



Reporte Trimestral 1T24

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

invexcontroladora.com
25 de abril de 2024

Índice

I.	Resumen ejecutivo	3
II.	Notas complementarias a los estados financieros	6
	Estado de resultado integral consolidado	6
	Servicios Financieros	7
	Energía.....	8
	Inversiones: Infraestructura y Capital	9
	Notas complementarias de Servicios Financieros	10
	Información por negocio.....	13
	Estado de situación financiera consolidado	14
	Activo.....	15
	Efectivo y equivalentes en efectivo	15
	Inversiones en instrumentos financieros	16
	Cartera de crédito	18
	Estimación preventiva para riesgos crediticios	20
	Propiedades, mobiliario y equipo (neto).....	21
	Inversiones permanentes	21
	Pasivo	22
	Captación	22
	Préstamos bancarios y de otros organismos.....	23
	Operaciones por reporto	24
	Instrumentos financieros derivados	24
	Impuestos a la utilidad causados y diferidos.....	25
	Capital contable.....	26
	Comportamiento de la acción	26
	Situación financiera, liquidez y recursos de capital	26
	Transacciones y saldos con partes relacionadas	27
III.	Gobierno Corporativo	28
IV.	Administración de Riesgos	32
V.	Políticas y pronunciamientos contables	34
VI.	Estados financieros	39
	Estados financieros comparativos	39
	Estados financieros conforme a criterios emitidos por CNBV	42
VII.	Glosario	46
VIII.	Anexo 1 – Desglose de créditos	47
IX.	Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	49

I. Resumen ejecutivo

INVEX Controladora reporta una Utilidad Neta de 367 mdp durante el 1T24

INVEX Controladora, S.A.B. de C.V. (BMV: INVEXA), grupo empresarial mexicano que opera un portafolio de negocios en las divisiones de Servicios Financieros, Energía e Inversiones (Infraestructura y Capital) anuncia los resultados correspondientes al 1T24.

Resumen de resultados

Millones de pesos

	1T24	4T23	1T23	Var. % vs 4T23	Var. % vs 1T23
Ingresos operativos	4,504	4,443	3,677	1%	22%
Servicios Financieros	2,331	2,334	1,742	(0%)	34%
Energía	2,173	2,109	1,935	3%	12%
Resultado de subsidiarias antes de impuestos	671	662	384	1%	75%
Servicios Financieros	629	606	441	4%	43%
Energía	62	100	79	(38%)	(22%)
Inversiones: Infraestructura y Capital	(20)	(44)	(136)	(55%)	(85%)
Margen de utilidad antes de impuestos					
Servicios Financieros	27%	26%	25%	1%	2%
Energía	3%	5%	4%	(2%)	(1%)
Resultado Integral de Financiamiento: Controladora	(137)	(146)	(175)	(6%)	(22%)
Resultado neto	367	305	119	20%	208%

INVEX Controladora

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

- Los **ingresos operativos** fueron **4,504** mdp, un crecimiento de 1% respecto al 4T23 y de 22% respecto al 1T23. La división de Energía impulsó el avance con un crecimiento de 7% en los GWhr suministrados, lo cual contrarrestó otros efectos de precios y tipo de cambio.
- El **resultado de subsidiarias antes de impuestos** fue de **671** mdp, un aumento de 1% respecto al 4T23 y de 75% respecto al 1T23. El resultado de la división de Servicios Financieros refleja un ingreso extraordinario proveniente de Prosa. En la división de Energía, aunque la operación se mantuvo sólida, el resultado refleja una disminución asociada de a mayores costos no capitalizables por inversiones y por variaciones en el RIF. La división de Inversiones se mantiene en negativo por efectos no monetarios variación cambiaria.
- El **RIF de Controladora** fue de **(137)** mdp, una reducción de 6% respecto al 4T23 y de 22% respecto al 1T23. Esta reducción en los gastos por intereses es el reflejo de menor deuda después de los 465 mdp amortizados en diciembre 2023. El costo de la deuda se mantuvo en 12.8%.
- El **resultado neto** fue de **367** mdp, un aumento de 20% respecto al 4T23 y de 208% respecto al 1T23.
- Hacia los próximos trimestres esperamos que se reduzcan las distorsiones por efecto cambiario, que continúe el relajamiento paulatino de la política monetaria, así como un crecimiento para nuestros negocios en la cartera de crédito al consumo y en energía.

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** ascendieron a **2,331** mdp, movimiento marginal respecto al 4T23 y un aumento de 34% respecto al 1T23. Los ingresos más representativos para Servicios Financieros provienen de la cartera de crédito, siendo la de consumo la que ha incrementado su participación durante los últimos trimestres.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **629** mdp, aumento del 4% respecto al 4T23 y 43% respecto al 1T23. El aumento respecto al 4T23 se debió que el resultado extraordinario de Prosa y la reducción de gastos de administración y promoción más que compensaron el aumento en EPRC.

Rentabilidad

- El **Índice de eficiencia** fue de **51%**, mejorando respecto al 55% en 4T23 y del 57% en 1T23.
- El **ROE** trimestral fue de **16.7%**, rendimiento superior al ROE anual de 16.6%.

Cartera

- La **Cartera de crédito en etapa 1 y 2** aumentó a **37.6** mmdp, un crecimiento de 3% respecto al 4T23 y de 20% respecto al 1T23. El principal crecimiento se generó en el segmento de consumo a través de las tarjetas de crédito, misma que alcanzó un monto de 21.9 mmdp, crecimiento de 7% respecto al 4T23 y de 43% respecto al 1T23. La cartera comercial alcanzó un valor de 15.7 mmdp, una contracción de 2% respecto al 4T23 y de 1% respecto al 1T23.
- La **composición de la Cartera de crédito en etapa 1 y 2** fue de **58%** de consumo y **42%** de comercial.

Calidad de activos

- El **Índice de Morosidad** fue de **2.0%**, un aumento de 0.5% respecto al 4T23. Para el segmento de consumo el IMOR fue 2.1%, sin cambio respecto al 4T23. Para el segmento comercial el IMOR fue de 1.9%, un aumento de 1.1% respecto al 4T23.

Capitalización

- El **ICAP** fue de **15.1%**, en línea con el objetivo para mantenerlo por encima de 15%.

Energía

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

- Los **ingresos operativos** fueron de **2,173** mdp, un avance de 3% respecto al 4T23 y de 12% respecto al 1T23. A pesar de la apreciación del Peso, el mayor volumen permitió registrar aumento en los ingresos. El suministro de electricidad fue de 779 GWhr, un aumento de 8% respecto al 1T23. Este aumento se logró con la conexión de 4 cargas durante el trimestre, alcanzando un total de 120. El suministro no incluye la operación en Texas, la cual fue de 6 GWhr.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **62** mdp, una disminución de 38% respecto al 4T23 y de 22% respecto al 1T23. El margen bruto disminuyó a causa de mayores gastos relacionados a nuevos proyectos, como la operación en Texas y las inversiones en infraestructura eléctrica e interconexiones.

Inversiones (Infraestructura y Capital)

División que agrupa inversiones en proyectos de infraestructura y capital privado. Destacando la carretera Amozoc-Perote, la terminal de descarga de combustibles Itzoil, asociaciones público-privadas y desarrollos inmobiliarios.

- Los principales proyectos mostraron un **margen de EBITDA** trimestral de **62%**.
- Los **proyectos de Infraestructura** distribuyeron flujos por **6** mdp. La plataforma de APPs distribuyó 2 mdp y otros proyectos 4 mdp.
- Los dos proyectos residenciales en la zona metropolitana de Guadalajara continúan avanzando. En el primer proyecto se concluyó la construcción de la tercera torre residencial (128 departamentos) y se inició la escrituración; también se inició la construcción de la cuarta torre (163 departamentos). En el segundo proyecto residencial (120 departamentos) se concluyó la construcción de sótano y se avanza en la construcción de los primeros niveles.

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.

	1T24	4T23	1T23	Var. % vs 4T23	Var. % vs 1T23
Capital Invertido por fuente	16,802	16,519	17,032	2%	(1%)
Certificados bursátiles	3,041	3,033	4,016	0%	(24%)
Préstamos bancarios	1,332	1,228	1,589	8%	(16%)
Capital Contable de INVEX Controladora	12,429	12,258	11,428	1%	9%
Capital Invertido por negocio	16,802	16,519	17,032	2%	(1%)
Servicios Financieros	11,153	10,882	10,228	2%	9%
Energía	1,109	1,070	899	4%	23%
Inversiones (Infraestructura y Capital)	4,053	4,089	5,444	(1%)	(26%)
Capital neto de trabajo, impuestos y otros activos	487	479	461	2%	6%

- El **financiamiento por certificados bursátiles** fue 3,041 mdp, sin cambio relevante respecto al 4T23 y una reducción de 24% respecto al 1T23. Este concepto incluye las emisiones INVEX 22 e INVEX 23 con su saldo de principal, intereses devengados y gastos de colocación. En el 2T23 se amortizó INVEX 21 por 2,000 mdp y se emitió INVEX 23 por 1,025 mdp.
- El **financiamiento bancario** fue de 1,332 mdp, un aumento de 8% respecto al 4T23 y una reducción de 16% respecto al 1T23. La disminución respecto al 1T23 está relacionada a la amortización durante el 2T23 por los flujos generados por el refinanciamiento de la carretera Amozoc – Perote.
- El **capital contable de INVEX Controladora** alcanzó 12,429 mdp, un avance de 2% respecto al 4T23 y de 9% respecto al 1T23.

II. Notas complementarias a los estados financieros

Estado de resultado integral consolidado

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

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

- 1) **Ingresos operativos:** Incluye margen de interés, comisiones netas, resultado de intermediación y otros ingresos (egresos) de Servicios Financieros y los ingresos de suministro y servicios de Energía.
- 2) **Resultado antes de impuestos:** Incluye el resultado antes de impuestos de Servicios Financieros y Energía, y además los resultados de las inversiones de Infraestructura y Capital, las cuales no necesariamente cuentan con ingresos operativos debido a que la mayoría son inversiones que no consolidan. Con el propósito de facilitar el entendimiento, a partir del 4T23 reportamos las divisiones de Infraestructura y Capital en un solo concepto llamado Inversiones.
- 3) **Gastos de administración y Resultado Integral de Financiamiento de la Controladora:** Incluye los gastos de administración y de financiamiento realizados por la entidad controladora que no son asignables a un negocio en específico, siendo los gastos por intereses el principal concepto a destacar.
- 4) **Impuestos a la utilidad:** Incluyen los impuestos de las divisiones de negocios y de la entidad controladora. Las divisiones operativas son las que componen con mayor participación el gasto de impuestos.
- 5) **Participación no controladora:** Este concepto remueve principalmente el resultado de la participación no controladora de 24.5% en INVEX Grupo Infraestructura y, en menor proporción, las participaciones no controladoras de algunos proyectos que sí consolidan.
- 6) **Resultado neto:** Es la utilidad neta atribuible a la participación controladora y que acumula para el capital contable.

	1T24	4T23	1T23	Var. % vs 4T23	Var. % vs 1T23
Ingresos operativos	4,504	4,443	3,677	1%	22%
Servicios Financieros	2,331	2,334	1,742	(0%)	34%
Energía	2,173	2,109	1,935	3%	12%
Resultado de subsidiarias antes de impuestos	671	662	384	1%	75%
Servicios Financieros	629	606	441	4%	43%
Energía	62	100	79	(38%)	(22%)
Inversiones: Infraestructura y Capital	(20)	(44)	(136)	(55%)	(85%)
Gastos de administración: Controladora	(13)	(12)	(6)	8%	117%
Resultado Integral de Financiamiento: Controladora	(137)	(146)	(175)	(6%)	(22%)
Impuestos a la utilidad	(163)	(217)	(127)	(25%)	28%
Participación no controladora	9	18	43	(50%)	(79%)
Resultado neto	367	305	119	20%	208%

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	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Ingresos operativos	2,331	2,334	1,742	(3)	(0%)	589	34%
EPRC	(724)	(467)	(323)	(257)	55%	(401)	124%
Gastos de administración	(1,185)	(1,282)	(1,001)	97	(8%)	(184)	18%
Resultado de operación	422	585	418	(163)	(28%)	4	1%
Participación en asociadas	207	21	23	186	886%	184	800%
Resultado antes de impuestos	629	606	441	23	4%	188	43%
Impuestos a la utilidad	(136)	(164)	(106)	28	(17%)	(30)	28%
Resultado neto por división	493	442	335	51	12%	158	47%

- Los **ingresos operativos** ascendieron a **2,331** mdp, sin movimientos relevante respecto al 4T23 y un aumento de 34% respecto al 1T23. Los ingresos más representativos para Servicios Financieros provienen de la cartera de crédito, siendo la de consumo la que ha incrementado su participación durante los últimos trimestres.
- La **EPRC** fue de **(724)** mdp, un aumento de 55% respecto al 4T23 y de 124% respecto al 1T23. El crecimiento durante el 1T24 se debe a incrementos en dos componentes: un aumento atípico en crédito comercial en etapa 3, y un aumento por la trayectoria de expansión de la cartera de consumo.
- Los **gastos de administración y promoción** fueron de **(1,185)** mdp, una disminución de 8% respecto al 4T23 y un aumento de 18% respecto al 1T23. El crecimiento respecto al 1T23 se encuentra relacionado a mayores gastos de operación por el incremento en la cartera de consumo.
- El **resultado de operación** fue **422** mdp, una disminución de 28% respecto al 4T23 y un aumento de 1% respecto al 1T23. La contracción durante el 1T24 fue ocasionada por el aumento en EPRC que fue parcialmente compensada por la reducción en los gastos de administración y promoción.
- El **resultado de participación en asociadas** fue de **207** mdp, integrado principalmente por la utilidad reportada de la inversión permanente en Prosa. Durante el 1T24 hubo una utilidad extraordinaria por 185 mdp que también generó un dividendo para el banco, resultando en disminución de la inversión permanente.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **629** mdp, un aumento de 4% respecto al 4T23 y de 43% respecto al 1T23. El aumento respecto al 4T23 se debió a que el resultado extraordinario de Prosa y la reducción de gastos de administración más que compensaron el aumento en EPRC.
- El **impuesto a la utilidad** fue de **(136)** mdp, una proporción de 32% del resultado de operación.
- El **resultado neto de la división de Servicios Financieros** fue de **493** mdp, un aumento de 12% respecto al 4T23 y de 47% respecto al 1T23.

Indicadores de Servicios Financieros

Porcentaje

Indicadores	1T24	4T23	1T23	Var.	
				vs. 4T23	vs. 1T23
Índice de morosidad (IMOR)	2.0%	1.5%	1.1%	0.5%	1.0%
Comercial	1.9%	0.8%	0.5%	1.1%	1.3%
Consumo	2.1%	2.1%	1.7%	0.1%	0.5%
Índice de cobertura (ICOR)	232.7%	285.6%	341.4%	(53.1%)	(108.6%)
ICAP: Banco	15.1%	15.6%	16.9%	(0.5%)	(1.7%)

- El **IMOR** fue de **2.0%**, con un incremento de 0.5% respecto al 4T23 y 1.0% respecto al 1T23. La morosidad ha aumentado por el crecimiento de la cartera de consumo y a la maduración de las cosechas.
- El **ICOR** fue de **232.7%**, una reducción de 53.1% respecto al 4T23 y de 108.6% respecto al 1T23.
- El **ICAP** fue de **15.1%**, en línea con el objetivo para mantenerlo por encima de 15%.

Energía

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

Energía, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Ingresos	2,173	2,109	1,935	64	3%	238	12%
Suministro	2,031	1,871	1,793	160	9%	238	13%
Otros servicios	142	238	142	(96)	(40%)	0	0%
Costos de operación	(2,008)	(1,922)	(1,760)	(86)	4%	(248)	14%
Margen bruto	165	187	175	(22)	(12%)	(10)	(6%)
Gastos de administración	(87)	(85)	(58)	(2)	2%	(29)	50%
Resultado de operación	78	102	117	(24)	(24%)	(39)	(33%)
RIF	(16)	(2)	(38)	(14)	700%	22	(58%)
Resultado antes de impuestos	62	100	79	(38)	(38%)	(17)	(22%)
Impuestos a la utilidad	(22)	(46)	(24)	24	(52%)	2	(8%)
Participación no controladora	1	(1)	0	2	n.s.	1	100%
Resultado neto por división	41	53	55	(12)	(23%)	(14)	(25%)

- Los **ingresos operativos** fueron de **2,173** mdp, un avance de 3% respecto al 4T23 y 12% respecto al 1T23. Siendo el suministro de electricidad el principal servicio que genera ingresos en la división. Además del crecimiento en suministro, también hubo crecimiento en la comercialización de certificados de atributos ambientales y en los servicios digitales.
- El **margen bruto** fue de **165** mdp, una contracción de 12% respecto al 4T23 y de 6% respecto al 1T23. El margen bruto se ha mantenido estable, en el cual el cambio neto se ve afectado por un crecimiento en el costo de la provisión en Mercado de Balance de Potencia (MBP).
- Los **gastos de administración** fueron de **87** mdp, un aumento de 2% respecto al 4T23 y de 50% respecto al 1T23. El aumento anual tiene relación directa con el incremento de operación en Texas y gastos no capitalizables por inversiones de infraestructura eléctrica.
- El **resultado de operación** fue de **78** mdp, una disminución de 24% respecto al 4T23 y de 33% respecto al 1T23. La operación del negocio se encuentra sólida, aunque la disminución es ocasionada por una base comparativa con utilidad extraordinaria en años previos. El resultado de operación representó 47% del margen bruto y 4% de los ingresos brutos.
- El **RIF** fue de **(16)** mdp originado principalmente por cambios en el valor razonable operación de derivados de gas natural.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **62** mdp, una disminución de 38% respecto al 4T23 y de 22% respecto al 1T23.
- Los **impuestos a la utilidad** fueron de **22** mdp. La proporción de impuestos a resultado antes de impuestos fue 35%, menor al 45% del 4T23.
- El **resultado neto de Energía** fue de **41** mdp, equivalente a un ROE de 15%.

Inversiones: Infraestructura y Capital

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

Infraestructura y Capital, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Ingresos	24	7	(93)	17	n.s.	117	n.s.
Gana: Carretera Amozoc-Perote	79	66	46	13	20%	33	72%
Otros proyectos: LICO, Hospital, APP´s e Itzoil	27	12	9	15	120%	18	197%
Efecto por fluctuación cambiaria	(35)	(48)	(149)	13	(27%)	114	(76%)
Otros	(47)	(23)	1	(24)	104%	(48)	n.s.
<i>Del cual:</i>							
Participación en asociadas	(17)	(15)	(67)	(2)	13%	50	(75%)
Servicios e intereses netos	41	22	(26)	19	86%	67	n.s.
Gastos de administración	(44)	(51)	(43)	7	(14%)	(1)	2%
Resultado antes de impuestos	(20)	(44)	(136)	24	(55%)	116	(85%)
Impuestos a la utilidad	(5)	3	3	(8)	n.s.	(8)	n.s.
Participación no controladora	8	19	43	(11)	(58%)	(35)	(81%)
Resultado neto de Inversiones	(17)	(22)	(90)	5	(23%)	73	(81%)

- El **margen de EBITDA** trimestral de los principales cuatro proyectos de Infraestructura fue **62%**.
- Los **ingresos** excluyendo el efecto por fluctuación cambiaria de Itzoil, fueron **59** mdp, cercanos al 55 mdp del trimestre anterior. Los ingresos de los proyectos fueron positivos sumando los conceptos de resultado por método de participación, intereses de deuda subordinada y servicios de asesorías. El efecto por fluctuación cambiaria ocurre en el caso del proyecto Itzoil por tratarse de un negocio con deuda en moneda extranjera.
- Los **gastos de administración** fueron **44** mdp, una disminución del 14% respecto al 4T23 y un aumento de 2% respecto al 1T23.
- Los **impuestos a la utilidad** fueron de **(5)** mdp.
- La **participación no controladora** fue de **8** mdp. Dicha participación corresponde al 24.5% de INVEX Grupo Infraestructura, así como a la participación no controladora de inversiones que sí consolidan (Espacia y la APP del Centro Administrativo en Tlajomuclo).
- El **resultado neto de Inversiones** fue de **(17)** mdp durante el trimestre. Esta contribución negativa no está relacionada con el desempeño operativo de los negocios, al ser principalmente resultante del efecto cambiario no monetario ya mencionado.

Notas complementarias de Servicios Financieros

Ingresos operativos

Ingresos operativos, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Margen financiero	1,181	1,282	540	(101)	(8%)	641	119%
Comisiones netas	923	985	706	(62)	(6%)	217	31%
Resultado por intermediación	184	(78)	450	262	n.s.	(266)	(59%)
Otros ingresos (egresos)	43	145	46	(102)	(70%)	(3)	(7%)
Total	2,331	2,334	1,742	(3)	(0%)	589	34%

Margen financiero

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

Intereses y comisiones en cartera de crédito, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Cartera comercial	617	619	598	(2)	(0%)	19	3%
Cartera de consumo	1,211	1,070	729	141	13%	482	66%
Cartera a la vivienda	1	2	1	(1)	(50%)	0	0%
Total	1,829	1,691	1,328	138	8%	501	38%

Detalle del resultado por ingreso

Intereses							
Actividad empresarial	545	563	535	(18)	(3%)	10	2%
Entidades financieras	48	64	42	(16)	(25%)	6	14%
Consumo	1,211	1,070	729	141	13%	482	66%
Vivienda	1	2	1	(1)	(50%)	0	0%
Total de intereses	1,805	1,699	1,307	106	6%	498	38%
Comisiones							
Actividad empresarial	23	(5)	18	28	n.s.	5	28%
Entidades financieras	1	(3)	3	4	(133%)	(2)	(67%)
Consumo	0	0	0	0	0%	0	0%
Total de comisiones	24	(8)	21	32	n.s.	3	14%
Intereses y comisiones							
Actividad empresarial	568	558	553	10	2%	15	3%
Entidades financieras	49	61	45	(12)	(20%)	4	9%
Consumo	1,211	1,070	729	141	13%	482	66%
Vivienda	1	2	1	(1)	(50%)	0	0%
Total	1,829	1,691	1,328	138	8%	501	38%

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

Margen financiero, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Ingresos por intereses							
Créditos comerciales	617	619	598	(2)	(0%)	19	3%
Créditos de consumo	1,211	1,070	729	141	13%	482	66%
Créditos a la vivienda	1	2	1	(1)	(50%)	0	n.s.
Inversiones en instrumentos financieros	3,054	2,567	2,637	487	19%	417	16%
Operaciones de reporto	123	64	26	59	92%	97	n.s.
Intereses de efectivo	145	77	90	68	88%	55	61%
Derivados de cobertura	7	8	17	(1)	(13%)	(10)	(59%)
Derivados de negociación	767	475	53	292	61%	714	n.s.
Colaterales en operaciones OTC	8	7	8	1	14%	0	0%
Cuentas de margen	9	2	1	7	n.s.	8	n.s.
Total ingresos por intereses	5,942	4,891	4,160	1,051	21%	1,782	43%
Gastos por intereses							
Captación	(922)	(814)	(582)	(108)	13%	(340)	58%
Certificados bursátiles	(3)	(2)	(3)	(1)	50%	0	0%
Préstamos bancarios	(184)	(181)	(171)	(3)	2%	(13)	8%
Pérdida en cambios, neto	(50)	(34)	(186)	(16)	47%	136	(73%)
Operaciones de reporto	(3,219)	(2,578)	(2,603)	(641)	25%	(616)	24%
Derivados de cobertura	1	0	(6)	1	100%	7	n.s.
Derivados de negociación	(359)	23	(48)	(382)	n.s.	(311)	n.s.
Colaterales en operaciones OTC	(19)	(16)	(18)	(3)	19%	(1)	6%
Pasivos por arrendamiento	(4)	(5)	(3)	1	(20%)	(1)	33%
Costos de transacción en crédito	(2)	(2)	0	0	0%	(2)	100%
Total gastos por intereses	(4,761)	(3,609)	(3,620)	(1,152)	32%	(1,141)	32%
Total	1,181	1,282	540	(101)	(8%)	641	119%

Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

Al cierre del 1T24, las EPCR ascendieron a 724 mdp, reducción en las reservas de 55% en comparación con el 4T23 esto originado por la cartera comercial al reconocer más reservas durante el 1T24. Respecto al 1T23, aumento de 124%, crecimiento relacionado con el aumento en el valor de la cartera de tarjeta de crédito, ya que dicho producto se encuentra en expansión.

Estimación preventiva para riesgos crediticios, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Cartera comercial	(128)	63	8	(191)	n.s.	(136)	n.s.
Cartera de consumo	(596)	(530)	(331)	(66)	12%	(265)	80%
Total	(724)	(467)	(323)	(257)	55%	(401)	124%

Comisiones netas

Las comisiones netas reconocidas al cierre del 1T24 asciende a 923 mdp, cifra menor por 6% en comparación con el 4T23 y un aumento de 31% respecto al 1T23, en donde, la operatividad de la tarjeta de crédito y los fideicomisos generan mayores ingresos.

Comisiones netas, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Créditos de consumo	681	673	480	8	1%	201	42%
Fideicomisos	113	196	122	(83)	(42%)	(9)	(7%)
Custodia y administración	42	42	39	0	0%	3	8%
Fondos de inversión	45	45	36	0	0%	9	25%
Créditos comerciales	14	7	15	7	100%	(1)	(7%)
Servicios bancarios y bursátiles	4	0	(9)	4	100%	13	(144%)
Servicios internacionales	24	22	23	2	9%	1	4%
Total	923	985	706	(62)	(6%)	217	31%

Resultado por intermediación

El resultado por intermediación ascendió a 184 mdp durante el 1T24, reflejando una recuperación de más del 100% respecto al 4T23 originada por movimientos en la valuación de derivados y valores. Respecto al 1T23, se presenta una contracción del 59%, principalmente por las operaciones en derivados.

Resultado por intermediación, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Inversiones en instrumentos financieros	(107)	541	(75)	(648)	(120%)	(32)	43%
Instrumentos financieros derivados	307	(547)	1,336	854	(156%)	(1,029)	(77%)
Operaciones de divisas	(16)	(72)	(811)	56	(78%)	795	(98%)
Total	184	(78)	450	262	n.s.	(266)	(59%)
Detalle del resultado por intermediación							
Por compraventa							
Inversiones en instrumentos financieros	67	(5)	(309)	72	n.s.	376	(122%)
Instrumentos financieros derivados	17	98	1,300	(81)	(83%)	(1,283)	(99%)
Operaciones de divisas	(5)	(9)	(836)	4	(44%)	831	(99%)
Subtotal	79	84	155	(5)	(6%)	(76)	(49%)
Por valuación a valor razonable							
Inversiones en instrumentos financieros	(173)	545	234	(718)	(132%)	(407)	(174%)
Instrumentos financieros derivados	290	(645)	36	935	(145%)	254	n.s.
Operaciones de divisas	(11)	(63)	25	52	(83%)	(36)	(144%)
Subtotal	106	(163)	295	269	(165%)	(189)	(64%)
Incumplimientos	(1)	1	0	(2)	n.s.	(1)	100%
Total	184	(78)	450	262	n.s.	(266)	(59%)

Otros ingresos (egresos) de la operación

Los ingresos y egresos no financieros de Servicios financieros abarcan conceptos como ingresos diversos relacionados con la tarjeta de crédito INVEX, cuotas pagadas al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, gastos asociados a la adjudicación de bienes, entre otros. Mismos que durante el primer trimestre de 2024 cerraron con un saldo positivo por 43 mdp, decremento de 70% respecto al 4T23 y del 7% respecto al 1T23.

Otros ingresos (egresos) de Servicios Financieros, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Ingresos por tarjeta de crédito	64	110	73	(46)	(42%)	(9)	(12%)
Cuotas IPAB	(42)	(38)	(35)	(4)	11%	(7)	20%
Bienes adjudicados	(2)	43	1	(45)	(105%)	(3)	n.s.
Otros	23	30	7	(7)	(23%)	16	n.s.
Total Servicios Financieros	43	145	46	(102)	(70%)	(3)	(7%)

Gastos de administración

Durante el 1T24, los gastos de administración y promoción provenientes de la división de Servicios financieros ascendieron a 1,185 mdp, mostrando una erogación menor de 8% respecto al 4T23 y un crecimiento del 18% respecto al 1T23. En donde, el gasto del personal se expandió un 6% respecto al 4T23 y 21% respecto al 1T23. Por otra parte, los costos administrativos relacionados con la tarjeta de crédito ascendieron a 394 mdp, mostrando un crecimiento del 11% en comparación con el 4T23 y 34% respecto al 1T23.

Gastos de administración de Servicios financieros, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Personal	(521)	(490)	(432)	(31)	6%	(89)	21%
Operativo	(630)	(761)	(543)	131	(17%)	(87)	16%
Depreciación y amortización	(34)	(31)	(26)	(3)	10%	(8)	31%
Total Servicios Financieros	(1,185)	(1,282)	(1,001)	97	(8%)	(184)	18%

Participación en el resultado de asociadas

La participación en el resultado de asociadas de Servicios Financieros fue de 207 mdp, compuesta principalmente por la participación del 19.73% que actualmente se tiene en la empresa Controladora Prosa, S.A. de C.V.

Participación en asociadas de Servicios financieros, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Controladora Prosa	205	18	23	187	n.s.	182	n.s.
Sociedades de Inversión	1	2	0	(1)	(50%)	1	100%
Otros	1	1	0	0	0%	1	100%
Total Servicios Financieros	207	21	23	186	n.s.	184	n.s.

Información por negocio

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

Cifras correspondientes al primer trimestre de 2024

Información por negocio, mdp	Cifras correspondientes al 1T24				
	Servicios Financieros	Energía	Inversiones	Actividades Corporativas	Total consolidado
Ingresos por intereses	5,942	0	0	0	5,942
Gastos por intereses	(4,761)	0	0	0	(4,761)
Margen financiero	1,181	0	0	0	1,181
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(724)	0	0	0	(724)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	457	0	0	0	457
Comisiones y tarifas cobradas	1,152	0	0	0	1,152
Comisiones y tarifas pagadas	(229)	0	0	0	(229)
Resultado por intermediación	184	0	0	0	184
Otros ingresos (egresos) de la operación	43	149	41	(137)	96
Gastos de administración y promoción	(1,185)	(87)	(44)	(13)	(1,329)
Resultado de la operación	422	62	(3)	(150)	331
Participación en el resultado de asociadas	207	0	(17)	0	190
Resultado antes de impuestos	629	62	(20)	(150)	521
Impuestos a la utilidad	(136)	(22)	(5)	0	(163)
Resultado neto antes de participación no controladora	493	40	(25)	(150)	358
Participación no controladora	0	1	8	0	9
Resultado neto de la participación controladora	493	41	(17)	(150)	367

Estado de situación financiera consolidado

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

Estado de situación financiera, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Activo							
Efectivo y cuentas de margen	9,364	3,674	6,773	5,690	155%	2,591	38%
Inversiones en instrumentos financieros	135,264	113,712	99,594	21,552	19%	35,670	36%
Instrumentos financieros derivados	461	189	385	272	144%	76	20%
Cartera de crédito (neto)	36,586	35,441	30,503	1,145	3%	6,083	20%
Inversiones permanentes en acciones	2,101	2,187	1,667	(86)	(4%)	434	26%
Otras cuentas de activo	25,080	19,807	23,637	5,273	27%	1,443	6%
Total activo	208,856	175,010	162,559	33,846	19%	46,297	28%
Pasivo							
Captación tradicional	43,351	43,016	37,679	335	1%	5,672	15%
Préstamos bancarios y de otros organismos	7,869	7,643	8,251	226	3%	(382)	(5%)
Acreedores por reporto	71,209	95,223	58,132	(24,014)	(25%)	13,077	22%
Colaterales vendidos o dados en garantía	56,341	5,603	31,274	50,738	n.s.	25,067	80%
Instrumentos financieros derivados	15	54	10	(39)	(72%)	5	50%
Otras cuentas de pasivo	16,667	10,228	14,745	6,439	63%	1,922	13%
Total pasivo	195,452	161,767	150,091	33,685	21%	45,361	30%
Capital contable							
Capital contribuido	1,503	1,503	1,503	0	0%	0	0%
Capital ganado	10,926	10,755	9,941	171	2%	985	10%
Participación de INVEX Controladora	12,429	12,258	11,444	171	1%	985	9%
Participación no controladora	975	985	1,024	(10)	(1%)	(49)	(5%)
Total capital contable	13,404	13,243	12,468	161	1%	936	8%
Total pasivo y capital contable	208,856	175,010	162,559	33,846	19%	46,297	28%

Activo

Efectivo y equivalentes en efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo ascendió a 8,190 mdp al cierre del primer trimestre de 2024, aumento de 159% respecto al 4T23 y 29% comparado con el 1T23. Dichas variaciones se originan por la disposición del efectivo depositado en bancos del país y una inversión en call money.

Las operaciones de divisas pactadas en plazos de 24 a 96 horas al cierre del primer trimestre de 2024 y el cuarto trimestre de 2023 presentaron un saldo negativo; por lo tanto, su presentación en estados financieros se reconoce en el rubro de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar". En cambio, el saldo fue positivo al cierre del primer trimestre de 2023.

Efectivo y equivalente de efectivo, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Depósitos de regulación monetaria	119	119	119	0	0%	0	0%
Caja	9	11	6	(2)	(18%)	3	50%
Call Money	5,008	0	75	5,008	100%	4,933	n.s.
Bancos del país	1,306	1,821	4,268	(515)	(28%)	(2,962)	(69%)
Bancos del extranjero	1,612	1,057	1,196	555	53%	416	35%
Compraventa de divisas	0	0	591	0	0%	(591)	(100%)
Depósitos en garantía	133	136	97	(3)	(2%)	36	37%
Otros	3	19	2	(16)	(84%)	1	50%
Total	8,190	3,163	6,354	5,027	159%	1,836	29%
Detalle de compraventa de divisas							
Recibir	5,623	2,624	5,818	2,999	114%	(195)	(3%)
Entregar	(6,448)	(3,126)	(5,227)	(3,322)	106%	(1,221)	23%
Total	(825)	(502)	591	(323)	64%	(1,416)	n.s.

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

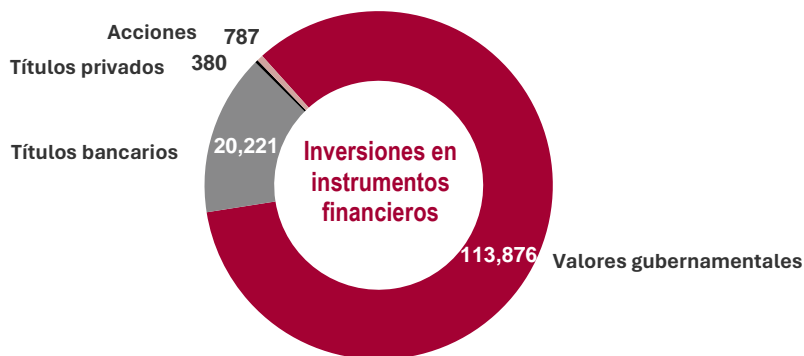
Marzo 2024	MXN	USD	EUR	YEN	CAD	GBP	Equivalencia en pesos
Tipo de cambio		16.56	17.89	0.11	12.19	20.87	
Efectivo y equivalentes en efectivo, mdp							
Depósitos de regulación monetaria	4.88	0.12	0.08	0	0.02	0.02	8.96
Caja	118.87	0	0	0	0	0	118.87
Call Money	5,007.57	0	0	0	0	0	5,007.57
Bancos del país	1,099.06	12.50	0	0	0	0	1,306.09
Bancos del extranjero	0	95.37	1.47	31.88	0.02	0.13	1,612.32
Depósitos en garantía	63.96	4.15	0	0	0	0	132.69
Otros	3.09	0	0	0	0	0	3.09
Total en moneda origen	6,297	112	2	32	0	0	
Total en equivalente en pesos	6,297	1,857	28	3	0	3	8,190

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 y accionaria. Al cierre del primer trimestre de 2024, el valor de dichas inversiones ascendió a 135,264, aumento de 19% respecto al 4T23 y de 36% en comparación con la inversión del 1T23. Más del 84% 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 marzo de 2024:



Inversiones en instrumentos financieros, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	113,876	93,797	84,934	20,079	21%	28,942	34%
Títulos bancarios	20,221	18,755	13,171	1,466	8%	7,050	54%
Títulos privados	380	397	393	(17)	(4%)	(13)	(3%)
Acciones	787	763	1,096	24	3%	(309)	(28%)
Total	135,264	113,712	99,594	21,552	19%	35,670	36%

Instrumentos financieros negociables

Las inversiones adquiridas con la intención de negociar ascendieron a 135,207 mdp al 31 de marzo 2024, aumento de 19% respecto a diciembre 2023 y 36% en comparación con marzo de 2023. La inversión en valores gubernamentales incrementó durante el primer trimestre de 2024, esto como parte de la estrategia de la Tesorería de mantener liquidez en dichos valores.

Instrumentos financieros negociables, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	113,876	93,792	84,750	20,084	21%	29,126	34%
Títulos bancarios	20,221	18,755	13,171	1,466	8%	7,050	54%
Títulos privados	323	342	323	(19)	(6%)	0	0%
Acciones	787	763	1,096	24	3%	(309)	(28%)
Total	135,207	113,652	99,340	21,555	19%	35,867	36%

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

Detalle de instrumentos financieros negociables, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
En posición							
Valores gubernamentales	55,826	8,892	37,845	46,934	n.s.	17,981	48%
Títulos bancarios	4,890	6,247	3,750	(1,357)	(22%)	1,140	30%
Títulos privados	323	342	283	(19)	(6%)	40	14%
Acciones	798	763	1,111	35	5%	(313)	(28%)
Subtotal	61,837	16,244	42,989	45,593	n.s.	18,848	44%
Por entregar							
Valores gubernamentales	(1,906)	(1,608)	(3,360)	(298)	19%	1,454	(43%)
Títulos bancarios	(3,439)	0	(6,663)	(3,439)	100%	3,224	(48%)
Acciones	(266)	(13)	(605)	(253)	n.s.	339	(56%)
Subtotal	(5,611)	(1,621)	(10,628)	(3,990)	246%	5,017	(47%)
Por recibir							
Valores gubernamentales	3,466	3,115	1,120	351	11%	2,346	n.s.
Títulos bancarios	3,439	0	6,663	3,439	100%	(3,224)	(48%)
Títulos privados	0	0	40	0	0%	(40)	(100%)
Acciones	255	13	590	242	n.s.	(335)	(57%)
Subtotal	7,160	3,128	8,413	4,032	129%	(1,253)	(15%)
Restringidos o dados en garantía							
Valores gubernamentales	56,490	83,393	49,145	(26,903)	(32%)	7,345	15%
Títulos bancarios	15,331	12,508	9,421	2,823	23%	5,910	63%
Subtotal	71,821	95,901	58,566	(24,080)	(25%)	13,255	23%
Total	135,207	113,652	99,340	21,555	19%	35,867	36%

Instrumentos financieros para cobrar principal e interés

La inversión realizada en instrumentos financieros para cobrar principal e interés fueron adquiridos como parte de una estrategia para cobrar los flujos de efectivo en las fechas establecidas por cada emisor, misma que se compone en un 100% en la tenencia de títulos privados. La inversión actual asciende a 57 mdp, reducción del 5% respecto al trimestre anterior y del 78% en comparación con marzo 2023.

Instrumentos financieros para cobrar principal e interés, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
En posición							
Valores gubernamentales	0	89	184	(89)	(100%)	(184)	(100%)
Títulos privados	57	55	70	2	4%	(13)	(19%)
Subtotal	57	144	254	(87)	(60%)	(197)	(78%)
Por entregar							
Valores gubernamentales	0	(84)	0	84	(100%)	0	0%
Total	57	60	254	(3)	(5%)	(197)	(78%)

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	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Créditos comerciales	15,987	16,168	15,984	(181)	(1%)	3	0%
Créditos de consumo	22,376	20,825	15,619	1,551	7%	6,757	43%
Créditos a la vivienda	60	63	55	(3)	(5%)	5	9%
Total	38,423	37,056	31,658	1,367	4%	6,765	21%
Detalle de cartera de crédito por riesgo de crédito							
Etapa 1	37,061	35,727	31,004	1,334	4%	6,057	20%
Denominado en pesos	34,931	34,122	29,211	809	2%	5,720	20%
Actividad empresarial	12,362	12,816	12,795	(454)	(4%)	(433)	(3%)
Entidades financieras	1,203	1,377	1,343	(174)	(13%)	(140)	(10%)
Créditos de consumo	21,310	19,870	15,022	1,440	7%	6,288	42%
Créditos a la vivienda	56	59	51	(3)	(5%)	5	10%
Denominado en dólares	2,130	1,605	1,793	525	33%	337	19%
Actividad empresarial	2,122	1,601	1,765	521	33%	357	20%
Créditos de consumo	8	4	28	4	100%	(20)	(71%)
Etapa 2	585	774	315	(189)	(24%)	270	86%
Denominado en pesos	585	774	315	(189)	(24%)	270	86%
Créditos a la vivienda	4	251	0	(247)	(98%)	4	100%
Créditos de consumo	581	523	311	58	11%	270	87%
Créditos a la vivienda	0	0	4	0	0%	(4)	(100%)
Etapas 1 y 2	37,646	36,501	31,319	1,145	3%	6,327	20%
Créditos comerciales	15,691	16,045	15,903	(354)	(2%)	(212)	(1%)
Créditos de consumo	21,899	20,397	15,361	1,502	7%	6,538	43%
Créditos a la vivienda	56	59	51	(3)	(5%)	5	10%
Etapa 3	777	555	339	222	40%	438	129%
Denominado en pesos	770	546	339	224	41%	431	127%
Actividad empresarial	296	123	81	173	141%	215	n.s.
Créditos de consumo	470	419	258	51	12%	212	82%
Créditos a la vivienda	4	4	0	0	0%	4	100%
Denominado en dólares	7	9	0	(2)	(22%)	7	100%
Créditos de consumo	7	9	0	(2)	(22%)	7	100%
Total	38,423	37,056	31,658	1,367	4%	6,765	21%

Cartera etapa 1 y 2 distribuida por subsidiaria:

Cartera de crédito por subsidiaria, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Etapa 1 y 2							
Banco Consumo	21,899	20,397	15,361	1,502	7%	6,538	43%
Banco Comercial	14,480	14,823	14,863	(343)	(2%)	(383)	(3%)
Banco Vivienda	56	59	51	(3)	(5%)	5	10%
Arrendadora Comercial	1,699	1,719	1,431	(20)	(1%)	268	19%
(-) Menos:							
Eliminaciones intercompañía	488	497	387	(9)	(2%)	101	26%
Total	37,646	36,501	31,319	1,145	3%	6,327	20%

Al 31 de marzo de 2024, el valor de la cartera etapa 1 y 2 ascendió a 37,646 mdp, crecimiento de 3% respecto al 4T23 y 20% en comparación el 1T23. La composición de la cartera se encuentra concentrada en un 58% en cartera de consumo y 42% en cartera comercial.

Cartera de consumo

Se logró la colocación de 62 mil tarjetas, alcanzando un total de 874 mil al cierre de 1T24. Considerando lo anterior, la cartera de consumo sana alcanzó un valor de 21,889 mdp, aumentó del 7% en comparación con el trimestre anterior y del 43% respecto al año anterior.

Cartera de comercial

La cartera comercial otorga créditos principalmente a empresas con actividad empresarial y entidades financieras. Durante el 1T24, la cartera comercial presenta una reducción de 2%, lo anterior se origina por dos eventos: liquidación de créditos y nuevos otorgamientos realizados en su mayoría en dólares.

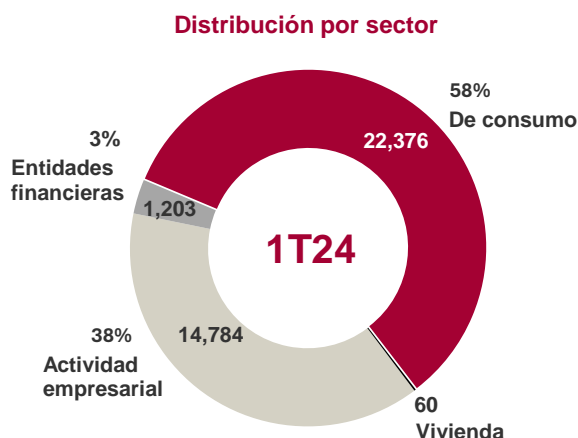
El índice de morosidad se situó en 2.02%, porcentaje mayor en comparación con el 1.50% del 4T23.

Cartera de crédito etapa 3, mdp	IMOR 1T24	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
					\$	%	\$	%
Créditos comerciales	1.85%	296	123	81	173	141%	215	n.s
Créditos de consumo	2.13%	477	428	258	49	11%	219	85%
Créditos a la vivienda	6.67%	4	4	0	0	0%	4	100%
Total	2.02%	777	555	339	222	40%	438	129%

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

Movimientos en la cartera de crédito etapa 3, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Cartera etapa 3 al inicio del trimestre	555	498	301	57	11%	254	84%
Pagos y traspasos de cartera etapa 1 y 2 a etapa 3	753	320	268	433	135%	485	181%
Liquidación de adeudos	(77)	0	0	(77)	100%	(77)	100%
Aplicaciones de reservas	(452)	(260)	(224)	(192)	74%	(228)	102%
Otros	(2)	(3)	(6)	1	(33%)	4	(67%)
Total	777	555	339	222	40%	438	129%

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

- La cartera de crédito incluye operaciones con partes relacionadas por un importe de 781 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.
- Asimismo, Banco INVEX otorgó 2 créditos en forma individual o por riesgo común por un monto total de 1,931 mdp; los cuales exceden el 10% de su capital básico.
- El monto de su mayor deudor, bajo la definición de grupo de riesgo común, asciende a la cantidad de 1,110 mdp.
- El monto de las garantías recibidas por los créditos otorgados asciende a 32,508 mdp reconocidos en Cuentas de Orden en el rubro de Otras cuentas de registro. Dichas garantías tienen naturaleza como fiduciaria prendaria, fiduciaria sobre hipoteca, prendaria e hipotecaria.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La cartera crediticia se califica conforme a las reglas de calificación de la cartera emitidas por la SHCP, y a la metodología establecida por la CNBV. La calificación de la cartera de crédito y la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios, incluyendo los créditos otorgados en moneda extranjera valorizados para el primer trimestre 2024, se muestran a continuación:

Tipo de riesgo crediticio	Importe cartera crediticia, mdp	Reservas preventivas necesarias, mdp			Total reservas preventivas
		Cartera comercial	Cartera de consumo	Cartera a la vivienda	
Riesgo A	35,403	(112)	(654)	0	(766)
Riesgo B	1,665	(7)	(100)	0	(107)
Riesgo C	1,026	(9)	(179)	0	(188)
Riesgo D	937	(114)	(405)	0	(519)
Riesgo E	313	(14)	(213)	0	(227)
Total	39,344	(256)	(1,551)	0	(1,807)

Como parte del importe de cartera crediticia por Riesgo A se incluye el monto por 921 mdp por concepto de cartas de crédito. Lo anterior, en cumplimiento a las normas de registro establecidas en el Criterio Contable B-6 "Cartera de crédito" de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

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

Estimación por cartera, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Cartera comercial	256	177	165	79	45%	91	55%
Cartera de consumo	1,551	1,408	990	143	10%	561	57%
Total	1,807	1,585	1,155	222	14%	652	56%

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

Movimientos en estimación, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Saldo inicial	1,585	1,464	1,062	121	8%	523	49%
Provisiones registradas en resultados	724	467	323	257	55%	401	124%
Eliminaciones y castigos	(453)	(345)	(224)	(108)	31%	(229)	102%
Otros	(49)	(1)	(6)	(48)	n.s.	(43)	n.s.
Total	1,807	1,585	1,155	222	14%	652	56%

Estimación en resultados, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Creación de nuevas reservas	742	467	325	275	59%	417	128%
Recuperaciones	(18)	0	(2)	(18)	100%	(16)	n.s.
Total	724	467	323	257	55%	401	124%

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 1,349 mdp, crecimiento de 7% en comparación con 4T23 y 182% comparado con 1T23. El aumento proviene de obra en proceso en los negocios de Ampper y los desarrollos inmobiliarios de INVEX Capital.

Propiedades, mobiliario y equipo (neto), mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Inmuebles	728	700	258	28	4%	470	182%
Mobiliario y equipo	621	562	142	59	10%	479	n.s.
Total	1,349	1,262	400	87	7%	949	n.s.

Inversiones permanentes

Al 31 de marzo de 2024, las inversiones permanentes en acciones se integran como sigue:

Inversiones permanentes, mdp	Participación	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
					\$	%	\$	%
INVEX Grupo Financiero								
Controladora Prosa	19.73%	276	431	348	(155)	(36%)	(72)	(21%)
Fondos de Inversión Común	100%	34	34	32	0	0%	2	6%
Trans Unión de México, S.A. de C.V.	0.10%	1	1	1	0	0%	0	0%
Cecoban, S.A. de C.V.	2.63%	11	10	8	1	10%	3	38%
INVEX Infraestructura								
Autopistas								
Grupo de Autopistas Nacionales	30.82%	546	504	344	42	8%	202	59%
Libramiento Ciudad Obregón	25%	178	174	170	4	2%	8	5%
Asociación Público-Privada								
Hospital Tepic	47.50%	192	186	175	6	3%	17	10%
Otros	34%	16	16	15	0	0%	1	7%
Energía								
Jaguar Solar	-	0	0	108	0	0%	(108)	(100%)
Otros	22.00%	228	272	88	(44)	(16%)	140	159%
Hidrocarburos								
Itzoil	35%	14	62	0	(48)	(77%)	14	100%
Otros	35%	101	2	0	99	n.s.	101	100%
INVEX Capital								
Bienes raíces	-	251	253	256	(2)	(1%)	(5)	(2%)
Capital privado	-	229	229	113	0	0%	116	103%
INVEX Energía								
Fondo Crypto Mex	10%	5	3	3	2	67%	2	67%
INVEX Holdings								
Fondo de Capital Privado en G Squared VI, LP	1.92%	19	10	6	9	90%	13	n.s.
Total		2,101	2,187	1,667	(86)	(4%)	434	26%

Pasivo

Captación

Al 31 de marzo de 2024, el total de captación se ubica en 43,351 mdp, crecimiento de 1% respecto a diciembre 2023 y 15% en comparación con marzo de 2023. Dichas variaciones fueron impulsadas por la promoción de inversión en pagarés.

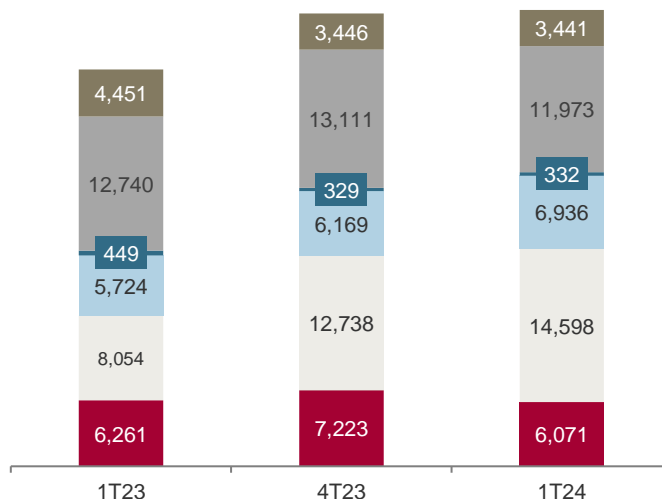
Captación, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Depósitos de exigibilidad inmediata	6,071	7,223	6,261	(1,152)	(16%)	(190)	(3%)
Depósitos a plazo	33,839	32,347	26,967	1,492	5%	6,872	25%
Pagaré de ventanilla	11,973	13,111	12,740	(1,138)	(9%)	(767)	(6%)
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	14,598	12,738	8,054	1,860	15%	6,544	81%
Depósitos a plazo en moneda nacional	6,936	6,169	5,724	767	12%	1,212	21%
Depósitos a plazo en moneda extranjera	332	329	449	3	1%	(117)	(26%)
Títulos de crédito emitidos	3,441	3,446	4,451	(5)	(0%)	(1,010)	(23%)
Total	43,351	43,016	37,679	335	1%	5,672	15%

Las características de los instrumentos al cierre del 1T24 son:

Tipo de inversión	Tasas	Plazo
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	10.87 a 12.30%	4 a 359 días
Inversiones en ventanilla	1 a 12.20%	1 día a 360 días
Depósitos a plazo en moneda nacional	11.12 a 11.79%	3 días a 1.7 años
Depósitos a plazo en moneda extranjera	1.95 a 4.70%	1 a 260 días
Notas de mediano plazo	2.60%	1.7 años

Composición de la captación

- Títulos de crédito emitidos
- Depósitos a plazo en moneda extranjera
- Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento
- Pagaré de ventanilla
- Depósitos a plazo en moneda nacional
- Depósitos de exigibilidad inmediata



Títulos de créditos emitidos

Contamos con títulos de crédito emitidos por INVEX Controladora e Banco INVEX. En INVEX Controladora contamos con 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 contamos con una emisión de Medium Term Notes por 24 millones de dólares, equivalentes a 400 mdp al cierre del 1T24.

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

Clave de Pizarra	Inicio	Vencimiento	Plazo (Días)	Tasa	1T24	4T23	1T23
INVEX Controladora							
INVEX 21 (Amortizado)	25-mar-21	15-jun-23	1,092	TIIE 28 + 1.09%	0	0	2,006
INVEX 22	30-jun-22	25-jun-26	1,456	TIIE 28 + 1.20%	2,017	2,012	2,015
INVEX 23	15-jun-23	10-jun-27	1,456	TIIE 28 + 1.09%	1,029	1,026	-
Gastos de emisión					(5)	(4)	(5)
Banco INVEX							
BINVEX 2.6 01/04/26 EMTN, USD	04-ene-21	04-ene-26	1,826	2.60%	400	412	474
Total					3,441	3,446	4,451

Préstamos bancarios y de otros organismos

Los préstamos bancarios y de otros organismos de INVEX Controladora y sus subsidiarias ascendieron a 7,869 mdp al cierre de marzo 2024, mayor requerimiento de fondeo del 3% respecto a 4T23 y menor requerimiento del 5% respecto a 1T23. El requerimiento de fondeo aumentó respecto a diciembre 2023 por un préstamo adquirido por INVEX Energía de 200 mdp. Por otra parte, la reducción de la comparativa con 1T23 obedece a la liquidación de deuda adquirida por INVEX Controladora y sus subsidiarias.

La concentración del fondeo recibido por préstamos se centra en un 59% obtenido por la Banca de Desarrollo y un 41% por la Banca Comercial.

Préstamos bancarios y de otros organismos, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
INVEX Controladora							
Instituciones de Banca Múltiple	1,332	1,228	1,511	104	8%	(179)	(12%)
INVEX Grupo Financiero							
Nacional Financiera, SN *	1,101	1,028	1,055	73	7%	46	4%
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura *	1,055	1,229	1,296	(174)	(14%)	(241)	(19%)
Banco de Comercio Exterior *	2,433	2,342	2,484	91	4%	(51)	(2%)
Call Money (Exigibilidad inmediata)	6	21	6				
INVEX Grupo Infraestructura							
Instituciones de Banca Múltiple	0	0	340	0	0%	(340)	(100%)
Proyectos de INVEX Infraestructura							
Nacional Financiera, SN *	37	40	46	(3)	(8%)	(9)	(20%)
Instituciones de Banca Múltiple	113	118	129	(5)	(4%)	(16)	(12%)
INVEX Arrendadora							
Instituciones de Banca Múltiple	1,592	1,637	1,384	(45)	(3%)	208	15%
INVEX Energía							
Instituciones de Banca Múltiple	200	0	0	200	100%	200	100%
Total	7,869	7,643	8,251	226	3%	(382)	(5%)

* Fondeo recibido por Banca de Desarrollo por 4,626 mdp al cierre de 1T24.

Operaciones por reporte

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

Deudores por reporte, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	5,006	5,604	0	(598)	(11%)	5,006	100%
Total	5,006	5,604	0	(598)	(11%)	5,006	100%

Acreedores por reporte, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	55,868	82,720	49,582	(26,852)	(32%)	6,286	13%
Títulos bancarios	15,341	12,503	8,550	2,838	23%	6,791	79%
Total	71,209	95,223	58,132	(24,014)	(25%)	13,077	22%

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 5 a 34 días con tasas de entre 9.23% y 12%.

Los colaterales por reporte se integran como sigue:

Colaterales, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	1T24	4T23
Recibidos como reportada							
Valores gubernamentales	5,015	5,604	3,546	(589)	(11%)	1,469	41%
Recibidos y vendidos como reportada							
Valores gubernamentales	56,828	5,604	34,824	51,224	n.s.	22,004	63%
Total	61,843	11,208	38,370	50,635	452%	23,473	61%

Instrumentos financieros derivados

Con fines de negociación

Los instrumentos financieros derivados con fines de negociación se integran como sigue:

Derivados con fines de negociación, mdp	1T24				4T23				1T23				Var. vs 4T23		Var. vs 1T23	
	Activa	Pasiva	Ajuste por riesgo de crédito	Neta	Activa	Pasiva	Ajuste por riesgo de crédito	Neta	Activa	Pasiva	Ajuste por riesgo de crédito	Neta	\$	%	\$	%
Futuros																
Valores	0	0	0	0	192	(192)	0	0	521	(521)	0	0	0	0%	0	0%
Forwards																
Divisas	43,245	(43,118)	0	127	52,168	(52,026)	0	142	29,391	(29,259)	0	132	(15)	(11%)	(5)	(4%)
Commodities	76	(76)	0	0	6	(6)	0	0	61	(59)	0	2	0	0%	(2)	(100%)
Total	43,321	(43,194)	0	127	52,174	(52,032)	0	142	29,452	(29,318)	0	134	(15)	(11%)	(7)	(5%)
Opciones																
Divisas	150	(151)	0	(1)	139	(139)	0	0	67	(64)	0	3	(1)	100%	(4)	(133%)
Valores	11	(1)	0	10	2	(1)	0	1	2	(2)	0	0	9	n.s.	10	100%
Tasa de interés	67	(67)	(1)	(1)	81	(80)	1	2	168	(161)	1	8	(3)	(150%)	(9)	(113%)
Total	228	(219)	(1)	8	222	(220)	1	3	237	(227)	1	11	5	167%	(3)	(27%)
Swaps																
Divisas	5,487	(5,372)	(1)	114	4,740	(4,718)	(2)	20	4,088	(3,962)	0	126	94	n.s.	(12)	(10%)
Tasa de interés	22,978	(22,797)	1	182	15,943	(15,996)	(1)	(54)	20,136	(20,051)	(1)	84	236	n.s.	98	117%
Total	28,465	(28,169)	0	296	20,683	(20,714)	(3)	(34)	24,224	(24,013)	(1)	210	330	n.s.	86	41%
Total	72,014	(71,582)	(1)	431	73,271	(73,158)	(2)	111	54,434	(54,079)	0	355	320	n.s.	76	21%

Las obligaciones que tienen las subsidiarias de INVEX Controladora, por estas operaciones corresponden a los montos a liquidar determinados con base en el valor razonable de los contratos correspondientes.

Con fines de cobertura

INVEX Arrendadora, Banco INVEX e INVEX Energía, 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. Por otra parte, INVEX Energía tiene vigente un swap de commodities como una cobertura de flujos.

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 y, por parte de INVEX Energía para administrar riesgos en precios operativos.

INVEX Arrendadora e 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 e Banco INVEX. Respecto a INVEX Energía, la cobertura tiene por subyacente de gas y busca controlar el precio de mercado del gas natural.

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	Marzo 2023
2	Cobertura de flujos de efectivo activos y pasivos en tasa de interés TIIE	Flujos dependientes de tasa TIIE 28 días a flujos fijos	Swaps de tasa de interés	Noviembre 2024
3	Cobertura de índice de precios de gas	Valor del precio de mercado de gas natural	Swaps de commodities	Diciembre 2024

1T24											
Derivado	Valor razonable Neto	Resultado por valuación en el Capital Contable	Impuesto diferido	Reciclaje	Monto de la utilidad integral en el Capital Contable	Periodos que afectan resultados	Monto reclasificado de Capital a Resultados (Trimestre)	Rubro de resultados en que se aplica la cobertura	Posición primaria en el Estado de Situación Financiera	Inefectividad reconocida	
1	16	(15)	5	0	(10)	Cada 28 días	6	Margen financiero	Préstamos Bancarios	0	
2	12	(76)	4	64	(8)	Cada 28 días	2	Margen financiero	Depósitos a plazo	0	
3	(13)	0	0	0	0	Cada 28 días	(13)	Otros ingresos (egresos) de la operación	Instrumentos financieros derivados (pasivo) a corto plazo	0	
Total	15	(91)	9	64	(18)		(5)			0	

Impuestos a la utilidad causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se integran como sigue:

Impuestos a la utilidad diferidos				Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
	1T24	4T23	1T23	\$	%	\$	%
Pérdidas fiscales por amortizar	394	428	312	(34)	(8%)	82	26%
Valuación de instrumentos financieros	(236)	(220)	(248)	(16)	7%	12	(5%)
Otros	519	532	607	(13)	(2%)	(88)	(14%)
Total	677	740	671	(63)	(9%)	6	1%

La variación reflejada entre el 1T24 y 1T23 en el rubro de impuestos a la utilidad causados y diferidos es provocada por la determinación de las diferencias que resultaron de la comparación de los valores contables y fiscales, principalmente por valuación y pérdidas fiscales pendientes de amortizar. Adicional, se menciona que al cierre del 1T24, 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.

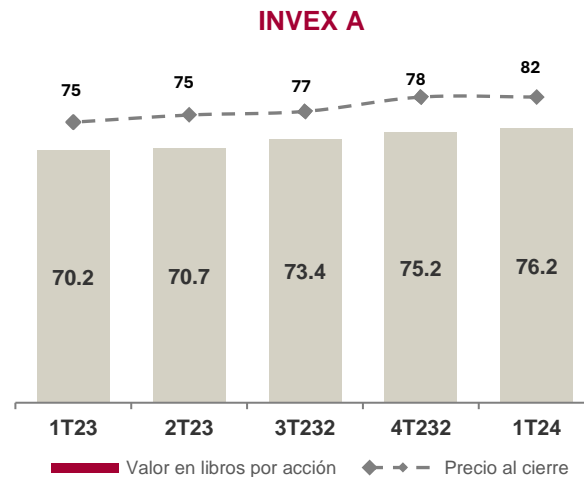
El 25 de abril de 2024, se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, en la cual se resolvió:

- 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, mismo que será pagado en su oportunidad.

El **Capital Contable** de INVEX Controladora fue de **12,429** mdp al cierre del 1T24, un incremento de 1% respecto al 4T23 y de 9% respecto al 1T23.

- Capital Contable al 4T23: 12,258 mdp
- Resultado neto 1T24: 367 mdp
- Cambio en ORI 1T24: (196) mdp
- Capital Contable al 1T24: 12,429 mdp

Comportamiento de la acción



Concepto	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Capital contable	12,429	12,258	11,977	11,529	11,444
Valor en libros por acción	76	75	71	73	71
Precio de mercado	82	82	78	77	75
Precio a valor en libros	1.1x	1.1x	1.1x	1.1x	1.1x
Capitalización de mercado	13,375	13,375	12,722	12,477	12,233

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	1T24	1T23	Var. vs 1T23	
			\$	%
Activo				
Efectivo y equivalentes	187	387	(200)	(52%)
Cartera comercial	488	112	376	n.s.
Instrumentos financieros derivados	649	24	625	n.s.
Deudores por reporto	8	2,573	(2,565)	(100%)
Otras cuentas por cobrar	1,165	145	1,020	n.s.
Total	2,497	3,241	(744)	(23%)
Pasivo				
Cuentas de exigibilidad inmediata	(46)	(24)	(22)	92%
Pagaré de ventanilla	(136)	(120)	(16)	13%
Préstamos bancarios y de otros organismos	(488)	(310)	(178)	57%
Instrumentos financieros derivados	(649)	(112)	(537)	n.s.
Acreedores por reporto	(12)	(25)	13	(52%)
Acreedores diversos y cuentas por pagar	(1,166)	(2,650)	1,484	(56%)
Total	(2,497)	(3,241)	744	(23%)
Resultado integral (cifras acumuladas)	1T24	1T23	Var. vs 1T23	
			\$	\$
Ingresos				
Intereses por depósitos a plazo	3	0	3	100%
Intereses préstamos bancarios	43	73	(30)	(41%)
Comisiones por otorgamiento	0	0	0	0%
Premios cobrados por reporto	1	4	(3)	(75%)
Inversiones en valores	0	7	(7)	(100%)
Ingresos por asesorías	3	2	1	50%
Instrumentos financieros	9	0	9	100%
Servicios de administración	96	68	28	41%
Uso de marca	37	68	(31)	(46%)
Otros ingresos	3	1	2	n.s.
Total	195	223	(28)	(13%)
Egresos				
Intereses por pagaré de ventanilla	(3)	(7)	4	(57%)
Intereses préstamos bancarios	(43)	(73)	30	(41%)
Premios pagados por reporto	(1)	(4)	3	(75%)
Instrumentos financieros	(9)	0	(9)	100%
Servicios de administración	(96)	(55)	(41)	75%
Uso de marca	(37)	(68)	31	(46%)
Egresos por asesoría	(3)	0	(3)	100%
Cuotas	0	(16)	16	(100%)
Otros egresos	(3)	0	(3)	100%
Total	(195)	(223)	28	(13%)

III. Gobierno Corporativo

Estructura corporativa

Entidad	Participación accionaria	Detalle de negocio
INVEX Controladora, S.A.B. de C.V.		Tenedora de acciones
Servicios Financieros		
INVEX Grupo Financiero, S.A. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Banco INVEX, S.A. Institución de Banca Múltiple	99.99%	Otorgamiento de crédito y servicios de banca múltiple
INVEX Consumo, S.A. de C.V., SOFOM, E.R.	99.99%	Otorgamiento de crédito al consumo
INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios de corretaje e intermediación bursátil
INVEX Operadora, S.A. de C.V.	99.99%	Operadora de sociedades de inversión
INVEX Servicios Corporativos, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios administrativos
INVEX Arrendadora, S.A. de C.V.	99.99%	Arrendamiento puro
INVEX Holdings, Inc.	100.00%	Subtenedora de acciones
INVEX, LLC	100.00%	Broker-dealer
INVEX (USA), LLC	100.00%	Inversiones de corto plazo
INVEX Next, LLC	100.00%	Asesor de inversiones
INVEX Advisors, LLC	100.00%	Asesor de inversiones
INVEX Administración, S.A. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Servicios TVM de México, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios administrativos
Energía		
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
Energypyme, S.A.P.I. de C.V.	75.00%	Infraestructura eléctrica
Ammper Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	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
Infraestructura		
INVEX Grupo Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	75.50%	Subtenedora de acciones
Invex Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (Carretera)
Invex Infraestructura 2, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (APPs)
Desarrolladora Centro Administrativo Tlajomulco, S.A.P.I. de C.V.	90.00%	Concesionaria de APP
Invex Infraestructura Salud, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (APP Hospital Tepic)
Invex Infraestructura 3, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (Libramiento)
Invex Infraestructura 5, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (Estacionamientos)
Espacia Estacionamientos, S.A.P.I. de C.V.	60.23%	Servicios de administración de estacionamientos
Invex Infraestructura Energía, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (Energía)
Invex Infraestructura Servicios, S.A. de C.V.	99.85%	Servicios administrativos
Corporación Mexicana de Servicios Financieros, S.A. de C.V.	99.73%	Servicios administrativos
Capital		
INVEX Capital y Activos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Etérea Operación y Activos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios de administración y desarrollo inmobiliario (Turismo)
Fides Desarrollos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios de administración y desarrollo inmobiliario (Residencial)
Invex Desarrollo Inmobiliario, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios de administración inmobiliaria (Comercial)

Consejo de Administración

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

Consejeros Propietarios			Consejeros Suplentes		
Nombre	Cargo	Años en el Consejo	Nombre	Cargo	Años en el Consejo
Juan Bautista Guichard Michel	Presidente (1)	33	Didier Doucet Urquiza	Consejero	10
Patrick Doucet Leautaud	Vicepresidente (1)	33	Antonino Guichard González	Consejero (1)	10
Francisco Javier Barroso Díaz Torre	Vicepresidente Ejecutivo (1)	33	Nadine David Sanche	Consejero	9
Luis José Guichard González	Consejero (1)	2	Antonio Barroso Obregón	Consejero	1
Juan María Pedro David Michel	Consejero (1)	33	Philippe Doucet Leautaud	Consejero (2)	18
Francois J.P. Pams Guichard	Consejero (1)	33	Antonio García Barroso	Consejero	22
Roberto Diez de Sollano Díaz	Consejero (2)	16	Gilles Alain Boud'Hors Leautaud	Consejero (2)	10
Jorge Gilberto Zapata Alvarado	Consejero (2)	13	Luis Barroso Díaz Torre	Consejero (2)	29
Juan Bautista Guichard Cortina	Consejero (3)	14	Pablo de Jesús Barroso Díaz Torre	Consejero	21
Jean Marc Mercier Durand	Consejero (2)	13	Pablo Lucas Guichard Cortina	Consejero (1)	7
Federico Flores Parkman Noriega	Consejero (2)	22	Alfonso Ruiz Camargo	Consejero (2)	2
Madeleine M.C. Bremond Santacruz	Consejero Independiente	22	Luis Armando Adames Paz	Consejero (2)	1
Gerardo Dunand Spitalier	Consejero Independiente	10	Paola Morales Vargas	Consejero Independiente	1
Lorenzo Orozco Valdés	Consejero Independiente	19	Alberto Dunand Raymond	Consejero Independiente	22
Rafael Matute Labrador Sánchez	Consejero Independiente	8	Benjamín Clariond Reyes Retana	Consejero Independiente	10
Alberto G. Saavedra Olavarrieta	Consejero Independiente	30	Gregorio Sánchez Fernández	Consejero Independiente	5
Juan Eugenio Clariond Lozano	Consejero Independiente	14	Jorge Alejandro Barrero Stahl	Consejero Independiente	33
Tito Oscar Vidaurri del Castillo	Consejero Independiente	5			

(1) Consejero Patrimonial

(2) Consejero Relacionado

(3) Consejero Patrimonial Relacionado

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

Entorno regulatorio de la operación

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

INVEX Controladora, S.A.B. de C.V. es una tenedora pura de acciones que surge de la transformación de INVEX Grupo Financiero, S.A. de C.V., la cual cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores mediante la clave de cotización "INVEX", siendo una entidad mexicana que tiene injerencia en el sector financiero y comercial del país. Las actividades de las subsidiarias de INVEX Controladora corresponden a la realización de operaciones financieras y otros, tales como, la prestación de servicios de banca múltiple, otorgamiento de créditos al consumo personal a través de una sociedad financiera, 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 marzo de 2024, INVEX Controladora no tiene créditos o adeudos fiscales.

Calificación conforme a la calidad crediticia

Entidad	Largo plazo	Corto plazo	Acción / Perspectiva	Fecha
INVEX Controladora				
Riesgo de Contraparte				
S&P Global Ratings	mxA+	mxA-1	↑ Alza / Estable	2-oct-23
Moody´s Local	A+.mx	ML A-1.mx	Afirma / Estable	9-abr-24
Fitch Ratings	A+(mex)	F1(mex)	Afirma / Estable	19-may-23
Certificado Bursátil INVEX 22				
S&P Global Ratings	mxA+	mxA-1	↑ Alza / Estable	2-oct-23
Moody´s Local	A+.mx	ML A-1.mx	Afirma / Estable	9-jun-23
Fitch Ratings	A+(mex)	F1(mex)	Afirma / Estable	19-may-23
Certificado Bursátil INVEX 23				
Moody´s Local	A+.mx	ML A-1.mx	Afirma / Estable	9-jun-23
Fitch Ratings	A+(mex)	F1(mex)	Afirma / Estable	19-may-23
Banco INVEX				
Riesgo de Contraparte				
S&P Global Ratings	mxAA-	mxA-1+	Afirma / Estable	12-sep-23
Moody´s Local	AA-.mx	ML A-1.mx	Afirma / Estable	16-abr-24
Fitch Ratings	AA-(mex)	F1+(mex)	Afirma / Estable	19-may-23
INVEX Casa de Bolsa				
Riesgo de Contraparte				
S&P Global Ratings	mxAA-	mxA-1+	Afirma / Estable	12-sep-23
Fitch Ratings	AA-(mex)	F1+(mex)	Afirma / Estable	19-may-23
INVEX Arrendadora				
Riesgo de Contraparte				
Fitch Ratings	A+(mex)	F1(mex)	Afirma / Estable	19-may-23
HR Ratings	HR A+	HR1	Afirma / Estable	24-oct-23
INVEX Fiduciario				
Fitch Ratings	TR1(mex)	-	Afirma / Estable	13-Apr-23
Ammper Energía				
Riesgo de Contraparte				
Fitch Ratings	AA- (mex)	F1+	Afirma / Estable	7-dic-23
HR Ratings	HR AAA	HR+1	↑ Alza / Estable	28-ago-23
HR Ratings Global	HR BBB+ (G)	-	↑ Alza / Estable	28-ago-23

IV. Administración de Riesgos

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

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

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

Al 31 de marzo 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 73 y 12 mdp, representando el 1.43% y 0.78% 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, sociedades financieras de objeto múltiple reguladas y las casas de bolsa 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, INVEX Consumo e INVEX Casa de Bolsa, subsidiarias indirectas de INVEX Controladora, cumplen satisfactoriamente.

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

Requerimientos de capitalización, mdp	1T24		1T23	
	Banco	Casa de Bolsa	Banco	Casa de Bolsa
Capital neto	7,522	1,058	6,116	1,620
Capital básico	7,522	1,058	6,116	1,620
Capital complementario	0	0	0	0
Índice de capitalización sobre activos en riesgo de crédito y mercado	15.12%	15.86%	16.73%	19.99%
Índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito	21.42%	159.14%	22.84%	245.61%

Al 31 de marzo de 2024, el monto de las posiciones sujetas a riesgo de mercado y su correspondiente requerimiento de capital, clasificadas conforme al factor de riesgo, se presentan a continuación:

Concepto	Banco		Casa de Bolsa	
	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital
Operaciones en M.N. con tasa de interés nominal o rendimiento referido a ésta	5,281	422	919	74
Operaciones en M.N. con riesgo de mercado por sobretasa	272	22	1,430	114
Operaciones en Udis así como en M.N. con tasa de interés real o rendimiento referido a ésta	1	0	71	6
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	358	29	1	0
Operaciones en Udis así como en M.N. con rendimiento referido al INPC	0	0	0	0
Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio	372	30	230	18
Posición en oro	0	0	0	0
Operaciones con acciones o sobre acciones	284	23	2,674	214
Operaciones con mercancías	28	2	0	0
Impacto GAMMA de operaciones con opciones	3	0	0	0
Impacto Vega de operaciones con opciones	0	0	0	0
Total	6,599	528	5,325	426

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	14	1	0	0
Grupo II	0	0	131	10
Grupo III	677	54	534	43
Grupo IV	244	20	0	0
Grupo V	0	0	0	0
Grupo VI	20,604	1,648	0	0
Grupo VII	10,784	863	0	0
Grupo VIII	296	24	0	0
Grupo IX	2,189	175	0	0
Grupo X	307	25	0	0
Total	35,115	2,810	665	53

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

Concepto, miles de pesos	Banco	Casa de Bolsa
Activos ponderados por riesgo operacional	8,023	679
Requerimiento por riesgo operacional	642	54

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 29 de febrero de 2024 de la siguiente manera:

CCF (Coeficiente de Capital Fundamental):	15.91%
CCB (Coeficiente de Capital Básico):	15.91%
Índice de capitalización:	15.91%
Categoría:	I

Dicha información fue dada a conocer a la CNBV por Banxico el 17 de abril de 2024, con base en la información entregada por las Instituciones, conforme a lo dispuesto por el artículo 2 Bis 4 de las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito”.

V. Políticas y pronunciamientos contables

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

Política de pago de dividendos o reinversión de utilidades

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

Políticas que rigen la Tesorería

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

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

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

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

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

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

Principales políticas contables

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

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

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

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

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

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

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

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

b. Mejoras que generan cambios contables

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

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

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

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

c. Mejoras que generan cambios contables

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

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

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

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

d. Criterios Contables Especiales por daños ocasionados por OTIS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e. Nuevos pronunciamientos contables NIF 2024

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

Mejoras a las NIF que generan cambios contables:

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

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

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

Mejoras a las NIF que no generan cambios contables:

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

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

Datos seleccionados

Indicadores financieros	1T24	4T23	1T23	Var. vs 4T23	Var. vs 1T23
Cartera de crédito					
Índice de morosidad (IMOR)	2.0%	1.5%	1.1%	0.5%	0.9%
Comercial	1.9%	0.8%	0.5%	1.1%	1.4%
Consumo	2.1%	2.1%	1.7%	0.0%	0.4%
Índice de cobertura (ICOR)	232.7%	285.6%	341.4%	(52.9%)	(108.7%)
Rentabilidad					
MIN	1.1%	2.2%	0.6%	(1.1%)	0.5%
Eficiencia operativa	2.8%	2.9%	2.7%	(0.1%)	0.1%
ROA	0.8%	0.7%	0.3%	0.1%	0.5%
ROE	12.3%	10.1%	4.2%	2.2%	8.1%
Liquidez (No. de veces)	18	13	12	5	6
Apalancamiento (No. de veces)	16	13	13	3	3
Índice de capitalización Riesgo de crédito					
Banco	21.4%	22.3%	22.8%	(0.9%)	(1.4%)
Casa de Bolsa	159.1%	159.1%	241.7%	0.0%	(82.6%)
Índice de capitalización Riesgo de crédito, mercado y operativo					
Banco	15.1%	15.6%	16.9%	(0.5%)	(1.8%)
Casa de Bolsa	15.9%	21.4%	19.7%	(5.5%)	(3.8%)

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

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

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

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

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

Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

Donde:

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

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

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

Donde:

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

Apalancamiento = Pasivo total / Capital.

Notas:

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

Datos Anualizados = (Flujo del trimestre * 4).

VI. Estados financieros

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

Estados financieros comparativos

Estado de situación financiera consolidado al 31 de marzo de 2024

Estado de situación financiera, mdp	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	Var. vs 4T23		Var. vs 1T23	
						\$	%	\$	%
ACTIVO									
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,190	3,163	3,615	11,143	6,354	5,027	159%	1,836	29%
Cuentas de margen	1,174	511	375	735	419	663	130%	755	180%
Inversiones en instrumentos financieros	135,264	113,712	98,340	117,884	99,594	21,552	19%	35,670	36%
Instrumentos financieros negociables	135,207	113,652	98,105	117,651	99,340	21,555	19%	35,867	36%
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés	57	60	235	233	254	(3)	(5%)	(197)	(78%)
Deudores por reporto	5,006	5,604	0	0	0	(598)	(11%)	5,006	100%
Instrumentos financieros derivados	461	189	857	727	385	272	144%	76	20%
Con fines de negociación	433	165	813	698	356	268	162%	77	22%
Con fines de cobertura	28	24	44	29	29	4	17%	(1)	(3%)
Cartera de crédito etapa 1	37,061	35,727	33,642	31,888	31,004	1,334	4%	6,057	20%
Créditos comerciales	15,687	15,794	15,798	15,385	15,903	(107)	(1%)	(216)	(1%)
Actividad empresarial o comercial	14,484	14,417	14,342	14,048	14,560	67	0%	(76)	(1%)
Entidades financieras	1,203	1,377	1,456	1,337	1,343	(174)	(13%)	(140)	(10%)
Créditos de consumo	21,318	19,874	17,785	16,450	15,050	1,444	7%	6,268	42%
Créditos a la vivienda	56	59	59	53	51	(3)	(5%)	5	10%
Cartera de crédito etapa 2	585	774	480	395	315	(189)	(24%)	270	86%
Créditos comerciales	4	251	5	0	0	(247)	(98%)	4	100%
Actividad empresarial o comercial	4	251	5	0	0	(247)	(98%)	4	100%
Créditos de consumo	581	523	475	395	311	58	11%	270	87%
Créditos a la vivienda	0	0	0	0	4	0	0%	(4)	(100%)
Cartera de crédito etapa 3	777	555	498	431	339	222	40%	438	129%
Créditos comerciales	296	123	127	102	81	173	141%	215	n.s.
Actividad empresarial o comercial	296	123	127	102	81	173	141%	215	n.s.
Créditos de consumo	477	428	367	325	258	49	11%	219	85%
Créditos a la vivienda	4	4	4	4	0	0	0%	4	100%
Cartera de crédito	38,423	37,056	34,620	32,714	31,658	1,367	4%	6,765	21%
(+/-) Partidas diferidas	(30)	-30	0	0	0	0	0%	(30)	100%
Estimación preventiva riesgos crediticios	(1,807)	(1,585)	(1,464)	(1,298)	(1,155)	(222)	14%	(652)	56%
Cartera de crédito (neto)	36,586	35,441	33,156	31,416	30,503	1,145	3%	6,083	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)	36,586	35,441	33,156	31,416	30,503	1,145	3%	6,083	20%
Otras cuentas por cobrar (neto)	14,923	9,051	22,283	10,222	19,259	5,872	65%	(4,336)	(23%)
Bienes adjudicados (neto)	113	116	158	162	167	(3)	(3%)	(54)	(32%)
Inventario	427	422	412	402	404	5	1%	23	6%
Pagos anticipados y otros activos (neto)	640	570	945	869	815	70	12%	(175)	(21%)
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	1,349	1,262	1,008	631	400	87	7%	949	n.s.
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	238	250	254	252	256	(12)	(5%)	(18)	(7%)
Inversiones permanentes en acciones	2,101	2,187	2,374	1,991	1,667	(86)	(4%)	434	26%
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	677	740	777	669	671	(63)	(9%)	6	1%
Activos intangibles (neto)	354	439	333	333	312	(85)	(19%)	42	13%
Crédito mercantil	1,353	1,353	1,353	1,353	1,353	0	0%	0	0%
TOTAL ACTIVO	208,856	175,010	166,240	178,789	162,559	33,846	19%	46,297	28%

Estado de situación financiera, mdp	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	Var. vs 4T23		Var. vs 1T23	
						\$	%	\$	%
PASIVO									
Captación	43,351	43,016	35,852	39,977	37,679	335	1%	5,672	15%
Depósitos de exigibilidad inmediata	6,071	7,223	6,223	9,236	6,261	(1,152)	(16%)	(190)	(3%)
Depósitos a plazo	33,839	32,347	26,174	27,298	26,967	1,492	5%	6,872	25%
Títulos de crédito emitidos	3,441	3,446	3,455	3,443	4,451	(5)	(0%)	(1,010)	(23%)
Préstamos bancarios y de otros organismos	7,869	7,643	8,431	8,213	8,251	226	3%	(382)	(5%)
Valores asignados por liquidar	0	0	2,694	18	0	0	0%	0	0%
Acreedores por reporto	71,209	95,223	34,352	78,160	58,132	(24,014)	(25%)	13,077	22%
Colaterales vendidos o dados en garantía	56,341	5,603	50,692	25,094	31,274	50,738	n.s.	25,067	80%
Reportos (saldo acreedor)	56,311	5,603	50,692	25,094	31,274	50,708	n.s.	25,037	80%
Préstamo de valores	30	0	0	0	0	30	100%	30	100%
Derivados	15	54	1	0	10	(39)	(72%)	5	50%
Con fines de negociación	2	54	1	0	0	(52)	(96%)	2	100%
Con fines de cobertura	13	0	0	0	10	13	100%	3	30%
Pasivo por arrendamiento	246	258	266	262	264	(12)	(5%)	(18)	(7%)
Otras cuentas por pagar	15,904	9,325	20,372	14,131	14,220	6,579	71%	1,684	12%
Acreedores por liquidación de operaciones	9,542	4,161	14,757	9,168	11,002	5,381	129%	(1,460)	(13%)
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	802	790	754	1,205	854	12	2%	(52)	(6%)
Acreedores por cuentas de margen	0	0	0	0	2	0	0%	(2)	(100%)
Contribuciones por pagar	533	391	388	384	456	142	36%	77	17%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,027	3,983	4,473	3,374	1,906	1,044	26%	3,121	164%
Pasivo por impuestos a la utilidad	83	38	203	142	50	45	118%	33	66%
Pasivo por beneficios a los empleados	237	420	386	273	203	(183)	(44%)	34	17%
Créditos diferidos y cobros anticipados	197	187	8	8	8	10	5%	189	n.s.
TOTAL PASIVO	195,452	161,767	153,257	166,278	150,091	33,685	21%	45,361	30%
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	203	0	0%	2	1%
Resultados acumulados	9,558	9,191	8,886	8,455	8,346	367	4%	1,212	15%
Otros resultados integrales	94	290	314	297	323	(196)	(68%)	(229)	(71%)
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	18	15	27	16	20	3	20%	(2)	(10%)
Efecto acumulado por conversión	41	60	82	59	72	(19)	(32%)	(31)	(43%)
Remediones por beneficios definidos a los empleados	42	43	58	59	60	(1)	(2%)	(18)	(30%)
Participación en ORI de otras entidades	(7)	172	147	163	171	(179)	(104%)	(178)	(104%)
Participación controladora	12,429	12,258	11,977	11,529	11,444	171	1%	985	9%
Participación no controladora	975	985	1,006	982	1,024	(10)	(1%)	(49)	(5%)
TOTAL CAPITAL	13,404	13,243	12,983	12,511	12,468	161	1%	936	8%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	208,856	175,010	166,240	178,789	162,559	33,846	19%	46,297	28%

Estado de situación financiera, mdp	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	Var. vs 4T23		Var. vs 1T23	
						\$	%	\$	%
Cuentas de Orden									
Operaciones por cuenta de terceros									
Cuentas corrientes	(103)	(1)	(43)	(7)	(1)	(102)	n.s.	(102)	n.s.
Liquidación de operaciones de clientes	(103)	(1)	(43)	(7)	(1)	(102)	n.s.	(102)	n.s.
Operaciones en custodia	599,794	567,050	517,353	537,340	498,598	32,744	6%	101,196	20%
Valores de clientes recibidos en custodia	599,794	567,050	517,353	537,340	498,598	32,744	6%	101,196	20%
Operaciones por cuenta propia									
Compromisos crediticios	50,610	46,047	43,610	41,118	38,087	4,563	10%	12,523	33%
Bienes en fideicomiso o mandato	1,070,613	1,047,082	1,002,469	988,646	943,670	23,531	2%	126,943	13%
Colaterales recibidos	5,015	5,604	105	2,021	3,546	(589)	(11%)	1,469	41%
Deuda gubernamental	5,015	5,604	105	2,021	3,546	(589)	(11%)	1,469	41%
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	56,828	5,604	51,030	27,178	34,824	51,224	n.s.	22,004	63%
Deuda gubernamental	56,828	5,604	51,030	26,274	34,824	51,224	n.s.	22,004	63%
Deuda bancaria	0	0	0	904	0	0	0.	0	0%
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito etapa 3	747	801	881	806	751	(54)	(7%)	(4)	(1%)
Otras cuentas de registro	139,397	137,428	139,731	141,041	138,213	1,969	1%	1,184	1%

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

Estado de resultado integral, mdp	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	Var. vs 4T23		Var. vs 1T23	
						\$	%	\$	%
Ingresos por intereses	5,942	4,891	5,554	4,972	4,160	1,051	21%	1,782	43%
Gastos por intereses	(4,761)	(3,609)	(3,931)	(4,208)	(3,620)	(1,152)	32%	(1,141)	32%
Margen financiero	1,181	1,282	1,623	764	540	(101)	(8%)	641	119%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(724)	(467)	(495)	(401)	(323)	(257)	55%	(401)	124%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	457	815	1,128	363	217	(358)	(44%)	240	111%
Comisiones y tarifas cobradas	1,152	1,187	1,035	997	873	(35)	(3%)	279	32%
Comisiones y tarifas pagadas	(229)	(202)	(194)	(174)	(167)	(27)	13%	(62)	37%
Resultado por intermediación	184	(78)	(273)	381	450	262	n.s.	(266)	(59%)
Otros ingresos (egresos) de la operación	96	206	133	15	(18)	(110)	(53%)	114	n.s.
Gastos de administración y promoción	(1,329)	(1,430)	(1,287)	(1,194)	(1,108)	101	(7%)	(221)	20%
Resultado de la operación	331	498	542	388	247	(167)	(34%)	84	34%
Participación en el resultado de asociadas	190	6	80	(93)	(44)	184	n.s.	234	n.s.
Resultado antes de impuestos	521	504	622	295	203	17	3%	318	157%
Impuestos a la utilidad causados	(163)	(217)	(188)	(154)	(127)	54	(25%)	(36)	28%
Resultado neto antes de participación no controladora	358	287	434	141	76	71	25%	282	n.s.
Participación no controladora	9	18	(3)	48	43	(9)	(50%)	(34)	(79%)
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	367	305	431	189	119	62	20%	248	n.s.
Otros Resultados Integrales	(17)	(49)	33	0	(62)	32	(65%)	45	(73%)
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0	0	(4)	4	0	0%	(4)	(100%)
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	3	(12)	11	(13)	4	15	(125%)	(1)	(25%)
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(1)	(15)	(1)	(1)	(1)	14	(93%)	0	0%
Efecto acumulado por conversión	(19)	(22)	23	18	(69)	3	(14%)	50	(72%)
Participación en ORI de otras entidades	(179)	25	(16)	(184)	171	(204)	n.s.	(350)	n.s.
RESULTADO INTEGRAL	171	281	448	5	228	(110)	(39%)	(57)	(25%)

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 MARZO DE 2024
 (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 8,190	CAPTACIÓN	
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)	1,174	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 6,071
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		Depósitos a plazo	
Instrumentos financieros negociables	\$ 135,207	Del público en general	\$ 11,973
Instrumentos financieros para cobrar o vender	0	Mercado de dinero	21,866
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto)	57	Títulos de crédito emitidos	33,839
	135,264	Cuenta global de captación sin movimientos	3,441
DEUDORES POR REPORTE	5,006		0 \$ 43,351
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
Con fines de negociación	433	De exigibilidad inmediata	6
Con fines de cobertura	28	De corto plazo	2,067
	461	De largo plazo	5,796
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1		VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0
Créditos comerciales		ACREEDORES POR REPORTE	71,209
Actividad empresarial o comercial	\$ 14,484	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Entidades financieras	1,203	Reportos (Saldo acreedor)	56,311
Créditos de consumo	15,687	Préstamo de valores	30
Créditos a la vivienda	21,318		56,341
Créditos a la vivienda	56	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1	37,061	Con fines de negociación	2
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2		Con fines de cobertura	13
Créditos comerciales		PASIVO POR ARRENDAMIENTO	246
Actividad empresarial o comercial	\$ 4	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Entidades financieras	0	Acreedores por liquidación de operaciones	9,542
Créditos de consumo	581	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	802
Créditos a la vivienda	0	Acreedores por cuentas de margen	0
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	585	Contribuciones por pagar	533
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,027
Créditos comerciales		PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	83
Actividad empresarial o comercial	296	PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	237
Entidades financieras	0	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	197
Créditos de consumo	477	TOTAL PASIVO	195,452
Créditos a la vivienda	4	CAPITAL CONTABLE	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	777	CAPITAL CONTRIBUIDO	
CARTERA DE CRÉDITO	38,423	Capital social	\$ 1,503
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS	(30)	CAPITAL GANADO	
(-) MENOS:		Prima en venta de acciones	1,069
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	1,807	Reservas de capital	205
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	36,586	Resultados acumulados	9,558
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	31	Otros resultados integrales	
(-) MENOS:		Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	\$ 0
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DE DIFÍCIL COBRO	31	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	18
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	36,586	Efecto acumulado por conversión	41
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	14,923	Remediación de beneficios definidos a los empleados	42
INVENTARIO	427	Participación en ORI de otras entidades	101
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	113	TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	12,429
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	640	TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	975
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,349	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 13,404
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	238	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 208,856
INVERSIONES PERMANENTES	2,101		
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	677		
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	354		
CRÉDITO MERCANTIL	1,353		
TOTAL ACTIVO	\$ 208,856		

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	CUENTAS DE ORDEN	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO	
Bancos de clientes	Fideicomisos	\$ 1,070,525
Liquidación de operaciones de clientes	Mandatos	88
Otras cuentas corrientes		1,070,613
	COMPROMISOS CREDITICIOS	50,610
	BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	0
	COLATERALES RECIBIDOS	
	Deuda gubernamental	5,015
	Deuda bancaria	0
	Otros títulos de deuda	0
	Otros valores	0
	Instrumentos de patrimonio neto	0
	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA	5,015
	Deuda gubernamental	56,828
	Deuda bancaria	0
	Otros títulos de deuda	0
	Otros valores	0
	INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS	56,828
	DERIVADOS DE CARTERA DE CRÉDITO ETAPA 3	747
	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	139,397

Juan B. Guichard Michel
Director General

Alfonso Ruiz Camargo
Director de Finanzas

Rodrigo Salinas Romero
Auditor Interno

Margarita Avelar Juárez
Subdirector de Información Financiera

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

<https://stivconsultasexternas.cnbv.gob.mx/ConsultasInformacionEmisoras.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 MARZO DE 2024
 (Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	\$	5,942
Gastos por intereses		<u>(4,761)</u>
MARGEN FINANCIERO		1,181
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>(724)</u>
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		457
Comisiones y tarifas cobradas	1,152	
Comisiones y tarifas pagadas	(229)	
Resultado por intermediación	184	
Otros ingresos (egresos) de la operación	96	
Gastos de administración y promoción	<u>(1,329)</u>	<u>(126)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		331
Participación en el resultado de asociadas		<u>190</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		521
Impuestos a la utilidad		(163)
Participación no controladora		<u>9</u>
RESULTADO NETO DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	\$	<u>367</u>
Otros Resultados Integrales		
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	\$	0
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo		3
Remediación de beneficios definidos a los empleados		(1)
Efecto acumulado por conversión	<u>(19)</u>	<u>(17)</u>
Participación en ORI de otras entidades		<u>(179)</u>
RESULTADO INTEGRAL	\$	<u>171</u>
Utilidad básica por acción ordinaria	\$	<u>2,2510</u>

Juan B. Guichard Michel
Director General

Alfonso Ruiz Camargo
Director de Finanzas

Margarita Avelar Juárez
Subdirector de Información Financiera

Rodrigo Salinas Romero
Auditor Interno

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

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

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

Actividades de operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 521
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	
Depreciación y amortización de propiedades, mobiliario y equipo	\$ 43
Participación en el resultado neto de otras entidades	(190)
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	<u>0</u>
	(147)
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	(147)
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	\$ (662)
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(21,551)
Cambio en deudores por reporto (neto)	597
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	(273)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(1,145)
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(5,870)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	4
Cambio en otros activos operativos (neto)	54
Cambio en captación tradicional	335
Cambios de préstamos bancarios y de otros organismos	226
Cambio en acreedores por reporto	(24,014)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	50,738
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	(52)
Cambio en otros pasivos operativos	5,275
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	17
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(183)
Cambio en otras cuentas por pagar	1,329
Cambio en otras provisiones	0
Devoluciones de impuestos a la utilidad	0
Pagos de impuestos a la utilidad	<u>(144)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	4,681
Actividades de inversión	
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	\$ 0
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo	0
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(212)
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	0
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	184
Otros cobros por actividades de inversión	0
Otros pagos por actividades de inversión	<u>0</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(28)
Actividades de financiamiento	
Cobros por la obtención de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$ 0
Pagos de préstamos interbancarios y de otros organismos	0
Pagos de dividendos en efectivo	0
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	0
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 5,027
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>3,163</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 8,190

Juan B. Guichard Michel
Director General

Alfonso Ruiz Camargo
Director de Finanzas

Margarita Avelar Juárez
Subdirector de Información Financiera

Rodrigo Salinas Romero
Auditor Interno

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
 Blvd. Manuel Avila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE MARZO DE 2024
 (Cifras en millones pesos)

Concepto	Capital contribuido				Capital ganado								Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reserva de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Remediones por beneficios defididos a los empleados	Efecto acumulado por conversión	Participación en ORI de otras entidades	Total participación de la controladora	Participación no controladora		
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	1,503	1,069	205	9,191	0	15	43	60	172	12,258	985	13,243	
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS													
Aportaciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reembolsos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Decreto de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Capitalización de otros conceptos del capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Otros movimientos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1)	(1)	
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1)	(1)	
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	367	0	0	0	0	0	367	(9)	358	
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	3	0	0	0	3	0	3	
Remediones por beneficios defididos a los empleados	0	0	0	0	0	0	(1)	0	0	(1)	0	(1)	
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	(19)	0	(19)	0	(19)	
Participación en ORI de otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	(179)	(179)	0	(179)	
Total	0	0	0	367	0	3	(1)	(19)	(179)	171	(9)	162	
Participación no controladora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2024	1,503	1,069	205	9,558	0	18	42	41	(7)	12,429	975	13,404	

Juan B. Guichard Michel
Director General

Alfonso Ruiz Camargo
Director de Finanzas

Margarita Avelar Juárez
Subdirector de Información Financiera

Rodrigo Salinas Romero
Auditor Interno

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

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

VII. Glosario

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

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

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

Tipo de cambio de cierre de jornada	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Dólar/Peso	16.56	16.97	17.43	17.12	18.02
Euro/Peso	17.89	18.69	18.48	18.60	19.61

Fuente: Banco de México.

VIII. Anexo 1 – Desglose de créditos

ANEXO 1

Anexo - Desglose de créditos
Acumulado Actual
Cifras expresadas en pesos

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación (en)																							
					Moneda nacional (miembro)						Moneda extranjera (miembro)																	
					Intervalo de tiempo (en)						Intervalo de tiempo (en)																	
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 (paridad)																												
Bancarios (inoperia)																												
TOTAL																												
Con garantía (bancarios)																												
TOTAL																												
Banca comercial																												
Banco Activa S.A., I.B.M.	No	27/06/2022	27/06/2024	TIE + 3.5	52,246,341	0	0	0	0	0	0																	
CI Banco, S.A., I.B.M.	No	27/06/2021	27/06/2027	TIE + 3.5	7,712,642	10,000,000	56,666,667	0	0	0	0																	
Seguros Atlas, S.A.	No	26/02/2016	Indefinido	TIE + 3	53,447,401	53,259,186	15,967,190	0	0	0	0																	
Banco Ve por Más, S.A., I.B.M.	No	12/04/2019	12/04/2024	TIE + 3.5	234,515	0	0	0	0	0	0																	
Banco Ve por Más, S.A., I.B.M.	No	25/11/2020	25/11/2025	TIE + 3.5	7,493,060	2,376,170	453,000	0	0	0	0																	
Banco Ve por Más, S.A., I.B.M.	No	01/09/2021	29/09/2026	TIE + 3.5	11,554,098	15,144,000	15,144,000	14,628,000	11,640,000	1,664,000																		
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	09/03/2019	09/03/2024	TIE + 3.5	8,028,338	0	0	0	0	0	0																	
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	14/06/2022	14/06/2027	TIE + 3.25	42,046,039	48,821,716	30,222,858	0	0	0	0																	
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	20/06/2023	20/06/2029	TIE + 3	42,044,529	54,009,120	48,645,551	25,825,317	0	0	0																	
BBVA México S.A., I.B.M.	No	11/05/2017	31/03/2026	TIE + 3	31,053,974	95,000,000	0	0	0	0																		
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	09/03/2021	09/04/2026	TIE + 3.25	6,815,398	6,395,418	315,208	0	0	0	0																	
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	09/09/2022	09/09/2027	TIE + 3.25	11,233,802	14,007,897	0	0	0	0	0																	
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	09/09/2022	09/09/2027	TIE + 3.25	2,615,631	3,383,046	3,383,190	1,973,594	0	0	0																	
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	09/09/2022	09/09/2027	SOFR30 + 4.54							224,698	295,044	297,429	256,172	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	09/09/2022	09/09/2027	SOFR30 + 4.35							560,305	733,487	735,872	553,635	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	09/09/2022	09/09/2027	SOFR30 + 4.3							834,554	1,091,634	1,094,019	822,080	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	09/09/2022	09/09/2027	SOFR30 + 4.4							1,611,019	2,108,121	2,110,506	1,056,148	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	17/06/2021	17/08/2027	TIE + 3.3	9,147,516	11,944,524	5,956,762	246,850	0	0																		
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	07/12/2023	07/12/2028	SOFR30 + 3.3							12,294,306	16,158,375	14,811,844	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
Banco Banrea, S.A., I.B.M.	No	21/09/2020	21/09/2025	TIE + 3.5	6,628,562	6,860,000	0	0	0	0																		
Banco Banrea, S.A., I.B.M.	No	21/04/2021	21/04/2025	TIE + 3.5	9,064,145	12,000,000	1,000,000	0	0	0																		
Banco Banrea, S.A., I.B.M.	No	19/09/2021	20/11/2027	TIE + 3.5	4,362,374	5,708,400	5,708,400	19,555,200	0	0																		
Banco Banrea, S.A., I.B.M.	No	04/08/2022	04/08/2025	TIE + 3	0	0	0	0	0	0																		
Banco Banrea, S.A., I.B.M.	No	26/10/2022	25/01/2028	TIE + 3.5	7,810,070	10,326,000	10,326,000	5,296,000	350,500	0																		
Banco Banrea, S.A., I.B.M.	No	23/02/2023	10/01/2028	TIE + 3.5	4,812,092	6,269,400	6,269,400	5,844,246	123,054	0																		
Banco Banrea, S.A., I.B.M.	No	23/02/2023	10/01/2028	TIE + 3.5	4,721,661	6,199,968	6,199,968	6,199,968	1,752,898	0																		
Banco Banrea, S.A., I.B.M.	No	24/11/2023	26/03/2029	TIE + 3.5	9,218,310	12,072,828	12,072,828	12,072,828	10,834,922	0																		
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	16/02/2021	Indefinido	TIE + 2.5	90,329,008	89,956,891	65,383,299	36,544,099	1,339,921	0																		
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	29/09/2023	Indefinido	SOFR30 + 3.7							32,636,159	41,049,092	39,132,231	25,446,309	7,470,617	0	0	0	0	0	0	0	0					
Banco del Bajío, S.A.	No	08/06/2023	08/06/2025	TIE + 1	0	221,831,265	0	0	0	0																		
Banco del Bajío, S.A.	No	09/06/2023	09/06/2025	TIE + 1	0	503,640,729	0	0	0	0																		
Banco del Bajío, S.A.	No	12/06/2023	12/06/2025	TIE + 1	0	503,464,556	0	0	0	0																		
Banco del Bajío, S.A.	No	16/01/2024	16/01/2026	TIE + 1.40	0	0	35,157,792	0	0	0																		
Banco del Bajío, S.A.	No	29/02/2024	27/02/2026	TIE + 1.40	0	0	32,366,578	0	0	0																		
Banco del Bajío, S.A.	No	27/03/2024	27/03/2026	TIE + 1.40	0	0	35,059,536	0	0	0																		
Banco del Bajío, S.A.	No	05/09/2013	17/07/2027	TIE + 3.0	12,298,882	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	3,169,681	4,583,290	4,583,290	1,809,704	0	0																		
Nacional Financiera, SNC	No	05/09/2013	30/06/2027	TIE + 3.0	9,348,770	11,649,701	12,813,934	3,517,784	0	0																		
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	* Pesos Variable Corto: TIE + 0.20% * Pesos Variable Largo Plazo: TIE + 0.34% * Pesos Fija Largo Plazo: 10.41% * Pesos Fija Corto Plazo: 11.75% * Pesos variable corto plazo: TIE + 0.20% * Pesos variable largo plazo: TIE + 0.33% * Dolares Variable Largo Plazo: SOFR + 1.06% * Dolares Variable Corto Plazo: SOFR + 0.99% * Dolares Fija Largo Plazo: 1.97% * Dolares Fija Corto Plazo: 5.82%	551,197,251	32,300,000	85,382,107	195,030,709	16,624,000	153,287,851																		
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	* Pesos Variable Largo Plazo: TIE + 0.61% * Pesos Fija Largo Plazo: 9.89% * Dolares Variable Largo Plazo: SOFR + 1.11% * Dolares Fija Largo Plazo: 1.92%	454,188,031	16,307,531	41,600,000	21,000,000	306,094,118	237,317,739	7,407,762	16,562,411																
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	* Pesos Variable Largo Plazo: TIE + 0.50% * Pesos Fija Largo Plazo: 6.92% * Dolares Variable Largo Plazo: SOFR + 1.68% * Dolares Fija Largo Plazo: 6.69%	7,200,515	267,810,000	944,462,281	453,899,394		2,711,521											147,903,125	609,198,902						
Fundación Donde Banco, S.A., I.B.M.	No	Indefinido	Indefinido	* Call Money: 10.80%	6,007,200	0	0	0	0	0																		
Banco del Bajío, S.A.	No	10/11/2023	13/09/2029	TIE + 3.00%	200,000,000																							
TOTAL					1,736,561,336	2,040,912,016	1,481,076,784	829,234,449	363,845,633	255,605,739	211,568,176	77,998,165	58,181,901	28,134,343	176,785,559	609,198,902												
Otros bancarios																												
TOTAL																												
Total bancarios					1,736,561,336	2,040,912,016	1,481,076,784	829,234,449	363,845,633	255,605,739	211,568,176	77,998,165	58,181,901	28,134,343	176,785,559	609,198,902												

ANEXO 1

Anexo - Desglose de créditos Acumulado Actual
Cifras expresadas en pesos

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/ contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]													
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]							
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]							
Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]							
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																		
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																		
INVE22	No	30-jun-22	25-jun-26	TIE + 1.20	0	16,920,000	0	2,000,000,000	0	0								
INVE23	No	13-jun-23	10-jun-27	TIE + 1.09	0	3,578,958	0	0	1,025,000,000	0	0							
TOTAL					0	20,498,958	0	2,000,000,000	1,025,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																		
Colocaciones privadas (quirografarios)																		
D2 BINV964 260105	No	04-ene-21	05-ene-26	Tasa fija 2.6%								0	2,468,916	0	397,500,000	0	0	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	2,468,916	0	397,500,000	0	0	
Colocaciones privadas (con garantía)																		
TOTAL																		
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas					0	20,498,958	0	2,000,000,000	1,025,000,000	0	0	0	2,468,916	0	397,500,000	0	0	

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

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

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/ contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]												
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]						
Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]						
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																	
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																	
TOTAL																	
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																	
Total de créditos					1,736,561,336	2,061,410,975	1,481,076,784	2,829,234,449	1,388,845,633	255,605,739	211,568,176	80,467,081	58,181,901	425,634,343	176,785,559	609,198,902	

Tipo de cambio utilizado para las partidas en moneda extranjera = 16.5625
El monto en moneda de origen de las partidas en moneda extranjera es 94,299,530 USD

IX. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

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

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

Marco legal de las operaciones derivadas

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

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

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

Requerimientos de Administración

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

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

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

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

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

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

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

Requerimientos de operación

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

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

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

Requerimientos de Control Interno

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Objetivos para celebrar operaciones con derivados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Principales participantes en la administración de riesgos

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

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

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

Exposición a los principales riesgos identificados

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

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

Información de riesgos por subsidiaria

Banco INVEX

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

BANCO INVEX, INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

31 de diciembre de 2023 y 31 de marzo de 2024

Cifras en miles de pesos

Tipo de derivado valor o contrato	Fines de Cobertura u otros fines, tales como negociación	Valor del activo subyacente / variable de referencia	Monto nocional / valor nominal		Valor Razonable		Montos de Vencimientos por año		Colateral / líneas de crédito / valores dados en garantía	
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	menor a 12 meses	mayor a 12 meses		
Futuros	Negociación Compra	T-BONDS	0	0	0	0	0	0		
		EURO-BUND	0	0	0	0	0	0		
	Negociación Venta	T-BONDS	0	0	0	0	0	0		
Forward	Negociación Compra	USD/MXN	1,253,960	1,517,968	(988,385)	(838,539)	(181,586)	(806,800)	Efectivo	
	Sobre Divisas:	EUR/MXN	1,833	2,314	(2,418)	(1,541)	0	(2,418)	Efectivo	
	Sobre Commodities:	MMBTU/USD	0	3,655	0	5,994	0	0	Efectivo	
		RBOB/USD	18,782	0	38,370	0	0	38,370	Efectivo	
		HOIL/USD	18,351	0	37,341	0	0	37,341	Efectivo	
	Negociación Venta	USD/MXN	1,249,641	1,457,993	1,115,229	980,677	252,603	862,625	Efectivo	
	Sobre Divisas:	EUR/MXN	1,833	2,314	2,472	1,594	0	2,472	Efectivo	
	Sobre Commodities:	MMBTU/USD	0	(3,868)	0	(5,781)	0	0	Efectivo	
		RBOB/USD	(18,851)	0	(38,301)	0	0	(38,301)	Efectivo	
		HOIL/USD	(18,371)	0	(37,320)	0	0	(37,320)	Efectivo	
	Opciones	Negociación Compra	TIIE 28	8,888,585	8,918,034	63,984.285	77,803	52,205	11,780	Efectivo
		Sobre Tasas de Interes:	TM3/USD	78,672	80,592	3,184.826	3,967	0	3,185	Efectivo
		TM1/USD	28,668	29,367	25.779	76	26	0	Efectivo	
Sobre Divisas:		USD/MXN	1,227,751	1,118,877	151,195.848	139,117	1,642	149,554	Efectivo	
		EUR/USD	17,887	0	20.563	0	0	21	Efectivo	
Sobre Valores:		Bonos	10,520	2,389	10,520	2,389	10,520	0	Efectivo	
Negociación Venta		TIIE 28	9,335,477	9,633,392	(64,448.095)	(76,149)	(52,491)	(11,957)	Efectivo	
Sobre Tasas de Interes:		TM3/USD	78,672	80,592	(3,167.920)	(3,798)	0	(3,168)	Efectivo	
		TM1/USD	28,668	29,367	(22.267)	(19)	(22)	0	Efectivo	
Sobre Divisas:		USD/MXN	1,227,751	1,118,877	(151,126.315)	(139,195)	(1,616)	(149,510)	Efectivo	
		EUR/USD	16,563	0	(21.900)	0	0	(22)	Efectivo	
Sobre Valores:		Bonos	694	1,443	(694)	(1,443)	(694)	0	Efectivo	
Swaps		Negociación Compra	USD/MXN	1,730,308	1,835,312	(50,126)	(40,118)	(14,346)	(35,780)	Efectivo
			TIIE 28	25,275,191	11,244,671	(188,597)	(144,012)	(135,098)	(53,499)	Efectivo
		MEXDER TIIE28	16,318,700	23,635,200	(13,965)	(21,999)	(13,965)	0	Efectivo	
		MEXDER SOFR	1,083,188	342,727	(1,861)	5,699	(1,861)	0	Efectivo	
	Negociación Venta	USD/MXN	6,550,925	6,483,986	143,006	64,327	60,512	82,494	Efectivo	
		EUR/MXN	567,379	523,309	21,287	(7,542)	21,287	0	Efectivo	
		GBP/MXN	0	43,121	0	(668)	0	0	Efectivo	
		TIIE 28	31,401,602	22,659,394	131,780	103,774	102,017	29,763	Efectivo	
		EUR/USD	0	26,700	0	(21,224)	0	0	Efectivo	
		EURSOFR/USD	57,375	0	7,486	0	7,486	0	Efectivo	
		MEXDER TIIE28	87,378,900	40,692,400	201,852	11,191	201,852	0	Efectivo	
		MEXDER SOFR	56,313	1,103,955	340	(6,258)	340	0	Efectivo	
	Cobertura Venta	TIIE 28	275,030	85,000	12,291	481	11,976	314	Efectivo	
		MEXDER TIIE28	0	0	0	0	0	0	Efectivo	

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

Análisis de Sensibilidad y cambios en el valor razonable

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

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

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

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

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

	Probable +10%	Posible +25%	Remoto +50%	Probable -10%	Posible -25%	Remoto -50%
Divisas, mdp	(288.728)	(721.819)	(1,443.638)	288.728	721.819	1,443.638
Tasas, Mdp	1,145.213	2,787.716	5,341.993	(1,188.213)	(3,057.143)	(6,431.277)
Acciones, mdp	1.388	3.110	7.212	(3.102)	(10.079)	(18.490)
Total	857.873	2,069.007	3,905.567	(902.587)	(2,345.403)	(5,006.129)

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		19.917	7.051	4.363	4.464	1.648
Tasas, mdp		384.219	432.913	453.928	346.338	209.056
Acciones y Mercancías, mdp		0.079	0	0	3.211	0
Total		404.215	439.964	458.291	354.013	210.704

	Probable -10%					
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días	
Divisas, mdp		(19.917)	(7.051)	(4.363)	(4.464)	(1.648)
Tasas, mdp		(384.253)	(432.859)	(453.921)	(346.338)	(209.056)
Acciones y Mercancías, mdp		0.240	0	0	(2.505)	0
Total		(403.930)	(439.910)	(458.284)	(353.307)	(210.704)

	Posible +25%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	49.793	17.627	10.909	11.160	4.120
Tasas	960.574	1,082.317	1,134.844	865.871	522.646
Acciones y Mercancías	(1.545)	0	0	8.028	0
Total	1,008.822	1,099.944	1,145.753	885.059	526.766

	Posible -25%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(49.793)	(17.627)	(10.909)	(11.160)	(4.120)
Tasas	(960.454)	(1,082.066)	(1,134.803)	(865.844)	(522.639)
Acciones y Mercancías	(3.137)	0	0	(2.505)	0
Total	(1,013.384)	(1,099.693)	(1,145.712)	(879.509)	(526.759)

	Remoto +50%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	99.586	35.254	21.817	22.319	8.240
Tasas	1,920.437	2,164.378	2,269.792	1,731.886	1,045.422
Acciones	(4.478)	0	0	16.055	0
Total	2,015.545	2,199.632	2,291.609	1,770.260	1,053.662

	Remoto -50%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(99.586)	(35.254)	(21.817)	(22.319)	(8.240)
Tasas	(1,920.783)	(2,164.076)	(2,269.605)	(1,731.689)	(1,045.279)
Acciones	(8.766)	0	0	(2.505)	0
Total	(2,029.135)	(2,199.330)	(2,291.422)	(1,756.513)	(1,053.519)

Administración Integral de Riesgos de Banco INVEX

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

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de mercado accionario

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

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

Riesgo de mercado por tasa de interés

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

Riesgo de crédito de carteras

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

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

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

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

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

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

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

Operaciones con instrumentos financieros, incluyendo los instrumentos derivados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de liquidez

- 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:

- 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.
- 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.
- 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.
- Las diferentes áreas de control relacionadas con la implementación y revisión de controles realizarán seguimientos a las otras técnicas para identificar las necesidades de planes de mitigación, así como el seguimiento de su implementación.

Bursatilizaciones de Banco INVEX

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

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

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

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

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

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

- Límites de Riesgo de Tasa de Interés
- Límites de Riesgo de Mercado Accionario
- Informe Ejecutivo de Riesgos de Mercado
- Informe de Seguimiento de Riesgos de mercado
- Límites de Operaciones de Cambios
- Límites de riesgo de operaciones sujetas a riesgo de contraparte con intermediarios
- Riesgo de contraparte en operaciones derivadas con clientes
- Informe de la Cartera de Crédito Comercial
- Informe de la Cartera de Crédito de Consumo
- Pérdidas Esperadas y No Esperadas
- Límite de pérdidas potenciales (no esperadas)
- Brechas de Liquidez
- Brechas de Repreciaación
- 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	23
Ops sobre Canastas Accionarias	0
Ops sobre Índices Accionarios	0
Certificados Bursátiles	0
Total	23
Riesgo de crédito	23

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.

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 repreciaación mayor.

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

b. Información cuantitativa

Al cierre del periodo Banco INVEX observó un nivel de VaR de las posiciones sujetas a tasa de interés bajo la metodología de montecarlo descrita previamente de 99 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 99 mdp es de 1%. Por último, el VaR promedio diario en el periodo fue de 73 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 suple por depósitos a muy corto plazo. Los créditos se consideran liquidarán sus flujos de acuerdo con lo establecido contractualmente, existiendo mitigantes para el riesgo de prepago de acuerdo a lo establecido en la subsección correspondiente dentro de las Políticas, procesos y estrategias de riesgos específicos.

b. Información cuantitativa

Al cierre del periodo se estimó una variación en el valor presente de los ingresos financieros de 12 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 12 mdp en la diferencia entre: a) los flujos futuros por recibir traídos a valor presente menos b) los flujos futuros por entrega traídos a valor presente, considerando las posiciones denominadas en moneda nacional. Por otra parte, movimientos desfavorables de 50 p.b. en el nivel de las tasas reales en MXP y de tasas en dólares generarían pérdidas de 0 millones de UDIS y de 1 millón de dólares en la diferencia descrita previamente, correspondiente a las posiciones en udís y dólares, respectivamente.

Finalmente, la medición promedio (mensual) en el periodo fue de 50 mdp, de 0 millones de UDIS y de 1 mdd para las posiciones en moneda nacional, en Udis y en Dólares, respectivamente.

Riesgos de liquidez

a. Información cualitativa

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

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

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

b. Información cuantitativa

Al cierre del periodo Banco INVEX observó un nivel del Coeficiente de Cobertura de Liquidez de 160.55%. 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 160.55% de las mismas. Por último, el promedio diario del CCL en el periodo fue de 155.91%.

Riesgo de crédito

a. Información cualitativa

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

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

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

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

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

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

b. Información cuantitativa

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

	Saldo	RPRC
Cartera Comercial	14,867	209
Empresas ventas > 14 mill. UDIS	7,992	44
Empresas ventas < 14 mill. UDIS	3,400	34
Ent. Federativas / municipios	0	0
Proyectos fuente pago propia	2,178	26
Instituciones Financieras	1,297	6
Consumo No Revolvente	210	13
Consumo Revolvente	22,161	1,537
Hipotecario	60	1
Cartera total	37,298	1,761
	Saldo promedio	RPRC promedio
Cartera Comercial	14,803	222
Empresas ventas > 14 mill. UDIS	7,848	42
Empresas ventas < 14 mill. UDIS	3,452	41
Ent. Federativas / municipios	0	0
Proyectos fuente pago propia	2,160	13
Instituciones Financieras	1,343	8
Consumo No Revolvente	208	13
Consumo Revolvente	21,709	1,473
Hipotecario	61	1
Cartera total	36,782	1,709

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

	Ciudad de México	Jalisco	Nuevo León	Estado de México	Yucatán	Suma	Cartera total
Cartera Comercial	6,077	2,097	1,719	38	2,273	12,204	14,867
Consumo No Revolvente	45	63	98	0	2	208	210
Consumo Revolvente	3,799	3,730	1,411	2,348	439	11,726	22,161
Hipotecario	46	0	5	9	0	60	60
Suma	9,967	5,890	3,232	2,396	2,713	24,198	37,298

	Ciudad de México	Jalisco	Estado de México	Baja California Norte	Nuevo León	Suma	Reservas totales
Cartera Comercial	142	22	0	0	8	164	209
Consumo No Revolvente	0	2	0	0	11	2	13
Consumo Revolvente	271	216	170	125	91	782	1,537
Hipotecario	0	0	1	0	0	1	1
Suma	414	239	170	125	110	949	1,761

	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Comercio	Servicios	Servicios Financieros	Construcción/Infraestructura	Personas Físicas	Suma	Cartera Total
Cartera Comercial	4,227	2,256	2,074	1,955	1,683	0	12,194	14,867
Consumo No Revolvente	0	0	0	0	0	210	210	210
Consumo Revolvente	0	0	0	0	0	22,161	22,161	22,161
Hipotecario	0	0	0	0	0	60	60	60
Suma	4,227	2,256	2,074	1,955	1,683	22,431	34,625	37,298

	Tarjeta de crédito	Hasta 1 año	Mayor a 1 año y menor a 3 años	Mayor a 3 años	Cartera total
Cartera Comercial	0	813	3,560	10,494	14,867
Consumo No Revolvente	0	7	160	43	210
Consumo Revolvente	22,161	0	0	0	22,161
Hipotecario	0	0	0	60	60
Suma	22,161	820	3,720	10,597	37,298

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 144 días.

	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Comercio	Servicios	Servicios Financieros	Construcción/Infraestructura	Personas Físicas	Suma	Cartera Total
Etapa 1	3,993	2,235	2,074	1,955	1,683	21,303	33,244	35,894
Etapa 2	0	0	0	0	0	580	580	584
Etapa 3	233	20	0	0	0	548	801	820
Suma	4,227	2,256	2,074	1,955	1,683	22,431	34,625	37,298

	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Comercio	Servicios	Servicios Financieros	Construcción/Infraestructura	Personas Físicas	Suma	Reservas totales
Etapa 1	31	8	9	9	9	94	980	996
Etapa 2	0	0	0	0	0	267	267	269
Etapa 3	105	14	0	0	0	370	489	496
Suma	136	22	9	9	9	1,551	1,736	1,761

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

	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Comercio	Agropecuario	Servicios	Construcción/Infraestructura	Personas Físicas	Suma
A1	22	8	3	5	5	512	554
A2	1	0	2	4	5	143	154
B1	0	0	0	0	0	39	39
B2	0	0	0	0	0	32	32
B3	0	0	0	0	0	31	31
C1	9	0	0	0	0	49	58
C2	0	0	0	0	0	128	128
D	105	0	7	0	0	406	518
E	0	14	0	0	0	213	227
Suma	136	22	12	9	9	1,551	1,740

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

	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Manufactura	Servicios Financieros	Construcción/Infraestructura	Comercio	Personas Físicas	Suma
Cambios en RPRC	98	-21	-2	0.9	0.2	143	219
Castigos	0	0	0	0	21	455	476
Suma	98	-21	-2	0.9	20.8	598	695

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

	Ciudad de México	Jalisco	Estado de México	Baja California Norte	Suma Cartera
Etapa 2	107	77	75	42	301
Etapa 3	332	82	63	45	522
Suma	439	160	137	87	823

	Ciudad de México	Jalisco	Estado de México	Baja California Norte	Suma Reservas
Etapa 2	49	35	34	20	137
Etapa 3	173	51	40	30	294
Suma	221	86	74	50	431

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

RPRC inicio de periodo	50
RPRC de quebrantos	0
Incrementos (decrementos) en RPRC	85
RPRC cierre de periodo	134

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

Cartera de Consumo	Exposición al incumplimiento	Probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida
A1	29,134	2.4%	74.2%
A2	3,732	5.2%	74.3%
B1	698	7.6%	74.6%
B2	489	8.8%	74.3%
B3	313	12.0%	75.0%
C1	439	15.8%	74.7%
C2	531	30.5%	75.0%
D	686	78.2%	75.0%
E	270	100.0%	78.8%
Suma	36,291	5.7%	74.3%

Cartera Comercial	Exposición al incumplimiento	Probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida
A1	13,078	1.2%	37.2%
A2	1,174	3.8%	45.3%
B1	226	4.3%	36.6%
B2	1	4.7%	45.1%
B3	0	0.0%	0.0%
C1	113	17.2%	45.0%
C2	0	0.0%	0.0%
D	256	99.9%	44.5%
E	20	82.2%	82.8%
Suma	14,867	3.4%	38.1%

Cartera Hipotecaria	Exposición al incumplimiento	Probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida
A1	56	0.9%	13.9%
A2	0	0.0%	0.0%
B1	0	0.0%	0.0%
B2	0	0.0%	0.0%
B3	0	0.0%	0.0%
C1	0	0.0%	0.0%
C2	0	0.0%	0.0%
D	4	100.0%	12.9%
E	0	0.0%	0.0%
Suma	60	7.4%	13.8%

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 10.6 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 352 mdp y de 0 mdp por instituciones de Banca de Desarrollo, existentes únicamente para la cartera comercial.

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

Grandes expositores

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

# Deudor / Grupo de riesgo	Saldo del financiamiento	% del Capital Básico aplicable
1	1,110	15.53%
2	1,058	14.79%
3	949	13.27%
4	822	11.50%

Operaciones con instrumentos financieros, incluyendo instrumentos financieros derivados

a. Información cuantitativa

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

- Operaciones con títulos de deuda

# Deudor / Grupo de riesgo	Saldo del financiamiento	% del Capital Básico aplicable
1	1,110	15.53%
2	1,058	14.79%
3	949	13.27%
4	822	11.50%

- Compras en reporto

Intermediarios		
Calificación del emisor	Valor razonable	
AAA+ a AA-		1.0
A+ a BBB-		0.0
BB+ a B-		0.0
Menor a B-		0.0
No calificado		0.0

- Ventas en reporto

Intermediarios		
Calificación del emisor	Valor razonable	
AAA+ a AA-		83.0
A+ a BBB-		35.0
BB+ a B-		0.0
Menor a B-		0.0
No calificado		1.0

Clientes		
Calificación del emisor	Valor razonable	
No calificado		275.0

- Compra de títulos de deuda pendientes de liquidar

Intermediarios		
Calificación del emisor	Valor razonable	
AAA+ a AA-		0.5
A+ a BBB-		4.1
BB+ a B-		0.0
Menor a B-		0.0
No calificado		0.0

Clientes		
Calificación del emisor	Valor razonable	
No calificado		0.6

- Venta de títulos pendientes de liquidar

Intermediarios		
Calificación del emisor	Valor razonable	
AAA+ a AA-		1.1
A+ a BBB-		0.0
BB+ a B-		0.0
Menor a B-		0.0
No calificado		0.0

Clientes		
Calificación del emisor	Valor razonable	
No calificado		0.0

- Instrumentos financieros derivados

Intermediarios		
Calificación contraparte	Valor razonable	Beneficio de Neteo
AAA+ a AA-	1,226.0	465.0
A+ a BBB-	0.0	0.0
BB+ a B-	0.0	0.0
Menor a B-	0.0	0.0
No calificado	0.0	0.0
Clientes		
	Valor razonable	Beneficio de Neteo
No calificado	213.0	3.7

- Garantías recibidas

Calificación contraparte	Valor razonable
AAA+ a AA-	711.0
A+ a BBB-	0.0
BB+ a B-	0.0
Menor a B-	0.0
No calificado	0.0
Clientes	
	Valor razonable
No calificado	80.7

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

	Contrapartes		
	Exp Actual	Exp Futura (Add On)	Total
Contraparte 1	357.0	58.0	415.0
Contraparte 2	214.0	0.0	214.0
Contraparte 3	153.0	10.0	163.0
Contraparte 4	149.0	103.0	252.0
Contraparte 5	102.0	15.0	117.0
Total del portafolio	1,394.0	302.0	1,697.0

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 109 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:	\$2,324.
Monto de los patrimonios de fideicomisos que bursatilizan activos:	\$236,529.

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 8 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 8 mdp es de 1%. Por último, el VaR promedio diario en el periodo fue de 12 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 711 miles. Lo anterior indica que, dadas las posiciones conservadas al vencimiento, que un movimiento desfavorable de 100 p.b en el nivel de las tasas en MXP y 50 p.b. en el nivel de las tasas reales en pesos y de tasas en dólar generarían una pérdida de 711 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 736 miles de pesos.

Pérdidas esperadas y potenciales por riesgo de contraparte

Al cierre del periodo, las pérdidas esperadas por las posiciones de deuda y líneas contingentes mantenidas por la institución ascendieron a 52 mdp, sin que se hayan estimado pérdidas esperadas posibles por reportos, operaciones de cambios pendientes de liquidar y operaciones derivadas se ubicaron ni pérdidas potenciales por operaciones derivadas.

La interpretación de la cifra anterior es la siguiente: dadas las posiciones de deuda de los emisores correspondientes mantenidas por la institución a la fecha correspondiente, se espera un incumplimiento de 52 mdp de las obligaciones futuras a cargo de las contrapartes.

El promedio semanal de las mediciones durante el periodo fue de 14 mdp para pérdidas esperadas en operaciones de deuda y líneas contingentes, e inexistentes para pérdidas esperadas en otras operaciones y para pérdidas potenciales en derivados.

Riesgo operacional

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

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

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

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

Instrumentos financieros derivados (NIF C-10)

Banco INVEX

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

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

a. Información cuantitativa

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

Tipo de subyacente	Futuros	Swaps	Opciones
Tasa	0	82,476	601
Divisas	72	3,810	0
Mercancías	0	0	0
Accionarios	0	0	2

¹ Monto nominal, millones de MXP.

Tipo de subyacente	Compra	Venta
Tasa	49,192	132,269
Divisas	22,822	26,560
Mercancías	36	36
Accionarios	95	97

¹ Monto nominal, millones de MXP.

Tipo de subyacente	Mercados reconocidos	Mercados OTC
Tasa	70,033	13,044
Divisas	0	3,738
Mercancías	0	0
Accionarios	2	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.	246.70
Tasas nominales ME ²	20 p.b.	10.06
Tipos de cambio ³	1 p.p.	24.30
Acciones ⁴	1 p.p.	0.003
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	751

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 711 mdp.

Adicionalmente, al cierre del periodo la institución mantuvo operaciones derivadas con clientes (no calificados) con una exposición a riesgo de crédito por 209 mdp.

Igualmente se cuenta con colaterales recibidos por parte de clientes por 80 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	48,814	875	Corto plazo	48,558	209
Largo plazo	4,949	222	Largo plazo	4,732	825

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 5.13%.

Periodo	Nocionales derivados cobertura
0 a 1 semestre	853
1 a 2 semestres	707
2 a 3 semestres	588
3 a 4 semestres	517
4 a 5 semestres	445
5 a 6 semestres	374
6 a 7 semestres	257
7 a 8 semestres	243
8 a 9 semestres	172
9 a 10 semestres	101
> 10 semestres	30

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	9,000	0	Tasa	23,000	14,000	Tasa	0	9,000
Divisas	0	0	0	Divisas	166	166	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.	8.84
Tasas nominales ME ²	20 p.b.	0.03
Tipos de cambio ³	1 p.p.	8.77
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	32.91

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

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

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

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

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

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

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

Plazo a vencimiento ¹	Flujos a recibir		Plazo a vencimiento ¹	Flujos a entregar	
	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³		Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	0	92.174	Corto plazo	0	89.172
Largo plazo	0	13.183	Largo plazo	0	68.860

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	98,054
Acciones ²	12

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	90,654
Deuda UDI / ME ¹	7,400
Acciones MN ²	12
Acciones ME ²	24

¹ Monto nominal, millones de MXP.

² Valor de mercado, millones de MXP.

Tipo de emisor	Exposición al cierre ¹
Gubernamental	80,814
Bancario	16,268
Privado	972

Monto nominal, millones de pesos

Tipo de emisor	Exposición al cierre ¹
Nominal	85,869
Real	2
Sobretasa	12,183

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.	529.86
Sobretasas ²	20 p.b.	21.89
Tasas real / ME ²	1 p.p.	22.74
Tipos de cambio ⁴	1 p.p.	72.63
Acciones ⁵	1 p.p.	0.063

¹ Millones de MXP.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

² Valor de mercado, millones de MXP.

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

INVEX Casa de Bolsa

a. Información cualitativa

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

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

b. Información cualitativa

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

Tipo de inversión	Exposición al cierre
Deuda ¹	47,049
Acciones ²	708

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	46,949	Gubernamental	42,829	Nominal	1,127
Deuda UDI / ME ¹	100	Bancario	3,879	Real	100
Acciones MN ²	704	Privado	341	Sobretasa	45,822
Acciones ME ²	4				

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.	14.80
Sobretasas ²	20 p.b.	108.62
Tasas real / ME ²	1 p.p.	0.33
Tipos de cambio ⁴	1 p.p.	0.31
Acciones ⁵	1 p.p.	0.323

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) 1T 2024	Importe ponderado (promedio) 1T 2024	Importe sin ponderar (promedio) 1T 2024	Importe ponderado (promedio) 1T 2024	
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES					
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	6,921	No aplica	6,929
SALIDAS DE EFECTIVO					
2	Financiamiento minorista no garantizado	4,444	388	4,444	388
3	Financiamiento estable	1,120	56	1,120	56
4	Financiamiento menos estable	3,324	332	3,324	332
5	Financiamiento mayorista no garantizado	14,479	7,981	14,402	7,904
6	Depósitos operacionales	-	-	-	-
7	Depósitos no operacionales	12,124	5,626	12,046	5,549
8	Deuda no garantizada	2,355	2,355	2,355	2,355
9	Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	297	No aplica	297
10	Requerimientos adicionales:	50,376	3,207	50,376	3,207
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	2,061	679	2,061	679
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	48,315	2,528	48,315	2,528
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	213	135	213	135
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	19	19	19	19
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	12,028	No aplica	11,950
ENTRADAS DE EFECTIVO					
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	29,795	797	29,795	797
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	7,007	5,849	7,007	5,849
19	Otras entradas de efectivo	956	956	956	956
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	37,758	7,602	37,758	7,602
		Importe ajustado		Importe ajustado	
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	6,921	No aplica	6,929
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	4,500	No aplica	4,429
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	155.91%	No aplica	158.74%

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 primer trimestre de 2024 contempla 91 días naturales.

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

- Las salidas de efectivo promedio se deben principalmente al financiamiento mayorista no garantizado por \$7,981 en la medición individual y \$7,904 en la consolidada, instrumentos financieros derivados y requerimientos de garantías por \$679 y líneas de crédito por \$2,528 para ambas mediciones, en tanto que las entradas de efectivo promedio se explican por operaciones de compra en reporto por \$797, operaciones no garantizadas por \$5,849 y otras entradas de efectivo por \$956 para las dos mediciones, resultando en un total neto de salidas de efectivo promedio de \$4,500 en la parte individual y \$4,429 en la consolidada. Por otra parte, los activos líquidos promedio presentados en el periodo son de \$6,921 en la medición individual y \$6,929 en la consolidada, por lo que el resultado promedio del Coeficiente de Cobertura de Liquidez asciende a 155.91% en la parte individual y 158.74% en la consolidada.

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

- El total de salidas de efectivo mínimo que se presentó en el periodo fue de \$9,496, en tanto que el máximo resultó de \$15,260 finalizando en \$12,516 para la parte individual y \$9,458, \$14,909 y \$12,476 respectivamente para la parte consolidada, mientras que el total de entradas de efectivo mínimo fue de \$3,236 y el máximo de \$11,167 culminando en \$8,228 para ambos casos. Finalmente, el importe mínimo presentado de activos líquidos computables en el periodo fue de \$4,515, el máximo de \$15,588, concluyendo en \$6,884 para ambas mediciones.

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

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

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

La concentración de sus fuentes de financiamiento

- Las fuentes de financiamiento promedio en el periodo fueron de \$17,922 en el cálculo individual y \$17,845 en el consolidado para depósitos de clientes, \$20,993 por captación en mercado de dinero y \$4,699 mediante préstamos para ambas mediciones y \$94,019 en el cálculo individual y \$93,328 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	48,814	875
Largo plazo	4,949	222

Flujos a entregar		
Liquidación en especie ²	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	48,558	209
Largo plazo	4,732	825

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

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

³ Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

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

El descalce en divisas;

- La institución mantiene una exposición de riesgo cambiario en observancia de los límites regulatorios aplicables en la materia. Al cierre del periodo se mantuvo una posición larga de USD 9.

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 2.83 puntos porcentuales, situando el coeficiente de cobertura de liquidez en 158.74 para la medición consolidada y 155.91 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 2,024 sin ponderar con un posible impacto en las salidas ponderadas a 30 días de 111.

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	18,432	20,668
Captación en MD	23,130	19,286
Préstamos	4,586	4,617
Venta en reporto	139,207	96,946
Total	185,355	141,517

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 213.

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 129.

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

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	-	-	169	72	42	610	28	921
		LÍNEAS NO DISPUESTAS	-	-	-	-	-	-	-	42,153
		TARJETA DE CRÉDITO	-	-	-	-	-	-	-	-
		OTRAS LÍNEAS DE CRÉDITO NO DISPUESTAS	-	-	108	666	1,626	1,679	3,772	7,851
		TOTAL	-	-	277	738	1,668	2,289	3,800	42,153

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	-	1,060	-	-	-	-	1,060	
		CAMBIOS	-	283	-	-	-	-	283	
		DEPOSITOS	-	282	-	-	-	-	282	
		VALORES	-	45,725	606	-	-	-	46,332	
		C.COMERCIALES	-	1,376	642	3,039	1,875	1,732	6,192	
		C.CONSUMIVO	-	1	6,679	7,549	4,376	1,778	20,662	
	TOTAL	-	48,726	7,928	10,588	6,251	3,510	6,471	83,473	
	PASIVO	CHEQUERAS	-	1,124	-	-	6,139	-	-	7,264
		CAMBIOS	-	289	-	-	-	-	-	289
		DEPOSITOS	-	30,025	602	-	-	-	-	30,626
CAPTACION		-	1,153	4,015	3,732	14,270	8,281	801	32,254	
C.RECIBIDOS		-	185	148	684	559	648	2,432	4,657	
TOTAL		-	32,776	4,765	4,416	20,969	8,930	3,233	75,089	
GAP POR BANDA		-	15,950	3,163	6,171	(14,718)	(5,420)	3,237	8,384	
GAP ACUMULADO		-	15,950	19,113	25,284	10,566	5,146	8,384		

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	-	-	43	150	217	370	48	828
		LÍNEAS NO DISPUESTAS	-	-	-	-	-	-	-	38,160
		TARJETA DE CRÉDITO	-	-	-	-	-	-	-	-
		OTRAS LÍNEAS DE CRÉDITO	-	3	145	230	745	2,444	3,741	7,308
		NO DISPUESTAS	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	3	188	380	962	2,814	3,789	38,160	46,296	

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:	8,768	0	0	0	8,768	9,582	0	0	0	9,582
2	Capital fundamental y capital básico no fundamental.	8,768	0	0	0	8,768	9,582	0	0	0	9,582
3	Otros instrumentos de capital.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4	Depósitos minoristas:	0	5,586	292	20	5,385	0	5,586	292	20	5,385
5	Depósitos estables.	0	1,389	114	10	1,437	0	1,389	114	10	1,437
6	Depósitos menos estables.	0	4,197	178	10	3,947	0	4,197	178	10	3,947
7	Financiamiento mayorista:	0	144,939	11,581	3,263	47,762	0	144,160	11,581	3,263	47,762
8	Depósitos operacionales.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9	Otro financiamiento mayorista.	0	144,939	11,581	3,263	47,762	0	144,160	11,581	3,263	47,762
10	Pasivos interdependientes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11	Otros pasivos:	0	2,221	39	0	20	0	2,349	39	0	20
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	2,221	39	0	20	0	2,349	39	0	20
14	Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	61,934	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	62,748
Elementos del MONTO DE Financiamiento Estable Requerido											
15	Total de activos líquidos elegibles para efectos del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	6,610	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	6,572
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17	Préstamos al corriente y valores	13	71,592	8,373	15,145	29,675	13	71,592	8,373	15,145	29,675
18	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.	0	57,172	0	0	5,717	0	57,172	0	0	5,717
19	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles distintos de nivel I.	0	1,179	223	517	805	0	1,179	223	517	805
20	Financiamiento garantizado otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:	0	11,868	8,121	12,980	21,028	0	11,868	8,121	12,980	21,028
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	373	24	50	231	0	373	24	50	231
22	Créditos a la Vivienda (vigentes), de los cuales:	0	5	5	47	42	0	5	5	47	42
23	Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones.	0	0	1	17	12	0	0	1	17	12
24	Créditos de deuda y acciones emitidos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de)	13	994	0	1,533	1,841	13	994	0	1,533	1,841
25	Activos interdependientes.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
26	Otros Activos:	2,015	19,288	1,268	2,430	5,610	2,015	19,311	1,413	2,430	5,778
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	984	0	0	837	No aplica	984	0	0	837
29	Activos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No aplica	0	0	0	221	No aplica	0	0	0	221
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	35	No aplica	0	0	0	35
31	Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores.	2,015	18,304	1,268	2,430	4,510	2,015	18,327	1,413	2,430	4,678
32	Operaciones fuera de balance.	No aplica	2,401	2,420	44,576	243	No aplica	2,401	2,420	44,576	243
33	Total de Monto de Financiamiento Estable Requerido.	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	42,365	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	42,465
34	Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (%).	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	147.10%	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	148.55%

Notas al formato de revelación del Coeficiente de Fondeo Estable Neto

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

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

- El monto de fondeo estable disponible promedio en el periodo se debe principalmente al financiamiento mayorista \$47,762 para la medición individual y consolidada, al capital \$8,768 en la medición individual y \$9,582 en la consolidada y en una menor proporción a los depósitos minoristas \$5,385 en ambas mediciones. El monto de financiamiento estable requerido se explica primordialmente por préstamos al corriente y valores \$29,675 en ambas mediciones y en menor grado por otros activos \$5,610 para el cálculo individual y \$5,778 para el consolidado y operaciones fuera del balance \$243 en ambas mediciones. Dado los importes mencionados se obtiene un coeficiente de financiamiento estable neto promedio de 147.10% en la medición individual y 148.55% en la consolidada.

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

- El monto de fondeo estable disponible mínimo en el periodo fue de \$61,470 en la medición individual y \$62,275 en la consolidada, el máximo de \$62,331 en el cálculo individual y \$63,145 en la consolidada, finalizando en \$62,002 en el individual y \$62,824 en el consolidado. El monto de financiamiento estable requerido mínimo presentado fue de \$40,884 para la estimación individual y \$41,075 para el consolidado, un máximo de \$43,845 para la parte individual y \$43,856 para el consolidado, finalizando en \$43,845 y \$43,856 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 -1.45 puntos porcentuales, situando el coeficiente de financiamiento estable neto en 148.55% para la medición consolidada y 147.10% para la individual.