



Reporte Trimestral 4T24

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

invexcontroladora.com
20 de febrero de 2025

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	40
	Estados financieros comparativos.....	40
	Estados financieros conforme a criterios emitidos por CNBV	43
VII.	Glosario	47
VIII.	Anexo 1 - Desglose de créditos	48
IX.	Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	50

I. Resumen ejecutivo

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

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 4T24.

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

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

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

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

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

Resumen de resultados

Millones de pesos

	4T24	3T24	4T23	Var. % vs 3T24	Var. % vs 4T23	Acumulado		Var. %
						2024	2023	vs 2023
Ingresos operativos	5,819	6,205	4,443	(6%)	31%	21,975	16,525	33%
Servicios Financieros	3,489	2,831	2,334	23%	49%	11,325	8,337	36%
Transición Energética	2,330	3,374	2,109	(31%)	10%	10,650	8,188	30%
Resultado de subsidiarias antes de impuestos	1,187	855	662	39%	79%	3,436	2,302	49%
Servicios Financieros	886	604	606	47%	46%	2,696	2,243	20%
Transición Energética	217	175	100	24%	117%	531	385	38%
Promoción de Inversiones (antes Infraestructura y Capital)	84	76	(44)	11%	n.s.	209	(326)	n.s.
Margen de utilidad antes de impuestos								
Servicios Financieros	25%	21%	26%	4 pp	(1) pp	24%	27%	(3) pp
Transición Energética	9%	5%	5%	4 pp	5 pp	5%	5%	0 pp
Resultado Integral de Financiamiento: Controladora	(128)	(132)	(146)	(3%)	(12%)	(532)	(638)	(17%)
Resultado neto	745	456	305	63%	144%	1,923	1,044	84%

INVEX Controladora

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

- Los **ingresos operativos** fueron de **5,819** mdp, una contracción de 6% respecto al 3T24 y un avance de 31% respecto al 4T23. La contracción se origina por efecto estacional en Transición Energética. En comparación interanual, tanto Servicios Financieros como Transición Energética contribuyeron con crecimientos de doble dígito. El 60% de los ingresos operativos corresponde al negocio de Servicios Financieros y el 40% corresponde a Transición Energética. Los ingresos operativos acumulados fueron 21,975 mdp, un crecimiento de 33% respecto al 2023.
- El **resultado de subsidiarias antes de impuestos** fue de **1,187** mdp, un crecimiento de 39% respecto al 3T24 y de 79% respecto al 4T23. El resultado de las dos divisiones operativas, Servicios Financieros y Transición Energética, presentaron crecimientos de doble dígito tanto de forma trimestral como interanual. La división de Promoción de Inversiones, al igual que en el trimestre previo, tuvo un impulso por la depreciación cambiaria que favoreció al efecto de valorización cambiaria en proyectos dolarizados. El resultado acumulado antes de impuestos fue 3,436 mdp, un crecimiento de 49% respecto al 2023.
- El **RIF de Controladora** fue de **(128)** mdp, una reducción de 3% respecto al 3T24 y de 12% respecto al 4T23. 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 11.9%. El RIF acumulado fue 532 mdp, una disminución de 17% respecto al 2023.
- El **resultado neto** fue de **745** mdp, un crecimiento de 63% respecto al 3T24 y de 144% respecto al 4T23. El resultado neto acumulado fue de 1,923 mdp, un crecimiento de 84% respecto al 2023.

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 **3,489** mdp, un aumento de 23% respecto al 3T24 y de 49% respecto al 4T23. El crecimiento en la división de Servicios Financieros continúa proviniendo de la cartera crédito de consumo a través del producto de tarjeta de crédito. Durante el trimestre hubo un aumento en ingresos por operaciones de intermediación.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **886** mdp, un crecimiento de 47% respecto al 3T24 y de 46% respecto al 4T23. La utilidad reconocida antes de impuestos tiene relación al alto crecimiento de los ingresos netos por tarjeta de crédito y resultado de intermediación mientras se tuvo un crecimiento moderado en gastos de administración.

Rentabilidad

- El **Índice de eficiencia** fue de **45%**, una mejora de 8 pp en comparación con el 53% del 3T24, al incrementar los ingresos operativos.
- El **ROE** trimestral fue de **22%**.

Cartera

- La **cartera de crédito en etapa 1 y 2** alcanzó un valor de **44.0** mmdp, un crecimiento de 6% respecto al 3T24 y de 21% respecto al 4T23. La cartera de consumo continúa siendo la cartera con un crecimiento constante alcanzando un valor de 27.9 mmdp, un incremento de 9% respecto al 3T24 y de 37% respecto al 4T23. Por su parte, la cartera comercial alcanzó un valor de 16.0 mmdp, sin cambios relevantes respecto al 3T24 y 4T23.
- La **composición de la cartera de crédito en etapa 1 y 2** fue de **64%** de consumo y **36%** de comercial.

Calidad de activos

- El **índice de morosidad** fue de **2.3%**, un aumento de 0.1 pp respecto al 3T24. Para el segmento de consumo el IMOR fue 2.4%, un aumento de 0.2 pp respecto a 3T24 y para el segmento comercial el IMOR fue de 2.1%, una reducción de 0.1 pp respecto al 3T24.

Capitalización

- El **ICAP** fue de **16.5%**, en línea con el objetivo para mantenerlo por encima de 15%.

Transición Energética

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

- Los **ingresos operativos** fueron de **2,330** mdp, una disminución de 31% respecto al 3T24 y un crecimiento de 10% respecto al 4T23. La reducción en el ingreso fue generada por una menor demanda de electricidad por efecto estacional y por menores precios de electricidad. Los ingresos acumulados en 2024 fueron 10,650 mdp, un crecimiento de 30% respecto al 2023.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **217** mdp, un aumento de 24% respecto al 3T24 y de 117% respecto al 4T23. Los costos tuvieron una reducción de 34%, mayor a la reducción en ingresos de 25%, por lo que el margen se amplió. El margen bruto acumulados en 2024 fue 883 mdp, un crecimiento de 27% respecto al 2023.

Promoción de Inversiones (antes Infraestructura y Capital)

División que agrupa inversiones en proyectos de infraestructura y bienes raíces. Las principales inversiones son Gana (carretera Amozoc-Perote), Itzoil (la terminal de descarga de combustibles en Tuxpan), LiCO (el Libramiento Cd. Obregón) y varios desarrollos inmobiliarios.

- La **APP** con el ISSSTE concluyó en el 3T24 y durante el 4T24 se realizaron los reembolsos de capital y pagos relacionados. Se continuará ofreciendo algunos servicios durante la etapa de transición hasta abril 2025.
- La venta parcial por el 10.82% de **Gana** se realizó el 9 de enero de 2025, por lo que se verá reflejada en las cifras del 1T25.
- Los **proyectos de Infraestructura** distribuyeron flujos por **333** mdp. La plataforma de carreteras distribuyó 11 mdp, Hidrocarburos distribuyó 104 mdp y APPs distribuyó 218 mdp.
- **Los proyectos residenciales Eniti y Union Square en Guadalajara avanzan en ventas.** En el proyecto Eniti, la Torre 3 cuenta con 128 unidades de las cuales 99% se encuentran vendidas y 77% escrituradas, mientras la Torre 4 cuenta con 163 unidades de las cuales 66% se encuentran vendidas. En el proyecto Union Square, la Torre 1, que cuenta con 120 unidades, alcanzó un nivel de ventas de 85% mientras la Torre 2, de 142 unidades de las cuales 13% se encuentran vendidas (ventas iniciadas durante el 4T24).

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.

	4T24	3T24	4T23	Var. % vs 3T24	Var. % vs 4T23
Capital Invertido por fuente	18,363	17,520	16,519	5%	11%
Certificados bursátiles	3,035	3,038	3,033	0%	0%
Préstamos bancarios	1,224	1,190	1,228	3%	0%
Capital Contable de INVEX Controladora	14,104	13,292	12,258	6%	15%
Capital Invertido por negocio	18,363	17,520	16,519	5%	11%
Servicios Financieros	12,200	11,644	10,881	5%	12%
Transición Energética	1,468	1,277	1,070	15%	37%
Promoción de Inversiones (antes Infraestructura y Capital)	4,173	4,083	4,089	2%	2%
Capital neto de trabajo, impuestos y otros activos	522	516	479	2%	9%

- El **financiamiento por certificados bursátiles** fue 3,035 mdp, sin cambio relevante respecto al 3T24 y 4T23. Este concepto incluye las emisiones INVEX 22 e INVEX 23 considerando el monto del principal. INVEX 22 se emitió por 2,000 mdp con vencimiento en junio 2026 e INVEX 23 se emitió por 1,025 mdp con vencimiento en junio 2027.
- El **financiamiento bancario** fue de 1,224 mdp, crecimiento de 3% respecto al 3T24 y sin cambios relevantes respecto al 4T23. El crecimiento respecto al 4T23 está relacionado con capital de trabajo.
- El **capital contable de INVEX Controladora** alcanzó un valor de 14,104 mdp, un avance de 6% respecto al 3T24 y de 15% respecto al 4T23.

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 3T24 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.
- 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	4T24	3T24	4T23	Var. %	Var. %	Acumulado		Var. %
				vs 3T24	vs 4T23	2024	2023	vs 2023
Ingresos operativos	5,819	6,205	4,443	(6%)	31%	21,975	16,525	33%
Servicios Financieros	3,489	2,831	2,334	23%	49%	11,325	8,337	36%
Transición Energética	2,330	3,374	2,109	(31%)	10%	10,650	8,188	30%
Resultado de subsidiarias antes de impuestos	1,187	855	662	39%	79%	3,436	2,302	49%
Servicios Financieros	886	604	606	47%	46%	2,696	2,243	20%
Transición Energética	217	175	100	24%	117%	531	385	38%
Promoción de Inversiones	84	76	(44)	11%	n.s.	209	(326)	n.s.
Gastos de administración: Controladora	(13)	(12)	(12)	8%	8%	(50)	(40)	25%
Resultado Integral de Financiamiento: Controladora	(128)	(132)	(146)	(3%)	(12%)	(532)	(638)	(17%)
Impuestos a la utilidad	(271)	(237)	(217)	14%	25%	(858)	(686)	25%
Participación no controladora	(30)	(18)	18	67%	n.s.	(73)	106	n.s.
Resultado neto	745	456	305	63%	144%	1,923	1,044	84%

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	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos operativos	3,489	2,831	2,334	658	23%	1,155	49%	11,325	8,337	2,988	36%
EPRC	(1,020)	(757)	(467)	(263)	35%	(553)	118%	(3,330)	(1,686)	(1,644)	98%
Gastos de administración	(1,588)	(1,509)	(1,282)	(79)	5%	(306)	24%	(5,587)	(4,517)	(1,070)	24%
Resultado de operación	881	565	585	316	56%	296	51%	2,408	2,134	274	13%
Participación en asociadas	5	39	21	(34)	(87%)	(16)	(76%)	288	109	179	164%
Resultado antes de impuestos	886	604	606	282	47%	280	46%	2,696	2,243	453	20%
Impuestos a la utilidad	(223)	(156)	(164)	(67)	43%	(59)	36%	(672)	(576)	(96)	17%
Resultado neto de Servicios Financieros	663	448	442	215	48%	221	50%	2,024	1,667	357	21%

- Los **ingresos operativos** ascendieron a **3,489** mdp, un aumento de 23% respecto al 3T24 y de 49% respecto al 4T23, impulsado por el crecimiento en los ingresos provenientes de tarjeta de crédito y operaciones de intermediación. Los ingresos operativos acumulados en 2024 fueron 11,325 mdp, un crecimiento de 36% respecto al 2023.
- La **EPRC** fue de **(1,020)** mdp, un crecimiento de 35% respecto al 3T24 y de 118% respecto al 4T23. Durante el 4T24, se requirieron mayores reservas principalmente por el crecimiento de la cartera consumo, y en menor medida por parte de la cartera comercial. Las EPRC acumuladas en 2024 fueron (3,330) mdp, un crecimiento de 98% respecto al 2023.
- Los **gastos de administración y promoción** fueron de **(1,588)** mdp, un aumento de 5% respecto al 3T24 y de 24% respecto al 4T23. El crecimiento está relacionado al crecimiento de la cartera de consumo, así como al desarrollo de nuevos productos y desarrollo de sistemas. Los gastos de administración y promoción acumulados en 2024 fueron (5,587) mdp, un crecimiento de 24% respecto al 2023.
- El **resultado de operación** fue **881** mdp, un aumento de 56% respecto al 3T24 y 51% respecto al 4T23. El aumento se dio por el crecimiento significativo de los ingresos operativos impulsados por operaciones de intermediación. El resultado de operación acumulado en 2024 fue 2,408 mdp, un crecimiento de 13% respecto al 2023.
- El **resultado de participación en asociadas** fue de **5** mdp, una disminución de 87% respecto a 3T24 y de 76% respecto al 4T23.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **886** mdp, un crecimiento de 47% respecto al 3T24 y de 46% respecto al 4T23. El resultado antes de impuestos acumulado en 2024 fue 2,696 mdp, un crecimiento de 20% respecto al 2023.
- El **impuesto a la utilidad** ascendió a **(223)** mdp, una proporción de 25% del resultado de operación. El impuesto a la utilidad acumulado en 2024 fue (672) mdp, una proporción de 25% del resultado de operación.
- El **resultado neto** de la división de Servicios Financieros fue **663** mdp, un aumento de 48% respecto al 3T24 y de 50% respecto al 4T23. El resultado neto acumulado en 2024 fue 2,024 mdp, un crecimiento de 20% respecto al 2023 y equivalente un ROE de 18%.

Indicadores de Servicios Financieros

Porcentaje

Indicadores	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24	Var. vs. 4T23
Índice de morosidad (IMOR)	2.3%	2.2%	1.5%	0.1 pp	0.8 pp
Comercial	2.1%	2.2%	0.8%	(0.1) pp	1.3 pp
Consumo	2.4%	2.2%	2.1%	0.2 pp	0.3 pp
Índice de cobertura (ICOR)	242.7%	237.7%	285.8%	5 pp	(43.1) pp
ICAP: Banco	16.5%	16.1%	15.6%	0.4 pp	0.9 pp

- El **IMOR** fue de **2.3%**, crecimiento de 0.1% respecto al 3T24 y un aumento de 0.8 respecto al 4T23. El aumento es impulsado por la morosidad del segmento de consumo, aunque se mantiene por debajo del promedio del sistema (3.4%).
- El **ICOR** fue de **242.7%**, un crecimiento de 5 respecto al 3T24 y una disminución de 43.1 respecto al 4T23.
- El **ICAP** fue de **16.5%**, 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	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos	2,330	3,374	2,109	(1,044)	(31%)	221	10%	10,650	8,188	2,462	30%
Suministro neto	2,075	2,767	1,871	(692)	(25%)	204	11%	9,256	7,324	1,932	26%
Otros servicios	255	607	238	(352)	(58%)	17	7%	1,394	864	530	61%
Costos de operación	(2,042)	(3,102)	(1,922)	1,060	(34%)	(120)	6%	(9,767)	(7,494)	(2,273)	30%
Margen bruto	288	272	187	16	6%	101	54%	883	694	189	27%
Gastos de administración	(109)	(108)	(85)	(1)	1%	(24)	28%	(399)	(275)	(124)	45%
Resultado de operación	179	164	102	15	9%	77	75%	484	419	65	16%
RIF	38	11	(2)	27	n.s.	40	n.s.	47	(34)	81	(238%)
Resultado antes de impuestos	217	175	100	42	24%	117	117%	531	385	146	38%
Impuestos a la utilidad	(26)	(63)	(46)	37	(59%)	20	(43%)	(142)	(123)	(19)	15%
Participación no controladora	(3)	(6)	(1)	3	(50%)	(2)	200%	(5)	0	(5)	(100%)
Resultado neto de Transición Energética	188	106	53	82	77%	135	255%	384	262	122	47%

- Los **ingresos operativos** fueron de **2,330** mdp, una contracción de 31% respecto al 3T24 y un crecimiento de 10% respecto al 4T23. La reducción en el ingreso se explica por dos factores: menor demanda de electricidad por efecto estacional y por menores precios de electricidad. La reducción en los precios favoreció a la expansión del margen bruto. Los ingresos acumulados en 2024 fueron 10,650 mdp, un crecimiento de 30% respecto al 2023.
- El **margen bruto** fue de **288** mdp, un aumento de 6% respecto al 3T24 y de 54% respecto al 4T23. El margen se amplió debido a que los costos tuvieron una reducción de 34%, principalmente por menores precios de compra, mientras el precio de venta se mantuvo sin cambio significativo. El margen bruto acumulado en 2024 fue 883 mdp, un crecimiento de 27% respecto al 2023.
- Los **gastos de administración** fueron de **109** mdp, sin cambio relevante respecto al 3T24 y un crecimiento de 28% respecto al 4T23. Durante el cuarto trimestre los gastos de administración se estabilizaron, a diferencia del trimestre anterior que se incurrieron en gastos iniciales relacionados a inversión de Generación Distribuida en Reino Unido y gastos no capitalizables de desarrollo de proyectos de infraestructura eléctrica que iniciarán operación en 2025. Los gastos de administración acumulados en 2024 fueron 399 mdp, un crecimiento de 45% respecto a 2023. Durante el año destacaron los gastos por la expansión en nuevos negocios, como la operación en Texas, inversión en Generación Distribuida en Reino Unido y el desarrollo de proyectos de infraestructura eléctrica para parques industriales.
- El **resultado de operación** fue de **179** mdp, un crecimiento de 9% respecto al 3T24 y de 75% respecto al 4T23. La combinación de la ampliación en el margen bruto y la contención de los gastos de administración permitieron que el resultado de operación del 4T24 fuera más alto de los trimestres anteriores. El resultado de operación acumulado en 2024 fue 484 mdp, un crecimiento de 16% respecto a 2023.
- El **RIF** fue de **38** mdp, un crecimiento de 27 mdp respecto al 3T24 y 40 mdp superior respecto al 4T23. En este concepto destacan los ingresos por intereses del capital neto de trabajo, derivados y cierto beneficio por valorización cambiaria. El RIF acumulado fue 47 mdp, una mejora de 81 mdp respecto a 2023.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **217** mdp, un aumento de 24% respecto al 3T24 y de 117% respecto al 4T23. El resultado acumulado antes de impuestos fue 531 mdp un crecimiento de 38% respecto a 2023.
- Los **impuestos a la utilidad** fueron de **26** mdp. La tasa de impuesto efectiva fue 12% por efecto de impuesto diferido causado por la provisión del pago en el Mercado de Balance de Potencia. A nivel acumulado en 2024, la tasa efectiva fue de 27%.
- El **resultado neto de Transición Energética** fue de **188** mdp. El resultado acumulado fue 384 mdp, un aumento de 47% respecto a 2023 y equivalente a un **ROE** de 31%.

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	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Resultado bruto	195	128	7	67	52%	188	n.s.	465	(139)	604	n.s.
Gana: Carretera Amozoc-Perote	67	64	60	3	5%	7	12%	267	196	71	36%
Itzoil, LiCO, APP Hospital	164	134	(36)	30	22%	200	n.s.	399	(203)	602	n.s.
Venta de inmuebles	(48)	(19)	0	(29)	153%	(48)	100%	(96)	0	(96)	(100%)
Otras inversiones	52	0	56	52	100%	(4)	(7%)	39	(30)	69	n.s.
Asesorías	6	3	8	(2)	100%	(2)	(25%)	24	20	4	20%
Financiamiento Gana	(46)	(54)	(81)	8	(15%)	35	(43%)	(168)	(122)	(46)	38%
<i>Del cual:</i>											
Participación en asociadas	212	144	(15)	68	47%	227	n.s.	467	(160)	627	n.s.
Servicios e intereses netos	(17)	(16)	22	(1)	6%	(39)	n.s.	(2)	21	(23)	n.s.
Gastos de administración	(111)	(52)	(52)	(59)	113%	(59)	113%	(256)	(187)	(69)	37%
Resultado antes de impuestos	84	76	(45)	8	11%	129	n.s.	209	(326)	535	n.s.
Impuestos a la utilidad	(22)	(18)	3	(4)	22%	(25)	n.s.	(54)	23	(77)	n.s.
Participación no controladora	(27)	(12)	19	(15)	125%	(46)	n.s.	(68)	106	(174)	n.s.
Resultado neto de Promoción de Inversiones	35	46	(23)	(11)	(24%)	58	n.s.	87	(197)	284	n.s.

- Durante el trimestre se llevó a cabo una reorganización interna en la cual INVEX Controladora cedió su participación accionaria en INVEX Grupo Infraestructura a INVEX Capital. De esta manera la división de Promoción de Inversiones corresponde a la entidad INVEX Capital, entidad que ahora mantiene una participación del 75.5% de INVEX Grupo Infraestructura. Esta reorganización permitirá mayores eficiencias administrativas.
- El **resultado bruto** fue **195** mdp, un crecimiento de 52% respecto al 3T24 y por 188 mdp respecto al 4T23. Estos ingresos se componen de método de participación (resultado neto de las inversiones permanentes), intereses de cuenta por cobrar con proyectos, ventas de inversiones y asesorías. El crecimiento se debe principalmente a los proyectos Itzoil, LiCO y la APP del Hospital. 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 **111** mdp, un crecimiento de 113% respecto al 3T24 y de 113% respecto al 4T23. El aumento en gastos de administración tiene relación con gastos de reestructura al formalizar la adquisición que realizó INVEX Capital del 75.5% de INVEX Grupo Infraestructura. Además, hubo gastos extraordinarios para la promoción y mantenimiento de los proyectos en bienes raíces.
- Los **impuestos a la utilidad** fueron de **(22)** mdp en el trimestre y 68 mdp acumulados.
- La **participación no controladora** fue de **(27)** mdp. Dicha participación corresponde a la utilidad del 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 **35** mdp, una contracción de 24% respecto al 3T24 y 284 mdp superior al acumulado respecto al año anterior.

Notas complementarias de Servicios Financieros

Ingresos operativos

Millones de pesos

	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Margen financiero	327	1,275	1,282	(948)	(74%)	(955)	(74%)	4,233	4,209	24	1%
Comisiones netas	1,392	1,212	985	180	15%	407	41%	4,612	3,355	1,257	37%
Resultado por intermediación	1,688	286	(78)	1,402	n.s.	1,766	n.s.	2,190	480	1,710	n.s.
Otros ingresos (egresos)	82	58	145	24	41%	(63)	(43%)	290	293	(3)	(1%)
Total	3,489	2,831	2,334	658	23%	1,155	49%	11,325	8,337	2,988	36%

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	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Cartera comercial	615	628	619	(13)	(2%)	(4)	(1%)	2,478	2,479	(1)	(0%)
Cartera de consumo	1,574	1,468	1,070	106	7%	504	47%	5,523	3,667	1,856	51%
Cartera a la vivienda	2	2	2	0	0%	0	0%	7	6	1	17%
Total	2,191	2,098	1,691	93	4%	500	30%	8,008	6,152	1,856	30%
Detalle del resultado por ingreso											
Intereses	2,176	2,077	1,699	99	5%	477	28%	7,927	6,075	1,852	30%
Actividad empresarial	550	560	563	(10)	(2%)	(13)	(2%)	2,204	2,193	11	1%
Entidades financieras	51	47	64	4	9%	(13)	(20%)	194	210	(16)	(8%)
Consumo	1,573	1,468	1,070	105	7%	503	47%	5,522	3,666	1,856	51%
Vivienda	2	2	2	0	0%	0	0%	7	6	1	17%
Comisiones	15	21	(8)	(6)	(29%)	23	n.s.	81	77	4	5%
Actividad empresarial	14	20	(5)	(6)	(30%)	19	n.s.	75	67	8	12%
Entidades financieras	0	1	(3)	(1)	(100%)	3	(100%)	5	9	(4)	(44%)
Consumo	1	0	0	1	100%	1	100%	1	1	0	0%
Intereses y comisiones	564	580	558	(16)	(3%)	6	1%	2,279	2,260	19	1%
Actividad empresarial	51	48	61	3	6%	(10)	(16%)	199	219	(20)	(9%)
Consumo	1,574	1,468	1,070	106	7%	504	47%	5,523	3,667	1,856	51%
Vivienda	2	2	2	0	0%	0	0%	7	6	1	17%
Total	2,191	2,098	1,691	93	4%	500	30%	8,008	6,152	1,856	30%

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

Margen financiero, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos por intereses	4,089	5,776	4,891	(1,687)	(29%)	(802)	(16%)	21,517	19,577	1,940	10%
Créditos comerciales	615	628	619	(13)	(2%)	(4)	(1%)	2,478	2,479	(1)	(0%)
Créditos de consumo	1,574	1,468	1,070	106	7%	504	47%	5,523	3,667	1,856	51%
Créditos a la vivienda	2	2	2	0	0%	0	0%	7	6	1	17%
Inversiones en instrumentos financieros	1,775	2,654	2,567	(879)	(33%)	(792)	(31%)	10,150	10,468	(318)	(3%)
Operaciones de reporto	275	43	64	232	n.s.	211	n.s.	452	163	289	177%
Intereses de efectivo	106	142	77	(36)	(25%)	29	38%	498	380	118	31%
Derivados de cobertura	6	7	8	(1)	(14%)	(2)	(25%)	27	46	(19)	(41%)
Derivados de negociación	(359)	580	475	(939)	n.s.	(834)	n.s.	1,793	2,331	(538)	(23%)
Colaterales en operaciones OTC	6	9	7	(3)	(33%)	(1)	(14%)	31	31	0	0%
Utilidad en cambios, neto	66	210	0	(144)	(69%)	66	100%	467	0	467	(100%)
Cuentas de margen	23	33	2	(10)	(30%)	21	n.s.	91	6	85	n.s.
Gastos por intereses	(3,762)	(4,501)	(3,609)	739	(16%)	(153)	4%	(17,284)	(15,368)	(1,916)	12%
Captación	(1,015)	(996)	(814)	(19)	2%	(201)	25%	(3,845)	(3,034)	(811)	27%
Certificados bursátiles	(4)	(3)	(2)	(1)	33%	(2)	100%	(13)	(11)	(2)	18%
Préstamos bancarios	(140)	(175)	(181)	35	(20%)	41	(23%)	(676)	(723)	47	(7%)
Operaciones de reporto	(2,574)	(3,208)	(2,578)	634	(20%)	4	(0%)	(12,253)	(10,593)	(1,660)	16%
Derivados de cobertura	(22)	1	0	(23)	n.s.	(22)	100%	(19)	(12)	(7)	58%
Derivados de negociación	13	(91)	23	104	n.s.	(10)	n.s.	(374)	(137)	(237)	173%
Colaterales en operaciones OTC	(15)	(23)	(16)	8	(35%)	1	(6%)	(81)	(85)	4	(5%)
Pérdida en cambios, neto	0	0	(34)	0	0%	34	(100%)	0	(756)	756	(100%)
Pasivos por arrendamiento	(4)	(5)	(5)	1	(20%)	1	(20%)	(18)	(15)	(3)	20%
Costos de transacción en crédito	(1)	(1)	(2)	0	0%	1	(50%)	(5)	(2)	(3)	150%
Total	327	1,275	1,282	(948)	(74%)	(955)	(74%)	4,233	4,209	24	1%

Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

Las EPCR ascendieron a 1,020 mdp, un crecimiento de 35% respecto al 3T24 y un aumento de 118% respecto al 4T23.

Estimación preventiva para riesgos crediticios, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Cartera comercial	(121)	(20)	63	(101)	n.s.	(184)	n.s.	(436)	57	(493)	n.s.
Cartera de consumo	(899)	(737)	(530)	(162)	22%	(369)	70%	(2,894)	(1,743)	(1,151)	66%
Total	(1,020)	(757)	(467)	(263)	35%	(553)	118%	(3,330)	(1,686)	(1,644)	98%

Comisiones netas

Las comisiones netas ascendieron a 1,392 mdp, un aumento de 15% en comparación con el 3T24 y de 41% respecto al 4T23. Los productos de tarjeta de crédito y fideicomisos son los más representativos para este rubro; ya que representan el 78% de la totalidad de comisiones netas.

Comisiones netas, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Créditos de consumo	1,021	894	673	127	14%	348	52%	3,404	2,319	1,085	47%
Fideicomisos	194	146	196	48	33%	(2)	(1%)	589	587	2	0%
Custodia y administración	65	57	42	8	14%	23	55%	214	155	59	38%
Fondos de inversión	55	52	45	3	6%	10	22%	201	161	40	25%
Créditos comerciales	17	28	7	(11)	(39%)	10	143%	68	41	27	66%
Servicios bancarios y bursátiles	6	9	0	(3)	(33%)	6	100%	28	(4)	32	n.s.
Servicios internacionales	34	26	22	8	31%	12	55%	108	96	12	13%
Total	1,392	1,212	985	180	15%	407	41%	4,612	3,355	1,257	37%

Resultado por intermediación

El resultado por intermediación ascendió a 1,688 mdp, una mejora por 1,402 mdp respecto al 3T24 y de 1,766 en comparación con el 4T23.

Resultado por intermediación, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Inversiones en instrumentos financieros	352	2,413	541	(2,061)	(85%)	(189)	(35%)	2,462	85	2,377	n.s.
Instrumentos financieros derivados	1,045	(2,128)	(547)	3,173	n.s.	1,592	n.s.	(579)	1,282	(1,861)	n.s.
Operaciones de divisas	291	1	(72)	290	n.s.	363	n.s.	307	(887)	1,194	n.s.
Total	1,688	286	(78)	1,402	n.s.	1,766	n.s.	2,190	480	1,710	n.s.
Detalle del resultado por intermediación											
Por compraventa	771	1,843	84	(1,072)	(58%)	687	n.s.	2,615	306	2,309	n.s.
Inversiones en instrumentos financieros	846	1,616	(5)	(770)	(48%)	851	n.s.	2,590	(273)	2,863	n.s.
Instrumentos financieros derivados	(96)	229	98	(325)	n.s.	(194)	n.s.	(45)	1,358	(1,403)	n.s.
Operaciones de divisas	21	(2)	(9)	23	n.s.	30	n.s.	70	(779)	849	n.s.
Por valuación a valor razonable	917	(1,557)	(163)	2,474	n.s.	1,080	n.s.	(424)	176	(600)	n.s.
Inversiones en instrumentos financieros	(494)	797	545	(1,291)	n.s.	(1,039)	n.s.	(127)	360	(487)	n.s.
Instrumentos financieros derivados	1,141	(2,357)	(645)	3,498	(148%)	1,786	n.s.	(534)	(76)	(458)	603%
Operaciones de divisas	270	3	(63)	267	n.s.	333	n.s.	237	(108)	345	n.s.
Incumplimientos	0	0	1	0	0%	(1)	(100%)	(1)	(2)	1	(50%)
Total	1,688	286	(78)	1,402	n.s.	1,766	n.s.	2,190	480	1,710	n.s.

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.

Otros ingresos (egresos) de Servicios Financieros, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos por tarjeta de crédito	76	85	110	(9)	(11%)	(34)	(31%)	291	378	(87)	(23%)
Cuotas IPAB	(46)	(48)	(38)	2	(4%)	(8)	21%	(178)	(158)	(20)	13%
Bienes adjudicados	66	(40)	43	106	(265%)	23	53%	37	48	(11)	(23%)
Otros	(14)	61	30	(75)	(123%)	(44)	(147%)	140	25	115	460%
Total Servicios Financieros	82	58	145	24	41%	(63)	(43%)	290	293	(3)	(1%)

Gastos de administración

Los gastos administrativos fueron de 1,588 mdp, un crecimiento de 5% respecto al 3T24 y de 24% respecto al 4T23. El gasto del personal aumentó un 6% respecto al 3T24 y 25% respecto al 4T23. Por otra parte, los costos administrativos relacionados con la tarjeta de crédito ascendieron a 509 mdp, un crecimiento de 10% respecto al 3T24 y de 44% respecto al 4T23.

Gastos de administración de Servicios financieros, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Personal	(611)	(579)	(490)	(32)	6%	(121)	25%	(2,253)	(1,843)	(410)	22%
Operativo	(940)	(894)	(761)	(46)	5%	(179)	24%	(3,192)	(2,556)	(636)	25%
Depreciación y amortización	(37)	(36)	(31)	(1)	3%	(6)	19%	(142)	(118)	(24)	20%
Total Servicios Financieros	(1,588)	(1,509)	(1,282)	(79)	5%	(306)	24%	(5,587)	(4,517)	(1,070)	24%

Participación en el resultado de asociadas

La participación en el resultado de asociadas de Servicios Financieros fue de 5 mdp, una disminución de 87% respecto a 3T24 y de 76% en comparación con el 4T23.

Participación en asociadas de Servicios financieros, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Controladora Prosa	22	36	18	(14)	(39%)	4	22%	297	103	194	188%
Sociedades de Inversión	1	2	2	(1)	(50%)	(1)	(50%)	5	2	3	150%
Otros	(18)	1	1	(19)	n.s.	(19)	n.s.	(14)	3	(17)	n.s.
Total Servicios Financieros	5	39	21	(34)	(87%)	(16)	(76%)	288	109	179	164%

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 cuarto trimestre de 2024:

Información por negocio, mdp	Cifras correspondientes al 4T24				Total consolidado
	Servicios Financieros	Energía	Inversiones	Actividades Corporativas	
Ingresos operativos	3,489	2,330	0	0	5,819
Ingresos por intereses	4,089	0	0	0	4,089
Gastos por intereses	(3,762)	0	0	0	(3,762)
Margen financiero	327	0	0	0	327
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,020)	0	0	0	(1,020)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	(693)	0	0	0	(693)
Comisiones y tarifas cobradas	1,680	0	0	0	1,680
Comisiones y tarifas pagadas	(288)	0	0	0	(288)
Resultado por intermediación	1,688	0	0	0	1,688
Otros ingresos (egresos) de la operación	82	326	(17)	(128)	263
Ingresos	142	2,330	159	0	2,631
Costos y RIF	(60)	(2,004)	(176)	(128)	(2,368)
Gastos de administración y promoción	(1,588)	(109)	(111)	(13)	(1,821)
Resultado de la operación	881	217	(128)	(141)	829
Participación en el resultado de asociadas	5	0	212	0	217
Resultado antes de impuestos	886	217	84	(141)	1,046
Impuestos a la utilidad	(223)	(26)	(22)	0	(271)
Participación no controladora	0	(3)	(27)	0	(30)
Resultado neto de la participación controladora	663	188	35	(141)	745

Cifras acumuladas correspondientes del 01 de enero al 31 de diciembre de 2024:

Información por negocio, mdp	Cifras acumuladas 2024				Total consolidado
	Servicios Financieros	Energía	Inversiones	Actividades Corporativas	
Ingresos operativos	11,325	10,650	0	0	21,975
Ingresos por intereses	21,517	0	0	0	21,517
Gastos por intereses	(17,284)	0	0	0	(17,284)
Margen financiero	4,233	0	0	0	4,233
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,330)	0	0	0	(3,330)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	903	0	0	0	903
Comisiones y tarifas cobradas	5,686	0	0	0	5,686
Comisiones y tarifas pagadas	(1,074)	0	0	0	(1,074)
Resultado por intermediación	2,190	0	0	0	2,190
Otros ingresos (egresos) de la operación	290	930	(2)	(532)	686
Ingresos	468	10,650	395	0	11,513
Costos y RIF	(178)	(9,720)	(397)	(532)	(10,827)
Gastos de administración y promoción	(5,587)	(399)	(256)	(50)	(6,292)
Resultado de la operación	2,408	531	(258)	(582)	2,099
Participación en el resultado de asociadas	288	0	467	0	755
Resultado antes de impuestos	2,696	531	209	(582)	2,854
Impuestos a la utilidad	(672)	(142)	(54)	10	(858)
Participación no controladora	0	(5)	(68)	0	(73)
Resultado neto de la participación controladora	2,024	384	87	(572)	1,923

Estado de situación financiera consolidado

Al 31 de diciembre de 2024, los rubros más relevantes del estado de situación financiera de INVEX Controladora se muestran a continuación:

Estado de situación financiera, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Activo							
Efectivo y cuentas de margen	7,162	5,876	3,674	1,286	22%	3,488	95%
Inversiones en instrumentos financieros	119,761	101,198	113,712	18,563	18%	6,049	5%
Instrumentos financieros derivados	84	90	189	(6)	(7%)	(105)	(56%)
Cartera de crédito (neta)	42,535	40,395	35,441	2,140	5%	7,094	20%
Inversiones permanentes y otros activos productivos	7,291	6,916	6,422	375	5%	869	14%
Otros	15,501	15,742	15,572	(241)	(2%)	(71)	(0%)
Total activo	192,334	170,217	175,010	22,117	13%	17,324	10%
Pasivo							
Captación tradicional	53,527	46,502	43,016	7,025	15%	10,511	24%
Préstamos bancarios y de otros organismos	7,154	7,391	7,643	(237)	(3%)	(489)	(6%)
Acreedores por reporto	100,582	86,495	95,223	14,087	16%	5,359	6%
Colaterales vendidos o dados en garantía	3,748	0	5,603	3,748	100%	(1,855)	(33%)
Instrumentos financieros derivados	333	1,477	54	(1,144)	(77%)	279	517%
Otras cuentas de pasivo	11,656	13,921	10,228	(2,265)	(16%)	1,428	14%
Total pasivo	177,000	155,786	161,767	21,214	14%	15,233	9%
Capital contable							
Capital contribuido	1,503	1,503	1,503	0	0%	0	0%
Capital ganado	12,601	11,789	10,755	812	7%	1,846	17%
Participación de INVEX Controladora	14,104	13,292	12,258	812	6%	1,846	15%
Participación no controladora	1,230	1,139	985	91	8%	245	25%
Total capital contable	15,334	14,431	13,243	903	6%	2,091	16%
Total pasivo y capital contable	192,334	170,217	175,010	22,117	13%	17,324	10%

Activo

Efectivo y equivalentes en efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo ascendió a 6,380 mdp, un crecimiento de 29% respecto al 3T24 y de 102% comparado con el 4T23.

Efectivo y equivalente de efectivo, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Depósitos de regulación monetaria	119	118	119	1	1%	0	0%
Caja	10	10	11	0	0%	(1)	(9%)
Call Money	3,687	1,406	0	2,281	162%	3,687	100%
Bancos del país	787	1,479	1,821	(692)	(47%)	(1,034)	(57%)
Bancos del extranjero	1,423	1,670	1,057	(247)	(15%)	366	35%
Compraventa de divisas	185	95	0	90	95%	185	100%
Depósitos en garantía	169	153	136	16	10%	33	24%
Otros	0	3	19	(3)	(100%)	(19)	(100%)
Total	6,380	4,934	3,163	1,446	29%	3,217	102%
Detalle de compraventa de divisas							
Recibir	2,655	4,013	2,624	(1,358)	(34%)	32	1%
Entregar	(2,470)	(3,919)	(3,126)	1,449	(37%)	656	(21%)
Total	185	95	(502)	91	96%	688	(137%)

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

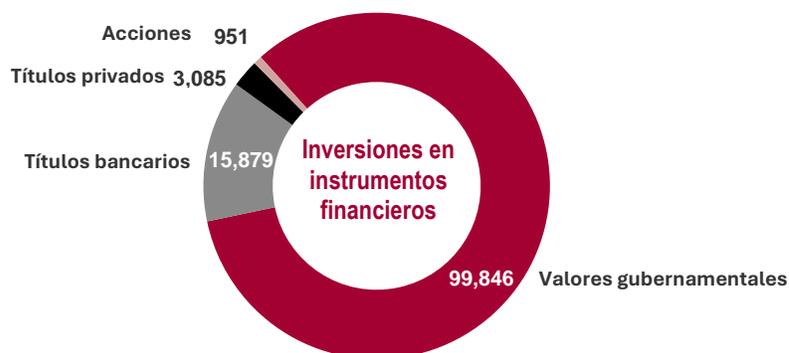
Diciembre 2024	MXN	USD	EUR	YEN	CAD	GBP	Equivalencia en pesos
Tipo de cambio		20.88	21.52	0.13	14.45	26.03	
Efectivo y equivalentes en efectivo, mdp							
Depósitos de regulación monetaria	118.83	0	0	0	0	0	118.83
Caja	6.35	0.06	0.07	0	0.02	0.02	9.96
Call money	3,687.01	0	0	0	0	0	3,687.01
Bancos del país	248.33	25.81	0	0	0	0	787.32
Bancos del extranjero	10.80	66.01	0.95	77.70	0.01	0.11	1,423.04
Depósitos en garantía	70.10	4.72	0	0	0	0	168.67
Divisas a recibir (neto)	0	8.85	0.02	0	0	0	185.24
Total en moneda origen	4,141	105	1	78	0	0	
Total en equivalente en pesos	4,141	2,202	22	10	0	3	6,380

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 cuarto trimestre de 2024, el valor de dichas inversiones ascendió a 119,761 mdp, un crecimiento de 18% respecto al 3T24 y de 5% respecto al 4T23. El 83% 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 31 de diciembre de 2024:



Inversiones en instrumentos financieros, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	99,846	83,256	93,797	16,590	20%	6,049	6%
Títulos bancarios	15,879	15,161	18,755	718	5%	(2,876)	(15%)
Títulos privados	3,085	1,905	397	1,180	62%	2,688	677%
Acciones	951	876	763	75	9%	188	25%
Total	119,761	101,198	113,712	18,563	18%	6,049	5%

Instrumentos financieros negociables

Las inversiones adquiridas con la intención de negociar ascendieron a 119,705 mdp, un crecimiento de 18% respecto al 3T24 y de 5% en comparación con 4T23.

Instrumentos financieros negociables, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	99,846	83,256	93,792	16,590	20%	6,054	6%
Títulos bancarios	15,879	15,161	18,755	718	5%	(2,876)	(15%)
Títulos privados	3,029	1,849	342	1,180	64%	2,687	n.s.
Acciones	951	876	763	75	9%	188	25%
Total	119,705	101,142	113,652	18,563	18%	6,053	5%

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

Detalle de instrumentos financieros negociables, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
En posición	18,453	13,539	16,244	4,914	36%	2,209	14%
Valores gubernamentales	12,181	9,206	8,892	2,975	32%	3,289	37%
Títulos bancarios	2,335	1,728	6,247	607	35%	(3,912)	(63%)
Títulos privados	2,986	1,729	342	1,257	73%	2,644	n.s.
Acciones	951	876	763	75	9%	188	25%
Por entregar	(2,435)	(2,202)	(1,621)	(233)	11%	(814)	50%
Valores gubernamentales	(796)	(1,625)	(1,608)	829	(51%)	812	(50%)
Títulos bancarios	(1,346)	(1)	0	(1,345)	n.s.	(1,346)	100%
Acciones	(293)	(576)	(13)	283	(49%)	(280)	n.s.
Por recibir	2,635	3,199	3,128	(564)	(18%)	(493)	(16%)
Valores gubernamentales	996	2,622	3,115	(1,626)	(62%)	(2,119)	(68%)
Títulos bancarios	1,346	1	0	1,345	n.s.	1,346	100%
Acciones	293	576	13	(283)	(49%)	280	n.s.
Restringidos o dados en garantía	101,052	86,606	95,901	14,446	17%	5,151	5%
Valores gubernamentales	87,465	73,053	83,393	14,412	20%	4,072	5%
Títulos bancarios	13,544	13,433	12,508	111	1%	1,036	8%
Títulos privados	43	120	0	(77)	(64%)	43	100%
Total	119,705	101,142	113,652	18,563	18%	6,053	5%

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 en 3T24 y una reducción de 7% respecto al 4T23.

Instrumentos financieros para cobrar principal e interés, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
En posición	0	0	144	0	0%	(144)	(100%)
Valores gubernamentales	0	0	89	0	0%	(89)	(100%)
Títulos privados	0	0	55	0	0%	(55)	(100%)
Por entregar	0	0	(84)	0	0%	84	(100%)
Valores gubernamentales	0	0	(84)	0	0%	84	(100%)
Restringidos o dados en garantía por reporto	56	56	0	0	0%	56	100%
Títulos privados	56	56	0	0	0%	56	100%
Total	56	56	60	0	0%	(4)	(7%)

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	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Créditos comerciales	16,393	16,335	16,168	58	0%	225	1%
Créditos de consumo	28,619	26,220	20,825	2,399	9%	7,794	37%
Créditos a la vivienda	66	61	63	5	8%	3	5%
Total	45,078	42,616	37,056	2,462	6%	8,022	22%
Detalle de cartera de crédito por riesgo de crédito							
Etapa 1	42,651	40,942	35,727	1,709	4%	6,924	19%
Denominado en pesos	40,047	38,504	34,122	1,543	4%	5,925	17%
Actividad empresarial	11,813	12,354	12,816	(541)	(4%)	(1,003)	(8%)
Entidades financieras	1,180	1,175	1,377	5	0%	(197)	(14%)
Créditos de consumo	26,988	24,914	19,870	2,074	8%	7,118	36%
Créditos a la vivienda	66	61	59	5	8%	7	12%
Denominado en dólares	2,604	2,438	1,605	166	7%	999	62%
Actividad empresarial	2,592	2,429	1,601	163	7%	991	62%
Créditos de consumo	12	9	4	3	33%	8	200%
Etapa 2	1,395	754	774	641	85%	621	80%
Denominado en pesos	1,395	754	774	641	85%	621	80%
Actividad empresarial	325	22	251	303	n.s.	74	29%
Entidades financieras	134	0	0	134	100%	134	100%
Créditos de consumo	936	732	523	204	28%	413	79%
Etapas 1 y 2	44,046	41,696	36,501	2,350	6%	7,545	21%
Créditos comerciales	16,044	15,980	16,045	64	0%	(1)	0%
Créditos de consumo	27,936	25,655	20,397	2,281	9%	7,539	37%
Créditos a la vivienda	66	61	59	5	8%	7	12%
Etapa 3	1,032	920	555	112	12%	477	86%
Denominado en pesos	1,013	911	546	102	11%	467	86%
Actividad empresarial	339	355	123	(16)	(5%)	216	176%
Créditos de consumo	674	556	419	118	21%	255	61%
Créditos a la vivienda	0	0	4	0	0%	(4)	(100%)
Denominado en dólares	19	9	9	10	111%	10	111%
Actividad empresarial	10	0	0	10	100%	10	100%
Créditos de consumo	9	9	9	0	0%	0	0%
Total	45,078	42,616	37,056	2,462	6%	8,022	22%

Cartera etapa 1 y 2 distribuida por subsidiaria:

Cartera de crédito por subsidiaria, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Etapa 1 y 2							
Banco Consumo	27,936	25,655	20,397	2,281	9%	7,539	37%
Banco Comercial	14,678	14,914	14,823	(236)	(2%)	(145)	(1%)
Banco Vivienda	66	61	59	5	8%	7	12%
Arrendadora Comercial	1,525	1,564	1,719	(39)	(2%)	(194)	(11%)
(-) Menos:							
Eliminaciones intercompañía	159	498	497	(339)	(68%)	(338)	(68%)
Total	44,046	41,696	36,501	2,350	6%	7,545	21%

Al 31 de diciembre de 2024, el valor de la cartera etapa 1 y 2 ascendió a 44,046 mdp, un crecimiento de 6% respecto al 3T24 y de 21% en comparación el 4T23. La composición de la cartera se encuentra concentrada en un 64% en cartera de consumo y 36% en cartera comercial.

Cartera de consumo

Se logró la colocación de 75 mil tarjetas, alcanzando un total de 1.1 millones de tarjetas al cierre de 4T24. Considerando lo anterior, la cartera de consumo sana alcanzó un valor de 27,936 mdp, un aumento de 9% respecto al 3T24 y de 37% respecto al 4T23.

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.

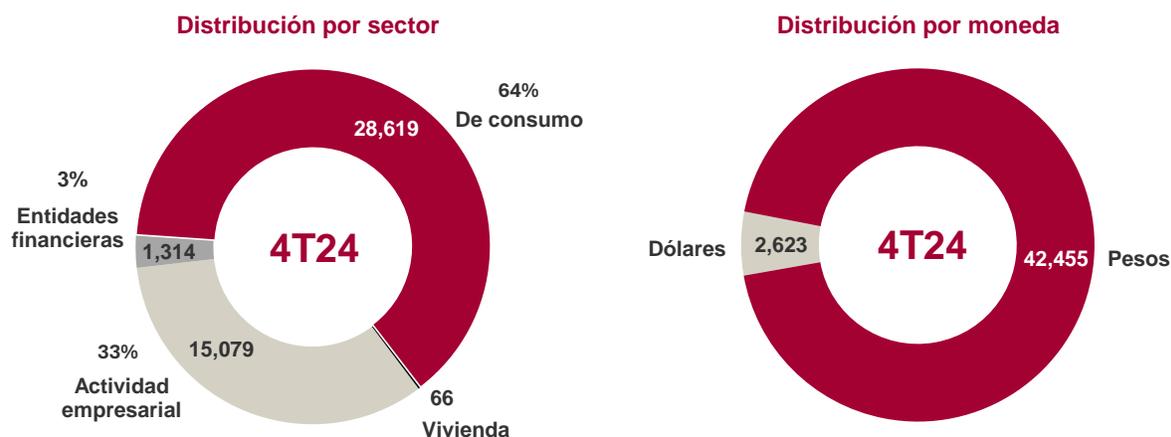
El índice de morosidad se situó en 2.3%, similar al 2.2% del 3T24.

Cartera de crédito etapa 3, mdp	IMOR 4T24	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
					\$	%	\$	%
Créditos comerciales	2.1%	349	355	123	(6)	(2%)	226	184%
Créditos de consumo	2.4%	683	565	428	118	21%	255	60%
Créditos a la vivienda	0%	0	0	4	0	0%	(4)	(100%)
Total	2.3%	1,032	920	555	112	12%	477	86%

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

Movimientos en la cartera de crédito etapa 3, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Cartera etapa 3 al inicio del trimestre	920	930	498	(10)	(1%)	422	85%
Pagos y trasposos de cartera etapa 1 y 2 a etapa 3	738	579	320	159	27%	418	131%
Liquidación de adeudos	77	0	0	77	100%	77	100%
Adjudicaciones	(53)	0	0	(53)	100%	(53)	100%
Aplicaciones de reservas	(655)	(594)	(260)	(61)	10%	(395)	152%
Otros	5	5	(3)	0	0%	8	(267%)
Total	1,032	920	555	112	12%	477	86%

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 31 de diciembre de 2024 se mantienen las siguientes operaciones de riesgo crediticio:

- La cartera de crédito incluye operaciones con partes relacionadas por un importe de 782 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 994 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 2,799 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 36,393 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			
		Cartera comercial	Cartera de consumo	Cartera a la vivienda	Total
Riesgo A	41,062	(88)	(823)	0	(911)
Riesgo B	1,840	(4)	(126)	0	(130)
Riesgo C	1,801	(65)	(231)	0	(296)
Riesgo D	1,201	(33)	(645)	0	(678)
Riesgo E	673	(194)	(296)	0	(490)
Total	46,577	(383)	(2,122)	0	(2,505)

El importe de cartera crediticia por Riesgo A incluye el valor de las cartas de crédito, mismo que asciende a 1,499 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	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Cartera comercial	384	322	177	62	19%	207	117%
Cartera de consumo	2,121	1,864	1,408	257	14%	713	51%
Total	2,505	2,186	1,585	319	15%	920	58%

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

Movimientos en estimación, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Saldo inicial	2,186	2,022	1,464	164	8%	722	49%
Provisiones registradas en resultados	1,020	757	467	263	35%	553	118%
Eliminaciones y castigos	(702)	(594)	(345)	(108)	18%	(357)	103%
Otros	1	1	(1)	0	0%	2	(200%)
Total	2,505	2,186	1,585	319	15%	920	58%

Estimación en resultados, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Creación de nuevas reservas	1,047	788	467	259	33%	580	124%
Recuperaciones	(27)	(31)	0	4	(13%)	(27)	100%
Total	1,020	757	467	263	35%	553	118%

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 2,487 mdp, un crecimiento de 37% en comparación con el 3T24 y de 97% comparado con el 4T23. 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	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Inmuebles	2,320	1,629	1,119	691	42%	1,201	107%
Mobiliario y equipo	167	188	143	(21)	(11%)	24	17%
Total	2,487	1,817	1,262	670	37%	1,225	97%

Inversiones permanentes

Al cierre de diciembre 2024, las inversiones permanentes cerraron con un valor de 2,083 mdp. Las variaciones positivas se deben principalmente al incremento en las utilidades acumuladas y otros resultados integrales de las inversiones mientras que las variaciones negativas se explican principalmente por distribuciones de dividendos.

Inversiones permanentes, mdp	Participación	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
					\$	%	\$	%
INVEX Grupo Financiero								
Controladora Prosa	19.7%	374	353	431	21	6%	(57)	(13%)
Fondos de Inversión Común	100%	39	38	34	1	3%	5	15%
Trans Unión de México, S.A. de C.V.	0.1%	1	1	1	0	0%	0	0%
Cecoban, S.A. de C.V.	2.6%	14	12	10	2	17%	4	40%
INVEX Holdings								
Fondo de Capital Privado en G Squared VI, LP	0.4%	46	35	10	11	31%	36	n.s.
INVEX Energía								
Fondo Crypto Mex	10.0%	12	10	3	2	20%	9	n.s.
INVEX Capital								
Carreteras								
Gana	30.8%	314	425	504	(111)	(26%)	(190)	(38%)
Libramiento Cd. Obregón	30.0%	214	218	174	(4)	(2%)	40	23%
Asociación Público-Privada								
Hospital Tepic	47.5%	9	197	186	(188)	(95%)	(177)	(95%)
Otros	34.0%	3	17	16	(14)	(82%)	(13)	(81%)
Energía								
Otros	22.5%	283	215	272	68	32%	11	4%
Hidrocarburos								
Itzoil	35.0%	347	210	62	137	65%	285	460%
Otros	35.0%	87	95	2	(8)	(8%)	85	n.s.
Capital								
Bienes raíces	-	285	339	425	(54)	(16%)	(140)	(33%)
Capital privado	-	55	55	57	0	0%	(2)	(4%)
Total Inversiones Permanentes		2,083	2,220	2,187	(137)	(6%)	(104)	(5%)

En la siguiente table se presentan las inversiones principales de Promoción de Inversiones agrupando los diversos conceptos que integran la inversión de los proyectos, incluyendo: capital contable, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y crédito mercantil.

Inversiones, mdp	Participación	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
					\$	%	\$	%
Itzoil	35.0%	2,115	2,004	1,932	111	6%	183	9%
Gana	30.8%	1,573	1,688	1,768	(115)	(7%)	(195)	(11%)
Financiamiento Gana		(1,425)	(1,528)	(1,507)	103	(7%)	82	(5%)
LiCO (Participación sube de 25% a 30% en 2T24)	30.0%	380	387	313	(7)	(2%)	67	22%
Hospital Tepic	47.5%	9	215	204	(206)	(96%)	(195)	(96%)
Otros		880	885	929	(5)	(1%)	(49)	(5%)
Total Inversiones		3,532	3,651	3,639	(119)	(3%)	(107)	(3%)

Pasivo

Captación

El total de captación se ubica en 53,527 mdp, crecimiento de 15% respecto al 3T24 y de 24% respecto al 4T23.

Captación, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Depósitos de exigibilidad inmediata	7,091	7,756	7,223	(665)	(9%)	(132)	(2%)
Depósitos a plazo	42,892	35,232	32,347	7,660	22%	10,545	33%
Pagaré de ventanilla	16,796	11,253	13,111	5,543	49%	3,685	28%
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	17,506	15,665	12,738	1,841	12%	4,768	37%
Depósitos a plazo en moneda nacional	8,331	8,155	6,169	176	2%	2,162	35%
Depósitos a plazo en moneda extranjera	259	159	329	100	63%	(70)	(21%)
Títulos de crédito emitidos	3,543	3,513	3,446	30	1%	97	3%
Cuenta global de captación sin movimientos	1	1	0	0	0%	1	100%
Total	53,527	46,502	43,016	7,025	15%	10,511	24%

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 508 mdp al cierre del 4T24.

Las emisiones de INVEX Controladora se destinaron a las entidades que ahora conforman la división de Promoción de Inversiones, mientras que, la emisión de Banco INVEX fue con motivo de captación.

Clave de Pizarra	Inicio	Vencimiento	Plazo (Días)	Tasa	4T24	3T24	4T23
INVEX Controladora							
INVEX 22	30-jun-22	25-jun-26	1,456	TIIE 28 + 1.20%	2,012	2,007	2,012
INVEX 23	15-jun-23	10-jun-27	1,456	TIIE 28 + 1.09%	1,027	1,034	1,026
Gastos de emisión					(4)	(4)	(4)
Banco INVEX							
BINVEX 2.6 01/04/26 EMTN, USD	04-ene-21	04-ene-26	1,826	2.60%	508	476	412
Total					3,543	3,513	3,446

Préstamos bancarios y de otros organismos

Los préstamos bancarios y de otros organismos de INVEX Controladora y sus subsidiarias ascendieron a 7,154 mdp, menor fondeo de 3% respecto al 3T24 y de 6% respecto a 4T23. La reducción trimestral en los préstamos bancarios se generó por la liquidación de deuda por parte de Banco. 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	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
INVEX Controladora							
Instituciones de Banca Múltiple	1,224	1,190	1,228	34	3%	(4)	(0%)
INVEX Grupo Financiero							
Nacional Financiera, SN *	1,219	1,250	1,028	(31)	(2%)	191	19%
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura *	703	793	1,229	(90)	(11%)	(526)	(43%)
Banco de Comercio Exterior *	2,266	2,328	2,342	(62)	(3%)	(76)	(3%)
Call Money (Exigibilidad inmediata)	144	234	21	(90)	(38%)	123	n.s.
Proyectos de INVEX Infraestructura							
Nacional Financiera, SN *	28	31	40	(3)	(10%)	(12)	(30%)
Instituciones de Banca Múltiple	101	104	118	(3)	(3%)	(17)	(14%)
INVEX Capital							
Instituciones de Banca Múltiple	127	87	0	40	46%	127	100%
INVEX Arrendadora							
Banco de Comercio Exterior *	242	126	0	116	92%	242	100%
Instituciones de Banca Múltiple	1,100	1,248	1,637	(148)	(12%)	(537)	(33%)
Total	7,154	7,391	7,643	(237)	(3%)	(489)	(6%)

* Fondeo recibido por Banca de Desarrollo por 4,458 mdp al cierre de 4T24.

Operaciones por reporte

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

Reportos, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Deudores por reporte							
Valores gubernamentales	3,748	1,550	5,604	2,198	142%	(1,856)	(33%)
Acreedores por reporte	100,582	86,495	95,223	14,087	16%	5,359	6%
Valores gubernamentales	86,980	73,706	82,720	13,274	18%	4,260	5%
Títulos bancarios	13,512	12,627	12,503	885	7%	1,009	8%
Títulos privados	90	162	0	(72)	(44%)	90	100%

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 8.18% a 10.34%.

Los colaterales por reporto se integran como sigue:

Colaterales, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Recibidos como reportada							
Valores gubernamentales	3,760	1,551	5,604	2,209	142%	(1,844)	(33%)
Recibidos y vendidos como reportada							
Valores gubernamentales	3,760	0	5,604	3,760	100%	(1,844)	(33%)

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	4T24				3T24				4T23				Var. vs 3T24		Var. vs 4T23	
	Activa	Pasiva	CVA	Neta	Activa	Pasiva	CVA	Neta	Activa	Pasiva	CVA	Neta	\$	%	\$	%
Futuros	0	0	0	0	0	0	0	0	192	(192)	0	0	0	0%	0	0%
Valores	0	0	0	0	0	0	0	0	192	(192)	0	0	0	0%	0	0%
Forwards	57,851	(57,988)	0	(137)	58,033	(57,953)	0	80	52,174	(52,032)	0	142	(217)	(271%)	(279)	n.s.
Divisas	57,851	(57,988)	0	(137)	58,033	(57,953)	0	80	52,168	(52,026)	0	142	(217)	(271%)	(279)	n.s.
Commodities	0	0	0	0	0	0	0	0	6	(6)	0	0	0	0%	0	0%
Opciones	89	(96)	0	(7)	97	(101)	0	(4)	222	(220)	1	3	(3)	75%	(10)	n.s.
Divisas	64	(71)	0	(7)	76	(81)	0	(5)	139	(139)	0	0	(2)	40%	(7)	100%
Valores	2	(2)	0	0	0	0	0	0	2	(1)	0	1	0	0%	(1)	(100%)
Tasa de interés	23	(23)	0	0	21	(20)	0	1	81	(80)	1	2	(1)	(100%)	(2)	(100%)
Swaps	24,695	(24,810)	(1)	(116)	24,358	(25,827)	(2)	(1,471)	20,683	(20,714)	(3)	(34)	1,355	(92%)	(82)	n.s.
Divisas	3,039	(3,226)	(2)	(189)	2,994	(3,242)	(2)	(250)	4,740	(4,718)	(2)	20	61	(24%)	(209)	n.s.
Tasa de interés	21,656	(21,584)	1	73	21,364	(22,580)	0	(1,216)	15,943	(15,996)	(1)	(54)	1,289	n.s.	127	n.s.
Commodities	0	0	0	0	0	(5)	0	(5)	0	0	0	0	5	(100%)	0	0%
Total	82,635	(82,894)	(1)	(260)	82,488	(83,881)	(2)	(1,395)	73,271	(73,158)	(2)	111	1,135	(81%)	(371)	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 2029

4T24										
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	2	(1)	0	0	(1)	Cada 28 días	4	Margen financiero	Préstamos Bancarios	0
2	9	(73)	3	64	(6)	Cada 28 días	2	Margen financiero	Depósitos a plazo	0
Total	11	(74)	3	64	(7)		6			0

Impuestos a la utilidad causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se integran como sigue:

Impuestos a la utilidad diferidos	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Pérdidas fiscales por amortizar	642	667	428	(25)	(4%)	214	50%
Valuación de instrumentos financieros	(131)	134	(219)	(265)	(198%)	88	(40%)
Otros	477	350	531	127	36%	(54)	(10%)
Total	988	1,151	740	(163)	(14%)	248	34%

La variación reflejada entre el 4T24 y 3T24 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 otras partidas. Adicional, se menciona que al cierre del 4T24, 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.

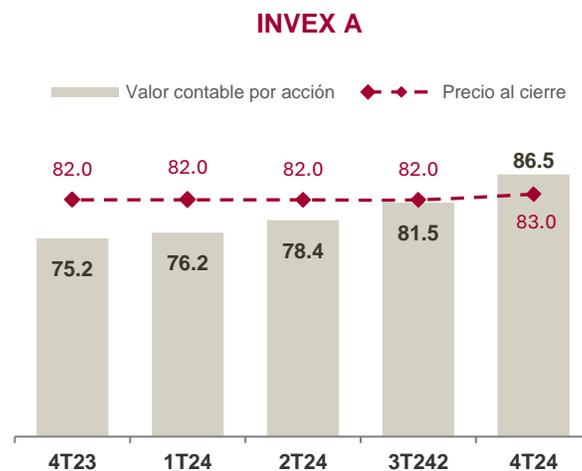
El 25 de abril de 2024, se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, en la cual se resolvió:

- 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 **14,104** mdp al cierre del 4T24, un incremento de 6% respecto al 3T24 y de 15% respecto al 4T23.

- Capital Contable al 4T23: 12,258 mdp
- Resultado neto: 1,923 mdp
- Cambio en ORI: 17 mdp
- Pago de dividendo 2024: (85) mdp
- Cambio en resultado de ejercicios anteriores: (9) mdp
- Capital Contable al 4T24: 14,104 mdp

Comportamiento de la acción



Concepto	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Capital contable	14,104	13,292	12,784	12,429	12,258
Valor en libros por acción	86	82	78	76	75
Precio de mercado	83	82	82	82	82
Precio a valor en libros	1.0x	1.0x	1.0x	1.1x	1.1x
Capitalización de mercado	13,538	13,375	13,375	13,375	13,375

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	4T24	3T24	Var. vs 3T24	
			\$	%
Activo				
Efectivo y equivalentes	219	252	(33)	(15%)
Cartera comercial	159	498	(339)	(213%)
Instrumentos financieros derivados	92	96	(4)	(4%)
Deudores por reporto	25	29	(4)	(16%)
Otras cuentas por cobrar	1,274	1,247	27	2%
Total	1,769	2,122	(353)	(20%)
Pasivo				
Cuentas de exigibilidad inmediata	(6)	(5)	(1)	17%
Pagaré de ventanilla	(180)	(242)	62	(34%)
Préstamos bancarios y de otros organismos	(159)	(498)	339	(118%)
Instrumentos financieros derivados	(92)	(96)	4	(14%)
Acreedores por reporto	(58)	(34)	(24)	40%
Acreedores diversos y cuentas por pagar	(1,274)	(1,247)	(27)	10%
Total	(1,769)	(2,122)	353	(20%)
Resultado integral (cifras acumuladas)	4T24	3T24	Var. vs 3T24	
			\$	\$
Ingresos				
Intereses por inversiones	29	21	8	28%
Intereses préstamos bancarios	175	135	40	23%
Ingresos por asesorías	10	8	2	22%
Instrumentos financieros	30	30	0	0%
Servicios de administración	430	319	111	26%
Uso de marca	281	170	111	40%
Cuotas	2	2	0	0%
Otros ingresos	12	10	2	17%
Total	969	695	274	28%
Egresos				
Intereses por pagaré de ventanilla	(19)	(13)	(6)	32%
Intereses préstamos bancarios	(175)	(135)	(40)	23%
Premios pagados por reporto	(10)	(8)	(2)	20%
Egresos por asesorías	(10)	(8)	(2)	22%
Instrumentos financieros	(30)	(30)	0	0%
Servicios de administración	(430)	(319)	(111)	26%
Uso de marca	(281)	(170)	(111)	40%
Cuotas	(2)	(2)	0	0%
Otros egresos	(12)	(10)	(2)	17%
Total	(969)	(695)	(274)	28%

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		
Ammper Energía, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Ammper Generación, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Suministro de electricidad
Ammper Holdco USA Corp.	100.00%	Suministro de electricidad
Ammper Europa, B.V.	100.00%	Subtenedora de acciones
Energyme, S.A.P.I. de C.V.	75.00%	Infraestructura eléctrica
Ammper Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Infraestructura eléctrica
Desarrollo Regio de Energía, S.A.P.I. de C.V.	51.00%	Infraestructura eléctrica
Ammper UK Limited	100.00%	Generación distribuida
Ammper Power, L.L.C.	100.00%	Suministro de electricidad
Ammper Power Marketing, L.L.C.	100.00%	Suministro de electricidad
AMA QSE, L.L.C.	100.00%	Suministro de electricidad
Ammper Generación Distribuida, S.A.P.I. de C.V.	99.93%	Generación distribuida
Ammper 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
Ammper Gas Natural, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios relacionados con la comercialización de gas natural
Promoción de Inversiones		
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 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

A partir del mes de diciembre 2024, INVEX Capital y Activos, S.A.P.I. de C.V. (INVEX Capital) adquirió el 75.5% de INVEX Grupo Infraestructura, S.A.P.I. de C.V. (INVEX Grupo Infraestructura), por lo tanto, INVEX Grupo Infraestructura dejó de ser una subsidiaria directa de INVEX Controladora.

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)	3	Antonio Barroso Obregón	Consejero	2
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 (1)	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)	3
Madeleine M.C. Bremond Santacruz	Consejero Independiente	23	Luis Armando Adames Paz	Consejero (2)	2
Gerardo Dunand Spitalier	Consejero Independiente	11	Paola Morales Vargas	Consejero Independiente	2
Lorenzo Orozco Valdés	Consejero Independiente	20	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 "INVEX", siendo una entidad mexicana que tiene injerencia en el sector financiero y comercial del país. Las actividades de las subsidiarias de INVEX Controladora corresponden a la realización de operaciones financieras y otros, tales como, la prestación de servicios de banca múltiple, intermediación en el mercado de valores y la prestación de servicios de infraestructura y de energía, siendo la prestación de servicios de banca múltiple la actividad preponderante; por lo anterior, los ingresos consolidados de INVEX Controladora, provienen en gran porcentaje de sus entidades financieras, por consiguiente, la información financiera consolidada se prepara con base en los criterios contables de dichas entidades. Cabe destacar, que la prestación de servicios financieros como institución de crédito, sociedad financiera de objeto múltiple, casa de bolsa y sociedad operadora de fondos de inversión se encuentran reguladas por la CNBV.

Control Interno

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

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

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

Créditos o adeudos fiscales

Al 31 de diciembre 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-24 ●
INVEX Fiduciario				
Fitch Ratings	TR1(mex)	-	Afirma / Estable	8-jul-24
Ammper Energía				
Riesgo de Contraparte				
Fitch Ratings	AA- (mex)	F1+	Afirma / Positiva	2-dic-24 ●
HR Ratings	HR AAA	HR+1	Afirma / Estable	3-sep-24
HR Ratings Global	HR BBB+ (G)	-	Afirma / Negativa ●	2-dic-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 31 de diciembre 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 100 y 62 mdp, representando el 1.10% y 5.42% 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	4T24		4T23	
	Banco	Casa de Bolsa	Banco	Casa de Bolsa
Capital neto	9,095	1,139	7,150	1,045
Capital básico	9,095	1,139	7,150	1,045
Capital complementario	0	0	0	0
Índice de capitalización sobre activos en riesgo de crédito y mercado	16.48%	19.69%	15.58%	14.11%
Índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito	23.24%	129.07%	20.96%	133.55%

Al 31 de diciembre 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 miles de pesos	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	4,057	325	108	9
Operaciones en M.N. con riesgo de mercado por sobretasa	107	9	249	20
Operaciones en Udis así como en M.N. con tasa de interés real o rendimiento referido a ésta	1	0	562	45
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	630	50	0	0
Operaciones en Udis así como en M.N. con rendimiento referido al INPC	0	0	17	1
Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio	239	19	197	16
Posición en oro	0	0	0	0
Operaciones con acciones o sobre acciones	147	12	3,102	248
Operaciones con mercancías	0	0	0	0
Impacto GAMMA de operaciones con opciones	316	25	0	0
Impacto Vega de operaciones con opciones	0	0	0	0
Total	5,497	440	4,235	339

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	7	1	0	0
Grupo II	0	0	340	27
Grupo III	654	52	542	43
Grupo IV	60	5	0	0
Grupo V	0	0	0	0
Grupo VI	25,230	2,018	0	0
Grupo VII	10,387	831	0	0
Grupo VIII	331	26	0	0
Grupo IX	2,189	175	0	0
Grupo X	281	23	0	0
Total	39,139	3,131	882	70

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	10,557	666
Requerimiento por riesgo operacional	845	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 noviembre de 2024 de la siguiente manera:

CCF (Coeficiente de Capital Fundamental):	16.51%
CCB (Coeficiente de Capital Básico):	16.51%
Índice de capitalización:	16.51%
Categoría:	I

Dicha información fue dada a conocer a la CNBV por Banxico el 16 de enero de 2025, 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

Las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes en el Mercado de Valores” establecen en su artículo 78 que las Emisoras que a través de sus subsidiarias realicen de manera preponderante actividades sujetas a supervisión de la CNBV deberán preparar los estados financieros de acuerdo con las normas emitidas por la CNBV. Los estados financieros consolidados cumplen con los Criterios contables prescritos por la CNBV los cuales se incluyen en las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, Instituciones de Crédito, Casas de Bolsa y Operadoras de Fondos de Inversión”, y se consideran un marco de información financiera con fines generales, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros consolidados y efectuar las revelaciones que se requieran en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

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

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

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

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

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

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

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

b. Mejoras que generan cambios contables

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

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

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

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

c. Mejoras que generan cambios contables

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

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

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

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

d. 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:

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

Mejoras a las NIF que no generan cambios contables:

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

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

Datos seleccionados

Indicadores financieros	4T24	3T24	4T23	Var. vs 3T24	Var. vs 4T23
Cartera de crédito					
Índice de morosidad (IMOR)	2.3%	2.2%	1.5%	0.1 pp	0.8 pp
Comercial	2.1%	2.2%	0.8%	(0.1) pp	1.3 pp
Consumo	2.4%	2.2%	2.1%	0.2 pp	0.3 pp
Índice de cobertura (ICOR)	242.7%	237.7%	285.8%	5 pp	(43.1) pp
Rentabilidad					
MIN	(1.7%)	1.2%	2.2%	(2.9) pp	(3.9) pp
Eficiencia operativa	3.5%	2.9%	2.9%	0.6 pp	0.6 pp
ROA	1.6%	0.9%	0.7%	0.7 pp	0.9 pp
ROE	21.8%	14.0%	10.1%	7.8 pp	11.7 pp
Liquidez (No. de veces)	13	11	13	2	0
Apalancamiento (No. de veces)	13	12	13	1	0
Índice de capitalización Riesgo de crédito					
Banco	23.2%	22.7%	21.0%	0.5 pp	2.2 pp
Casa de Bolsa	129.1%	118.5%	133.6%	10.6 pp	(4.5) pp
Índice de capitalización Riesgo de crédito, mercado y operativo					
Banco	16.5%	16.1%	15.6%	0.4 pp	0.9 pp
Casa de Bolsa	19.7%	15.9%	14.1%	3.8 pp	5.6 pp

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 reporte, 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

Estados financieros comparativos

Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2024

Estado de situación financiera, mdp	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	Var. vs 3T24		Var. vs 4T23	
						\$	%	\$	%
ACTIVO									
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,380	4,934	5,201	8,190	3,163	1,446	29%	3,217	102%
Cuentas de margen	782	942	937	1,174	511	(160)	(17%)	271	53%
Inversiones en instrumentos financieros	119,761	101,198	142,416	135,264	113,712	18,563	18%	6,049	5%
Instrumentos financieros negociables	119,705	101,142	142,359	135,207	113,652	18,563	18%	6,053	5%
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés	56	56	57	57	60	0	0%	(4)	(7%)
Deudores por reporte	3,748	1,550	2,312	5,006	5,604	2,198	142%	(1,856)	(33%)
Instrumentos financieros derivados	84	90	989	461	189	(6)	(7%)	(105)	(56%)
Con fines de negociación	73	81	953	433	165	(8)	(10%)	(92)	(56%)
Con fines de cobertura	11	9	36	28	24	2	22%	(13)	(54%)
Cartera de crédito etapa 1	42,651	40,942	38,900	37,061	35,727	1,709	4%	6,924	19%
Créditos comerciales	15,585	15,958	15,898	15,687	15,794	(373)	(2%)	(209)	(1%)
Actividad empresarial o comercial	14,405	14,783	14,596	14,484	14,417	(378)	(3%)	(12)	(0%)
Entidades financieras	1,180	1,175	1,302	1,203	1,377	5	0%	(197)	(14%)
Créditos de consumo	27,000	24,923	22,944	21,318	19,874	2,077	8%	7,126	36%
Créditos a la vivienda	66	61	58	56	59	5	8%	7	12%
Cartera de crédito etapa 2	1,395	754	750	585	774	641	85%	621	80%
Créditos comerciales	459	22	110	4	251	437	n.s.	208	83%
Actividad empresarial o comercial	325	22	110	4	251	303	n.s.	74	29%
Entidades financieras	134	0	0	0	0	134	100%	134	100%
Créditos de consumo	936	732	640	581	523	204	28%	413	79%
Cartera de crédito etapa 3	1,032	920	930	777	555	112	12%	477	86%
Créditos comerciales	349	355	385	296	123	(6)	(2%)	226	184%
Actividad empresarial o comercial	349	355	385	296	123	(6)	(2%)	226	184%
Créditos de consumo	683	565	541	477	428	118	21%	255	60%
Créditos a la vivienda	0	0	4	4	4	0	0%	(4)	(100%)
Cartera de crédito	45,078	42,616	40,580	38,423	37,056	2,462	6%	8,022	22%
(+/-) Partidas diferidas	(38)	(35)	(35)	(30)	(30)	(3)	9%	(8)	27%
Estimación preventiva riesgos crediticios	(2,505)	(2,186)	(2,022)	(1,807)	(1,585)	(319)	15%	(920)	58%
Cartera de crédito (neto)	42,535	40,395	38,523	36,586	35,441	2,140	5%	7,094	20%
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)	42,535	40,395	38,523	36,586	35,441	2,140	5%	7,094	20%
Otras cuentas por cobrar (neto)	10,001	12,610	35,698	14,923	9,051	(2,609)	(21%)	950	10%
Bienes adjudicados (neto)	104	107	155	113	116	(3)	(3%)	(12)	(10%)
Inventario	625	461	442	427	422	164	36%	203	48%
Pagos anticipados y otros activos (neto)	722	777	1,179	640	570	(55)	(7%)	152	27%
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	2,487	1,817	1,496	1,349	1,262	670	37%	1,225	97%
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	335	258	230	238	250	77	30%	85	34%
Inversiones permanentes en acciones	2,083	2,220	2,139	2,101	2,187	(137)	(6%)	(104)	(5%)
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	988	1,151	603	677	740	(163)	(14%)	248	34%
Activos intangibles (neto)	351	339	343	354	439	12	4%	(88)	(20%)
Crédito mercantil	1,348	1,368	1,368	1,353	1,353	(20)	(1%)	(5)	(0%)
TOTAL ACTIVO	192,334	170,217	234,031	208,856	175,010	22,117	13%	17,324	10%

Estado de situación financiera, mdp	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	Var. vs 3T24		Var. vs 4T23	
						\$	%	\$	%
PASIVO									
Captación	53,527	46,502	47,011	43,351	43,016	7,025	15%	10,511	24%
Depósitos de exigibilidad inmediata	7,091	7,756	6,604	6,071	7,223	(665)	(9%)	(132)	(2%)
Depósitos a plazo	42,892	35,232	36,932	33,839	32,347	7,660	22%	10,545	33%
Títulos de crédito emitidos	3,543	3,513	3,474	3,441	3,446	30	1%	97	3%
Cuenta global de captación sin movimientos	1	1	1	0	0	0	0%	1	100%
Préstamos bancarios y de otros organismos	7,154	7,391	7,658	7,869	7,643	(237)	(3%)	(489)	(6%)
Valores asignados por liquidar	148	938	21,847	0	0	(790)	(84%)	148	100%
Acreedores por reporte	100,582	86,495	104,480	71,209	95,223	14,087	16%	5,359	6%
Colaterales vendidos o dados en garantía	3,748	0	0	56,341	5,603	3,748	100%	(1,855)	(33%)
Reportos (saldo acreedor)	3,748	0	0	56,311	5,603	3,748	100%	(1,855)	(33%)
Préstamo de valores	0	0	0	30	0	0	0%	0	0%
Derivados	333	1,477	35	15	54	(1,144)	(77%)	279	n.s.
Con fines de negociación	333	1,476	35	2	54	(1,143)	(77%)	279	n.s.
Con fines de cobertura	0	1	0	13	0	(1)	(100%)	0	0%
Pasivo por arrendamiento	347	271	241	246	258	76	28%	89	34%
Otras cuentas por pagar	9,913	11,456	37,758	15,904	9,325	(1,524)	(13%)	607	7%
Acreedores por liquidación de operaciones	3,396	4,850	31,745	9,542	4,161	(1,454)	(30%)	(765)	(18%)
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	652	555	816	802	790	97	17%	(138)	(17%)
Contribuciones por pagar	519	588	465	533	391	(69)	(12%)	128	33%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,346	5,463	4,732	5,027	3,983	(117)	(2%)	1,363	34%
Pasivo por impuestos a la utilidad	602	662	58	83	38	(60)	(9%)	564	n.s.
Pasivo por beneficios a los empleados	496	403	311	237	420	93	23%	76	18%
Créditos diferidos y cobros anticipados	150	191	838	197	187	(41)	(21%)	(37)	(20%)
TOTAL PASIVO	177,000	155,786	220,237	195,452	161,767	21,214	14%	15,233	9%
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	11,020	10,284	9,828	9,558	9,191	736	7%	1,829	20%
Otros resultados integrales	307	231	179	94	290	76	33%	17	6%
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	7	5	24	18	15	2	40%	(8)	(53%)
Efecto acumulado por conversión	297	186	114	41	60	111	60%	237	n.s.
Remediones por beneficios definidos a los empleados	4	41	42	42	43	(37)	(90%)	(39)	(91%)
Participación en ORI de otras entidades	(1)	(1)	(1)	(7)	172	0	0%	(173)	n.s.
Participación controladora	14,104	13,292	12,784	12,429	12,258	812	6%	1,846	15%
Participación no controladora	1,230	1,139	1,010	975	985	91	8%	245	25%
TOTAL CAPITAL	15,334	14,431	13,794	13,404	13,243	903	6%	2,091	16%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	192,334	170,217	234,031	208,856	175,010	22,117	13%	17,324	10%

Estado de situación financiera, mdp	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	Var. Vs 3T24		Var. vs 4T23	
						\$	%	\$	%
CUENTAS DE ORDEN									
Operaciones por cuenta de terceros									
Cuentas corrientes	390	21	(2)	(103)	(1)	369	n.s.	391	n.s.
Liquidación de operaciones de clientes	390	21	(2)	(103)	(1)	369	n.s.	391	n.s.
Operaciones en custodia	554,054	571,181	577,970	599,794	567,050	(17,127)	(3%)	(12,996)	(2%)
Valores de clientes recibidos en custodia	554,054	571,181	577,970	599,794	567,050	(17,127)	(3%)	(12,996)	(2%)
Operaciones por cuenta propia									
Compromisos crediticios	61,677	56,313	54,333	50,610	46,047	5,364	10%	15,630	34%
Bienes en fideicomiso o mandato	1,103,151	1,094,286	1,079,221	1,070,613	1,047,082	8,865	1%	56,069	5%
Colaterales recibidos	3,760	1,551	2,312	5,015	5,604	2,209	142%	(1,844)	(33%)
Deuda gubernamental	3,760	1,551	2,262	5,015	5,604	2,209	142%	(1,844)	(33%)
Otros títulos de deuda	0	0	50	0	0	0	0%	0	0%
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	3,760	0	0	56,828	5,604	3,760	100%	(1,844)	(33%)
Deuda gubernamental	3,760	0	0	56,828	5,604	3,760	100%	(1,844)	(33%)
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito etapa 3	936	881	827	747	801	55	6%	135	17%
Otras cuentas de registro	161,956	155,161	148,474	139,397	137,428	6,795	4%	24,528	18%

Estado de resultado integral consolidado del 1° de enero al 31 de diciembre de 2024

Estado de resultado integral, mdp	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	Var. vs 3T24		Var. vs 4T23		Var. vs 2023			
						\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos por intereses	4,089	5,776	5,760	5,892	4,891	(1,687)	(29%)	(802)	(16%)	21,517	19,577	1,940	10%
Gastos por intereses	(3,762)	(4,501)	(4,310)	(4,711)	(3,609)	739	(16%)	(153)	4%	(17,284)	(15,368)	(1,916)	12%
Margen financiero	327	1,275	1,450	1,181	1,282	(948)	(74%)	(955)	(74%)	4,233	4,209	24	1%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,020)	(757)	(829)	(724)	(467)	(263)	35%	(553)	118%	(3,330)	(1,686)	(1,644)	98%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	(693)	518	621	457	815	(1,211)	n.s.	(1,508)	(185%)	903	2,523	(1,620)	(64%)
Comisiones y tarifas cobradas	1,680	1,508	1,346	1,152	1,187	172	11%	493	42%	5,686	4,092	1,594	39%
Comisiones y tarifas pagadas	(288)	(296)	(261)	(229)	(202)	8	(3%)	(86)	43%	(1,074)	(737)	(337)	46%
Resultado por intermediación	1,688	286	32	184	(78)	1,402	n.s.	1,766	n.s.	2,190	480	1,710	n.s.
Otros ingresos (egresos) de la operación	263	193	134	96	206	70	36%	57	28%	686	336	350	104%
Gastos de administración y promoción	(1,821)	(1,681)	(1,461)	(1,329)	(1,430)	(140)	8%	(391)	27%	(6,292)	(5,019)	(1,273)	25%
Resultado de la operación	829	528	411	331	498	301	57%	331	66%	2,099	1,675	424	25%
Participación en el resultado de asociadas	217	183	165	190	6	34	19%	211	n.s.	755	(51)	806	n.s.
Resultado antes de impuestos	1,046	711	576	521	504	335	47%	542	108%	2,854	1,624	1,230	76%
Impuestos a la utilidad causados	(271)	(237)	(187)	(163)	(217)	(34)	14%	(54)	25%	(858)	(686)	(172)	25%
Participación no controladora	(30)	(18)	(34)	9	18	(12)	67%	(48)	n.s.	(73)	106	(179)	n.s.
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	745	456	355	367	305	289	63%	440	144%	1,923	1,044	879	84%
Otros Resultados Integrales	76	52	85	(196)	(24)	24	46%	100	n.s.	17	(82)	99	n.s.
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	2	(19)	6	3	(12)	21	n.s.	14	n.s.	(8)	(10)	2	(20%)
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(37)	(1)	0	(1)	(15)	(36)	n.s.	(22)	147%	(39)	(18)	(21)	117%
Efecto acumulado por conversión	111	72	73	(19)	(22)	39	54%	133	n.s.	237	(50)	287	n.s.
Participación en ORI de otras entidades	0	0	6	(179)	25	0	0%	(25)	(100%)	(173)	(4)	(169)	n.s.
RESULTADO INTEGRAL	821	508	440	171	281	313	62%	540	192%	1,940	962	978	102%

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 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Cifras en millones de pesos)
(Sin auditar)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 6,380	CAPTACIÓN	\$ 7,091
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)	782	Depósitos de exigibilidad inmediata	
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		Depósitos a plazo	
Instrumentos financieros negociables	\$ 119,705	Del público en general	\$ 16,796
Instrumentos financieros para cobrar o vender	0	Mercado de dinero	26,096
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto)	56	Títulos de crédito emitidos	42,892
	119,761	Cuenta global de captación sin movimientos	3,543
DEUDORES POR REPORTEO	3,748		1 \$ 53,527
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
Con fines de negociación	73	De exigibilidad inmediata	144
Con fines de cobertura	11	De corto plazo	2,703
	84	De largo plazo	4,307
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1			7,154
Créditos comerciales		VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	148
Actividad empresarial o comercial	\$ 14,405	ACREEDORES POR REPORTEO	100,582
Entidades financieras	1,180	PRÉSTAMO DE VALORES	0
Créditos de consumo	27,000	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Créditos a la vivienda	66	Reportos (Saldo acreedor)	3,748
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1	42,651	Préstamo de valores	0
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2			3,748
Créditos comerciales		INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
Actividad empresarial o comercial	\$ 325	Con fines de negociación	333
Entidades financieras	134	Con fines de cobertura	0
Créditos de consumo	936		333
Créditos a la vivienda	0	PASIVO POR ARRENDAMIENTO	347
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	1,395	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3		Acreedores por liquidación de operaciones	3,396
Créditos comerciales		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	652
Actividad empresarial o comercial	\$ 349	Acreedores por cuentas de margen	0
Entidades financieras	0	Contribuciones por pagar	519
Créditos de consumo	683	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,346
Créditos a la vivienda	0		9,913
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	1,032	PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	602
CARTERA DE CRÉDITO	45,078	PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	496
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS	(38)	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	150
(-) MENOS:		TOTAL PASIVO	177,000
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	2,505	CAPITAL CONTABLE	
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	42,535	CAPITAL CONTRIBUIDO	
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	31	Capital social	\$ 1,503
(-) MENOS:		CAPITAL GANADO	
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DE DIFÍCIL COBRO	31	Prima en venta de acciones	\$ 1,069
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	42,535	Reservas de capital	205
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	10,001	Resultados acumulados	11,020
INVENTARIO	625	Otros resultados integrales	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	104	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	\$ 0
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	722	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	7
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	2,487	Efecto acumulado por conversión	297
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	335	Remediación de beneficios definidos a los empleados	4
INVERSIONES PERMANENTES	2,083	Participación en ORI de otras entidades	(1)
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	988		12,601
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	351	TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	14,104
CRÉDITO MERCANTIL	1,348	TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	1,230
TOTAL ACTIVO	\$ 192,334	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 15,334
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 192,334
		CUENTAS DE ORDEN	
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO	
Bancos de clientes	\$ 0	Fideicomisos	\$ 1,103,048
Liquidación de operaciones de clientes	390	Mandatos	103
Otras cuentas corrientes	0		1,103,151
	390	COMPROMISOS CREDITICIOS	61,677
OPERACIONES EN CUSTODIA		BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	0
Valores de clientes recibidos en custodia	554,054	COLATERALES RECIBIDOS	
Valores de clientes en el extranjero	0	Deuda gubernamental	3,760
	554,054	Otros valores	0
OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS	0		3,760
		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA	
		Deuda gubernamental	3,760
		Otros valores	0
			3,760
		INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CRÉDITO ETAPA 3	936
		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	161,956

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 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Cifras en millones de pesos)
(Sin auditar)

Ingresos por intereses	\$ 21,517
Gastos por intereses	(17,284)
MARGEN FINANCIERO	4,233
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,330)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	903
Comisiones y tarifas cobradas	5,686
Comisiones y tarifas pagadas	(1,074)
Resultado por intermediación	2,190
Otros ingresos (egresos) de la operación	686
Gastos de administración y promoción	(6,292)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	2,099
Participación en el resultado de asociadas	755
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,854
Impuestos a la utilidad	(858)
Participación no controladora	(73)
RESULTADO NETO DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	\$ 1,923
Otros Resultados Integrales	
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	\$ 0
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(8)
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(39)
Efecto acumulado por conversión	237
Participación en ORI de otras entidades	(173)
RESULTADO INTEGRAL	\$ 1,940
Utilidad básica por acción ordinaria	\$ 11.7895

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.gov.mx/ConsultalInformacionEmisoras.aspx>

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
 Blvd. Manuel Ávila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
 (Cifras en millones de pesos)
 (Sin auditar)

Actividades de operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 2,854
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	(755)
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)	\$ (271)
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(6,048)
Cambio en deudores por reporte	1,856
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	104
Cambio en cartera de crédito (neto)	(7,095)
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(949)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	12
Cambio en otros activos operativos (neto)	(443)
Cambio en captación tradicional	10,505
Cambios de préstamos bancarios y de otros organismos	(490)
Cambio en acreedores por reporte	5,365
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(1,855)
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	280
Cambio en otros pasivos operativos	(401)
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(12)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	76
Cambio en otras cuentas por pagar	1,945
Cambio en otras provisiones	0
Devoluciones de impuestos a la utilidad	0
Pagos de impuestos a la utilidad	<u>(452)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	2,127
Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	\$ (1,478)
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	0
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	<u>386</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,092)
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	\$ 3,217
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>\$ 6,380</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 31 DE DICIEMBRE DE 2024
 (Cifras en millones de pesos)
 (Sin auditar)

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	146	146	
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)	(2)	(87)	
Capitalización de otros conceptos del capital contable	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	(9)	0	0	0	0	0	(9)	0	(9)	
Total	0	0	0	(85)	0	0	0	0	0	(94)	144	50	
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	1,923	0	0	0	0	0	1,923	73	1,996	
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	(8)	0	0	0	(8)	0	(8)	
Remediones por beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	0	(39)	0	0	(39)	0	(39)	
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	237	0	237	28	265	
Participación en ORI de otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	(173)	(173)	0	(173)	
Total	0	0	0	1,923	0	(8)	(39)	237	(173)	1,940	101	2,041	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024	\$ 1,503	1,069	205	11,020	0	7	4	297	(1)	14,104	1,230	15,334	

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 cuarto 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	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Dólar/Peso	20.88	19.69	18.29	16.56	16.97
Euro/Peso	21.52	21.98	19.54	17.89	18.69

Fuente: Banco de México.

VIII. Anexo 1 - Desglose de créditos

Cifras expresadas en pesos al 31 de diciembre 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																						
CI Banco, S.A., I.B.M.	No	19/12/2023	19/12/2029	TIE + 3.3	0	11,029,444	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	TIE + 3.5	0	2,451,354	453,000	0	0	0												
Banco Ve por Más, S.A., I.B.M.	No	29/01/2024	29/01/2029	TIE + 3.5	0	21,766,547	21,384,000	15,136,000	6,240,000	6,420,000												
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	14/06/2022	14/06/2027	TIE + 3.25	0	49,002,548	30,222,858	0	0	0												
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	20/06/2023	20/06/2029	TIE + 3	0	54,293,200	46,645,551	25,825,317	0	0												
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	18/12/2024	14/10/2030	TIE + 2.50	0	26,018,829	25,443,110	23,660,396	14,290,011	11,589,138												
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	09/03/2021	09/04/2026	TIE + 3.25	0	6,438,800	315,208	0	0	0												
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027	TIE + 3.25	0	22,919,946	8,726,473	5,362,813	0	0												
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	17/08/2021	17/08/2027	TIE + 3.3	0	12,055,327	5,956,762	246,650	0	0												
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	07/12/2023	07/12/2028	SOFR30 + 3.3	0						0	21,502,291	19,661,919	410,975	0	0						
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	18/12/2024	Indefinido	SOFR30 + 3.0	0						0	3,021,589	2,986,088	2,986,088	2,488,406	0						
Banco Bancrea, S.A, I.B.M.	No	21/09/2020	21/09/2025	TIE + 3.5	0	6,881,412	0	0	0	0												
Banco Bancrea, S.A, I.B.M.	No	10/09/2021	25/11/2027	TIE + 3.5	0	5,791,864	5,708,400	19,555,200	0	0												
Banco Bancrea, S.A, I.B.M.	No	26/10/2022	25/01/2028	TIE + 3.5	0	10,373,508	10,326,000	9,296,000	350,500	0												
Banco Bancrea, S.A, I.B.M.	No	23/02/2023	10/01/2028	TIE + 3.5	0	6,347,508	6,269,400	5,844,246	123,054	0												
Banco Bancrea, S.A, I.B.M.	No	23/02/2023	10/01/2028	TIE + 3.5	0	6,346,325	6,199,968	3,099,984	0	0												
Banco Bancrea, S.A, I.B.M.	No	25/03/2024	26/03/2029	TIE + 3.5	0	12,292,452	12,072,828	12,072,828	10,834,922	0												
Banco Bancrea, S.A, I.B.M.	No	30/10/2024	25/05/2031	TIE + 3.0	0	9,247,660	9,113,924	9,113,924	9,113,924	22,025,316												
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	16/02/2021	Indefinido	TIE + 2.5	0	77,768,315	42,935,399	26,678,899	1,339,921	0												
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	29/08/2023	Indefinido	SOFR30 + 3.7	0						0	84,504,421	50,143,824	42,709,564	27,004,571	18,004,618						
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	13/06/2024	Indefinido	TIE + 0.85	0	58,086,854	53,713,781	47,383,075	35,236,980	14,791,599												
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	13/06/2024	Indefinido	SOFR30 + 1.5%	0						0	9,336,920	8,917,947	8,917,947	5,256,037	0						
Banco del Bajío, S.A.	No	08/06/2023	08/06/2025	TIE + 1	0	183,330,508	0	0	0	0												
Banco del Bajío, S.A.	No	09/06/2023	09/06/2025	TIE + 1	0	503,655,243	0	0	0	0												
Banco del Bajío, S.A.	No	12/06/2023	12/06/2025	TIE + 1	0	503,017,121	0	0	0	0												
Banco del Bajío, S.A.	No	31/10/2024	30/10/2026	TIE + 1.3	0	0	13,004,341	0	0	0												
Banco del Bajío, S.A.	No	29/11/2024	27/11/2026	TIE + 1.28	0	0	7,004,481	0	0	0												
Banco del Bajío, S.A.	No	30/12/2024	30/12/2026	TIE + 1.28	0	0	8,005,121	0	0	0												
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	31/10/2024	29/04/2025	TIE + 1.3	0	6,002,003	0	0	0	0												
Banco del Bajío, S.A.	No	05/09/2013	17/07/2027	TIE + 3.0	0	15,591,381	17,947,035	21,692,356	31,710,221	0												
Banco del Bajío, S.A.	No	08/06/2018	31/05/2027	TIE + 3.0	0	2,673,586	4,583,290	4,583,290	1,909,704	0												
Nacional Financiera, SNC	No	05/09/2013	30/06/2027	TIE + 3.0	0	11,649,701	12,813,934	3,517,784	0	0												
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	* Pesos Variable Corto Plazo: TIE + 0.23% * Pesos Fija Largo Plazo: 10.38% * Pesos Variable Largo Plazo: TIE + 0.28% * Dólares Variable Corto Plazo: SOFR + 0.49% * Dólares Fija Largo Plazo: 1.37%	0	135,710,816	80,565,682	148,935,716		124,019,693	0	191,130,551			23,050,734	0						
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	* Pesos Variable Largo Plazo: TIE + 0.49% * Pesos Fija Largo Plazo: 10.22% * Dólares Variable Largo Plazo: SOFR + 1.10%	0	498,639,727	33,100,000	42,500,000	280,333,333	354,729,357	0	9,159,947										
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	* Pesos Fija Largo Plazo: 5.72% * Pesos Variable Largo Plazo: TIE + 0.52% * Dólares Fija Largo Plazo: SOFR + 5.72% * Dólares Variable Largo Plazo: SOFOR + 1.68%	0	127,342,578	257,432,551			993,000,000	0	3,014,035			175,572,982	709,589,893						
Fundación Donde Banco, S.A. I.B.M.	No	Indefinido	Indefinido	* Call Money: 9.8%	0	144,039,200	0	0	0	0												
Banco Mercantil del Norte, S.A. I.B.M.	No	09/02/2024	08/02/2027	TIE + 3.30	0	0	0	0	127,030,000	0												
TOTAL					0	2,530,763,759	729,676,705	427,301,241	519,740,927	1,526,677,502	0	321,669,754	81,709,777	55,024,574	233,372,731	727,594,511						
Otros bancarios																						
TOTAL																						
Total bancarios					0	2,530,763,759	729,676,705	427,301,241	519,740,927	1,526,677,502	0	321,669,754	81,709,777	55,024,574	233,372,731	727,594,511						

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	0	11,630,000	2,000,000,000	0			0							
INVEX 23	No	13-jun-23	10-jun-27	TIIE + 1.09	0	1,611,528	0	1,025,000,000			0							
TOTAL					0	13,241,528	2,000,000,000	1,025,000,000	0	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%							0	6,370,676	501,189,600	0	0	0	0	
TOTAL											0	6,370,676	501,189,600	0	0	0	0	
Colocaciones privadas (con garantía)																		
TOTAL																		
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																		
					0	13,241,528	2,000,000,000	1,025,000,000	0	0	0	6,370,676	501,189,600	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					0	2,544,005,287	2,729,676,705	1,452,301,241	519,740,927	1,526,677,502	0	328,040,430	582,899,377	55,024,574	233,372,731	727,594,511		

Tipo de cambio utilizado para las partidas en moneda extranjera = 20.8829
El monto en moneda de origen de las partidas en moneda extranjera es 92,273,182 USD

IX. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

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

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

Marco legal de las operaciones derivadas

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

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

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

Requerimientos de Administración

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

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

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

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

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

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

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

Requerimientos de operación

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

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

El área de operación en conjunto con el área de seguimiento de riesgos establece 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 podrán 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 septiembre y 31 de diciembre 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 notional / 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	
Forward	Negociación Compra Sobre Divisas:	USD/MXN	1,114,969	1,457,215	720,372	923,380	0	720,372	Efectivo
		EUR/MXN	727	916	987	1,815	0	987	Efectivo
		EUR/USD	3,500	4,000	(371)	1	0	(371)	Efectivo
	Negociación Venta Sobre Divisas:	USD/MXN	1,668,043	1,499,253	(857,147)	(842,620)	0	(857,147)	Efectivo
		EUR/MXN	727	916	(956)	(1,764)	0	(956)	Efectivo
Opciones	Negociación Compra Sobre Tasas de Interes:	TIIE 28	7,233,176	7,549,126	21,647	18,610	20,998	649	Efectivo
	Sobre Tasas de Interes SOFR Dlls:	TM3/USD	99,194	93,537	931	1,864	0	931	Efectivo
		TM1/USD	36,146	34,085	115	66	115	0	Efectivo
	Sobre Divisas:	USD/MXN	922,031	1,556,000	64,248	76,099	12,669	51,579	Efectivo
	Sobre Valores:	Bonos	2,417	0	2,417	0	2,417	0	Efectivo
	Negociación Venta Sobre Tasas de Interes:	TIIE 28	6,978,285	6,990,274	(21,637)	(18,479)	(20,976)	(661)	Efectivo
	Sobre Tasas de Interes SOFR Dlls:	TM3/USD	99,194	93,537	(922)	(1,861)	0	(922)	Efectivo
		TM1/USD	36,146	34,085	(111)	(64)	(111)	0	Efectivo
	Sobre Divisas:	USD/MXN	918,285	1,560,912	(70,910)	(80,859)	(11,981)	(58,930)	Efectivo
	Sobre Valores:	Bonos	1,987	0	(1,987)	0	(1,987)	0	Efectivo
Swaps	Negociación Compra	USD/MXN	3,041,874	377,367	37,033	21,012	34,658	2,376	Efectivo
		TIIE 28	10,265,216	30,110,049	(151,291)	110,945	(148,337)	(2,954)	Efectivo
		EUR/MXN	3,720	3,720	13,841	14,163	0	0	Efectivo
		TIIE FONDEO	15,000	0	1	0	0	1	Efectivo
		MEXDER TIIE28	18,698,600	19,243,700	23,793	39,955	23,779	14	Efectivo
		MEXDER SOFR	144,092	1,671,859	22	3,173	22	0	Efectivo
	Negociación Venta	USD/MXN	8,306,956	5,342,220	(111,226)	(136,545)	36,187	(147,413)	Efectivo
		EUR/MXN	682,744	697,256	(117,099)	(117,826)	(117,099)	0	Efectivo
		EURSOFR/USD	1,234,945	1,261,194	54,269	(48,192)	54,269	0	Efectivo
		TIIE 28	10,642,928	10,387,761	203,045	66,796	199,699	3,347	Efectivo
		TIIE FONDEO	109,444	0	31	0	27	5	Efectivo
		MEXDER TIIE28	92,391,335	90,860,735	(35,450)	(1,220,657)	(34,719)	(731)	Efectivo
		MEXDER SOFR	541,849	1,656,106	6,600	(3,482)	6,600	0	Efectivo
	Cobertura Venta	TIIE 28	190,030	275,030	9,485	9,128	9,485	0	Efectivo

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

Análisis de Sensibilidad y cambios en el valor razonable

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

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

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

Tasas	Divisas	Acciones y mercancías
Swaps de TIIE (MEXDER)	Forward de Dólar	----
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	(1,282.727)	(3,203.979)	(6,398.506)	1,284.231	3,213.418	6,436.288
Tasas, Mdp	945.279	2,304.789	4,447.605	(986.280)	(2,529.245)	(5,270.247)
Acciones, mdp	1.523	2.972	4.456	(2.827)	(11.790)	(26.838)
Total	(335.925)	(896.218)	(1,946.445)	295.124	672.383	1,139.203

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		(1,169.212)	2.035	(5.932)	0.640	6.296
Tasas, mdp		316.571	382.726	265.097	71.577	117.213
Acciones y Mercancías, mdp		1.936	0	0	0	0
Total		(850.705)	384.761	259.165	72.217	123.509

	Probable -10%					
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días	
Divisas, mdp		1,169.212	(2.035)	5.932	(0.640)	(6.296)
Tasas, mdp		(328.145)	(382.719)	(265.102)	(71.583)	(117.210)
Acciones y Mercancías, mdp		(2.256)	0	0	0	0
Total		838.811	(384.754)	(259.170)	(72.223)	(123.506)

	Posible +25%					
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días	
Divisas, mdp		(2,923.031)	5.087	(14.831)	1.601	15.740
Tasas, mdp		784.160	957.000	662.852	178.970	293.094
Acciones y Mercancías, mdp		3.435	0	0	0	0
Total		(2,135.436)	962.087	648.021	180.571	308.834

	Posible -25%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas, mdp	2,923.031	(5.087)	14.831	(1.601)	(15.740)
Tasas, mdp	(828.066)	(956.805)	(662.757)	(178.958)	(293.030)
Acciones y Mercancías, mdp	(11.247)	0	0	0	0
Total	2,083.718	(961.892)	(647.926)	(180.559)	(308.770)

	Remoto +50%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas, mdp	(5,846.062)	10.174	(29.662)	3.202	31.480
Tasas, mdp	1,566.207	1,914.253	1,326.033	358.181	586.307
Acciones y Mercancías, mdp	5.010	0	0	0.000	0
Total	(4,274.845)	1,924.427	1,296.371	361.383	617.787

	Remoto -50%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas, mdp	5,846.062	(10.174)	29.662	(3.202)	(31.480)
Tasas, mdp	(1,663.166)	(1,913.614)	(1,325.515)	(357.917)	(586.063)
Acciones y Mercancías, mdp	(26.232)	0	0	0	0
Total	4,156.664	(1,923.788)	(1,295.853)	(361.119)	(617.543)

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):
Derechos de cobro carreteros	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
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				

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	6
Ops sobre Canastas Accionarias	0
Ops sobre Índices Accionarios	6
Certificados Bursátiles	0
Total	12
Riesgo de crédito	31

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

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

a. Información cualitativa

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

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

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

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.

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 100 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 100 mdp de 1%. Por último, el VaR promedio diario en el periodo fue de 77 mdp.

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 con 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 21 mdp, de 0 millones de UDIS y de 1 mdd para las posiciones denominadas en moneda nacional, en udís 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 21 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 udís 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 Udís 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 161.49%. 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 161.49% de las mismas. Por último, el promedio diario del CCL en el periodo fue de 170.72%.

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.

Banco INVEX			Banco INVEX		
	Saldo	RPRC		Saldo promedio	RPRC promedio
Cartera Comercial	15,078	361	Cartera Comercial	15,245	339
Empresas ventas >14 mill. UDIS	7,746	144	Empresas ventas >14 mill. UDIS	7,883	126
Empresas ventas <14 mill. UDIS	3,050	34	Empresas ventas <14 mill. UDIS	3,344	37
Entidades Federativas / municipios	0	0	Entidades Federativas / municipios	0	0
Proyectos fuente de pago propia	2,936	158	Proyectos fuente de pago propia	2,680	163
Instituciones Financieras	1,345	24	Instituciones Financieras	1,339	13
Consumo No Revolvente	163	18	Consumo No Revolvente	170	16
Consumo Revolvente	28,475	2,103	Consumo Revolvente	28,022	2,022
Hipotecario	66	0	Hipotecario	62	0
Cartera total	43,782	2,482	Cartera total	43,501	2,377

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).

Banco INVEX	Ciudad de México	Jalisco	Yucatán	Nuevo León	Quintana Roo	Suma	Cartera Total
Cartera Comercial	4,430	2,443	1,980	1,672	1,022	11,547	15,078
Consumo No Revolvente	42	25	1	94	0	162	163
Consumo Revolvente	4,737	4,778	577	1,712	920	12,725	28,475
Hipotecario	44	0	0	1	0	45	66
Total	9,253	7,247	2,558	3,479	1,942	24,479	43,782

Banco INVEX	Ciudad de México	Jalisco	Yucatán	Nuevo León	Quintana Roo	Suma	Reserva Total
Cartera Comercial	152	55	11	91	14	308	361
Consumo No Revolvente	9	4	0	5	0	18	18
Consumo Revolvente	364	299	46	112	60	822	2,103
Hipotecario	0	0	0	0	0	0	0
Total	525	358	57	208	74	1,148	2,482

Banco INVEX	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Servicios Financieros	Comercio	Servicios	Manufactura	Personas Físicas	Suma	Cartera Total
Cartera Comercial	4,635	1,989	1,864	1,836	1,538	0	11,861	15,078
Consumo No Revolvente	0	0	0	0	0	163	163	163
Consumo Revolvente	0	0	0	0	0	28,475	28,475	28,475
Hipotecario	0	0	0	0	0	66	66	66
Total	4,635	1,989	1,864	1,836	1,538	28,704	40,566	43,782

Banco INVEX	Tarjeta de Crédito	Hasta 1 año	Mayor a 1 año y menor a 3 años	Mayor a 3 años	Cartera Total
Cartera Comercial	0	4,367	1,883	8,828	15,078
Consumo No Revolvente	0	129	24	10	163
Consumo Revolvente	28,475	0	0	0	28,475
Hipotecario	0	0	1	65	66
Total	28,475	4,495	1,908	8,903	43,782

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.

Banco INVEX	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Servicios Financieros	Comercio	Servicios	Manufactura	Personas Físicas	Suma	Cartera Total
Etapa 1	4,286	1,855	1,745	1,836	1,538	26,985	38,244	41,272
Etapa 2	152	134	0	0	0	935	1,222	1,377
Etapa 3	197	0	120	0	0	784	1,100	1,132
Total	4,635	1,989	1,864	1,836	1,538	28,704	40,566	43,782

Banco INVEX	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Servicios Financieros	Comercio	Servicios	Manufactura	Personas Físicas	Suma	Reservas Total
Etapa 1	48	6	6	8	9	1,158	1,235	1,250
Etapa 2	20	21	0	0	0	435	476	490
Etapa 3	130	0	70	0	0	528	729	743
Total	198	27	76	8	9	2,122	2,440	2,482

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

Banco INVEX	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Comercio	Servicios Financieros	Agropecuario	Manufactura	Personas Físicas	Total
A1	24	6	6	2	8	599	646
A2	1	0	0	0	1	225	227
B1	1	0	0	0	0	54	55
B2	0	0	0	0	0	37	37
B3	0	0	0	0	0	35	35
C1	21	0	0	12	0	66	99
C2	20	0	21	0	0	166	207
D	0	9	0	12	0	645	666
E	130	61	0	0	0	296	487
Total	198	76	27	27	9	2,122	2,459

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:

Banco INVEX	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Servicios Financieros	Comercio	Agropecuario	Construcción / Infraestructura	Personas Físicas	Total
Cambios en RPRC	23	19	14	13.5	(3.8)	257	324
Castigos	46	0	0	0	0	657	703
Total	69	19	14	13.5	(3.8)	915	1,027

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

Banco INVEX	Jalisco	Nuevo León	Ciudad de México	Veracruz	Cartera Total
Etapa 2	432	198	165	0	795
Etapa 3	114	124	350	18	606
Total	546	322	515	18	1,401

Banco INVEX	Jalisco	Nuevo León	Ciudad de México	Veracruz	Reservas Total
Etapa 2	93	42	78	0	213
Etapa 3	72	79	235	8	393
Total	165	121	312	8	607

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

RPRC inicio de periodo	212
RPRC de quebrantos	0
Incrementos (decrementos) en ERPC	17
RPRC cierre del periodo	229

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			
Banco INVEX	Exposición al Incumplimiento	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la Pérdida
A1	34,662	2.4%	74.2%
A2	5,784	5.3%	73.1%
B1	975	7.5%	73.2%
B2	513	9.6%	75.0%
B3	394	12.0%	75.0%
C1	564	15.6%	74.6%
C2	694	32.0%	75.0%
D	1,100	78.2%	74.9%
E	374	100%	79.5%
Total	45,060	6.3%	74.1%

Cartera Comercial			
Banco INVEX	Exposición al Incumplimiento	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la Pérdida
A1	13,142	1.2%	38.7%
A2	802	3.5%	45.4%
B1	92	3.4%	48.8%
B2	0	4.1%	55.0%
B3	3	6.2%	45.0%
C1	397	17.2%	45.0%
C2	222	27.8%	35.0%
D	121	65.1%	38.9%
E	300	98.8%	65.5%
Total	15,078	4.6%	39.7%

Cartera Hipotecaria			
Banco INVEX	Exposición al Incumplimiento	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la Pérdida
A1	66	0.9%	13.4%
A2	0	0%	0%
B1	0	0%	0%
B2	0	0%	0%
B3	0	0%	0%
C1	0	0%	0%
C2	0	0%	0%
D	0	0%	0%
E	0	0%	0%
Total	66	0.9%	13.4%

Mitigantes de riesgo de crédito de las carteras

La exposición cubierta por garantías personales consideradas por INVEX para efectos de la calificación de cartera comercial en el periodo ascendió a 10 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	Monto de financiamiento	% del Capital Básico Aplicable
1	1,626	18.75%
2	1,000	11.53%
3	828	9.55%
4	756	8.71%

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 4,210 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 deuda		Compras en reporte Intermediarios		Ventas en reporte Intermediarios	
Calificación del emisor	Valor razonable	Calificación del emisor	Valor razonable	Calificación del emisor	Valor razonable
AAA+ a AA-	5,037	AAA+ a AA-	0.4	AAA+ a AA-	12.8
A+ a BBB-	0	A+ a BBB-	0	A+ a BBB-	0.1
BB+ a B-	0	BB+ a B-	0	BB+ a B-	0
Menor a B-	0	Menor a B-	0	Menor a B-	0
No calificado	142	No calificado	0	No calificado	0
				Cientes	
				No calificados	25.0

Compra de títulos de deuda pendientes de liquidar Intermediarios		Ventas de títulos pendientes de liquidar Intermediarios		Garantías recibidas	
Calificación del emisor	Valor razonable	Calificación del emisor	Valor razonable	Calificación contraparte	Valor razonable
AAA+ a AA-	11.3	AAA+ a AA-	0	AAA+ a AA-	372.0
A+ a BBB-	0	A+ a BBB-	0.2	A+ a BBB-	85.6
BB+ a B-	0	BB+ a B-	0	BB+ a B-	0
Menor a B-	0	Menor a B-	0	Menor a B-	0
No calificado	0	No calificado	0	No calificado	0
		Cientes		Cientes	
				No calificados	101.7

Instrumentos financieros derivados Intermediarios		
Calificación contraparte	Valor razonable	Beneficio de Neteo
AAA+ a AA-	672.0	316.7
A+ a BBB-	171.2	16.6
BB+ a B-	0	0
Menor a B-	0	0
No calificado	0	0
Cientes		
No calificados	64.1	10.2

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

	Exp Actual	Exp Futura (Add on)	Total
Contraparte 1	154.6	74.8	229.4
Contraparte 2	76.2	48.2	124.4
Contraparte 3	69.5	9.2	78.7
Contraparte 4	68.3	29.8	98.1
Contraparte 5	66.5	20.7	87.2
Total del portafolio	634.1	230.8	865.0

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 88 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: 1,626 mdp.

Monto de los patrimonios de fideicomisos que bursatilizan activos: 259,683 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 35 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 40 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 40 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 40 miles de pesos.

Pérdidas esperadas y potenciales por riesgo de contraparte

Al cierre del periodo, las pérdidas esperadas en las posiciones de deuda, reportos, operaciones de cambios pendientes de liquidar y líneas contingentes mantenidas por la institución ascendieron a 112 mdp, las pérdidas potenciales por operaciones derivadas ascendieron a 1 mdp, sin que se hayan estimado pérdidas esperadas 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 112 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 1 mdp es de 5%.

El promedio semanal de las mediciones durante el periodo fue de 76 mdp para pérdidas esperadas en operaciones de deuda y líneas contingentes, de 4 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. Al respecto, al cierre del periodo la medición anterior registró un nivel de 1 miles.

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

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

Instrumentos financieros derivados (NIF C-10)

Banco INVEX

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

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

a. Información cuantitativa

A continuación, para cada tipo de subyacente se presenta un desglose de los montos nominales 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	78,807	291
Divisas	11,474	2,536	0
Mercancías	0	0	0
Accionarios	0	0	53

¹ Monto nominal, millones de MXP.

Tipo de subyacente	Compra	Venta
Tasa	39,017	118,115
Divisas	24,719	38,729
Mercancías	0	0
Accionarios	72	125

¹ Monto nominal, millones de MXP.

Tipo de subyacente	Mercados reconocidos	Mercados OTC
Tasa	73,571	5,527
Divisas	0	14,010
Mercancías	0	0
Accionarios	53	0

¹ Monto nominal, millones de MXP.

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

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

Tipo de subyacente	Desplazamiento	Minusvalía ¹
Tasas nominales MN ²	50 p.b.	463.78
Tasas nominales ME ²	20 p.b.	5.13
Tipos de cambio ³	1 p.p.	128.83
Acciones ⁴	1 p.p.	0.18
Mercancías ⁵	1 p.p.	0

¹ Millones de MXP.

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

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

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

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

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

Calificación del ntermediario ¹	Exposición al cierre ²
mxA-1	510

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 471 mdp.

Adicionalmente, al cierre del periodo la institución mantuvo operaciones derivadas con clientes (no calificados) con una exposición a riesgo de crédito por 57 mdp.

Igualmente se cuenta con colaterales recibidos por parte de clientes por 105 mdp.

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

Flujos a recibir			Flujos a entregar		
Plazo a vencimiento ¹	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³	Plazo a vencimiento ¹	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	59,872	351	Corto plazo	60,088	219
Largo plazo	2,430	336	Largo plazo	2,420	298

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

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

³ Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

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

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

³ Suma de las diferencias a cargo estimadas al vencimiento.

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

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

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

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

A continuación, se presenta la distribución en el tiempo de los vencimientos de los nocionales en mdp de las posiciones derivadas de cobertura mantenidas, las cuales tienen un nivel pactado (ponderado por sus montos nocionales) de 5.11%.

Periodo	Nocionales derivados cobertura
0 a 1 semestre	624
1 a 2 semestres	552
2 a 3 semestres	481
3 a 4 semestres	410
4 a 5 semestres	338
5 a 6 semestres	267
6 a 7 semestres	168
7 a 8 semestres	137
8 a 9 semestres	65
9 a 10 semestres	6
> 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 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 nocionales al cierre del periodo por operaciones tipo de derivado, por operaciones de compra y de venta, por tipo de derivado y por tipo de mercado.

Tipo de subyacente	Futuros	Swaps	Opciones	Tipo de subyacente	Compra	Venta	Tipo de subyacente	Mercados reconocidos	Mercados OTC
Tasa	0	500	0	Tasa	2,500	3,000	Tasa	0	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.	11.30
Tasas nominales ME ²	20 p.b.	0
Tipos de cambio ³	1 p.p.	0
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	7.345	Corto plazo	0	9.496
Largo plazo	0	13.328	Largo plazo	0	64.743

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

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

³ Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

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

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

³ Suma de las diferencias a cargo estimadas al vencimiento.

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

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

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

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

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

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

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

Banco INVEX

a. Información cualitativa

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

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

b. Información cuantitativa

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

Tipo de valor	Exposición al cierre
Deuda ¹	116,187
Acciones ²	16

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
Deuda MN ¹	98,981
Deuda UDI / ME ¹	17,206
Acciones MN ²	16
Acciones ME ²	0

¹ Monto nominal, millones de MXP.

² Valor de mercado, millones de MXP.

Tipo de emisor	Exposición al cierre ¹
Gubernamental	105,368
Bancario	10,695
Privado	124

¹ Monto nominal, millones de pesos

Tipo de emisor	Exposición al cierre ¹
Nominal	110,635
Real	3
Sobretasa	5,549

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.	481.95
Sobretasas ²	20 p.b.	7.90
Tasas real / ME ²	1 p.p.	31.11
Tipos de cambio ⁴	1 p.p.	169.81
Acciones ⁵	1 p.p.	0.005

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	11,435
Acciones ²	821

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	8,915	Gubernamental	2,932	Nominal	1,765
Deuda UDI / ME ¹	2,520	Bancario	7,850	Real	2,520
Acciones MN ²	821	Privado	653	Sobretasa	7,150
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.	3.07
Sobretasas ²	20 p.b.	16.51
Tasas real / ME ²	1 p.p.	8.67
Tipos de cambio ⁴	1 p.p.	23.03
Acciones ⁵	1 p.p.	0.127

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) 4T 2024	Importe ponderado (promedio) 4T 2024	Importe sin ponderar (promedio) 4T 2024	Importe ponderado (promedio) 4T 2024	
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES					
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	8,413	No aplica	8,413
SALIDAS DE EFECTIVO					
2	Financiamiento minorista no garantizado	3,189	263	3,189	263
3	Financiamiento estable	1,124	56	1,124	56
4	Financiamiento menos estable	2,065	207	2,065	207
5	Financiamiento mayorista no garantizado	15,573	8,653	15,543	8,623
6	Depósitos operacionales	-	-	-	-
7	Depósitos no operacionales	13,195	6,275	13,165	6,245
8	Deuda no garantizada	2,378	2,378	2,378	2,378
9	Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	412	No aplica	412
10	Requerimientos adicionales:	60,477	3,815	60,477	3,815
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	1,931	769	1,931	769
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	58,546	3,046	58,546	3,046
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	245	167	245	167
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	19	19	19	19
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	13,328	No aplica	13,298
ENTRADAS DE EFECTIVO					
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	16,909	586	16,909	586
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	7,692	6,328	7,692	6,328
19	Otras entradas de efectivo	1,446	1,446	1,446	1,446
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	26,046	8,359	26,046	8,359
		Importe ajustado		Importe ajustado	
21	TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	8,413	No aplica	8,413
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	5,056	No aplica	5,031
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	170.72%	No aplica	171.59%

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 cuarto 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 8,653 mdp en la medición individual y 8,623 mdp en la consolidada, instrumentos financieros derivados y requerimientos de garantías por 769 mdp y líneas de crédito por 3,046 mdp para ambas mediciones, en tanto que las entradas de efectivo promedio se explican por operaciones de compra en reporto por 586 mdp, operaciones no garantizadas por 6,328 mdp y otras entradas de efectivo por 1,446 mdp para las dos mediciones, resultando en un total neto de salidas de efectivo promedio de 5,056 mdp en la parte individual y 5,031 mdp en la consolidada. Por otra parte, los activos líquidos promedio presentados en el periodo son de 8,413 mdp en ambas mediciones, por lo que el resultado promedio del Coeficiente de Cobertura de Liquidez asciende a 170.72% en la parte individual y 171.59% 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 11,624 mdp, en tanto que el máximo resultó de 17,199 mdp finalizando en 16,887 mdp para la parte individual y 11,594, 17,169 y 16,855 mdp respectivamente para la parte consolidada, mientras que el total de entradas de efectivo mínimo fue de 3,137 mdp y el máximo de 11,998 mdp culminando en 7,373 mdp para ambos casos. Finalmente, el importe mínimo presentado de activos líquidos computables en el periodo fue de 5,339 mdp, el máximo de 15,364 mdp, concluyendo en 15,364 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 18,556 mdp en el cálculo individual y 18,526 mdp en el consolidado para depósitos de clientes, 26,949 mdp por captación en mercado de dinero y 4,389 mdp mediante préstamos para ambas mediciones y 98,513 mdp en el cálculo individual y 98,399 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	59,872	351
Largo plazo	2,430	336
Flujos a entregar		
Liquidación en especie ²	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	60,088	219
Largo plazo	2,420	298

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 668 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 6.

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 0.86 puntos porcentuales, situando el coeficiente de cobertura de liquidez en 171.59% para la medición consolidada y 170.72% 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 2,109 sin ponderar con un posible impacto en las salidas ponderadas a 30 días de 102.

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	24,112	19,286
Captación en MD	27,532	25,230
Préstamos	4,306	4,607
Venta en reporto	104,541	86,653
Total	160,491	135,776

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 162.

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 184.

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	-	1,251	-	-	-	-	1,251	
		CAMBIOS	-	185	-	-	-	-	185	
		DEPOSITOS	-	412	-	-	-	-	412	
		VALORES	-	35,376	7,122	-	-	-	42,498	
		C.COMERCIALES	-	3,883	874	2,582	2,845	1,555	6,647	
		C.CONSUMO	-	0	8,845	10,256	6,205	2,690	28,318	
	TOTAL	-	41,107	16,841	12,838	9,050	4,245	6,968	91,049	
	PASIVO	CHEQUERAS	-	7,092	-	-	-	-	7,092	
		CAMBIOS	-	187	-	-	-	-	187	
		DEPOSITOS	-	18,044	7,014	-	-	-	25,058	
		CAPTACION	-	12,888	4,434	5,863	6,692	12,081	753	42,711
		C.RECIBIDOS	-	186	194	404	674	477	2,373	4,308
		TOTAL	-	38,398	11,641	6,267	7,366	12,558	3,126	79,357
	GAP POR BANDA		-	2,709	5,200	6,571	1,684	(8,313)	3,842	11,692
GAP ACUMULADO		-	2,709	7,908	14,479	16,163	7,850	11,692		

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	85	-	33	264	306	515	295	1,498
		LÍNEAS NO DISPUESTAS	-	-	-	-	-	-	-	49,063
		TARJETA DE CRÉDITO	-	-	-	-	-	-	-	-
		OTRAS LÍNEAS DE CRÉDITO	881	-	231	714	825	1,179	7,660	11,490
		NO DISPUESTAS	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	966	-	264	978	1,131	1,694	7,955	49,063	62,051	

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	-	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	-	19,262	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		

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

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:	9,741	0	0	0	9,741	9,917	0	0	0	9,917
2	Capital fundamental y capital básico no fundamental:	9,741	0	0	0	9,741	9,917	0	0	0	9,917
3	Otros instrumentos de capital:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4	Depósitos minoristas:	0	4,484	126	18	4,242	0	4,484	126	18	4,242
5	Depósitos estables:	0	1,416	85	5	1,431	0	1,416	85	5	1,431
6	Depósitos menos estables:	0	3,068	41	13	2,811	0	3,068	41	13	2,811
7	Financiamiento mayorista:	0	129,159	11,594	3,133	49,991	0	129,013	11,594	3,133	49,991
8	Depósitos operacionales:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9	Otro financiamiento mayorista:	0	129,159	11,594	3,133	49,991	0	129,013	11,594	3,133	49,991
10	Pasivos interdependientes:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11	Otros pasivos:	0	2,272	47	0	23	0	2,287	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	2,272	47	0	23	0	2,287	47	0	23
14	Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	63,997	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	64,174
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	5,464	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	5,459
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos transaccionales:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17	Préstamos al corriente y valores:	2	34,367	10,664	16,099	29,117	2	34,367	10,664	16,099	29,117
18	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I:	0	16,423	0	0	1,642	0	16,423	0	0	1,642
19	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles distintos de nivel I:	0	1,738	186	391	745	0	1,738	186	391	745
20	Financiamiento garantizado otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:	0	13,981	10,031	15,082	24,825	0	13,981	10,031	15,082	24,825
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	303	13	31	178	0	303	13	31	178
22	Créditos a la Vivienda (vigentes), de los cuales:	0	8	8	47	41	0	8	8	47	41
23	Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones:	0	2	2	31	22	0	2	2	31	22
24	Títulos de deuda y acciones usinados a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de incumplimiento):	2	1,912	426	518	1,664	2	1,912	426	518	1,664
25	Activos interdependientes:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
26	Otros Activos:	1,523	18,392	970	4,915	5,003	1,523	18,435	975	4,915	5,050
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	708	0	0	602	No aplica	708	0	0	602
29	Activos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto:	No aplica	0	0	0	10	No aplica	0	0	0	10
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	58	No aplica	0	0	0	58
31	Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores:	1,523	17,684	970	4,915	4,337	1,523	17,726	975	4,915	4,384
32	Operaciones fuera de balance:	No aplica	2,945	1,755	55,222	250	No aplica	2,945	1,755	55,222	250
33	Total de Monto de Financiamiento Estable Requerido.	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	40,140	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	40,181
34	Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (%).	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	160.65%	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	160.93%

Notas al formato de revelación del Coeficiente de Fondeo Estable Neto

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

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

- El monto de fondeo estable disponible promedio en el periodo se debe principalmente al financiamiento mayorista 49,991 para la medición individual y consolidada, al capital 9,741 en la medición individual y 9,917 en la consolidada y en una menor proporción a los depósitos minoristas 4,242 en ambas mediciones. El monto de financiamiento estable requerido se explica primordialmente por préstamos al corriente y valores 29,117 en ambas mediciones y en menor grado por otros activos 5,003 para el cálculo individual y 5,050 para el consolidado y operaciones fuera del balance 250 en ambas mediciones. Dado los importes mencionados se obtiene un coeficiente de financiamiento estable neto promedio de 160.65% en la medición individual y 160.93% 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 60,766 en la medición individual y 60,940 en la consolidada, el máximo de 65,973 en el cálculo individual y 66,154 en la consolidada, finalizando en 65,973 en el individual y 66,154 en el consolidado. El monto de financiamiento estable requerido mínimo presentado fue de 39,225 para la estimación individual y 39,267 para el consolidado, un máximo de 40,832 para la parte individual y 40,872 para el consolidado, finalizando en 40,832 y 40,872 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 -0.28 puntos porcentuales, situando el coeficiente de financiamiento estable neto en 160.65% para la medición consolidada y 160.93% para la individual.