

invex
Controladora



TRANSFORMACIÓN Y CRECIMIENTO



INFORME ANUAL **2024**

CONTENIDO



Acerca de INVEX	3
Presencia	4
Desarrollo histórico	5
Cifras relevantes	6
Mensaje del Director General	8
2024 en Resumen	10
Resumen Financiero	11
Análisis y Discusión de Resultados	12
Anexos	
Calificaciones crediticias	22
Estructura corporativa	23
Capital humano	25
Estados financieros	26



INVEX es un grupo empresarial mexicano que opera un portafolio de negocios en tres divisiones: Servicios Financieros, Transición Energética y Promoción de Inversiones. Se encuentra listado en la BMV desde 1994 con la clave INVEX A.

En 2024:

21,975 mdp
INGRESOS

1,923 mdp
UTILIDAD NETA

13,538 mdp
MARKET CAP

15%
ROE

2,824
COLABORADORES

SERVICIOS FINANCIEROS

- Banca Digital y de Consumo
- Banca Empresarial y Corporativa
- Banca Privada y Patrimonial
- Fiduciario

Ciudad de México, Guadalajara, Mérida, Monterrey, Querétaro, Torreón, Miami

TRANSICIÓN ENERGÉTICA

- Suministro de electricidad
- Ingeniería y servicios energéticos
- Interconexión y generación distribuida
- Power Sphere
- Consultoría en eficiencia energética y sustentabilidad

México, Texas, Reino Unido, Países Bajos

PROMOCIÓN DE INVERSIONES

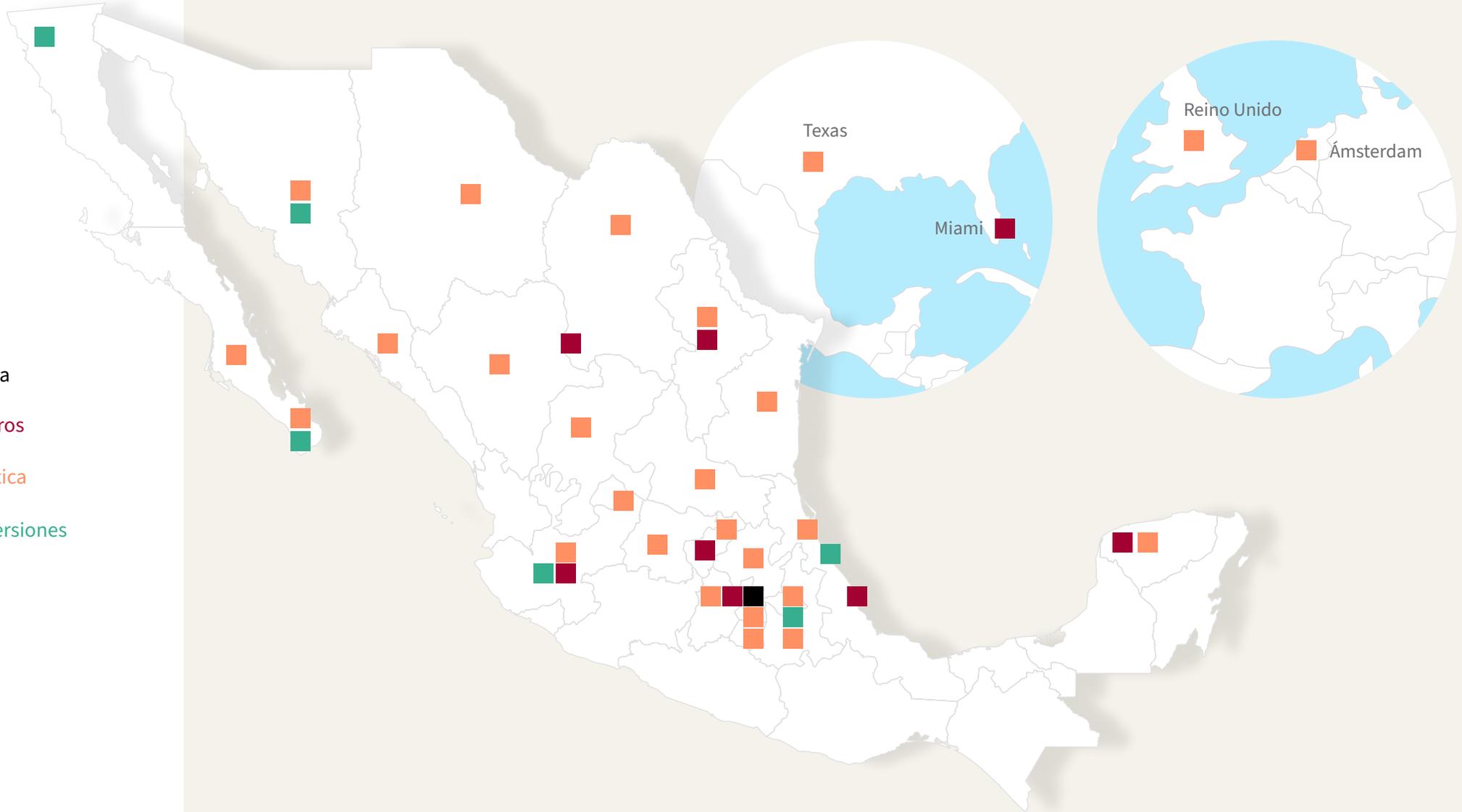
- Bienes raíces
- Infraestructura
- Capital privado
- Asesoría financiera

México



PRESENCIA

- Oficina Corporativa
- Servicios Financieros
- Transición Energética
- Promoción de Inversiones





DESARROLLO HISTÓRICO

EN SUS 33 AÑOS DE HISTORIA, **INVEX** HA LOGRADO CRECER, EVOLUCIONAR Y DIVERSIFICAR SU PORTAFOLIO.

INVEX inicia operaciones como **Casa de Bolsa**

1991

Listado en **BMV**
Constitución de **INVEX Grupo Financiero**

1994

Inicia segmento de **tarjetas de crédito** con adquisición de cartera

2004

Constitución de **INVEX Controladora** como *holding*
Inician inversiones en infraestructura: 30.8% de Gana

2007

Inicia asociación de **marca compartida** con **Volaris**

2013

Inicia operaciones parque fotovoltaico **Jaguar Solar**
Ammper inicia operaciones

2016

CKD invierte **2,000 mdp** en INVEX Grupo Infraestructura y adquiere el 24.5% de participación

2018

Ammper se posiciona como **3^{er} suministrador de mayor capacidad** en el MEM

2020

INVEX celebra **30 años** de operaciones

2021

Ammper USA inicia operaciones en **Texas**

2022

Concluye venta de parque fotovoltaico **Jaguar Solar**
Inicia operaciones **now bank**

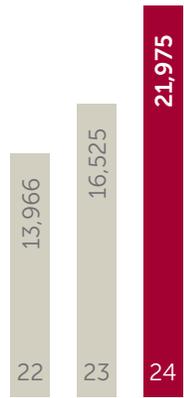
2023

1 millón de tarjetas colocadas
Ammper suministra **3.7 TWh**
Venta parcial del 10.8% de Gana a la FIBRAeMX

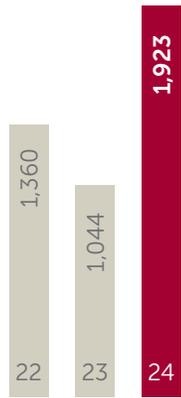
2024



CIFRAS RELEVANTES



INGRESOS OPERATIVOS
millones de pesos



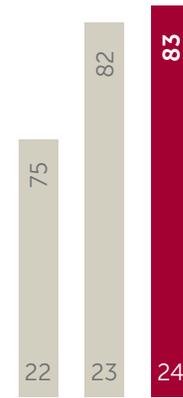
UTILIDAD NETA
millones de pesos



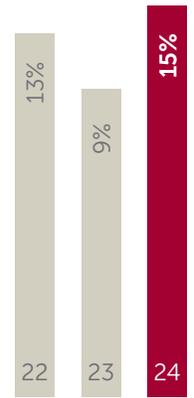
DEUDA BRUTA
millones de pesos



CAPITAL CONTABLE
millones de pesos



PRECIO POR ACCIÓN
pesos



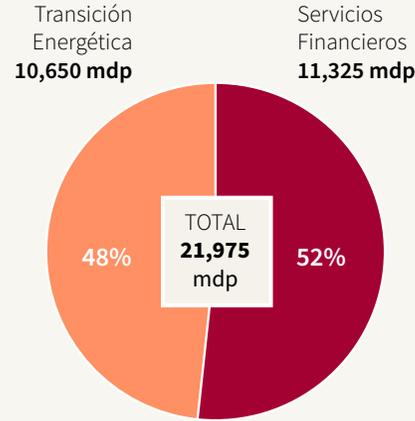
ROE

S&P Global Ratings
mxA+
12 de septiembre de 2024

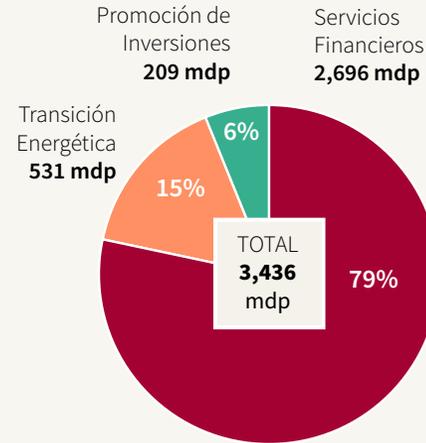
Moody's Local
A+.mx
9 de abril de 2024

Fitch Ratings
A+(mex)
14 de mayo de 2024

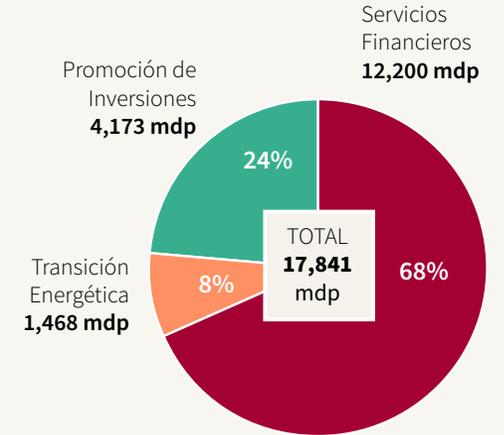




INGRESOS OPERATIVOS
millones de pesos



RESULTADO DE SUBSIDIARIAS ANTES DE IMPUESTOS
millones de pesos



CAPITAL INVERTIDO
millones de pesos



MENSAJE

DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO Y DIRECTOR GENERAL

En 2024, **INVEX Controladora** alcanzó un resultado neto récord de 1,923 mdp, un capital contable de 14,104 mdp y un ROE de 15%. Además, logramos fortalecer y posicionar nuestras tres divisiones de negocio, las cuales registraron un crecimiento sostenido. Destacó el liderazgo en tarjetas de crédito de marca compartida, la incursión en el negocio de infraestructura eléctrica y la reconfiguración del portafolio de inversiones de infraestructura.

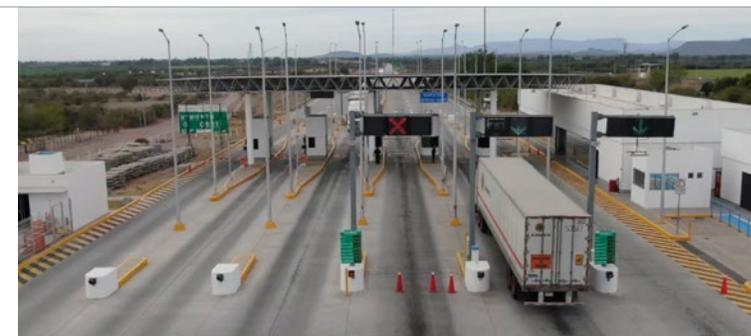
Estos resultados se generaron en un entorno macroeconómico de consumo sólido, aunque en un ambiente de desaceleración económica en el que el PIB creció apenas 1.5% y se enfrentó una política monetaria restrictiva. La tasa de interés objetivo permaneció en niveles históricamente altos, aunque bajó de 11.25% a 10.0%; la inflación se redujo de 4.7% a 4.2%; y el tipo de cambio se depreció 23%, pasando de 17.0 a 20.9 pesos por dólar. Esta depreciación fue ocasionada por diversos factores, entre ellos la expectativa de menores tasas de interés y potenciales cambios en la política comercial entre Estados Unidos y México.

El resultado neto del año fue impulsado por el crecimiento orgánico de los negocios, principalmente el crecimiento de la cartera de consumo en la división de Servicios Financieros y el crecimiento del suministro de electricidad en la división de Transición Energética. A nivel Controladora, se redujo el servicio de la deuda por menores tasas de interés. También hubo oportunidades de intermediación financiera que se aprovecharon en el entorno financiero volátil, así como efectos favorables por la depreciación cambiaria que en años previos había

Juan B. Guichard Michel

*Presidente del Consejo
de Administración y
Director General
de INVEX Controladora*





generado efectos contables adversos. El nivel de doble apalancamiento, es decir, la razón de capital contable de las subsidiarias entre el capital contable de la entidad controladora se redujo de 1.22x a 1.18x, indicando menor riesgo en la deuda de la entidad controladora.

La división de **Servicios Financieros** mantuvo su enfoque en el desarrollo de servicios de banca digital y registró un crecimiento de doble dígito en la cartera de banca de consumo. En la banca digital, actualizamos nuestros sistemas e interfaces de usuario para brindar una mejor experiencia y también con el objetivo de crecer rápida y organizadamente en número de clientes y operatividad. Nuestra cartera de tarjetas de crédito se mantiene como la sexta de mayor monto entre las instituciones bancarias y alcanzamos más de 1 millón de tarjetas colocadas. En nuestra estrategia destaca el crecimiento con rentabilidad y enfoque de riesgos, pues la trayectoria de más de una década en este segmento nos ha permitido desarrollar el *expertise* para operar exitosamente en este nicho de mercado.

La división de **Transición Energética** mantuvo su liderazgo en el suministro de electricidad e incursionó en nuevos negocios y

geografías. En suministro conservamos nuestra posición como el tercer jugador con mayor capacidad en el Mercado Eléctrico Mayorista, con un suministro de 3.7 TWh. Nuestros clientes son principalmente industriales, pero el volumen de suministro equivale a la electricidad anual demandada por casi medio millón de hogares mexicanos. En cuanto a los nuevos negocios, se avanzó en nuestro primer proyecto de infraestructura eléctrica para un parque industrial en Querétaro. En nuestra incursión en nuevas geografías, continuamos desarrollando el negocio de suministro de Ampper Power en Texas y se realizaron inversiones en un fondo de generación distribuida en el Reino Unido, país que busca recortar las emisiones de gases de efecto invernadero y lograr la neutralidad en carbono en 2050.

La división de **Promoción de Inversiones**, que agrupa los negocios de infraestructura y bienes raíces, generó resultados positivos en casi todos los negocios. En cuanto a la estrategia de rebalanceo del portafolio, en los proyectos carreteros diversificamos y expandimos el portafolio de concesiones a través de: 1) la venta parcial de Gana, 2) la recepción en especie de certificados bursátiles FIBRAeMX (un fideicomiso de inversión en energía e infraestructura, con inversión en ocho concesiones carreteras), y 3)

el incremento de nuestra participación en el Libramiento Ciudad Obregón. También avanzamos en la venta de desarrollos residenciales en Guadalajara, en la expansión de la terminal de almacenamiento y distribución de petrolíferos en Tuxpan, y concluimos la desinversión de la asociación público-privada con el ISSSTE, en Tepic.

En **2025** lanzaremos nuevos productos de banca de consumo, entrará en operación el primer proyecto de infraestructura eléctrica y se concluirá la venta parcial de Gana. Sin duda habrá retos en el entorno macroeconómico, pero creemos que contamos con modelos de negocio resilientes que nos permitirán enfrentar las circunstancias y adaptarnos a ellas.

Agradecemos a los más de 2,800 colaboradores que han participado y hecho posible el crecimiento de INVEX, así como a nuestros clientes e inversionistas, que nos han otorgado su confianza a lo largo de 33 años de historia.

Juan B. Guichard Michel
*Presidente del Consejo de Administración y
Director General de INVEX Controladora*



2024 EN RESUMEN

SERVICIOS FINANCIEROS

PROMOCIÓN DE INVERSIONES

TRANSICIÓN ENERGÉTICA

CONTROLADORA

ENERO

FEBRERO

MARZO

ABRIL

MAYO

JUNIO

Lanzamiento de tarjeta de crédito **now**

Dividendo extraordinario de **185 mdp** recibido por inversión en **Prosa**

Inicio de cobertura de la acción **INVEX A** por Miranda Global Research y Apalache

Decreto de dividendo de **0.52** pesos por acción

1ª Carrera Ammper por la Red de Alimentos BAMX

Inversión inicial en **Solarel**, fondo de energía solar en Reino Unido

Ammper Power firma PPA para adquirir **50 MW** de energía solar en Texas

Moody's Local afirma calificación en **A+** para Controladora y **AA-** para Banco

Fitch Ratings afirma calificación **A+** para Controladora y **AA-** para Banco

Acuerdo de venta parcial de Gana. INVEX venderá 10.8% con pago en especie y mantendrá 20% restante

Día del Inversionista INVEX

JULIO

AGOSTO

SEPTIEMBRE

OCTUBRE

DICIEMBRE

Lanzamiento de TDC **Garantizada Now**

1 millón de cuentas colocadas en la Banca de Consumo

S&P Global Ratings afirma calificación **A+ para Controladora** y **AA-** para Banco

Acuerdo de terminación de Contrato de Asociación Público-Privada con Hospital en Tepic

HR afirma calificación **AAA** para Ammper

Fitch revisa perspectiva a Positiva para Ammper, con **AA-**



RESUMEN FINANCIERO

Resumen del estado de resultado

millones de pesos

	2024	2023	2022
Ingresos operativos	21,975	16,525	13,966
Servicios Financieros	11,325	8,337	6,324
Transición Energética	10,650	8,188	7,642
Resultado de subsidiarias antes de impuestos	3,436	2,302	2,350
Servicios Financieros	2,696	2,243	1,742
Transición Energética	531	385	513
Promoción de Inversiones	209	(326)	95
Gastos generales: Controladora	(50)	(40)	(16)
Resultado integral de financiamiento: Controladora	(532)	(638)	(494)
Impuestos a la utilidad	(858)	(686)	(477)
Participación no controladora	(73)	106	(3)
Resultado neto	1,923	1,044	1,360

Conceptos seleccionados de la situación financiera

millones de pesos

	2024	2023	2022
Activo			
Valores restringidos y deudores por reporte	104,856	101,054	64,008
Cartera de crédito en etapas 1 y 2	44,046	36,501	29,799
Instrumentos financieros y otros ¹	25,566	21,620	50,510
Inversiones en asociadas	6,358	6,354	6,833
Pasivo			
Acreedores por reporte	104,330	100,826	100,040
Captación y préstamos de servicios financieros	56,166	46,239	27,751
Deuda de Controladora	4,259	4,262	5,907
Otros pasivos (activos) netos	737	1,410	(1,470)
Capital contable			
Participación controladora	14,104	12,258	11,374
Participación no controladora	1,230	985	1,061

¹ Inversiones en instrumentos financieros, efectivo, cuentas de margen y operaciones con derivados netas.



ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

INVEX CONTROLADORA

Durante 2024 comenzamos a visualizar los resultados de la estrategia de posicionar nuestros negocios en sectores en los que consideramos existe mayor potencial de crecimiento.

INVEX Controladora, como empresa controladora de un grupo empresarial diversificado, tiene como objetivo lograr una asignación de capital eficiente en sus inversiones, dirigiendo los recursos a aquellos proyectos que representan mayor potencial de generar valor para nuestros accionistas en el largo plazo. Para lograr el posicionamiento deseado, se impulsaron varias estrate-

gias: crecer en líneas de negocio actuales, incursionar en nuevas geografías y negocios adyacentes, y rebalancear el portafolio de inversiones.

Impulsamos el crecimiento orgánico en Servicios Financieros y Transición Energética. En Servicios Financieros, promovimos el crecimiento de la cartera de consumo mediante mayor colocación de tarjetas aprovechando la resiliencia del consumo en el país. En Transición Energética impulsamos el crecimiento del suministro eléctrico mediante la conexión de nuevas cargas de clientes industriales, aprovechando la necesidad del mercado de obtener energía a precios más competitivos y de fuentes renovables. Ambas líneas de negocio cuentan con una trayectoria exitosa y con potencial de crecimiento futuro.

La incursión en nuevas geografías y negocios adyacentes se llevó a cabo principalmente en la división de Transición Energética. En el crecimiento de nuevas geografías destaca el crecimiento del negocio de suministro de electricidad en Texas y la inversión en generación distri-

buida en Reino Unido. En los negocios adyacentes, se inició con la línea de negocio enfocada en el desarrollo de infraestructura eléctrica para parques industriales. Con estas estrategias buscamos incrementar las avenidas de crecimiento para los siguientes años.

En la división de Promoción de Inversiones, se rebalanceó el portafolio con la diversificación de las inversiones en carreteras, la expansión de la terminal de petrolíferos, así como la desinversión de algunas asociaciones público-privadas. También se avanzó en la monetización de los activos inmobiliarios en Guadalajara.

A nivel Controladora, continuamos fortaleciendo nuestro balance para aprovechar oportunidades de nuevas inversiones. Esto lo logramos reduciendo el doble apalancamiento, es decir, menor inversión de capital fondeada con deuda, lo cual nos permite tener un perfil crediticio más sólido. También redujimos el apalancamiento de deuda a capital al pasar de 0.35x a 0.30x, es decir, 30% del capital invertido es deuda y 70% es capital contable.





DIVISIÓN **SERVICIOS** FINANCIEROS



Jean-Marc Mercier
Director General
de INVEX Grupo Financiero



La división de Servicios Financieros, integrada principalmente por Banco INVEX, alcanzó una utilidad antes de impuestos de 2,696 mdp, 20% más que en 2023. Banco INVEX es líder en emisión de tarjetas de marca compartida y en servicios fiduciarios. Además, contamos con tres décadas de trayectoria en banca privada y patrimonial, así como en financiamiento empresarial.

En 2024 destacó el crecimiento en la banca digital y de consumo, negocio en el cual creemos que existe potencial dada la resiliencia del consumo en Mexico, así como por la transición a la banca digital y su más amplia participación en la población.

Nos visualizamos como un grupo en vías de transformarse en una empresa tecnológica de servicios financieros, por lo que continuamos invirtiendo en rediseñar la arquitectura, los procesos y nuestro capital humano, así como implementando altos estándares de ciberseguridad.

2^{do}

FIDUCIARIO MÁS
RELEVANTE DEL PAÍS

2.3%

ÍNDICE DE MOROSIDAD

6^o

EMISOR DE TARJETAS
DE CRÉDITO POR
SALDO EN CARTERA

44,046

MDP, CARTERA
ETAPAS 1 Y 2



LA BANCA DE CONSUMO MANTUVO SU TRAYECTORIA DE CRECIMIENTO CON RENTABILIDAD.

37%

de crecimiento en cartera de consumo durante el año.



Banca Digital y de Consumo

En la Banca de Consumo, que es 100% digital, mantuvimos una trayectoria de crecimiento con rentabilidad. En un ambiente de nuevos jugadores en el sector financiero, priorizamos el crecimiento rentable de la cartera, con un modelo de negocio de nicho en el cual tenemos 11 años de experiencia. También lanzamos nuevos productos, como la tarjeta INVEX Voyage, y las tarjetas de crédito Now.

Nuestra cartera de consumo registró un crecimiento de 37% durante el año. A diez años de haber iniciado la colocación casi en su totalidad por telemarketing, ahora únicamente 50% se realiza por esta vía, mientras que el resto se opera en módulos y canales digitales. Continuamos avanzando en el posicionamiento de las tarjetas de crédito de marca compartida. Con la colocación de 452,000 tarjetas, ya contamos con 1.1 millones de tarjetas colocadas. La cartera de consumo alcanzó 64% de participación de nuestra cartera total, al crecer de 20,397 mdp a 27,936 mdp, con lo cual INVEX se mantuvo en sexto lugar entre las instituciones bancarias que otorgan crédito mediante tarjetas.

En enero de 2024, a menos de un año de haber lanzado el neobanco Now, comenzamos a ofrecer tarjetas de crédito (algunas de ellas garantizadas) como un servicio adicional a las funcionalidades de depósitos y pagos. El objetivo del banco digital de INVEX es ofrecer una solución integral de depósitos, pagos, crédito e inversión. Al desarrollar una interfaz atractiva, intuitiva, ágil y sencilla, captamos a



Lanzamos nuevos productos, como la tarjeta INVEX Voyage, y las tarjetas de crédito **now**.



310,000 clientes. Adicionalmente, aprovechamos el respaldo de Banco INVEX para ofrecer mayor protección a nuestros clientes. Contamos con la plataforma para la apertura digital de cuentas N4, sin límite de depósitos, y con alianzas para el retiro de efectivo en más de 100,000 puntos.

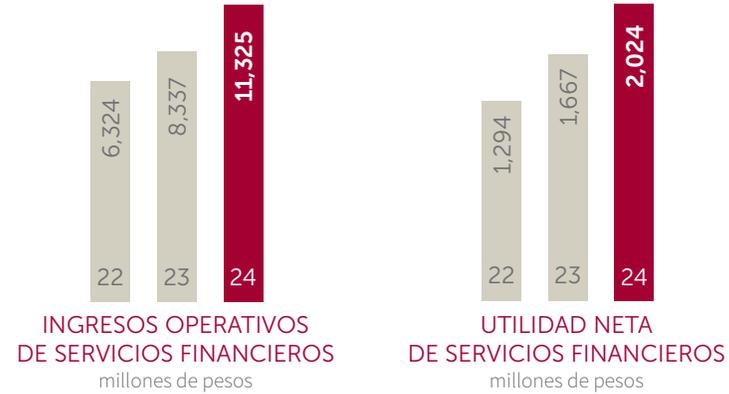
Banca de Empresas

La Banca de Empresas logró mantener la cartera comercial a pesar de los retos del entorno, lo que significó generar créditos nuevos para reemplazar las amortizaciones y los vencimientos. La cartera comercial se mantuvo en 16,044 mdp, sin cambio relevante durante el año, mientras que el índice de morosidad registró un nivel de 2.1%.

Banca Privada y Patrimonial

Desde 2023 operamos con mayor segmentación para atender mejor las necesidades de los clientes. Contamos con los segmentos de Banca Privada, en el que se atiende a clientes con patrimonio superior a 20 mdp y Banca Patrimonial, para clientes con un patrimonio superior a 2 mdp. Los principales productos son cuentas de inversión, con las cuales se puede acceder a fondos de inversión, mercado de capitales y mercado de dinero. Además, se ofrecen operaciones cambiarias y fideicomisos.

En esta línea de negocio contamos con 554,054 mdp en custodia de valores y 30,975 mdp en activos netos de las sociedades de inversión.



Fiduciario

En el negocio Fiduciario alcanzamos 1.1 bdp en el patrimonio de los fideicomisos que administramos. Durante el año logramos ingresos por 591 mdp, con 2,703 fideicomisos administrados. Conservamos la más alta calificación de administrador de activos TR1 por Fitch Ratings, y somos el segundo fiduciario más relevante del país por activos fideicomitados. Asimismo, continuamos con nuestra estrategia de expansión para potencializar el negocio: en 2023 abrimos ubicaciones en León y Cancún y, en 2024, en Culiacán, Los Cabos y Puerto Vallarta.



Conservamos la más alta calificación de administrador de activos TR1 por Fitch Ratings.



DIVISIÓN DE TRANSICIÓN ENERGÉTICA



3.6 TWh
SUMINISTRADOS
POR AMMPER
EN MÉXICO

La división de Transición Energética continuó creciendo y diversificando sus servicios operando bajo la marca comercial Ammper. En 2024 se alcanzó un resultado antes de impuestos de 531 mdp, 20% más que en 2023. Ammper es el 3er suministrador de mayor capacidad en el mercado eléctrico mayorista, en el cual opera desde 2016.

Suministro de electricidad y certificados ambientales

El suministro de electricidad es el principal negocio de Ammper, entidad que cuenta con permiso para operar como suministrador calificado en el Mercado Eléctrico Mayorista. En este mercado interactúan generadores, suministradores y usuarios con demanda mayor a 1 MW que operan la compraventa de productos como energía, potencia y certificados de energía limpia. En 2024, Ammper suministró 3.6 TWh en México con un portafolio de 17 generadores de energía limpia y más de 140 compradores. Nuestros clientes consisten principalmente en empresas multinacionales que buscan un suministro de energía de largo plazo proveniente de fuentes limpias o renovables.



Juan B. Guichard Cortina
Director General Transición Energética y Promoción de Inversiones

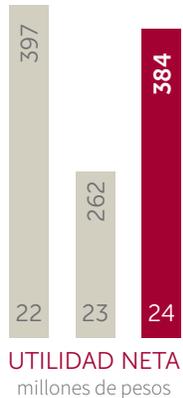


10,650 mdp
INGRESOS OPERATIVOS

384 mdp
UTILIDAD NETA



Durante 2024 avanzamos en nuestro primer proyecto de infraestructura eléctrica logrando conectar a los clientes durante el primer trimestre de 2025.



Ingeniería y servicios energéticos

Ofrecemos asesoría a nuestros clientes en materia energética, con servicios de representación, coordinación de obras de interconexión y códigos de red, entre otros.

Infraestructura eléctrica y generación distribuida

Esta línea de negocios, la única en la que se invierte en activos físicos, incluye servicios de generación distribuida, así como proyectos de infraestructura eléctrica para suministrar a clientes dentro de parques industriales.

Durante 2024 avanzamos en nuestro primer proyecto de infraestructura eléctrica logrando conectar a los clientes durante el primer trimestre de 2025. En este primer negocio contamos con 75% de participación en Energyme, para conectar el Parque Industrial Pyme en Querétaro a la red de alta tensión. El proyecto comprende la ampliación de una subestación de 400 kW, así como el desarrollo de dos subestaciones y servicios de suministro y mantenimiento. La energización de la obra se realizó en diciembre de 2024, y la operación y facturación a clientes se inició en el primer trimestre de 2025.

Power Sphere

Desarrollamos y comercializamos Power Sphere, un sistema que centraliza toda la información del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) y, a través de la última tecnología de aprendizaje por IA, permite optimizar la operación de nuestros clientes. Esto se realiza debido a que cuenta con modelos de consumo/generación, PMLs, precio del MBP, entre otros. Además, permite automatizar el envío de posturas al Sistema Eléctrico Nacional.

También asesoramos, diseñamos, implementamos y administramos redes de telecomunicaciones entre los medidores de facturación y la red de CFE.

Asesoría en eficiencia energética

Ofrecemos servicios de consultoría integral, que incluyen la evaluación y optimización del consumo energético, el diseño de estrategias y la implementación de proyectos buscando reducir el impacto ambiental.



POWER SPHERE
Navigating the energy transition



DIVISIÓN **PROMOCIÓN** DE INVERSIONES



Durante el año rebalanceamos el portafolio de inversiones y reestructuramos el negocio con el objetivo de lograr mayor rentabilidad en el largo plazo. El rebalanceo consistió en ampliar y diversificar nuestro portafolio carretero, ampliar inversión en la terminal de petrolíferos en Tuxpan, desinvertir en algunas asociaciones público-privadas y continuar monetizando los proyectos de bienes raíces residenciales. Creemos que las carreteras y los negocios de energía tienen gran potencial en México.

En la ampliación y diversificación del portafolio carretero, la transacción de mayor monto fue la venta parcial de Gana, anunciada el 27 de junio de 2024 y concluida el 9 de enero de 2025. En esta transacción se vendió el 10.8% de la entidad carretera y se mantuvo el 20% restante. El comprador, FIBRAeMX, realizó el pago en especie con 77 millones de certificados FMX 23, equivalentes al 18.4% de la Fibra-E. Con esto redujimos la exposición que teníamos a un solo activo carretero, y aho-

ra contamos con una inversión listada en bolsa (BIVA) con exposición a ocho activos carreteros. Además, durante el 2T24, ampliamos nuestra participación de 25% a 30% en el Libramiento Ciudad Obregón.

En Itzoil, la terminal de descarga, almacenamiento y distribución de petrolíferos en Tuxpan, continuamos con la ampliación de la capacidad instalada, que comprenderá una inversión de 30 mdd a concluir en el último trimestre de 2025. El negocio comprende la descarga de buques y el almacenamiento de gasolinas, diésel y turbosina para su posterior distribución al centro del país en autotanques. En abril de 2023, la Comisión Reguladora de Energía (CRE) autorizó el incremento de la capacidad de las instalaciones, lo cual nos permitirá aumentar la capacidad de entrega de 90,000 a 120,000 barriles por día y de seis a ocho tanques de almacenamiento con una capacidad total de 1.8 millones de barriles. En 2024 se distribuyeron más de 20 millones de barriles de gasolinas, diésel y turbosina, y desembarcaron 108 buques.



En cuanto a las desinversiones en asociaciones público-privadas, en octubre de 2024 se acordó con el ISSSTE concluir el contrato con el hospital en Tepic. Se vendieron los activos de la sociedad y ésta comenzó el proceso para concluir actividades y distribuir remanentes.

Por último, los proyectos de bienes raíces en Guadalajara continúan avanzando en su construcción y venta. En Eniti, un proyecto para concluir una torre de 128 departamentos y construir tres torres adicionales, se avanzó en la venta y escrituración de casi la totalidad de la primera torre y se inició la construcción y venta de la segunda, que cuenta con 159 departamentos. Asimismo, se inició la preventa y construcción de Union Square, otro proyecto residencial de aproximadamente 260 departamentos. La venta de estos departamentos es parte de una desinversión natural, en la cual INVEX podrá monetizar un activo fijo.





HACIA 2025



En 2025 aprovecharemos la transformación realizada para incrementar nuestra rentabilidad. Creemos que los esfuerzos de los últimos años no sólo reconfiguran el portafolio de negocios, sino también potencializan las oportunidades del entorno. El futuro de la banca de consumo es digital, pues se trata de un modelo de negocio que ofrece gran ventaja en costos frente al modelo tradicional, por lo que buscamos posicionar nuestro banco para competir en este nuevo entorno. Y dado que la transición energética es también una realidad, el suministro y la infraestructura eléctrica serán claves para el desarrollo del país en un sector estratégico de nuestra economía.



ANEXOS

- Calificaciones crediticias
- Estructura corporativa
- Capital humano
- Estados financieros





CALIFICACIONES CREDITICIAS

Entidad	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	Fecha
INVEX Controladora				
Riesgo de Contraparte				
S&P Global Ratings	mxA+	mxA-1	Estable	12-sep-24
Moody's Local	A+.mx	ML A-1.mx	Estable	9-abr-24
Fitch Ratings	A+(mex)	F1(mex)	Estable	14-may-24
Certificado Bursátil INVEX 22				
S&P Global Ratings	mxA+		Estable	12-sep-24
Moody's Local	A+.mx		Estable	9-abr-24
Fitch Ratings	A+(mex)		Estable	14-may-24
Certificado Bursátil INVEX 23				
Moody's Local	A+.mx		Estable	9-abr-24
Fitch Ratings	A+(mex)		Estable	14-may-24

Entidad	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	Fecha
Banco INVEX				
Riesgo de Contraparte				
S&P Global Ratings	mxAA-	mxA-1+	Estable	12-sep-24
Moody's Local	AA-.mx	ML A-1.mx	Estable	16-abr-24
Fitch Ratings	AA-(mex)	F1+(mex)	Estable	14-may-24
INVEX Casa de Bolsa				
Riesgo de Contraparte				
S&P Global Ratings	mxAA-	mxA-1+	Estable	12-sep-24
Fitch Ratings	AA-(mex)	F1+(mex)	Estable	14-may-24
INVEX Arrendadora				
Riesgo de Contraparte				
Fitch Ratings	A+(mex)	F1(mex)	Estable	14-may-24
HR Ratings	HR A+	HR1	Estable	24-oct-24
INVEX Fiduciario				
Fitch Ratings	TR1(mex)	-	Estable	8-jul-24
Ammper Energía				
Riesgo de Contraparte				
Fitch Ratings	AA- (mex)	F1+	Positiva	2-dic-24
HR Ratings	HR AAA	HR+1	Estable	3-sep-24
HR Ratings Global	HR BBB+ (G)	-	Negativa	2-dic-24



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, L.L.C.	100.00%	Broker-dealer
INVEX (USA), L.L.C.	100.00%	Inversiones de corto plazo
INVEX Next, L.L.C.	100.00%	Asesor de inversiones
INVEX Advisors, L.L.C.	100.00%	Asesor de inversiones
INVEX Projects, L.L.C.	100.00%	Inversión en proyectos destacando los de bienes raíces
Grupo TVM, S.A. de C.V. (antes INVEX Administración. S.A. de C.V.)	99.99%	Subtenedora de acciones
Servicios TVM de México, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios administrativos
Transición Energética		
Ammper Energía, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Ammper Generación, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Suministro de electricidad
Ammper Holdco USA Corp.	100.00%	Suministro de electricidad
Ammper Europa, B.V.	100.00%	Compraventa de commodities ambientales



Entidad	Participación accionaria	Detalle de negocio
Energyme, S.A.P.I. de C.V.	75.00%	Infraestructura eléctrica
Ammper Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Infraestructura eléctrica
Desarrollo Regio de Energía, S.A.P.I. de C.V.	51.00%	Infraestructura eléctrica
Ammper UK Limited	100.00%	Generación distribuida
Ammper Power, L.L.C.	100.00%	Suministro de electricidad
Ammper Power Markerting, L.L.C.	100.00%	Suministro de electricidad
AMA QSE, L.L.C.	100.00%	Suministro de electricidad
Ammper Generación Distribuida, S.A.P.I. de C.V.	99.93%	Generación distribuida
Ammper Servicios Energéticos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios relacionados al suministro de electricidad
Set the World, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios de consultoría
Ammper Gas Natural, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios relacionados con la comercialización de gas natural
Promoción de Inversiones		
INVEX Capital y Activos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Etérea Operación y Activos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios de administración y desarrollo inmobiliario (Turismo)
Fides Desarrollos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios de administración y desarrollo inmobiliario (Residencial)
INVEX Grupo Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	75.50%	Subtenedora de acciones
Invex Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (Carretera)
Invex Infraestructura 2, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (APPs)
Desarrolladora Centro Administrativo Tlajomulco, S.A.P.I. de C.V.	90.00%	Concesionaria de APP
Invex Infraestructura Salud, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (APP Hospital Tepic)
Invex Infraestructura 3, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (Libramiento)
Invex Infraestructura 5, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (Estacionamientos)
Espacia Estacionamientos, S.A.P.I. de C.V.	60.23%	Servicios de administración de estacionamientos
Invex Infraestructura Energía, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (Energía)
Invex Infraestructura Servicios, S.A. de C.V.	99.85%	Servicios administrativos
Corporación Mexicana de Servicios Financieros, S.A. de C.V.	99.73%	Servicios administrativos

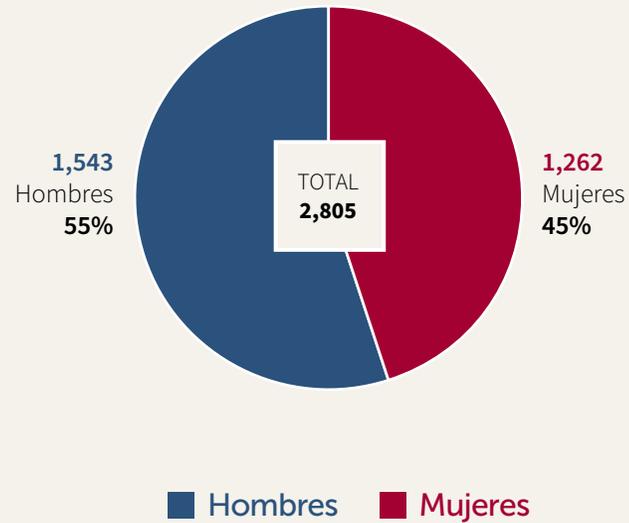


CAPITAL HUMANO

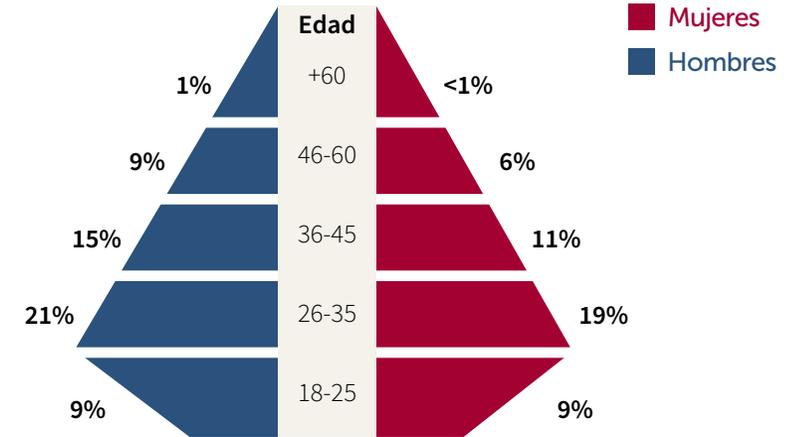
COLABORADORES POR DIVISIÓN



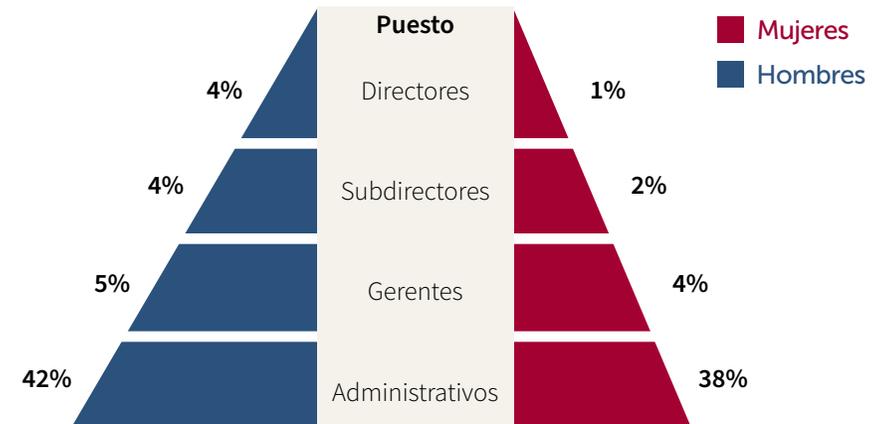
COLABORADORES POR GÉNERO



COLABORADORES POR GRUPO DE EDAD Y GÉNERO



COLABORADORES POR PUESTO Y GÉNERO





ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO

Del 1° de enero al 31 de diciembre de 2024
(Cifras en millones de pesos)

> [Consultar Estados
Financieros Dictaminados](#)

Ingresos por intereses	21,539
Gastos por intereses	(17,306)
Margen financiero	4,233
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,330)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	903
Comisiones y tarifas cobradas	5,686
Comisiones y tarifas pagadas	(1,074)
Resultado por intermediación	2,190
Otros ingresos (egresos) de la operación	686
Gastos de administración y promoción	(6,292)
Resultado de la operación	2,099
Participación en el resultado de asociadas	755
Resultado antes de impuestos a la utilidad	2,854
Impuestos a la utilidad	(858)
Participación no controladora	(73)
Resultado neto de la participación controladora	1,923
Otros resultados integrales	
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(8)
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(39)
Efecto acumulado por conversión	237
Participación en ORI de otras entidades	(173)
Resultado integral	1,940
Utilidad básica por acción ordinaria (pesos por acción)	11.7895



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2024
(Cifras en millones de pesos)

> Consultar Estados
Financieros Dictaminados

Activo	
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,413
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	782
Inversiones en instrumentos financieros	119,761
Instrumentos financieros negociables	119,705
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto)	56
Deudores por reporto	3,748
Instrumentos financieros derivados	84
Con fines de negociación	73
Con fines de cobertura	11
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	
Créditos comerciales	15,585
Créditos de consumo	27,000
Créditos a la vivienda	66
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	42,651
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	
Créditos comerciales	459
Créditos de consumo	936
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	1,395
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	
Créditos comerciales	349
Créditos de consumo	683
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	1,032
Cartera de crédito	45,078
(+/-) Partidas diferidas	(38)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,505)
Cartera de crédito (neto)	42,535
Derechos de cobro adquiridos	31
Estimación por irrecuperabilidad o de difícil cobro	(31)
Total de cartera de crédito (neto)	42,535
Otras cuentas por cobrar (neto)	9,968
Inventario	625
Bienes adjudicados (neto)	104
Pagos anticipados y otros activos (neto)	722
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	2,487
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	335
Inversiones permanentes	2,083
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	988
Activos intangibles (neto)	351
Crédito mercantil	1,348
Total activo	192,334

Pasivo y capital	
Captación	53,527
Depósitos de exigibilidad inmediata	7,091
Depósitos a plazo	42,892
Del público en general	16,796
Mercado de dinero	26,096
Títulos de crédito emitidos	3,543
Cuenta global de captación sin movimientos	1
Préstamos bancarios y de otros organismos	7,154
De exigibilidad inmediata	144
De corto plazo	3,433
De largo plazo	3,577
Valores asignados por liquidar	148
Acreedores por reporto	100,582
Colaterales vendidos o dados en garantía	
Reportos (saldo acreedor)	3,748
Instrumentos financieros derivados	
Con fines de negociación	333
Pasivo por arrendamiento	347
Otras cuentas por pagar	9,913
Acreedores por liquidación de operaciones	3,396
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	652
Acreedores por cuentas de margen	0
Contribuciones por pagar	519
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,346
Pasivo por impuestos a la utilidad	602
Pasivo por beneficios a los empleados	496
Créditos diferidos y cobros anticipados	150
Total pasivo	177,000
Capital contable	
Capital contribuido	
Capital social	1,503
Capital ganado	
Prima en venta de acciones	1,069
Reservas de capital	205
Resultados acumulados	11,020
Otros resultados integrales	
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	7
Efecto acumulado por conversión	297
Remediación de beneficios definidos a los empleados	4
Participación en ORI de otras entidades	(1)
Participación controladora	14,104
Participación no controladora	1,230
Total capital contable	15,334
Total pasivo y capital contable	192,334



(CONTINUACIÓN)

> [Consultar Estados Financieros Dictaminados](#)

Cuentas de orden

Operaciones por cuenta de terceros

Cientes cuentas corrientes

Liquidación de operaciones de clientes 390

Operaciones en custodia

Valores de clientes recibidos en custodia 554,054

Operaciones por cuenta propia

Bienes en fideicomiso o mandato 1,103,151

Fideicomisos 1,103,048

Mandatos 103

Compromisos crediticios 61,677

Colaterales recibidos 3,760

Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía 3,760

Intereses devengados no cobrados derivados de cartera etapa 3 936

Otras cuentas de registro 161,956



ESTADO CONSOLIDADO DE **FLUJOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2024
(Cifras en millones de pesos)

> **Consultar Estados
Financieros Dictaminados**

Actividades de operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	2,854
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo (587)	
Depreciación y amortización de propiedades, mobiliario y equipo	168
Participación en el resultado neto de otras entidades	(755)
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	(271)
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(6,048)
Cambio en deudores por reporto	1,856
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	104
Cambio en cartera de crédito (neto)	(7,095)
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(916)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	12
Cambio en otros activos operativos (neto)	(443)
Cambio en captación tradicional	10,511
Cambios de préstamos bancarios y de otros organismos	(490)
Cambio en acreedores por reporto	5,359
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(1,855)
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	280
Cambio en otros pasivos operativos	(401)
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(12)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	76
Cambio en otras cuentas por pagar	1,945
Pagos de impuestos a la utilidad	(452)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	2,160
Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(1,478)
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	386
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,092)
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(85)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(85)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	3,250
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	3,163
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6,413



ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

Al 31 de diciembre de 2024
(Cifras en millones de pesos)

> Consultar Estados
Financieros Dictaminados

Concepto	Capital contribuido				Capital ganado							Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Remediación de beneficios definidos a los empleados	Efecto acumulado por conversión	Participación en ORI de otras entidades	Total participación de la controladora	Participación no controladora		
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1,503	1,069	205	9,191	15	43	60	172	12,258	985	13,243	
Movimientos de propietarios												
Aportaciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	146	146	
Decreto de dividendos	0	0	0	(85)	0	0	0	0	(85)	(2)	(87)	
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	0	0	0	(9)	0	0	0	0	(9)	0	(9)	
Total	0	0	0	(94)	0	0	0	0	(94)	144	50	
Movimientos de reservas												
Reservas de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resultado integral:												
Resultado neto	0	0	0	1,923	0	0	0	0	1,923	73	1,996	
Otros resultados integrales:												
Valuación de instrumentos												
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	(8)	0	0	0	(8)	0	(8)	
Remediones por beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	(39)	0	0	(39)	0	(39)	
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	237	0	237	28	265	
Participación en ORI de otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	(173)	(173)	0	(173)	
Total	0	0	0	1,923	(8)	(39)	237	(173)	1,940	101	2,041	
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1,503	1,069	205	11,020	7	4	297	(1)	14,104	1,230	15,334	

invex
Controladora



RELACIÓN CON
INVERSIONISTAS
Alejandro Vélez
ir@invexcontroladora.com

