



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

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:

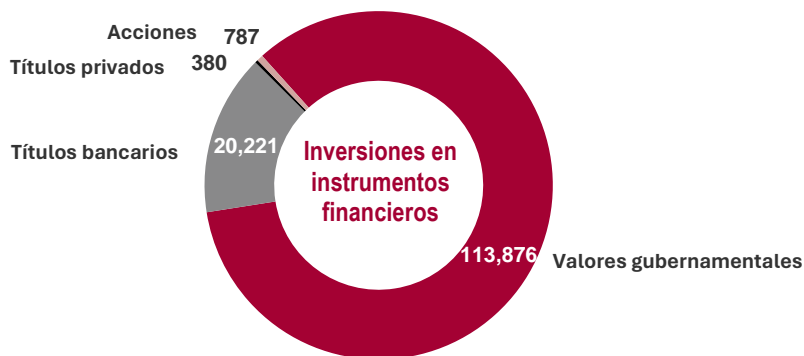
Marzo 2024	MXN	USD	EUR	YEN	CAD	GBP	Equivalencia en pesos
Tipo de cambio		16.56	17.89	0.11	12.19	20.87	
Efectivo y equivalentes en efectivo, mdp							
Depósitos de regulación monetaria	4.88	0.12	0.08	0	0.02	0.02	8.96
Caja	118.87	0	0	0	0	0	118.87
Call Money	5,007.57	0	0	0	0	0	5,007.57
Bancos del país	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.

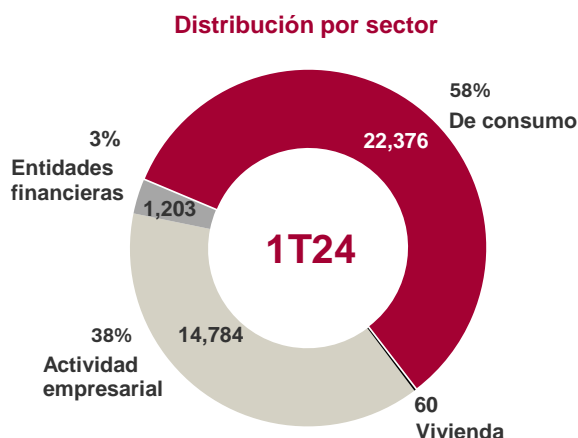
El índice de morosidad se situó en 2.02%, porcentaje mayor en comparación con el 1.50% del 4T23.

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 Ammp 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.

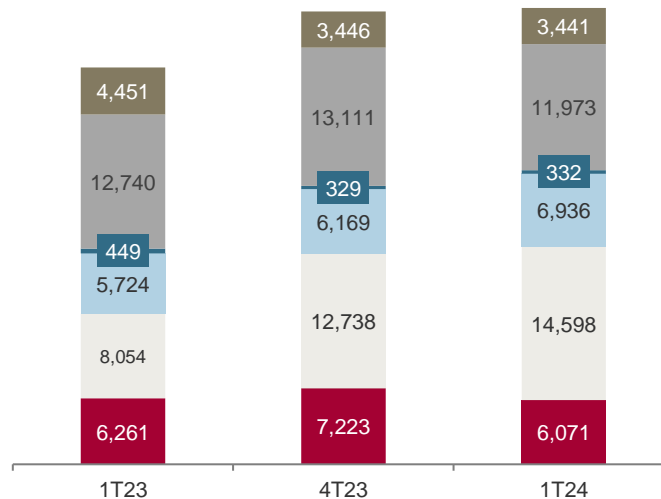
Captación, mdp	1T24	4T23	1T23	Var. vs. 4T23		Var. vs. 1T23	
				\$	%	\$	%
Depósitos de exigibilidad inmediata	6,071	7,223	6,261	(1,152)	(16%)	(190)	(3%)
Depósitos a plazo	33,839	32,347	26,967	1,492	5%	6,872	25%
Pagaré de ventanilla	11,973	13,111	12,740	(1,138)	(9%)	(767)	(6%)
Pagaré con rendimiento liquidable 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.

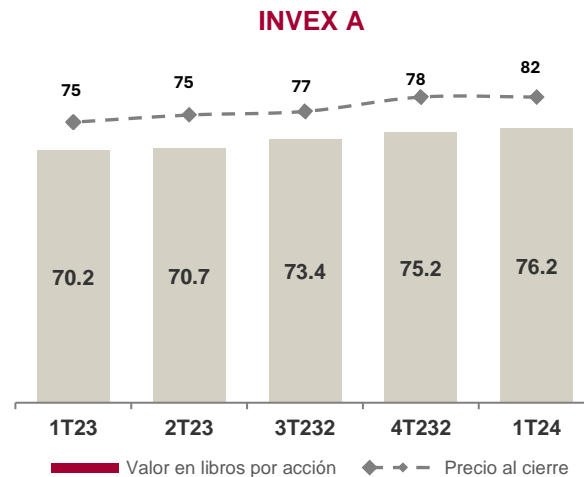
El 25 de abril de 2024, se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, en la cual se resolvió:

- 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	\$	\$
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										
Clientes 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			7,869
Créditos comerciales		VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0
Actividad empresarial o comercial	\$ 14,484		
Entidades financieras	1,203	ACREEDORES POR REPORTE	71,209
Créditos de consumo	15,687		
Créditos a la vivienda	21,318	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
	56	Reportos (Saldo acreedor)	56,311
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1	37,061	Préstamo de valores	30
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2			56,341
Créditos comerciales		INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
Actividad empresarial o comercial	\$ 4	Con fines de negociación	2
Entidades financieras	0	Con fines de cobertura	13
Créditos de consumo	4		15
Créditos a la vivienda	581	PASIVO POR ARRENDAMIENTO	246
	0		
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	585	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3		Acreedores por liquidación de operaciones	9,542
Créditos comerciales		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	802
Actividad empresarial o comercial	296	Acreedores por cuentas de margen	0
Entidades financieras	0	Contribuciones por pagar	533
Créditos de consumo	296	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,027
Créditos a la vivienda	477		15,904
	4	PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	83
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	777	PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	237
CARTERA DE CRÉDITO	38,423	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	197
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS	(30)		195,452
(-) MENOS:		TOTAL PASIVO	195,452
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	1,807	CAPITAL CONTABLE	
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	36,586	CAPITAL CONTRIBUIDO	
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	31	Capital social	\$ 1,503
(-) MENOS:		CAPITAL GANADO	
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DE DIFÍCIL COBRO	31	Prima en venta de acciones	1,069
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	36,586	Reservas de capital	205
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	14,923	Resultados acumulados	9,558
INVENTARIO	427	Otros resultados integrales	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	113	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	\$ 0
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	640	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	18
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,349	Efecto acumulado por conversión	41
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	238	Remediación de beneficios definidos a los empleados	42
INVERSIONES PERMANENTES	2,101	Participación en ORI de otras entidades	101
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	677		(7)
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	354	TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	12,429
CRÉDITO MERCANTIL	1,353	TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	975
TOTAL ACTIVO	\$ 208,856	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 13,404
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 208,856
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO	
Bancos de clientes	\$ 0	Fideicomisos	\$ 1,070,525
Liquidación de operaciones de clientes	(103)	Mandatos	88
Otras cuentas corrientes	0		1,070,613
	(103)	COMPROMISOS CREDITICIOS	50,610
OPERACIONES EN CUSTODIA		BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	0
Valores de clientes recibidos en custodia	599,794	COLATERALES RECIBIDOS	
Valores de clientes en el extranjero	0	Deuda gubernamental	5,015
	599,794	Deuda bancaria	0
OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS	0	Otros títulos de deuda	0
		Otros valores	0
		Instrumentos de patrimonio neto	0
			5,015
		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA	
		Deuda gubernamental	56,828
		Deuda bancaria	0
		Otros títulos de deuda	0
		Otros valores	0
			56,828
		INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS 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)							
					Año actual (miembro)	Hasta 1 año (miembro)	Hasta 2 años (miembro)	Hasta 3 años (miembro)	Hasta 4 años (miembro)	Hasta 5 años o más (miembro)	Año actual (miembro)	Hasta 1 año (miembro)	Hasta 2 años (miembro)	Hasta 3 años (miembro)	Hasta 4 años (miembro)	Hasta 5 años o más (miembro)		
Desglose de créditos (partidas)																		
Bancarios (instituciones)																		
TOTAL																		
Con garantía (bancarios)																		
TOTAL																		
Banca comercial																		
Banco Activa S.A., I.B.M.	No	27/06/2022	27/06/2024	TIE + 3.5	52,246,541	0	0	0	0	0	0	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	0	0	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	0	0	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	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	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	
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	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	0	0	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	0	0	0	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	0	0	0	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	0	0	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	0	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	1,873,594	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Banco Regional S.A., I.B.M.	No	09/09/2022	09/09/2027	SOFR30 + 4.54	0	0	0	0	0	0	224,698	295,044	297,429	256,172	0	0	0	
Banco Regional S.A., I.B.M.	No	09/09/2022	09/09/2027	SOFR30 + 4.35	0	0	0	0	0	0	560,305	733,487	735,872	553,635	0	0	0	
Banco Regional S.A., I.B.M.	No	09/09/2022	09/09/2027	SOFR30 + 4.3	0	0	0	0	0	0	834,554	1,091,634	1,094,019	822,080	0	0	0	
Banco Regional S.A., I.B.M.	No	09/09/2022	09/09/2027	SOFR30 + 4.4	0	0	0	0	0	0	1,611,019	2,108,121	2,110,506	1,056,148	0	0	0	
Banco Monex S.A., I.B.M.	No	17/08/2021	17/08/2027	TIE + 3.3	9,147,516	11,944,524	5,956,762	246,850	0	0	12,294,306	16,158,375	14,811,844	0	0	0	0	
Banco Monex S.A., I.B.M.	No	07/12/2023	07/12/2028	SOFR30 + 3.3	0	0	0	0	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	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	
Banco Banrea S.A., I.B.M.	No	19/09/2021	29/11/2027	TIE + 3.5	4,362,374	5,708,400	5,708,400	19,555,200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Banco Banrea S.A., I.B.M.	No	04/08/2022	04/08/2025	TIE + 3	0	0	0	0	0	0	0	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	9,296,000	350,500	0	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	
Banco del Bajío S.A., I.B.M.	No	29/09/2023	Indefinido	SOFR30 + 3.7	0	0	0	0	0	0	32,636,159	41,049,092	39,132,231	25,446,309	7,470,617	0	0	
Banco del Bajío S.A.	No	08/06/2023	08/06/2025	TIE + 1	0	221,831,265	0	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	
Banco del Bajío S.A.	No	16/01/2024	16/01/2026	TIE + 1.40	0	0	35,157,702	0	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	
Banco del Bajío S.A.	No	05/09/2013	17/07/2027	TIE + 3.0	12,298,882	15,591,381	17,847,035	21,692,356	31,710,221	0	0	0	0	0	0	0	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	4,583,290	1,809,704	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	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 + 1.00% * 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	0	0	0	0	0	0	0	0
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	306,094,119	237,317,739	7,407,762	16,562,411	0	0	0	0	0	
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	453,899,994	0	0	2,711,521	0	0	0	0	0	0	
Fundación Donde Banco, S.A., I.B.M.	No	Indefinido	Indefinido	* Call Money: 10.80%	6,007,200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Banco del Bajío, S.A.	No	10/11/2023	13/09/2029	TIE + 3.00%	200,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
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)																									
INVE X 22	No	30-jun-22	25-jun-26	TIE + 1.20	0	16,920,000	0	2,000,000,000	0	0															
INVE X 23	No	13-jun-23	10-jun-27	TIE + 1.09	0	3,578,958	0	0	1,025,000,000	0															
TOTAL					0	20,498,958	0	2,000,000,000	1,025,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																									
Colocaciones privadas (quirografarios)																									
D2 BINV964 260105	No	04-ene-21	05-ene-26	Tasa fija 2.6%							0	2,468,916	0	397,500,000	0	0									
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	2,468,916	0	397,500,000	0	0	0	0	0	0	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	2,468,916	0	397,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0			

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

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

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/ contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]																				
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]														
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]														
Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]														
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																									
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																									
TOTAL																									
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																									
Total de créditos					1,736,561,336	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