



Reporte Trimestral 3T24

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

invexcontroladora.com
24 de octubre de 2024

Índice

I.	Resumen ejecutivo	3
II.	Notas complementarias a los estados financieros	7
	Estado de resultado integral consolidado	7
	Servicios Financieros	8
	Transición Energética	9
	Promoción de Inversiones	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 456 mdp durante el 3T24

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, Transición Energética y Promoción de Inversiones anuncia los resultados correspondientes al 3T24.

Durante el **3T24** aceleramos el ritmo de crecimiento aprovechando la diversificación de nuestros negocios. El impulso al crecimiento se generó principalmente por el suministro de electricidad, aunque también fue favorecido por el crecimiento de la cartera de crédito y por la depreciación cambiaria en proyectos dolarizados. A nivel consolidado se logró una **Utilidad Neta de 456 mdp**, el resultado más alto en la historia de INVEX, equivalente a un **ROE de 14%**.

En la división de **Servicios Financieros** se logró superar 1 millón de tarjetas de crédito colocadas. Este es un hito que refleja el esfuerzo realizado de manera constante a lo largo de 11 años de dedicación en este producto. El crecimiento en este nicho se logró en conjunto con nuestros socios comerciales Volaris, Ikea, Despegar y Manchester United, con los cuales se ha conseguido desarrollar una cartera de crédito con morosidad inferior a la del mercado y con un saldo promedio por tarjeta de los más altos en el segmento.

En la división de **Transición Energética** se experimentó una recuperación después que durante los meses de verano se enfrentó algo de volatilidad en costos. El 3T24 representó un mejor periodo que los dos trimestres previos por mejora en el margen de suministro, mayor actividad en venta de certificados ambientales e incrementos en el servicio de representación. Adicionalmente, Ampper Power obtuvo el registro QSE nivel 4 ante ERCOT, lo que permitirá ofrecer una mayor cantidad de servicios (servicios conexos, operación de generadores).

En la división de **Promoción de Inversiones**, en la cual agrupamos las inversiones en infraestructura y bienes raíces, se llegó a un acuerdo con el ISSSTE para proceder con la terminación del contrato de prestación de servicios con el Hospital en Tepic, en el cual se mantiene una participación de 47.5%. Además, los proyectos de bienes raíces continúan avanzando en ventas y escrituraciones.

Finalmente, en **Controladora**, S&P Global Ratings afirmó nuestra calificación crediticia en 'mxA+' destacando, entre otras cualidades, la trayectoria descendente en doble apalancamiento y capitalización consolidada estable y adecuada.

Resumen de resultados

Millones de pesos

	3T24	2T24	3T23	Var. % vs 2T24	Var. % vs 3T23	Acumulado		Var. % vs 2023
						2024	2023	
Ingresos operativos	6,205	5,447	4,712	14%	32%	16,156	12,082	34%
Servicios Financieros	2,831	2,674	2,258	6%	25%	7,836	6,003	31%
Transición Energética	3,374	2,773	2,454	22%	37%	8,320	6,079	37%
Resultado de subsidiarias antes de impuestos	855	723	779	18%	10%	2,249	1,640	37%
Servicios Financieros	604	577	636	5%	(5%)	1,810	1,637	11%
Transición Energética	175	77	116	127%	51%	314	285	10%
Promoción de Inversiones (antes Infraestructura y Capital)	76	69	27	10%	181%	125	(282)	n.s.
Margen de utilidad antes de impuestos								
Servicios Financieros	21%	22%	28%	(0%)	(7%)	23%	27%	(4%)
Transición Energética	5%	3%	5%	2%	0%	4%	5%	(1%)
Resultado Integral de Financiamiento: Controladora	(132)	(135)	(145)	(2%)	(9%)	(404)	(492)	(18%)
Resultado neto	456	355	431	28%	6%	1,178	739	59%

INVEX Controladora

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

- Los **ingresos operativos** fueron de **6,205** mdp, un crecimiento de 14% respecto al 2T24 y de 32% respecto al 3T23. Las dos divisiones operativas, Servicios Financieros y Transición Energética, contribuyeron con crecimientos de doble dígito tanto de forma trimestral como anual. El 54% de los ingresos operativos corresponde al negocio de Transición Energética y el 46% corresponde a Servicios Financieros.
- El **resultado de subsidiarias antes de impuestos** fue de **855** mdp, un aumento de 18% respecto al 2T24 y de 10% respecto al 3T23. La división de Servicios Financieros presentó un crecimiento de 5% respecto al 2T24 impulsado en su mayoría por mercados. En la división de Transición Energética se presentó un crecimiento de 127% respecto al 2T24, que refleja la mejora en el margen de suministro y avance de otros servicios de energía. La división de Promoción de Inversiones mantuvo estabilidad en sus resultados operacionales y además tuvo un impulso por la depreciación cambiaria que favoreció al efecto de valorización cambiaria en proyectos dolarizados.
- El **RIF de Controladora** fue de **(132)** mdp, una reducción de 2% respecto al 2T24 y de 9% respecto al 3T23. La reducción en los gastos por intereses es el reflejo de una menor deuda después de la amortización de préstamos bancarios por 465 mdp efectuado en diciembre 2023, así como a la reducción de la tasa de interés de referencia. El costo de la deuda se redujo a 12.4%.
- El **resultado neto** fue de **456** mdp, un crecimiento de 28% respecto al 2T24 y de 6% respecto al 3T23.

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 de **2,831** mdp, un aumento de 6% respecto al 2T24 y de 25% respecto al 3T23. El crecimiento en la división de Servicios Financieros proviene, en su mayoría, de la cartera crédito de consumo y por mercados.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **604** mdp, un crecimiento de 5% respecto al 2T24 y una contracción de 5% respecto al 3T23. El crecimiento durante el último trimestre está asociado a mayores ingresos provenientes de mercados.

Rentabilidad

- El **Índice de eficiencia** fue de **53%**, mayor a los trimestres anteriores por aumento en los gastos de administración.
- El **ROE** trimestral fue de **15.7%**.

Cartera

- La **cartera de crédito en etapa 1 y 2** alcanzó un valor de **41.7** mmdp, un crecimiento de 5% respecto al 2T24 y de 22% respecto al 3T23. La cartera de consumo continúa siendo la cartera con un crecimiento constante alcanzando un valor de 25.7 mmdp, un incremento de 9% respecto al 2T24 y de 40% respecto al 3T23. Por su parte, la cartera comercial alcanzó un valor de 16 mmdp, sin cambios relevantes respecto al 2T24 y de 1% respecto al 3T23.
- La **composición de la cartera de crédito en etapa 1 y 2** fue de **62%** de **consumo** y **38%** de **comercial**.

Calidad de activos

- El **índice de morosidad** fue de **2.2%**, una reducción de 0.1% respecto al 2T24. Para el segmento de consumo el IMOR fue 2.2%, sin cambio respecto a 2T24. Para el segmento comercial el IMOR fue de 2.2%, una reducción de 0.1% respecto al 2T24.

Capitalización

- El **ICAP** fue de **16.1%**, en línea con el objetivo para mantenerlo por encima de 15%.

Transición Energética

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

- Los **ingresos operativos** fueron de **3,374** mdp, un aumento de 22% respecto al 2T24 y de 37% respecto al 3T23. La recuperación trimestral se relaciona a mayor margen en suministro de energía, esto ocasionado por menor volatilidad en costos experimentado durante el primer semestre de 2024. Otros servicios como la venta de certificados ambientales y servicios de representación también mostraron un crecimiento durante el trimestre. El suministro de electricidad fue de 1,004 GWhr (México y Texas), un aumento de 11% respecto al 2T24 y de 23% respecto al 3T23.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **175** mdp, un aumento de 127% respecto al 2T24 y de 51% respecto al 3T23. Los aumentos fueron generados por mejora en el margen bruto y en el RIF que lograron contrarrestar los aumentos en los gastos de administración y operación.

Promoción de Inversiones (antes 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 **56%**.
- Los **proyectos de Infraestructura** distribuyeron flujos por **29** mdp. La plataforma de carreteras distribuyó 14 mdp y APPs distribuyó 15 mdp.
- **Se acordó con el ISSSTE la terminación del contrato de prestación de servicios en el Hospital de Tepic.** El contrato, conocido como asociación público-privada, se concluirá ejecutando las cláusulas establecidas. Se espera que el proceso de entrega se lleve a cabo durante el 4T24. El valor en libros al 3T24 fue de 197 mdp.
- **Los proyectos residenciales Eniti y Union Square en Guadalajara avanzan en ventas y escrituración.** En el proyecto Eniti, la Torre 3 cuenta con 128 unidades de las cuales 96% se encuentran vendidas y 63% escrituradas, mientras la Torre 4 cuenta con 163 unidades de las cuales 56% se encuentran vendidas. En el proyecto Union Square, la Torre 1, que cuenta con 120 unidades, alcanzó un nivel de ventas de 75% mientras la Torre 2, de 142 unidades, inició la preventa.
- **Se firmó el reequilibrio financiero de la concesión del Libramiento Ciudad Oberón (LICO).** INVEX participa con 30% en el activo, cuyo valor de libros al 3T24 fue de 218 mdp. El proyecto consiste en 34 km del libramiento en Cd. Obregón y se encuentra en operación desde 2017. Con el reequilibrio se permite ampliar el plazo de concesión 30 años adicionales, de 2044 a 2074, e incluye un aumento en tarifas por encima de la inflación.

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.

	3T24	2T24	3T23	Var. % vs 2T24	Var. % vs 3T23
Capital Invertido por fuente	17,520	17,003	16,606	3%	5%
Certificados bursátiles	3,038	3,029	3,035	0%	0%
Préstamos bancarios	1,190	1,190	1,594	0%	(25%)
Capital Contable de INVEX Controladora	13,292	12,784	11,977	4%	11%
Capital Invertido por negocio	17,520	17,003	16,606	3%	5%
Servicios Financieros	11,644	11,274	10,608	3%	10%
Transición Energética	1,277	1,179	1,016	8%	26%
Promoción de Inversiones (antes Infraestructura y Capital)	4,083	4,052	3,987	1%	2%
Capital neto de trabajo, impuestos y otros activos	516	498	995	4%	(48%)

- El **financiamiento por certificados bursátiles** fue 3,038 mdp, sin cambio relevante respecto al 2T24 y 3T23. Este concepto incluye las emisiones INVEX 22 e INVEX 23 considerando el monto del principal, intereses devengados y gastos de colocación. En el 3T23 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, sin cambios respecto al 2T24 y una reducción de 25% respecto al 3T23. La disminución respecto al 3T23 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 13,292 mdp, un avance de 4% respecto al 2T24 y de 11% respecto al 3T23.
- 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 Transición Energética, y otra de Promoción de Inversiones. Los Servicios Financieros y Transición Energética representan nuestros negocios principales, mientras que, Promoción de Inversiones 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 Transición Energética.
- 2) **Resultado antes de impuestos:** Incluye el resultado antes de impuestos de Servicios Financieros y Transición Energética, y además los resultados de Promoción de Inversiones, 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 2T24 reportamos bajo el nombre Promoción de Inversiones los conceptos antes llamados Infraestructura y Capital.
- 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.

Millones de pesos	3T24	2T24	3T23	Var. %	Var. %	Acumulado		Var. %
				vs 2T24	vs 3T23	2024	2023	vs 2023
Ingresos operativos	6,205	5,447	4,712	14%	32%	16,156	12,082	34%
Servicios Financieros	2,831	2,674	2,258	6%	25%	7,836	6,003	31%
Transición Energética	3,374	2,773	2,454	22%	37%	8,320	6,079	37%
Resultado de subsidiarias antes de impuestos	855	723	779	18%	10%	2,249	1,640	37%
Servicios Financieros	604	577	636	5%	(5%)	1,810	1,637	11%
Transición Energética	175	77	116	127%	51%	314	285	10%
Promoción de Inversiones	76	69	27	10%	181%	125	(282)	n.s.
Gastos de administración: Controladora	(12)	(12)	(12)	0%	0%	(37)	(28)	32%
Resultado Integral de Financiamiento: Controladora	(132)	(135)	(145)	(2%)	(9%)	(404)	(492)	(18%)
Impuestos a la utilidad	(237)	(187)	(188)	27%	26%	(587)	(469)	25%
Participación no controladora	(18)	(34)	(3)	(47%)	n.s.	(43)	88	n.s.
Resultado neto	456	355	431	28%	6%	1,178	739	59%

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	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos operativos	2,831	2,674	2,258	157	6%	573	25%	7,836	6,003	1,833	31%
EPRC	(757)	(829)	(495)	72	(9%)	(262)	53%	(2,310)	(1,219)	(1,091)	89%
Gastos de administración	(1,509)	(1,305)	(1,158)	(204)	16%	(351)	30%	(3,999)	(3,235)	(764)	24%
Resultado de operación	565	540	605	25	5%	(40)	(7%)	1,527	1,549	(22)	(1%)
Participación en asociadas	39	37	31	2	5%	8	26%	283	88	195	222%
Resultado antes de impuestos	604	577	636	27	5%	(32)	(5%)	1,810	1,637	173	11%
Impuestos a la utilidad	(156)	(157)	(162)	1	(1%)	6	(4%)	(449)	(412)	(37)	9%
Resultado neto de Servicios Financieros	448	420	474	28	7%	(26)	(5%)	1,361	1,225	136	11%

- Los **ingresos operativos** ascendieron a **2,831** mdp, un aumento de 6% respecto al 2T24 y de 25% respecto al 3T23. El crecimiento en la división de Servicios Financieros proviene, en su mayoría, de la cartera crédito de consumo, aunque en el trimestre también desató el crecimiento en mercados aprovechando oportunidades por cambios de expectativas de tasas de interés y tipo de cambio.
- La **EPRC** fue de **(757)** mdp, una reducción de 9% respecto al 2T24 y un crecimiento de 53% respecto al 3T23. Durante el 3T24, se requirió un menor monto de reservas, en cambio el crecimiento anual está relacionado a la expansión de la cartera de consumo.
- Los **gastos de administración y promoción** fueron de **(1,509)** mdp, un aumento de 16% respecto al 2T24 y de 30% respecto al 3T23. Ambos aumentos muestran mayores erogaciones relacionadas a la tarjeta de crédito y otros gastos operativos.
- El **resultado de operación** fue **565** mdp, un aumento de 5% respecto al 2T24 y una contracción de 7% respecto al 3T23.
- El **resultado de participación en asociadas** fue de **39** mdp, un aumento de 5% respecto a 2T24 y de 26% respecto al 3T23. Banco INVEX mantiene una inversión en la compañía Prosa, misma que genera ingresos estables cada trimestre.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **604** mdp, un crecimiento de 5% respecto al 2T24 y una reducción de 5% respecto al 3T23.
- El **impuesto a la utilidad** ascendió a **(156)** mdp, una proporción de 28% del resultado de operación.
- El **resultado neto** de la división de Servicios Financieros fue **448** mdp, un aumento de 7% respecto al 2T24 y una reducción de 5% respecto al 3T23.

Indicadores de Servicios Financieros

Porcentaje

Indicadores	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24	Var. vs. 3T23
Índice de morosidad (IMOR)	2.2%	2.3%	1.4%	(0.1%)	0.8%
Comercial	2.2%	2.3%	0.8%	(0.1%)	1.4%
Consumo	2.2%	2.2%	2.0%	(0.0%)	0.2%
Índice de cobertura (ICOR)	237.7%	217.5%	294.2%	20.2%	(56.5%)
ICAP: Banco	16.1%	16.4%	15.6%	(0.3%)	0.5%

- El **IMOR** fue de **2.2%**, reducción de 0.1% respecto al 2T24 y un aumento de 0.8% respecto al 3T23. En el segmento de consumo, el aumento interanual se debe a un efecto de normalización debido a la maduración de las cosechas y sigue estando entre las más bajas del sistema, cuyo promedio en agosto fue 3.4% vs 2.2% de Invex en el 3T24. Para el segmento comercial, visualizamos que el aumento reciente sea efecto temporal.
- El **ICOR** fue de **237.7%**, un crecimiento de 20.2% respecto al 2T24 y una disminución de 56.5% respecto al 3T23.
- El **ICAP** fue de **16.1%**, en línea con el objetivo para mantenerlo por encima de 15%.

Transición Energética

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 ambientales, se ofrecen servicios de generación distribuida, infraestructura eléctrica y asesorías.

Transición Energética, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos	3,374	2,773	2,454	601	22%	920	37%	8,320	6,079	2,241	37%
Suministro neto	2,767	2,383	2,098	384	16%	669	32%	7,181	5,453	1,728	32%
Otros servicios	607	390	356	217	56%	251	71%	1,139	626	513	82%
Costos de operación	(3,102)	(2,615)	(2,267)	(487)	19%	(835)	37%	(7,725)	(5,572)	(2,153)	39%
Margen bruto	272	158	187	114	72%	85	45%	595	507	88	17%
Gastos de administración	(108)	(95)	(69)	(13)	14%	(39)	57%	(290)	(190)	(100)	53%
Resultado de operación	164	63	118	101	160%	46	39%	305	317	(12)	(4%)
RIF	11	14	(2)	(3)	(21%)	13	n.s.	9	(32)	41	n.s.
Resultado antes de impuestos	175	77	116	98	127%	59	51%	314	285	29	10%
Impuestos a la utilidad	(63)	(31)	(34)	(32)	103%	(29)	85%	(116)	(77)	(39)	51%
Participación no controladora	(6)	3	1	(9)	n.s.	(7)	n.s.	(2)	1	(3)	n.s.
Resultado neto de Transición Energética	106	49	83	57	116%	23	28%	196	209	(13)	(6%)

- Los **ingresos operativos** fueron de **3,374** mdp, un crecimiento de 22% respecto al 2T24 y de 37% respecto al 3T23. Se experimentó incremento en suministro, en venta de certificados ambientales y en el servicio de representación.
- El **margen bruto** fue de **272** mdp, un aumento de 72% respecto al 2T24 y de 45% respecto al 3T23. El margen bruto presentó una recuperación trimestral al normalizarse el mercado después de la volatilidad en los meses de verano, así como al incremento en el volumen suministrado y en los servicios de representación.
- Los **gastos de administración** fueron de **108** mdp, un aumento de 14% respecto al 2T24 y de 57% respecto al 3T23. Durante el tercer trimestre se reconocieron gastos que en su mayoría tienen relación con el inicio de la inversión en Generación Distribuida en Reino Unido.
- El **resultado de operación** fue de **164** mdp, un crecimiento de 160% respecto al 2T24 y de 39% respecto al 3T23. La recuperación del margen permitió que el resultado de la operación fuera de las más alta durante en los últimos 12 meses. El resultado de operación representó el 60% del margen bruto y el 5% de los ingresos brutos.
- El **RIF** fue de **11** mdp, una disminución de 21% respecto al 2T24 y 13 mdp superior respecto al 3T23. El movimiento trimestral y anual se origina por variaciones en el valor razonable del derivado de gas natural y el efecto cambiario por posición en moneda extranjera.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **175** mdp, un aumento de 127% respecto al 2T24 y de 51% respecto al 3T23.
- Los **impuestos a la utilidad** fueron de **63** mdp. La proporción de impuestos a resultado antes de impuestos fue 36%.
- El **resultado neto de Transición Energética** fue de **106** mdp, equivalente a un **ROE** de **34%**.

Promoción de Inversiones

Dentro de las inversiones en las entidades 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.

Promoción de Inversiones, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Resultado bruto	128	118	75	10	8%	53	71%	270	(146)	416	n.s.
Gana: Carretera Amozoc-Perote	64	63	52	1	2%	12	23%	200	136	64	47%
Gana: Financiamiento	(54)	(43)	(25)	(11)	26%	(29)	116%	(122)	(41)	(81)	198%
Otros proyectos: LICO, APP's e Itzoil	134	109	46	25	23%	88	191%	235	(167)	402	n.s.
Asesorías	3	10	3	(7)	(70%)	0	0%	18	12	6	50%
Venta de inmuebles	(19)	(29)	0	10	(34%)	(19)	n.s.	(48)	0	(48)	(100%)
Otras inversiones	0	8	(1)	(8)	(100%)	1	n.s.	(13)	(86)	73	(85%)
<i>Del cual:</i>											
Participación en asociadas	144	128	49	16	13%	95	194%	255	(145)	400	n.s.
Servicios e intereses netos	(16)	(10)	26	(6)	60%	(42)	n.s.	15	(1)	16	n.s.
Gastos de administración	(52)	(49)	(48)	(3)	6%	(4)	8%	(145)	(136)	(9)	7%
Resultado antes de impuestos	76	69	27	7	10%	49	181%	125	(282)	407	n.s.
Impuestos a la utilidad	(18)	(9)	8	(9)	100%	(26)	n.s.	(32)	20	(52)	n.s.
Participación no controladora	(12)	(37)	(4)	25	(68%)	(8)	200%	(41)	87	(128)	n.s.
Resultado neto de Promoción de Inversiones	46	23	31	23	100%	15	48%	52	(175)	227	n.s.

- El **margen de EBITDA** trimestral de los principales cuatro proyectos de Infraestructura fue **56%**.
- Los **ingresos** fueron **128** mdp, un crecimiento de 8% respecto al 2T24 y de 71% respecto al 3T23. Estos ingresos se componen de método de participación (resultado neto de las inversiones permanentes), intereses de cuenta por cobrar con proyectos y asesorías. El crecimiento se debe principalmente al proyecto Itzoil. La venta de inmuebles aparece con contribución negativa de los inmuebles escriturados; sin embargo, se espera que se vuelva positiva conforme avance la escrituración de nuevos proyectos en 2025.
- Los **gastos de administración** fueron **52** mdp, un crecimiento de 6% respecto al 2T24 y de 8% respecto al 3T23.
- Los **impuestos a la utilidad** fueron de **(18)** mdp.
- La **participación no controladora** fue de **(12)** 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 Promoción de Inversiones** fue de **46** mdp, un crecimiento de 100% respecto al 2T24 y acumula 227 mdp superior al acumulado respecto al año anterior.

Notas complementarias de Servicios Financieros

Ingresos operativos

Millones de pesos

	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Margen financiero	1,275	1,450	1,623	(175)	(12%)	(348)	(21%)	3,906	2,927	979	33%
Comisiones netas	1,212	1,085	841	127	12%	371	44%	3,220	2,370	850	36%
Resultado por intermediación	286	32	(273)	254	n.s.	559	n.s.	502	558	(56)	(10%)
Otros ingresos (egresos)	58	107	67	(49)	(46%)	(9)	(13%)	208	148	60	41%
Total	2,831	2,674	2,258	157	6%	573	25%	7,836	6,003	1,833	31%

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	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Cartera comercial	628	618	619	10	2%	9	1%	1,863	1,860	3	0%
Cartera de consumo	1,468	1,270	980	198	16%	488	50%	3,949	2,597	1,352	52%
Cartera a la vivienda	2	2	1	0	0%	1	100%	5	4	1	25%
Total	2,098	1,890	1,600	208	11%	498	31%	5,817	4,461	1,356	30%
Detalle del resultado por ingreso											
Intereses	2,077	1,869	1,570	208	11%	507	32%	5,751	4,376	1,375	31%
Actividad empresarial	560	549	538	11	2%	22	4%	1,654	1,630	24	1%
Entidades financieras	47	48	52	(1)	(2%)	(5)	(10%)	143	146	(3)	(2%)
Consumo	1,468	1,270	979	198	16%	489	50%	3,949	2,596	1,353	52%
Vivienda	2	2	1	0	0%	1	100%	5	4	1	25%
Comisiones	21	21	30	0	0%	(9)	(30%)	66	85	(19)	(22%)
Actividad empresarial	20	18	28	2	11%	(8)	(29%)	61	72	(11)	(15%)
Entidades financieras	1	3	1	(2)	(67%)	0	0%	5	12	(7)	(58%)
Consumo	0	0	1	0	0%	(1)	(100%)	0	1	(1)	(100%)
Intereses y comisiones	580	567	566	13	2%	14	2%	1,715	1,702	13	1%
Actividad empresarial	48	51	53	(3)	(6%)	(5)	(9%)	148	158	(10)	(6%)
Consumo	1,468	1,270	980	198	16%	488	50%	3,949	2,597	1,352	52%
Vivienda	2	2	1	0	0%	1	100%	5	4	1	25%
Total	2,098	1,890	1,600	208	11%	498	31%	5,817	4,461	1,356	30%

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

Margen financiero, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos por intereses	5,776	5,760	5,554	16	0%	222	4%	17,428	14,686	2,742	19%
Créditos comerciales	628	618	619	10	2%	9	1%	1,863	1,860	3	0%
Créditos de consumo	1,468	1,270	980	198	16%	488	50%	3,949	2,597	1,352	52%
Créditos a la vivienda	2	2	1	0	0%	1	100%	5	4	1	25%
Inversiones en instrumentos financieros	2,654	2,667	2,774	(13)	(0%)	(120)	(4%)	8,375	7,901	474	6%
Operaciones de reporto	43	11	42	32	n.s.	1	2%	177	99	78	79%
Intereses de efectivo	142	105	107	37	35%	35	33%	392	303	89	29%
Derivados de cobertura	7	7	8	0	0%	(1)	(13%)	21	38	(17)	(45%)
Derivados de negociación	580	805	1,013	(225)	(28%)	(433)	(43%)	2,152	1,856	296	16%
Colaterales en operaciones OTC	9	8	8	1	13%	1	13%	25	24	1	4%
Utilidad en cambios, neto	210	241	0	(31)	(13%)	210	100%	401	0	401	(100%)
Cuentas de margen	33	26	2	7	27%	31	n.s.	68	7	61	n.s.
Gastos por intereses	(4,501)	(4,310)	(3,931)	(191)	4%	(570)	15%	(13,522)	(11,759)	(1,763)	15%
Captación	(996)	(912)	(832)	(84)	9%	(164)	20%	(2,830)	(2,220)	(610)	27%
Certificados bursátiles	(3)	(3)	(3)	0	0%	0	0%	(9)	(9)	0	0%
Préstamos bancarios	(175)	(177)	(189)	2	(1%)	14	(7%)	(536)	(542)	6	(1%)
Operaciones de reporto	(3,208)	(3,252)	(2,856)	44	(1%)	(352)	12%	(9,679)	(8,015)	(1,664)	21%
Derivados de cobertura	1	1	0	0	0%	1	100%	3	(12)	15	n.s.
Derivados de negociación	(91)	63	2	(154)	n.s.	(93)	n.s.	(387)	(160)	(227)	142%
Colaterales en operaciones OTC	(23)	(24)	(27)	1	(4%)	4	(15%)	(66)	(69)	3	(4%)
Pérdida en cambios, neto	0	0	(22)	0	0%	22	(100%)	0	(722)	722	(100%)
Pasivos por arrendamiento	(5)	(5)	(4)	0	0%	(1)	25%	(14)	(10)	(4)	40%
Costos de transacción en crédito	(1)	(1)	0	0	0%	(1)	100%	(4)	0	(4)	(100%)
Total	1,275	1,450	1,623	(175)	(12%)	(348)	(21%)	3,906	2,927	979	33%

Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

Las EPCR ascendieron a 757 mdp, una disminución de 9% respecto al 2T24 y un aumento de 53% respecto al 3T23.

Estimación preventiva para riesgos crediticios, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Cartera comercial	(20)	(167)	(9)	147	(88%)	(11)	122%	(315)	(6)	(309)	n.s.
Cartera de consumo	(737)	(662)	(486)	(75)	11%	(251)	52%	(1,995)	(1,213)	(782)	64%
Total	(757)	(829)	(495)	72	(9%)	(262)	53%	(2,310)	(1,219)	(1,091)	89%

Comisiones netas

Las comisiones netas ascendieron a 1,212 mdp, un aumento de 12% en comparación con el 2T24 y de 44% respecto al 3T23. Los productos de tarjeta de crédito y fideicomisos son los más representativos para este rubro; ya que contribuyen más del 80% de la totalidad de comisiones netas.

Comisiones netas, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Créditos de consumo	894	808	604	86	11%	290	48%	2,383	1,646	737	45%
Fideicomisos	146	136	129	10	7%	17	13%	395	391	4	1%
Custodia y administración	57	50	36	7	14%	21	58%	149	113	36	32%
Fondos de inversión	52	49	41	3	6%	11	27%	146	116	30	26%
Créditos comerciales	28	9	5	19	n.s.	23	n.s.	51	34	17	50%
Servicios bancarios y bursátiles	9	9	(1)	0	0%	10	n.s.	22	(4)	26	n.s.
Servicios internacionales	26	24	27	2	8%	(1)	(4%)	74	74	0	0%
Total	1,212	1,085	841	127	12%	371	44%	3,220	2,370	850	36%

Resultado por intermediación

El resultado por intermediación ascendió a 286 mdp, una mejora en 254 mdp respecto al 2T24.

Resultado por intermediación, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Inversiones en instrumentos financieros	2,413	(196)	(642)	2,609	n.s.	3,055	n.s.	2,110	(456)	2,566	n.s.
Instrumentos financieros derivados	(2,128)	197	362	(2,325)	n.s.	(2,490)	n.s.	(1,624)	1,829	(3,453)	n.s.
Operaciones de divisas	1	31	7	(30)	(97%)	(6)	(86%)	16	(815)	831	n.s.
Total	286	32	(273)	254	n.s.	559	n.s.	502	558	(56)	(10%)

Detalle del resultado por intermediación

Por compraventa

Inversiones en instrumentos financieros	1,616	61	(370)	1,555	n.s.	1,986	n.s.	1,744	(268)	2,012	n.s.
Instrumentos financieros derivados	229	(195)	227	424	n.s.	2	1%	51	1,260	(1,209)	(96%)
Operaciones de divisas	(2)	56	29	(58)	n.s.	(31)	n.s.	49	(770)	819	n.s.
Subtotal	1,843	(78)	(114)	1,921	n.s.	1,957	n.s.	1,844	222	1,622	n.s.

Por valuación a valor razonable

Inversiones en instrumentos financieros	797	(257)	(268)	1,054	n.s.	1,065	n.s.	367	(185)	552	n.s.
Instrumentos financieros derivados	(2,357)	392	135	(2,749)	n.s.	(2,492)	n.s.	(1,675)	569	(2,244)	n.s.
Operaciones de divisas	3	(25)	(22)	28	n.s.	25	n.s.	(33)	(45)	12	(27%)
Subtotal	(1,557)	110	(155)	(1,667)	n.s.	(1,402)	n.s.	(1,341)	339	(1,680)	n.s.

Incumplimientos

	0	0	(4)	0	0%	4	(100%)	(1)	(3)	2	(67%)
Total	286	32	(273)	254	n.s.	559	n.s.	502	558	(56)	(10%)

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. Durante el 3T24 hubo una reducción en el valor de los bienes adjudicados que causó una disminución de 46% respecto al 2T24 en el total del concepto.

Otros ingresos (egresos) de Servicios Financieros, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos por tarjeta de crédito	85	66	119	19	29%	(34)	(29%)	215	268	(53)	(20%)
Cuotas IPAB	(48)	(42)	(42)	(6)	14%	(6)	14%	(132)	(120)	(12)	10%
Bienes adjudicados	(40)	13	5	(53)	n.s.	(45)	n.s.	(29)	5	(34)	n.s.
Otros	61	70	(15)	(9)	(13%)	76	n.s.	154	(5)	159	n.s.
Total Servicios Financieros	58	107	67	(49)	(46%)	(9)	(13%)	208	148	60	41%

Gastos de administración

Los gastos administrativos fueron de 1,509 mdp, un crecimiento de 16% respecto al 2T24 y de 30% respecto al 3T23. El gasto del personal aumentó un 7% respecto al 2T24 y 19% respecto al 3T23. Por otra parte, los costos administrativos relacionados con la tarjeta de crédito ascendieron a 461 mdp, un crecimiento de 7% respecto al 2T24 y de 31% respecto al 3T23.

Gastos de administración de Servicios financieros, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Personal	(579)	(542)	(487)	(37)	7%	(92)	19%	(1,642)	(1,353)	(289)	21%
Operativo	(894)	(728)	(641)	(166)	23%	(253)	39%	(2,252)	(1,795)	(457)	25%
Depreciación y amortización	(36)	(35)	(30)	(1)	3%	(6)	20%	(105)	(87)	(18)	21%
Total Servicios Financieros	(1,509)	(1,305)	(1,158)	(204)	16%	(351)	30%	(3,999)	(3,235)	(764)	24%

Participación en el resultado de asociadas

La participación en el resultado de asociadas de Servicios Financieros fue de 39 mdp, compuesta principalmente por la participación del 19.73% que actualmente se tiene en la empresa Controladora Prosa, S.A. de C.V.

Participación en asociadas de Servicios financieros, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Controladora Prosa	36	34	29	2	6%	7	24%	275	85	190	n.s.
Sociedades de Inversión	2	1	0	1	100%	2	100%	4	0	4	(100%)
Otros	1	2	2	(1)	(50%)	(1)	(50%)	4	2	2	100%
Total Servicios Financieros	39	37	31	2	5%	8	26%	283	88	195	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 tercer trimestre de 2024:

Información por negocio, mdp	Cifras correspondientes al 3T24				Total consolidado
	Servicios Financieros	Energía	Inversiones	Actividades Corporativas	
Ingresos operativos	2,831	3,374	0	0	6,205
Ingresos por intereses	5,776	0	0	0	5,776
Gastos por intereses	(4,501)	0	0	0	(4,501)
Margen financiero	1,275	0	0	0	1,275
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(757)	0	0	0	(757)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	518	0	0	0	518
Comisiones y tarifas cobradas	1,508	0	0	0	1,508
Comisiones y tarifas pagadas	(296)	0	0	0	(296)
Resultado por intermediación	286	0	0	0	286
Otros ingresos (egresos) de la operación	58	283	(16)	(132)	193
Ingresos	146	3,374	72	0	3,592
Costos y RIF	(88)	(3,091)	(88)	(132)	(3,399)
Gastos de administración y promoción	(1,509)	(108)	(52)	(12)	(1,681)
Resultado de la operación	565	175	(68)	(144)	528
Participación en el resultado de asociadas	39	0	144	0	183
Resultado antes de impuestos	604	175	76	(144)	711
Impuestos a la utilidad	(156)	(63)	(18)	0	(237)
Participación no controladora	0	(6)	(12)	0	(18)
Resultado neto de la participación controladora	448	106	46	(144)	456

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

Información por negocio, mdp	Cifras acumuladas 2024				Total consolidado
	Servicios Financieros	Energía	Inversiones	Actividades Corporativas	
Ingresos operativos	7,836	8,320	0	0	16,156
Ingresos por intereses	17,428	0	0	0	17,428
Gastos por intereses	(13,522)	0	0	0	(13,522)
Margen financiero	3,906	0	0	0	3,906
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,310)	0	0	0	(2,310)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	1,596	0	0	0	1,596
Comisiones y tarifas cobradas	4,006	0	0	0	4,006
Comisiones y tarifas pagadas	(786)	0	0	0	(786)
Resultado por intermediación	502	0	0	0	502
Otros ingresos (egresos) de la operación	208	604	15	(404)	423
Ingresos	369	8,320	230	0	8,919
Costos y RIF	(161)	(7,716)	(215)	(404)	(8,496)
Gastos de administración y promoción	(3,999)	(290)	(145)	(37)	(4,471)
Resultado de la operación	1,527	314	(130)	(441)	1,270
Participación en el resultado de asociadas	283	0	255	0	538
Resultado antes de impuestos	1,810	314	125	(441)	1,808
Impuestos a la utilidad	(449)	(116)	(32)	10	(587)
Participación no controladora	0	(2)	(41)	0	(43)
Resultado neto de la participación controladora	1,361	196	52	(431)	1,178

Estado de situación financiera consolidado

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

Estado de situación financiera, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23	
				\$	%	\$	%
Activo							
Efectivo y cuentas de margen	5,876	6,138	3,990	(262)	(4%)	1,886	47%
Inversiones en instrumentos financieros	101,198	142,416	98,340	(41,218)	(29%)	2,858	3%
Instrumentos financieros derivados	90	989	857	(899)	(91%)	(767)	(89%)
Cartera de crédito (neto)	40,395	38,523	33,156	1,872	5%	7,239	22%
Inversiones permanentes y otros activos productivos	6,916	6,584	6,033	332	5%	883	15%
Otros	15,742	39,381	23,864	(23,639)	(60%)	(8,122)	(34%)
Total activo	170,217	234,031	166,240	(63,814)	(27%)	3,977	2%
Pasivo							
Captación tradicional	46,502	47,011	35,852	(509)	(1%)	10,650	30%
Préstamos bancarios y de otros organismos	7,391	7,658	8,431	(267)	(3%)	(1,040)	(12%)
Acreedores por reporto	86,495	104,480	34,352	(17,985)	(17%)	52,143	152%
Colaterales vendidos o dados en garantía	0	0	50,692	0	0%	(50,692)	(100%)
Instrumentos financieros derivados	1,477	35	1	1,442	n.s.	1,476	n.s.
Otras cuentas de pasivo	13,921	61,053	23,929	(47,132)	(77%)	(10,008)	(42%)
Total pasivo	155,786	220,237	153,257	(64,451)	(29%)	2,529	2%
Capital contable							
Capital contribuido	1,503	1,503	1,503	0	0%	0	0%
Capital ganado	11,789	11,281	10,474	508	5%	1,315	13%
Participación de INVEX Controladora	13,292	12,784	11,977	508	4%	1,315	11%
Participación no controladora	1,139	1,010	1,006	129	13%	133	13%
Total capital contable	14,431	13,794	12,983	637	5%	1,448	11%
Total pasivo y capital contable	170,217	234,031	166,240	(63,814)	(27%)	3,977	2%

Activo

Efectivo y equivalentes en efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo ascendió a 4,934 mdp, una reducción de 5% respecto al 2T24 y un crecimiento de 36% comparado con el 3T23. La disminución trimestral se relaciona a menores operaciones de compraventa de divisas en comparación con el 2T24, en cambio, el crecimiento anual se genera al tener mayor efectivo invertido en call money.

Efectivo y equivalente de efectivo, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23	
				\$	%	\$	%
Depósitos de regulación monetaria	118	119	118	(1)	(1%)	0	0%
Caja	10	8	7	2	25%	3	43%
Call Money	1,406	697	0	709	102%	1,406	100%
Bancos del país	1,479	1,958	2,533	(479)	(24%)	(1,054)	(42%)
Bancos del extranjero	1,670	1,048	828	622	59%	842	102%
Compraventa de divisas	95	1,204	0	(1,109)	(92%)	95	100%
Depósitos en garantía	153	152	129	1	1%	24	19%
Otros	3	15	0	(12)	(80%)	3	100%
Total	4,934	5,201	3,615	(267)	(5%)	1,319	36%
Detalle de compraventa de divisas							
Recibir	4,013	8,188	4,640	(4,174)	(51%)	(627)	(14%)
Entregar	(3,919)	(6,984)	(4,864)	3,065	(44%)	945	(19%)
Total	95	1,204	(224)	(1,109)	(92%)	318	(142%)

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

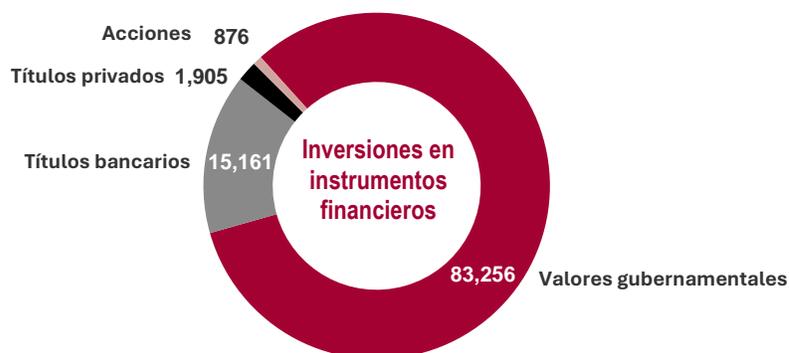
Septiembre 2024	MXN	USD	EUR	YEN	CAD	GBP	Equivalencia en pesos
Tipo de cambio		19.69	21.98	0.14	14.54	26.34	
Efectivo y equivalentes en efectivo, mdp							
Depósitos de regulación monetaria	118.50	0	0	0	0	0	118.50
Caja	4.73	0.12	0.09	0	0.03	0.02	10.03
Call money	1,406.39	0	0	0	0	0	1,406.39
Bancos del país	806.70	34.14	0	0	0	0	1,478.99
Bancos del extranjero	89.90	78.26	1.15	77.41	0.01	0.11	1,670.05
Depósitos en garantía	67.75	4.30	0	0	0	0	152.43
Otros	2.89	0	0	0	0	0	2.89
Total en moneda origen	2,497	122	1	77	0	0	
Total en equivalente en pesos	2,497	2,406	16	11	1	3	4,934

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 tercer trimestre de 2024, el valor de dichas inversiones ascendió a 101,198 mdp, una disminución de 29% respecto al 2T24 y un aumento de 3% respecto al 3T23. Más del 80% 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 septiembre de 2024:



Inversiones en instrumentos financieros, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	83,256	124,679	77,554	(41,423)	(33%)	5,702	7%
Títulos bancarios	15,161	16,507	19,549	(1,346)	(8%)	(4,388)	(22%)
Títulos privados	1,905	421	453	1,484	n.s.	1,452	n.s.
Acciones	876	809	784	67	8%	92	12%
Total	101,198	142,416	98,340	(41,218)	(29%)	2,858	3%

Instrumentos financieros negociables

Las inversiones adquiridas con la intención de negociar ascendieron a 101,142 mdp, una reducción de 29% respecto a 2T24 y un crecimiento de 3% en comparación con 3T23. Considerando las condiciones de mercado, la Tesorería decidió vender títulos gubernamentales; por tal motivo, se aprecia una disminución en el inventario de títulos negociables.

Instrumentos financieros negociables, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	83,256	124,679	77,375	(41,423)	(33%)	5,881	8%
Títulos bancarios	15,161	16,507	19,549	(1,346)	(8%)	(4,388)	(22%)
Títulos privados	1,849	364	397	1,485	n.s.	1,452	n.s.
Acciones	876	809	784	67	8%	92	12%
Total	101,142	142,359	98,105	(41,217)	(29%)	3,037	3%

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

Detalle de instrumentos financieros negociables, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23	
				\$	%	\$	%
En posición							
Valores gubernamentales	9,206	11,306	54,632	(2,100)	(19%)	(45,425)	(83%)
Títulos bancarios	1,728	4,365	402	(2,637)	(60%)	1,326	330%
Títulos privados	1,729	215	356	1,514	704%	1,373	386%
Acciones	876	817	784	59	7%	92	12%
Subtotal	13,539	16,703	56,174	(3,164)	(19%)	(42,635)	(76%)
Por entregar							
Valores gubernamentales	(1,625)	(802)	(3,421)	(823)	103%	1,796	(52%)
Títulos bancarios	(1)	(3,982)	(819)	3,981	(100%)	818	(100%)
Acciones	(576)	(787)	0	211	(27%)	(576)	100%
Subtotal	(2,202)	(5,571)	(4,240)	3,369	(60%)	2,038	(48%)
Por recibir							
Valores gubernamentales	2,622	23,525	2,023	(20,903)	(89%)	599	30%
Títulos bancarios	1	3,982	9,749	(3,981)	(100%)	(9,748)	(100%)
Títulos privados	0	29	3	(29)	(100%)	(3)	(100%)
Acciones	576	779	0	(203)	(26%)	576	100%
Subtotal	3,199	28,315	11,775	(25,116)	(89%)	(8,576)	(73%)
Restringidos o dados en garantía							
Valores gubernamentales	73,053	90,650	24,141	(17,597)	(19%)	48,912	203%
Títulos bancarios	13,433	12,142	10,217	1,291	11%	3,216	31%
Títulos privados	120	120	38	0	0%	82	216%
Subtotal	86,606	102,912	34,396	(16,306)	(16%)	52,210	152%
Total	101,142	142,359	98,105	(41,217)	(29%)	3,037	3%

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 56 mdp, misma inversión que se sostuvo en el 2T24 y una reducción de 76% en comparación con 3T23.

Instrumentos financieros para cobrar principal e interés, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23	
				\$	%	\$	%
En posición							
Valores gubernamentales	0	0	179	0	0%	(179)	(100%)
Títulos privados	0	0	56	0	0%	(56)	(100%)
Subtotal	0	0	235	0	0%	(235)	(100%)
Restringidos o dados en garantía por reporte							
Títulos privados	56	57	0	(1)	(2%)	56	100%
Total	56	57	235	(1)	(2%)	(179)	(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	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23	
				\$	%	\$	%
Créditos comerciales	16,335	16,393	15,930	(58)	(0%)	405	3%
Créditos de consumo	26,220	24,125	18,627	2,095	9%	7,593	41%
Créditos a la vivienda	61	62	63	(1)	(2%)	(2)	(3%)
Total	42,616	40,580	34,620	2,036	5%	7,996	23%
Detalle de cartera de crédito por riesgo de crédito							
Etapa 1	40,942	38,900	33,642	2,042	5%	7,300	22%
Denominado en pesos	38,504	36,657	32,021	1,847	5%	6,483	20%
Actividad empresarial	12,354	12,361	12,734	(7)	(0%)	(380)	(3%)
Entidades financieras	1,175	1,302	1,456	(127)	(10%)	(281)	(19%)
Créditos de consumo	24,914	22,936	17,772	1,978	9%	7,142	40%
Créditos a la vivienda	61	58	59	3	5%	2	3%
Denominado en dólares	2,438	2,243	1,621	195	9%	817	50%
Actividad empresarial	2,429	2,235	1,608	194	9%	821	51%
Créditos de consumo	9	8	13	1	13%	(4)	(31%)
Etapa 2	754	750	480	4	1%	274	57%
Denominado en pesos	754	750	480	4	1%	274	57%
Actividad empresarial	22	110	5	(88)	(80%)	17	340%
Créditos de consumo	732	640	475	92	14%	257	54%
Etapas 1 y 2	41,696	39,650	34,122	2,046	5%	7,574	22%
Créditos comerciales	15,980	16,008	15,803	(28)	(0%)	177	1%
Créditos de consumo	25,655	23,584	18,260	2,071	9%	7,395	40%
Créditos a la vivienda	61	58	59	3	5%	2	3%
Etapa 3	920	930	498	(10)	(1%)	422	85%
Denominado en pesos	911	922	498	(11)	(1%)	413	83%
Actividad empresarial	355	385	127	(30)	(8%)	228	180%
Créditos de consumo	556	533	367	23	4%	189	51%
Créditos a la vivienda	0	4	4	(4)	(100%)	(4)	(100%)
Denominado en dólares	9	8	0	1	13%	9	100%
Créditos de consumo	9	8	0	1	13%	9	100%
Total	42,616	40,580	34,620	2,036	5%	7,996	23%

Cartera etapa 1 y 2 distribuida por subsidiaria:

Cartera de crédito por subsidiaria, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23	
				\$	%	\$	%
Etapa 1 y 2							
Banco Consumo	25,655	23,584	18,260	2,071	9%	7,395	40%
Banco Comercial	14,914	14,892	14,792	22	0%	122	1%
Banco Vivienda	61	58	59	3	5%	2	3%
Arrendadora Comercial	1,564	1,590	1,515	(26)	(2%)	49	3%
(-) Menos:							
Eliminaciones intercompañía	498	474	504	24	5%	(6)	(1%)
Total	41,696	39,650	34,122	2,046	5%	7,574	22%

Al 30 de septiembre de 2024, el valor de la cartera etapa 1 y 2 ascendió a 41,696 mdp, un crecimiento de 5% respecto al 2T24 y de 22% en comparación el 3T23. La composición de la cartera se encuentra concentrada en un 62% en cartera de consumo y 38% en cartera comercial.

Cartera de consumo

Se logró la colocación de 154 mil tarjetas, alcanzando un total de 1.03 millones de tarjetas al cierre de 3T24. Considerando lo anterior, la cartera de consumo sana alcanzó un valor de 25,655 mdp, un aumento de 9% respecto al 2T24 y de 40% respecto al 3T23.

Cartera de comercial

La cartera comercial otorga créditos principalmente a empresas con actividad empresarial y entidades financieras. La cartera comercial presentó pocas variaciones al compensar los créditos que llegaron a su liquidación con el otorgamiento de nuevos créditos.

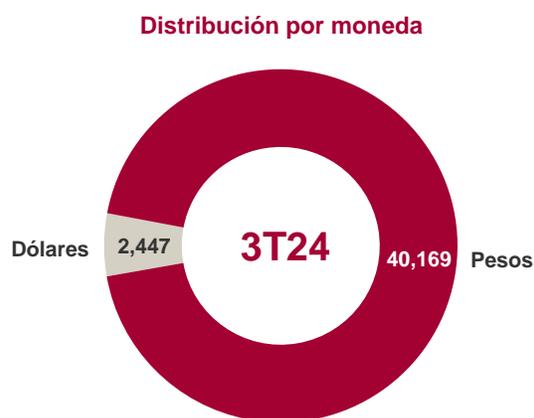
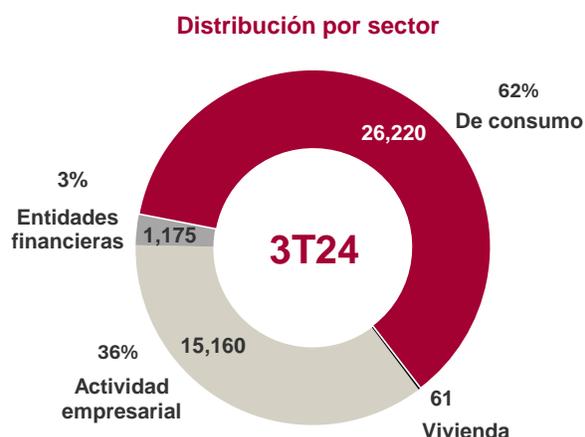
El índice de morosidad se situó en 2.16%, porcentaje menor en comparación con el 2.29% del 2T24.

Cartera de crédito etapa 3, mdp	IMOR 3T24	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23	
					\$	%	\$	%
Créditos comerciales	2.2%	355	385	127	(30)	(8%)	228	180%
Créditos de consumo	2.2%	565	541	367	24	4%	198	54%
Créditos a la vivienda	0%	0	4	4	(4)	(100%)	(4)	(100%)
Total	2.2%	920	930	498	(10)	(1%)	422	85%

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

Movimientos en la cartera de crédito etapa 3, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23	
				\$	%	\$	%
Cartera etapa 3 al inicio del trimestre	930	777	431	153	20%	499	116%
Pagos y trasposos de cartera etapa 1 y 2 a etapa 3	579	796	403	(217)	(27%)	176	44%
Aplicaciones de reservas	(594)	(649)	(337)	55	(8%)	(257)	76%
Otros	5	6	1	(1)	(17%)	4	n.s.
Total	920	930	498	(10)	(1%)	422	85%

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 septiembre de 2024 se mantienen las siguientes operaciones de riesgo crediticio:

- La cartera de crédito incluye operaciones con partes relacionadas por un importe de 918 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 1,008 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 2,791 mdp, los cuales no exceden el 100% de la parte básica del Capital Neto conforme a lo establecido en el artículo 54, fracción I de la 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% de la parte básica del Capital Neto.
- El monto de las garantías recibidas por los créditos otorgados asciende a 38,942 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

El riesgo de crédito se califica conforme a los criterios emitidos por la SHCP y 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				Total
		Cartera comercial	Cartera de consumo	Cartera a la vivienda		
Riesgo A	38,991	(101)	(738)	0	(839)	
Riesgo B	1,978	(8)	(121)	0	(129)	
Riesgo C	1,275	(9)	(223)	0	(232)	
Riesgo D	898	(9)	(529)	0	(538)	
Riesgo E	655	(195)	(253)	0	(448)	
Total	43,797	(322)	(1,864)	0	(2,186)	

El importe de cartera crediticia por Riesgo A incluye el valor de las cartas de crédito, mismo que asciende a 1,181 mdp. Lo anterior, en cumplimiento a las normas de registro contable 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	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23	
				\$	%	\$	%
Cartera comercial	322	316	184	6	2%	138	75%
Cartera de consumo	1,864	1,706	1,280	158	9%	584	46%
Total	2,186	2,022	1,464	164	8%	722	49%

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

Movimientos en estimación, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23	
				\$	%	\$	%
Saldo inicial	2,022	1,807	1,298	215	12%	724	56%
Provisiones registradas en resultados	757	829	495	(72)	(9%)	262	53%
Eliminaciones y castigos	(594)	(615)	(330)	21	(3%)	(264)	80%
Otros	1	1	1	0	0%	0	0%
Total	2,186	2,022	1,464	164	8%	722	49%

Estimación en resultados, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23	
				\$	%	\$	%
Creación de nuevas reservas	788	847	497	(59)	(7%)	291	59%
Recuperaciones	(31)	(18)	(2)	(13)	72%	(29)	n.s.
Total	757	829	495	(72)	(9%)	262	53%

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 1,817 mdp, un crecimiento de 21% en comparación con el 2T24 y de 80% comparado con el 3T23. 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	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23	
				\$	%	\$	%
Inmuebles	791	644	605	147	23%	186	31%
Mobiliario y equipo	1,026	852	403	174	20%	623	155%
Total	1,817	1,496	1,008	321	21%	809	80%

Inversiones permanentes

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

Inversiones permanentes, mdp	Participación	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23	
					\$	%	\$	%
INVEX Grupo Financiero								
Controladora Prosa	19.73%	353	316	387	37	12%	(34)	(9%)
Fondos de Inversión Común	100%	38	36	32	2	6%	6	19%
Trans Unión de México, S.A. de C.V.	0.10%	1	1	1	0	0%	0	0%
Cecoban, S.A. de C.V.	2.63%	12	12	9	0	0%	3	33%
Promoción de Inversiones								
Autopistas								
Grupo de Autopistas Nacionales	30.82%	425	418	674	7	2%	(249)	(37%)
Libramiento Cd. Obregón	30%	218	221	175	(3)	(1%)	43	25%
Asociación Público-Privada								
Hospital Tepic	47.50%	197	194	184	3	2%	13	7%
Otros	34%	17	16	16	1	6%	1	6%
Energía								
Otros	22.50%	215	233	344	(18)	(8%)	(129)	(38%)
Hidrocarburos								
Itzoil	35%	210	89	136	121	136%	74	54%
Otros	35%	95	96	2	(1)	(1%)	93	n.s.
Capital								
Bienes raíces	-	339	423	343	(84)	(20%)	(4)	(1%)
Capital privado	-	55	55	58	0	0%	(3)	(5%)
INVEX Energía								
Fondo Crypto Mex	10%	10	6	3	4	67%	7	n.s.
INVEX Holdings								
Fondo de Capital Privado en G Squared VI, LP	0.4%	35	23	10	12	52%	25	n.s.
Total		2,220	2,139	2,374	81	4%	(154)	(6%)

Pasivo

Captación

El total de captación se ubica en 46,502 mdp, una disminución de 1% respecto al 2T24 y un aumento de 30% respecto al 3T23.

Captación, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23	
				\$	%	\$	%
Depósitos de exigibilidad inmediata	7,756	6,604	6,223	1,152	17%	1,533	25%
Depósitos a plazo	35,232	36,932	26,174	(1,700)	(5%)	9,058	35%
Pagaré de ventanilla	11,253	13,182	9,739	(1,929)	(15%)	1,514	16%
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	15,665	15,752	10,184	(87)	(1%)	5,481	54%
Depósitos a plazo en moneda nacional	8,155	7,601	5,924	554	7%	2,231	38%
Depósitos a plazo en moneda extranjera	159	397	327	(238)	(60%)	(168)	(51%)
Títulos de crédito emitidos	3,513	3,474	3,455	39	1%	58	2%
Cuenta global de captación sin movimientos	1	1	0	0	0%	1	100%
Total	46,502	47,011	35,852	(509)	(1%)	10,650	30%

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 476 mdp al cierre del 3T24.

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

Clave de Pizarra	Inicio	Vencimiento	Plazo (Días)	Tasa	3T24	2T24	3T23
INVEX Controladora							
INVEX 22	30-jun-22	25-jun-26	1,456	TIIE 28 + 1.20%	2,007	2,002	2,006
INVEX 23	15-jun-23	10-jun-27	1,456	TIIE 28 + 1.09%	1,034	1,031	1,033
Gastos de emisión					(4)	(3)	(5)
Banco INVEX							
BINVEX 2.6 01/04/26 EMTN, USD	04-ene-21	04-ene-26	1,826	2.60%	476	444	421
Total					3,513	3,474	3,455

Préstamos bancarios y de otros organismos

Los préstamos bancarios y de otros organismos de INVEX Controladora y sus subsidiarias ascendieron a 7,391 mdp, menor fondeo de 3% respecto al 2T24 y de 12% respecto a 3T23. La reducción trimestral en los préstamos bancarios se generó por la liquidación de deuda por parte de Banco INVEX e INVEX Arrendadora. Respecto a la variación anual, la deuda de INVEX Infraestructura fue liquidada e INVEX Controladora liquidó parte de su deuda durante el 4T23.

La concentración del fondeo recibido por préstamos se centra en un 61% obtenido por la Banca de Desarrollo y un 39% por la Banca Comercial.

Préstamos bancarios y de otros organismos, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23	
				\$	%	\$	%
INVEX Controladora							
Instituciones de Banca Múltiple	1,190	1,190	1,511	0	0%	(321)	(21%)
INVEX Grupo Financiero							
Nacional Financiera, SN *	1,250	1,380	1,018	(130)	(9%)	232	23%
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura *	793	1,013	1,342	(220)	(22%)	(549)	(41%)
Banco de Comercio Exterior *	2,328	2,355	2,438	(27)	(1%)	(110)	(5%)
Call Money (Exigibilidad inmediata)	234	53	108	181	n.s.	126	117%
INVEX Grupo Infraestructura							
Instituciones de Banca Múltiple	0	0	300	0	0%	(300)	(100%)
Proyectos de INVEX Infraestructura							
Nacional Financiera, SN *	31	35	43	(4)	(11%)	(12)	(28%)
Instituciones de Banca Múltiple	104	110	123	(6)	(5%)	(19)	(15%)
INVEX Arrendadora							
Banco de Comercio Exterior *	126	89	0	37	42%	126	100%
Instituciones de Banca Múltiple	1,248	1,433	1,468	(185)	(13%)	(220)	(15%)
INVEX Capital							
Instituciones de Banca Múltiple	87	0	80	87	100%	7	9%
Total	7,391	7,658	8,431	(267)	(3%)	(1,040)	(12%)

* Fondeo recibido por Banca de Desarrollo por 4,528 mdp al cierre de 3T24.

Operaciones por reporte

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

Deudores por reporte, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	1,550	2,263	0	(713)	(32%)	1,550	100%
Títulos privados	0	49	0	(49)	(100%)	0	0%
Total	1,550	2,312	0	(762)	(33%)	1,550	100%

Acreedores por reporte, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	73,706	92,172	24,116	(18,466)	(20%)	49,590	n.s.
Títulos bancarios	12,627	12,138	10,199	489	4%	2,428	24%
Títulos privados	162	170	37	(8)	(5%)	125	n.s.
Total	86,495	104,480	34,352	(17,985)	(17%)	52,143	152%

Las operaciones de reporte vigentes celebradas por Banco INVEX e INVEX Casa de Bolsa actuando como reportada y reportadora se pactaron a plazos dentro del rango de 2 a 31 días con tasas de entre 8.77% a 10.76%.

Los colaterales por reporte se integran como sigue:

Colaterales, mdp	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23	
				\$	%	\$	%
Recibidos como reportada							
Valores gubernamentales	1,551	2,262	105	(711)	(31%)	1,446	n.s.
Títulos privados	0	50	0	(50)	(100%)	0	0%
Recibidos y vendidos como reportada							
Valores gubernamentales	0	0	51,030	0	0%	(51,030)	(100%)
Total	1,551	2,312	51,135	(761)	(33%)	(49,584)	(97%)

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	3T24				2T24				3T23				Var. vs 2T24		Var. vs 3T23	
	Activa	Pasiva	CVA	Neta	Activa	Pasiva	CVA	Neta	Activa	Pasiva	CVA	Neta	\$	%	\$	%
Forwards	58,033	(57,953)	0	80	59,647	(59,998)	0	249	35,964	(35,806)	0	158	(169)	(68%)	(78)	(49%)
Divisas	58,033	(57,953)	0	80	59,647	(59,998)	0	249	35,938	(35,781)	0	157	(169)	(68%)	(77)	(49%)
Commodities	0	0	0	0	0	0	0	0	26	(25)	0	1	0	0%	(1)	(100%)
Opciones	97	(101)	0	(4)	215	(214)	0	1	218	(208)	1	11	(5)	n.s.	(15)	(136%)
Divisas	76	(81)	0	(5)	152	(151)	0	1	75	(75)	0	0	(6)	n.s.	(5)	100%
Valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1)	0	(1)	0	0%	1	(100%)
Tasa de interés	21	(20)	0	1	63	(63)	0	0	143	(132)	1	12	1	100%	(11)	(92%)
Swaps	24,358	(25,827)	(2)	(1,471)	24,117	(23,507)	0	668	29,504	(28,859)	(2)	643	(2,139)	n.s.	(2,114)	n.s.
Divisas	2,994	(3,242)	(2)	(250)	2,908	(2,935)	(2)	(29)	9,463	(9,426)	(2)	35	(221)	n.s.	(285)	n.s.
Tasa de interés	21,364	(22,580)	0	(1,216)	21,269	(20,566)	0	703	20,041	(19,433)	0	608	(1,919)	n.s.	(1,824)	n.s.
Commodities	0	(5)	0	(5)	0	(6)	0	(6)	0	0	0	0	1	(17%)	(5)	100%
Total	82,488	(83,881)	(2)	(1,395)	84,039	(83,119)	(2)	918	65,686	(64,873)	(1)	812	(2,313)	n.s.	(2,207)	n.s.

* 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	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

3T24										
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	(1)	1	0	0	1	Cada 28 días	6	Margen financiero	Préstamos Bancarios	0
2	9	(73)	3	64	(6)	Cada 28 días	2	Margen financiero	Depósitos a plazo	0
Total	8	(72)	3	64	(5)		8			0

Impuestos a la utilidad causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se integran como sigue:

Impuestos a la utilidad diferidos	3T24	2T24	3T23	Var. vs. 2T24		Var. vs. 3T23	
				\$	%	\$	%
Pérdidas fiscales por amortizar	667	541	289	126	23%	378	131%
Valuación de instrumentos financieros	134	(353)	(280)	487	(138%)	414	(148%)
Otros	350	415	768	(65)	(16%)	(418)	(54%)
Total	1,151	603	777	548	91%	374	48%

La variación reflejada entre el 3T24 y 2T24 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 3T24, 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.

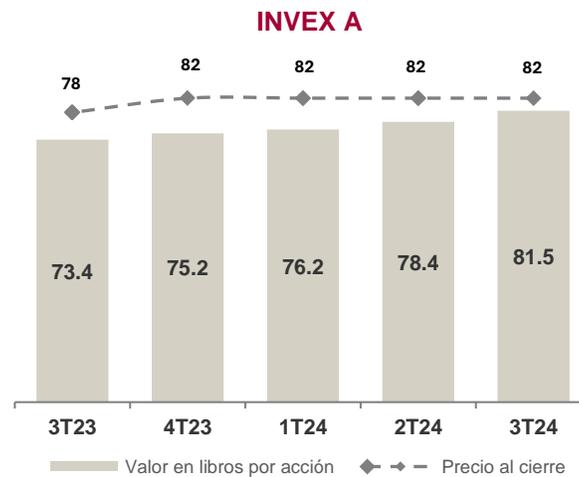
El 25 de abril de 2024, se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, en la cual se resolvió:

- 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 **13,292** mdp al cierre del 3T24, un incremento de 4% respecto al 2T24 y de 11% respecto al 3T23.

- Capital Contable al 4T23: 12,258 mdp
- Resultado neto: 1,178 mdp
- Cambio en ORI: (111) mdp
- Pago de dividendo 2024: (85) mdp
- Capital Contable al 3T24: 13,292 mdp

Comportamiento de la acción



Concepto	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
Capital contable	13,292	12,784	12,429	12,258	11,977
Valor en libros por acción	82	78	76	75	73
Precio de mercado	82	82	82	82	78
Precio a valor en libros	1.0x	1.0x	1.1x	1.1x	1.1x
Capitalización de mercado	13,375	13,375	13,375	13,375	12,722

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	3T24	3T23	Var. vs 3T23	
			\$	%
Activo				
Efectivo y equivalentes	252	126	126	50%
Cartera comercial	498	394	104	21%
Instrumentos financieros derivados	96	106	(10)	(10%)
Deudores por reporto	29	28	1	3%
Otras cuentas por cobrar	1,247	1,731	(484)	(39%)
Total	2,122	2,385	(263)	(12%)
Pasivo				
Cuentas de exigibilidad inmediata	(5)	(9)	4	(80%)
Pagaré de ventanilla	(242)	(113)	(129)	53%
Préstamos bancarios y de otros organismos	(498)	(310)	(188)	38%
Instrumentos financieros derivados	(96)	(106)	10	(10%)
Acreedores por reporto	(34)	(32)	(2)	6%
Total	(2,122)	(2,385)	(2,199)	n.s.
Resultado integral (cifras acumuladas)	3T24	3T23	Var. vs 3T23	
			\$	\$
Ingresos				
Intereses por inversiones	21	34	(13)	(62%)
Intereses préstamos bancarios	135	194	(59)	(44%)
Ingresos por asesorías	8	8	0	0%
Instrumentos financieros	30	4	26	87%
Servicios de administración	319	238	81	25%
Uso de marca	170	238	(68)	(40%)
Cuotas	2	12	(10)	n.s.
Otros ingresos	10	4	6	60%
Total	695	732	628	937%
Egresos				
Intereses por pagaré de ventanilla	(13)	(22)	9	(69%)
Intereses préstamos bancarios	(135)	(194)	59	(44%)
Premios pagados por reporto	(8)	(12)	4	(50%)
Egresos por asesorías	(8)	(8)	0	0%
Instrumentos financieros	(30)	(4)	(26)	87%
Servicios de administración	(319)	(233)	(86)	27%
Uso de marca	(170)	(238)	68	(40%)
Cuotas	(2)	(12)	10	n.s.
Otros egresos	(10)	(9)	(1)	10%
Total	(695)	(732)	(629)	n.s.

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 Projects, L.L.C	100.00%	Inversión en Proyectos destacando los de bienes raíces
Grupo TVM, S.A. de C.V. (antes 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
Transición Energética		
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
Energypme, 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
Promoción de Inversiones		
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
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 Infraestructura 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	11
Patrick Doucet Leautaud	Vicepresidente (1)	33	Antonino Guichard González	Consejero (1)	11
Francisco Javier Barroso Díaz Torre	Vicepresidente Ejecutivo (1)	33	Nadine David Sanche	Consejero	10
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)	19
Francois J.P. Pams Guichard	Consejero (1)	33	Antonio García Barroso	Consejero	23
Roberto Diez de Sollano Díaz	Consejero (2)	17	Gilles Alain Boud'Hors Leautaud	Consejero (2)	11
Jorge Gilberto Zapata Alvarado	Consejero (2)	14	Luis Barroso Díaz Torre	Consejero (2)	30
Juan Bautista Guichard Cortina	Consejero (3)	15	Pablo de Jesús Barroso Díaz Torre	Consejero	22
Jean Marc Mercier Durand	Consejero (2)	14	Pablo Lucas Guichard Cortina	Consejero (1)	8
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	11	Paola Morales Vargas	Consejero Independiente	1
Lorenzo Orozco Valdés	Consejero Independiente	19	Alberto Dunand Raymond	Consejero Independiente	23
Rafael Matute Labrador Sánchez	Consejero Independiente	9	Benjamín Clariond Reyes Retana	Consejero Independiente	11
Alberto G. Saavedra Olavarrieta	Consejero Independiente	31	Gregorio Sánchez Fernández	Consejero Independiente	6
Juan Eugenio Clariond Lozano	Consejero Independiente	15	Jorge Alejandro Barrero Stahl	Consejero Independiente	33
Tito Oscar Vidaurri del Castillo	Consejero Independiente	6			

(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.

Aualmente, 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 septiembre 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	Afirma / Estable	12-sep-24 ●
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+		Afirma / Estable	12-sep-24 ●
Moody's Local	A+.mx		Afirma / Estable	9-abr-24
Fitch Ratings	A+(mex)		Afirma / Estable	14-may-24
Certificado Bursátil INVEX 23				
Moody's Local	A+.mx		Afirma / Estable	9-abr-24
Fitch Ratings	A+(mex)		Afirma / Estable	14-may-24
Banco INVEX				
Riesgo de Contraparte				
S&P Global Ratings	mxAA-	mxA-1+	Afirma / Estable	12-sep-24 ●
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-24 ●
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 ●
Ammper Energía				
Riesgo de Contraparte				
Fitch Ratings	AA- (mex)	F1+	Afirma / Estable	7-dic-23
HR Ratings	HR AAA	HR+1	Afirma / Estable	03-sep-24 ●
HR Ratings Global	HR BBB+ (G)	-	Afirma / Estable	03-sep-24 ●

Nota: ● Indica que la calificación fue actualizada o afirmada durante el trimestre.

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 septiembre 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 89 y 38 mdp, representando el 1.03% y 3.67% 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.

Requerimientos de capitalización, mdp	3T24		3T23	
	Banco	Casa de Bolsa	Banco	Casa de Bolsa
Capital neto	7,149	1,045	6,294	1,660
Capital básico	7,149	1,045	6,294	1,660
Capital complementario	0	0	0	0
Índice de capitalización sobre activos en riesgo de crédito y mercado	15.58%	14.11%	15.64%	21.41%
Índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito	20.96%	133.55%	22.33%	159.06%

Al 30 de septiembre 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	4,394	352	519	41
Operaciones en M.N. con riesgo de mercado por sobretasa	269	22	272	22
Operaciones en Udis así como en M.N. con tasa de interés real o rendimiento referido a ésta	328	26	1,067	85
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	332	27	0	0
Operaciones en Udis así como en M.N. con rendimiento referido al INPC	8	1	24	2
Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio	119	10	134	11
Posición en oro	0	0	0	0
Operaciones con acciones o sobre acciones	55	4	2,978	238
Operaciones con mercancías	0	0	0	0
Impacto GAMMA de operaciones con opciones	1	0	0	0
Impacto Vega de operaciones con opciones	0	0	0	0
Total	5,506	442	4,994	399

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	4	0	0	0
Grupo II	0	0	245	20
Grupo III	611	49	634	51
Grupo IV	58	5	0	0
Grupo V	1	0	0	0
Grupo VI	23,918	1,913	0	0
Grupo VII	10,482	839	0	0
Grupo VIII	307	25	0	0
Grupo IX	2,641	211	0	0
Grupo X	206	16	0	0
Total	38,228	3,058	879	71

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	10,033	661
Requerimiento por riesgo operacional	803	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 agosto de 2024 de la siguiente manera:

CCF (Coeficiente de Capital Fundamental):	16.52%
CCB (Coeficiente de Capital Básico):	16.52%
Índice de capitalización:	16.52%
Categoría:	I

Dicha información fue dada a conocer a la CNBV por Banxico el 17 de octubre 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 cedos de ventanilla, pagarés y cedos 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 consideraran 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 y 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	3T24	2T24	3T23	Var. vs 2T24	Var. vs 3T23
Cartera de crédito					
Índice de morosidad (IMOR)	2.2%	2.3%	1.4%	(0.1%)	0.8%
Comercial	2.2%	2.3%	0.8%	(0.1%)	1.4%
Consumo	2.2%	2.2%	2.0%	0%	0.2%
Índice de cobertura (ICOR)	237.7%	217.5%	294.2%	20.2%	(56.5%)
Rentabilidad					
MIN	1.2%	1.3%	3.0%	(0.1%)	(1.8%)
Eficiencia operativa	2.9%	2.5%	2.8%	0.4%	0.1%
ROA	0.9%	0.6%	1.0%	0.3%	(0.1%)
ROE	14.0%	11.3%	14.7%	2.7%	(0.7%)
Liquidez (No. de veces)	11	17	12	(6)	(1)
Apalancamiento (No. de veces)	12	17	13	(5)	(1)
Índice de capitalización Riesgo de crédito					
Banco	22.7%	23.0%	22.3%	(0.3%)	0.4%
Casa de Bolsa	118.5%	177.1%	159.1%	(58.6%)	(40.6%)
Índice de capitalización Riesgo de crédito, mercado y operativo					
Banco	16.1%	16.4%	15.6%	(0.3%)	0.5%
Casa de Bolsa	15.9%	13.7%	21.4%	2.2%	(5.5%)

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 septiembre de 2024

Estado de situación financiera, mdp	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	Var. vs 2T24		Var. vs 3T23	
						\$	%	\$	%
ACTIVO									
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,934	5,201	8,190	3,163	3,615	(267)	(5%)	1,319	36%
Cuentas de margen	942	937	1,174	511	375	5	1%	567	151%
Inversiones en instrumentos financieros	101,198	142,416	135,264	113,712	98,340	(41,218)	(29%)	2,858	3%
Instrumentos financieros negociables	101,142	142,359	135,207	113,652	98,105	(41,217)	(29%)	3,037	3%
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés	56	57	57	60	235	(1)	(2%)	(179)	(76%)
Deudores por reporto	1,550	2,312	5,006	5,604	0	(762)	(33%)	1,550	100%
Instrumentos financieros derivados	90	989	461	189	857	(899)	(91%)	(767)	(89%)
Con fines de negociación	81	953	433	165	813	(872)	(92%)	(732)	(90%)
Con fines de cobertura	9	36	28	24	44	(27)	(75%)	(35)	(80%)
Cartera de crédito etapa 1	40,942	38,900	37,061	35,727	33,642	2,042	5%	7,300	22%
Créditos comerciales	15,958	15,898	15,687	15,794	15,798	60	0%	160	1%
Actividad empresarial o comercial	14,783	14,596	14,484	14,417	14,342	187	1%	441	3%
Entidades financieras	1,175	1,302	1,203	1,377	1,456	(127)	(10%)	(281)	(19%)
Créditos de consumo	24,923	22,944	21,318	19,874	17,785	1,979	9%	7,138	40%
Créditos a la vivienda	61	58	56	59	59	3	5%	2	3%
Cartera de crédito etapa 2	754	750	585	774	480	4	1%	274	57%
Créditos comerciales	22	110	4	251	5	(88)	(80%)	17	n.s.
Actividad empresarial o comercial	22	110	4	251	5	(88)	(80%)	17	n.s.
Créditos de consumo	732	640	581	523	475	92	14%	257	54%
Cartera de crédito etapa 3	920	930	777	555	498	(10)	(1%)	422	85%
Créditos comerciales	355	385	296	123	127	(30)	(8%)	228	180%
Actividad empresarial o comercial	355	385	296	123	127	(30)	(8%)	228	180%
Créditos de consumo	565	541	477	428	367	24	4%	198	54%
Créditos a la vivienda	0	4	4	4	4	(4)	(100%)	(4)	(100%)
Cartera de crédito	42,616	40,580	38,423	37,056	34,620	2,036	5%	7,996	23%
(+/-) Partidas diferidas	(35)	(35)	(30)	(30)	0	0	0%	(35)	100%
Estimación preventiva riesgos crediticios	(2,186)	(2,022)	(1,807)	(1,585)	(1,464)	(164)	8%	(722)	49%
Cartera de crédito (neto)	40,395	38,523	36,586	35,441	33,156	1,872	5%	7,239	22%
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)	40,395	38,523	36,586	35,441	33,156	1,872	5%	7,239	22%
Otras cuentas por cobrar (neto)	12,610	35,698	14,923	9,051	22,283	(23,088)	(65%)	(9,673)	(43%)
Bienes adjudicados (neto)	107	155	113	116	158	(48)	(31%)	(51)	(32%)
Inventario	461	442	427	422	412	19	4%	49	12%
Pagos anticipados y otros activos (neto)	777	1,179	640	570	945	(402)	(34%)	(168)	(18%)
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	1,817	1,496	1,349	1,262	1,008	321	21%	809	80%
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	258	230	238	250	254	28	12%	4	2%
Inversiones permanentes en acciones	2,220	2,139	2,101	2,187	2,374	81	4%	(154)	(6%)
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	1,151	603	677	740	777	548	91%	374	48%
Activos intangibles (neto)	339	343	354	439	333	(4)	(1%)	6	2%
Crédito mercantil	1,368	1,368	1,353	1,353	1,353	0	0%	15	1%
TOTAL ACTIVO	170,217	234,031	208,856	175,010	166,240	(63,814)	(27%)	3,977	2%

Estado de situación financiera, mdp	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	Var. vs 2T24		Var. vs 3T23	
						\$	%	\$	%
PASIVO									
Captación	46,502	47,011	43,351	43,016	35,852	(509)	(1%)	10,650	30%
Depósitos de exigibilidad inmediata	7,756	6,604	6,071	7,223	6,223	1,152	17%	1,533	25%
Depósitos a plazo	35,232	36,932	33,839	32,347	26,174	(1,700)	(5%)	9,058	35%
Títulos de crédito emitidos	3,513	3,474	3,441	3,446	3,455	39	1%	58	2%
Cuenta global de captación sin movimientos	1	1	0	0	0	0	0%	1	100%
Préstamos bancarios y de otros organismos	7,391	7,658	7,869	7,643	8,431	(267)	(3%)	(1,040)	(12%)
Valores asignados por liquidar	938	21,847	0	0	2,694	(20,909)	(96%)	(1,756)	(65%)
Acreeedores por reporto	86,495	104,480	71,209	95,223	34,352	(17,985)	(17%)	52,143	152%
Colaterales vendidos o dados en garantía	0	0	56,341	5,603	50,692	0	0%	(50,692)	(100%)
Reportos (saldo acreedor)	0	0	56,311	5,603	50,692	0	0%	(50,692)	(100%)
Préstamo de valores	0	0	30	0	0	0	0%	0	0%
Derivados	1,477	35	15	54	1	1,442	n.s.	1,476	n.s.
Con fines de negociación	1,476	35	2	54	1	1,441	n.s.	1,475	n.s.
Con fines de cobertura	1	0	13	0	0	1	100%	1	100%
Pasivo por arrendamiento	271	241	246	258	266	30	12%	5	2%
Otras cuentas por pagar	11,456	37,758	15,904	9,325	20,372	(26,302)	(70%)	(8,916)	(44%)
Acreeedores por liquidación de operaciones	4,850	31,745	9,542	4,161	14,757	(26,895)	(85%)	(9,907)	(67%)
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	555	816	802	790	754	(261)	(32%)	(199)	(26%)
Acreeedores por cuentas de margen	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Contribuciones por pagar	588	465	533	391	388	123	26%	200	52%
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	5,463	4,732	5,027	3,983	4,473	731	15%	990	22%
Pasivo por impuestos a la utilidad	662	58	83	38	203	604	n.s.	459	n.s.
Pasivo por beneficios a los empleados	403	311	237	420	386	92	30%	17	4%
Créditos diferidos y cobros anticipados	191	838	197	187	8	(647)	(77%)	183	n.s.
TOTAL PASIVO	155,786	220,237	195,452	161,767	153,257	(64,451)	(29%)	2,529	2%
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	10,284	9,828	9,558	9,191	8,886	456	5%	1,398	16%
Otros resultados integrales	231	179	94	290	314	52	29%	(83)	(26%)
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	5	24	18	15	27	(19)	(79%)	(22)	(81%)
Efecto acumulado por conversión	186	114	41	60	82	72	63%	104	127%
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	41	42	42	43	58	(1)	(2%)	(17)	(29%)
Participación en ORI de otras entidades	(1)	(1)	(7)	172	147	0	0%	(148)	(101%)
Participación controladora	13,292	12,784	12,429	12,258	11,977	508	4%	1,315	11%
Participación no controladora	1,139	1,010	975	985	1,006	129	13%	133	13%
TOTAL CAPITAL	14,431	13,794	13,404	13,243	12,983	637	5%	1,448	11%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	170,217	234,031	208,856	175,010	166,240	(63,814)	(27%)	3,977	2%

Estado de situación financiera, mdp	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	Var. vs 2T24		Var. vs 3T23	
						\$	%	\$	%
Cuentas de Orden									
Operaciones por cuenta de terceros									
Cuentas corrientes	21	(2)	(103)	(1)	(43)	23	n.s.	64	(149%)
Liquidación de operaciones de clientes	21	(2)	(103)	(1)	(43)	23	n.s.	64	(149%)
Operaciones en custodia	571,181	577,970	599,794	567,050	517,353	(6,789)	(1%)	53,828	10%
Valores de clientes recibidos en custodia	571,181	577,970	599,794	567,050	517,353	(6,789)	(1%)	53,828	10%
Operaciones por cuenta propia									
Compromisos crediticios	56,313	54,333	50,610	46,047	43,610	1,980	4%	12,703	29%
Bienes en fideicomiso o mandato	1,094,286	1,079,221	1,070,613	1,047,082	1,002,469	15,065	1%	91,817	9%
Colaterales recibidos	1,551	2,312	5,015	5,604	105	(761)	(33%)	1,446	n.s.
Deuda gubernamental	1,551	2,262	5,015	5,604	105	(711)	(31%)	1,446	n.s.
Otros títulos de deuda	0	50	0	0	0	(50)	(100%)	0	0%
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	0	0	56,828	5,604	51,030	0	0%	(51,030)	(100%)
Deuda gubernamental	0	0	56,828	5,604	51,030	0	0%	(51,030)	(100%)
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito etapa 3	881	827	747	801	881	54	7%	0	0%
Otras cuentas de registro	155,161	148,474	139,397	137,428	139,731	6,687	5%	15,430	11%

Estado de resultado integral consolidado del 1º de enero al 30 de septiembre de 2024

Estado de resultado integral, mdp	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	Var. vs 2T24		Var. vs 3T23		Var. vs 2023			
						\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos por intereses	5,776	5,760	5,892	4,891	5,554	16	0%	222	4%	17,428	14,686	2,742	19%
Gastos por intereses	(4,501)	(4,310)	(4,711)	(3,609)	(3,931)	(191)	4%	(570)	15%	(13,522)	(11,759)	(1,763)	15%
Margen financiero	1,275	1,450	1,181	1,282	1,623	(175)	(12%)	(348)	(21%)	3,906	2,927	979	33%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(757)	(829)	(724)	(467)	(495)	72	(9%)	(262)	53%	(2,310)	(1,219)	(1,091)	89%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	518	621	457	815	1,128	(103)	(17%)	(610)	(54%)	1,596	1,708	(112)	(7%)
Comisiones y tarifas cobradas	1,508	1,346	1,152	1,187	1,035	162	12%	473	46%	4,006	2,905	1,101	38%
Comisiones y tarifas pagadas	(296)	(261)	(229)	(202)	(194)	(35)	13%	(102)	53%	(786)	(535)	(251)	47%
Resultado por intermediación	286	32	184	(78)	(273)	254	n.s.	559	n.s.	502	558	(56)	(10%)
Otros ingresos (egresos) de la operación	193	134	96	206	133	59	44%	60	45%	423	130	293	n.s.
Gastos de administración y promoción	(1,681)	(1,461)	(1,329)	(1,430)	(1,287)	(220)	15%	(394)	31%	(4,471)	(3,589)	(882)	25%
Resultado de la operación	528	411	331	498	542	117	28%	(14)	(3%)	1,270	1,177	93	8%
Participación en el resultado de asociadas	183	165	190	6	80	18	11%	103	129%	538	(57)	595	n.s.
Resultado antes de impuestos	711	576	521	504	622	135	23%	89	14%	1,808	1,120	688	61%
Impuestos a la utilidad causados	(237)	(187)	(163)	(217)	(188)	(50)	27%	(49)	26%	(587)	(469)	(118)	25%
Participación no controladora	(18)	(34)	9	18	(3)	16	(47%)	(15)	n.s.	(43)	88	(131)	n.s.
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	456	355	367	305	431	101	28%	25	6%	1,178	739	439	59%
Otros Resultados Integrales	52	85	(196)	(24)	17	(33)	(39%)	35	n.s.	(59)	(58)	(1)	2%
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(19)	6	3	(12)	11	(25)	n.s.	(30)	n.s.	(10)	2	(12)	n.s.
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(1)	0	(1)	(15)	(1)	(1)	100%	0	0%	(2)	(3)	1	(33%)
Efecto acumulado por conversión	72	73	(19)	(22)	23	(1)	(1%)	49	n.s.	126	(28)	154	n.s.
Participación en ORI de otras entidades	0	6	(179)	25	(16)	(6)	(100%)	16	(100%)	(173)	(29)	(144)	497%
RESULTADO INTEGRAL	508	440	171	281	448	68	15%	60	13%	1,119	681	438	64%

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 SEPTIEMBRE DE 2024
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 4,934	CAPTACIÓN	\$ 7,756
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)	942	Depósitos de exigibilidad inmediata	
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		Depósitos a plazo	
Instrumentos financieros negociables	\$ 101,142	Del público en general	\$ 11,253
Instrumentos financieros para cobrar o vender	0	Mercado de dinero	23,979
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto)	56	Títulos de crédito emitidos	35,232
	<u>101,198</u>	Cuenta global de captación sin movimientos	3,513
DEUDORES POR REPORTEO	1,550		<u>1</u>
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
Con fines de negociación	81	De exigibilidad inmediata	234
Con fines de cobertura	9	De corto plazo	1,826
	<u>90</u>	De largo plazo	5,331
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1			<u>7,391</u>
Créditos comerciales		VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	938
Actividad empresarial o comercial	\$ 14,783	ACREEDORES POR REPORTEO	86,495
Entidades financieras	1,175	PRÉSTAMO DE VALORES	0
Créditos de consumo	15,958	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Créditos a la vivienda	24,923	Reportos (Saldo acreedor)	0
	<u>61</u>	Préstamo de valores	<u>0</u>
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1	<u>40,942</u>		<u>0</u>
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2		INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
Créditos comerciales		Con fines de negociación	1,476
Actividad empresarial o comercial	\$ 22	Con fines de cobertura	1
Entidades financieras	0		<u>1,477</u>
Créditos de consumo	22	PASIVO POR ARRENDAMIENTO	271
Créditos a la vivienda	732	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
	<u>0</u>	Acreedores por liquidación de operaciones	4,850
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	<u>754</u>	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	555
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3		Acreedores por cuentas de margen	0
Créditos comerciales		Contribuciones por pagar	588
Actividad empresarial o comercial	\$ 355	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,463
Entidades financieras	0		<u>11,456</u>
Créditos de consumo	355	PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	662
Créditos a la vivienda	565	PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	403
	<u>0</u>	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	191
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	<u>920</u>	TOTAL PASIVO	<u>155,786</u>
CARTERA DE CRÉDITO	42,616	CAPITAL CONTABLE	
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS	(35)	CAPITAL CONTRIBUIDO	
(-) MENOS:		Capital social	\$ 1,503
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	2,186	CAPITAL GANADO	
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	40,395	Prima en venta de acciones	\$ 1,069
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	31	Reservas de capital	205
(-) MENOS:		Resultados acumulados	10,284
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DE DIFÍCIL COBRO	31	Otros resultados integrales	
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	40,395	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	\$ 0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	12,610	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	5
INVENTARIO	461	Efecto acumulado por conversión	186
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	107	Remedición de beneficios definidos a los empleados	41
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	777	Participación en ORI de otras entidades	(1)
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,817		<u>11,789</u>
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	258	TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	13,292
INVERSIONES PERMANENTES	2,220	TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	1,139
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	1,151	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 14,431
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	339	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 170,217
CRÉDITO MERCANTIL	1,368		
TOTAL ACTIVO	<u>\$ 170,217</u>		
		CUENTAS DE ORDEN	
		OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	
		CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	
		Bancos de clientes	\$ 0
		Liquidación de operaciones de clientes	21
		Otras cuentas corrientes	0
			<u>21</u>
		OPERACIONES EN CUSTODIA	
		Valores de clientes recibidos en custodia	571,181
		Valores de clientes en el extranjero	0
			<u>571,181</u>
		OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS	0
		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
		BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO	
		Fideicomisos	\$ 1,094,174
		Mandatos	112
			<u>1,094,286</u>
		COMPROMISOS CREDITICIOS	56,313
		BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	0
		COLATERALES RECIBIDOS	
		Deuda gubernamental	1,551
		Otros valores	0
			<u>1,551</u>
		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA	
		Deuda gubernamental	0
		Otros valores	0
			<u>0</u>
		INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CRÉDITO ETAPA 3	881
		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	155,161

Juan B. Guichard Michel
Director General

Alfonso Ruiz Camargo
Director de Finanzas

Margarita Avelar Juárez
Subdirector de Información Financiera

<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 DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	\$ 17,428	
Gastos por intereses	(13,522)	
MARGEN FINANCIERO	3,906	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,310)	
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	1,596	
Comisiones y tarifas cobradas	4,006	
Comisiones y tarifas pagadas	(786)	
Resultado por intermediación	502	
Otros ingresos (egresos) de la operación	423	
Gastos de administración y promoción	(4,471)	(326)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		1,270
Participación en el resultado de asociadas		538
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		1,808
Impuestos a la utilidad		(587)
Participación no controladora		(43)
RESULTADO NETO DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		\$ 1,178
Otros Resultados Integrales		
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	\$ 0	
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(10)	
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(2)	
Efecto acumulado por conversión	126	114
Participación en ORI de otras entidades		(173)
RESULTADO INTEGRAL		\$ 1,119
Utilidad básica por acción ordinaria	\$ 7.2198	

Juan B. Guichard Michel
Director General

Alfonso Ruiz Camargo
Director de Finanzas

Margarita Avelar Juárez
Subdirector Información Financiera

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

<https://sivconsultasexternas.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 1º DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024
 (Cifras en millones de pesos)

Actividades de operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 1,808
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	
Depreciación y amortización de propiedades, mobiliario y equipo	\$ 168
Participación en el resultado neto de otras entidades	(539)
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	<u>0</u> (371)
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento	
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	\$ 0
Otros intereses	<u>0</u> 0
Suma	(371)
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	\$ (430)
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	12,215
Cambio en deudores por reporte	4,054
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	98
Cambio en cartera de crédito (neto)	(4,954)
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(3,558)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	9
Cambio en otros activos operativos (neto)	(697)
Cambio en captación tradicional	3,486
Cambios de préstamos bancarios y de otros organismos	(252)
Cambio en acreedores por reporte	(8,728)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(5,603)
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	1,423
Cambio en otros pasivos operativos	1,848
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(14)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(17)
Cambio en otras cuentas por pagar	2,000
Cambio en otras provisiones	0
Devoluciones de impuestos a la utilidad	0
Pagos de impuestos a la utilidad	<u>(324)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	856
Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	\$ (674)
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	0
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	<u>237</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(437)
Actividades de financiamiento	
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	\$ 1,771
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>3,163</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 4,934</u>

Juan B. Guichard Michel
Director General

Alfonso Ruiz Camargo
Director de Finanzas

Margarita Avelar Juárez
Subdirector Información Financiera

<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 DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024
 (Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido				Capital ganado								Total Capital Contable
	Capital Social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Remediación de beneficios definidos a los empleados	Efecto acumulado por conversión	Participación en ORI de otras entidades	Total participación de la controladora	Participación no 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	1,178	0	0	0	0	0	1,178	43	1,221	
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	(10)	0	0	0	(10)	0	(10)	
Remediones por beneficios defuidos a los empleados	0	0	0	0	0	0	(2)	0	0	(2)	0	(2)	
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	126	0	126	0	126	
Participación en ORI de otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	(173)	(173)	0	(173)	
Total	0	0	0	1,178	0	(10)	(2)	126	(173)	1,119	43	1,162	
Participación no controladora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	111	111	
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024	\$ 1,503	1,069	205	10,284	0	5	41	186	(1)	13,292	1,139	14,431	

Juan B. Guichard Michel
Director General

Alfonso Ruiz Camargo
Director de Finanzas

Margarita Avelar Juárez
Subdirector Información Financiera

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

<https://stvcconsultasexternas.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
Ampper Energía o Ampper	Ampper 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
Grupo TVM (antes INVEX Administración)	Grupo TVM, S.A. de C.V.
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.
ISSSTE	Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado.
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	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
Dólar/Peso	19.69	18.29	16.56	16.97	17.43
Euro/Peso	21.98	19.54	17.89	18.69	18.48

Fuente: Banco de México.

VIII. Anexo 1 - Desglose de créditos

Cifras expresadas en pesos al 30 de septiembre de 2024

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]													
Desglose de créditos [partidas]																								
Bancarios [sinopsis]																								
Con garantía (bancarios)																								
TOTAL																								
Banca comercial																								
Banco Actinver, S.A., I.B.M.	No	24/07/2024	22/07/2026	TIIE + 3.5	40,112,283	0	0	0	0	0														
CI Banco, S.A., I.B.M.	No	19/12/2023	19/12/2029	TIIE + 3.3	2,703,162	10,964,112	9,733,608	2,796,762	1,228,356	102,400														
Banco Ve por Más, S.A., I.B.M.	No	25/11/2020	24/03/2026	TIIE + 3.5	1,005,102	2,376,170	453,000	0	0	0														
Banco Ve por Más, S.A., I.B.M.	No	29/01/2024	29/01/2029	TIIE + 3.5	5,568,542	21,384,000	21,384,000	20,866,000	17,880,000	8,084,000														
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	14/06/2022	14/06/2027	TIIE + 3.25	14,034,446	48,821,716	30,222,858	0	0	0														
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	20/06/2023	20/06/2029	TIIE + 3	13,828,852	54,009,120	46,645,551	25,825,317	0	0														
BBVA México S.A., I.B.M.	No	11/05/2017	31/03/2026	TIIE + 3	735,229	95,000,000	0	0	0	0														
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	09/03/2021	09/04/2026	TIIE + 3.25	1,651,158	6,395,418	315,208	0	0	0														
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027	TIIE + 3.25	3,830,734	14,007,897	0	0	0	0														
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027	TIIE + 3.25	906,362	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	SOF30 + 4.54							91,887	350,795	353,631	304,578	0	0								
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027	SOF30 + 4.35							228,436	872,084	874,920	658,248	0	0								
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027	SOF30 + 4.3							340,093	1,297,906	1,300,742	977,417	0	0								
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027	SOF30 + 4.4							654,882	2,506,466	2,509,301	1,255,714	0	0								
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	17/08/2021	17/08/2027	TIIE + 3.3	3,103,434	11,944,524	5,956,762	246,650	0	0														
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	07/12/2023	07/12/2028	SOF30 + 3.3							5,177,187	20,141,710	18,540,742	387,541	0	0								
Banco Bancrea, S.A. I.B.M.	No	21/09/2020	21/09/2025	TIIE + 3.5	2,081,460	6,860,000	0	0	0	0														
Banco Bancrea, S.A. I.B.M.	No	10/09/2021	25/11/2027	TIIE + 3.5	1,505,047	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	TIIE + 3	130,452,239	0	0	0	0	0														
Banco Bancrea, S.A. I.B.M.	No	26/10/2022	25/01/2028	TIIE + 3.5	2,661,417	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	TIIE + 3.5	1,614,830	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	TIIE + 3.5	1,602,686	6,199,968	6,199,968	6,199,968	1,752,898	0														
Banco Bancrea, S.A. I.B.M.	No	25/03/2024	26/03/2029	TIIE + 3.5	3,143,417	12,072,828	12,072,828	12,072,828	10,834,922	0														
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	16/02/2021	Indefinido	TIIE + 2.5	28,689,578	89,955,891	49,432,299	32,836,999	1,339,921	0														
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	29/08/2023	Indefinido	SOF30 + 3.7							12,509,266	46,707,871	42,737,410	22,266,026	8,642,136	4,012,600								
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	13/06/2024	Indefinido	TIIE + 0.85	804,373	2,599,830	2,599,830	2,599,830	1,083,262	0														
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	13/06/2024	Indefinido	SOF30 + 1.5%							6,254,960	25,202,348	25,313,770	25,313,770	25,313,770	9,319,200								
Banco del Bajío, S.A.	No	08/06/2023	08/06/2025	TIIE + 1	0	183,331,608	0	0	0	0														
Banco del Bajío, S.A.	No	09/06/2023	09/06/2025	TIIE + 1	0	503,658,264	0	0	0	0														
Banco del Bajío, S.A.	No	12/06/2023	12/06/2025	TIIE + 1	0	503,157,431	0	0	0	0														
Banco del Bajío, S.A.	No	05/09/2013	17/07/2027	TIIE + 3.0	3,304,695	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	TIIE + 3.0	2,673,586	4,583,290	4,583,290	1,909,704	0	0														
Nacional Financiera, SNC	No	05/09/2013	30/06/2027	TIIE + 3.0	2,818,476	11,849,701	12,813,934	3,517,784	0	0														
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	* Pesos Variable Corto: TIIE + 0.20% * Pesos Variable Largo Plazo: TIIE + 0.38% * Pesos Fija Largo Plazo: 10.47% * Dolares Variable Corto Plazo: Sofr + 0.74% * Dolares Fija Largo Plazo: 1.37%	120,372,214	115,811,905	73,276,160	166,247,714	132,653,298	161,865,756						22,994,727								
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	* Pesos Variable Largo Plazo: TIIE + 0.49% * Pesos Fija Largo Plazo: 10.22% * Dolares Variable Largo Plazo: Sofr + 1.10%	308,591,168	189,748,092	37,400,000	44,000,000	287,583,333	369,674,699	33,891	12,307,378												
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	* Pesos Variable Largo Plazo: TIIE + 0.49% * Pesos Variable Corto Plazo: TIIE + 0.45% * Pesos Fija Largo Plazo: 6.92% * Dolares Variable Largo Plazo: Sofr + 1.68% * Dolares Fija Largo Plazo: Sofr + 5.72%	1,136,140	142,600,010	308,618,575		1,008,000,000	3,052,167						169,302,830	695,341,845							
Fundación Donde Banco, S.A. I.B.M.	No	Indefinido	Indefinido	* Call Money: 10.30%	234,066,950	0	0	0	0	0														
Banco Mercantil del Norte, S.A. I.B.M.	No	09/02/2024	08/02/20247	TIIE + 3.30	0	0	0	87,400,000	0	0														
TOTAL					932,997,582	2,078,410,001	665,341,896	464,880,952	353,886,467	1,518,514,397	190,208,525	109,386,557	91,630,516	51,163,294	226,253,463	708,673,645								
Otros bancarios																								
TOTAL																								
Total bancarios													932,997,582	2,078,410,001	665,341,896	464,880,952	353,886,467	1,518,514,397	190,208,525	109,386,557	91,630,516	51,163,294	226,253,463	708,673,645

Anexo 1 - Desglose de créditos (Continuación)

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]													
					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 (quiropgrafarios)																		
INVEX 22	No	30-jun-22	25-jun-26	TIIE + 1.20	7,431,111	0	2,000,000,000	0	0	0	0							
INVEX 23	No	13-jun-23	10-jun-27	TIIE + 1.09	8,598,611	0	0	1,025,000,000	0	0								
TOTAL					16,029,722	0	2,000,000,000	1,025,000,000	0	0								
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																		
TOTAL																		
Colocaciones privadas (quiropgrafarios)																		
D2 BINV964 260105	No	04-ene-21	05-ene-26	Tasa fija 2.6%							2,935,435		472,610,400		0	0		
TOTAL											2,935,435	0	472,610,400	0	0	0	0	
Colocaciones privadas (con garantía)																		
TOTAL																		
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas					16,029,722	0	2,000,000,000	1,025,000,000	0	0	2,935,435	0	472,610,400	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]													
					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]													
					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]													
					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					949,027,305	2,078,410,001	2,665,341,896	1,489,880,952	353,886,467	1,518,514,397	193,143,960	109,386,557	564,240,916	51,163,294	226,253,463	708,673,645		
Tipo de cambio utilizado para las partidas en moneda extranjera = 19.6921																		
El monto en moneda de origen de las partidas en moneda extranjera es 94,091,632 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:

- 7) Los objetivos, metas y procedimientos generales para la operación con los clientes y otros intermediarios en el mercado.
- 8) Las tolerancias máximas de riesgo de mercado, de crédito y otros riesgos.
- 9) 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

30 de junio y 30 de septiembre 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	0	40	0	0	
	Negociación Venta	T-NOTE	0	0	0	(40)	0	0	
Forward	Negociación Compra Sobre Divisas:	USD/MXN	1,457,215	1,546,153	923,380	1,226,359	0	923,380	Efectivo
		EUR/MXN	916	1,731	1,815	469	0	1,815	Efectivo
		EUR/USD	4,000	4,200	1	(156)	0	1	Efectivo
	Negociación Venta Sobre Divisas:	USD/MXN	1,499,253	1,726,153	(842,620)	(976,931)	0	(842,620)	Efectivo
		EUR/MXN	916	1,731	(1,764)	(405)	0	(1,764)	Efectivo
Opciones	Negociación Compra Sobre Tasas de Interes:	TIIE 28	7,549,126	8,067,551	18,610	61,368	16,700	1,910	Efectivo
	Sobre Tasas de Interes SOFR Dlls:	TM3/USD	93,537	86,859	1,864	2,839	0	1,864	Efectivo
		TM1/USD	34,085	31,651	66	56	66	0	Efectivo
	Sobre Divisas:	USD/MXN	1,556,000	1,204,316	76,099	151,977	22,740	53,359	Efectivo
		USD/JPY	0	128,003	0	70	0	0	Efectivo
	Sobre Valores:	Bonos	0	671	0	671	0	0	Efectivo
	Negociación Venta Sobre Tasas de Interes:	TIIE 28	6,990,274	7,858,559	(18,479)	(61,335)	(16,600)	(1,879)	Efectivo
	Sobre Tasas de Interes SOFR Dlls:	TM3/USD	93,537	86,859	(1,861)	(2,642)	0	(1,861)	Efectivo
		TM1/USD	34,085	31,651	(64)	(32)	(64)	0	Efectivo
	Sobre Divisas:	USD/MXN	1,560,912	1,204,316	(80,859)	(150,874)	(22,660)	(58,199)	Efectivo
Sobre Valores:	Bonos	0	321	0	(321)	0	0	Efectivo	
Swaps	Negociación Compra	USD/MXN	377,367	1,533,542	21,012	(21,556)	21,160	(148)	Efectivo
		TIIE 28	30,110,049	20,585,099	110,945	(232,199)	119,217	(8,272)	Efectivo
		EUR/MXN	3,720	3,720	14,163	5,415	14,163	0	Efectivo
		MEXDER TIIE28	19,243,700	17,923,000	39,955	(58,334)	39,955	0	Efectivo
		MEXDER SOFR	1,671,859	246,864	3,173	524	(7,596)	10,769	Efectivo
	Negociación Venta	USD/MXN	5,342,220	6,596,097	(136,545)	35,305	(29,741)	(106,804)	Efectivo
		EUR/MXN	697,256	619,860	(117,826)	(25,081)	(117,826)	0	Efectivo
		EURSOF/USD	1,261,194	1,121,199	(48,192)	24,427	(48,192)	0	Efectivo
		TIIE 28	10,387,761	21,503,260	66,796	215,934	54,447	12,350	Efectivo
		MEXDER TIIE28	90,860,735	73,688,700	(1,220,657)	721,094	(1,220,657)	0	Efectivo
		MEXDER SOFR	1,656,106	417,657	(3,482)	(1,366)	9,388	(12,870)	Efectivo
	Cobertura Venta	TIIE 28	275,030	275,030	9,128	12,826	9,046	82	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	----
Swaps de TIIE (OTC)	Forward de Euro	
Swaps de SOFR	Opciones de Dólar	
Opciones de Libor	Cross Currency Swaps	
Opciones de TIIE		

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	(435.050)	(1,157.899)	(2,550.047)	397.568	923.646	1,613.042
Tasas, Mdp	856.633	2,099.686	4,066.584	(880.083)	(2,246.422)	(4,656.236)
Acciones, mdp	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	421.583	941.787	1,516.537	(482.515)	(1,322.776)	(3,043.194)

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		(72.098)	(8.818)	2.576	(12.957)	(0.544)
Tasas, mdp		340.594	325.006	295.096	92.656	29.233
Acciones y Mercancías, mdp		0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Total		268.496	316.188	297.672	79.699	28.689

	Probable -10%					
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días	
Divisas, mdp		72.098	8.818	(2.576)	12.957	0.544
Tasas, mdp		(340.524)	(324.992)	(295.096)	(92.656)	(29.233)
Acciones y Mercancías, mdp		0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Total		(268.426)	(316.174)	(297.672)	(79.699)	(28.689)

	Posible +25%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(180.244)	(22.045)	6.440	(32.392)	(1.359)
Tasas	851.551	812.562	737.749	231.645	73.090
Acciones y Mercancías	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Total	671.307	790.517	744.189	199.253	71.731

	Posible -25%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	180.244	22.045	(6.440)	32.392	1.359
Tasas	(851.275)	(812.479)	(737.739)	(231.639)	(73.083)
Acciones y Mercancías	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Total	(671.301)	(790.434)	(744.179)	(199.247)	(71.724)

	Remoto +50%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(360.488)	(44.091)	12.880	(64.783)	(2.719)
Tasas	1,702.764	1,625.328	1,475.544	463.330	146.279
Acciones	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Total	1,342.276	1,581.237	1,488.424	398.547	143.560

	Remoto -50%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	360.488	44.091	(12.880)	64.783	2.719
Tasas	(1,702.528)	(1,624.959)	(1,475.478)	(463.278)	(146.167)
Acciones	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Total	(1,342.040)	(1,580.868)	(1,488.358)	(398.495)	(143.448)

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 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 	Acciones de empresas mexicanas no listadas en bolsa	Derechos inmobiliarios	Acciones de empresas mexicanas dedicadas a proyectos de energía e infraestructura	Acciones de empresas no listadas en bolsa

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 Re depreciación
- 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	0
Certificados Bursátiles	0
Total	4
Riesgo de crédito	29

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 repicien 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 86 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 86 mdp de 1%. Por último, el VaR promedio diario en el periodo fue de 95 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 sule 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 12 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 12 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 10 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 145.04%. 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 145.04% de las mismas. Por último, el promedio diario del CCL en el periodo fue de 163.02%.

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	15,293	294
Empresas ventas > 14 mill. UDIS	8,010	86
Empresas ventas < 14 mill. UDIS	3,663	40
Ent. Federativas / municipios	0	0
Proyectos fuente pago propia	2,430	162
Instituciones Financieras	1,189	5
Consumo No Revolvente	191	16
Consumo Revolvente	26,040	1,849
Hipotecario	61	0
Cartera total	41,584	2,159
	Saldo promedio	RPRC promedio
Cartera Comercial	15,487	290
Empresas ventas > 14 mill. UDIS	8,234	81
Empresas ventas < 14 mill. UDIS	3,537	40
Ent. Federativas / municipio	0	0
Proyectos fuente pago propia	2,387	163
Instituciones Financieras	1,330	6
Consumo No Revolvente	193	15
Consumo Revolvente	25,281	1,782
Hipotecario	61	0
Cartera total	41,023	2,088

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	Jalisco	Estado de México	Baja California Norte	Yucatán	Suma	Cartera total
Cartera Comercial	5,182	2,068	82	295	1,865	9,491	15,293
Consumo No Revolvente	70	25	0	0	1	96	191
Consumo Revolvente	4,354	4,348	2,774	1,966	522	13,962	26,040
Hipotecario	43	0	15	0	0	58	61
Suma	9,648	6,441	2,871	2,260	2,387	23,607	41,584

	Ciudad de México	Jalisco	Estado de México	Baja California Norte	Yucatán	Suma	Reservas totales
Cartera Comercial	165	24	0	10	9	200	294
Consumo No Revolvente	9	2	0	0	0	11	16
Consumo Revolvente	319	258	214	146	41	936	1,849
Hipotecario	0	0	0	0	0	0	0
Suma	493	284	214	156	50	1,147	2,159

	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Comercio	Servicios	Servicios Financieros	Construcción / Infraestructura	Personas Físicas	Suma	Cartera Total
Cartera Comercial	4,378	2,121	2,005	1,851	1,848	0	12,203	15,293
Consumo No Revolvente	0	0	0	0	0	191	191	191
Consumo Revolvente	0	0	0	0	0	26,040	26,040	26,040
Hipotecario	0	0	0	0	0	61	61	61
Suma	4,378	2,121	2,005	1,851	1,848	26,292	38,494	41,584

	Tarjeta de crédito	Hasta 1 año	Mayor a 1 año y menor a 3 años	Mayor a 3 años	Cartera total
Cartera Comercial	0	2,701	2,821	9,771	15,293
Consumo No Revolvente	0	11	144	36	191
Consumo Revolvente	26,040	0	0	0	26,040
Hipotecario	0	0	1	60	61
Suma	26,040	2,712	2,966	9,866	41,584

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 89 días.

	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Comercio	Servicios	Servicios Financieros	Construcción / Infraestructura	Personas Físicas	Suma	Cartera Total
Etapa 1	4,157	2,021	2,005	1,851	1,848	24,916	36,798	39,856
Etapa 2	0	0	0	0	0	731	731	740
Etapa 3	222	100	0	0	0	644	965	988
Suma	4,378	2,121	2,005	1,851	1,848	26,292	38,494	41,584

	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Comercio	Servicios	Servicios Financieros	Construcción / Infraestructura	Personas Físicas	Suma	Reservas totales
Etapa 1	38	7	8	8	11	1,079	1,150	1,168
Etapa 2	0	0	0	0	0	347	347	349
Etapa 3	137	56	0	0	0	439	632	642
Suma	175	63	8	8	11	1,865	2,130	2,159

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	Agropecuaria	Construcción/Infraestructura	Manufactura	Personas Físicas	Suma
A1	21	7	2	5	8	569	611
A2	6	0	0	6	1	170	183
B1	2	0	0	0	0	48	50
B2	0	0	3	0	0	37	40
B3	0	0	0	0	0	39	39
C1	9	0	0	0	0	65	73
C2	0	0	0	0	0	156	156
D	0	0	8	0	0	529	536
E	137	56	0	0	0	253	446
Suma	175	63	13	11	8	1,865	2,135

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:

	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Comercio	Servicios Financieros	Turismo	Industria Automotriz	Personas Físicas	Suma
Cambios en RPRC	14	8	-2	19	16	158	182
Castigos	0	10	0	0	0	587	597
Suma	14	18	-2	1.9	1.6	746	779

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	Nuevo León	Suma Cartera
Etapa 2	134	96	93	41	364
Etapa 3	340	100	81	15	636
Suma	474	197	174	156	1,001

	Ciudad de México	Jalisco	Estado de México	Nuevo León	Suma Reservas
Etapa 2	63	43	43	20	170
Etapa 3	220	63	55	105	443
Suma	284	106	98	125	613

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

RPRC inicio de periodo	189
RPRC de quebrantos	0
<u>Incrementos (decrementos) en RPRC</u>	<u>23</u>
RPRC cierre de periodo	212

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	32,502	2.4%	74.2%
A2	4,437	5.1%	74.4%
B1	854	7.7%	74.6%
B2	553	9.1%	74.6%
B3	399	12.0%	75.0%
C1	580	15.5%	74.6%
C2	654	30.1%	75.0%
D	891	78.5%	75.0%
E	320	100.0%	79.4%
Suma	41,190	6.1%	74.3%

Cartera Comercial	Exposición al incumplimiento	Probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida
A1	12,795	12%	38.0%
A2	1,760	3.1%	46.7%
B1	123	4.1%	44.6%
B2	150	4.4%	45.0%
B3	0	0.0%	0.0%
C1	112	17.2%	45.0%
C2	0	0.0%	0.0%
D	28	77.7%	41.5%
E	325	98.9%	60.9%
Suma	15,293	3.8%	39.6%

Cartera Hipotecaria	Exposición al incumplimiento	Probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida
A1	61	0.9%	13.2%
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	0	0.0%	0.0%
E	0	0.0%	0.0%
Suma	61	0.9%	13.2%

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 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 289 mdp y de 2 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	1,142	13.65%
2	1,129	13.49%
3	1,030	12.32%
4	727	8.69%

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 4,028 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-	3,352
A+ a BBB-	751
BB+ a B-	0
Menor a B-	0
No calificado	133

- 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-	0.0
A+ a BBB-	6.0
BB+ a B-	0.0
Menor a B-	0.0
No calificado	1.0

Clientes	
Calificación del emisor	Valor razonable
No calificado	531.0

- Compra de títulos de deuda pendientes de liquidar

Intermediarios	
Calificación del emisor	Valor razonable
AAA+ a AA-	0.1
A+ a BBB-	0.0
BB+ a B-	0.0
Menor a B-	0.0
No calificado	0.0

- Venta de títulos pendientes de liquidar

Intermediarios	
Calificación del emisor	Valor razonable
AAA+ a AA-	0.1
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	0.7

- Instrumentos financieros derivados

Intermediarios		
Calificación contraparte	Valor razonable	Beneficio de Neteo
AAA+ a AA-	736.0	212.0
A+ a BBB-	31.0	8.0
BB+ a B-	0.0	0.0
Menor a B-	0.0	0.0
No calificado	0.0	0.0
Clientes		
	Valor razonable	Beneficio de Neteo
No calificado	95.0	7.7

- Garantías recibidas

Calificación contraparte	Valor razonable
AAA+ a AA-	383.8
A+ a BBB-	0.0
BB+ a B-	0.0
Menor a B-	0.0
No calificado	0.0
Clientes	
	Valor razonable
No calificado	133.0

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

	Contrapartes		Total
	Exp Actual	Exp Futura (Add On)	
Contraparte 1	456.0	0.0	456.0
Contraparte 2	200.0	42.0	242.0
Contraparte 3	112.0	20.0	132.0
Contraparte 4	85.0	51.0	136.0
Contraparte 5	80.0	24.0	104.0
Total del portafolio	1,186.0	210.0	1,396.0

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: 1,7866 mdp.

Monto de los patrimonios de fideicomisos que bursatilizan activos: 252,997 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 38 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 38 mdp es de 1%. Por último, el VaR promedio diario en el periodo fue de 28 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 42 miles de pesos. 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 42 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 41 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 94 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 94 mdp de las obligaciones futuras a cargo de las contrapartes. Por su parte, la probabilidad de que INVEX tenga una ganancia en valuación en las operaciones derivadas mantenidas superiores a 10 mdp es de 5%.

El promedio semanal de las mediciones durante el periodo fue de 68 mdp para pérdidas esperadas en operaciones de deuda y líneas contingentes, de 7 mdp para pérdida potencial en derivados 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.

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

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

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	0	56,323	549
Divisas	740	2,522	0
Mercancías	0	0	0
Accionarios	0	0	0

¹ Monto nacional, millones de MXP.

Tipo de subyacente	Compra	Venta
Tasa	58,274	114,048
Divisas	30,709	33,971
Mercancías	0	0
Accionarios	0	0

¹ Monto nacional, millones de MXP.

Tipo de subyacente	Mercados reconocidos	Mercados OTC
Tasa	71,446	15,672
Divisas	0	3,262
Mercancías	0	0
Accionarios	0	0

¹ Monto nacional, 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 intermediario ¹	Exposición al cierre ²
mxA-1	547

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 384 mdp.

Adicionalmente, al cierre del periodo la institución mantuvo operaciones derivadas con clientes (no calificados) con una exposición a riesgo de crédito por 87 mdp.

Igualmente se cuenta con colaterales recibidos por parte de clientes por 133 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.

Plazo a vencimiento ¹	Flujos a recibir	
	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	59,671	276
Largo plazo	2,510	334

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.

Plazo a vencimiento ¹	Flujos a entregar	
	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	59,623	629
Largo plazo	2,620	1,115

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 notacionales 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 5.11%.

Periodo	Nocionales derivados cobertura
0 a 1 semestre	707
1 a 2 semestres	588
2 a 3 semestres	517
3 a 4 semestres	445
4 a 5 semestres	374
5 a 6 semestres	257
6 a 7 semestres	243
7 a 8 semestres	172
8 a 9 semestres	101
9 a 10 semestres	30
> 10 semestres	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.

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	20,500	0	Tasa	2,500	23,000	Tasa	0	20,500
Divisas	0	0	0	Divisas	0	0	Divisas	0	0
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.	92.09
Tasas nominales ME ²	20 p.b.	0.00
Tipos de cambio ³	1 p.p.	0.00
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	0

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 mdp.

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

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

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	34.883	Corto plazo	0	53.633
Largo plazo	0	0	Largo plazo	0	216.877

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 inefectividad 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	97,280
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	89,193	Gubernamental	86,640	Nominal	87,832
Deuda UDI / ME ¹	8,087	Bancario	10,523	Real	1,049
Acciones MN ²	15	Privado	117	Sobretasa	8,399
Acciones ME ²	0				

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.	449.06
Sobretasas ²	20 p.b.	17.87
Tasas real / ME ²	1 p.p.	31.09
Tipos de cambio ⁴	1 p.p.	79.41
Acciones ⁵	1 p.p.	0.004

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	12,164
Acciones ²	796

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	8,868	Gubernamental	5,392	Nominal	250
Deuda UDI / ME ¹	3,296	Bancario	6,100	Real	3,296
Acciones MN ²	796	Privado	672	Sobretasa	8,618
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.	1.68
Sobretasas ²	20 p.b.	20.04
Tasas real / ME ²	1 p.p.	12.87
Tipos de cambio ⁴	1 p.p.	30.71
Acciones ⁵	1 p.p.	0.307

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) 3T 2024	Importe ponderado (promedio) 3T 2024	Importe sin ponderar (promedio) 3T 2024	Importe ponderado (promedio) 3T 2024
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES				
1 Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	7,461	No aplica	7,461
SALIDAS DE EFECTIVO				
2 Financiamiento minorista no garantizado	3,789	322	3,789	322
3 Financiamiento estable	1,134	57	1,134	57
4 Financiamiento menos estable	2,655	266	2,655	266
5 Financiamiento mayorista no garantizado	14,188	7,930	14,158	7,899
6 Depósitos operacionales	-	-	-	-
7 Depósitos no operacionales	12,000	5,741	11,969	5,711
8 Deuda no garantizada	2,188	2,188	2,188	2,188
9 Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	519	No aplica	519
10 Requerimientos adicionales:	56,515	3,547	56,515	3,547
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	2,543	762	2,543	762
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-	-	-
13 Líneas de crédito y liquidez	53,973	2,786	53,973	2,786
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	167	144	167	144
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	60	60	60	60
16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	12,522	No aplica	12,492
ENTRADAS DE EFECTIVO				
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	17,958	864	17,958	864
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	7,283	5,986	7,283	5,986
19 Otras entradas de efectivo	1,149	1,149	1,149	1,149
20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	26,389	7,999	26,389	7,999
	Importe ajustado		Importe ajustado	
21 TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	7,461	No aplica	7,461
22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	4,577	No aplica	4,550
23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	165.83%	No aplica	166.82%

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 tercer trimestre de 2024 contempla 92 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 7,930 mdp en la medición individual y 7,899 mdp en la consolidada, instrumentos financieros derivados y requerimientos de garantías por 762 mdp y líneas de crédito por 2,786 mdp para ambas mediciones, en tanto que las entradas de efectivo promedio se explican por operaciones de compra en reporto por 864 mdp, operaciones no garantizadas por 5,986 mdp y otras entradas de efectivo por 1,149 mdp para las dos mediciones, resultando en un total neto de salidas de efectivo promedio de 4,577 mdp en la parte individual y 4,550 mdp en la consolidada. Por otra parte, los activos líquidos promedio presentados en el periodo son de 7,461 mdp en ambas mediciones, por lo que el resultado promedio del Coeficiente de Cobertura de Liquidez asciende a 165.83% en la parte individual y 166.82% 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 9,257 mdp, en tanto que el máximo resultó de 16,364 mdp finalizando en 12,709 mdp para la parte individual y 9,227, 16,332 y 12,678 mdp respectivamente para la parte consolidada, mientras que el total de entradas de efectivo mínimo fue de 3,612 mdp y el máximo de 12,339 mdp culminando en 4,715 mdp para ambos casos. Finalmente, el importe mínimo presentado de activos líquidos computables en el periodo fue de 5,310 mdp, el máximo de 12,840 mdp, concluyendo en 11,595 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 17,733 mdp en el cálculo individual y 17,703 mdp en el consolidado para depósitos de clientes, 24,965 mdp por captación en mercado de dinero y 4,636 mdp mediante préstamos para ambas mediciones y 117,528 mdp en el cálculo individual y 117,421 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	59,671	276
Largo plazo	2,510	334
Flujos a entregar		
Liquidación en especie ²	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	59,623	629
Largo plazo	2,620	1,115

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 464 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 4.

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 0.99 puntos porcentuales, situando el coeficiente de cobertura de liquidez en 166.82% para la medición consolidada y 165.83% 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 2,013 sin ponderar con un posible impacto en las salidas ponderadas a 30 días de 106.

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	19,286	20,122
Captación en MD	25,230	24,825
Préstamos	4,607	4,795
Venta en reporto	86,653	104,615
Total	135,776	154,357

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 184.

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 164.

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	-	1,305	-	-	-	-	-	1,305
		CAMBIOS	-	96	-	-	-	-	-	96
		DEPOSITOS	-	5,477	-	-	-	-	-	5,477
		VALORES	-	10,824	6,098	-	-	-	-	16,922
		C.COMERCIALES	-	1,560	904	3,267	2,422	1,736	6,432	16,323
		C.CONSUMO	-	0	8,124	9,420	5,700	2,475	313	26,031
	TOTAL	-	19,282	15,126	12,687	8,122	4,211	6,745	66,154	
	PASIVO	CHEQUERAS	-	1,333	-	-	6,417	-	-	7,750
		CAMBIOS	-	91	-	-	-	-	-	91
		DEPOSITOS	-	2,500	6,002	-	-	-	-	8,502
CAPTACION		-	657	2,980	5,472	15,254	10,258	532	35,153	
C.RECIBIDOS		-	258	133	622	470	584	2,514	4,580	
TOTAL	-	4,840	9,115	6,094	22,141	10,842	3,045	56,077		
GAP POR BANDA		-	14,422	6,011	6,593	(14,019)	(6,631)	3,700	10,077	
GAP ACUMULADO		-	14,422	20,434	27,026	13,008	6,377	10,077		

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	-	35	187	170	353	437	-	-	1,182
		LÍNEAS NO DISPUESTAS	-	-	-	-	-	-	-	46,756	46,756
		TARJETA DE CRÉDITO	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		OTRAS LÍNEAS DE CRÉDITO	386	200	253	523	735	1,394	5,275	-	8,766
		NO DISPUESTAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	386	235	440	693	1,088	1,831	5,275	46,756	56,704		

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	-	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		

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	-	-	27	16	372	530	119	1,064	
		LINEAS NO DISPUESTAS	-	-	-	-	-	-	-	45,141	45,141
		TARJETA DE CRÉDITO	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		OTRAS LINEAS DE CRÉDITO	105	10	317	1,608	1,057	1,316	3,939	-	8,352
		NO DISPUESTAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	105	10	344	1,624	1,429	1,846	4,058	45,141	54,557		

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:	9,303	0	0	0	9,303	9,473	0	0	0	9,473
2	Capital fundamental y capital básico no fundamental.	9,303	0	0	0	9,303	9,473	0	0	0	9,473
3	Otros instrumentos de capital.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4	Depósitos minoristas:	0	4,726	183	19	4,514	0	4,726	183	19	4,514
5	Depósitos estables.	0	1,459	90	6	1,477	0	1,459	90	6	1,477
6	Depósitos menos estables.	0	3,266	94	13	3,037	0	3,266	94	13	3,037
7	Financiamiento mayorista:	0	138,699	11,132	2,994	47,642	0	138,560	11,132	2,994	47,642
8	Depósitos operacionales.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9	Otro financiamiento mayorista.	0	138,699	11,132	2,994	47,642	0	138,560	11,132	2,994	47,642
10	Pasivos interdependientes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11	Otros pasivos:	0	2,434	47	0	23	0	2,448	47	0	23
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	2,434	47	0	23	0	2,448	47	0	23
14	Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	61,483	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	61,653
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	5,998	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	5,993
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	0	48,780	10,707	15,156	29,175	0	48,780	10,707	15,156	29,175
18	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.	0	32,183	0	0	3,218	0	32,183	0	0	3,218
19	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles distintos de nivel I.	0	2,010	186	456	850	0	2,010	186	456	850
20	Financiamiento garantizado otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:	0	13,590	9,354	14,018	23,387	0	13,590	9,354	14,018	23,387
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	263	13	35	161	0	263	13	35	161
22	Créditos a la Vivienda (vigentes), de los cuales:	0	5	6	48	42	0	5	6	48	42
23	Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones Técnicas de Reserva y Activos Vinculados a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de impago).	0	1	1	24	17	0	1	1	24	17
24	Créditos a la Vivienda (vigentes), de los cuales:	0	727	1,147	575	1,501	0	727	1,147	575	1,501
25	Activos interdependientes.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
26	Otros Activos:	1,504	25,237	904	9,599	5,896	1,504	25,279	909	9,599	5,944
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	1,143	0	0	972	No aplica	1,143	0	0	972
29	Activos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No aplica	0	0	0	25	No aplica	0	0	0	25
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	67	No aplica	0	0	0	67
31	Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores.	1,504	24,093	904	9,599	4,841	1,504	24,136	909	9,599	4,888
32	Operaciones fuera de balance.	No aplica	2,929	1,838	50,511	239	No aplica	2,929	1,838	50,511	239
33	Total de Monto de Financiamiento Estable Requerido.	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	41,602	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	41,644
34	Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (%).	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	149.78%	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	150.04%

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 47,642 para la medición individual y consolidada, al capital 9,303 en la medición individual y 9,473 en la consolidada y en una menor proporción a los depósitos minoristas 4,514 en ambas mediciones. El monto de financiamiento estable requerido se explica primordialmente por préstamos al corriente y valores 29,175 en ambas mediciones y en menor grado por otros activos 5,896 para el cálculo individual y 5,944 para el consolidado y operaciones fuera del balance 239 en ambas mediciones. Dado los importes mencionados se obtiene un coeficiente de financiamiento estable neto promedio de 149.78% en la medición individual y 150.04% 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 60,462 en la medición individual y 60,634 en la consolidada, el máximo de 63,477 en el cálculo individual y 63,648 en la consolidada, finalizando en 60,462 en el individual y 60,634 en el consolidado. El monto de financiamiento estable requerido mínimo presentado fue de 37,625 para la estimación individual y 37,667 para el consolidado, un máximo de 45,579 para la parte individual y 45,621 para el consolidado, finalizando en 37,625 y 37,667 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 -0.26 puntos porcentuales, situando el coeficiente de financiamiento estable neto en 150.04% para la medición consolidada y 149.78% para la individual.