda de tasa variable TIIE 28 a tasas fijas. Los swaps pactados tienen distintos vencimientos, los cuales ayudan a cubrir el total de la deuda que mantiene INVEX Arrendadora y Banco INVEX.

A continuación, se presenta el detalle de los swaps con fines de cobertura vigentes:

Derivado	Descripción de la cobertura	Riesgo cubierto	Instrumento de cobertura	Fecha de vencimiento
1	Cobertura de flujos de efectivo activos y pasivos en tasa de interés TIIE	Flujos dependientes de tasa TIIE 28 días a flujos fijos	Swaps de tasa de interés	Última cobertura en enero 2029
2	Cobertura de flujos de efectivo activos y pasivos en tasa de interés TIIE	Flujos dependientes de tasa TIIE 28 días a flujos fijos	Swaps de tasa de interés	Noviembre 2024

1T24											
Derivado	Valor razonable Neto	Resultado por valuación en el Capital Contable	Impuesto diferido	Reciclaje	Monto de la utilidad integral en el Capital Contable	Periodos que afectan resultados	Monto reclasificado de Capital a Resultados (Trimestre)	Rubro de resultados en que se aplica la cobertura	Posición primaria en el Estado de Situación Financiera	Inefectividad reconocida	
1	23	(23)	7	0	(16)	Cada 28 días	6	Margen financiero	Préstamos Bancarios	0	
2	13	(77)	4	65	(8)	Cada 28 días	2	Margen financiero	Depósitos a plazo	0	
Total	36	(100)	11	65	(24)		8			0	

Impuestos a la utilidad causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se integran como sigue:

Impuestos a la utilidad diferidos	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Pérdidas fiscales por amortizar	541	394	312	147	37%	229	73%
Valuación de instrumentos financieros	(353)	(236)	(332)	(117)	50%	(21)	6%
Otros	415	519	689	(104)	(20%)	(274)	(40%)
Total	603	677	669	(74)	(11%)	(66)	(10%)

La variación reflejada entre el 2T24 y 1T24 en el rubro de impuestos a la utilidad causados y diferidos es provocada por la determinación de las diferencias que resultaron de la comparación de los valores contables y fiscales, principalmente por valuación y pérdidas fiscales pendientes de amortizar. Adicional, se menciona que al cierre del 2T24, INVEX Controladora se encuentra al corriente con las obligaciones fiscales vigentes y no cuenta con créditos o adeudos fiscales a su cargo.

Capital contable

El capital social suscrito y pagado asciende a 1,503 mdp y está representado por **163,103,921** acciones de la **Serie A**. La parte fija es de 502 mdp y está representada por **54,464,323** acciones **Clase I**, y la parte variable es de 1,001 mdp representado por **108,639,598** acciones **Clase II**. Todas las acciones conferirán iguales derechos a sus tenedores, tendrán derecho a un voto en la Asamblea General de Accionistas, y podrán ser suscritas o adquiridas por personas físicas o morales e inversionistas mexicanos o extranjeros.

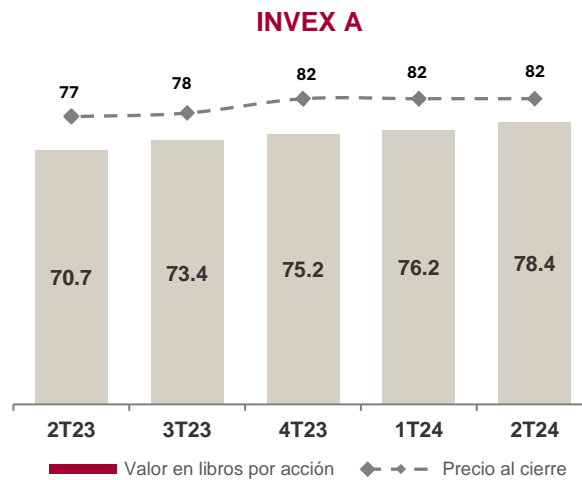
El 25 de abril de 2024, se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, en la cual se resolvió:

- Aplicar los 1,044 mdp del resultado neto del ejercicio 2023 al Resultado de Ejercicios Anteriores.
- Repartir un dividendo de 0.52 Pesos por acción, equivalente a 85 mdp.

El **Capital Contable** de INVEX Controladora fue de **12,784** mdp al cierre del 2T24, un incremento de 3% respecto al 1T24 y de 11% respecto al 2T23.

- Capital Contable al 4T23: 12,258 mdp
- Resultado neto: 722 mdp
- Cambio en ORI: (111) mdp
- Pago de dividendo 2024: (85) mdp
- Capital Contable al 2T24: 12,784 mdp

Comportamiento de la acción



Concepto	2T24	1T24	1T24	3T23	2T23
Capital contable	12,784	12,429	12,258	11,977	11,529
Valor en libros por acción	78	76	75	71	73
Precio de mercado	82	82	82	78	77
Precio a valor en libros	1.0x	1.1x	1.1x	1.1x	1.1x
Capitalización de mercado	13,375	13,375	13,375	12,722	12,477

Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Las fuentes internas y externas de fondeo se integraron como sigue:

- Captación tradicional.
- Préstamos bancarios y de otros organismos.
- Operaciones en reporto.
- Certificados bursátiles.

Transacciones y saldos con partes relacionadas

Conforme al artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, INVEX Controladora realiza transacciones con partes relacionadas como operaciones de depósito, préstamo, crédito, derivados, entre otros.

A continuación, se muestran las operaciones y los saldos efectuados entre INVEX Controladora y sus subsidiarias, mismos que abarcan otorgamiento de créditos, depósitos en cuentas bancarias, instrumentos financieros derivados, inversiones en pagarés y depósitos a plazo ofertados por parte de Banco INVEX en su carácter de institución de crédito; asimismo, se tienen eliminaciones entre cuentas por cobrar y pagar:

Estado de situación financiera	2T24	2T23	Var. vs 2T23	
			\$	%
Activo				
Efectivo y equivalentes	225	107	118	110%
Cartera comercial	474	310	164	53%
Instrumentos financieros derivados	103	109	(6)	(6%)
Deudores por reporto	27	68	(41)	(60%)
Otras cuentas por cobrar	1,191	1,606	(415)	(26%)
Total	2,020	2,200	(180)	(8%)
Pasivo				
Cuentas de exigibilidad inmediata	(3)	(4)	1	(25%)
Pagaré de ventanilla	(159)	(103)	(56)	54%
Préstamos bancarios y de otros organismos	(474)	(1,306)	832	(64%)
Instrumentos financieros derivados	(103)	(109)	6	(6%)
Acreedores por reporto	(90)	(68)	(22)	32%
Acreedores diversos y cuentas por pagar	(1,191)	(610)	(581)	95%
Total	(2,020)	(2,200)	180	(8%)
Resultado integral (cifras acumuladas)				
	2T24	2T23	\$	\$
Ingresos				
Intereses por inversiones	11	17	(6)	(35%)
Intereses préstamos bancarios	89	137	(48)	(35%)
Premios cobrados por reporto	0	11	(11)	(100%)
Ingresos por asesorías	4	4	0	0%
Instrumentos financieros	0	5	(5)	(100%)
Servicios de administración	202	145	57	39%
Uso de marca	81	151	(70)	(46%)
Otros ingresos	12	20	(8)	(40%)
Total	399	490	(91)	(19%)
Egresos				
Intereses por pagaré de ventanilla	(7)	(18)	11	(61%)
Intereses préstamos bancarios	(89)	(137)	48	(35%)
Premios pagados por reporto	(4)	(11)	7	(64%)
Instrumentos financieros	0	(5)	5	(100%)
Servicios de administración	(202)	(118)	(84)	71%
Uso de marca	(81)	(151)	70	(46%)
Egresos por asesoría	(4)	0	(4)	100%
Otros egresos	(12)	(50)	38	(76%)
Total	(399)	(490)	91	(19%)

III. Gobierno Corporativo

Estructura corporativa

Entidad	Participación accionaria	Detalle de negocio
INVEX Controladora, S.A.B. de C.V.		Tenedora de acciones
Servicios Financieros		
INVEX Grupo Financiero, S.A. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Banco INVEX, S.A. Institución de Banca Múltiple	99.99%	Otorgamiento de crédito y servicios de banca múltiple
INVEX Consumo, S.A. de C.V., SOFOM, E.R.	99.99%	Otorgamiento de crédito al consumo
INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios de corretaje e intermediación bursátil
INVEX Operadora, S.A. de C.V.	99.99%	Operadora de sociedades de inversión
INVEX Servicios Corporativos, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios administrativos
INVEX Arrendadora, S.A. de C.V.	99.99%	Arrendamiento puro
INVEX Holdings, Inc.	100.00%	Subtenedora de acciones
INVEX, LLC	100.00%	Broker-dealer
INVEX (USA), LLC	100.00%	Inversiones de corto plazo
INVEX Next, LLC	100.00%	Asesor de inversiones
INVEX Advisors, LLC	100.00%	Asesor de inversiones
INVEX Administración, S.A. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Servicios TVM de México, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios administrativos
Energía		
Ampper Energía, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Ampper Generación, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Suministro de electricidad
Ampper Holdco USA Corp.	100.00%	Suministro de electricidad
Ampper Europa, B.V.	100.00%	Subtenedora de acciones
Energypyme, S.A.P.I. de C.V.	75.00%	Infraestructura eléctrica
Ampper Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Infraestructura eléctrica
Ampper UK Limited	100.00%	Generación distribuida
Ampper Power, L.L.C.	100.00%	Suministro de electricidad
Ampper Power Marketing, L.L.C.	100.00%	Suministro de electricidad
AMA QSE, L.L.C.	100.00%	Suministro de electricidad
Ampper Generación Distribuida, S.A.P.I. de C.V.	99.93%	Generación distribuida
Ampper Servicios Energéticos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios relacionados al suministro de electricidad
Set the World, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios de consultoría
Ampper Gas Natural, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios relacionados con la comercialización de gas natural
Infraestructura		
INVEX Grupo Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	75.50%	Subtenedora de acciones
Invex Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (Carretera)
Invex Infraestructura 2, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (APPs)
Desarrolladora Centro Administrativo Tlajomulco, S.A.P.I. de C.V.	90.00%	Concesionaria de APP
Invex Infraestructura Salud, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (APP Hospital Tepic)
Invex Infraestructura 3, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (Libramiento)
Invex Infraestructura 5, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (Estacionamientos)
Espacia Estacionamientos, S.A.P.I. de C.V.	60.23%	Servicios de administración de estacionamientos
Invex Infraestructura Energía, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (Energía)
Invex Infraestructura Servicios, S.A. de C.V.	99.85%	Servicios administrativos
Corporación Mexicana de Servicios Financieros, S.A. de C.V.	99.73%	Servicios administrativos
Capital		
INVEX Capital y Activos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Etérea Operación y Activos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios de administración y desarrollo inmobiliario (Turismo)
Fides Desarrollos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios de administración y desarrollo inmobiliario (Residencial)
Invex Desarrollo Inmobiliario, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios de administración inmobiliaria (Comercial)

Consejo de Administración

El Consejo de Administración de INVEX Controladora se encuentra integrado por 35 miembros, 18 son propietarios y 17 suplentes. A continuación, se muestran los miembros integrantes del Consejo de Administración:

Consejeros Propietarios			Consejeros Suplentes		
Nombre	Cargo	Años en el Consejo	Nombre	Cargo	Años en el Consejo
Juan Bautista Guichard Michel	Presidente (1)	33	Didier Doucet Urquiza	Consejero	10
Patrick Doucet Leautaud	Vicepresidente (1)	33	Antonino Guichard González	Consejero (1)	10
Francisco Javier Barroso Díaz Torre	Vicepresidente Ejecutivo (1)	33	Nadine David Sanche	Consejero	9
Luis José Guichard González	Consejero (1)	2	Antonio Barroso Obregón	Consejero	1
Juan María Pedro David Michel	Consejero (1)	33	Philippe Doucet Leautaud	Consejero (2)	18
Francois J.P. Pams Guichard	Consejero (1)	33	Antonio García Barroso	Consejero	23
Roberto Diez de Sollano Díaz	Consejero (2)	16	Gilles Alain Boud'Hors Leautaud	Consejero (2)	10
Jorge Gilberto Zapata Alvarado	Consejero (2)	13	Luis Barroso Díaz Torre	Consejero (2)	29
Juan Bautista Guichard Cortina	Consejero (3)	14	Pablo de Jesús Barroso Díaz Torre	Consejero	21
Jean Marc Mercier Durand	Consejero (2)	13	Pablo Lucas Guichard Cortina	Consejero (1)	7
Federico Flores Parkman Noriega	Consejero (2)	23	Alfonso Ruiz Camargo	Consejero (2)	2
Madeleine M.C. Bremond Santacruz	Consejero Independiente	23	Luis Armando Adames Paz	Consejero (2)	1
Gerardo Dunand Spitalier	Consejero Independiente	10	Paola Morales Vargas	Consejero Independiente	1
Lorenzo Orozco Valdés	Consejero Independiente	19	Alberto Dunand Raymond	Consejero Independiente	23
Rafael Matute Labrador Sánchez	Consejero Independiente	8	Benjamín Clariond Reyes Retana	Consejero Independiente	11
Alberto G. Saavedra Olavarrieta	Consejero Independiente	30	Gregorio Sánchez Fernández	Consejero Independiente	5
Juan Eugenio Clariond Lozano	Consejero Independiente	14	Jorge Alejandro Barrero Stahl	Consejero Independiente	33
Tito Oscar Vidaurri del Castillo	Consejero Independiente	5			

(1) Consejero Patrimonial

(2) Consejero Relacionado

(3) Consejero Patrimonial Relacionado

Los señores Luis Enrique Estrada Rivero y Daniel Ibarra Hernández desempeñan el cargo de Secretario y Prosecretario, respectivamente, quienes no forman parte del Consejo de Administración.

Entorno regulatorio de la operación

La información contenida en este documento ha sido preparada de acuerdo con las Disposiciones de Carácter General aplicables a las emisoras de valores emitidas por la CNBV. Las cifras mostradas a continuación para propósitos de revelación se encuentran expresadas a millones de pesos mexicanos (mdp).

INVEX Controladora, S.A.B. de C.V. es una tenedora pura de acciones que surge de la transformación de INVEX Grupo Financiero, S.A. de C.V., la cual cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores mediante la clave de cotización "INVEX", siendo una entidad mexicana que tiene injerencia en el sector financiero y comercial del país. Las actividades de las subsidiarias de INVEX Controladora corresponden a la realización de operaciones financieras y otros, tales como, la prestación de servicios de banca múltiple, intermediación en el mercado de valores y la prestación de servicios de infraestructura y de energía, siendo la prestación de servicios de banca múltiple la actividad preponderante; por lo anterior, los ingresos consolidados de INVEX Controladora, provienen en gran porcentaje de sus entidades financieras, por consiguiente, la información financiera consolidada se prepara con base en los criterios contables de dichas entidades. Cabe destacar, que la prestación de servicios financieros como institución de crédito, sociedad financiera de objeto múltiple, casa de bolsa y sociedad operadora de fondos de inversión se encuentran reguladas por la CNBV.

Control Interno

El sistema de control interno de INVEX Controladora, prevalece preponderantemente en sus subsidiarias considerando que ellas son las que realizan las operaciones que para tal efecto fueron determinadas. Dicho sistema ha sido definido e implementado por el Director General con apoyo de las contralorías internas de las entidades relevantes, con base en los objetivos y lineamientos aprobados por el Consejo de Administración, los cuales se encuentran documentados en los diferentes manuales que utiliza la administración y operación de INVEX Controladora, en donde, tomando en cuenta la estructura organizacional vigente de las diferentes líneas de negocio, se desarrolla y fomenta de forma cotidiana y permanente el diseñar, establecer, documentar y ejecutar las medidas y los controles correspondientes, que permiten mantener actualizado y en operación el sistema de control interno.

Ante los diversos cambios que exige la naturaleza de los negocios y las normas a las que se debe alinear un sistema de control interno, damos atención especial a la adecuada segregación de funciones y delegación de responsabilidades entre las distintas áreas que participan en el funcionamiento del sistema de control interno institucional, el cual se encuentra acorde con los objetivos y lineamientos que son revisados y en su caso complementados periódicamente, a fin de proporcionar una seguridad razonable del cumplimiento de los objetivos de negocio y del registro de las operaciones. Por tal razón, los manuales de políticas y procedimientos considerados como relevantes son revisados periódicamente con el fin de mantenerlos actualizados.

Anualmente, el Comité de Auditoría efectúa la evaluación del sistema de control interno de INVEX Controladora tomando como base los informes periódicos de las auditorías internas, de los auditores externos, y de la contraloría interna, quienes con un enfoque y alcance distinto monitorean el cumplimiento del control interno para dar razonabilidad a la información financiera, la eficiencia y eficacia en las operaciones y el cumplimiento a la normativa interna y externa. Cabe destacar que el Comité de Auditoría de INVEX Controladora, informa anualmente al Consejo de Administración sobre la situación que guarda el sistema de control interno y de ser necesario, la detección de irregularidades relevantes que requieran un involucramiento de mayor jerarquía, que en su caso fueron identificadas a través de las revisiones realizadas en los diversos procesos de monitoreo, por las áreas encargadas de supervisar el ambiente de control que se tiene establecido.

Créditos o adeudos fiscales

Al 30 de junio de 2024, INVEX Controladora no tiene créditos o adeudos fiscales.

Seguimiento de Análisis

La cobertura de análisis de nuestras acciones es realizada por los siguientes analistas:

Cobertura	Analista	Contacto	Recomendación
INVEX Controladora (INVEX A)			
Miranda Global Research	Martín Lara	martin.lara@miranda-gr.com + 52 (55) 6413-8563	Compra
Apalache Análisis	Jorge Plácido	jorge.placido@apalache.mx + 52 (55) 5412-4273	Compra
	Carlos Alcaraz	carlos.alcaraz@apalache.mx + 52 (55) 6609-5983	

Calificación conforme a la calidad crediticia

Entidad	Largo plazo	Corto plazo	Acción / Perspectiva	Fecha
INVEX Controladora				
Riesgo de Contraparte				
S&P Global Ratings	mxA+	mxA-1	↑ Alza / Estable	2-oct-23
Moody's Local	A+.mx	ML A-1.mx	Afirma / Estable	9-abr-24
Fitch Ratings	A+(mex)	F1(mex)	Afirma / Estable	14-may-24 ●
Certificado Bursátil INVEX 22				
S&P Global Ratings	mxA+	mxA-1	↑ Alza / Estable	2-oct-23
Moody's Local	A+.mx	ML A-1.mx	Afirma / Estable	9-abr-24
Fitch Ratings	A+(mex)	F1(mex)	Afirma / Estable	14-may-24 ●
Certificado Bursátil INVEX 23				
Moody's Local	A+.mx	ML A-1.mx	Afirma / Estable	9-abr-24
Fitch Ratings	A+(mex)	F1(mex)	Afirma / Estable	14-may-24 ●
Banco INVEX				
Riesgo de Contraparte				
S&P Global Ratings	mxAA-	mxA-1+	Afirma / Estable	12-sep-23
Moody's Local	AA-.mx	ML A-1.mx	Afirma / Estable	16-abr-24
Fitch Ratings	AA-(mex)	F1+(mex)	Afirma / Estable	14-may-24 ●
INVEX Casa de Bolsa				
Riesgo de Contraparte				
S&P Global Ratings	mxAA-	mxA-1+	Afirma / Estable	12-sep-23
Fitch Ratings	AA-(mex)	F1+(mex)	Afirma / Estable	14-may-24 ●
INVEX Arrendadora				
Riesgo de Contraparte				
Fitch Ratings	A+(mex)	F1(mex)	Afirma / Estable	14-may-24 ●
HR Ratings	HR A+	HR1	Afirma / Estable	24-oct-23
INVEX Fiduciario				
Fitch Ratings	TR1(mex)	-	Afirma / Estable	8-jul-24 ●
Ampper Energía				
Riesgo de Contraparte				
Fitch Ratings	AA- (mex)	F1+	Afirma / Estable	7-dic-23
HR Ratings	HR AAA	HR+1	↑ Alza / Estable	28-ago-23
HR Ratings Global	HR BBB+ (G)	-	↑ Alza / Estable	28-ago-23

IV. Administración de Riesgos

El esquema de administración de Riesgos que observa INVEX Controladora, se fundamenta en una clara delimitación de las funciones para cada área involucrada en la toma y control de riesgos, lo que permite realizar análisis y monitoreo de la situación de los mercados e identificar los efectos negativos que los riesgos asumidos podrían producir, así como agilizar la asimilación de eventos dentro de la estrategia del negocio.

En el referido esquema, el comité de riesgos participa en el diseño e implementación del plan de administración de Riesgos, proponiendo a los consejos de administración de INVEX Controladora y subsidiarias, para su aprobación, tanto las políticas y procedimientos para la administración de riesgos como los objetivos sobre la exposición al riesgo; asimismo, es el órgano responsable de instrumentar los métodos, modelos y demás elementos necesarios para la identificación, medición, monitoreo, limitación, control, información y revelación de los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuestas las subsidiarias de INVEX Controladora, estos últimos junto con las políticas y procedimientos correspondientes se encuentran contenidos en manuales de riesgos y operación, precisándose la estrategia, organización y marcos normativos, metodológicos y operativos.

El área encargada de medir, monitorear e informar sistemáticamente sobre los niveles de exposición a los distintos tipos de riesgos en que incurre INVEX Grupo Financiero es la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR). Entre sus funciones está el verificar permanentemente la debida observancia de las políticas y los límites aplicables, así como la existencia de controles en las áreas de negocio para la toma de riesgos.

Al 30 de junio de 2024, Banco INVEX e INVEX Casa de Bolsa pronosticaron un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de 94 y 16 mdp, representando el 1.12% y 1.58% del capital neto del Banco y de la Casa de Bolsa, respectivamente.

Riesgo de mercado

- INVEX Controladora, a través de INVEX Grupo Financiero, evalúa y da seguimiento a todas las posiciones sujetas a riesgo de mercado, utilizando modelos de valor en riesgo (VaR), que tienen la capacidad de medir la pérdida potencial de una posición o portafolio.

Riesgo de crédito

- INVEX Controladora, a través de INVEX Grupo Financiero, calcula los requerimientos de capitalización por riesgo de crédito de la totalidad de sus exposiciones a este tipo de riesgo (incluyendo la cartera crediticia) utilizando el método estándar. En los principales portafolios, se identifican los correspondientes a la cartera comercial, de consumo; así como las posiciones en instrumentos de deuda y en operaciones derivadas realizadas con otros intermediarios, estableciendo metodologías para medir el riesgo que consiste en: calificaciones del emisor, calificación interna, pérdida esperada y pérdida potencial.

Riesgo operacional

- Para el riesgo operacional, se maneja un procedimiento para mitigar este riesgo basado en la documentación de los procesos llevados a cabo en las subsidiarias de INVEX Controladora, realizándose una auto evaluación de las exposiciones a las que están expuestos y de la efectividad de los controles existentes, identificando aquellas exposiciones que requieran la incorporación de controles o salvaguardas adicionales.

Riesgo legal

- En relación con el riesgo legal, INVEX Controladora cuenta con procedimientos a través de los cuales previamente a la celebración de los actos jurídicos, se analiza la validez de estos, requiriendo para ello un estudio respecto de la documentación necesaria que permita el diagnóstico para la adecuada instrumentación del acto jurídico de que se trate. Por otro lado, INVEX Controladora cuenta con los controles necesarios que permiten en su caso, estimar los montos o pérdidas potenciales derivados de eventuales resoluciones judiciales o administrativas desfavorables.

Riesgo tecnológico

- Para las diferentes clases de amenaza sobre la infraestructura de hardware, redes y comunicaciones, seguridad, aplicaciones y software en general, se cuenta con procedimientos que permiten identificar vulnerabilidades, nivel de exposición y consecuencias en caso de falla, para finalmente derivar en un Plan de Prevención y Mitigación de Riesgos.

En función de los elementos de riesgo identificados, su probabilidad de ocurrencia, el nivel de impacto, el riesgo asociado (alto, medio, bajo) y su aceptabilidad, se determinan y comprometen los niveles de disponibilidad que garantizan la operación y servicios proporcionados.

Tomando como referencia diferentes metodologías, estándares, disposiciones y mejores prácticas de Administración de Tecnología de Información, se están redefiniendo mecanismos de control interno que permitan asegurar los niveles de calidad de los servicios y dejar evidencia de las actividades realizadas. De igual manera, en materia de seguridad se han incorporado en el modelo de Seguridad y el Manual de Políticas y Procedimientos de Seguridad estándares y prácticas internacionales en materia informática (como: ITIL, ISO 17799 y COBIT) que se apeguen al modelo operativo e infraestructura de INVEX.

Reglas para requerimientos de capitalización

Los principales aspectos regulatorios requieren que las instituciones de banca múltiple y las casas de bolsa, entre otras instituciones, mantengan un índice mínimo de capitalización en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurren en su operación, así como niveles a los que se sujetarán las inversiones con cargo al capital pagado y reservas de capital; disposiciones que Banco INVEX e INVEX Casa de Bolsa cumplen satisfactoriamente.

A continuación, se muestra el Capital Neto e Índices de Capitalización de cada institución:

Requerimientos de capitalización, mdp	2T24		2T23	
	Banco	Casa de Bolsa	Banco	Casa de Bolsa
Capital neto	8,366	1,001	6,143	1,620
Capital básico	8,366	1,001	6,143	1,620
Capital complementario	0	0	0	0
Índice de capitalización sobre activos en riesgo de crédito y mercado	16.39%	13.66%	16.25%	15.55%
Índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito	22.99%	177.14%	22.41%	175.33%

Al 30 de junio de 2024, el monto de las posiciones sujetas a riesgo de mercado y su correspondiente requerimiento de capital, clasificadas conforme al factor de riesgo, se presentan a continuación:

Concepto	Banco		Casa de Bolsa	
	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital
Operaciones en M.N. con tasa de interés nominal o rendimiento referido a ésta	4,532	362	554	44
Operaciones en M.N. con riesgo de mercado por sobretasa	148	12	1,533	122
Operaciones en Udis así como en M.N. con tasa de interés real o rendimiento referido a ésta	1	0	1,011	81
Operaciones en M.N. con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	0	0	0	0
Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con tasa de interés nominal	460	37	0	0
Operaciones en Udis así como en M.N. con rendimiento referido al INPC	0	0	22	2
Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio	484	39	247	20
Posición en oro	0	0	0	0
Operaciones con acciones o sobre acciones	62	5	2,736	219
Operaciones con mercancías	0	0	0	0
Impacto GAMMA de operaciones con opciones	1	0	0	0
Impacto Vega de operaciones con opciones	1	0	0	0
Total	5,689	455	6,103	488

Los activos sujetos a riesgo de crédito, ponderados por grupo de riesgo y su requerimiento de capital, se muestran a continuación:

Concepto / Grupos ponderados, miles de pesos	Banco		Casa de Bolsa	
	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital
Grupo I	22	2	0	0
Grupo II	0	0	29	2
Grupo III	704	56	537	43
Grupo IV	203	16	0	0
Grupo V	0	0	0	0
Grupo VI	22,257	1,781	0	0
Grupo VII	10,570	846	0	0
Grupo VIII	337	27	0	0
Grupo IX	2,029	162	0	0
Grupo X	266	21	0	0
Total	36,388	2,911	566	45

El capital de los activos sujetos a riesgo operacional, activos ponderados por riesgo y su requerimiento de capital, se muestra a continuación:

Concepto, miles de pesos	Banco	Casa de Bolsa
Activos ponderados por riesgo operacional	8,955	660
Requerimiento por riesgo operacional	716	53

Categoría clasificada por Comisión Nacional Bancaria y de Valores

Con fundamento en lo dispuesto en el artículo 121 de la Ley de Instituciones de Crédito y en relación con los artículos 220 y 221 de las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito”, la CNBV da a conocer la clasificación de las instituciones de banca múltiple en categorías, con base en el índice de Capitalización requerido.

Banco INVEX fue clasificado con cifras al cierre de mayo de 2024 de la siguiente manera:

CCF (Coeficiente de Capital Fundamental):	16.21%
CCB (Coeficiente de Capital Básico):	16.21%
Índice de capitalización:	16.21%
Categoría:	I

Dicha información fue dada a conocer a la CNBV por Banxico el 16 de julio de 2024, con base en la información entregada por las Instituciones, conforme a lo dispuesto por el artículo 2 Bis 4 de las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito”.

V. Políticas y pronunciamientos contables

Las cifras expresadas en este reporte se revelan en millones de pesos (“mdp”) a menos que se especifique lo contrario y fueron preparadas de acuerdo con los criterios contables prescritos en las Disposiciones de carácter general aplicables a las sociedades controladoras de grupos financieros sujetas a la supervisión de la CNBV.

Política de pago de dividendos o reinversión de utilidades

No existe una política establecida para el pago de dividendos. En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas se aprueba el dividendo a pagar. Históricamente se ha buscado reinvertir más del 90% de las utilidades del ejercicio previo.

Políticas que rigen la Tesorería

La Tesorería es la encargada del manejo de los recursos financieros de las subsidiarias de INVEX Controladora, estos recursos provienen del capital de trabajo y de las diferentes fuentes de financiamiento a las que tiene acceso.

Su objetivo principal es proveer los recursos para los créditos y para las diferentes inversiones por cuenta propia; así como, optimizar el costo de la captación y de diversificar las fuentes de fondeo como clientes propios, intermediarios financieros y Banxico.

Los instrumentos de Captación principales son pagarés y cedes de ventanilla, pagarés y cedes negociables, chequeras y Call Money, provenientes de Banco INVEX. Estos instrumentos pueden ser en tasa fija o en tasa revisable tanto en pesos como en dólares.

El plazo de la Captación es de corto, mediano y largo plazo dependiendo de las necesidades y condiciones de mercado, tomando en cuenta las reglas establecidas por las autoridades y las políticas definidas internamente como brechas de liquidez, capitalización, el cumplimiento de los activos líquidos y posición cambiaria.

Para el monitoreo de todo lo anterior, las subsidiarias de INVEX Controladora cuentan con el Comité de Riesgos, donde se revisan periódicamente distintos reportes manteniendo una comunicación diaria con el área de Riesgos.

La Tesorería cuenta con un sistema robusto que provee de la información necesaria para la mejor toma de decisiones. Además, cuenta con proveedores de información en tiempo real de los diferentes mercados, tanto de divisas, como de tasas de interés nacionales e internacionales, así como fuentes noticiosas.

Principales políticas contables

Los estados financieros consolidados cumplen con los Criterios contables prescritos por la CNBV los cuales se incluyen en las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, Instituciones de Crédito, Casas de Bolsa y Operadoras de Fondos de Inversión”, y se consideran un marco de información financiera con fines generales, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros consolidados y efectuar las revelaciones que se requieran en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

De acuerdo con el Criterio contable “A-1, Esquema básico del conjunto de criterios de contabilidad de la CNBV”, la contabilidad de las instituciones se ajustará a las NIF, definidas por el CINIF, excepto cuando a juicio de la CNBV sea necesario aplicar una normatividad o un Criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas.

La normatividad de la CNBV a que se refiere el párrafo anterior es a nivel de normas de reconocimiento, valuación, presentación y en su caso revelación, aplicables a rubros específicos dentro de los estados financieros consolidados, así como de las aplicables a su elaboración.

De conformidad con los Criterios contables, a falta de un Criterio contable específico de la CNBV o en un contexto más amplio, de las NIF, se deberán aplicar las bases de supletoriedad establecidas en la NIF A-8 Supletoriedad en el orden siguiente: a) las NIF y b) las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board o IASB por sus siglas en inglés). Sólo en caso de que las NIIF no den solución al reconocimiento contable de alguna transacción, se podrá optar por aplicar en primera instancia los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) aplicables en Estados Unidos de América o, en su caso, de manera posterior, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

Para poder aplicar las bases de supletoriedad descritas anteriormente, se deben cubrir los requisitos respecto a una norma supletoria, las reglas de supletoriedad y las normas de revelación contenidos en el Criterio contable “A-4, Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad emitido por la CNBV”. En este sentido, la CNBV aclara que no procederá la aplicación de criterios de contabilidad, ni del concepto de supletoriedad, en el caso de operaciones que por legislación expresa no estén permitidas o estén prohibidas, o bien, no estén expresamente autorizadas.

A continuación, se describen los cambios en políticas contables efectuados:

a. Mejoras a las NIF 2023 aplicables a las Instituciones de Crédito de Acuerdo con el Anexo 33 de las Disposiciones

En noviembre de 2022 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2023” que contienen cambios y mejoras que son aplicables a las instituciones de crédito, de acuerdo con el Criterio Contable A-2 de las Disposiciones.

b. Mejoras que generan cambios contables

- NIF B-11 “Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas”
- NIF B-15 “Conversión de monedas extranjeras”

Una breve descripción de cada una de estas normas se presenta a continuación:

NIF B-17 “Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas. - Activos de larga duración mantenidos para distribuir a los propietarios”. Cualquier diferencia entre el valor en libros de los activos distribuidos a los propietarios y el monto del dividendo por pagar o del reembolso de capital a realizar, no debe afectar los resultados del periodo, dado que se trata de una transacción entre accionistas; en tal caso debe reconocerse en las utilidades acumuladas.

NIF B-15 “Conversión de monedas extranjeras. - Excepción para conversión a la moneda funcional”. La NIF B-15 permite como solución práctica, que los estados financieros de una de una entidad puedan emitirse en una moneda de informe que sea igual a la de registro, cuando ambas sean diferentes a su moneda funcional y sin llevar a cabo la conversión a dicha moneda, siempre y cuando, los estados financieros preparados sean para fines legales y fiscales, que la entidad sea individual, que no tenga subsidiarias ni controladora, y que no tengan usuarios que requieran estados financieros preparados considerando los efectos de la conversión a la moneda funcional.

c. Mejoras que generan cambios contables

- NIF B-10 “Efectos de la Inflación”
- NIF C-3 “Cuentas por cobrar”

Una breve descripción de cada una de estas normas se presenta a continuación:

NIF B-17 “Efectos de la Inflación. - Entorno económico inflacionario”. Para efectos de esta norma, se considera que un entorno económico es inflacionario cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es igual o superior que el 26% y, además, de acuerdo con los pronósticos económicos de los organismos oficiales, se espera una tendencia en ese mismo sentido. Se elimina la referencia de utilizar un promedio anual del 8% para determinar la inflación acumulada en tres ejercicio igual o superior al 26%.

NIF C-3 “Cuentas por cobrar - Eliminación de referencias a cuentas por cobrar “comerciales”. Se ajusta la redacción para ser consistente con su objetivo, el cual implica referirse al concepto general de “cuentas por cobrar” y no al concepto específico de “cuentas por cobrar comerciales”.

d. Criterios Contables Especiales por daños ocasionados por OTIS

Ante los desafortunados eventos ocasionados por el huracán OTIS con afectación sobre las costas del estado de Guerrero, el 27 de octubre de 2023, la CNBV emitió, con carácter temporal, Criterios Contables Especiales para los acreditados que tengan su domicilio o los créditos cuya fuente de pago se localicen en las zonas afectadas.

Los criterios aplican a los programas de apoyo de diferimiento de pagos de capital y/o intereses hasta por 6 meses respecto de los créditos al consumo, de vivienda y comerciales, para los clientes que se encuentren clasificados como etapa 1 y 2 al 24 de octubre 2023, observando que los trámites de adhesión finalicen a más tardar el 30 de abril 2024.

Los Criterios Contables Especiales tienen como objetivo no traspasar a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito aquellos créditos se reestructuren o renueven derivado de la aplicación de los programas de apoyo, en los términos que establece el Criterio B-6 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de crédito.

En la aplicación de los Criterios Contables Especiales, las instituciones deberán apegarse a las siguientes condiciones:

- No realizar modificaciones contractuales que consideren de manera explícita o implícita la capitalización de intereses, ni el cobro de ninguna comisión por la reestructuración.
- Tratándose de créditos revolventes dirigidos a personas físicas, las líneas de crédito previamente autorizadas o pactadas al 24 de octubre de 2023 no deberán restringirse o disminuirse por más del 50% de la parte no dispuesta de dichas líneas, o bien cancelarse.
- Para créditos revolventes pactados con personas morales, las líneas de crédito previamente autorizadas o pactadas al 24 de octubre de 2023 no deben restringirse las líneas previamente autorizadas ni podrán cancelarse.
- No solicitar garantías adicionales o sustitución.

En caso de incluir quitas, condonaciones, bonificaciones o descuentos sobre el saldo del crédito para apoyar a los acreditados, las Instituciones podrán diferir la constitución de EPRC. Cuando el importe de quitas, condonaciones, bonificaciones o descuentos sean mayor que la EPRC se constituirá una reserva por la diferencia en un período que no exceda 12 meses.

Los saldos derivados de la aplicación de los programas de apoyo son:

Tipo de cartera, mdp	Saldo de la cartera afectada sin criterios especiales	Efectos de ajuste a la cartera por criterios especiales	Saldo de la cartera ajustada con criterios especiales
Créditos comerciales			
Etapa 1	0	0	0
Créditos de consumo			
Etapa 1	1.24	0.06	1.18
Créditos a la vivienda			
Etapa 1	0	0	0

Tipo de cartera, mdp	Estimación preventiva para riesgos crediticios sin adoptar criterios especiales	Efectos de ajuste a la estimación por criterios especiales	Estimación preventiva ajustada con criterios especiales
Créditos comerciales			
Etapa 1	0	0	0
Créditos de consumo			
Etapa 1	0.28	0.19	0.09
Créditos a la vivienda			
Etapa 1	0	0	0

e. Nuevos pronunciamientos contables NIF 2024

El CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen tener o no un impacto en los estados financieros de INVEX Controladora:

Mejoras a las NIF que generan cambios contables:

- NIF A-1, “Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera” – El Marco Conceptual de las NIF incluye la definición de entidades de interés pública y las bases de la separación de normas particulares de revelación para las entidades de interés público y las que no son de interés público. En consecuencia, los requerimientos de revelación de las NIF se dividen en i) revelaciones aplicables a todas las entidades, y ii) revelaciones adicionales obligatorias aplicables solo a las entidades de interés público.
- NIF C-10, “Instrumentos financieros derivados y relación de cobertura” - En el caso de una cobertura de un riesgo de moneda extranjera, un instrumento financiero no derivado denominado en dicha moneda puede ser designado como un instrumento de cobertura, siempre que no sea un instrumento de capital para el cual una entidad haya optado por presentar el valor razonable en Otros Resultados Integrales de acuerdo con la NIF C-2.

Una cobertura de valor razonable debe cumplir con los criterios contables y debe reconocerse como sigue:

- El instrumento de cobertura debe reconocerse a su valor razonable con efecto en la utilidad o pérdida neta del periodo, o bien, en otros resultados integrales, si el instrumento de cobertura cubre un instrumento de capital para el cual una entidad ha optado por presentar los cambios en el valor razonable en otros resultados integrales de acuerdo con la NIF C-2.
 - Debe reconocerse la ganancia o pérdida por cobertura del riesgo cubierto de la partida cubierta, ajustando su valor en libros a través de la utilidad o pérdida neta del periodo. Sin embargo, si la partida cubierta es un instrumento de capital para el cual una entidad ha optado por presentar los cambios en el valor razonable en otros resultados integrales de acuerdo con la NIF C-2, dicha ganancia o pérdida también debe reconocerse en otros resultados integrales.
- NIF B-2, “Estado de flujos de efectivo”; NIF B-6, “Estado de situación financiera”; NIF B-17, “Determinación del valor razonable”; NIF C-2, “Inversión en instrumentos financieros”; NIF C-16, “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”; NIF C-20, “Instrumentos financieros por cobrar principal e intereses”; INIF 24, “Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia” - En términos de la NIF C-2, una entidad clasificará los activos financieros con base en su modelo de negocios, entre otros, como instrumentos financieros por cobrar o por vender (IFCV). Se sustituye el término “instrumentos financieros para cobrar o vender” por el término “instrumentos financieros para cobrar y vender” debido a que el objetivo principal de estos debe ser obtener una utilidad por su venta, la cual se llevará a cabo cuando se den las condiciones óptimas del mercado y mientras tanto, cobrar los flujos de efectivo contractuales; es decir, se tienen para cobrar y vender.
 - NIF D-4, “Impuestos a la utilidad” - Incrementa revelaciones cuando la entidad utilizó una tasa de impuesto aplicable a beneficios en tasas por no distribución de utilidades.

Mejoras a las NIF que no generan cambios contables:

- NIF B-3 - *Estado de resultado integral*, Se modifica para aclarar que la NIF B-3, permite hacer una presentación combinada que incluya ciertos gastos clasificados por función y algunos otros clasificados por naturaleza, mientras que la NIC 1 no lo prevé.

La Administración de INVEX Controladora se encuentra en proceso de evaluar los efectos financieros originados por la adopción de las otras normas, sin embargo, considera que no tendrán efectos relevantes en la información financiera.

Datos seleccionados

Indicadores financieros	2T24	1T24	2T23	Var. vs 1T24	Var. vs 2T23
Cartera de crédito					
Índice de morosidad (IMOR)	2.3%	2.0%	1.3%	0.3%	1.0%
Comercial	2.3%	1.9%	0.7%	0.5%	1.7%
Consumo	2.2%	2.1%	1.9%	0.1%	0.3%
Índice de cobertura (ICOR)	217.5%	232.7%	301.2%	(15.2%)	(83.7%)
Rentabilidad					
MIN	1.3%	1.1%	1.0%	0.2%	0.3%
Eficiencia operativa	2.5%	2.8%	2.7%	(0.3%)	(0.2%)
ROA	0.6%	0.8%	0.4%	(0.1%)	0.2%
ROE	11.3%	12.3%	6.6%	(1.1%)	4.7%
Liquidez (No. de veces)	17	18	11	(1)	6
Apalancamiento (No. de veces)	17	16	14	2	3
Índice de capitalización Riesgo de crédito					
Banco	23.0%	21.4%	22.4%	1.6%	0.6%
Casa de Bolsa	177.1%	159.1%	175.3%	18.0%	1.8%
Índice de capitalización Riesgo de crédito, mercado y operativo					
Banco	16.4%	15.1%	16.3%	1.3%	0.1%
Casa de Bolsa	13.7%	15.9%	15.6%	(2.2%)	(1.9%)

Índice de morosidad = Saldo de la cartera de crédito etapa 3 al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre. En donde la Cartera total equivale a la suma de la Cartera de crédito con riesgo de crédito en etapa 1 + 2 + 3.

Índice de cobertura = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito etapa 3 al cierre del trimestre.

Eficiencia operativa = Gastos de administración y promoción / Activo total promedio.

ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada (Flujo trimestral * 4) / Capital contable promedio (Sin participación controladora).

ROA = Utilidad neta del mes anualizada (Flujo trimestral * 4) / Activo total promedio.

Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

Donde:

Activos Líquidos = Efectivo + Instrumentos financieros negociables + Instrumentos financieros para cobrar o vender.

Pasivos Líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata y de corto plazo.

MIN = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

Donde:

Activos productivos promedio = Efectivo, Inversiones en instrumentos financieros, Deudores por reporto, Derivados y Cartera etapa 1 y 2.

Apalancamiento = Pasivo total / Capital.

Notas:

Datos promedio = ((Saldo del trimestre en estudio + Saldo del trimestre inmediato anterior) / 2).

Datos Anualizados = (Flujo del trimestre * 4).

VI. Estados financieros

Desde 2022, la BMV en conjunto con la CNBV realizaron modificaciones en los catálogos de los Estados Financieros que son transmitidos en el Sistema Electrónico de Comunicación con Emisoras de Valores, mismo que, INVEX Controladora en cumplimiento a esta adecuación, transmite información conforme a lo requerido por la autoridad; sin embargo, la presentación de sus estados financieros consolidados difiere en algunos rubros respecto al catálogo propuesto por la CNBV.

Estados financieros comparativos

Estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2024

Estado de situación financiera, mdp	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	Var. vs 1T24		Var. vs 2T23	
						\$	%	\$	%
ACTIVO									
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,201	8,190	3,163	3,615	11,143	(2,989)	(36%)	(5,942)	(53%)
Cuentas de margen	937	1,174	511	375	735	(237)	(20%)	202	27%
Inversiones en instrumentos financieros	142,416	135,264	113,712	98,340	117,884	7,152	5%	24,532	21%
Instrumentos financieros negociables	142,359	135,207	113,652	98,105	117,651	7,152	5%	24,708	21%
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés	57	57	60	235	233	0	0%	(176)	(76%)
Deudores por reporto	2,312	5,006	5,604	0	0	(2,694)	(54%)	2,312	100%
Instrumentos financieros derivados	989	461	189	857	727	528	115%	262	36%
Con fines de negociación	953	433	165	813	698	520	120%	255	37%
Con fines de cobertura	36	28	24	44	29	8	29%	7	24%
Cartera de crédito etapa 1	38,900	37,061	35,727	33,642	31,888	1,839	5%	7,012	22%
Créditos comerciales	15,898	15,687	15,794	15,798	15,385	211	1%	513	3%
Actividad empresarial o comercial	14,596	14,484	14,417	14,342	14,048	112	1%	548	4%
Entidades financieras	1,302	1,203	1,377	1,456	1,337	99	8%	(35)	(3%)
Créditos de consumo	22,944	21,318	19,874	17,785	16,450	1,626	8%	6,494	39%
Créditos a la vivienda	58	56	59	59	53	2	4%	5	9%
Cartera de crédito etapa 2	750	585	774	480	395	165	28%	355	90%
Créditos comerciales	110	4	251	5	0	106	n.s.	110	100%
Actividad empresarial o comercial	110	4	251	5	0	106	n.s.	110	100%
Créditos de consumo	640	581	523	475	395	59	10%	245	62%
Cartera de crédito etapa 3	930	777	555	498	431	153	20%	499	116%
Créditos comerciales	385	296	123	127	102	89	30%	283	n.s.
Actividad empresarial o comercial	385	296	123	127	102	89	30%	283	n.s.
Créditos de consumo	541	477	428	367	325	64	13%	216	66%
Créditos a la vivienda	4	4	4	4	4	0	0%	0	0%
Cartera de crédito	40,580	38,423	37,056	34,620	32,714	2,157	6%	7,866	24%
(+/-) Partidas diferidas	(35)	(30)	(30)	0	0	(5)	17%	(35)	100%
Estimación preventiva riesgos crediticios	(2,022)	(1,807)	(1,585)	(1,464)	(1,298)	(215)	12%	(724)	56%
Cartera de crédito (neto)	38,523	36,586	35,441	33,156	31,416	1,937	5%	7,107	23%
Derechos de cobro adquiridos	31	31	31	31	31	0	0%	0	0%
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(31)	(31)	(31)	(31)	(31)	0	0%	0	0%
Total de cartera de crédito (neto)	38,523	36,586	35,441	33,156	31,416	1,937	5%	7,107	23%
Otras cuentas por cobrar (neto)	35,698	14,923	9,051	22,283	10,222	20,775	139%	25,476	n.s.
Bienes adjudicados (neto)	155	113	116	158	162	42	37%	(7)	(4%)
Inventario	442	427	422	412	402	15	4%	40	10%
Pagos anticipados y otros activos (neto)	1,179	640	570	945	869	539	84%	310	36%
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	1,496	1,349	1,262	1,008	631	147	11%	865	137%
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	230	238	250	254	252	(8)	(3%)	(22)	(9%)
Inversiones permanentes en acciones	2,139	2,101	2,187	2,374	1,991	38	2%	148	7%
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	603	677	740	777	669	(74)	(11%)	(66)	(10%)
Activos intangibles (neto)	343	354	439	333	333	(11)	(3%)	10	3%
Crédito mercantil	1,368	1,353	1,353	1,353	1,353	15	1%	15	1%
TOTAL ACTIVO	234,031	208,856	175,010	166,240	178,789	25,175	12%	55,242	31%

Estado de situación financiera, mdp	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	Var. vs 1T24		Var. vs 2T23	
						\$	%	\$	%
PASIVO									
Captación	47,011	43,351	43,016	35,852	39,977	3,660	8%	7,034	18%
Depósitos de exigibilidad inmediata	6,604	6,071	7,223	6,223	9,236	533	9%	(2,632)	(28%)
Depósitos a plazo	36,932	33,839	32,347	26,174	27,298	3,093	9%	9,634	35%
Títulos de crédito emitidos	3,474	3,441	3,446	3,455	3,443	33	1%	31	1%
Cuenta global de captación sin movimientos	1	0	0	0	0	1	100%	1	100%
Préstamos bancarios y de otros organismos	7,658	7,869	7,643	8,431	8,213	(211)	(3%)	(555)	(7%)
Valores asignados por liquidar	21,847	0	0	2,694	18	21,847	100%	21,829	n.s.
Acreedores por reporte	104,480	71,209	95,223	34,352	78,160	33,271	47%	26,320	34%
Colaterales vendidos o dados en garantía	0	56,341	5,603	50,692	25,094	(56,341)	(100%)	(25,094)	(100%)
Reportos (saldo acreedor)	0	56,311	5,603	50,692	25,094	(56,311)	(100%)	(25,094)	(100%)
Préstamo de valores	0	30	0	0	0	(30)	(100%)	0	0%
Derivados	35	15	54	1	0	20	133%	35	100%
Con fines de negociación	35	2	54	1	0	33	n.s.	35	100%
Con fines de cobertura	0	13	0	0	0	(13)	(100%)	0	0%
Pasivo por arrendamiento	241	246	258	266	262	(5)	(2%)	(21)	(8%)
Otras cuentas por pagar	37,758	15,904	9,325	20,372	14,131	21,854	137%	23,627	167%
Acreedores por liquidación de operaciones	31,745	9,542	4,161	14,757	9,168	22,203	n.s.	22,577	n.s.
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	816	802	790	754	1,205	14	2%	(389)	(32%)
Acreedores por cuentas de margen	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Contribuciones por pagar	465	533	391	388	384	(68)	(13%)	81	21%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	4,732	5,027	3,983	4,473	3,374	(295)	(6%)	1,358	40%
Pasivo por impuestos a la utilidad	58	83	38	203	142	(25)	(30%)	(84)	(59%)
Pasivo por beneficios a los empleados	311	237	420	386	273	74	31%	38	14%
Créditos diferidos y cobros anticipados	838	197	187	8	8	0	0%	0	0%
TOTAL PASIVO	220,237	195,452	161,767	153,257	166,278	24,785	13%	53,959	32%
CAPITAL CONTABLE									
Capital contribuido									
Capital social	1,503	1,503	1,503	1,503	1,503	0	0%	0	0%
Capital ganado									
Prima en venta de acciones	1,069	1,069	1,069	1,069	1,069	0	0%	0	0%
Reservas de capital	205	205	205	205	205	0	0%	0	0%
Resultados acumulados	9,828	9,558	9,191	8,886	8,455	270	3%	1,373	16%
Otros resultados integrales	179	94	290	314	297	85	90%	(118)	(40%)
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	24	18	15	27	16	6	33%	8	50%
Efecto acumulado por conversión	114	41	60	82	59	73	178%	55	93%
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	42	42	43	58	59	0	0%	(17)	(29%)
Participación en ORI de otras entidades	(1)	(7)	172	147	163	6	(86%)	(164)	(101%)
Participación controladora	12,784	12,429	12,258	11,977	11,529	355	3%	1,255	11%
Participación no controladora	1,010	975	985	1,006	982	35	4%	28	3%
TOTAL CAPITAL	13,794	13,404	13,243	12,983	12,511	390	3%	1,283	10%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	234,031	208,856	175,010	166,240	178,789	25,175	12%	55,242	31%

Estado de situación financiera, mdp	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	Var. vs 1T24		Var. vs 2T23		
						\$	%	\$	%	
CUENTAS DE ORDEN										
Operaciones por cuenta de terceros										
Clientes cuentas corrientes	(2)	(103)	(1)	(43)	(7)	101	(98%)	5	(71%)	
Liquidación de operaciones de clientes	(2)	(103)	(1)	(43)	(7)	101	(98%)	5	(71%)	
Operaciones en custodia	577,970	599,794	567,050	517,353	537,340	(21,824)	(4%)	40,630	8%	
Valores de clientes recibidos en custodia	577,970	599,794	567,050	517,353	537,340	(21,824)	(4%)	40,630	8%	
Operaciones por cuenta propia										
Compromisos crediticios	54,333	50,610	46,047	43,610	41,118	3,723	7%	13,215	32%	
Bienes en fideicomiso o mandato	1,079,221	1,070,613	1,047,082	1,002,469	988,646	8,608	1%	90,575	9%	
Colaterales recibidos	2,312	5,015	5,604	105	2,021	(2,703)	(54%)	291	14%	
Deuda gubernamental	2,262	5,015	5,604	105	2,021	(2,753)	(55%)	241	12%	
Otros títulos de deuda	50	0	0	0	0	50	100%	50	100%	
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	0	56,828	5,604	51,030	27,178	(56,828)	(100%)	(27,178)	(100%)	
Deuda gubernamental	0	56,828	5,604	51,030	26,274	(56,828)	(100%)	(26,274)	(100%)	
Deuda bancaria	0	0	0	0	904	0	0%	(904)	(100%)	
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito etapa 3	827	747	801	881	806	80	11%	21	3%	
Otras cuentas de registro	148,474	139,397	137,428	139,731	141,041	9,077	7%	7,433	5%	

Estado de resultado integral consolidado del 1° de enero al 30 de junio de 2024

Estado de resultado integral, mdp	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	Var. vs 1T24		Var. vs 2T23		Var. vs 2023			
						\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos por intereses	5,760	5,892	4,891	5,554	4,972	(132)	(2%)	788	16%	11,652	9,132	2,520	28%
Gastos por intereses	(4,310)	(4,711)	(3,609)	(3,931)	(4,208)	401	(9%)	(102)	2%	(9,021)	(7,828)	(1,193)	15%
Margen financiero	1,450	1,181	1,282	1,623	764	269	23%	686	90%	2,631	1,304	1,327	102%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(829)	(724)	(467)	(495)	(401)	(105)	15%	(428)	107%	(1,553)	(724)	(829)	115%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	621	457	815	1,128	363	164	36%	258	71%	1,078	580	498	86%
Comisiones y tarifas cobradas	1,346	1,152	1,187	1,035	997	194	17%	349	35%	2,498	1,870	628	34%
Comisiones y tarifas pagadas	(261)	(229)	(202)	(194)	(174)	(32)	14%	(87)	50%	(490)	(341)	(149)	44%
Resultado por intermediación	32	184	(78)	(273)	381	(152)	(83%)	(349)	(92%)	216	831	(615)	(74%)
Otros ingresos (egresos) de la operación	134	96	206	133	15	38	40%	119	n.s.	230	(3)	233	n.s.
Gastos de administración y promoción	(1,461)	(1,329)	(1,430)	(1,287)	(1,194)	(132)	10%	(267)	22%	(2,790)	(2,302)	(488)	21%
Resultado de la operación	411	331	498	542	388	80	24%	23	6%	742	635	107	17%
Participación en el resultado de asociadas	165	190	6	80	(93)	(25)	(13%)	258	n.s.	355	(137)	492	(359%)
Resultado antes de impuestos	576	521	504	622	295	55	11%	281	95%	1,097	498	599	120%
Impuestos a la utilidad causados	(187)	(163)	(217)	(188)	(154)	(24)	15%	(33)	21%	(350)	(281)	(69)	25%
Participación no controladora	(34)	9	18	(3)	48	(43)	n.s.	(82)	n.s.	(25)	91	(116)	(127%)
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	355	367	305	431	189	(12)	(3%)	166	88%	722	308	414	134%
Otros Resultados Integrales	79	(17)	(49)	33	0	96	n.s.	79	100%	62	(62)	124	(200%)
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0	0	0	(4)	0	0%	4	(100%)	0	0	0	0%
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	6	3	(12)	11	(13)	3	100%	19	n.s.	9	(9)	18	(200%)
Remediación de beneficios definidos a los empleados	0	(1)	(15)	(1)	(1)	1	(100%)	1	n.s.	(1)	(2)	1	(50%)
Efecto acumulado por conversión	73	(19)	(22)	23	18	92	n.s.	55	n.s.	54	(51)	105	n.s.
Participación en ORI de otras entidades	6	(179)	25	(16)	(184)	185	(103%)	190	n.s.	(173)	(13)	(160)	n.s.
RESULTADO INTEGRAL	440	171	281	448	5	269	157%	435	n.s.	611	233	378	162%

Estados financieros conforme a criterios emitidos por CNBV

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
 Blvd. Manuel Ávila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2024
 (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 5,201	CAPTACIÓN	
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)	937	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 6,604
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		Depósitos a plazo	
Instrumentos financieros negociables	\$ 142,359	Del público en general	\$ 13,182
Instrumentos financieros para cobrar o vender	0	Mercado de dinero	23,750
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto)	57	Titulos de crédito emitidos	36,932
	<u>142,416</u>	Cuenta global de captación sin movimientos	3,474
DEUDORES POR REPORTE	2,312		<u>1 \$ 47,011</u>
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
Con fines de negociación	953	De exigibilidad inmediata	53
Con fines de cobertura	36	De corto plazo	2,215
	<u>989</u>	De largo plazo	5,390
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1			<u>7,658</u>
Créditos comerciales		VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	21,847
Actividad empresarial o comercial	\$ 14,596		
Entidades financieras	1,302	ACREEDORES POR REPORTE	104,480
Créditos de consumo	15,898		
Créditos a la vivienda	22,944	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
	<u>58</u>	Reportos (Saldo acreedor)	0
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1	38,900	Préstamo de valores	0
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2			<u>0</u>
Créditos comerciales		INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
Actividad empresarial o comercial	\$ 110	Con fines de negociación	35
Entidades financieras	0	Con fines de cobertura	0
Créditos de consumo	110		<u>35</u>
Créditos a la vivienda	640	PASIVO POR ARRENDAMIENTO	241
	<u>0</u>		
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	750	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3		Acreedores por liquidación de operaciones	31,745
Créditos comerciales		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	816
Actividad empresarial o comercial	385	Acreedores por cuentas de margen	0
Entidades financieras	0	Contribuciones por pagar	465
Créditos de consumo	385	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	4,732
Créditos a la vivienda	541		<u>37,758</u>
	<u>4</u>	PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	58
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	930	PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	311
CARTERA DE CRÉDITO	40,580		
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS	(35)	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	838
(-) MENOS:		TOTAL PASIVO	220,237
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	2,022	CAPITAL CONTABLE	
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	38,523	CAPITAL CONTRIBUIDO	
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	31	Capital social	\$ 1,503
(-) MENOS:		CAPITAL GANADO	
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DE DIFÍCIL COBRO	31	Prima en venta de acciones	1,069
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	38,523	Reservas de capital	205
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	35,698	Resultados acumulados	9,828
INVENTARIO	442	Otros resultados integrales	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	155	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	\$ 0
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	1,179	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	24
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,496	Efecto acumulado por conversión	114
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	230	Remediación de beneficios definidos a los empleados	42
INVERSIONES PERMANENTES	2,139	Participación en ORI de otras entidades	180
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	603		<u>(1)</u>
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	343	TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	12,784
CRÉDITO MERCANTIL	1,368	TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	1,010
TOTAL ACTIVO	\$ 234,031	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 13,794
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 234,031
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		CUENTAS DE ORDEN	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO	
Bancos de clientes	\$ 0	Fideicomisos	\$ 1,079,115
Liquidación de operaciones de clientes	(2)	Mandatos	106
Otras cuentas corrientes	0		<u>1,079,221</u>
	<u>0</u>	COMPROMISOS CREDITICIOS	54,333
OPERACIONES EN CUSTODIA		BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	0
Valores de clientes recibidos en custodia	577,970	COLATERALES RECIBIDOS	
Valores de clientes en el extranjero	0	Deuda gubernamental	2,262
	<u>577,970</u>	Deuda bancaria	0
OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS	0	Otros títulos de deuda	50
		Otros valores	0
		Instrumentos de patrimonio neto	0
		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA	2,312
		Deuda gubernamental	0
		Deuda bancaria	0
		Otros títulos de deuda	0
		Otros valores	0
		INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CRÉDITO ETAPA 3	827
		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	148,474

Juan B. Guichard Michel
Director General

Alfonso Ruiz Camargo
Director de Finanzas

Rodrigo Salinas Romero
Auditor Interno

Margarita Avelar Juárez
Subdirector de Información Financiera

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Blvd. Manuel Ávila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2024
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	\$	11,652	
Gastos por intereses		<u>(9,021)</u>	
MARGEN FINANCIERO		2,631	
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>(1,553)</u>	
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		1,078	
Comisiones y tarifas cobradas	2,498		
Comisiones y tarifas pagadas	(490)		
Resultado por intermediación	216		
Otros ingresos (egresos) de la operación	230		
Gastos de administración y promoción	<u>(2,790)</u>	<u>(336)</u>	
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		742	
Participación en el resultado de asociadas		<u>355</u>	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		1,097	
Impuestos a la utilidad		(350)	
Participación no controladora		<u>(25)</u>	
RESULTADO NETO DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	\$	<u>722</u>	
Otros Resultados Integrales			
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	\$	0	
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo		9	
Remediación de beneficios definidos a los empleados		(1)	
Efecto acumulado por conversión		<u>54</u>	62
Participación en ORI de otras entidades			<u>(173)</u>
RESULTADO INTEGRAL	\$	<u>611</u>	
Utilidad básica por acción ordinaria	\$	<u>4,4259</u>	

Juan B. Guichard Michel
Director General

Alfonso Ruiz Camargo
Director de Finanzas

Margarita Avelar Juárez
Subdirector de Información Financiera

Rodrigo Salinas Romero
Auditor Interno

<https://www.invexcontroladora.com/reportes/>

<https://stivconsultasexternas.cnbv.gob.mx/ConsultaInformacionEmisoras.aspx>

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
 Blvd. Manuel Ávila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2024
 (Cifras en millones de pesos)

Actividades de operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 1,097
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	
Depreciación y amortización de propiedades, mobiliario y equipo	\$ 88
Participación en el resultado neto de otras entidades	(355)
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	<u>0</u>
	(267)
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento	
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	\$ 0
Otros intereses	<u>0</u>
Suma	<u>0</u>
	(267)
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	\$ (426)
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(28,704)
Cambio en deudores por reporte	3,292
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	(801)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(3,082)
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(26,645)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(39)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(418)
Cambio en captación tradicional	3,994
Cambios de préstamos bancarios y de otros organismos	15
Cambio en acreedores por reporte	9,257
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(5,603)
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	(19)
Cambio en otros pasivos operativos	49,956
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	13
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(109)
Cambio en otras cuentas por pagar	1,022
Cambio en otras provisiones	0
Devoluciones de impuestos a la utilidad	0
Pagos de impuestos a la utilidad	<u>(199)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	1,504
Actividades de inversión	
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	\$ 0
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo	0
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(433)
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	0
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	222
Otros cobros por actividades de inversión	0
Otros pagos por actividades de inversión	<u>0</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(211)
Actividades de financiamiento	
Cobros por la obtención de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$ 0
Pagos de préstamos interbancarios y de otros organismos	0
Pagos de dividendos en efectivo	(85)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0
Otros cobros por actividades de financiamiento	0
Otros pagos por actividades de financiamiento	<u>0</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(85)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,038
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>3,163</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 5,201</u>

Juan B. Guichard Michel
Director General

Alfonso Ruiz Camargo
Director de Finanzas

Margarita Avelar Juárez
Subdirector de Información Financiera

Rodrigo Salinas Romero
Auditor Interno

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
 Blvd. Manuel Avila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE AL 30 DE JUNIO DE 2024
 (Cifras en millones pesos)

Concepto	Capital contribuido			Capital ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reserva de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Remediones por beneficios defidos a los empleados	Efecto acumulado por conversión	Participación en ORI de otras entidades	Total participación de la controladora		
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	1,503	1,069	205	9,191	0	15	43	60	172	12,258	985	13,243
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS												
Aportaciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reembolsos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decreto de dividendos	0	0	0	(85)	0	0	0	0	0	(85)	0	(85)
Capitalización de otros conceptos del capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros movimientos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	(85)	0	0	0	0	0	(85)	0	(85)
MOVIMIENTOS DE RESERVAS												
Reservas de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL:												
Resultado neto	0	0	0	722	0	0	0	0	0	722	25	747
Otros Resultados integrales												
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	9	0	0	0	9	0	9
Remediones por beneficios defidos a los empleados	0	0	0	0	0	0	(1)	0	0	(1)	0	(1)
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	54	0	54	0	54
Participación en ORI de otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	(173)	(173)	0	(173)
Total	0	0	0	722	0	9	(1)	54	(173)	611	25	636
Participación no controladora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2024	1,503	1,069	205	9,828	0	24	42	114	(1)	12,784	1,010	13,794

Juan B. Guichard Michel
 Director General

Alfonso Ruiz Camargo
 Director de Finanzas

Margarita Avelar Juárez
 Subdirector de Información Financiera

Rodrigo Salinas Romero
 Auditor Interno

<https://www.invexcontroladora.com/reportes/>

<https://stivconsultasexternas.cnbv.gob.mx/ConsultaInformacionEmisoras.aspx>

VII. Glosario

A continuación, se presenta un glosario con las definiciones de los principales términos y abreviaturas utilizadas en el informe del segundo trimestre de 2024:

Concepto	Descripción
Ammper Energía o Ammper	Ammper Energía, S.A.P.I. de C.V., subsidiaria de INVEX Energía
Banco INVEX	Banco INVEX, S.A. Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero y subsidiarias.
Banxico	Banco de México.
BMV	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
CINIF	Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera
CNBV	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
EE.UU.	Estados Unidos de América.
EPCR	Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios
INVEX	Se puede referir a INVEX Controladora, S.A.B. de C.V. o cualquiera de sus subsidiarias o una combinación de éstas, según lo requiera el contexto.
INVEX Arrendadora	INVEX Arrendadora, S.A. de C.V.
INVEX Capital	INVEX Capital y Activos, S.A.P.I. de C.V.
INVEX Casa de Bolsa	INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V., INVEX Grupo Financiero.
INVEX Consumo	INVEX Consumo S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R., INVEX Grupo Financiero.
INVEX Controladora	INVEX Controladora, S.A.B. de C.V.
INVEX Energía	INVEX Energía, S.A.P.I. de C.V.
INVEX Grupo Financiero	INVEX Grupo Financiero, S.A. de C.V. y subsidiarias.
INVEX Grupo Infraestructura	INVEX Grupo Infraestructura, S.A.P.I. de C.V. o cualquiera de sus subsidiarias.
INVEX Holdings	INVEX Holdings, Inc., "Broker - Dealer". Sus oficinas se ubican en Miami, Florida, Estados Unidos de América.
INVEX Operadora	INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero.
INVEX Servicios	INVEX Servicios Corporativos, S.A. de C.V., INVEX Grupo Financiero.
mdp	Millones de pesos.
NIF	Normas de Información Financiera mexicanas, emitidas por el CINIF.
n.s.	No significativo.
RIF	Resultado Integral de Financiamiento
SHCP	Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
Dólares	Moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
VaR	Valor en riesgo (por sus iniciales en inglés, Value at Risk).
\$, Pesos	Moneda de curso legal de los Estados Unidos Mexicanos.

A continuación, se muestra los tipos de cambio de cierre de jornada dados a conocer por Banxico:

Tipo de cambio de cierre de jornada	2T24	1T24	1T24	3T23	2T23
Dólar/Peso	18.29	16.56	16.97	17.43	17.12
Euro/Peso	19.54	17.89	18.69	18.48	18.60

Fuente: Banco de México.

VIII. Anexo 1 - Desglose de créditos

ANEXO 1

**Anexo - Desglose de créditos
Acumulado Actual
Cifras expresadas en pesos**

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/ contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [e.g.]																				
					Moneda nacional (miembro)						Moneda extranjera (miembro)														
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]									
Desglose de créditos (parciales)																									
Bancarios [enpesos]																									
TOTAL																									
Con garantía (bancarios)																									
TOTAL																									
Banca comercial																									
CI Banco, S.A., I.B.M.	No	27/09/2021	27/09/2027	TIE + 3.5	5,176,121	10,000,000	56,666,667	0	0	0															
CI Banco, S.A., I.B.M.	No	27/09/2021	27/09/2027	TIE + 3.5	5,348,980	10,964,112	9,733,608	2,796,762	1,228,356	102,400															
Seguros Atlas, S.A.	No	26/02/2015	Indefinido	TIE + 3	32,819,516	53,298,186	15,957,190	0	0	0															
Banco Ve por Más, S.A., I.B.M.	No	12/04/2019	12/04/2024	TIE + 3.5	0	0	0	0	0	0															
Banco Ve por Más, S.A., I.B.M.	No	25/11/2020	25/11/2025	TIE + 3.5	3,607,138	2,376,170	453,000	0	0	0															
Banco Ve por Más, S.A., I.B.M.	No	01/09/2021	25/09/2026	TIE + 3.5	10,918,716	21,384,000	21,384,000	20,866,000	17,880,000	8,084,000															
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	06/03/2019	06/03/2024	TIE + 3.5	3,621,379	0	0	0	0	0															
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	14/06/2022	14/06/2027	TIE + 3.25	28,014,955	48,821,716	30,222,858	0	0	0															
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	20/06/2023	20/06/2025	TIE + 3	27,368,996	54,008,120	46,645,551	25,825,317	0	0															
BBVA México S.A., I.B.M.	No	11/05/2017	31/03/2026	TIE + 3	749,875	95,000,000	0	0	0	0															
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	09/03/2021	09/04/2026	TIE + 3.25	3,260,965	6,395,418	315,208	0	0	0															
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027	TIE + 3.25	7,546,367	14,007,897	0	0	0	0															
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027	TIE + 3.25	1,758,693	3,383,046	3,383,190	1,973,594	0	0															
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027	SOFORO + 4.54	0	0	0	0	0	0	166,712	325,750	328,384	282,833	0	0									
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027	SOFORO + 4.35	0	0	0	0	0	0	415,281	809,823	812,456	611,253	0	0									
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027	SOFORO + 4.3	0	0	0	0	0	0	618,437	1,205,243	1,207,871	807,536	0	0									
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027	SOFORO + 4.4	0	0	0	0	0	0	1,193,012	2,327,519	2,330,152	1,166,063	0	0									
Banco Mexce, S.A., I.B.M.	No	17/08/2021	17/08/2027	TIE + 3.3	6,108,719	11,944,524	5,956,762	246,650	0	0															
Banco Mexce, S.A., I.B.M.	No	07/12/2023	07/12/2028	SOFORO + 3.3	0	0	0	0	0	0	9,514,806	18,703,711	17,217,042	359,872	0	0									
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	21/09/2020	21/09/2025	TIE + 3.5	3,735,976	6,860,000	0	0	0	0															
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	21/04/2021	21/04/2025	TIE + 3.5	0	0	0	0	0	0															
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	10/09/2021	25/11/2027	TIE + 3.5	2,937,328	5,708,400	5,708,400	19,555,200	0	0															
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	04/08/2022	04/08/2025	TIE + 3	77,185,185	0	0	0	0	0															
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	26/10/2022	25/01/2028	TIE + 3.5	5,250,977	10,326,000	10,326,000	9,296,000	350,500	0															
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	23/02/2023	10/01/2028	TIE + 3.5	3,187,052	6,269,400	6,269,400	5,844,246	123,054	0															
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	23/02/2023	10/01/2028	TIE + 3.5	3,157,619	6,199,968	6,199,968	6,199,968	1,752,888	0															
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	25/03/2024	26/03/2029	TIE + 3.5	6,169,171	12,072,628	12,072,628	12,072,628	10,834,922	0															
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	10/10/2019	Indefinido	TIE + 2.25	0	0	0	0	0	0															
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	16/02/2021	Indefinido	TIE + 2.5	75,863,447	121,236,395	76,741,342	42,311,456	7,739,521	4,012,600															
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	29/08/2023	Indefinido	SOFORO + 3.7	0	0	0	0	0	0	7,240,805	14,326,872	14,326,872	13,418,048	2,082,432	0									
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	13/06/2024	Indefinido	TIE + 0.85	1,217,897	2,414,217	2,414,217	2,414,217	1,005,924	0															
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	13/06/2024	Indefinido	SOFORO + 1.5%	0	0	0	0	0	0	9,014,060	17,706,888	17,706,888	17,706,888	17,706,888	0									
Banco del Bajío, S.A.	No	08/06/2023	08/06/2025	TIE + 1	0	183,300,223	0	0	0	0															
Banco del Bajío, S.A.	No	08/06/2023	08/06/2025	TIE + 1	0	503,572,042	0	0	0	0															
Banco del Bajío, S.A.	No	13/06/2023	12/06/2025	TIE + 1	0	503,231,316	0	0	0	0															
Banco del Bajío, S.A.	No	05/09/2013	17/07/2027	TIE + 3.0	8,892,382	15,591,381	17,947,035	21,692,356	31,710,221	0															
Banco del Bajío, S.A.	No	08/06/2018	31/05/2027	TIE + 3.0	2,842,249	4,583,290	4,583,290	1,909,704	0	0															
Nacional Financiera, SNC	No	06/09/2013	30/06/2027	TIE + 3.0	6,733,911	11,649,701	12,813,934	3,517,784	0	0															
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	* Pesos Variable Corto: TIE + 0.20% * Pesos Variable Largo Plazo: TIE + 0.35% * Pesos Fija Largo Plazo: 10.28% * Pesos Fija Corto Plazo: 11.75% * Dolares Variable Largo Plazo: N/A * Dolares Variable Corto Plazo: SOFR + 0.73% * Dolares Fija Largo Plazo: 1.37% * Dolares Fija Corto Plazo: 5.62%	479,543,558	43,847,619	79,347,916	183,303,627	29,224,000	175,110,732															
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	* Pesos Variable Largo Plazo: TIE + 0.60% * Pesos Fija Largo Plazo: 10.22% * Dolares Variable Largo Plazo: SOFR + 1.11% * Dolares Fija Largo Plazo: N/A	518,921,195	49,526,355	41,600,000	45,500,000	305,247,059	400,232,171	4,096,991	14,857,403													
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	* Pesos Variable Largo Plazo: TIE + 0.49% * Pesos Fija Largo Plazo: 6.90% * Dolares Variable Largo Plazo: SOFR + 1.68% * Dolares Fija Largo Plazo: 5.72%	5,990,328	231,110,000	853,242,844	423,899,962	2,817,715	0															
Fundación Donde Banco, S.A. I.B.M.	No	Indefinido	Indefinido	* Call Money: 10.80%	53,031,800	0	0	0	0	0															
TOTAL					1,390,960,376	2,049,043,327	1,329,985,209	829,225,692	377,872,454	441,655,171	210,188,551	70,263,208	53,929,670	34,452,593	202,985,419	667,725,791									
Otros bancarios																									
TOTAL																									
Total bancarios					1,390,960,376	2,049,043,327	1,329,985,209	829,225,692	377,872,454	441,655,171	210,188,551	70,263,208	53,929,670	34,452,593	202,985,419	667,725,791									

ANEXO 1

**Anexo - Desglose de créditos
Acumulado Actual
Cifras expresadas en pesos**

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/ contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]																			
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]														
					Intervalo de tiempo [eje]					Intervalo de tiempo [eje]														
Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]													
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																								
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																								
INVE X 22	No	30-jun-22	25-jun-26	TIE + 1.20	2,075,000	0	2,000,000,000	0																
INVE X 23	No	13-jun-23	10-jun-27	TIE + 1.09	5,972,903	0	0	1,025,000,000																
TOTAL					8,047,903	0	2,000,000,000	1,025,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																								
Colocaciones privadas (quirografarios)																								
D2 BINV964 260105	No	04-ene-21	05-ene-26	Tasa fija 2.6%																				
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Colocaciones privadas (con garantía)																								
TOTAL																								
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas					8,047,903	0	2,000,000,000	1,025,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/ contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]																			
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]														
					Intervalo de tiempo [eje]					Intervalo de tiempo [eje]														
Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]													
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																								
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																								
TOTAL																								
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																								

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/ contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]																			
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]														
					Intervalo de tiempo [eje]					Intervalo de tiempo [eje]														
Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]													
Proveedores [sinopsis]																								
Proveedores																								
TOTAL																								
Total proveedores																								

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/ contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]																			
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]														
					Intervalo de tiempo [eje]					Intervalo de tiempo [eje]														
Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]													
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																								
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																								
TOTAL																								
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																								
Total de créditos					1,399,008,278	2,049,043,327	3,329,985,209	1,854,225,692	377,872,454	441,655,171	215,767,061	70,263,208	492,798,470	34,452,593	202,985,419	667,725,791								

Tipo de cambio utilizado para las partidas en moneda extranjera = 18.2862
 El monto en moneda de origen de las partidas en moneda extranjera es 92,090,896 USD

IX. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

INVEX Controladora, S.A.B. de C.V. (BMV: INVEXA) informa al público inversionista sobre su participación en operaciones con instrumentos financieros derivados, inversiones en instrumentos financieros y cartera crediticia reconocidos como activos o pasivos en el estado de situación financiera al trimestre actual. Lo anterior en cumplimiento de la fracción XII del artículo 2 de la ley del mercado de valores.

El objetivo de esta sección es proporcionar a los inversionistas información que les permita conocer e identificar plenamente la exposición de las subsidiarias de INVEX Controladora riesgos de mercado, de crédito y liquidez asociados a instrumentos financieros derivados, así como los principales riesgos de pérdida por cambios en las condiciones de mercado asociados a los mencionados instrumentos.

Marco legal de las operaciones derivadas

INVEX Controladora no realiza operaciones con instrumentos financieros derivados de manera directa; no obstante, su subsidiaria INVEX, Grupo Financiero a través de Banco INVEX e INVEX Casa de Bolsa sí realizan diversas operaciones derivadas, contando con la autorización de Banco de México para tal efecto, cumpliendo con diversos requisitos en materia de operación de los propios instrumentos, en control interno y en administración de riesgo entre otras.

Actualmente, Banco INVEX e INVEX Casa de Bolsa cuentan con las autorizaciones necesarias para operar de forma directa los siguientes instrumentos:

- Futuros, forwards, swaps y opciones sobre tasas de interés nominales.
- Futuros, forwards, swaps y opciones sobre divisas.
- Futuros sobre acciones e índices accionarios.

Requerimientos de Administración

La Dirección General deberá establecer y el Consejo de Administración deberá aprobar específicamente:

- 1) Los objetivos, metas y procedimientos generales para la operación con los clientes y otros intermediarios en el mercado.
- 2) Las tolerancias máximas de riesgo de mercado, de crédito y otros riesgos.
- 3) Los procedimientos de aprobación de nuevos productos financieros relacionados con estos productos.

La Dirección General deberá designar y el Consejo de Administración deberá aprobar un área de seguimiento de riesgos, diferente de las áreas tomadoras de riesgo, dependiente directamente de la Dirección General, cuyo propósito será:

- Medir, evaluar y dar seguimiento a los riesgos de mercado, de crédito (contraparte), de liquidez y operativos provenientes de estos instrumentos.
- Comunicar inmediatamente a la dirección cualquier desviación a los límites establecidos para que se realicen operaciones que eliminen los riesgos.
- Reportar diariamente a la dirección general y sistemáticamente al consejo de administración sobre la operación de la institución en el mercado.

La dirección y un comité designado por el Consejo de Administración deberán estar involucrados, en forma sistemática y oportuna, en el seguimiento de la administración de riesgos de mercado, de crédito, liquidez, y otros que consideren relevantes del mercado. Asimismo, deberán establecer un programa de revisión de los objetivos, metas y procedimientos de operación y control, así como de los niveles de tolerancia de riesgo por lo menos con periodicidad semestral y cada vez que las condiciones del mercado lo ameriten.

La dirección deberá tener un procedimiento de acción contingente que le permita actuar cuando se detecte que son deficientes las políticas, procedimientos, controles internos, el sistema de información gerencial o los niveles de tolerancia de riesgo o cuando ocurran violaciones a las leyes, normas o circulares aplicables.

Adicionalmente, se cuenta con un plan de contingencia operativo que garantice la continuidad de la operación ante eventos inesperados, en donde, la Dirección General y el Comité de Riesgos establecen un código de ética profesional que norme la conducta del personal involucrado. Asimismo, la Dirección General aprueba realizar un programa de capacitación continua dirigido a los operadores, personal de apoyo, área de seguimiento de riesgos y en general a todo el personal involucrado en el manejo y control de estos instrumentos.

Requerimientos de operación

Las diferentes áreas responsables de la operación y supervisión del mercado deberán haber establecido los objetivos, metas y procedimientos particulares, de operación y control; así como, las tolerancias máximas de riesgo aceptables por área, los que deberán ser congruentes con los lineamientos generales establecidos por la dirección.

INVEX deberá tener al menos dos operadores competentes, debidamente capacitados y entrenados y por lo menos, uno de ellos debe contar con experiencia reconocida en el mercado. Además, deberán conocer las políticas y procedimientos de operación y control, así como los estándares éticos que normen a INVEX. Se cuenta con un sistema que le permite al área de Riesgos dar seguimiento a los riesgos identificados y a los responsables del área de operación, supervisar en forma sistemática y oportuna, la actividad de los operadores y promotores de las operaciones propias del mercado. Los operadores de INVEX Controladora cuentan con un sistema que les permite dar seguimiento a las posiciones asignadas, así como verificar el cumplimiento de sus límites de mercado, crédito y otros establecidos por la institución.

El área de operación en conjunto con el área de seguimiento de riesgos establecen modelos de valuación acordes con la tecnología desarrollada a la fecha, los cuales deberán ser del conocimiento del área de apoyo y del dominio de los operadores. Dichos modelos están autorizados por el Comité de Riesgos de INVEX Grupo Financiero.

Requerimientos de Control Interno

Las actividades y responsabilidades del personal de operación y las del personal de apoyo deberán ser adecuadamente definidas y estar asignadas a las direcciones que correspondan. Se deberá evitar la existencia de conflictos de interés en las áreas responsables de la concertación de operaciones y del soporte a la operación. Adicional, se debe establecerse por escrito y darse a conocer al personal de operación y apoyo, manuales de operación y control, de tal forma que permitan la correcta ejecución de sus funciones en cada una de las áreas involucradas tales como: crédito, promoción, operación, registro, confirmación, valuación, liquidación, contabilización y seguimiento de todas las operaciones concertadas.

El área de Riesgos de Crédito deberá establecer criterios internos para un adecuado análisis, evaluación, selección y aprobación de límites a los clientes que deseen participar en la compra o venta de estos productos derivados. Asimismo, deberán establecer procedimientos que aseguren que todas las operaciones concertadas se encuentren amparadas por un contrato marco suscrito, y que estén debidamente documentadas, confirmadas y registradas. Finalmente, deberán establecer procedimientos para asegurar que estas operaciones financieras y sus derivados aprobados por la dirección general cuentan con un adecuado soporte operacional para su funcionamiento y control.

El área de Auditoría Interna revisa al menos una vez al año, el cumplimiento de las políticas y procedimientos de operación y de control interno así como una adecuada documentación de las operaciones.

Los sistemas de procesamiento de datos, de administración de riesgos y de los modelos de valuación, deberán tener un adecuado respaldo y control que incluya la recuperación de datos (para más información, remitirse a los manuales, plan de continuidad de operaciones, manual de políticas y procedimientos de administración integral de riesgos y manual técnico de administración integral de riesgos).

Por otra parte, el área de seguimiento de riesgos deberá tener acceso diariamente al sistema de operación y al de apoyo para que pueda medir y evaluar los riesgos provenientes de las operaciones, y deberá proveer también diariamente a la dirección general y sistemáticamente al consejo de administración con reportes debidamente verificados que muestren correcta y oportunamente los riesgos tomados por INVEX.

Los manuales de operación y control deberán contener políticas, procedimientos y mecanismos tales como grabaciones telefónicas y confirmaciones recíprocas por escrito de todos los términos de las operaciones acordados entre las partes para lograr asegurar la veracidad y autenticidad de las operaciones concertadas. Las operaciones no confirmadas, así como las no reportadas por los operadores dentro de un plazo máximo de 24 horas deberán investigarse de manera inmediata, sistemática y oportuna, para registrarse, reportarse y determinar acciones correctivas; asimismo, deberán realizar las acciones necesarias para evitar la reincidencia de este tipo de irregularidades.

Todas las confirmaciones deberán ser ejecutadas por el personal de apoyo y ser los únicos que podrán recibir las confirmaciones de las contrapartes, las cuales deberán ser cotejadas debidamente con los reportes del personal de operación, diariamente, y en caso de duda, con la grabación del día. INVEX Grupo Financiero deberá establecer procedimientos para verificar, al menos en forma semestral, que las operaciones se encuentren debidamente documentadas, registradas, contabilizadas, confirmadas e incluidas en todos los reportes.

Respecto a los modelos de valuación y de medición de riesgos, éstos deberán ser validados por expertos internos y externos independientes de los que desarrollaron dichos modelos y del personal de operación, al menos una vez al año.

El área de seguimiento de riesgos deberá recabar directamente información de fuentes externas confiables que le permitan valorar las operaciones del portafolio vigente.

Tanto la CNBV como Banco de México, realizan la supervisión de los intermediarios financieros, con el fin de verificar el apego de las normas de operación, control, registro y revelación relativa a las operaciones con instrumentos financieros derivados.

Objetivos para celebrar operaciones con derivados

Los objetivos que persiguen las subsidiarias de INVEX Grupo Financiero al participar como intermediarios en operaciones de futuros, intercambio de flujos y de opciones, son los siguientes:

- Ofrecer a sus clientes instrumentos que permitan cubrir los riesgos financieros a los que actualmente se encuentran expuestos.
- Ofrecer a sus clientes alternativas que le permitan obtener rendimientos o precios garantizados, o bien asegurar a valor presente, en términos nominales o reales, la suficiencia de recursos para cumplir compromisos futuros.
- Contribuir a incrementar la liquidez en los mercados de productos financieros derivados al fomentar oferta y demanda adicional.
- Diversificar la gama de productos y servicios considerando una fuente alternativa de ingresos la realización de operaciones derivadas.
- Disponer de instrumentos que permitan cubrir sus activos contra riesgos derivados por fluctuaciones en los factores financieros que afectan sus posiciones propias.
- Colaborar al desarrollo eficaz del mercado de derivados con calidad en el servicio y precios competitivos.

Las subsidiarias de INVEX Grupo Financiero sólo celebrarán operaciones derivadas con aquellas contrapartes que hayan sido aprobadas por el Comité de Crédito del Banco de México, tratándose de no intermediarios y en el caso de éstos, solo con aquellos aprobados por el comité de riesgos y que tengan la autorización de Banco de México que resulte aplicable.

Los riesgos que se asuman al celebrar operaciones derivadas y otras operaciones de plazo con intermediarios financieros estarán sujetos a los límites autorizados para las distintas contrapartes, en función al grupo en el cual se encuentren clasificadas por el comité de riesgos.

En las operaciones derivadas que celebren las subsidiarias de INVEX Grupo Financiero con otros intermediarios podrá convenir no constituir garantías.

INVEX sólo podrá realizar operaciones financieras derivadas, con: instituciones financieras que cuenten con la autorización del Banco de México para actuar como intermediarios en los mercados de derivados. Personas físicas o morales, nacionales o extranjeras, que actúen como participantes y que reúnan los requisitos establecidos en el manual de crédito de INVEX y que evidencien capacidad de pago para cumplir con las obligaciones que adquieran por dichas operaciones de conformidad con los parámetros establecidos por la Dirección de Riesgo de Crédito, la UAIR y el manual de derivados de INVEX.

Las operaciones sólo se podrán realizar con participantes con los que se tenga alguna relación contractual en INVEX.

Banco INVEX opera tanto en mercados reconocidos, en México en el mercado mexicano de derivados (MEXDER) y en el extranjero (principalmente en los Estados Unidos de América, Chicago Board); así como, directamente con otros intermediarios financieros autorizados (Mercado extrabursátil u OTC).

La finalidad es preponderantemente de carácter especulativo, con excepción de las operaciones en futuros y forwards sobre el tipo de cambio, las cuales también son pactadas con carácter de cobertura en el caso de Banco INVEX.

Todas las operaciones son realizadas por cuenta propia, empleando los recursos de las tesorerías de las entidades y de acuerdo con líneas de contraparte otorgadas por los distintos participantes o bien de acuerdo con las garantías exigibles por los mercados, sin necesidad de disponer de fuentes específicas de liquidez.

Principales participantes en la administración de riesgos

El esquema de administración de Riesgos que observa INVEX, acorde al marco normativo que en la materia ha establecido el consejo de administración a propuesta del comité de riesgos de Banco INVEX, se fundamenta en una clara delimitación de las funciones para cada área involucrada en la toma y control de riesgos, lo que permite realizar análisis y monitoreo de la situación de los mercados e identificar los efectos negativos que los riesgos asumidos podrían producir, así como agilizar la asimilación de eventos dentro de la estrategia del negocio.

En el referido esquema el comité de riesgos participa en su diseño e implementación, proponiendo a los consejos de administración de INVEX y de sus subsidiarias, para su aprobación, tanto las políticas y procedimientos para la administración de riesgos como los objetivos sobre la exposición al riesgo; asimismo, es el órgano responsable de instrumentar los métodos, modelos y demás elementos necesarios para la identificación, medición, monitoreo, limitación, control, información y revelación de los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuestas las instituciones antes mencionadas, estos últimos junto con las políticas y procedimientos correspondientes se encuentran contenidos en manuales de riesgos y operación, precisándose la estrategia, organización y marcos normativos, metodológicos y operativos.

La instancia operativa del citado Comité la constituye la Unidad de Administración Integral de Riesgos, encargada de medir, monitorear e informar sistemáticamente sobre los niveles de exposición a los distintos tipos de riesgos en que incurre la Institución, verificando permanentemente la debida observancia de las políticas y los límites aplicables, así como la existencia de controles en las áreas de negocio para la toma de riesgos.

Exposición a los principales riesgos identificados

Los principales factores de riesgo identificados, los cuales son cubiertos por la administración de riesgos implementada en INVEX, corresponden a los siguientes:

- Variaciones en los niveles de los subyacentes (tasas de interés, divisas, acciones o índices accionarios).
- Incumplimiento de las contrapartes, principalmente en operaciones celebradas en mercados extrabursátiles.
- Contracción de los mercados en situaciones atípicas que impidan la celebración de operaciones contrarias para cerrar posiciones previamente adquiridas a niveles de mercado.
- Insuficiencia de recursos líquidos o valores para hacer frente a llamadas de margen al participar en mercados reconocidos, estando directamente relacionados con las variaciones en los niveles de los subyacentes, principalmente.
- Fallas en los procesos o sistemas, errores humanos o eventos externos; es decir, riesgos operacionales.

Información de riesgos por subsidiaria

Banco INVEX

Reporte sobre las posiciones que mantiene Banco INVEX en Instrumentos Financieros Derivados

BANCO INVEX, INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

31 de marzo y 30 de junio de 2024

Cifras en miles de pesos

Tipo de derivado valor o contrato	Fines de Cobertura u otros fines, tales como negociación	Valor del activo subyacente / variable de referencia	Monto nocional / valor nominal		Valor Razonable		Montos de Vencimientos por año		Colateral / líneas de crédito / valores dados en garantía	
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	menor a 12 meses	mayor a 12 meses		
Futuros	Negociación Compra	T-NOTE	0	0	40	0	40	0		
	Negociación Venta	T-NOTE	0	0	(40)	0	(40)	0		
Forward	Negociación Compra Sobre Divisas:	USD/MXN	1,546,153	1,253,960	1,226,359	(988,385)	(129,996)	1,356,356	Efectivo	
		EUR/MXN	1,731	1,833	469	(2,418)	0	469	Efectivo	
		EUR/USD	4,200	0	(156)	0	0	(156)	Efectivo	
		RBOB/USD	0	18,782	0	38,370	0	0	Efectivo	
	Sobre Commodities:	HOIL/USD	0	18,351	0	37,341	0	0	Efectivo	
	Negociación Venta Sobre Divisas:	USD/MXN	1,726,153	1,249,641	(976,931)	1,115,229	202,188	(1,179,119)	Efectivo	
		EUR/MXN	1,731	1,833	(405)	2,472	0	(405)	Efectivo	
		RBOB/USD	0	(18,851)	0	(38,301)	0	0	Efectivo	
		HOIL/USD	0	(18,371)	0	(37,320)	0	0	Efectivo	
Opciones	Negociación Compra Sobre Tasas de Interes:	TIIE 28	8,067,551	8,888,585	61,368	63,984	53,971	7,397	Efectivo	
	Sobre Tasas de Interes SOFR Dlls:	TM3/USD	86,859	78,672	2,839	3,185	0	2,839	Efectivo	
		TM1/USD	31,651	28,668	56	26	56	0	Efectivo	
	Sobre Divisas:	USD/MXN	1,204,316	1,227,751	151,977	151,196	5,108	146,868	Efectivo	
		USD/JPY	128,003	0	70	0	0	70	Efectivo	
		EUR/USD	0	17,887	0	21	0	0	Efectivo	
	Sobre Valores:	Bonos	671	10,520	671	10,520	671	0	Efectivo	
	Negociación Venta Sobre Tasas de Interes:	TIIE 28	7,858,559	9,335,477	(61,335)	(64,448)	(54,047)	(7,289)	Efectivo	
		Sobre Tasas de Interes SOFR Dlls:	TM3/USD	86,859	78,672	(2,642)	(3,168)	0	(2,642)	Efectivo
			TM1/USD	31,651	28,668	(32)	(22)	(32)	0	Efectivo
		Sobre Divisas:	USD/MXN	1,204,316	1,227,751	(150,874)	(151,126)	(3,917)	(146,957)	Efectivo
			EUR/USD	0	16,563	0	(22)	0	0	Efectivo
Sobre Valores:		Bonos	321	694	(321)	(694)	(321)	0	Efectivo	
Swaps		Negociación Compra	USD/MXN	1,533,542	1,730,308	(21,556)	(50,126)	8,152	(29,708)	Efectivo
	TIIE 28		20,585,099	25,275,191	(232,199)	(188,597)	(195,224)	(36,975)	Efectivo	
	EUR/MXN		3,720	3,720	5,415	(2,072)	5,415	0	Efectivo	
	MEXDER TIIE28		17,923,000	16,318,700	(58,334)	(13,965)	(58,666)	332	Efectivo	
	MEXDER SOFR		246,864	1,083,188	524	(1,861)	524	0	Efectivo	
	Negociación Venta	USD/MXN	6,596,097	6,550,925	35,305	143,006	38,617	(3,312)	Efectivo	
		EUR/MXN	619,860	567,379	(25,081)	21,287	(25,081)	0	Efectivo	
		EURSOFR/USD	1,121,199	0	24,427	0	24,427	0	Efectivo	
		TIIE 28	21,503,260	31,401,602	215,934	131,780	191,989	23,944	Efectivo	
		MEXDER TIIE28	73,688,700	87,378,900	721,094	201,852	722,834	(1,740)	Efectivo	
		MEXDER SOFR	417,657	56,313	(1,366)	340	(1,366)	0	Efectivo	
	Cobertura Venta	TIIE 28	275,030	275,030	12,826	12,291	12,617	210	Efectivo	
		MEXDER TIIE28	0	0	0	0	0	0	Efectivo	

Los colaterales en los instrumentos financieros derivados son por la posición neta en riesgo de cada contraparte, razón por la cual no se puede mostrar por instrumento financiero derivado. Al cierre del trimestre, Banco INVEX no tuvo incumplimientos a los contratos.

Análisis de Sensibilidad y cambios en el valor razonable

Para realizar las pruebas de sensibilidad en el valor razonable y en los flujos de los instrumentos financieros derivados que Banco INVEX opera, se utilizaron 3 escenarios (probable, posible y remoto) intentando simular situaciones adversas, en los cuales se aplican las siguientes variaciones porcentuales a los niveles de los respectivos subyacentes.

	Probable	Posible	Remoto
Variación	+10%	+25%	+50%
	-10%	-25%	-50%

Las posiciones en instrumentos derivados mantenidas al 31 de diciembre de 2023 se dividieron en 3 grupos según el tipo de subyacente, conforme a la tabla que se muestra a continuación:

Tasas	Divisas	Acciones y mercancías
Swaps de TIIE (MEXDER)	Forward de Dólar	Opciones sobre acciones
Swaps de TIIE (OTC)	Forward de Euro	
Swaps de SOFR	Opciones de Dólar	
Opciones de Libor	Cross Currency Swaps	
Opciones de TIIE		
Opciones sobre futuros de bonos		

En seguida se presentan las tablas con los resultados de sensibilidad de la valuación de los instrumentos derivados respecto al subyacente (cifras en millones de pesos):

	Probable +10%	Posible +25%	Remoto +50%	Probable -10%	Posible -25%	Remoto -50%
Divisas, mdp	(440.901)	(1,099.078)	(2,187.811)	442.567	1,109.428	2,228.942
Tasas, Mdp	975.397	2,373.115	4,544.753	(1,019.619)	(2,625.879)	(5,524.301)
Acciones, mdp	0.397	1.199	1.281	0.015	0.148	0.402
Total	534.893	1,275.236	2,358.223	(577.037)	(1,516.303)	(3,294.957)

Para presentar la estimación del cambio en los flujos netos futuros generados por las posiciones (flujos activos menos flujos pasivos) se utilizaron horizontes de tiempo de 180, 360, 540, 720 y mayores a 720 días. Los resultados (no acumulados) se muestran en las siguientes tablas:

	Probable +10%					
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días	
Divisas, mdp		(322.744)	(0.374)	3.619	(1.766)	3.436
Tasas, mdp		268.575	381.301	406.178	231.104	141.559
Acciones y Mercancías, mdp		0.234	0	0	0	0
Total		(53.935)	380.927	409.797	229.338	144.995

	Probable -10%					
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días	
Divisas, mdp		327.538	0.374	(3.619)	1.766	(3.436)
Tasas, mdp		(275.755)	(381.207)	(406.158)	(231.088)	(141.559)
Acciones y Mercancías, mdp		0.102	0	0	0	0
Total		51.885	(380.833)	(409.777)	(229.322)	(144.995)

Posible +25%					
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(794.932)	(0.935)	9.047	(4.414)	8.589
Tasas	671.212	953.358	1,015.442	577.774	353.942
Acciones y Mercancías	1.388	0	0	0.101	0
Total	(122.332)	952.423	1,024.489	573.461	362.531

Posible -25%					
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	818.845	0.935	(9.047)	4.414	(8.589)
Tasas	(691.778)	(952.972)	(1,015.393)	(577.720)	(353.897)
Acciones y Mercancías	0.256	0	0	0	0
Total	127.323	(952.037)	(1,024.440)	(573.306)	(362.486)

Remoto +50%					
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(1,581.912)	(1.870)	18.095	(8.828)	17.179
Tasas	1,342.549	1,906.224	2,031.070	1,155.747	708.063
Acciones	1.388	0	0	0.596	0
Total	(237.975)	1,904.354	2,049.165	1,147.515	725.242

Remoto -50%					
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	1,637.691	1.870	(18.095)	8.828	(17.179)
Tasas	(1,386.198)	(1,905.915)	(2,030.785)	(1,155.440)	(707.795)
Acciones	0.511	0	0	0	0
Total	252.004	(1,904.045)	(2,048.880)	(1,146.612)	(724.974)

Administración Integral de Riesgos de Banco INVEX

El objetivo de la actividad de administración de riesgo en general es el identificar los riesgos mantenidos por la Institución, cuantificarlos y llevar a cabo un seguimiento y control de los mismos, procurando de esta forma una toma de riesgos que le permita una adecuada solvencia y capacidad de financiar sus operaciones y compromisos de liquidez.

Los objetivos de la administración de los riesgos particulares son los siguientes. En materia de riesgo de mercado, el identificar, monitorear, informar y controlar las pérdidas potenciales por fluctuaciones en variables como precios accionarios, niveles de tasas de interés y tipos de cambio. En materia de riesgo de crédito, lo propio respecto del posible incumplimiento de acreditados, contrapartes y emisores. En cuanto a riesgo de liquidez, el procurar la capacidad de financiar los activos mantenidos por la institución así como los compromisos futuros de flujos de efectivo a cargo de la Institución, así como considerar las pérdidas en que podría incurrirse en caso de requerir liquidar alguna posición para poder allegarse de recursos. Finalmente, en cuanto al riesgo operacional, el identificar, modificar y procurar un control adecuado de pérdidas potenciales generadas por errores humanos y de herramientas informáticas, por la actuación de terceros (con o sin relación con INVEX), por resoluciones judiciales desfavorables, por vulnerabilidades generadas por los procedimientos definidos, entre otras.

El esquema de Administración de Riesgos que observa INVEX, acorde al marco normativo en la materia, se fundamenta en una clara delimitación de las funciones para cada área involucrada en la toma y control de riesgos, lo que permite realizar análisis y monitorear la situación de los mercados e identificar los riesgos que se podrían producir, así como agilizar la asimilación de eventos dentro de la estrategia del negocio.

En el referido esquema el Comité de Riesgos participa en su diseño e implementación, proponiendo al Consejo de Administración, para su aprobación, tanto las políticas y procedimientos para la administración de riesgos como los límites y tolerancias a ser observadas; asimismo, es el órgano responsable de instrumentar los métodos, modelos y demás elementos necesarios para la identificación, medición, monitoreo, limitación, control, información y revelación de los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta la Institución, aspectos estos últimos que junto con las políticas y procedimientos correspondientes se encuentran contenidos en manuales de riesgos y operación, precisándose la estrategia, organización y marcos normativos, metodológicos y operativos.

La instancia operativa del citado Comité la constituye la Unidad de Administración Integral de Riesgos, encargada de medir, monitorear e informar sistemáticamente sobre los niveles de exposición a los distintos tipos de riesgos en que incurre la Institución, verificando permanentemente la debida observancia de las políticas y los límites aplicables, así como la existencia de controles en las áreas de negocio para la toma de riesgos.

Entre las principales políticas de riesgos definidas por la Institución, se encuentran:

- Como mecanismo general de mitigación de riesgos, se procede definiendo mediciones de riesgos y niveles máximos a ser respetados con base en el capital de la Institución, con el objeto de mantener un nivel de solvencia y de liquidez acorde al apetito de riesgo definido por el Consejo de Administración.
- El Comité de Riesgos, con la participación de la UAIR, definirá las metodologías para la medición de riesgos adicionales a las establecidas por la regulación y sus insumos.
- Será responsabilidad de la UAIR asegurar que las herramientas empleadas por la Institución utilicen los elementos mencionados en la política anterior.
- El Comité de Riesgos, con la participación de la UAIR, identificará y propondrá al Consejo de Administración los umbrales máximos que las mediciones de riesgos principales deberán respetar.
- El Comité de Riesgos, con la participación de la UAIR, identificará las mediciones principales que requieran de escenarios alternos y procederá a su definición, siempre respetando lo requerido por la regulación.
- Las áreas de negocio, utilizando en su caso las herramientas que la UAIR deba poner a su alcance y/o el apoyo que ésta última deba de proporcionarles, deberán asegurarse (previo a la contratación de posiciones de riesgo importantes) que las mediciones principales no serán excedidas, para lo cual se considerarán los niveles de riesgos vigentes.
- Por ninguna razón las áreas de negocios podrán incurrir en excesos de riesgos premeditados, salvo los autorizados previamente por el Comité de Riesgos tras llevar a cabo los análisis pertinentes.
- En el caso de excesos de riesgo ocasionados por causas ajenas a las áreas de negocio, por ejemplo ocasionados por movimientos de mercados, el Comité de riesgos definirá la estrategia a seguir para ubicar las mediciones dentro de los parámetros establecidos, misma que deberá ser implementada por las áreas de negocios correspondientes.
- Para asegurar la calidad de la administración de riesgos, anualmente el área de Auditoría interna llevará a cabo una auditoría que revise que esta actividad se desarrolla en cumplimiento con lo establecido por la Institución y por la regulación vigente, la cual será complementada por una revisión técnica a los modelos y sistemas de riesgos que la UAIR realizará cada dos años.

Entre los riesgos específicos de Banco INVEX se encuentran los siguientes:

Riesgo de mercado accionario

- La Institución mantiene dos tipos generales de posiciones en acciones: aquellas en las cuales busca obtener una plusvalía (siendo estas inversiones en acciones con cotización pública) y aquellas adquiridas con propósitos estratégicos, con objeto de permitir participar en ciertas líneas de negocio (correspondiendo a posiciones en acciones de empresas que no cotizan en bolsa).

Las políticas de mitigación de riesgos para este tipo de riesgo corresponden a las definidas en la sección de políticas generales de riesgo.

Riesgo de mercado por tasa de interés

- Las políticas de riesgos para este tipo de riesgo corresponden a las definidas en la sección de políticas generales de riesgo.

Riesgo de crédito de carteras

- INVEX calcula los requerimientos de capitalización por riesgo de crédito de la totalidad de sus exposiciones a este tipo de riesgo (incluyendo su cartera crediticia) utilizando el método estándar. Como principales portafolios se identifican los correspondientes a las carteras comercial, de tarjeta de crédito y de factoraje, así como las posiciones en instrumentos de deuda y en operaciones derivadas realizadas con otros intermediarios. En concordancia con lo establecido por la regulación en la materia, para calcular los requerimientos de capitalización por riesgo de crédito para exposiciones crediticias, títulos de deuda, reportos y operaciones derivadas de personas morales, INVEX considera en todos los casos los ratings emitidos por las agencias calificadoras Standard & Poors, Fitch, Moody's, HR Ratings y Verum.

En cuanto a asignación de calificaciones de emisiones públicas a activos comparables, INVEX únicamente utiliza: i) calificaciones del emisor o ii) calificaciones de emisiones particulares.

En cuanto a políticas y procesos para el empleo de compensaciones dentro y fuera de balance, INVEX no utiliza este tipo de mecanismos.

Como mitigantes de riesgo de crédito, en adición a la definición de límites de riesgo por pérdidas potenciales y concentración de cartera, INVEX procede determinando en la etapa de análisis de operaciones crediticias la necesidad de requerir garantías en función a la capacidad financiera del acreditado y del riesgo de la operación estableciéndolas en su caso dentro de las condiciones contractuales de la operación; de no cumplir con ello se establece el derecho de dar por terminada anticipadamente la misma, estando en posibilidades de exigir el prepago del crédito aún en caso que el acreditado no presente retraso de pago alguno o deterioro en su capacidad financiera.

En cuanto a la valuación y gestión de garantías, las políticas y estrategias implementadas por la Institución consideran que áreas de control sin funciones de generación de ingresos sean las encargadas de determinar periódicamente, en función del tipo de garantía, el valor de mercado de las mismas así como de verificar que dichos valores respeten las condiciones establecidas en las operaciones correspondientes. Dichas actividades se encuentran establecidas dentro de procesos como la calificación de la cartera de crédito sujeta a mantener garantías, actividad realizada conforme a lo requerido por la regulación en la materia por el área denominada Riesgo de crédito con el apoyo del área de Administración respecto del valor de las garantías reales financieras.

Las garantías reales mantenidas por INVEX presentan una alta diversificación, contándose tanto con instrumentos de deuda y accionarios así como bienes muebles e inmuebles. Su riesgo de mercado varía ente riesgo de tasas y sobretasas nacionales, niveles de precios accionarios y los correspondientes a los bienes inmuebles. Finalmente, se mantienen exposiciones a riesgo de crédito tanto gubernamental, bancario y corporativo.

En el caso de garantías personales, no se requieren características particulares que deban mantengan los diversos garantes, por lo que el tipo de garantes mantenido es variado. El único requerimiento está dado por mantener un alto nivel de solvencia, y en sí del resto de las variables requeridas, para generar una calificación (interna para efectos regulatorios) B1 o superior.

Operaciones con instrumentos financieros, incluyendo los instrumentos derivados

- En cuanto a políticas y procesos para el empleo de compensaciones dentro y fuera de balance, INVEX no utiliza este tipo de mecanismos.

Como mitigante del riesgo de crédito en operaciones financieras, incluyendo las operaciones derivadas, la institución cuenta con la definición de límites de riesgo con las contrapartes, los cuales se calculan aplicando un factor al capital mantenido por la contraparte, lo cual es complementado considerando la calidad crediticia basada en la calificación otorgada por las agencias calificadoras así como por un factor en función del plazo de vencimiento de la operación, para llegar de esta forma a una estimación del riesgo en las posiciones mantenidas, o dicho de otra forma, de capital asignado a la operación.

Adicionalmente, INVEX procede determinando en la etapa de análisis de operaciones derivadas con clientes la necesidad de requerir garantías en función a la capacidad financiera del intermediario / cliente y del riesgo de la operación.

Asimismo, ha incorporado la práctica de mercado de celebrar contratos en operaciones de reporto y derivados donde se establece el proceso a través del cual, en caso de que el valor de las obligaciones netas del cliente rebasen un monto definido en el contrato, ella tendrá que constituir garantías a favor de la parte acreedora en un plazo establecido; de no cumplir con ello se establece el derecho de dar por terminada anticipadamente las operaciones para limitar o evitar las pérdidas que un incumplimiento generaría.

En cuanto a la valuación y gestión de garantías, las políticas y estrategias implementadas por la Institución consideran que áreas de control sin funciones de generación de ingresos sean las encargadas de determinar periódicamente, en función del tipo de garantía, el valor de mercado de las mismas así como de verificar que dichos valores respeten las condiciones establecidas en las operaciones correspondientes. Dichas actividades se encuentran establecidas dentro de procesos como la verificación del cumplimiento de los saldos a favor no garantizados establecidos en los contratos de operaciones de reporto y derivados la cual es efectuada por el área de Administración.

Las principales garantías reales mantenidas en operaciones derivadas están dadas por recursos en efectivo, mismos que por definición no mantienen riesgo de mercado ni de crédito.

En materia de garantías reales para operaciones de reporto, toda vez que las principales operaciones realizadas son sobre valores gubernamentales a tasa variable y en menor medida de tasa fija, las principales garantías de estas operaciones, dadas por las garantías iniciales, corresponden a este tipo de instrumentos. Por ello su principal riesgo de radica en riesgo de sobretasas y tasas nacionales, y el crediticio en la capacidad de pago del gobierno federal.

En cuanto a las principales contrapartes en operaciones derivadas, estas corresponden a intermediarios (principalmente instituciones bancarias) cuya calificación en escala nacional a corto plazo se ubica en la categoría A1 o equivalente.

Por otra parte, las operaciones derivadas realizadas con personas morales distintas a intermediarios financieros son preponderantemente de carácter de cobertura para el cliente, analizando la existencia del riesgo a cubrir en la etapa de evaluación de la operación por parte del Comité de Crédito, controlando de esta forma el riesgo de correlación adversa.

Riesgo de liquidez

- Para mitigar el riesgo que podría generar el otorgamiento de créditos a largo plazo, INVEX hace uso de financiamiento de la Banca de desarrollo y Fondos de fomento para obtener recursos, mismo que fondea un porcentaje importante de este tipo de operaciones.

Por otra parte, toda vez que la fuente de financiamiento primordial en el caso de los valores mantenidos con fines de negociación está dada por las operaciones de reporto, la Institución mantiene una política que requiere que la inmensa mayoría de estas posiciones correspondan a instrumentos gubernamentales de alta liquidez que aseguren la posibilidad de acceder a este tipo de fondeo.

Complementariamente, una vez atendidas las necesidades de fondeo de los activos crediticios, de las posiciones en valores y de los activos líquidos requeridos, el exceso de recursos mantenidos por los clientes es canalizado a inversiones en reporto que son correspondidas con iguales operaciones de naturaleza contraria con el mercado. Ello permite a la Institución evaluar el monto de recursos adicionales de la clientela a los que tiene acceso para ser considerados en la planeación de su crecimiento futuro de activos o poder ser canalizados al fondeo de la Institución en caso de eventos de iliquidez en general.

Riesgo operacional

- El método de cálculo de requerimientos de capitalización por este tipo de riesgo corresponde al método regulatorio conocido como método del indicador básico.

Las políticas y procedimientos particulares para gestionar este tipo de riesgos corresponden a lo siguiente:

1. La gestión general consiste en la identificación, evaluación y seguimiento de los riesgos operacionales así como los controles establecidos, requiriéndose la definición de controles adicionales, denominados planes de mitigación, de acuerdo a condiciones establecidas para tal efecto.
2. El procedimiento general referente a las técnicas de cuantificación y seguimiento de riesgo operacional son:
 - Las evaluaciones de riesgos son conducidas anualmente por la UAIR junto con las áreas internas participantes de los procesos, categorizando estas últimas la posible frecuencia e impacto económico de los riesgos presentes en los procesos en que participan, así como registrando los controles.
 - La identificación de eventos de pérdida es realizado por contactos designados por las áreas internas, reportando los mismos a la UAIR para registrar los niveles de impacto económico que se presentan en la Institución.
 - La definición de los riesgos prioritarios, así como de los indicadores de riesgo operacional, a propuesta de la UAIR, es autorizada por el Comité de riesgos, y sus niveles igualmente es reportado por las áreas internas a la UAIR periódicamente.
3. El Comité de riesgos establecerá los niveles de tolerancia y la(s) medición(es) para los que se deberán establecer planes de mitigación, con la medición dada por la técnica de Evaluaciones de riesgos.
4. Las diferentes áreas de control relacionadas con la implementación y revisión de controles realizarán seguimientos a las otras técnicas para identificar las necesidades de planes de mitigación, así como el seguimiento de su implementación.

Bursatilizaciones de Banco INVEX

A la fecha de reporte, INVEX no ha bursatilizado activos propios, limitando su actividad a: i) la inversión esporádica en algunos títulos que correspondan a este tipo de instrumentos; ii) la posibilidad de sugerir a clientes tanto este como cualquier otro tipo de valores que considere apropiados para su perfil de riesgo; y iii) actuar como fiduciario de emisiones de este tipo de valores. En los primeros dos incisos la participación de la Institución es bastante limitada; en el tercero la participación de INVEX es mayor dada la importante presencia de mercado mantenida en el negocio fiduciario. Los riesgos generados por el inciso i) son riesgos de mercado de tasas de interés con los cuales se calcula el valor presente de los títulos, el riesgo de liquidez en caso de necesidad de venta forzosa, así como los riesgos inherentes de las posiciones subyacentes; por el inciso ii) y iii) la responsabilidad de fungir como asesor de inversiones y de administrador de activos, de manera correspondiente.

La valuación de las inversiones en este tipo de instrumentos se lleva a cabo utilizando el precio actualizado de valuación proporcionado por el proveedor de precios contratado.

Los tipos de fideicomisos en los cuales Banco INVEX participa como fiduciario emisor, de acuerdo con la naturaleza de los subyacentes bursatilizados que han sido aportados por los fideicomitentes, son en los siguientes

Certificados bursátiles:	Certificados de capital de desarrollo:	Fibras y fideicomisos hipotecarios:	Fibras E:	Certificados Bursátiles Fiduciarios de Proyectos de Inversión (CERPI):
<ul style="list-style-type: none"> • Derechos de cobro carreteros • Derechos de cobro de contrato de prestación de servicios de largo plazo • Derechos de cobro de la operación de un hospital • Derechos de cobro de impuestos y/o participaciones federales • Derechos de cobro comisiones • Derechos de cobro de certificados de infraestructura educativa • Cartera de créditos educativos • Cartera de créditos arrendamientos • Cartera de créditos al consumo de trabajadores • Cartera de créditos automotrices • Cartera de créditos factoraje • Cartera de microcréditos • Cartera de créditos hipotecarios 	<p>Acciones de empresas mexicanas no listadas en bolsa</p>	<p>Derechos inmobiliarios</p>	<p>Acciones de empresas mexicanas dedicadas a proyectos de energía e infraestructura</p>	<p>Acciones de empresas no listadas en bolsa</p>

Finalmente, las empresas calificadoras que han sido empleadas en las bursatilizaciones donde Banco INVEX ha participado como fiduciario, de manera indistinta por tipo de fideicomiso, han sido Fitch Ratings, HR Ratings, Moody's y S&P Global Ratings.

Los reportes de medición de riesgos que realiza la Institución corresponden a:

- Límites de Riesgo de Tasa de Interés
- Límites de Riesgo de Mercado Accionario
- Informe Ejecutivo de Riesgos de Mercado
- Informe de Seguimiento de Riesgos de mercado
- Límites de Operaciones de Cambios
- Límites de riesgo de operaciones sujetas a riesgo de contraparte con intermediarios
- Riesgo de contraparte en operaciones derivadas con clientes
- Informe de la Cartera de Crédito Comercial
- Informe de la Cartera de Crédito de Consumo
- Pérdidas Esperadas y No Esperadas
- Límite de pérdidas potenciales (no esperadas)
- Brechas de Liquidez
- Brechas de Repreciación
- Sensibilidad del Margen de Tesorería
- Pérdida por venta forzosa
- Coeficiente de cobertura de liquidez
- Pruebas de estrés de riesgo de liquidez
- Incidencias e impacto de eventos de pérdida
- Índice de capitalización
- Razón de apalancamiento

Metodologías aplicadas por Banco INVEX a cada tipo de Riesgo específico (Información cuantitativa y cualitativa)¹

Riesgo de mercado accionario

a. Información cualitativa

Metodologías. i) Valor en Riesgo (VaR), que corresponde a estimar la pérdida que puede afrontar un portafolio por variaciones principalmente en los precios de las acciones e índices accionarios, dado un nivel de confianza y un horizonte de tiempo y ii) Medida de estrés, consistente en aplicar la pérdida proporcional en el valor de mercado de cada posición que conforma el portafolios, experimentada durante el periodo de tiempo en que la bolsa de valores donde cotice haya presentado la mayor alza o peor caída consecutiva.

Parámetros. i) VaR: método histórico, nivel de confianza del 99% y horizonte diario; ii) Medida de estrés, el periodo de mayor alza consecutiva considerado corresponde del 9 al 13 de marzo de 2009 (IPC) y del 23 al 26 de marzo de 2020 (S&P), mientras que la peor caída consecutiva corresponde del 13 al 23 de marzo de 2020 (IPC) y del 10 al 12 de marzo de 2020 (S&P).

El VaR se aplica a todas las posiciones accionarias que coticen en bolsa e instrumentos derivados con subyacente accionario que cotice en bolsa. La Medida de estrés a las posiciones anteriores, exceptuando las conservadas a vencimiento.

b. Información cuantitativa

A continuación, se presentan los requerimientos de capital desglosados por rango de ponderadores de riesgo de mercado al cierre del periodo:

Riesgo de mercado	Requerimiento
Ops con Acciones	4
Ops sobre Canastas Accionarias	0
Ops sobre Índices Accionarios	1
Certificados Bursátiles	0
Total	5
Riesgo de crédito	26

Al cierre del periodo la Institución observó un nivel de VaR de las posiciones sujetas a riesgo de mercado accionario bajo la metodología histórica descrita previamente de 1 mdp. Esto se interpreta como sigue: dadas las posiciones bursátiles mantenidas en la fecha correspondiente, la probabilidad de tener una pérdida por valuación en un día hábil superior a 1 millón es de 1%. Por último, el VaR promedio diario en el periodo fue de 1 mdp.

Riesgo de mercado por tasa de interés (inversiones en instrumentos financieros)

a. Información cualitativa

Metodologías. i) VaR, como la estimación de la pérdida que puede afrontar un portafolio por variaciones en los niveles de tasas de interés, dado un nivel de confianza y un horizonte de tiempo, ii) Medida de Estrés, considerando bajo la metodología de VaR situaciones extremas en la volatilidad de los niveles de las tasas de interés y iii) Análisis de Sensibilidad, consistente en determinar el efecto negativo en el valor del portafolio por variaciones en los factores de riesgo, considerando incrementos / decrementos preestablecidos sobre sus niveles actuales.

Parámetros. i) VaR: simulación Montecarlo, nivel de confianza del 99% y horizonte diario; ii) Medida de estrés: los parámetros anteriores y la volatilidad presentada en días posteriores al 11 de septiembre de 2001; iii) Análisis de Sensibilidad, cambios de +/- 50 puntos base (p.b.) para tasas de interés nominales locales, extranjeras y tasa real local, ambas con plazo menor o igual a un año, decreciendo proporcionalmente de conformidad con el plazo en años cuando éste es mayor a uno (dos para tasas nominales locales), permaneciendo fijas a partir de 5 años; en el caso de sobretasas se usa un desplazamiento de +/- 3 p.b. para instrumentos que reprecien diariamente y +/- 5 para instrumentos con plazo de repreciación mayor.

Las mediciones se aplican a todos los títulos de deuda bursátiles e instrumentos derivados cuyo subyacente sea susceptible a movimientos en tasas de interés, con excepción de los adquiridos para mitigar el riesgo de mercado de posiciones no bursátiles como créditos. Asimismo, las mediciones se aplican a las distintas clasificaciones contables del rubro de inversiones mantenidas.

b. Información cuantitativa

Al cierre del periodo Banco INVEX observó un nivel de VaR de las posiciones sujetas a tasa de interés bajo la metodología de montecarlo descrita previamente de 97 mdp. Esto se interpreta como sigue: dadas las posiciones bursátiles mantenidas en la fecha correspondiente, la probabilidad de tener una pérdida por valuación en un día hábil superior a 97 mdp de 1%. Por último, el VaR promedio diario en el periodo fue de 98 mdp.

1. Cifras en millones de MXP, salvo que se indique lo contrario. Se incorpora una magnitud \$0 en aquellos riesgos para los cuales las posiciones existentes no generan posibles pérdidas de esta naturaleza.

Riesgo de mercado por tasa de interés (otros rubros del estado de situación financiera)

a. Información cualitativa

Metodología. Variación de los ingresos financieros ante movimientos de tasas de interés, la cual calcula la pérdida en el valor presente del margen que generarán las posiciones hasta su vencimiento, de presentarse un incremento / decremento paralelo predeterminado en las tasas de revisión y de valor presente. Los desplazamientos de tasas nominales en pesos son de +/- 100 p.b. y de +/- 50 p.b. para tasas reales en pesos y tasas extranjeras. La frecuencia de esta medición es mensual.

Portafolios considerados: Disponibilidades, inversiones en valores, cartera de crédito, captación y préstamos recibidos. Cabe señalar que la Institución no ofrece a sus clientes depósitos a la vista, los cuales los suple por depósitos a muy corto plazo. Los créditos se consideran liquidarán sus flujos de acuerdo con lo establecido contractualmente, existiendo mitigantes para el riesgo de prepago de acuerdo a lo establecido en la subsección correspondiente dentro de las Políticas, procesos y estrategias de riesgos específicos.

b. Información cuantitativa

Al cierre del periodo se estimó una variación en el valor presente de los ingresos financieros de 16 mdp, de 0 millones de UDIS y de 1 mdd para las posiciones denominadas en moneda nacional, en udis y en dólares, respectivamente. Lo anterior indica que, dado el balance mantenido en la fecha en cuestión, un movimiento desfavorable de 100 p.b en el nivel de las tasas en MXP generaría una pérdida de 16 mdp en la diferencia entre: a) los flujos futuros por recibir traídos a valor presente menos b) los flujos futuros por entrega traídos a valor presente, considerando las posiciones denominadas en moneda nacional. Por otra parte, movimientos desfavorables de 50 p.b. en el nivel de las tasas reales en MXP y de tasas en dólares generarían pérdidas de 0 millones de UDIS y de 1 millón de dólares en la diferencia descrita previamente, correspondiente a las posiciones en udis y dólares, respectivamente.

Finalmente, la medición promedio (mensual) en el periodo fue de 13 mdp, de 0 millones de UDIS y de 1 mdd para las posiciones en moneda nacional, en Udis y en Dólares, respectivamente.

Riesgos de liquidez

a. Información cualitativa

Metodologías. i) Brechas de liquidez y de reprecación, exhibiendo en la primera las diferencias en vencimientos de flujos activos y pasivos, controlando que los requerimientos de liquidez permanezcan en niveles acordes a la capacidad normal de captación y en la segunda determinando la diferencia en los plazos de revisión de tasas activas y pasivas de las posiciones; ii) Variación de los ingresos financieros al costo de fondeo, estima el costo adicional en que incurriría la institución por fondear los activos hasta su vencimiento durante el plazo aún no cubierto por los pasivos contratados en caso de que este costo se incrementara cierto nivel predeterminado; iii) Pérdida por venta forzosa de activos, estima la pérdida en que se incurriría por liquidar a mercado las posiciones bursátiles en caso de que la institución tuviera necesidades extremas de liquidez.

Parámetros. ii) Variación de los ingresos financieros al costo de fondeo, incrementos en el costo de fondeo de 20 p.b.; iii) Pérdida por venta forzosa de activos, en el caso de instrumentos sujetos a riesgo accionario, factores de pérdida en función de su bursatilidad y para instrumentos sujetos a riesgo de tasa de interés, incrementos en las tasas de valuación en función del tipo de emisor y profundidad de su mercado.

Toda vez que las primeras dos metodologías se utilizan para analizar el riesgo del negocio de crédito y su fondeo (posiciones no bursátiles) así como otras operaciones relacionadas con esta actividad, los portafolios a que se les aplican las medidas son, tratándose de Brechas de liquidez y reprecación así como variación de los ingresos financieros al costo de fondeo: Disponibilidades, inversiones en valores (posiciones propias), cartera de crédito, captación y préstamos recibidos. En el caso de la Estimación de pérdida por venta forzosa de activos, los portafolios considerados son: acciones que coticen en bolsa, instrumentos de deuda bursátiles e instrumentos derivados con mercado secundario.

b. Información cuantitativa

Al cierre del periodo Banco INVEX observó un nivel del Coeficiente de Cobertura de Liquidez de 186.76%. Esto se interpreta como sigue: dados los flujos netos (flujos de salida menos flujos de entrada) potenciales a suceder en los próximos 30 días, Banco INVEX mantiene un valor en activos líquidos para hacer frente a estas obligaciones equivalente al 186.76% de las mismas. Por último, el promedio diario del CCL en el periodo fue de 164.99%.

Riesgo de crédito

a. Información cualitativa

Metodologías cartera de crédito. i) Análisis de concentración, consistente en la revisión periódica de la cartera de crédito, con el propósito de diversificarla y evitar concentraciones excesivas, ii) Determinación de reservas, a través de estimar pérdidas por incumplimiento de los acreditados con base en diversas variables como retraso en los pagos (cartera al consumo) o análisis de su situación financiera, experiencia de pago, situación general de la industria y garantías del crédito (cartera comercial) y iii) Pérdidas esperadas y no esperadas, correspondiendo la primera de ellas a una estimación alterna de reservas con base en el promedio de cada segmento o categoría de riesgo (probabilidad de incumplimiento) dada por la determinación de reservas individual, según (ii) y suponiendo coberturas por garantías distintas, riesgo nulo para los montos garantizados y un porcentaje de recuperación en caso de incumplimiento (nivel de confianza del 50%), en tanto que la segunda corresponde a las pérdidas por incumplimientos con un nivel de confianza alto (mayor al 90%) bajo el mismo modelo.

Parámetros. i) Análisis de concentración: categorías de calificación, plazos, montos y actividad económica; Determinación de reservas, los establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores; ii) Pérdidas esperadas y no esperadas, crédito comercial: porcentaje de recuperación del 20%, probabilidades de incumplimiento regulatorias con un horizonte de un año y un nivel de confianza del 99% para pérdidas no esperadas; crédito al consumo: porcentaje de recuperación del 0%, probabilidades de incumplimiento regulatorias con un horizonte de un año.

Las mediciones se aplican a la totalidad de la cartera de crédito, con excepción de las pérdidas no esperadas aplicadas únicamente a la cartera comercial.

Metodologías para riesgo de contraparte (entidades financieras). i) Calificación interna: cuatro niveles de riesgos para clasificar a los intermediarios utilizando evaluaciones de calificadoras, información financiera, nivel de capitalización e información cualitativa; ii) Pérdida esperada: estimación del riesgo de posiciones mantenidas dadas garantías, grupo de riesgos del emisor o contraparte y plazo a vencimiento; y iii) Pérdida potencial en derivados, estimación del riesgo adicional a la pérdida esperada latente de presentarse una evolución desfavorable para la contraparte en el nivel del subyacente hasta la fecha de vencimiento con un nivel de confianza dado.

Parámetros. i) Calificación interna: proporción entre riesgos del Grupo I (mínimo riesgo) y Grupo III (riesgo moderado) 20%, y entre Grupo II (bajo riesgo) y Grupo III 40%. No se realizan operaciones con contrapartes del Grupo 4. ii) Pérdida esperada: probabilidad de incumplimiento del Grupo III de 8% y factor en función al plazo a vencimiento de 10% a 100%, nivel de confianza de 99%; para contrapartes individuales sólo se utiliza un nivel de confianza de 95%.

Se califican los grupos financieros existentes considerando los bancos y casas de bolsa integrantes, o estas instituciones individualmente de no pertenecer a uno. La medida de pérdida esperada se aplica a las que impliquen flujos de efectivo futuros a favor de INVEX mantenidas con casas de bolsa y bancos.

b. Información cuantitativa

Las exposiciones crediticias mantenidas desglosadas por tipo de cartera, así como sus reservas preventivas para riesgos crediticios (RPRC) al cierre y promedio del periodo son las siguientes, cabiendo señalar que para todas ellas se emplea el Método Estándar a efectos de determinar los requerimientos de capitalización por riesgo de crédito.

	Saldo	RPRC
Cartera Comercial	15,433	270
Empresas ventas > 14 mill. UDIS	8,152	81
Empresas ventas < 14 mill. UDIS	3,536	33
Ent. Federativas / municipios	0	0
Proyectos fuente pago propia	2,276	148
Instituciones Financieras	1,469	7
Consumo No Revolvente	194	14
Consumo Revolvente	23,933	1,692
Hipotecario	62	1
Cartera total	39,622	1,976
	Saldo promedio	RPRC promedio
Cartera Comercial	15,188	251
Empresas ventas > 14 mill. UDIS	8,086	63
Empresas ventas < 14 mill. UDIS	3,400	33
Ent. Federativas / municipios	0	0
Proyectos fuente pago propia	2,227	148
Instituciones Financieras	1,476	7
Consumo No Revolvente	196	14
Consumo Revolvente	23,363	1,637
Hipotecario	61	1
Cartera total	38,808	1,903

A continuación, se muestran las exposiciones al cierre del periodo desglosadas por principales entidades federativas y sus RPRC, por principales sectores económicos (en adición al rubro de tipo de acreditado persona física) y por plazo remanente del crédito (especificando el monto de tarjeta de crédito, la cual no tiene un plazo contractual).

	Ciudad de México	Yucatán	Jalisco	Nuevo León	Estado de México	Suma	Cartera total
Cartera Comercial	5,914	2,429	2,216	1,919	92	12,569	15,433
Consumo No Revolvente	34	1	59	99	0	192	194
Consumo Revolvente	4,049	473	4,012	1,511	2,552	12,597	23,933
Hipotecario	49	0	0	3	10	62	62
Suma	10,047	2,902	6,286	3,532	2,654	25,420	39,622

	Ciudad de México	Yucatán	Jalisco	Nuevo León	Estado de México	Suma	Reservas totales
Cartera Comercial	164	59	24	9	1	256	270
Consumo No Revolvente	0	0	2	12	0	14	14
Consumo Revolvente	301	36	236	96	194	669	1,692
Hipotecario	0	0	0	0	1	0	1
Suma	466	95	262	117	195	940	1,976

	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Comercio	Servicios	Servicios Financieros	Construcción / Infraestructura	Personas Físicas	Suma	Cartera Total
Cartera Comercial	4,396	2,190	2,166	2,092	1,777	0	12,621	15,433
Consumo No Revolvente	0	0	0	0	0	194	194	194
Consumo Revolvente	0	0	0	0	0	23,933	23,933	23,933
Hipotecario	0	0	0	0	0	62	62	62
Suma	4,396	2,190	2,166	2,092	1,777	24,189	36,810	39,622

	Tarjeta de crédito	Hasta 1 año	Mayor a 1 año y menor a 3 años	Mayor a 3 años	Cartera total
Cartera Comercial	0	1,336	3,549	10,548	15,433
Consumo No Revolvente	0	6	145	44	194
Consumo Revolvente	23,933	0	0	0	23,933
Hipotecario	0	5	0	57	62
Suma	23,933	1,347	3,694	10,648	39,622

Enseguida se presentan los principales sectores económicos (en adición al rubro de tipo de acreditado persona física) en cuanto a exposición, desglosada por cartera en etapas 1, 2 y 3, así como sus respectivas RPRC. Cabe destacar que el plazo (ponderado por monto) de la cartera que se mantiene en etapa 3 es de 94 días.

	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Comercio	Servicios	Servicios Financieros	Construcción / Infraestructura	Personas Físicas	Suma	Cartera Total
Etapa 1	4,070	2,091	2,166	2,092	1,777	22,932	35,127	37,916
Etapa 2	98	0	0	0	0	639	737	737
Etapa 3	228	100	0	0	0	618	946	968
Suma	4,396	2,190	2,166	2,092	1,777	24,189	36,810	39,622

	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Comercio	Servicios	Servicios Financieros	Construcción / Infraestructura	Personas Físicas	Suma	Reservas totales
Etapa 1	34	8	9	10	10	984	1,054	1,070
Etapa 2	1	0	0	0	0	302	303	303
Etapa 3	125	47	0	0	0	421	594	603
Suma	161	55	9	10	10	1,707	1,951	1,976

Por otra parte, los sectores económicos (en adición al rubro de tipo de acreditado persona física) con mayores RPRC desglosado por calificación son:

	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Comercio	Agropecuario	Construcción/Infraestructura	Servicios Financieros	Personas Físicas	Suma
A1	19	7	3	5	6	541	582
A2	8	0	2	6	0	159	175
B1	0	0	0	0	0	42	42
B2	0	0	0	0	4	34	38
B3	0	0	0	0	0	33	33
C1	9	0	0	0	0	53	62
C2	0	0	0	0	0	135	135
D	0	38	7	0	0	467	512
E	125	9	0	0	0	243	377
Suma	161	55	12	10	10	1,707	1,955

La siguiente tabla muestra los sectores económicos (en adición al rubro de tipo de acreditado persona física) con principales cambios absolutos en las RPRC, en adición al monto de los créditos castigados durante el periodo:

	Comercio	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Construcción / Infraestructura	Manufactura	Agropecuario	Personas Físicas	Suma
Cambios en RPRC	33	25	1	1.1	0.3	156	216
Castigos	0	0	0	0	26	507	534
Suma	33	25	1	1.1	26.6	663	750

La siguiente tabla muestra las entidades federativas con mayores créditos en etapas 2 y 3 así como sus correspondientes RPRC:

	Ciudad de México	Jalisco	Estado de México	Yucatán	Suma Cartera
Etapa 2	210	76	79	16	382
Etapa 3	348	94	79	12	634
Suma	559	170	158	129	1,015

	Ciudad de México	Jalisco	Estado de México	Yucatán	Suma Reservas
Etapa 2	54	36	38	8	135
Etapa 3	208	58	52	56	374
Suma	262	94	90	64	509

La conciliación de los cambios en reservas preventivas de los créditos emproblemados para el periodo de informe es la siguiente:

RPRC inicio de periodo	134
RPRC de quebrantos	0
Incrementos (decrementos) en RPRC	55
RPRC cierre de periodo	189

A continuación, se presentan los datos de Probabilidad de incumplimiento, Severidad de la pérdida y Exposición al incumplimiento de la Cartera de Consumo, Hipotecaria de Vivienda y Comercial, cabiendo señalar que las primeras dos se presentan ponderadas por la Exposición al incumplimiento.

Cartera de Consumo	Exposición al incumplimiento	Probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida
A1	30,913	2.4%	74.2%
A2	4,158	5.2%	74.2%
B1	749	7.7%	74.5%
B2	524	8.9%	74.3%
B3	340	12.0%	75.0%
C1	474	15.7%	74.7%
C2	566	30.3%	75.0%
D	785	77.2%	75.0%
E	307	100.0%	79.3%
Suma	38,814	5.9%	74.3%

Cartera Comercial	Exposición al incumplimiento	Probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida
A1	13,061	1.2%	37.7%
A2	1,704	3.2%	48.0%
B1	28	4.5%	43.1%
B2	177	5.9%	35.5%
B3	0	0.0%	0.0%
C1	113	17.2%	45.0%
C2	0	0.0%	0.0%
D	106	100.0%	44.0%
E	244	98.5%	56.5%
Suma	15,433	3.8%	39.2%

Cartera Hipotecaria	Exposición al incumplimiento	Probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida
A1	58	0.9%	13.4%
A2	0	0.0%	0.0%
B1	0	0.0%	0.0%
B2	0	0.0%	0.0%
B3	0	0.0%	0.0%
C1	0	0.0%	0.0%
C2	0	0.0%	0.0%
D	4	100.0%	12.6%
E	0	0.0%	0.0%
Suma	62	7.1%	13.4%

Mitigantes de riesgo de crédito de las carteras

La exposición cubierta por garantías personales consideradas por INVEX para efectos de la calificación de cartera comercial en el periodo ascendió a 10.3 mmdp.

Al cierre del periodo, el monto de las garantías personales admisibles como mitigantes de riesgo de crédito provenientes de Fideicomisos Públicos constituidos por el Gobierno Federal para el fomento económico ascendió a 304 mdp y de 4 mdp por instituciones de Banca de Desarrollo, existentes únicamente para la cartera comercial.

Por otra parte, la exposición para la cual Banco INVEX esté aplicando el método integral de reconocimiento de coberturas por garantías reales es nula.

Grandes expositores

A continuación se presentan el número y monto (en millones de MXN) de cada una de las Grandes Exposiciones mantenidas al cierre del periodo, incluyendo el porcentaje que representa cada una con relación a la parte básica del Capital Neto de la Institución.

# Deudor / Grupo de riesgo	Saldo del financiamiento	% del Capital Básico aplicable
1	1,105	14.69%
2	1,084	14.42%
3	1,020	13.56%
4	768	10.21%

Al cierre del periodo, el monto máximo de Financiamientos mantenido por Banco INVEX con sus 4 mayores deudores o grupos de personas que se consideren como una misma por representar un grupo de Riesgo Común, de conformidad con lo señalado en el Artículo 54, fracción I de Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, ascendió a 3,977 mdp.

Operaciones con instrumentos financieros, incluyendo instrumentos financieros derivados

a. Información cuantitativa

Los valores razonables positivos de las operaciones con instrumentos financieros, por tipo de operaciones se presentan a continuación:

- Operaciones con títulos de deuda

Calificación del emisor	Valor razonable
AAA+ a AA-	3,962
A+ a BBB-	401
BB+ a B-	0
Menor a B-	0
No calificado	126

- Compras en reporto

Intermediarios	
Calificación del emisor	Valor razonable
AAA+ a AA-	0.0
A+ a BBB-	0.0
BB+ a B-	0.0
Menor a B-	0.0
No calificado	0.0

- Ventas en reporto

Intermediarios	
Calificación del emisor	Valor razonable
AAA+ a AA-	17.0
A+ a BBB-	37.0
BB+ a B-	0.0
Menor a B-	0.0
No calificado	0.0

Clientes	
Calificación del emisor	Valor razonable
No calificado	142.0

- Compra de títulos de deuda pendientes de liquidar

Intermediarios	
Calificación del emisor	Valor razonable
AAA+ a AA-	12.2
A+ a BBB-	0.0
BB+ a B-	0.0
Menor a B-	0.0
No calificado	0.0

Clientes	
Calificación del emisor	Valor razonable
No calificado	0.0

- Venta de títulos pendientes de liquidar

Intermediarios	
Calificación del emisor	Valor razonable
AAA+ a AA-	0.4
A+ a BBB-	0.0
BB+ a B-	0.0
Menor a B-	0.0
No calificado	0.0

Clientes	
Calificación del emisor	Valor razonable
No calificado	0.0

Clientes	
Calificación del emisor	Valor razonable
No calificado	0.0

- Instrumentos financieros derivados

Intermediarios		
Calificación contraparte	Valor razonable	Beneficio de Neteo
AAA+ a AA-	1,266.0	562.0
A+ a BBB-	10.0	5.0
BB+ a B-	0.0	0.0
Menor a B-	0.0	0.0
No calificado	0.0	0.0

- Garantías recibidas

Calificación contraparte	Valor razonable
AAA+ a AA-	682.7
A+ a BBB-	0.0
BB+ a B-	0.0
Menor a B-	0.0
No calificado	0.0

A continuación, se presentan la exposición agregada actual y futura con las principales contrapartes:

	Contrapartes		Total
	Exp Actual	Exp Futura (Add On)	
Contraparte 1	229.0	48.0	277.0
Contraparte 2	143.0	10.0	153.0
Contraparte 3	102.0	75.0	177.0
Contraparte 4	100.0	0.0	100.0
Contraparte 5	96.0	33.0	129.0
Total del portafolio	1,087.0	261.0	1,348.0

No existen requerimientos adicionales de garantías que la institución tendría que proporcionar en caso de que descienda su calidad crediticia.

Riesgo operacional

a. Información cualitativa

El primer procedimiento para mitigar este riesgo en general se basa en la documentación de los procesos llevados a cabo en la institución, realizándose una auto evaluación de las exposiciones a las que éstos están expuestos y de la efectividad de los controles existentes, identificando aquellas exposiciones que requieran la incorporación de controles o salvaguardas adicionales. Estos hallazgos, junto con propuestas de controles y análisis de costo / beneficio son reportados al interior de la institución, correspondiendo a los responsables de los procesos la decisión de las medidas a implementar.

En adición, las áreas proceden a identificar las pérdidas económicas que se presentan en la operación de INVEX y reportarlas a la UAIR para contar con una referencia real contra la cual comparar los niveles de las evaluaciones anteriores, así como para definir por cuenta propia de esta medición si son necesarios planes de mitigación.

Asimismo, para los riesgos operacionales definidos como prioritarios, se identifican métricas cuantitativas relacionadas con los mismos para dar seguimiento a su evolución.

b. Información cuantitativa

El promedio de los requerimientos de capitalización por riesgo operacional (exposición a este riesgo) presentado en el periodo ascendió a 102 mdp.

Riesgo tecnológico

Para las diferentes clases de amenaza sobre la infraestructura de hardware, redes y comunicaciones, seguridad, aplicaciones y software en general, se cuenta con procedimientos que permiten identificar vulnerabilidades, nivel de exposición y consecuencias en caso de falla, para finalmente derivar en un Plan de Prevención y Mitigación de Riesgos.

En función de los elementos de riesgo identificados, su probabilidad de ocurrencia, el nivel de impacto, el riesgo asociado (alto, medio, bajo) y su aceptabilidad, se determinarán y comprometerán los niveles de disponibilidad que garanticen la operación y servicios proporcionados.

Tomando como referencia diferentes metodologías, estándares, disposiciones y mejores prácticas de Administración de Tecnología de Información, se están redefiniendo mecanismos de control interno que permitan asegurar los niveles de calidad de los servicios y dejar evidencia de las actividades realizadas. De igual manera, en materia de seguridad se han incorporado en el modelo de Seguridad y el Manual de Políticas y Procedimientos de Seguridad estándares y prácticas internacionales en materia informática (como: ITIL, ISO 17799 y COBIT) que se apeguen al modelo operativo e infraestructura de la Institución.

Riesgo legal

En relación con el Riesgo Legal, la Institución cuenta con procedimientos a través de los cuales, previamente a la celebración de los actos jurídicos, se analiza la validez de los mismos, requiriendo para ello un estudio respecto de la documentación necesaria que permita el diagnóstico para la adecuada instrumentación del acto jurídico de que se trate. Por otro lado, la Institución cuenta con los controles necesarios que permiten en su caso, estimar los montos de pérdidas potenciales derivados de eventuales resoluciones judiciales o administrativas desfavorables. Adicionalmente la Institución cuenta con una base de datos histórica sobre las resoluciones judiciales y administrativas, sus causas y costos. Finalmente, el área jurídica de la Institución da a conocer a sus directivos y empleados las nuevas disposiciones legales y administrativas que inciden en las operaciones que realiza la propia Institución.

Bursatilizaciones

Como se ha comentado anteriormente, INVEX no ha bursatilizado activos propios; por lo tanto, al cierre del periodo, Banco INVEX inversiones en posiciones de valores de este tipo.

Por otra parte, el monto en millones de pesos registrado en cuentas de orden en este tipo de instrumentos es el siguiente:

Valor de mercado de bienes en custodia o en administración:	1,996 mdp.
Monto de los patrimonios de fideicomisos que bursatilizan activos:	250,571 mdp.

INVEX Casa de Bolsa

Administración integral de riesgos INVEX Casa de bolsa

El esquema de Administración de Riesgos que observa la Institución, acorde al marco normativo que en la materia ha establecido el Consejo de Administración a propuesta del Comité de Riesgos de INVEX Grupo Financiero, se fundamenta en una clara delimitación de las funciones para cada área involucrada en la toma y control de riesgos, lo que permite realizar análisis y monitoreos de la situación de los mercados e identificar los efectos negativos que los riesgos asumidos podrían producir, así como agilizar la asimilación de eventos dentro de la estrategia del negocio.

En el referido esquema el Comité de Riesgos participa en su diseño e implementación, proponiendo al Consejo de Administración, para su aprobación, tanto las políticas y procedimientos para la administración de riesgos como las tolerancias máximas a ser observadas; asimismo, es el órgano responsable de instrumentar los métodos, modelos y demás elementos necesarios para la identificación, medición, monitoreo, limitación, control, información y revelación de los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta la Institución, aspectos que junto con las políticas y procedimientos correspondientes se encuentran contenidos en manuales de riesgos y operación, precisándose la estrategia, organización y marcos normativos, metodológicos y operativos.

La instancia operativa del citado Comité la constituye la Unidad de Administración Integral de Riesgos de INVEX Grupo Financiero, encargada de medir, monitorear e informar sistemáticamente sobre los niveles de exposición a los distintos tipos de riesgos en que incurre la Institución, verificando permanentemente la debida observancia de las políticas y los límites aplicables, así como la existencia de controles en las áreas de negocio para la toma de riesgos.

Información cuantitativa de INVEX Casa de bolsa por cada tipo de riesgo específico 2

Valor en riesgo

Al cierre del periodo la Institución observó un nivel de VaR de las posiciones sujetas a riesgo de mercado (considerando riesgo accionario y de tasa de interés bajo la metodología montecarlo descrita en la sección de información cualitativa) de 16 mdp. Esto se interpreta como sigue: dadas las posiciones bursátiles mantenidas en la fecha correspondiente, la probabilidad de tener una pérdida por valuación en un día hábil superior a 16 mdp es de 1%. Por último, el VaR promedio diario en el periodo fue de 13 mdp.

Variación en los ingresos financieros

Al cierre del periodo se estimó una variación en el valor presente de los ingresos financieros de los títulos conservados a vencimiento por 4 miles. Lo anterior indica que, dadas las posiciones conservadas al vencimiento, que un movimiento desfavorable de 100 p.b en el nivel de las tasas en MXP y 50 p.b. en el nivel de las tasas reales en pesos y de tasas en dólar generarían una pérdida de 4 miles de pesos en la diferencia entre: a) los flujos futuros por recibir traídos a valor presente menos b) los flujos futuros por entrega traídos a valor presente. Finalmente, la medición promedio (mensual) en el periodo fue de 444 miles de pesos.

Pérdidas esperadas y potenciales por riesgo de contraparte

Al cierre del periodo, las pérdidas esperadas por las posiciones de deuda y líneas contingentes mantenidas por la institución ascendieron a 60 mdp, sin que se hayan estimado pérdidas esperadas posibles por reportos, operaciones de cambios pendientes de liquidar y operaciones derivadas se ubicaron ni pérdidas potenciales por operaciones derivadas.

La interpretación de la cifra anterior es la siguiente: dadas las posiciones de deuda de los emisores correspondientes mantenidas por la institución a la fecha correspondiente, se espera un incumplimiento de 60 mdp de las obligaciones futuras a cargo de las contrapartes.

El promedio semanal de las mediciones durante el periodo fue de 23 mdp para pérdidas esperadas en operaciones de deuda y líneas contingentes, e inexistentes para pérdidas esperadas en otras operaciones y para pérdidas potenciales en derivados.

Riesgo operacional

La materialización de los riesgos operacionales se estima a través del promedio aritmético simple de las cuentas de multas de los últimos 36 meses, dado que a la fecha no se cuenta con modelos internos de riesgo operacionales. Lo anterior, con el único fin de cumplir con el artículo 144, fracción. II, inciso e) de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa.

Al respecto, al cierre del periodo la medición anterior registró un nivel de 1 miles de pesos.

2. Se incorpora una magnitud \$0 en aquellos riesgos para los cuales las posiciones existentes no generan posibles pérdidas de esta naturaleza.

Instrumentos financieros derivados (NIF C-10) e inversiones en instrumentos financieros (NIF C-2)

Instrumentos financieros derivados (NIF C-10)

Banco INVEX

El esquema para administrar los riesgos en que incurre la Institución, incluyendo los correspondientes a instrumentos derivados, se basa en una identificación de riesgos y una construcción de modelos para estimar la magnitud de las posibles pérdidas, a cargo de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR). Estas definiciones son revisadas y aprobadas por el Comité de Riesgos, constituido por los principales directivos de la entidad así como por los responsables de las áreas tomadoras de riesgo. Finalmente, el Consejo de Administración define límites máximos para las mediciones aprobadas, quedando bajo la responsabilidad de la UAIR el seguimiento cotidiano de las medidas, el probar periódicamente la efectividad y confiabilidad de los modelos y herramientas de cálculo así como el informar al respecto al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración.

Entre algunas de las mediciones implementadas para controlar los distintos tipos de riesgo se encuentran el Valor en Riesgo, mediciones de sensibilidad, brechas de liquidez, pérdidas por ventas forzosas, pérdidas potenciales por incumplimiento de contrapartes / emisores y pruebas bajo escenarios extremos. Particularmente, el riesgo de liquidez es administrado asegurando que los flujos a favor de INVEX más los recursos que las fuentes de financiamiento vigentes puedan aportar sean suficientes para cumplir con compromisos a cargo de la Institución en el tiempo.

a. Información cuantitativa

A continuación, para cada tipo de subyacente se presenta un desglose de los montos nacionales al cierre del periodo por operaciones tipo de derivado, por operaciones de compra y de venta, por tipo de derivado y por tipo de mercado.

Tipo de subyacente	Futuros	Swaps	Opciones
Tasa	37	61,588	23
Divisas	3,209	2,277	128
Mercancías	0	0	0
Accionarios	0	0	1

¹ Monto nominal, millones de MXP.

Tipo de subyacente	Compra	Venta
Tasa	47,980	109,554
Divisas	30,144	35,502
Mercancías	0	0
Accionarios	18	17

¹ Monto nominal, millones de MXP.

Tipo de subyacente	Mercados reconocidos	Mercados OTC
Tasa	56,119	5,455
Divisas	0	5,358
Mercancías	0	0
Accionarios	1	0

¹ Monto nominal, millones de MXP.

En cuanto al riesgo de mercado, enseguida se presenta un análisis de sensibilidad del portafolio de derivados mantenido al cierre del periodo respecto a los diferentes tipos de subyacentes, el cual tiene como propósito proporcionar una estimación del riesgo de mercado del portafolio considerando cambios predeterminados e instantáneos en los activos de referencia.

El objetivo del ejercicio es identificar el efecto en el valor del portafolio de instrumentos derivados ante cambios predeterminados en los niveles de los factores de riesgo. Tales niveles corresponden a unidades estándares y de una magnitud posible de suceder, sin que constituyan un pronóstico de ningún tipo.

Tipo de subyacente	Desplazamiento	Minusvalía ¹
Tasas nominales MN ²	50 p.b.	443.54
Tasas nominales ME ²	20 p.b.	3.22
Tipos de cambio ³	1 p.p.	43.34
Acciones ⁴	1 p.p.	0.009
Mercancías ⁵	1 p.p.	0

¹ Millones de MXP.

² Supone el desplazamiento indicado para todos los plazos de las diferentes curvas en tasas nominales en Moneda Nacional y tasas nominales en Moneda Extranjera.

³ Supone un movimiento de 1 punto porcentual sobre el nivel actual de las divisas que inciden en la valuación.

⁴ Supone un movimiento de 1 punto porcentual sobre el nivel actual de los índices accionarios.

⁵ Supone un movimiento de 1 punto porcentual sobre el nivel actual de las mercancías que inciden en la valuación.

En lo que a riesgo de crédito respecta, el siguiente cuadro describe la exposición del portafolio de instrumentos derivados OTC mantenido al final del periodo en función a las calificaciones de los intermediarios con los que se mantienen las operaciones.

Calificación del ntermediario ¹	Exposición al cierre ²
mxA-1	709

¹ Calificación en escala nacional, moneda local a corto plazo o equivalente.

² Las exposiciones presentadas están dadas por las plusvalías en operaciones OTC que requieran que la contraparte liquide en el futuro. No se consideran operaciones en mercados reconocidos por la existencia de cámaras de compensación.

Con la finalidad de mitigar el riesgo se cuenta con colaterales recibidos, los cuales son preponderantemente dinero en efectivo por 683 mdp.

Adicionalmente, al cierre del periodo la institución mantuvo operaciones derivadas con clientes (no calificados) con una exposición a riesgo de crédito por 143 mdp.

Igualmente se cuenta con colaterales recibidos por parte de clientes por 116 mdp.

Por otra parte, no existen activos financieros subyacentes adquiridos por vencimiento /ejercicio de derivados que se encuentren vencidos ni deteriorados al final del periodo. Referente al riesgo de liquidez a continuación se presenta información acerca de los vencimientos remanentes contractuales.

Flujos a recibir			Flujos a entregar		
Plazo a vencimiento ¹	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³	Plazo a vencimiento ¹	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	60,098	879	Corto plazo	59,853	197
Largo plazo	4,054	368	Largo plazo	3,920	323

¹ Corto plazo: menor o igual a 1 año. Largo plazo: mayor a 1 año.

² Valor actual del bien a recibir o monto pactado de compra.

³ Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

¹ Corto plazo: menor o igual a 1 año. Largo plazo: mayor a 1 año.

² Valor actual del bien a entregar o monto pactado de venta.

³ Suma de las diferencias a cargo estimadas al vencimiento.

Banco INVEX mantiene como posibilidad el utilizar operaciones derivadas para cubrir riesgos, principalmente de mercado, de posiciones mantenidas en su balance denominadas (partidas a cubrir o cubiertas). Para ello el área interesada en cubrir el riesgo consulta con la Tesorería, en su caso consultando la opinión de la UAIR, la posibilidad de contratar tales posiciones a fin de identificar el tipo de derivad que permitiría cubrir el riesgo de su interés, así como los nocionales y vencimientos que permitirían cubrir la magnitud de riesgo generada por la partida a cubrir.

La identificación anterior es sujeta a una revisión de efectividad, en donde el riesgo generado por la posición a cubrir se compara con el efecto que los derivados de cobertura proporcionarían utilizando dos escenarios hipotéticos futuros, debiéndose cumplir una relación inversa dentro de un rango porcentual predefinido entre ambos efectos (80% - 125%).

Las causas de ineffectividad (porcentaje anterior diferente al 100%) pueden surgir en caso de que la partida a cubrir no presente una estructura homogénea (montos o plazos a vencimiento) que pueda ser replicada en la práctica mediante operaciones a mercado (por ejemplo, en el caso de derivados de cobertura en mercados reconocidos). En estos casos, la identificación de la posición de cobertura a contratar procurará cumplir con el nivel de efectividad más cercano, aunque puede no ser alcanzado.

Las posiciones de cobertura mantenidas a la fecha corresponden a contratos de futuros / forwards sobre tasas de interés, los cuales buscan eliminar la variabilidad de los flujos de efectivo a pagar por intereses de posiciones pasivas emitidas por la Institución a tasa flotante.

A continuación, se presenta la distribución en el tiempo de los vencimientos de los nocionales en mdp de las posiciones derivadas de cobertura mantenidas, las cuales tienen un nivel pactado (ponderado por sus montos nocionales) de 5.12%.

Periodo	Nocionales derivados cobertura
0 a 1 semestre	799
1 a 2 semestres	624
2 a 3 semestres	552
3 a 4 semestres	481
4 a 5 semestres	410
5 a 6 semestres	287
6 a 7 semestres	279
7 a 8 semestres	208
8 a 9 semestres	137
9 a 10 semestres	65
> 10 semestres	6

La ineffectividad presentada entre los derivados de cobertura contratados y las partidas cubiertas, entendiéndose por ello la desviación de un efecto contrario de idéntica magnitud experimentado en el cambio entre la valuación real (en el caso de los derivados) y entre una valuación estimada (en el caso de las partidas cubiertas) presentadas del cierre de mes previo al cierre de mes en turno, es generada por la contratación de derivados para cubrir un portafolio de pasivos mantenido a diferencia de contratar derivados pasivo por pasivo. Lo anterior dificulta la contratación de una posición de cobertura que replique exactamente el calendario de pagos (montos y plazos) del portafolio de pasivos.

INVEX Casa de Bolsa

El esquema para administrar los riesgos en que incurre la Institución, incluyendo los correspondientes a instrumentos derivados, se basa en una identificación de riesgos y una construcción de modelos para estimar la magnitud de las posibles pérdidas, a cargo de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR). Estas definiciones son revisadas y aprobadas por el Comité de Riesgos, constituido por los principales directivos de la entidad así como por los responsables de las áreas tomadoras de riesgo. Finalmente, el Consejo de Administración define límites máximos para las mediciones aprobadas, quedando bajo la responsabilidad de la UAIR el seguimiento cotidiano de las medidas, el probar periódicamente la efectividad y confiabilidad de los modelos y herramientas de cálculo así como el informar al respecto al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración.

Entre algunas de las mediciones implementadas para controlar los distintos tipos de riesgo se encuentran el Valor en Riesgo, mediciones de sensibilidad, brechas de liquidez, pérdidas por ventas forzadas, pérdidas potenciales por incumplimiento de contrapartes / emisores y pruebas bajo escenarios extremos. Particularmente, el riesgo de liquidez es administrado asegurando que los flujos a favor de INVEX más los recursos que las fuentes de financiamiento vigentes puedan aportar sean suficientes para cumplir con compromisos a cargo de la institución en el tiempo.

a. Información cuantitativa

A continuación, para cada tipo de subyacente se presenta un desglose de los montos nocionales al cierre del periodo por operaciones tipo de derivado, por operaciones de compra y de venta, por tipo de derivado y por tipo de mercado.

Tipo de subyacente	Futuros	Swaps	Opciones	Tipo de subyacente	Compra	Venta	Tipo de subyacente	Mercados reconocidos	Mercados OTC
Tasa	0	500	0	Tasa	12,500	13,000	Tasa	0	500
Divisas	0	0	0	Divisas	46	137	Divisas	0	91
Mercancías	0	0	0	Mercancías	0	0	Mercancías	0	0
Accionarios	0	0	0	Accionarios	0	0	Accionarios	0	0

En cuanto al riesgo de mercado, enseguida se presenta un análisis de sensibilidad del portafolio de derivados mantenido al cierre del periodo respecto a los diferentes tipos de subyacentes, el cual tiene como propósito proporcionar una estimación del riesgo de mercado del portafolio considerando cambios predeterminados e instantáneos en los activos de referencia.

El objetivo del ejercicio es identificar el efecto en el valor del portafolio de instrumentos derivados ante cambios predeterminados en los niveles de los factores de riesgo. Tales niveles corresponden a unidades estándares y de una magnitud posible de suceder, sin que constituyan un pronóstico de ningún tipo.

Tipo de subyacente	Desplazamiento	Minusvalía ¹
Tasas nominales MN ²	50 p.b.	23.68
Tasas nominales ME ²	20 p.b.	0.00
Tipos de cambio ³	1 p.p.	0.22
Acciones ⁴	1 p.p.	0

¹ Millones de MXP.

² Supone el desplazamiento indicado para todos los plazos de las diferentes curvas en tasas nominales en Moneda Nacional y tasas nominales en Moneda Extranjera.

³ Supone un movimiento de 1 punto porcentual sobre el nivel actual de las divisas que inciden en la valuación.

⁴ Supone un movimiento de 1 punto porcentual sobre el nivel actual de los índices accionarios.

En lo que a riesgo de crédito respecta, el siguiente cuadro describe la exposición del portafolio de instrumentos derivados OTC mantenido al final del periodo en función a las calificaciones de los intermediarios con los que se mantienen las operaciones.

Calificación del intermediario ¹	Exposición al cierre ²
mxA-1	2.85

¹ Calificación en escala nacional, moneda local a corto plazo o equivalente.

² Las exposiciones presentadas están dadas por las plusvalías en operaciones OTC que requieren que la contraparte liquide en el futuro. No se consideran operaciones en mercados reconocidos por la existencia de cámaras de compensación. Asimismo, sólo se consideran contrapartes cuyas posiciones abiertas con INVEX generen plusvalías netas para esta institución, ignorando contrapartes cuyas posiciones generen minusvalías netas.

Con la finalidad de mitigar el riesgo se cuenta con colaterales recibidos, los cuales son preponderantemente dinero en efectivo por 0 millones.

Adicionalmente, al cierre del periodo la institución mantuvo operaciones derivadas con clientes (no calificados) con una exposición a riesgo de crédito por 0 millones.

Igualmente se cuenta con colaterales recibidos por parte de clientes por 0 millones.

Por otra parte, no existen activos financieros subyacentes adquiridos por vencimiento /ejercicio de derivados que se encuentren vencidos ni deteriorados al final del periodo.

Referente al riesgo de liquidez a continuación se presenta información acerca de los vencimientos remanentes contractuales.

Plazo a vencimiento ¹	Flujos a recibir		Plazo a vencimiento ¹	Flujos a entregar	
	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³		Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	0	62.070	Corto plazo	0	21.704
Largo plazo	0	10.933	Largo plazo	0	57.177

¹ Corto plazo: menor o igual a 1 año. Largo plazo: mayor a 1 año.

² Valor actual del bien a recibir o monto pactado de compra.

³ Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

¹ Corto plazo: menor o igual a 1 año. Largo plazo: mayor a 1 año.

² Valor actual del bien a entregar o monto pactado de venta.

³ Suma de las diferencias a cargo estimadas al vencimiento.

INVEX Casa de Bolsa mantiene como posibilidad el utilizar operaciones derivadas para cubrir riesgos, principalmente de mercado, de posiciones mantenidas en su balance denominadas (partidas a cubrir o cubiertas). Para ello el área interesada en cubrir el riesgo consulta con la Tesorería, en su caso consultando la opinión de la UAIR, la posibilidad de contratar tales posiciones a fin de identificar el tipo de derivad que permitiría cubrir el riesgo de su interés, así como los nocionales y vencimientos que permitirían cubrir la magnitud de riesgo generada por la partida a cubrir.

La identificación anterior es sujeta a una revisión de efectividad, en donde el riesgo generado por la posición a cubrir se compara con el efecto que los derivados de cobertura proporcionarían utilizando dos escenarios hipotéticos futuros, debiéndose cumplir una relación inversa dentro de un rango porcentual predefinido entre ambos efectos (80% - 125%).

Las causas de ineffectividad (porcentaje anterior diferente al 100%) pueden surgir en caso de que la partida a cubrir no presente una estructura homogénea (montos o plazos a vencimiento) que pueda ser replicada en la práctica mediante operaciones a mercado (por ejemplo, en el caso de derivados de cobertura en mercados reconocidos). En estos casos, la identificación de la posición de cobertura a contratar procurará cumplir con el nivel de efectividad más cercano, aunque puede no ser alcanzado.

Las posiciones de cobertura mantenidas a la fecha corresponden a contratos de futuros / forwards sobre tasas de interés, los cuales buscan eliminar la variabilidad de los flujos de efectivo a pagar por intereses de posiciones pasivas emitidas por la Institución a tasa flotante.

La distribución en el tiempo de los vencimientos de los noccionales en millones de pesos de las posiciones derivadas de cobertura mantenidas, las cuales tienen un nivel pactado (ponderado por sus montos noccionales) de 0%.

La ineffectividad presentada entre los derivados de cobertura contratados y las partidas cubiertas, entendiéndose por ello la desviación de un efecto contrario de idéntica magnitud experimentado en el cambio entre la valuación real (en el caso de los derivados) y entre una valuación estimada (en el caso de las partidas cubiertas) presentadas del cierre de mes previo al cierre de mes en turno, es generada por la contratación de derivados para cubrir un portafolio de pasivos mantenido a diferencia de contratar derivados pasivo por pasivo. Lo anterior dificulta la contratación de una posición de cobertura que replique exactamente el calendario de pagos (montos y plazos) del portafolio de pasivos.

Información relativa a inversiones en instrumentos financieros (NIF C-2)

Banco INVEX

a. Información cualitativa

La exposición al riesgo asumida tanto para los Instrumentos Financieros para Negociar como para Cobrar o Vender corresponde principalmente al valor de mercado de posiciones de Mercado de dinero y de manera marginal a posiciones en mercado de capitales asumidos por las Mesas de ambos productos, en adición a posiciones de Mercado de dinero contratadas por la Tesorería de la Institución.

Los objetivos, políticas y procesos para administración del riesgo y los métodos utilizados para administrar y medir su riesgo pueden ser consultados en las notas a los estados financieros en materia de riesgos, junto con los cambios que se hayan experimentado.

b. Información cuantitativa

Resumen de la exposición al riesgo al final del periodo (Instrumentos Financieros para Negociar, para Cobrar o Vender y para Cobrar principal e Intereses).

Tipo de valor	Exposición al cierre
Deuda ¹	86,690
Acciones ²	15

¹ Monto nominal, millones de MXP.

² Valor de mercado, millones de MXP.

Concentraciones de riesgo (Instrumentos Financieros para Negociar, para Cobrar o Vender y para Cobrar principal e Intereses).

En adición a un primer criterio de concentración por tipo de inversión previamente presentado, a continuación se muestra la concentración por moneda de cotización de la inversión, y para mercado de dinero el tipo de emisor y tipo de tasa (nominal, real o sobretasa).

Moneda	Exposición al cierre	Tipo de emisor	Exposición al cierre ¹	Tipo de emisor	Exposición al cierre ¹
Deuda MN ¹	78,843	Gubernamental	73,362	Nominal	77,762
Deuda UDI / ME ¹	7,847	Bancario	12,503	Real	2
Acciones MN ²	14	Privado	825	Sobretasa	8,926
Acciones ME ²	1				

¹ Monto nominal, millones de MXP.

² Valor de mercado, millones de MXP.

Monto nominal, millones de pesos

¹ Monto nominal, millones de MXP.

c. Análisis de sensibilidad (Instrumentos Financieros para Negociar y para Cobrar o Vender)

Enseguida se presenta un análisis de sensibilidad del portafolio de valores respecto a los diferentes tipos de factores de riesgo de mercado, el cual tiene como propósito el estimar las repercusiones (negativas) en el valor del portafolio que se generarían ante cambios predeterminados e instantáneos en las principales variables que intervienen en este último.

El objetivo del ejercicio es identificar el efecto en el valor del portafolio de valores ante cambios predeterminados en los diferentes tipos de factores de riesgo. Tales niveles corresponden a unidades estándares y de una magnitud posible de suceder, sin que constituyan un pronóstico de ningún tipo.

Tipo de subyacente	Desplazamiento	Minusvalía ¹
Tasas nominales MN ²	50 p.b.	431.12
Sobretasas ²	20 p.b.	13.00
Tasas real / ME ²	1 p.p.	26.97
Tipos de cambio ⁴	1 p.p.	75.99
Acciones ⁵	1 p.p.	0.026

¹ Millones de MXP.

² Supone el desplazamiento indicado para todos los plazos de las diferentes curvas en tasas nominales en Moneda Nacional y tasas nominales en Moneda Extranjera.

³ Supone un movimiento de 1 punto porcentual sobre el nivel actual de las divisas que inciden en la valuación.

⁴ Supone un movimiento de 1 punto porcentual sobre el nivel actual de los índices accionarios.

⁵ Supone un movimiento de 1 punto porcentual sobre el nivel actual de las mercancías que inciden en la valuación.

Posteriormente, al suponer un desplazamiento en los índices de referencia, se traduce esta variación para cada acción multiplicando el factor de desplazamiento por el coeficiente beta de la emisora. Finalmente, la minusvalía en la emisora se obtiene aplicando a su valor de mercado actual el resultado de la multiplicación anterior.

El coeficiente beta representa una medida de intensidad entre el rendimiento promedio de una acción respecto al rendimiento del índice de referencia en un periodo dado, presentando valores cercanos a 1 cuando la acción presenta rendimientos similares al índice, menores a uno para acciones con precios menos volátiles, mayores a 1 para acciones con precios más volátiles y valores negativos para acciones con rendimientos contrarios al índice. Este coeficiente puede no proporcionar información útil para acciones poco bursátiles, en cuyo caso los valores pueden ser cercanos a cero no porque la emisora no sea propensa a disminuir su valor, sino porque no existen operaciones en los mercados que lo reflejen.

Por último, para la estimación del coeficiente Beta se empleó un año calendario de historia.

d. Riesgo de crédito (Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender)

Calificación del emisor ¹	Exposición al cierre ²
AAA+ a AA-	0
A+ a BBB-	0
BB+ a B-	0
Menor a B-	0
No calificado	0

¹ Calificación en escala nacional, moneda local a largo plazo o equivalente.

² Valor de mercado, millones de MXP.

En adición, no se mantienen mitigantes de riesgo de crédito para las exposiciones anteriores.

INVEX Casa de Bolsa

a. Información cualitativa

La exposición al riesgo asumida tanto para los Instrumentos Financieros para Negociar como para Cobrar o Vender corresponde principalmente al valor de mercado de posiciones de Mercado de dinero y de mercado de capitales asumidos por las Mesas de ambos productos.

Los objetivos, políticas y procesos para administración del riesgo y los métodos utilizados para administrar y medir su riesgo pueden ser consultados en las notas a los estados financieros en materia de riesgos, junto con los cambios que se hayan experimentado.

b. Información cualitativa

Resumen de la exposición al riesgo al final del periodo (Instrumentos Financieros para Negociar, para Cobrar o Vender y para Cobrar principal e Intereses).

Tipo de inversión	Exposición al cierre
Deuda ¹	47,007
Acciones ²	731

¹ Monto nominal, millones de MXP.

² Valor de mercado, millones de MXP.

Concentraciones de riesgo (Instrumentos Financieros para Negociar, para Cobrar o Vender y para Cobrar principal e Intereses)

En adición a un primer criterio de concentración por tipo de inversión previamente presentado, a continuación se muestra la concentración por moneda de cotización de la inversión, y para mercado de dinero el tipo de emisor y tipo de tasa (nominal, real o sobretasa).

Moneda	Exposición al cierre	Tipo de emisor	Exposición al cierre ¹	Tipo de emisor	Exposición al cierre ¹
Deuda MN ¹	38,795	Gubernamental	37,737	Nominal	0
Deuda UDI / ME ¹	3,212	Bancario	3,950	Real	3,212
Acciones MN ²	731	Privado	320	Sobretasa	38,795
Acciones ME ²	0				

¹ Monto nominal, millones de MXP.

² Valor de mercado, millones de MXP.

¹ Monto nominal, millones de MXP.

c. Análisis de sensibilidad (Instrumentos Financieros para Negociar y para Cobrar o Vender)

Enseguida se presenta un análisis de sensibilidad del portafolio de valores respecto a los diferentes tipos de factores de riesgo de mercado, el cual tiene como propósito el estimar las repercusiones (negativas) en el valor del portafolio que se generarían ante cambios predeterminados e instantáneos en las principales variables que intervienen en este último.

El objetivo del ejercicio es identificar el efecto en el valor del portafolio de valores ante cambios predeterminados en los diferentes tipos de factores de riesgo. Tales niveles corresponden a unidades estándares y de una magnitud posible de suceder, sin que constituyan un pronóstico de ningún tipo.

Tipo de subyacente	Desplazamiento	Minusvalía ¹
Tasas nominales MN ²	50 p.b.	0
Sobretasas ²	20 p.b.	106.44
Tasas real / ME ²	1 p.p.	13.51
Tipos de cambio ⁴	1 p.p.	28.92
Acciones ⁵	1 p.p.	0.504

¹ Millones de MXP.

² Supone el desplazamiento indicado para todos los plazos de las diferentes curvas en tasas nominales en Moneda Nacional y tasas nominales en Moneda Extranjera.

³ Supone un movimiento de 1 punto porcentual sobre el nivel actual de las divisas que inciden en la valuación.

⁴ Supone un movimiento de 1 punto porcentual sobre el nivel actual de los índices accionarios.

⁵ Supone un movimiento de 1 punto porcentual sobre el nivel actual de las mercancías que inciden en la valuación.

Posteriormente, al suponer un desplazamiento en los índices de referencia, se traduce esta variación para cada acción multiplicando el factor de desplazamiento por el coeficiente beta de la emisora. Finalmente, la minusvalía en la emisora se obtiene aplicando a su valor de mercado actual el resultado de la multiplicación anterior.

El coeficiente beta representa una medida de intensidad entre el rendimiento promedio de una acción respecto al rendimiento del índice de referencia en un periodo dado, presentando valores cercanos a 1 cuando la acción presenta rendimientos similares al índice, menores a uno para acciones con precios menos volátiles, mayores a 1 para acciones con precios más volátiles y valores negativos para acciones con rendimientos contrarios al índice. Este coeficiente puede no proporcionar información útil para acciones poco bursátiles, en cuyo caso los valores pueden ser cercanos a cero no porque la emisora no sea propensa a disminuir su valor, sino porque no existen operaciones en los mercados que lo reflejen. Por último, para la estimación del coeficiente Beta se empleó un año calendario de historia.

En adición, no se mantienen mitigantes de riesgo de crédito para las exposiciones anteriores.

Coeficiente de Cobertura de Liquidez

Cifras en millones de pesos

(Cifras en millones de pesos)		Cálculo Individual		Cálculo Consolidado	
		Importe sin ponderar (promedio) 2T 2024	Importe ponderado (promedio) 2T 2024	Importe sin ponderar (promedio) 2T 2024	Importe ponderado (promedio) 2T 2024
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES					
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	7,144	No aplica	7,144
SALIDAS DE EFECTIVO					
2	Financiamiento minorista no garantizado	2,910	237	2,910	237
3	Financiamiento estable	1,076	54	1,076	54
4	Financiamiento menos estable	1,834	183	1,834	183
5	Financiamiento mayorista no garantizado	11,388	6,181	11,355	6,148
6	Depósitos operacionales	-	-	-	-
7	Depósitos no operacionales	9,791	4,584	9,758	4,551
8	Deuda no garantizada	1,597	1,597	1,597	1,597
9	Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	483	No aplica	483
10	Requerimientos adicionales:	54,588	3,404	54,588	3,404
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	2,320	675	2,320	675
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	52,269	2,729	52,269	2,729
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	202	140	202	140
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	30	30	30	30
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	10,476	No aplica	10,443
ENTRADAS DE EFECTIVO					
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	20,432	510	20,432	510
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	5,807	4,655	5,807	4,655
19	Otras entradas de efectivo	884	884	884	884
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	27,123	6,049	27,123	6,049
		Importe ajustado		Importe ajustado	
21	TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	7,144	No aplica	7,144
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	4,433	No aplica	4,401
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	164.99%	No aplica	166.31%

Referencia	Descripción
1	Monto de Activos Líquidos Computables antes de la aplicación de los ajustes señalados en la fracción II del Artículo 9 de las presentes disposiciones.
2	Suma de la referencia 3 y referencia 4.
3	Flujo de salida asociado al financiamiento minorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 5% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
4	Flujo de salida asociado al financiamiento minorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 10% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
5	Suma de la referencia 6, referencia 7 y del referencia 8
6	Flujo de salida asociado al financiamiento mayorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 5% y del 25% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
7	Flujo de salida asociado al financiamiento mayorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 20% y del 40% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones, y aquellos préstamos y depósitos de entidades financieras nacionales y extranjeras con ponderador de 100%.
8	Flujo de salida asociado al financiamiento mayorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 100% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones, sin incluir préstamos y depósitos de entidades financieras nacionales y extranjeras con ponderador de 100%.
9	Flujo de salida asociado al financiamiento garantizado conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
10	Suma de la referencia 11, referencia 12 y del referencia 13
11	Flujo de salida asociado a instrumentos financieros derivados y a activos en garantía conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
12	Flujo de salida asociado a pasivos generados por bursatilizaciones y cualquier otro título estructurado, así como a pasivos contingentes asociados a bursatilizaciones y vehículos de propósito especial con vencimiento inicial menor igual o menor a un año.
13	Flujo de salida asociado a líneas de crédito y liquidez conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
14	Flujo de salida asociado a otras salidas de efectivo consideradas como contractuales, conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
15	Flujo de salida asociado a otras salidas de efectivo consideradas como contingentes, conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
16	Flujo total de salida de efectivo conforme al Artículo 10 de las presentes disposiciones. Este importe será la suma de las referencias 2, 5, 9, 10, 14 y 15.
17	Flujo de entrada asociado a operaciones garantizadas conforme al Anexo 3 de las presentes disposiciones.
18	Flujo de entrada asociado a operaciones no garantizadas, sin incluir títulos de deuda y acciones, conforme al Anexo 3 de las presentes disposiciones.
19	Flujo de entrada asociado a instrumentos financieros derivados y a otras entradas, así como títulos de deuda y acciones, conforme al Anexo 3 de las presentes disposiciones.
20	Flujo total de salida de efectivo conforme al Artículo 11 de las presentes disposiciones. Este importe será la suma de las referencias 17, 18, y 19.
21	Activo Líquidos Computables conforme al Artículo 9 de las presentes disposiciones.
22	Flujo Neto Total de Salida de Efectivo conforme al Artículo 1 de las presentes disposiciones.
23	Coeficiente de Cobertura de Liquidez conforme al Artículo 1 de las presentes disposiciones.

Días naturales en el trimestre

- El segundo trimestre de 2024 contempla 91 días naturales.

Las principales causas de los resultados del Coeficiente de Cobertura de Liquidez y la evolución de los principales componentes

- Las salidas de efectivo promedio se deben principalmente al financiamiento mayorista no garantizado por 6,181 mdp en la medición individual y 6,148 mdp en la consolidada, instrumentos financieros derivados y requerimientos de garantías por 675 mdp y líneas de crédito por 2,729 mdp para ambas mediciones, en tanto que las entradas de efectivo promedio se explican por operaciones de compra en reporto por 510 mdp, operaciones no garantizadas por 4,655 mdp y otras entradas de efectivo por 884 mdp para las dos mediciones, resultando en un total neto de salidas de efectivo promedio de 4,433 mdp en la parte individual y 4,401 mdp en la consolidada. Por otra parte, los activos líquidos promedio presentados en el periodo son de 7,144 mdp en ambas mediciones, por lo que el resultado promedio del Coeficiente de Cobertura de Liquidez asciende a 164.99% en la parte individual y 166.31% en la consolidada.

Los cambios de los principales componentes dentro del trimestre que se reporta

- El total de salidas de efectivo mínimo que se presentó en el periodo fue de 8,763 mdp, en tanto que el máximo resultó de 13,573 mdp finalizando en 11,853 mdp para la parte individual y 8,733, 13,532 y 11,823 mdp respectivamente para la parte consolidada, mientras que el total de entradas de efectivo mínimo fue de 3,573 mdp y el máximo de 9,242 mdp culminando en 3,575 mdp para ambos casos. Finalmente, el importe mínimo presentado de activos líquidos computables en el periodo fue de 4,862 mdp, el máximo de 15,460 mdp, concluyendo en 15,460 mdp para ambas mediciones.

La evolución de la composición de los Activos Líquidos Elegibles y Computables

- La evolución de los activos líquidos en el periodo mostró un comportamiento en concordancia al resultado para mantener un nivel del coeficiente de cobertura de liquidez de 100% (más una holgura prudencial) según los flujos netos de salida presentados en el mismo.

En cuanto a la estructura de los activos líquidos, esta permanece sin cambios importantes consistiendo en posiciones en instrumentos gubernamentales de revisión de tasa de muy corto plazo, títulos de deuda con tasa revisable emitidos por bancos de desarrollo, así como depósitos a favor mantenidos en Banco de México.

La concentración de sus fuentes de financiamiento

- Las fuentes de financiamiento promedio en el periodo fueron de 14,282 mdp en el cálculo individual y 14,248 mdp en el consolidado para depósitos de clientes, 24,590 mdp por captación en mercado de dinero y 4,602 mdp mediante préstamos para ambas mediciones y 119,036 mdp en el cálculo individual y 1188,508 mdp en el consolidado por ventas en reporto.

Las exposiciones en instrumentos financieros derivados y posibles llamadas de margen

- Referente a las exposiciones en instrumentos financieros derivados a continuación se presentan los vencimientos remanentes contractuales:

Flujos a recibir		
Plazo a vencimiento ¹	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	60,098	879
Largo plazo	4,054	368
Flujos a entregar		
Liquidación en especie ²	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	59,853	197
Largo plazo	3,920	323

¹ Corto plazo: menor o igual a 1 año. Largo plazo: mayor a 1 año.

² Valor actual del bien a recibir o monto pactado de compra.

³ Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

Como resultado de los vencimientos contractuales a la fecha de información podrían presentarse llamadas de margen por 371 en contra de la institución.

El descalce en divisas;

- La institución mantiene una exposición de riesgo cambiario en observancia de los límites regulatorios aplicables en la materia. Al cierre del periodo se mantuvo una posición larga de USD 12.

Una descripción del grado de centralización de la administración de la liquidez y la interacción entre las unidades del grupo;

- La administración de la liquidez recae principalmente en el área de Tesorería de la Institución, además de apoyarse en la UAIR como área independiente para el seguimiento de las políticas y mediciones establecidas por el Comité de Riesgos de INVEX Grupo Financiero y aprobadas por el Consejo de Administración en materia de riesgo de liquidez.

Los flujos de efectivo de salida y entrada que, en su caso, no se capturen en el presente marco, pero que la institución considera relevantes para su perfil de liquidez.

- No existen flujos de efectivo de salida y de entrada que no se capturen en el cálculo del Coeficiente de Cobertura de Liquidez.

El impacto en el Coeficiente de la incorporación de las Entidades Objeto de Consolidación, así como de las salidas derivadas del apoyo financiero a entidades y sociedades que formen parte del mismo grupo financiero, consorcio o grupo empresarial que, de acuerdo con las Políticas y Criterios, el consejo de administración de la Institución haya autorizado otorgar.

- La incorporación de las entidades objeto de consolidación tuvieron un impacto promedio en el periodo de 1.33 puntos porcentuales, situando el coeficiente de cobertura de liquidez en 166.31% para la medición consolidada y 164.99% para la individual. Las salidas derivadas del apoyo financiero a entidades y sociedades que formen parte del mismo grupo financiero, consorcio o grupo empresarial podrían ser hasta por 1,749 sin ponderar con un posible impacto en las salidas ponderadas a 30 días de 92.

a. Información cualitativa

La manera en que se gestiona el riesgo de liquidez en la institución, considerando para tal efecto la tolerancia a dicho riesgo; la estructura y responsabilidades para la administración del riesgo de liquidez y las políticas y prácticas a través de las líneas de negocio y con el consejo de administración

- La administración del riesgo de liquidez, al igual que el resto de los riesgos mantenidos, está a cargo del Comité de Riesgos de INVEX Grupo Financiero, quien establece las políticas y mediciones a través de las cuales se efectúa su gestión, sometiendo a la autorización del Consejo de Administración los límites que considere necesarios. El responsable del cumplimiento del marco definido recae principalmente en el área de Tesorería de la Institución, además de apoyarse en la UAIR como área independiente para el seguimiento de lo anterior.

Los informes de liquidez incluyen tanto análisis internos del área de Tesorería como reportes de cumplimiento generados por la UAIR proporcionados al Consejo de Administración, al Comité de Riesgos, a la Dirección General, al Auditor Interno así como al área de Tesorería, en línea a lo requerido por la regulación.

En adición a mantener un nivel de solvencia adecuado y de contar con una relación de negocios con otros intermediarios que permita acceso al financiamiento proporcionado por tales instituciones, dentro de la estrategia de liquidez INVEX mantiene un principio fundamental consistente en desarrollar y mantener una base sólida de clientes que procure mantener un superávit potencial de liquidez.

La estrategia de financiamiento, incluyendo las políticas de diversificación, y si la estrategia de financiamiento es centralizada o descentralizada

- La estrategia de financiamiento de manera general consiste en captar recursos de sus clientes o del mercado en general a través de instrumentos de captación a corto y mediano plazo principalmente, complementado con programas de emisión a largo plazo en menor medida. En adición a lo anterior, se mantienen relaciones con diferentes fondos de fomento y programas de banca de desarrollo para financiar operaciones crediticias que cumplan con las características necesarias para tal efecto. Tal estrategia es definida e implementada de manera centralizada por el responsable del área de Tesorería.

Las técnicas de mitigación del riesgo de liquidez utilizadas por la Institución

- Para mitigar el riesgo que podría generar el otorgamiento de créditos a largo plazo, INVEX hace uso de financiamiento de la Banca de desarrollo y Fondos de fomento para obtener recursos, mismo que fondea un porcentaje importante de este tipo de operaciones.

Por otra parte, toda vez que la fuente de financiamiento primordial en el caso de los valores mantenidos con fines de negociación está dada por las operaciones de reporto, la Institución mantiene una política que requiere que la inmensa mayoría de estas posiciones correspondan a instrumentos gubernamentales de alta liquidez que aseguren la posibilidad de acceder a este tipo de fondeo.

Complementariamente, una vez atendidas las necesidades de fondeo de los activos crediticios, de las posiciones en valores y de los activos líquidos requeridos, el exceso de recursos mantenidos por los clientes es canalizado a inversiones en reporto que son correspondidas con iguales operaciones de naturaleza contraria con el mercado. Ello permite a la Institución evaluar el monto de recursos adicionales de la clientela a los que tiene acceso para ser considerados en la planeación de su crecimiento futuro de activos o poder ser canalizados al fondeo de la Institución en caso de eventos de illiquidez en general.

Una explicación de cómo se utilizan las pruebas de estrés

- En cuanto a las pruebas de estrés, los resultados obtenidos se consideran para determinar la necesidad de fuentes de financiamiento adicionales y en su caso identificar acciones a implementar en tal sentido.

Una descripción de los planes de financiamiento contingentes

- Finalmente, la Institución cuenta con un plan de financiamiento de contingencia el cual establece las facultades y responsabilidades de funcionarios clave de distintas áreas involucradas en la operación en general de la Institución así como en su fondeo, como la Dirección General, la Tesorería, la UAIR, etc. Adicionalmente identifica los análisis a realizar ante situaciones de esta naturaleza, los procedimientos para definir la estrategia a ser implementada así como los principios de comunicación internos y externos.

b. Información cuantitativa

Concentración respecto de los distintos grupos de garantías recibidas y las fuentes principales de financiamiento

- La institución por operaciones con instrumentos financieros recibe en garantía primordialmente dinero en efectivo. Por otra parte INVEX cuenta con un límite de concentración para garantías correspondientes a derechos de cobro igual al 40% del monto mantenido en cartera total diferente a tarjeta de crédito registrado al cierre del mes inmediato anterior.

Las fuentes de financiamiento de la institución se componen de la siguiente forma:

Descripción	Importe Trimestre actual	Importe Trimestre anterior
Depósitos Clientes	20,122	18,432
Captación en MD	24,825	23,130
Préstamos	4,795	4,586
Venta en reporto	104,615	139,207
Total	154,357	185,355

La exposición al riesgo de liquidez y las necesidades de financiamiento a nivel de la institución, teniendo en cuenta las limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez

- Pérdida por venta forzosa de activos

Al cierre del trimestre la estimación de la pérdida en que se incurriría por liquidar a mercado las posiciones bursátiles en caso de que la institución tuviera necesidades extremas de liquidez ascendió a 164.

Al cierre del trimestre anterior la estimación de la pérdida en que se incurriría por liquidar a mercado las posiciones bursátiles en caso de que la institución tuviera necesidades extremas de liquidez ascendió a 213.

Adicionalmente, el CCL determinado mediante la metodología definida por las autoridades, presentó durante el periodo finalizado un nivel considerablemente satisfactorio en comparación al nivel requerido por la regulación aplicable.

Las operaciones del balance desglosadas por plazos de vencimiento y las brechas de liquidez resultantes, incluyendo las operaciones registradas en cuentas de orden.

- Brechas de liquidez

Al cierre del trimestre el desglose de las operaciones del balance por plazo de vencimiento presentó la composición que se indica a continuación, la cual ya considera las limitaciones legales, operacionales y regulatorias aplicables para las características de la operación de la institución:

		1	7	30	90	180	360	> 360	TOTAL	
M X P	ACTIVO	CHEQUERAS	-	385	-	-	-	-	-	385
		CAMBIOS	-	1,204	-	-	-	-	-	1,204
		DEPOSITOS	-	7,903	-	-	-	-	-	7,903
		VALORES	-	18,232	15,366	-	-	-	-	33,598
		C.COMERCIALES	-	2,749	874	2,923	2,698	1,843	6,281	17,368
		C.CONSUMO	-	0	7,469	8,664	5,241	2,275	297	23,947
	TOTAL	-	30,474	23,710	11,587	7,939	4,118	6,579	84,407	
	PASIVO	CHEQUERAS	-	761	-	-	5,839	-	-	6,600
		CAMBIOS	-	1,195	-	-	-	-	-	1,195
		DEPOSITOS	-	10,165	15,025	-	-	-	-	25,190
CAPTACION		-	1,974	2,388	5,013	14,232	12,269	734	36,609	
C.RECIBIDOS		-	101	151	729	720	642	2,418	4,761	
TOTAL		-	14,196	17,564	5,741	20,790	12,911	3,152	74,354	
GAP POR BANDA		-	16,277	6,146	5,846	(12,851)	(8,793)	3,427	10,052	
GAP ACUMULADO		-	16,277	22,423	28,269	15,418	6,625	10,052		

Asimismo, las operaciones en cuentas de orden a la misma fecha mostraron la composición siguiente, aclarando que la repercusión en la liquidez de las líneas de crédito mantenidas por la Institución queda a discreción de INVEX al tratarse en todos los casos de líneas revocables por la Institución:

		1	7	30	90	180	360	> 360	Sin Venc	TOTAL	
M X P	CUENTAS DE ORDEN	CARTAS DE CRÉDITO	-	-	27	16	372	530	119	-	1,064
		LÍNEAS NO DISPUESTAS	-	-	-	-	-	-	-	45,141	45,141
		TARJETA DE CRÉDITO	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		OTRAS LÍNEAS DE CRÉDITO NO DISPUESTAS	105	10	317	1,608	1,057	1,316	3,939	-	8,352
		TOTAL	105	10	344	1,624	1,429	1,846	4,058	45,141	54,557

Al cierre del trimestre anterior el desglose de las operaciones del balance por plazo de vencimiento presentó la composición que se indica a continuación, la cual ya considera las limitaciones legales, operacionales y regulatorias aplicables para las características de la operación de la institución:

		1	7	30	90	180	360	> 360	TOTAL	
M X P	ACTIVO	CHEQUERAS	-	872	-	-	-	-	-	872
		CAMBIOS	-	627	0	-	-	-	-	627
		DEPOSITOS	-	1,222	-	-	-	-	-	1,222
		VALORES	-	12,372	38,589	-	-	-	-	50,961
		C.COMERCIALES	-	5,730	897	2,499	2,813	1,934	6,267	20,140
		C.CONSUMO	-	1	6,925	8,031	4,862	2,112	286	22,216
	TOTAL	-	20,824	46,411	10,530	7,674	4,047	6,552	96,039	
	PASIVO	CHEQUERAS	-	6,144	-	-	-	-	-	6,144
		CAMBIOS	-	635	-	-	-	-	-	635
		DEPOSITOS	-	5,089	38,065	-	-	-	-	43,154
CAPTACION		-	9,310	3,164	3,838	4,862	12,224	474	33,872	
C.RECIBIDOS		-	114	155	801	545	548	2,459	4,621	
TOTAL		-	21,291	41,384	4,639	5,407	12,772	2,933	88,426	
GAP POR BANDA		-	(468)	5,027	5,891	2,268	(8,725)	3,619	7,613	
GAP ACUMULADO		-	(468)	4,560	10,451	12,719	3,994	7,613		

En tanto que las operaciones en cuentas de orden a la misma fecha mostraron la composición siguiente:

		1	7	30	90	180	360	> 360	Sin Venc	TOTAL	
M X P	Cuentas de Orden	CARTAS DE CRÉDITO	-	-	169	72	42	610	28	-	921
		LÍNEAS NO DISPUESTAS	-	-	-	-	-	-	-	42,153	42,153
		TARJETA DE CRÉDITO	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		OTRAS LÍNEAS DE CRÉDITO NO DISPUESTAS	-	-	108	666	1,626	1,679	3,772	-	7,851
		TOTAL	-	-	277	738	1,668	2,289	3,800	42,153	50,925

Coeficiente de Financiamiento Estable Neto

Cifras en millones de pesos

(Cifras en millones de pesos)		Cifras Individuales					Cifras Consolidadas				
		Importe sin ponderar por plazo residual				Importe ponderado	Importe sin ponderar por plazo residual				Importe ponderado
		Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 año	≥ 1 año		Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 año	≥ 1 año	
Elementos del MONTO DE Financiamiento Estable Disponible											
1	Capital:	9,003	0	0	0	9,003	9,390	0	0	0	9,390
2	Capital fundamental y capital básico no fundamental.	9,003	0	0	0	9,003	9,390	0	0	0	9,390
3	Otros instrumentos de capital.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4	Depósitos minoristas:	0	3,842	320	20	3,839	0	3,842	320	20	3,839
5	Depósitos estables.	0	1,349	119	6	1,400	0	1,349	119	6	1,400
6	Depósitos menos estables.	0	2,493	201	14	2,438	0	2,493	201	14	2,438
7	Financiamiento mayorista:	0	148,730	14,093	2,926	49,572	0	148,377	14,093	2,926	49,572
8	Depósitos operacionales.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9	Otro financiamiento mayorista.	0	148,730	14,093	2,926	49,572	0	148,377	14,093	2,926	49,572
10	Pasivos interdependientes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11	Otros pasivos:	0	2,428	42	0	21	0	2,440	42	0	21
12	Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto	No aplica	0	0	0	No aplica	No aplica	0	0	0	No aplica
13	Todos los pasivos y recursos propios no incluidos en las categorías anteriores.	0	2,428	42	0	21	0	2,440	42	0	21
14	Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	62,435	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	62,822
Elementos del MONTO DE Financiamiento Estable Requerido											
15	Total de activos líquidos elegibles para efectos del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	6,825	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	6,809
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17	Préstamos al corriente y valores	1	77,980	9,777	14,658	30,772	1	77,980	9,777	14,658	30,772
18	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.	0	63,054	0	0	6,305	0	63,054	0	0	6,305
19	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles distintos de nivel I.	0	1,230	241	495	800	0	1,230	241	495	800
20	Financiamiento garantizado otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:	0	12,828	8,610	13,338	22,056	0	12,828	8,610	13,338	22,056
21	Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar para riesgo de crédito de Basilea II.	0	294	15	44	183	0	294	15	44	183
22	Créditos a la Vivienda (vigentes), de los cuales:	0	9	5	43	41	0	9	5	43	41
23	Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones.	0	5	1	17	13	0	5	1	17	13
24	Titulos de deuda y acciones similares a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de incumplimiento).	1	561	906	721	1,373	1	561	906	721	1,373
25	Activos interdependientes.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
26	Otros Activos:	1,665	25,776	1,331	17,068	6,697	1,665	25,820	1,335	17,068	6,745
27	Materias primas básicas (commodities) comercializadas físicamente, incluyendo oro.	0	No aplica	No aplica	No aplica	0	0	No aplica	No aplica	No aplica	0
28	Margen inicial otorgado en operaciones con instrumentos financieros derivados y contribuciones al fondo de absorción	No aplica	1,077	0	0	916	No aplica	1,077	0	0	916
29	Activos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No aplica	0	0	0	784	No aplica	0	0	0	784
30	Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto antes de la deducción por la variación del margen inicial.	No aplica	0	0	0	32	No aplica	0	0	0	32
31	Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores.	1,665	24,698	1,331	17,068	4,944	1,665	24,742	1,335	17,068	4,992
32	Operaciones fuera de balance.	No aplica	3,137	1,971	48,270	260	No aplica	3,137	1,971	48,270	260
33	Total de Monto de Financiamiento Estable Requerido.	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	45,263	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	45,290
34	Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (%).	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	140.36%	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	141.10%

Notas al formato de revelación del Coeficiente de Fondeo Estable Neto

Referencia	Descripción
1	Suma de la referencia 2 y referencia 3.
2	Capital fundamental definido en las Disposiciones en el Título Primero Bis artículo 2 bis 6 párrafo I (antes de aplicar las deducciones) y capital básico no fundamental definido en las Disposiciones en el Título Primero Bis artículo 2 bis 6 párrafo II.
3	Monto de instrumentos de capital definidos en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito no considerados como capital neto con un plazo efectivo mayor a un año.
4	Suma de la referencia 5 y referencia 6.
5	Monto del financiamiento minorista no garantizado correspondiente a un factor de 95% conforme al Anexo 6 de las presentes disposiciones.
6	Monto del financiamiento minorista no garantizado correspondiente a un factor de 90% conforme al Anexo 6 de las presentes disposiciones.
7	Suma de la referencia 8 y referencia 9.
8	Monto de Depósitos con Propósitos Operacionales (fracción IV inciso C del Anexo 6).
9	Financiamiento mayorista distinto de aquel de la referencia 8.
10	Monto correspondiente a las operaciones pasivas relacionadas con programas de las instituciones de banca de desarrollo donde, las Instituciones solo actúen como un intermediario entre los acreditados finales y las instituciones de banca de desarrollo de conformidad con el último párrafo del Anexo 7 de las presentes disposiciones.
11	Suma de la referencia 12 y referencia 13.
12	El monto que corresponda a las operaciones con instrumentos derivados cuando el costo actual de reemplazo en los términos del Anexo 8 de las presentes disposiciones genere un pasivo.
13	Monto correspondiente a los pasivos y recursos propios distintos a los señalados anteriormente establecidos en el Anexo 10 de las presentes disposiciones.
14	Monto de Financiamiento Estable Disponible conforme al artículo 1 de las presentes disposiciones. Este importe será la suma de la referencia 1, referencia 4, referencia 7, referencia 10 y de la referencia 11.
15	Activos Líquidos Elegibles establecidos en el Anexo 1 de las presentes disposiciones.
16	Monto de Depósitos con Propósitos Operacionales que la Institución mantiene en entidades financieras nacionales y extranjeras.
17	Suma de la referencia 18, referencia 19, referencia 20, referencia 22 y de la referencia 24.
18	Financiamiento garantizado al corriente otorgado a entidades financieras con Activos Líquidos Elegibles de Grupo de Nivel I y la Institución tenga el derecho a reportarlo durante todo el plazo de los préstamos.
19	Financiamiento garantizado al corriente otorgado a entidades financieras con Activos Líquidos Elegibles distintos de Grupo de Nivel I y la Institución tenga el derecho a reportarlo durante todo el plazo de los préstamos.
20	Financiamiento garantizado al corriente otorgado a entidades distintas de entidades financieras.
21	Financiamiento garantizado al corriente otorgado a entidades distintas de entidades financieras con un ponderador de riesgo de crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar para riesgo de crédito de Basilea II.
22	Cartera de crédito de vivienda vigente.
23	Cartera de crédito de vivienda con un ponderador por riesgo de crédito bajo el método estándar de 35% conforme a lo establecido en el 2 Bis 17 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.
24	Acciones negociadas en bolsas de valores y títulos de deuda distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de impago).
25	Monto de aquellas operaciones activas relacionados con programas de las instituciones de banca de desarrollo donde, las Instituciones solo actúen como un intermediario entre los acreditados finales y las instituciones de banca de desarrollo.
26	Suma de la referencia 27, referencia 28, referencia 29, referencia 30 y de la referencia 31.
27	Activos que se deriven de operaciones de compra-venta de mercancías y oro.
28	Efectivo, títulos de deuda y acciones entregados como márgenes iniciales en operaciones con derivados y contribuidos al fondo de incumplimiento.
29	En la celda sin ponderar se reportan el monto correspondiente a las operaciones con instrumentos derivados considerado para el cálculo Monto de del Financiamiento Estable Requerido, y En la celda con ponderación se reporta la diferencia positiva entre el monto correspondiente a las operaciones con instrumentos derivados considerado para el cálculo del Monto de Financiamiento Estable Requerido y el monto correspondiente a las operaciones con instrumentos derivados considerado para el cálculo del Monto de Financiamiento Estable Disponible.
30	En la celda sin ponderar se reporta el monto que corresponda a las operaciones con instrumentos derivados cuando el costo actual de reemplazo en los términos del Anexo 9 de las presentes disposiciones genere un pasivo. En la celda con ponderación, se reporta el 5 por ciento del monto correspondiente a las operaciones con instrumentos derivados considerado en el Financiamiento Estable Disponible.
31	Todos los activos no incluidos en los apartados anteriores, incluyendo prestamos vencidos, préstamos a entidades financieras con plazo residual de más de uno año, acciones no listadas, activo fijo, deducciones a las que se refieren los incisos b) a s) del artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.
32	Monto de las operaciones señaladas en la fracción IX del Anexo 7 de las presentes disposiciones.
33	Suma de la referencia 15, referencia 16, referencia 17, referencia 25, referencia 26 y de la referencia 32.
34	Coeficiente de Financiamiento Estable Neto conforme a las presentes disposiciones.

Las principales causas de los resultados del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto y la evolución de sus principales componentes.

- El monto de fondeo estable disponible promedio en el periodo se debe principalmente al financiamiento mayorista 49,572 para la medición individual y consolidada, al capital 9,003 en la medición individual y 9,390 en la consolidada y en una menor proporción a los depósitos minoristas 3,839 en ambas mediciones. El monto de financiamiento estable requerido se explica primordialmente por préstamos al corriente y valores 30,772 en ambas mediciones y en menor grado por otros activos 6,697 para el cálculo individual y 6,745 para el consolidado y operaciones fuera del balance 260 en ambas mediciones. Dado los importes mencionados se obtiene un coeficiente de financiamiento estable neto promedio de 140.36% en la medición individual y 141.10% en la consolidada.

Los cambios de los principales componentes dentro del trimestre que se reporte

- El monto de fondeo estable disponible mínimo en el periodo fue de 61,852 en la medición individual y 62,681 en la consolidada, el máximo de 62,799 en el cálculo individual y 62,964 en la consolidada, finalizando en 62,652 en el individual y 62,819 en el consolidado. El monto de financiamiento estable requerido mínimo presentado fue de 43,136 para la estimación individual y 43,178 para el consolidado, un máximo de 46,929 para la parte individual y 46,939 para el consolidado, finalizando en 43,598 y 43,640 respectivamente para la estimación individual y consolidada.

La evolución de la composición del Monto de Financiamiento Estable Disponible y del Monto de Financiamiento Estable Requerido.

- La evolución del monto de financiamiento estable neto mostró un comportamiento en concordancia al resultado para mantener un coeficiente de fondeo estable neto de 100% (más una holgura prudencial) según el monto de financiamiento estable requerido presentado en el mismo.

En cuanto a la estructura del financiamiento estable disponible esta permanece sin cambios importantes consistiendo en financiamiento garantizado, capital fundamental, depósitos mayoristas y minoristas.

La estructura del financiamiento estable requerido radica principalmente en créditos a entidades no financieras, compras en reporto de activos nivel 1, tenencia de títulos de deuda, depósitos en otras entidades financieras y en menor grado a líneas de crédito revocables no dispuestas y otros activos.

El impacto en el Coeficiente de Financiamiento Estable Neto de la incorporación de las entidades objeto de consolidación.

- Las entidades objeto de consolidación tuvieron un impacto promedio en el periodo de -0.74 puntos porcentuales, situando el coeficiente de financiamiento estable neto en 141.10% para la medición consolidada y 140.36% para la individual.