

Reporte Trimestral

4T23

Bld. Manuel Ávila Camacho N° 40, piso 7 Col. Lomas de Chapultepec,
Alc. Miguel Hidalgo, Ciudad de México, C.P. 11000, T 55 5350 3333

invexcontroladora.com

29 de abril de 2024

invex
Controladora

Índice

I.	Resumen ejecutivo	3
II.	Notas complementarias a los estados financieros	5
	Estado de resultado integral consolidado	5
	Servicios Financieros	6
	Energía	7
	Inversiones: Infraestructura y Capital	8
	Notas complementarias de Servicios Financieros	9
	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	22
	Pasivo.....	23
	Captación.....	23
	Préstamos bancarios y de otros organismos	24
	Operaciones por reporto.....	25
	Instrumentos financieros derivados	26
	Impuestos a la utilidad causados y diferidos.....	27
	Capital contable.....	28
	Comportamiento de la acción.....	28
	Situación financiera, liquidez y recursos de capital.....	28
	Transacciones y saldos con partes relacionadas	29
III.	Gobierno Corporativo.....	30
IV.	Administración de Riesgos	33
V.	Políticas y pronunciamientos contables	36
VI.	Estados financieros	45
	Estados financieros comparativos	45
	Estados financieros conforme a criterios emitidos por CNBV	48
VII.	Glosario	52
VIII.	Anexo 1 – Desglose de créditos	53

I. Resumen ejecutivo

INVEX Controladora reporta una Utilidad neta de 305 mdp durante el 4T23

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 4T23.

Resumen de resultados

Millones de pesos

	4T23	3T23	4T22	Var. % vs 3T23	Var. % vs 4T22	Acumulado		Var. %
						2023	2022	vs 2022
Ingresos operativos	4,443	4,712	3,856	(6%)	15%	16,525	13,966	18%
Servicios Financieros	2,334	2,258	1,945	3%	20%	8,337	6,324	32%
Energía	2,109	2,454	1,911	(14%)	10%	8,188	7,642	7%
Resultado de subsidiarias antes de impuestos	662	779	674	(15%)	(2%)	2,302	2,350	(2%)
Servicios Financieros	606	636	626	(5%)	(3%)	2,243	1,742	29%
Energía	100	116	121	(14%)	(17%)	385	513	(25%)
Inversiones: Infraestructura y Capital	(44)	27	(73)	n.s.	(40%)	(326)	95	n.s.
Margen de utilidad antes de impuestos								
Servicios Financieros	26%	28%	32%	(2%)	(6%)	27%	28%	(1%)
Energía	5%	5%	6%	0%	(2%)	5%	7%	(2%)
Resultado Integral de Financiamiento: Controladora	(146)	(145)	(162)	1%	(10%)	(638)	(494)	29%
Resultado neto	305	431	410	(29%)	(26%)	1,044	1,360	(23%)

INVEX Controladora

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

- Los **ingresos operativos** fueron **4,443** mdp, una reducción de 6% respecto al 3T23 y un avance de 15% respecto al 4T22. Durante el trimestre, los ingresos de Servicios Financieros fueron impulsados en 3% por el crecimiento del crédito al consumo, mientras que, la disminución en ingresos de Energía en 14% fue compensada totalmente con la reducción de costos, manteniendo su margen estable.
- El **resultado de subsidiarias antes de impuestos** fue de **662** mdp, una disminución de 15% respecto al 3T23 y de 2% respecto al 4T22. Consideramos que ésta es solo una reducción temporal en resultados que no se encuentra relacionada con la operatividad de los negocios. En Servicios Financieros y Energía fue originada por el incremento en gastos de administración asociados al inicio de nuevos proyectos, mientras que, en Infraestructura la disminución fue generada por efectos no monetarios relacionados con fluctuación cambiaria en negocios dolarizados.
- El **RIF de Controladora** fue de **(146)** mdp, con aumento de 1% respecto al 3T23 y disminución de 10% respecto al 4T22. Este concepto, compuesto por intereses de los certificados bursátiles y financiamiento bancario, disminuyó significativamente con la amortización de pasivos al finalizar el 2T23. Se espera que continúe reduciéndose dada la amortización de pasivos por 283 mdp realizada en diciembre 2023.
- El **resultado neto** fue de **305** mdp. A pesar de que la cifra es menor a la de otros periodos, los negocios se mantienen en tendencia de crecimiento en su operación. El resultado se vio afectado por efectos de fluctuación cambiaria, no monetarios, y una reducción de ingresos dolarizados reportados en Pesos.
- Hacia los próximos trimestres esperamos se mantenga el dinamismo en la actividad económica y nos beneficie una política monetaria menos restrictiva. Se continuará monitoreando el desempeño del sector de crédito para mantener controlado el riesgo y se buscará ampliar el negocio de energía dentro y fuera de México.

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 **2,334** mdp, aumento de 3% respecto al 3T23 y 20% respecto al 4T22. La cartera de consumo continúa siendo uno de los principales generadores de ingresos, asimismo el resultado por intermediación en mercados también fue favorable.

Rentabilidad

- El **Índice de eficiencia** fue de **55%**, ligeramente superior al 51% del 3T23 y del 4T22.
- El **ROE** trimestral fue de **16.6%**, ligeramente superior al ROE anual de 16.0%.

Cartera

- La **Cartera de crédito en etapa 1 y 2** aumentó a **36.5** mmdp, un crecimiento de 7% respecto al 3T23 y de 22% respecto al 4T22. El principal crecimiento se generó en el segmento de consumo a través de las tarjetas de crédito, misma que alcanzó un monto de 20.4 mmdp, crecimiento de 12% respecto al 3T23 y de 48% respecto al 4T22. La cartera comercial alcanzó un valor de 16 mmdp, un aumento de 2% en comparación al 3T23 y de 1% respecto al 4T22.
- La **composición de la Cartera de crédito en etapa 1 y 2** fue de **56%** de **consumo** y **44%** de **comercial**.

Calidad de activos

- El **Índice de Morosidad** fue de **1.5%**, con poco cambio respecto al 3T23. Para el segmento consumo, el IMOR fue 2.1% mientras que, en segmento comercial, el IMOR fue de 0.8%.

Capitalización

- El **ICAP** fue de **15.6%**, en línea con el objetivo para mantenerlo por encima de 15%.

Energía

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

- Los **ingresos operativos** fueron de **2,109** mdp, una disminución de 14% respecto al 3T23 y un aumento de 10% respecto al 4T22. La disminución de ingresos operativos trimestrales fue paralela a la reducción de los costos operativos, manteniendo el margen.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **100** mdp, una disminución de 14% respecto al 3T23 y de 17% respecto al 4T22. El margen bruto se mantuvo estable; sin embargo, aumentaron los gastos de administración por erogaciones relacionadas a nuevos proyectos, como la operación en Texas y las inversiones efectuadas en infraestructura eléctrica.

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.

- El hito más relevante del trimestre fue el cierre de la venta del portafolio de energía fotovoltaica denominado "Jaguar Solar". Después de recibir las aprobaciones regulatorias y completar las condiciones de cierre, se concretó la venta total del negocio. El recurso proveniente de la transacción se utilizó para la disminución de pasivos y la ejecución de nuevas inversiones de desarrollo inmobiliario.
- Los principales proyectos mostraron un **margen de EBITDA** trimestral de **67%**. Durante el año, el margen de EBITDA fue de 66%.
- Los **proyectos de Infraestructura** distribuyeron flujos por **45** mdp. La plataforma de carreteras distribuyó 24 mdp; la plataforma de APPs 13 mdp y otros proyectos 8 mdp. Esta cifra excluye los recursos provenientes de la venta de "Jaguar Solar".
- Los dos proyectos residenciales en la zona metropolitana de Guadalajara continúan avanzando. En el primer proyecto se concretó la tercera torre residencial (128 departamentos) y se planea la construcción de la cuarta torre (163 departamentos). En el segundo proyecto residencial (120 departamentos) se avanzó en la construcción de sótano y primeros niveles.

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 reportaremos 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.

	4T23	3T23	4T22	Var. % vs 3T23	Var. % vs 4T22	Acumulado		Var. % vs 2022
						2023	2022	
Ingresos operativos	4,443	4,712	3,856	(6%)	15%	16,525	13,966	18%
Servicios Financieros	2,334	2,258	1,945	3%	20%	8,337	6,324	32%
Energía	2,109	2,454	1,911	(14%)	10%	8,188	7,642	7%
Resultado de subsidiarias antes de impuestos	662	779	674	(15%)	(2%)	2,302	2,350	(2%)
Servicios Financieros	606	636	626	(5%)	(3%)	2,243	1,742	29%
Energía	100	116	121	(14%)	(17%)	385	513	(25%)
Inversiones: Infraestructura y Capital	(44)	27	(73)	n.s.	(40%)	(326)	95	n.s.
Gastos de administración: Controladora	(12)	(12)	(3)	0%	n.s.	(40)	(16)	150%
Resultado Integral de Financiamiento: Controladora	(146)	(145)	(162)	1%	(10%)	(638)	(494)	29%
Impuestos a la utilidad	(217)	(188)	(109)	15%	99%	(686)	(477)	44%
Participación no controladora	18	(3)	10	n.s.	80%	106	(3)	n.s.
Resultado neto	305	431	410	(29%)	(26%)	1,044	1,360	(23%)

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	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22		Acumulado		Var. vs. 2022	
				\$	%	\$	%	2023	2022	\$	%
Ingresos operativos	2,334	2,258	1,945	76	3%	389	20%	8,337	6,324	2,013	32%
EPRC	(467)	(495)	(327)	28	(6%)	(140)	43%	(1,686)	(977)	(709)	73%
Gastos de administración	(1,282)	(1,158)	(989)	(124)	11%	(293)	30%	(4,517)	(3,636)	(881)	24%
Resultado de operación	585	605	629	(20)	(3%)	(44)	(7%)	2,134	1,711	423	25%
Participación en asociadas	21	31	(3)	(10)	(32%)	24	n.s.	109	31	78	n.s.
Resultado antes de impuestos	606	636	626	(30)	(5%)	(20)	(3%)	2,243	1,742	501	29%
Impuestos a la utilidad	(164)	(162)	(163)	(2)	1%	(1)	1%	(576)	(448)	(128)	29%
Resultado neto por división	442	474	463	(32)	(7%)	(21)	(5%)	1,667	1,294	373	29%

- Los **ingresos operativos** ascendieron a **2,334** mdp, un aumento de 3% respecto al 3T23 y de 20% respecto al 4T22. La cartera de consumo continúa siendo uno de los principales generadores de ingresos, el resultado de mercados también contribuyó al avance trimestral.
- La **EPRC** fue de **(467)** mdp, una reducción de 6% respecto al 3T23 y un aumento de 43% respecto al 4T22. La reducción trimestral se debe a disminución de reservas de la cartera comercial, mientras que, el aumento interanual se debe al crecimiento de la cartera de consumo.
- Los **gastos de administración y promoción** fueron de **(1,282)** mdp, un aumento de 11% respecto al 3T23 y de 30% respecto al 4T22. Los aumentos corresponden a la mayor operatividad por el incremento en la tarjeta de crédito así como los gastos de colocación.
- El **resultado de operación** fue **585** mdp, disminuyó 3% respecto al 3T23 y 7% respecto al 4T23. Esta disminución se debe a que los ingresos operativos crecieron a un ritmo más lento que el aumento de EPRC y gastos de administración y promoción.
- El **resultado de participación en asociadas** fue de **21** mdp, integrado principalmente por la participación en Prosa.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **606** mdp, disminuyó 5% respecto al 3T23 y 3% respecto al 4T22.
- El **impuesto a la utilidad** fue de **(164)** mdp, una proporción de 28% del resultado de operación. Este porcentaje fue ligeramente superior al 27% de las cifras acumuladas.
- El **resultado neto de la división de Servicios Financieros** fue de **442** mdp, una reducción de 7% respecto al 3T23 y de 5% respecto al 4T22. A pesar de estas disminuciones, en el resultado acumulado 2023 se alcanzó una cifra de **1,667** mdp, la cual fue 29% mayor a la de 2022.

Indicadores de Servicios Financieros

Porcentaje

Indicadores	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23	Var. vs. 4T22
Índice de morosidad (IMOR)	1.5%	1.4%	1.0%	0.1%	0.5%
Comercial	0.8%	0.8%	0.5%	0%	0.3%
Consumo	2.1%	2.0%	1.6%	0.1%	0.5%
Índice de cobertura (ICOR)	285.6%	294.2%	353.3%	(8.4%)	(67.7%)
ICAP: Banco	15.6%	15.6%	15.2%	(0.1%)	0.4%

- El **IMOR** fue de **1.5%**, con poco cambio respecto al 3T23 y con un incremento de 0.5% respecto al 4T22. La morosidad ha aumentado respecto al 4T22 debido al crecimiento de la cartera de consumo y a la maduración de las cosechas.
- El **ICOR** fue de **285.6%**, con poco cambio respecto al 3T23 y con una disminución de 67.7% respecto al 4T22.
- El **ICAP** fue de **15.6%**, 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 energía limpia, se ofrecen servicios de generación distribuida, infraestructura eléctrica y asesorías.

Energía, mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22		Acumulado		Var. vs. 2022	
				\$	%	\$	%	2023	2022	\$	%
Ingresos	2,109	2,454	1,911	(345)	(14%)	198	10%	8,188	7,642	546	7%
Suministro neto	1,871	2,098	1,681	(227)	(11%)	190	11%	7,324	7,294	30	0%
Otros servicios	238	356	230	(118)	(33%)	8	3%	864	348	516	148%
Costos de operación	(1,922)	(2,267)	(1,725)	345	(15%)	(197)	11%	(7,494)	(6,909)	(585)	8%
Margen bruto	187	187	186	0	0%	1	1%	694	733	(39)	(5%)
Gastos de administración	(85)	(69)	(55)	(16)	23%	(30)	55%	(275)	(191)	(84)	44%
Resultado de operación	102	118	131	(16)	(14%)	(29)	(22%)	419	542	(123)	(23%)
RIF	(2)	(2)	(10)	0	0%	8	(80%)	(34)	(29)	(5)	17%
Resultado antes de impuestos	100	116	121	(16)	(14%)	(21)	(17%)	385	513	(128)	(25%)
Impuestos a la utilidad	(46)	(34)	5	(12)	35%	(51)	n.s.	(123)	(116)	(7)	6%
Participación no controladora	(1)	1	(3)	(2)	n.s.	2	(67%)	0	0	0	0%
Resultado neto por división	53	83	123	(30)	(36%)	(70)	(57%)	262	397	(135)	(34%)

- Los **ingresos operativos** fueron de **2,109** mdp, una contracción de 14% respecto al 3T23 y un aumento del 10% respecto al 4T22. La disminución trimestral en los ingresos fue por factores estacionales en el suministro. En comparación respecto al 4T22, el crecimiento se mantuvo a pesar de la apreciación cambiaria. La reducción en los ingresos también ocurrió en los costos, por lo que le **margen bruto se mantuvo estable**.
- El **margen bruto** fue de **187** mdp, sin cambio relevante respecto al 3T23 o 4T22. El margen bruto se ha mantenido constante por una combinación de factores: fluctuación de suministro y precios, y un costo extraordinario del Mercado de Balance de Potencia (MBP) de 2022 y sus provisiones para 2023.
- Los **gastos de administración** fueron de **85** mdp, un aumento de 23% respecto al 3T23 y de 55% respecto al 4T22. El aumento trimestral se encuentra principalmente relacionado a gastos asociados con nuevos negocios, como la operación de Texas y gastos no capitalizables por inversiones de infraestructura eléctrica.
- El **resultado de operación** fue de **102** mdp, una disminución de 14% respecto al 3T23 y de 22% respecto al 4T22. El margen bruto se mantuvo, sin embargo, el resultado de operación se ve disminuido temporalmente por los gastos relacionados a los nuevos proyectos.
- El **RIF** fue de **(2)** mdp originado principalmente por el impacto cambiario sobre el efectivo en dólares.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **100** mdp, una disminución de 14% respecto al 3T23 y de 17% respecto al 4T22.
- Los **impuestos a la utilidad** fueron de **46** mdp. La proporción de impuestos a resultado antes de impuestos fue 45%, superior al 29% del 3T23. Este monto se debe a un ajuste relacionado al MBP. En el acumulado anual, la proporción fue de 32%.
- El **resultado neto de Energía** fue de **53** mdp. A pesar de su reducción contra periodos previos por las razones mencionadas, esperamos continuar con la tendencia de crecimiento en los siguientes trimestres.

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	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22		Acumulado		Var. vs. 2022	
				\$	%	\$	%	2023	2022	\$	%
Ingresos	7	75	(36)	(68)	(91%)	43	(119%)	(139)	239	(378)	(158%)
Gana: Carretera Amozoc-Perote	66	62	55	4	6%	11	20%	226	128	98	77%
Otros proyectos: LICO, Hospital, APP's e Itzoil	12	31	47	(19)	(60%)	(34)	(73%)	73	117	(44)	(38%)
Efecto por fluctuación cambiaria	(48)	15	(76)	(63)	n.s.	27	(36%)	(277)	(101)	(176)	174%
Otros	(23)	(33)	(62)	10	(30%)	39	(63%)	(161)	95	(256)	n.s.
<i>Del cual:</i>											
Participación en asociadas	(15)	49	(59)	(64)	(131%)	44	(75%)	(160)	(56)	(104)	186%
Servicios e intereses netos	22	26	23	(4)	(15%)	(1)	(4%)	21	295	(274)	(93%)
Gastos de administración	(51)	(48)	(37)	(3)	6%	(14)	38%	(187)	(144)	(43)	30%
Resultado antes de impuestos	(44)	27	(73)	(71)	n.s.	29	(40%)	(326)	95	(421)	n.s.
Impuestos a la utilidad	3	8	49	(5)	(63%)	(46)	(94%)	23	87	(64)	(74%)
Participación no controladora	19	(4)	13	23	n.s.	6	46%	106	(3)	109	n.s.
Resultado neto de Inversiones	(22)	31	(11)	(53)	(171%)	(11)	100%	(197)	179	(376)	n.s.

- Destaca que el **margen de EBITDA** trimestral de los principales proyectos de Infraestructura fue **67%** y el acumulado anual de 66%.
- Los **ingresos** excluyendo el efecto por fluctuación cambiaria de Itzoil, fueron **55** mdp, cercanos al 60 mdp del trimestre anterior. Los ingresos de los proyectos fueron positivos incluyendo su resultado de método de participación, así como los 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 dolarizado (moneda funcional Dólar) con una parte de la deuda en Pesos. Dicho efecto no implica salida de efectivo, siendo solo un efecto no monetario.
- Los **gastos de administración** fueron **51** mdp, un aumento de 6% respecto al 3T23 y de 38% respecto al 4T22. El aumento se debe a mayores gastos de personal, así como a los gastos de los proyectos inmobiliarios en la división de Capital.
- Los **impuestos** fueron de **3** mdp, una generación de impuestos diferidos.
- La **participación no controladora** fue de **19** mdp. Dicha participación corresponde al 24.5% de INVEX Grupo Infraestructura, así como a la participación no controladora de inversiones que sí consolidan.
- El **resultado neto de la división de Inversiones** fue de **(22)** mdp durante el trimestre. Esta contribución negativa no está relacionada con el desempeño operativo de los negocios, al ser principalmente resultante del efecto cambiario ya mencionado.

Notas complementarias de Servicios Financieros

Ingresos operativos

Ingresos operativos, mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22		Acumulado		Var. vs. 2022	
				\$	%	\$	%	2023	2022	\$	%
Margen financiero	1,282	1,623	770	(341)	(21%)	512	66%	4,209	2,069	2,140	103%
Comisiones netas	985	841	736	144	17%	249	34%	3,355	2,494	861	35%
Resultado por intermediación	(78)	(273)	444	195	(71%)	(522)	n.s.	480	1,615	(1,135)	(70%)
Otros ingresos (egresos)	145	67	(5)	78	116%	150	n.s.	293	146	147	101%
Total	2,334	2,258	1,945	76	3%	389	20%	8,337	6,324	2,013	32%

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	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22		Acumulado		Var. vs. 2022	
				\$	%	\$	%	2023	2022	\$	%
Cartera comercial	619	619	572	0	0%	47	8%	2,479	1,818	661	36%
Cartera de consumo	1,070	980	696	90	9%	374	54%	3,667	2,319	1,348	58%
Cartera a la vivienda	2	1	2	1	100%	0	0	6	5	1	20%
Total	1,691	1,600	1,270	91	6%	421	33%	6,152	4,142	2,010	49%

Detalle del resultado por ingreso

Intereses											
Actividad empresarial	563	538	514	25	5%	55	11%	2,193	1,637	556	34%
Entidades financieras	64	52	35	12	23%	23	66%	210	92	118	128%
Consumo	1,070	979	696	91	9%	374	54%	3,666	2,318	1,348	58%
Vivienda	2	1	2	1	100%	0	0	6	5	1	20%
Total de intereses	1,699	1,570	1,247	129	8%	452	36%	6,075	4,052	2,023	50%
Comisiones											
Actividad empresarial	(5)	28	23	(33)	n.s.	(28)	n.s.	67	85	(18)	(21%)
Entidades financieras	(3)	1	0	(4)	n.s.	(3)	n.s.	9	4	5	125%
Consumo	0	1	0	(1)	n.s.	0	0	1	1	0	0%
Total de comisiones	(8)	30	23	(38)	n.s.	(31)	n.s.	77	90	(13)	(14%)
Intereses y comisiones											
Actividad empresarial	558	566	537	(8)	(1%)	21	4%	2,260	1,722	538	31%
Entidades financieras	61	53	35	8	15%	26	74%	219	96	123	128%
Consumo	1,070	980	696	90	9%	374	54%	3,667	2,319	1,348	58%
Vivienda	2	1	2	1	100%	0	0	6	5	1	20%
Total	1,691	1,600	1,270	91	6%	421	33%	6,152	4,142	2,010	49%

Los ingresos provenientes de las inversiones en instrumentos financieros y de reportos ascendieron a 53 mdp durante el 4T23, movimiento positivo al reconocer un ingreso por 93 mdp respecto al 3T23 y una contracción de 77% o 180 mdp en comparación con el rendimiento de 4T22, la variación en las tasas de mercado permitieron tener mejores rendimientos netos. Es importante destacar, que la Tesorería ha aplicado diversas estrategias que permiten mitigar el impacto de los costos del fondeo y con ello, mejorar el margen financiero.

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

Margen financiero, mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22		Acumulado		Var. vs. 2022	
				\$	%	\$	%	2023	2022	\$	%
Ingresos por intereses											
Créditos comerciales	619	619	572	0	0%	47	8%	2,479	1,818	661	36%
Créditos de consumo	1,070	980	696	90	9%	374	54%	3,667	2,319	1,348	58%
Créditos a la vivienda	2	1	2	1	100%	0	0%	6	5	1	20%
Inversiones en instrumentos financieros	2,567	2,774	3,161	(207)	(7%)	(594)	(19%)	10,468	9,017	1,451	16%
Operaciones de reporto	64	42	44	22	52%	20	45%	163	165	(2)	(1%)
Intereses de efectivo	77	107	65	(30)	(28%)	12	18%	380	148	232	157%
Derivados de cobertura	8	8	14	0	0%	(6)	(43%)	46	72	(26)	(36%)
Derivados de negociación	475	1,013	41	(538)	(53%)	434	n.s.	2,331	650	1,681	n.s.
Colaterales en operaciones OTC	7	8	5	(1)	(13%)	2	40%	31	8	23	n.s.
Cuentas de margen	2	2	0	0	0%	2	100%	6	1	5	n.s.
Total ingresos por intereses	4,891	5,554	4,600	(663)	(12%)	291	6%	19,577	14,203	5,374	38%
Gastos por intereses											
Captación	(814)	(832)	(479)	18	(2%)	(335)	70%	(3,034)	(1,375)	(1,659)	121%
Certificados bursátiles	(2)	(3)	(3)	1	(33%)	1	(33%)	(11)	(13)	2	(15%)
Préstamos bancarios	(181)	(189)	(164)	8	(4%)	(17)	10%	(723)	(458)	(265)	58%
Pérdida en cambios, neto	(34)	(22)	(146)	(12)	55%	112	(77%)	(756)	(150)	(606)	n.s.
Operaciones de reporto	(2,578)	(2,856)	(2,972)	278	(10%)	394	(13%)	(10,593)	(9,384)	(1,209)	13%
Derivados de cobertura	0	0	(2)	0	0%	2	(100%)	(12)	(55)	43	(78%)
Derivados de negociación	23	2	(41)	21	n.s.	64	(156%)	(137)	(664)	527	(79%)
Colaterales en operaciones OTC	(16)	(27)	(11)	11	(41%)	(5)	45%	(85)	(23)	(62)	n.s.
Pasivos por arrendamiento	(5)	(4)	(12)	(1)	25%	7	(58%)	(15)	(12)	(3)	25%
Costos de transacción en crédito	(2)	0	0	(2)	100%	(2)	100%	(2)	0	(2)	(100%)
Total gastos por intereses	(3,609)	(3,931)	(3,830)	322	(8%)	221	(6%)	(15,368)	(12,134)	(3,234)	27%
Total	1,282	1,623	770	(341)	(21%)	512	66%	4,209	2,069	2,140	103%

Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

Al cierre del 4T23, las EPCR ascendieron a 467 mdp, reducción en las reservas de 6% o 28 mdp en comparación con el 3T23 esto originado por la cartera comercial al liberar reservas. Respecto al 4T22, aumento de 43% o 140 mdp, 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	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22		Acumulado		Var. vs. 2022	
				\$	%	\$	%	2023	2022	\$	%
Cartera comercial	63	(9)	(8)	72	n.s.	71	n.s.	57	29	28	97%
Cartera de consumo	(530)	(486)	(319)	(44)	9%	(211)	66%	(1,743)	(1,006)	(737)	73%
Total	(467)	(495)	(327)	28	(6%)	(140)	43%	(1,686)	(977)	(709)	73%

Comisiones netas

Las comisiones netas reconocidas al cierre del 4T23 asciende a 985 mdp, cifra mayor por 17% o 144 mdp en comparación con el 3T23 y 34% o 249 mdp respecto al 4T22, en donde, la operatividad de la tarjeta de crédito y los fideicomisos generan mayores ingresos.

Comisiones netas, mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22		Acumulado		Var. vs. 2022	
				\$	%	\$	%	2023	2022	\$	%
Créditos de consumo	673	604	443	69	11%	230	52%	2,319	1,488	831	56%
Fideicomisos	196	129	162	67	52%	34	21%	587	530	57	11%
Custodia y administración	42	36	60	6	17%	(18)	(30%)	155	199	(44)	(22%)
Fondos de inversión	45	41	38	4	10%	7	18%	161	145	16	11%
Créditos comerciales	7	5	16	2	40%	(9)	(56%)	41	55	(14)	(25%)
Servicios bancarios y bursátiles	0	(1)	(6)	1	(100%)	6	(100%)	(4)	(26)	22	(85%)
Servicios internacionales	22	27	23	(5)	(19%)	(1)	(4%)	96	103	(7)	(7%)
Total	985	841	736	144	17%	249	34%	3,355	2,494	861	35%

Resultado por intermediación

El resultado por intermediación ascendió a (78) mdp durante el 4T23, reflejando una recuperación de 71% o 195 mdp y una contracción en las ganancias por intermediación por 522 mdp respecto al 4T22.

Resultado por intermediación, mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22		Acumulado		Var. vs. 2022	
				\$	%	\$	%	2023	2022	\$	%
Inversiones en instrumentos financieros	541	(642)	213	1,183	n.s.	328	154%	85	683	(598)	(88%)
Instrumentos financieros derivados	(547)	362	266	(909)	n.s.	(813)	n.s.	1,282	1,023	259	25%
Operaciones de divisas	(72)	7	(35)	(79)	n.s.	(37)	40%	(887)	(91)	(796)	n.s.
Total	(78)	(273)	444	195	(71%)	(522)	n.s.	480	1,615	(1,135)	(70%)
Detalle del resultado por intermediación											
Por compraventa											
Inversiones en instrumentos financieros	(5)	(370)	217	365	(99%)	(222)	n.s.	(273)	922	(1,195)	n.s.
Instrumentos financieros derivados	98	227	384	(129)	(57%)	(286)	(74%)	1,358	765	593	78%
Operaciones de divisas	(9)	29	(221)	(38)	n.s.	212	(96%)	(779)	(129)	(650)	504%
Subtotal	84	(114)	380	198	n.s.	(296)	n.s.	306	1,558	(1,252)	n.s.
Por valuación a valor razonable											
Inversiones en instrumentos financieros	545	(268)	(4)	813	n.s.	549	n.s.	360	(239)	599	n.s.
Instrumentos financieros derivados	(645)	135	(118)	(780)	n.s.	(527)	n.s.	(76)	258	(334)	n.s.
Operaciones de divisas	(63)	(22)	186	(41)	186%	(249)	n.s.	(108)	38	(146)	n.s.
Subtotal	(163)	(155)	64	(8)	5%	(227)	n.s.	176	57	119	n.s.
Estimación de pérdidas crediticias esperadas en											
Instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0	0	0	0	0	0	0	(1)	1	n.s.
Incumplimientos	1	(4)	0	5	(125%)	1	100%	(2)	1	(3)	n.s.
Total	(78)	(273)	444	195	(71%)	(522)	n.s.	480	1,615	(1,135)	(70%)

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 cuarto trimestre de 2023 cerraron con un saldo positivo por 145 mdp, crecimiento de 116% o 78 mdp respecto al 3T23 y más del 100% o 150 mdp respecto al 4T22.

Al cierre de diciembre 2023, los ingresos por tarjeta de crédito representan el 76% de la totalidad de ingresos por Servicios Financieros.

Otros ingresos (egresos) de Servicios Financieros, mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22		Acumulado		Var. vs. 2022	
				\$	%	\$	%	2023	2022	\$	%
Ingresos por tarjeta de crédito	110	119	73	(9)	(8%)	37	51%	378	292	86	29%
Cuotas IPAB	(38)	(42)	(33)	4	(10%)	(5)	15%	(158)	(123)	(35)	28%
Bienes adjudicados	43	5	(24)	38	n.s.	67	n.s.	48	(46)	94	n.s.
Otros	30	(15)	(21)	45	n.s.	51	n.s.	25	23	2	9%
Total Servicios Financieros	145	67	(5)	78	116%	150	n.s.	293	146	147	101%

Gastos de administración

Durante el 4T23, los gastos de administración y promoción provenientes de la división de Servicios financieros ascendieron a 1,282 mdp, mostrando una erogación mayor de 11% o 124 mdp respecto al 3T23 y 30% o 293 mdp en comparación con el 4T22. En donde, el gasto del personal incrementó un 1% o 3 mdp respecto al 3T23 y 12% o 53 mdp en comparación con el 4T22. Por otra parte, los costos administrativos relacionados con la tarjeta de crédito ascendieron a 354 mdp, mostrando un crecimiento de 1% o 3 mdp en comparación con el 3T23 y 39% o 100 mdp respecto al 4T22.

Gastos de administración de Servicios financieros, mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22		Acumulado		Var. vs. 2022	
				\$	%	\$	%	2023	2022	\$	%
Personal	(490)	(487)	(437)	(3)	1%	(53)	12%	(1,843)	(1,683)	(160)	10%
Operativo	(761)	(641)	(476)	(120)	19%	(285)	60%	(2,556)	(1,847)	(709)	38%
Depreciación y amortización	(31)	(30)	(76)	(1)	3%	45	(59%)	(118)	(106)	(12)	11%
Total Servicios Financieros	(1,282)	(1,158)	(989)	(124)	11%	(293)	30%	(4,517)	(3,636)	(881)	24%

Participación en el resultado de asociadas

La participación en el resultado de asociadas de Servicios Financieros fue de 21 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	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22		Acumulado		Var. vs. 2022	
				\$	%	\$	%	2023	2022	\$	%
Controladora Prosa	18	29	26	(11)	(38%)	(8)	(31%)	103	94	9	10%
Sociedades de Inversión	2	0	1	2	100%	1	100%	2	(3)	5	(167%)
Otros	1	2	(30)	(1)	(50%)	31	(103%)	4	(60)	64	(107%)
Total Servicios Financieros	21	31	(3)	(10)	(32%)	24	n.s.	109	31	78	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 cuarto trimestre de 2023

Información por negocio, mdp	Cifras correspondientes al 4T23				Total consolidado
	Servicios Financieros	Energía	Inversiones	Actividades Corporativas	
Ingresos por intereses	4,891	0	0	0	4,891
Gastos por intereses	(3,609)	0	0	0	(3,609)
Margen financiero	1,282	0	0	0	1,282
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(467)	0	0	0	(467)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	815	0	0	0	815
Comisiones y tarifas cobradas	1,187	0	0	0	1,187
Comisiones y tarifas pagadas	(202)	0	0	0	(202)
Resultado por intermediación	(78)	0	0	0	(78)
Otros ingresos (egresos) de la operación	145	185	22	(146)	206
Gastos de administración y promoción	(1,282)	(85)	(51)	(12)	(1,430)
Resultado de la operación	585	100	(30)	(158)	498
Participación en el resultado de asociadas	21	0	(15)	0	6
Resultado antes de impuestos	606	100	(44)	(158)	504
Impuestos a la utilidad	(164)	(46)	3	(10)	(217)
Resultado neto antes de participación no controladora	442	54	(41)	(168)	287
Participación no controladora	0	(1)	19	0	18
Resultado neto de la participación controladora	442	53	(22)	(168)	305

Cifras acumuladas correspondientes del 01 de enero al 31 de diciembre de 2023

Información por negocio, mdp	Cifras acumuladas 2023				Total consolidado
	Servicios Financieros	Energía	Inversiones	Actividades Corporativas	
Ingresos por intereses	19,577	0	0	0	19,577
Gastos por intereses	(15,368)	0	0	0	(15,368)
Margen financiero	4,209	0	0	0	4,209
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,686)	0	0	0	(1,686)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	2,523	0	0	0	2,523
Comisiones y tarifas cobradas	4,092	0	0	0	4,092
Comisiones y tarifas pagadas	(737)	0	0	0	(737)
Resultado por intermediación	480	0	0	0	480
Otros ingresos (egresos) de la operación	293	660	21	(638)	336
Gastos de administración y promoción	(4,517)	(275)	(187)	(40)	(5,019)
Resultado de la operación	2,134	385	(166)	(678)	1,675
Participación en el resultado de asociadas	109	0	(160)	0	(51)
Resultado antes de impuestos	2,243	385	(326)	(678)	1,624
Impuestos a la utilidad	(576)	(123)	23	(10)	(686)
Resultado neto antes de participación no controladora	1,667	262	(303)	(688)	938
Participación no controladora	0	0	106	0	106
Resultado neto de la participación controladora	1,667	262	(197)	(688)	1,044

Estado de situación financiera consolidado

Al 31 de diciembre de 2023, los rubros más relevantes del estado de situación financiera de INVEX Controladora se muestran a continuación:

Estado de situación financiera, mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22	
				\$	%	\$	%
Activo							
Efectivo y cuentas de margen	3,674	3,990	4,286	(316)	(8%)	(612)	(14%)
Inversiones en instrumentos financieros	113,712	98,340	109,896	15,372	16%	3,816	3%
Instrumentos financieros derivados	189	857	336	(668)	(78%)	(147)	(44%)
Cartera de crédito (neto)	35,441	33,156	29,038	2,285	7%	6,403	22%
Inversiones permanentes en acciones	2,187	2,374	1,604	(187)	(8%)	583	36%
Otras cuentas de activo	19,807	27,523	25,786	(7,716)	(28%)	(5,979)	(23%)
Total activo	175,010	166,240	170,946	8,770	5%	4,064	2%
Pasivo							
Captación tradicional	43,016	35,852	32,255	7,164	20%	10,761	33%
Préstamos bancarios y de otros organismos	7,643	8,431	8,436	(788)	(9%)	(793)	(9%)
Acreedores por reporto	95,223	34,352	63,511	60,871	177%	31,712	50%
Colaterales vendidos o dados en garantía	5,603	50,692	36,529	(45,089)	(89%)	(30,926)	(85%)
Instrumentos financieros derivados	54	1	0	53	n.s.	54	100%
Otras cuentas de pasivo	10,228	23,929	17,780	(13,701)	(57%)	(7,552)	(42%)
Total pasivo	161,767	153,257	158,511	8,510	6%	3,256	2%
Capital contable							
Capital contribuido	1,503	1,503	1,503	0	0%	0	0%
Capital ganado	10,755	10,474	9,871	281	3%	884	9%
Participación de INVEX Controladora	12,258	11,977	11,374	281	2%	884	8%
Participación no controladora	985	1,006	1,061	(21)	(2%)	(76)	(7%)
Total capital contable	13,243	12,983	12,435	260	2%	808	6%
Total pasivo y capital contable	175,010	166,240	170,946	8,770	5%	4,064	2%

Activo

Efectivo y equivalentes en efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo ascendió a 3,163 mdp al cierre del cuarto trimestre de 2023, contracción de 13% o 452 mdp respecto al 3T23 y 21% o 864 mdp comparado con el 4T22. Dichas variaciones se originan por la disposición del efectivo depositado en bancos en el extranjero y del país.

Las operaciones de divisas pactadas en plazos de 24 a 96 horas al cierre del tercer y 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 cuarto trimestre de 2022.

Efectivo y equivalente de efectivo, mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22	
				\$	%	\$	%
Depósitos de regulación monetaria	119	118	119	1	1%	0	0%
Caja	11	7	5	4	57%	6	120%
Bancos del país	1,821	2,533	1,806	(712)	(28%)	15	1%
Bancos del extranjero	1,057	828	1,144	229	28%	(87)	(8%)
Compraventa de divisas	0	0	851	0	0%	(851)	(100%)
Depósitos en garantía	136	129	99	7	5%	37	37%
Otros	19	0	3	19	100%	16	n.s.
Total	3,163	3,615	4,027	(452)	(13%)	(864)	(21%)
<u>Detalle de compraventa de divisas</u>							
Recibir	2,624	4,640	2,077	(2,016)	(43%)	547	26%
Entregar	(3,126)	(4,864)	(1,226)	1,738	(36%)	(1,900)	155%
Total	(502)	(224)	851	(278)	124%	(1,353)	(159%)

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

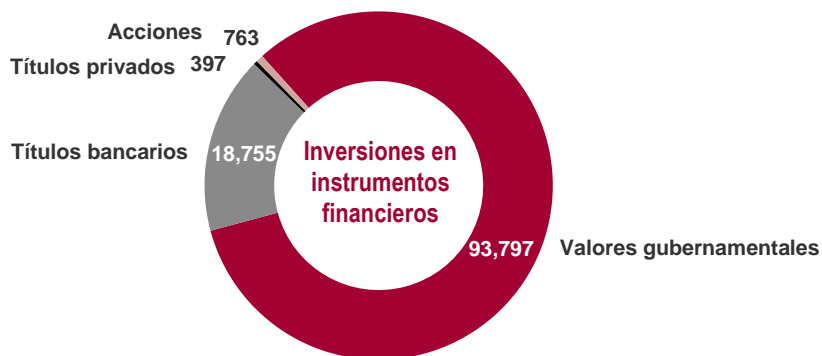
Diciembre 2023	MXN	USD	EUR	YEN	CAD	GBP	Equivalencia en pesos
Tipo de cambio		16.97	18.69	0.12	12.79	21.56	
Efectivo y equivalentes en efectivo, mdp							
Depósitos de regulación monetaria	118.7	0	0	0	0	0	118.70
Caja	8.58	0.08	0.08	0	0.02	0.01	11.90
Bancos del país	1,271.41	32.38	0	0	0	0	1,820.82
Bancos del extranjero	0	61.29	0.64	33.67	0.02	0.04	1,057.05
Depósitos en garantía	62.20	4.34	0	0	0	0	135.84
Otros	18.62	0	0	0	0	0	4.10
Total en moneda origen	1,480	98	1	34	0	0	
Total en equivalente en pesos	1,480	1,664	13	4	1	1	3,163

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 cuarto trimestre de 2023, el valor de dichas inversiones ascendieron a 113,712, aumento de 16% o 15,372 mdp respecto al 3T23 y de 3% o 3,816 mdp en comparación con la inversión del 4T22. Al cierre de 2023, más del 80% de la tenencia corresponde a valores gubernamentales, mismos que aseguran la liquidez de las inversiones. De acuerdo con el modelo de negocio, al cierre del año 2023, las inversiones fueron adquiridas bajo la característica de negociar y para cobrar principal e interés, siendo las inversiones negociables las más representativas para INVEX Controladora.

A continuación, se muestra la composición del inventario de inversiones en instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2023:



Inversiones en instrumentos financieros, mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	93,797	77,554	92,466	16,243	21%	1,331	1%
Títulos bancarios	18,755	19,549	15,793	(794)	(4%)	2,962	19%
Títulos privados	397	453	471	(56)	(12%)	(74)	(16%)
Acciones	763	784	1,166	(21)	(3%)	(403)	(35%)
Total	113,712	98,340	109,896	15,372	16%	3,816	3%

Instrumentos financieros negociables

Las inversiones adquiridas con la intención de negociar ascendieron a 113,652 mdp al 31 de diciembre 2023, aumento de 16% o 15,547 mdp respecto a septiembre 2023 y 4% o 4,143 mdp en comparación con diciembre de 2022. Al cierre del año 2023, las condiciones del mercado permitieron tener mayor posición de valores gubernamentales, mostrando un crecimiento del 21% en comparación con el 3T23. Respecto a la tenencia de títulos bancarios, el crecimiento se observa en la comparativa contra diciembre 2022, al incrementar un 19% su posición.

Instrumentos financieros negociables, mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	93,792	77,375	92,148	16,417	21%	1,644	2%
Títulos bancarios	18,755	19,549	15,793	(794)	(4%)	2,962	19%
Títulos privados	342	397	402	(55)	(14%)	(60)	(15%)
Acciones	763	784	1,166	(21)	(3%)	(403)	(35%)
Total	113,652	98,105	109,509	15,547	16%	4,143	4%

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

Detalle de instrumentos financieros negociables, mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22	
				\$	%	\$	%
En posición							
Valores gubernamentales	8,892	54,632	39,294	(45,740)	(84%)	(30,402)	(77%)
Títulos bancarios	6,247	402	5,979	5,845	n.s.	268	4%
Títulos privados	342	356	403	(14)	(4%)	(61)	(15%)
Acciones	763	784	1,166	(21)	(3%)	(403)	(35%)
Subtotal	16,244	56,174	46,842	(39,930)	(71%)	(30,598)	(65%)
Por entregar							
Valores gubernamentales	(1,608)	(3,421)	(1,717)	1,813	(53%)	109	(6%)
Títulos bancarios	0	(819)	(6,998)	819	(100%)	6,998	(100%)
Acciones	(13)	0	(3,096)	(13)	100%	3,083	(100%)
Subtotal	(1,621)	(4,240)	(11,811)	2,619	(62%)	10,190	(86%)
Por recibir							
Valores gubernamentales	3,115	2,023	376	1,092	54%	2,739	n.s.
Títulos bancarios	0	9,749	6,998	(9,749)	(100%)	(6,998)	(100%)
Títulos privados	0	3	0	(3)	(100%)	0	0%
Acciones	13	0	3,096	13	100%	(3,083)	(100%)
Subtotal	3,128	11,775	10,470	(8,647)	(73%)	(7,342)	(70%)
Restringidos o dados en garantía							
Valores gubernamentales	83,393	24,141	54,195	59,252	245%	29,404	54%
Títulos bancarios	12,508	10,217	9,813	2,291	22%	3,598	27%
Títulos privados	0	38	0	(38)	(100%)	120	0%
Subtotal	95,901	34,396	64,008	62,734	179%	33,122	50%
Total	113,652	98,105	109,509	15,547	16%	4,143	4%

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. Dicha inversión asciende a 60 mdp al cierre de diciembre de 2023, mostrando una menor inversión por 74% o 175 mdp respecto al trimestre anterior y por 84% o 327 mdp en comparación con diciembre 2022.

Instrumentos financieros para cobrar principal e interés, mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22	
				\$	%	\$	%
En posición							
Valores gubernamentales	89	179	319	(90)	(50%)	(230)	(72%)
Títulos privados	55	56	69	(1)	(2%)	(14)	(20%)
Subtotal	144	235	388	(91)	(39%)	(244)	(63%)
Por entregar							
Valores gubernamentales	(84)	0	0	(84)	100%	(84)	100%
Estimación de pérdidas crediticias esperadas							
Valores gubernamentales	0	0	(1)	0	0%	1	(100%)
Total	60	235	387	(175)	(74%)	(327)	(84%)

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	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22	
				\$	%	\$	%
Créditos comerciales	16,168	15,930	16,003	238	1%	165	1%
Créditos de consumo	20,825	18,627	14,047	2,198	12%	6,778	48%
Créditos a la vivienda	63	63	50	0	0%	13	26%
Total	37,056	34,620	30,100	2,436	7%	6,956	23%
Detalle de cartera de crédito por riesgo de crédito							
Etapa 1							
Denominado en pesos							
Actividad empresarial	12,816	12,734	13,005	82	1%	(189)	(1%)
Entidades financieras	1,377	1,456	1,127	(79)	(5%)	250	22%
Créditos de consumo	19,870	17,772	13,503	2,098	12%	6,367	47%
Créditos a la vivienda	59	59	50	0	0%	9	18%
Subtotal	34,122	32,021	27,685	2,101	7%	6,437	23%
Denominado en dólares							
Actividad empresarial	1,601	1,608	1,790	(7)	0%	(189)	(11%)
Créditos de consumo	4	13	28	(9)	(62%)	(24)	(86%)
Subtotal	1,605	1,621	1,818	(16)	(1%)	(213)	(12%)
Total cartera etapa 1	35,727	33,642	29,503	2,085	6%	6,224	21%
Etapa 2							
Denominado en pesos							
Créditos a la vivienda	251	5	0	246	n.s.	251	100%
Créditos de consumo	523	475	296	48	10%	227	77%
Total cartera etapa 2	774	480	296	294	61%	478	161%
Etapas 1 y 2							
Créditos comerciales	16,045	15,803	15,922	242	2%	123	1%
Créditos de consumo	20,397	18,260	13,827	2,137	12%	6,570	48%
Créditos a la vivienda	59	59	50	0	0%	9	18%
Total carteras etapas 1 y 2	36,501	34,122	29,799	2,379	7%	6,702	22%
Etapa 3							
Denominado en pesos							
Actividad empresarial	123	127	81	(4)	(3%)	42	52%
Créditos de consumo	419	367	220	52	14%	199	90%
Créditos a la vivienda	4	4	0	0	0%	4	100%
Subtotal	546	498	301	48	10%	245	81%
Denominado en dólares							
Créditos de consumo	9	0	0	9	100%	9	100%
Total cartera etapa 3	555	498	301	57	11%	254	84%
Total	37,056	34,620	30,100	2,436	7%	6,956	23%

Cartera etapa 1 y 2 distribuida por subsidiaria:

Cartera de crédito por subsidiaria, mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22	
				\$	%	\$	%
Etapa 1 y 2							
Banco Consumo	20,397	18,260	13,827	2,137	12%	6,570	48%
Banco Comercial	14,823	14,792	14,868	31	0	(45)	0
Banco Vivienda	59	59	50	0	0	9	18%
Arrendadora Comercial	1,719	1,515	1,364	204	13%	355	26%
(-) Menos:							
Eliminaciones intercompañía	497	504	310	(7)	(1%)	187	60%
Total	36,501	34,122	29,799	2,379	7%	6,702	22%

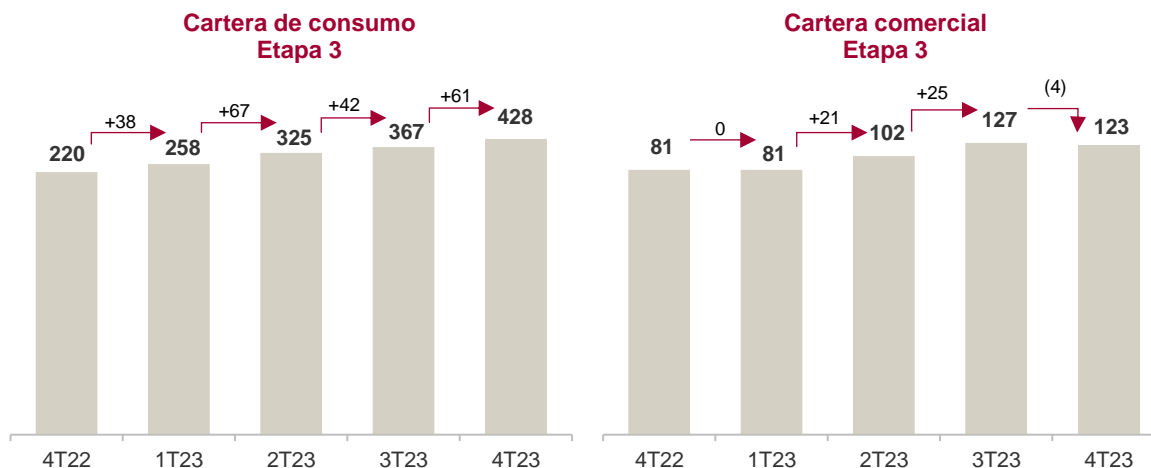
Al 31 de diciembre de 2023, el valor de la cartera etapa 1 y 2 ascendió a 36,501 mdp, crecimiento de 7% o 2,379 mdp en comparación con el 3T23 y 22% o 6,702 mdp en comparación con diciembre del 2022. La cartera de consumo continúa siendo la cartera con mayor crecimiento al aumentar su valor un 12% o 2,137 mdp en comparación con el 3T23 y 48% o 6,570 mdp en la comparativa con el 4T22. Ambos crecimientos obedecen a la estrategia de negocio de incrementar el posicionamiento de la tarjeta de crédito INVEX a través de medios digitales.

Por otra parte, la cartera comercial etapa 1 y 2 alcanzó un valor de 16,045 mdp al cierre de 2023, mostrando un crecimiento menor en comparación con el 3T23 y 4T22. En donde, al cierre de 2023, los créditos otorgados a entidades con actividad empresarial ascendieron a 14,668 mdp y a entidades financieras a 1,377 mdp.

La cartera etapa 3 ascendió a 555 mdp, en donde, la cartera de consumo representa el 75% al alcanzar un valor de 428 mdp, mostrando un crecimiento de 17% o 61 mdp respecto a 3T23 y 95% o 208 mdp en comparación con el 4T22. En tanto a la cartera comercial, ésta asciende a 123 mdp, contracción de 3% o 4 mdp respecto al 3T23 y un incremento del 52% o 42 mdp en comparación con el 4T22.

El índice de morosidad se situó en 1.50% al cierre de diciembre de 2023, ligero deterioro de 6 pb respecto al 3T23.

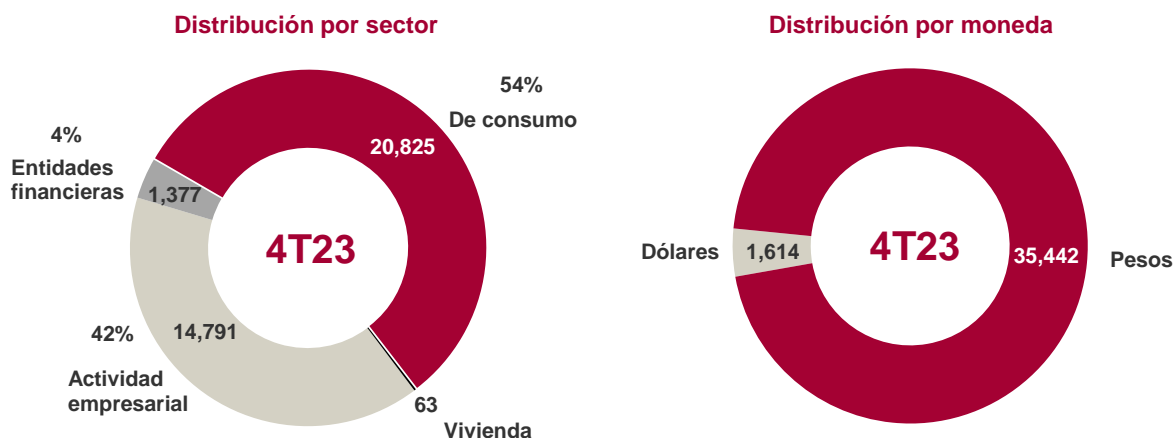
A continuación, se muestra el comportamiento de la cartera etapa 3 por tipo de cartera:



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

Cartera de crédito etapa 3, mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22	
				\$	%	\$	%
Cartera etapa 3 al inicio del trimestre	498	431	273	67	16%	225	82%
Pagos y traspasos de cartera etapa 1 y 2 a etapa 3	320	403	241	(83)	(21%)	79	33%
Aplicaciones de reservas	(260)	(337)	(211)	77	(23%)	(49)	23%
Otros	(3)	1	(2)	(4)	n.s.	(1)	50%
Total	555	498	301	57	11%	254	84%

A continuación, se muestran la participación de los créditos segmentados por sector y moneda:



Diversificación de riesgos en cartera de crédito

De conformidad con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito, se informa que al 31 de diciembre de 2023 se mantienen las siguientes operaciones de riesgo crediticio:

- La cartera de crédito incluye operaciones con partes relacionadas por un importe de 779 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 2,117 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 1,212 mdp.
- El monto de las garantías recibidas por los créditos otorgados asciende a 32,856 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.

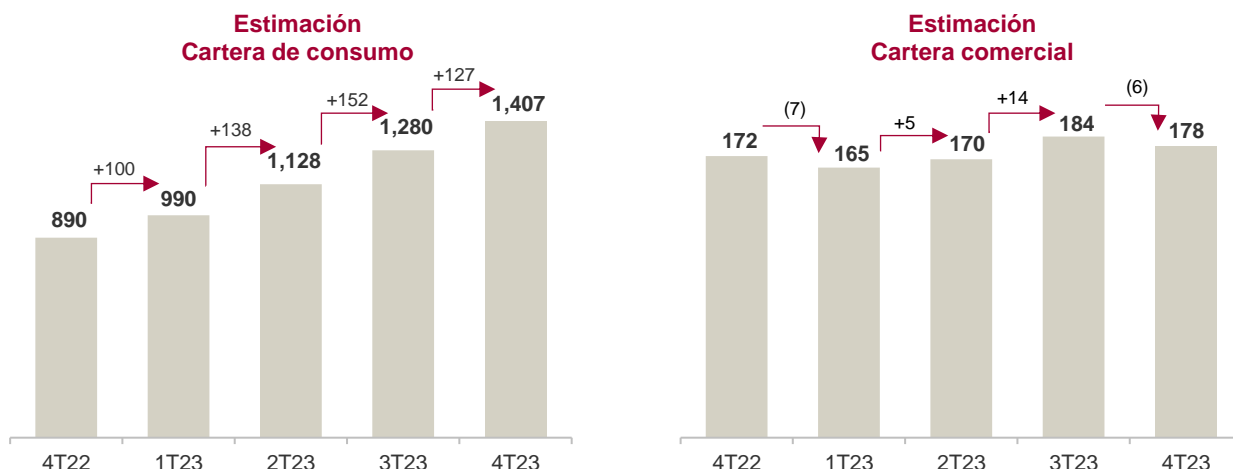
Estimación preventiva para riesgos crediticios

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 cuarto trimestre 2023, 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	34,155	(110)	(587)	0	(697)
Riesgo B	1,781	(15)	(94)	0	(109)
Riesgo C	964	(9)	(164)	0	(173)
Riesgo D	713	(30)	(382)	0	(412)
Riesgo E	271	(14)	(180)	0	(194)
Total	37,884	(178)	(1,407)	0	(1,585)

Como parte del importe de cartera crediticia por Riesgo A se incluye el monto por 828 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:



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

Reserva preventiva, mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22	
				\$	%	\$	%
Saldo inicial	1,464	1,298	950	166	13%	514	54%
Provisiones registradas en resultados	467	495	327	(28)	(6%)	140	43%
Eliminaciones y castigos	(345)	(330)	(212)	(15)	2%	(133)	63%
Otros	(1)	1	(3)	(2)	n.s.	2	(67%)
Total	1,585	1,464	1,062	121	8%	523	49%

Estimación en resultados, mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22	
				\$	%	\$	%
Creación de nuevas reservas	467	497	331	(30)	(6%)	136	41%
Recuperaciones	0	(2)	(4)	2	(100%)	4	(100%)
Total	467	495	327	(28)	(6%)	140	43%

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 1,262 mdp, crecimiento de 25% o 254 mdp en comparación con 3T23 y más del 100% o 920 mdp comparado con 4T22.

Propiedades, mobiliario y equipo (neto), mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22	
				\$	%	\$	%
Inmuebles	1,116	885	243	231	26%	873	n.s.
Mobiliario y equipo	146	123	99	23	19%	47	47%
Total	1,262	1,008	342	254	25%	920	n.s.

Inversiones permanentes

Al 31 de diciembre de 2023, las inversiones permanentes en acciones se integran como sigue:

Inversiones permanentes, mdp	Participación	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22		
					\$	%	\$	%	
INVEX Grupo Financiero									
Controladora Prosa	19.73%	431	387	410	44	11%	21	5%	
Fondos de Inversión Común	100%	34	32	32	2	6%	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.	2.56%	10	9	8	1	11%	2	25%	
INVEX Infraestructura									
Autopistas									
Grupo de Autopistas Nacionales	30.82%	504	674	298	(170)	(25%)	206	69%	
Libramiento Ciudad Obregón	25%	174	175	171	(1)	(1%)	3	2%	
Asociación Público-Privada									
Hospital Tepic	47.50%	186	184	171	2	1%	15	9%	
Otros	34%	16	16	16	0	0%	0	0%	
Energía									
Jaguar Solar	-	0	0	33	0	0%	(33)	(100%)	
Otros	22.00%	272	344	94	(72)	(21%)	178	189%	
Hidrocarburos									
Itzoil	35%	62	136	0	(74)	(54%)	62	100%	
Otros	35%	2	2	0	0	0%	2	100%	
Real Estate									
Acaya	-	0	0	45	0	0%	(45)	(100%)	
Otros	-	0	0	7	0	0%	(7)	(100%)	
INVEX Capital									
Bienes raíces	-	253	255	251	(2)	(1%)	2	1%	
Capital privado	-	229	146	59	83	57%	170	n.s.	
INVEX Energía									
Fondo Crypto Mex	10%	3	3	3	0	0%	0	0%	
INVEX Holdings									
Fondo de Capital Privado en G Squared VI, LP	1.92%	10	10	5	0	0%	5	100%	
Total		2,187	2,374	1,604	(187)	(8%)	583	36%	

Pasivo

Captación

Al 31 de diciembre de 2023, el total de captación se ubica en 43,016 mdp, crecimiento de 20% o 7,164 mdp respecto a septiembre 2023 y 33% o 10,761 mdp en comparación con diciembre de 2022, dichas variaciones fueron impulsadas por la promoción de inversión en pagarés.

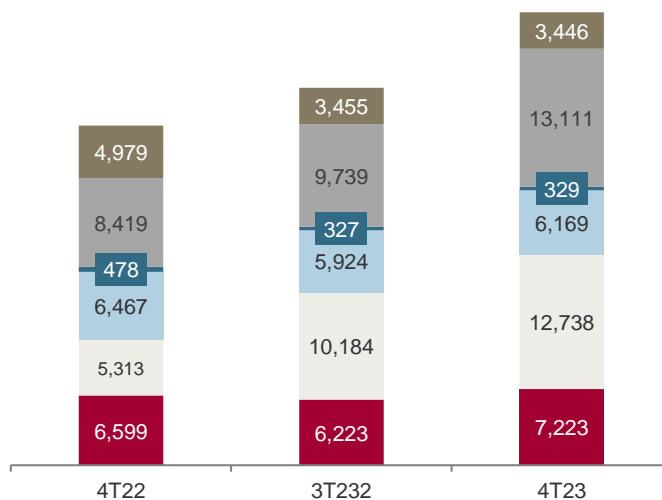
Captación, mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22	
				\$	%	\$	%
Depósitos de exigibilidad inmediata	7,223	6,223	6,599	1,000	16%	624	9%
Depósitos a plazo							
Pagaré de ventanilla	13,111	9,739	8,419	3,372	35%	4,692	56%
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	12,738	10,184	5,313	2,554	25%	7,425	140%
Depósitos a plazo en moneda nacional	6,169	5,924	6,467	245	4%	(298)	(5%)
Depósitos a plazo en moneda extranjera	329	327	478	2	1%	(149)	(31%)
Total depósitos a plazo	32,347	26,174	20,677	6,173	24%	11,670	56%
Títulos de crédito emitidos	3,446	3,455	4,979	(9)	0%	(1,533)	(31%)
Total	43,016	35,852	32,255	7,164	20%	10,761	33%

Las características de los instrumentos al cierre del 4T23 son:

Tipo de inversión	Tasas	Plazo
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	11 a 12.6%	8 a 359 días
Inversiones en ventanilla	2.3 a 12.2%	2 a 540 días
Depósitos a plazo en moneda nacional	11.5 a 11.8%	3 días a 2 años
Depósitos a plazo en moneda extranjera	1.9 a 4%	2 días a 1 año
Notas de mediano plazo	2.6%	2 años

Composición de la captación

- Títulos de crédito emitidos
- Pagaré de ventanilla
- Depósitos a plazo en moneda extranjera
- Depósitos a plazo en moneda nacional
- Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento
- 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 412 mdp al cierre del 4T23.

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	4T23	3T23	4T22
INVEX Controladora							
INVEX 20 (Amortizado)	27-mar-20	24-feb-23	1,064	TIIE 28 + 0.70%	0	0	500
INVEX 21 (Amortizado)	25-mar-21	15-jun-23	1,092	TIIE 28 + 1.09%	0	0	2,001
INVEX 22	30-jun-22	25-jun-26	1,456	TIIE 28 + 1.20%	2,012	2,006	2,010
INVEX 23	15-jun-23	10-jun-27	1,456	TIIE 28 + 1.09%	1,026	1,033	0
Gastos de emisión					(4)	(5)	(6)
Banco INVEX							
BINVEX 2.6 01/04/26 EMTN, USD	04-ene-21	04-ene-26	1,826	2.60%	412	421	474
Total					3,446	3,455	4,979

Préstamos bancarios y de otros organismos

Los préstamos bancarios y de otros organismos de INVEX Controladora y sus subsidiarias ascendieron a 7,643 mdp al cierre de diciembre 2023, menor requerimiento de fondeo por 9% o 788 mdp en comparación con el 3T23 y 9% o 793 mdp respecto a 4T22. Ambas reducciones obedecen a la liquidación de deuda adquirida por INVEX Controladora y sus subsidiarias.

Al cierre de 2023, la concentración del fondeo recibido por préstamos se centra en un 61% obtenido por la Banca de Desarrollo y un 39% por la Banca Comercial.

Préstamos bancarios y de otros organismos, mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22	
				\$	%	\$	%
INVEX Controladora							
Instituciones de Banca Múltiple	1,228	1,511	1,402	(283)	(19%)	(174)	(12%)
INVEX Grupo Financiero							
Nacional Financiera, SN *	1,028	1,018	1,226	10	1%	(198)	(16%)
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura *	1,229	1,342	1,383	(113)	(8%)	(154)	(11%)
Banco de Comercio Exterior *	2,342	2,438	2,578	(96)	(4%)	(236)	(9%)
Call Money (Exigibilidad inmediata)	21	108	8	(87)	(81%)	13	163%
INVEX Grupo Infraestructura							
Instituciones de Banca Múltiple	0	300	360	(300)	(100%)	(360)	(100%)
Proyectos de INVEX Infraestructura							
Nacional Financiera, SN *	40	43	50	(3)	(7%)	(10)	(20%)
Instituciones de Banca Múltiple	118	123	136	(5)	(4%)	(18)	(13%)
INVEX Arrendadora							
Instituciones de Banca Múltiple	1,637	1,468	1,293	169	12%	344	27%
INVEX Capital							
Instituciones de Banca Múltiple	0	80	0	(80)	(100%)	0	0%
Total	7,643	8,431	8,436	(788)	(9%)	(793)	(9%)

* Fondeo recibido por Banca de Desarrollo por 4,639 mdp.

Operaciones por reporte

Al cierre de diciembre 2023, el rubro de deudores y acreedores por reporte se encuentra integrado de la siguiente forma:

Deudores por reporte, mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	5,604	0	0	5,604	100%	5,604	100%
Total	5,604	0	0	5,604	100%	5,604	100%

Acreedores por reporte, mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	82,720	24,116	54,562	58,605	n.s.	28,159	52%
Títulos bancarios	12,503	10,199	8,949	2,303	23%	3,553	40%
Títulos privados	0	37	0	(37)	(100%)	0	0%
Total	95,223	34,352	63,511	60,871	177%	31,712	50%

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 4 a 33 días con tasas de entre 9.50% y 11.52%.

Los colaterales por reporte se integran como sigue:

Colaterales, mdp	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22	
				\$	%	\$	%
Recibidos como reportada							
Valores gubernamentales	5,604	105	1,343	5,499	n.s.	4,261	n.s.
Recibidos y vendidos como reportada							
Valores gubernamentales	5,604	51,030	36,976	(45,426)	(89%)	(31,372)	(85%)
Títulos bancarios	0	0	903	0	0%	(903)	(100%)
Subtotal	5,604	51,030	37,879	(45,426)	(89%)	(32,275)	(85%)
Total	11,208	51,135	39,222	(39,927)	(78%)	(28,014)	(71%)

Instrumentos financieros derivados

Con fines de negociación

Al 31 de diciembre de 2023, los instrumentos financieros derivados con fines de negociación se integran como sigue:

Derivados con fines de negociación, mdp	4T23				3T23				4T22				Var. vs 3T23		Var. vs 4T22	
	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	192	(192)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Forwards																
Divisas	52,168	(52,026)	0	142	35,938	(35,781)	0	157	55,963	(55,752)	0	211	(15)	(10%)	(69)	(33%)
Commodities	6	(6)	0	0	26	(25)	0	1	0	0	0	0	(1)	(100%)	0	0%
Total	52,174	(52,032)	0	142	35,964	(35,806)	0	158	55,963	(55,752)	0	211	(16)	(10%)	(69)	(33%)
Opciones																
Divisas	139	(139)	0	0	75	(75)	0	0	43	(43)	0	0	0	0%	0	0%
Valores	2	(1)	0	1	0	(1)	0	(1)	1	0	0	1	2	n.s.	0	0%
Tasa de interés	81	(80)	1	2	143	(132)	1	12	140	(128)	0	12	(10)	(83%)	(10)	(83%)
Total	222	(220)	1	3	218	(208)	1	11	184	(171)	0	13	(8)	(73%)	(10)	(77%)
Swaps																
Divisas	4,740	(4,718)	(2)	20	9,463	(9,426)	(2)	35	4,186	(4,154)	1	33	(15)	(43%)	(13)	(39%)
Tasa de interés	15,943	(15,996)	(1)	(54)	20,041	(19,433)	0	608	18,473	(18,430)	(1)	42	(662)	(109%)	(96)	n.s.
Total	20,683	(20,714)	(3)	(34)	29,504	(28,859)	(2)	643	22,659	(22,584)	0	75	(677)	(105%)	(109)	(145%)
Total	73,271	(73,158)	(2)	111	65,686	(64,873)	(1)	812	78,806	(78,507)	0	299	(701)	(86%)	(188)	(63%)

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 e Banco INVEX, subsidiarias de INVEX Controladora, designaron swaps de tasa de interés como una cobertura de flujo de efectivo; por lo tanto, el cambio en el valor razonable de los derivados se muestra temporalmente en Capital Contable y la afectación a resultados corresponde solo por los intereses cobrados y pagados. 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. Cabe mencionar que, al cierre de 2023, los derivados de INVEX Energía tuvieron un valor menor a un millón de pesos; por lo anterior, no se presentan en las siguientes tablas.

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

4T23

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	11	(9)	3	0	(6)	Cada 28 días	6	Margen financiero	Préstamos Bancarios	0
2	13	(77)	4	64	(9)	Cada 28 días	2	Margen financiero	Depósitos a plazo	0
Total	24	(86)	7	64	(15)		8			0

Impuestos a la utilidad causados y diferidos

Al cierre del 4T23, los impuestos causados y diferidos se integran como sigue:

Impuestos a la utilidad diferidos	4T23	3T23	4T22	Var. vs. 3T23		Var. vs. 4T22	
				\$	%	\$	%
Pérdidas fiscales por amortizar	428	289	307	139	48%	121	39%
Valuación de instrumentos financieros	(219)	(280)	(163)	61	(22%)	(56)	34%
Otros	531	768	551	(237)	(31%)	(20)	(4%)
Total	740	777	695	(37)	(5%)	45	6%

La variación reflejada entre el 4T23 y 4T22 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 4T23, 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.

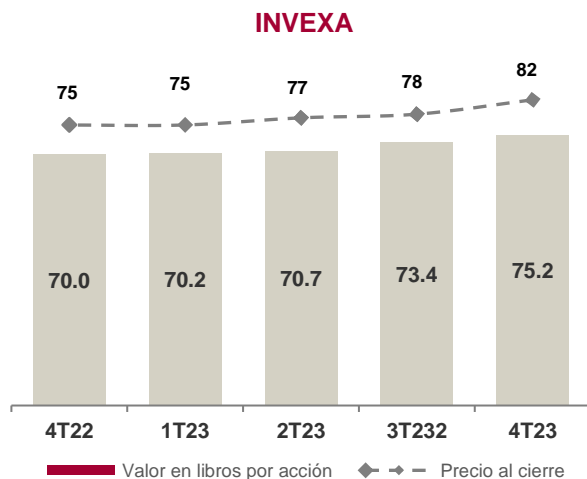
El 27 de abril de 2023, se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, en la cual se resolvió:

- Aplicar los 1,360 mdp del resultado neto del ejercicio 2022 de la siguiente manera: 2 mdp a la Reserva Legal y 1,358 mdp al Resultado de Ejercicios Anteriores.
- Repartir un dividendo de 0.48 Pesos por acción, equivalente a 78.2 mdp, mismo que fue pagado el 30 de junio de 2023.

El **Capital Contable** de INVEX Controladora fue de **12,258** mdp al cierre del 4T23, un incremento anual de 281 mdp, u 8%, respecto al 4T22.

- Capital Contable al cierre de 2022: 11,374 mdp.
- Dividendo decretado y pagado: (78.2) mdp.
- Resultado neto 2023: 1,044 mdp.
- Cambio en ORI: 82 mdp.
- Capital Contable al cierre de 2023: 12,258 mdp.

Comportamiento de la acción



Concepto	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Capital contable	12,258	11,977	11,529	11,444	11,374
Valor en libros por acción	75	71	73	71	70
Precio al cierre	82	78	77	75	75
Precio a valor en libros	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
Capitalización de mercado	13,375	12,722	12,477	12,233	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.

De acuerdo con la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que estos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. Por lo que, INVEX Controladora obtiene de un tercero independiente, un estudio de Precios de Transferencia anual, con la finalidad de dar cumplimiento a la disposición antes mencionada.

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	4T23	4T22	Var. vs 4T22	
			\$	%
Activo				
Efectivo y equivalentes	156	324	(168)	(52%)
Créditos simples y créditos en cuenta corriente	346	310	36	12%
Instrumentos financieros derivados	105	117	(12)	(10%)
Deudores por reporto	31	300	(269)	(90%)
Otras cuentas por cobrar	1,151	2,446	(1,295)	(53%)
Total	1,789	3,497	(1,708)	(49%)
Pasivo				
Cuentas de exigibilidad inmediata	(12)	(34)	22	(65%)
Pagaré de ventanilla	(140)	(290)	150	(52%)
Préstamos bancarios y de otros organismos	(346)	(310)	(36)	12%
Instrumentos financieros derivados	(105)	(117)	12	(10%)
Acreeedores por reporto	(35)	(301)	266	(88%)
Acreeedores diversos y cuentas por pagar	(1,151)	(2,445)	1,294	(53%)
Total	(1,789)	(3,497)	1,708	(49%)
Resultado integral (cifras acumuladas)	4T23	4T22	Var. vs 4T22	
			\$	\$
Ingresos				
Intereses por depósitos a plazo	26	1	25	n.s.
Intereses préstamos bancarios	252	267	(15)	(6%)
Comisiones por otorgamiento	0	4	(4)	(100%)
Premios cobrados por reporto	13	5	8	160%
Inversiones en valores	0	21	(21)	(100%)
Ingresos por asesorías	14	13	1	8%
Instrumentos financieros	2	5	(3)	(60%)
Servicios de administración	326	286	40	14%
Uso de marca	332	276	56	20%
Cuotas	12	24	(12)	(50%)
Rentas	1	0	1	100%
Otros ingresos	12	15	(3)	(20%)
Total	990	917	73	8%
Egresos				
Intereses por pagaré de ventanilla	(26)	(22)	(4)	18%
Intereses préstamos bancarios	(252)	(267)	15	(6%)
Premios pagados por reporto	(13)	(5)	(8)	160%
Comisiones bancarias	0	(4)	4	(100%)
Instrumentos financieros	(2)	(5)	3	(60%)
Servicios de administración	(326)	(230)	(96)	42%
Uso de marca	(332)	(276)	(56)	20%
Egresos por asesoría	(14)	(13)	(1)	8%
Cuotas	(12)	(89)	77	(87%)
Rentas	(1)	(2)	1	(50%)
Otros egresos	(12)	(4)	(8)	n.s.
Total	(990)	(917)	(73)	8%

III. Gobierno Corporativo

Homologación de catálogos en BMV

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.

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		
Ampper Energía, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Ampper Generación, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Suministro de electricidad
Ampper Holdco USA Corp.	100.00%	Suministro de electricidad
Ampper Europa, B.V.	100.00%	Inversión y Comercio en Energías Renovables
Energym, S.A.P.I. de C.V.	75.00%	Infraestructura Eléctrica y Proyectos de Energías en Sitio
Ampper Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Infraestructura Eléctrica y Proyectos de Energías en Sitio
Ampper Power, L.L.C.	100.00%	Suministro de electricidad
Ampper Power Marketing, L.L.C.	100.00%	Suministro de electricidad
AMA QSE, L.L.C.	100.00%	Suministro de electricidad
Ampper Generación Distribuida, S.A.P.I. de C.V.	99.93%	Desarrollo de proyectos de toda clase de proyectos de energías
Ampper Servicios Energéticos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Infraestructura Eléctrica y Proyectos de Energías en Sitio
Set the World, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios de consultoría
Ampper Gas Natural, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios relacionados con la comercialización y transporte 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	32	Didier Doucet Urquiza	Consejero	9
Patrick Doucet Leautaud	Vicepresidente	32	Antonino Guichard González	Consejero	9
Francisco Javier Barroso Díaz Torre	Vicepresidente Ejecutivo	32	Nadine David Sanche	Consejero	8
Luis José Guichard González	Consejero	1	Antonio Barroso Obregón	Consejero	0
Juan María Pedro David Michel	Consejero	32	Philippe Doucet Leautaud	Consejero	17
Francois J.P. Pams Guichard	Consejero	32	Antonio García Barroso	Consejero	22
Roberto Diez de Sollano Díaz	Consejero	15	Gilles Alain Boud'Hors Leautaud	Consejero	9
Jorge Gilberto Zapata Alvarado	Consejero	12	Luis Barroso Díaz Torre	Consejero	28
Juan Bautista Guichard Cortina	Consejero	13	Pablo de Jesús Barroso Díaz Torre	Consejero	20
Jean Marc Mercier Durand	Consejero	12	Pablo Lucas Guichard Cortina	Consejero	6
Federico Flores Parkman Noriega	Consejero	22	Alfonso Ruiz Camargo	Consejero	1
Madeleine M.C. Bremond Santacruz	Consejero Independiente	22	Luis Armando Adames Paz	Consejero	0
Gerardo Dunand Spitalier	Consejero Independiente	9	Paola Morales Vargas	Consejero Independiente	0
Lorenzo Orozco Valdés	Consejero Independiente	18	Alberto Dunand Raymond	Consejero Independiente	22
Rafael Matute Labrador Sánchez	Consejero Independiente	7	Benjamín Clariond Reyes Retana	Consejero Independiente	10
Alberto G. Saavedra Olavarrieta	Consejero Independiente	30	Gregorio Sánchez Fernández	Consejero Independiente	4
Juan Eugenio Clariond Lozano	Consejero Independiente	13	Jorge Alejandro Barrero Stahl	Consejero Independiente	32
Tito Oscar Vidaurri del Castillo	Consejero Independiente	4			

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.

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-jun-23
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	17-abr-23
Fitch Ratings	AA-(mex)	F1+(mex)	Afirma / Estable	19-may-23
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)	-	Afirma / Estable	28-ago-23

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.

Créditos o adeudos fiscales

Al 31 de diciembre de 2023, INVEX Controladora no tiene créditos o adeudos fiscales debido a que cumple a cabalidad con cada una de sus obligaciones fiscales, en los plazos y formas establecidas en las regulaciones de la materia; por tal motivo, INVEX Controladora se encuentra al corriente de sus obligaciones.

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.

IV. Administración de Riesgos

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2023, Banco INVEX e INVEX Casa de Bolsa pronosticaron un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de 53 y 11 mdp, representando el 0.74% y 1.07% 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 garanticen la operación y servicios proporcionados.

Tomando como referencia diferentes metodologías, estándares, disposiciones y mejores prácticas de Administración de Tecnología de Información, se están redefiniendo mecanismos de control interno que permitan asegurar los niveles de calidad de los servicios y dejar evidencia de las actividades realizadas. De igual manera, en materia de seguridad se han incorporado en el modelo de Seguridad y el Manual de Políticas y Procedimientos de Seguridad estándares y prácticas internacionales en materia informática (como: ITIL, ISO 17799 y COBIT) que se apeguen al modelo operativo e infraestructura de 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	4T23			4T22		
	Banco	Casa de Bolsa	Consumo	Banco	Casa de Bolsa	Consumo
Capital neto	7,149	1,045	797	5,455	1,649	1,106
Capital básico	7,149	1,045	797	5,455	1,649	1,106
Capital complementario	0	0	0	0	0	0
Índice de capitalización sobre activos en riesgo de crédito y mercado	15.58%	14.11%	37.34%	15.19%	15.48%	16.69%
Índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito	20.96%	133.55%	n.s.	21.10%	71.87%	24.78%

Al 31 de diciembre de 2023, 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		Consumo	
	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	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	3,382	271	240	19	502	40
Operaciones en M.N. con riesgo de mercado por sobretasa	266	21	2,403	192	0	0
Operaciones en Udis así como en M.N. con tasa de interés real o rendimiento referido a ésta	100	8	413	33	0	0
Operaciones en M.N. con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	0	0	0	0	0	0
Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con tasa de interés nominal	377	30	0	0	0	0
Operaciones en Udis así como en M.N. con rendimiento referido al INPC	1	0	8	1	0	0
Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio	214	17	226	18	0	0
Posición en oro	0	0	0	0	0	0
Operaciones con acciones o sobre acciones	34	3	2,621	210	0	0
Operaciones con mercancías	2	0	0	0	0	0
Impacto GAMMA de operaciones con opciones	1	0	0	0	0	0
Impacto Vega de operaciones con opciones	0	0	0	0	0	0
Total	4,377	350	5,911	473	502	40

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		Consumo	
	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital
Grupo I	2	0	0	0	0	0
Grupo II	0	0	211	17	0	0
Grupo III	657	53	572	46	4	0
Grupo IV	252	20	0	0	0	0
Grupo V	0	0	0	0	0	0
Grupo VI	19,536	1,563	0	0	0	0
Grupo VII	10,562	845	0	0	0	0
Grupo VIII	182	15	0	0	0	0
Grupo IX	2,646	212	0	0	6	0
Grupo X	281	22	0	0	0	0
Total	34,118	2,730	783	63	10	0

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	Consumo
Activos ponderados por riesgo operacional	7,394	714	1,625
Requerimiento por riesgo operacional	592	57	130

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 30 de noviembre de 2024 de la siguiente manera:

CCF (Coeficiente de Capital Fundamental):	14.96%
CCB (Coeficiente de Capital Básico):	14.96%
Índice de capitalización:	14.96%
Categoría:	I

Dicha información fue dada a conocer a la CNBV por Banxico el 18 de enero de 2024, con base en la información entregada por las Instituciones, conforme a lo dispuesto por el artículo 2 Bis 4 de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito".

V. Políticas y pronunciamientos contables

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

Política de pago de dividendos o reinversión de utilidades

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

Políticas que rigen la Tesorería

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

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

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

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

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

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

Principales políticas contables

Los estados financieros consolidados cumplen con los Criterios contables prescritos por la CNBV los cuales se incluyen en las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, Instituciones de Crédito, Casas de Bolsa y Operadoras de Fondos de Inversión”, y se 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 partir de 2022:

a. Implementación nuevos Criterios Contables de las Disposiciones adoptando de manera parcial ciertas NIF

La CNBV publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 13 de marzo de 2022 la Resolución que modifica el párrafo 3 del Criterio A-2 “Aplicación de normas particulares” de los Criterios Contables para incorporar nuevas NIF aplicables a instituciones de crédito. Como resultado de la emisión de la Norma Internacional de Información Financiera 9 “Instrumentos financieros” (IFRS 9), el CINIF, publicó nuevas normas de información financiera que cubren los mismos tópicos y con base en estas, la CNBV inició el proceso de adaptación de la regulación aplicable y un nuevo marco para las entidades supervisadas similar al utilizado internacionalmente.

De conformidad con las disposiciones emitidas por la CNBV, ésta determinó como metodología de adopción de estas normas la aplicación prospectiva parcial, afectando los impactos financieros originados en la adopción inicial en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores dentro del capital contable.

A partir del 1 de enero de 2022, INVEX Controladora adoptó las siguientes NIF:

- NIF B-17 “Determinación del Valor Razonable”;
- NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”;
- NIF C-3 “Cuentas por cobrar”;
- NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”;
- NIF C-10 “Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura”;
- NIF C-14 “Transferencia y baja de activos financieros”;
- NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”;
- NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”;
- NIF C-20 “Instrumentos financieros por cobrar principal e interés”;
- NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”;
- NIF D-2 “Costos por contratos de clientes”;
- NIF D-5 “Arrendamientos”.

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

NIF B-17 “Determinación del valor razonable”. Establece las normas para la determinación del valor razonable y su revelación. Menciona que el valor razonable debe utilizar supuestos que los participantes del mercado usarían al fijar el precio de un activo o un pasivo en las condiciones actuales del mercado a una fecha determinada. Se establece que se debe considerar el activo o pasivo particular que se está valuando, si es monetario y si es utilizado en combinación con otros activos o sobre una base independiente, el mercado en que tendría lugar el intercambio del activo o el pasivo; y la técnica o técnicas de valuación apropiadas para la determinación de su valor razonable, así como maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables.

Esta NIF requiere revelar el nivel de la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifican las determinaciones del valor razonable en su totalidad (Nivel 1, 2 o 3).

- Nivel 1: Las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de precios cotizados (no ajustados) en mercados activos, para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Las mediciones del valor razonable de Nivel 2 son aquellas derivadas de insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: Las mediciones del valor razonable de Nivel 3 son aquellas derivadas de técnicas de valuación que incluyen entradas para el activo o pasivo que no se basan en datos observables del mercado (entradas no observables).

Otras revelaciones requeridas en la adopción de la NIF B-17 “Determinación a valor razonable” son las siguientes:

- Las técnicas de valuación y los datos de entrada utilizados para desarrollar las determinaciones a valor razonable para activos y pasivos después del reconocimiento inicial.
- El efecto en la utilidad o pérdida neta u otro resultado integral del período de las determinaciones del valor razonable recurrentes utilizando datos de entrada no observables relevantes y significativos (Nivel 3).
- El valor razonable al final del período sobre el que se informa.
- Si han ocurrido transferencias entre niveles de jerarquía de los pasivos, así como los importes, motivos y razones de esas transferencias.
- Descripción de las técnicas de valuación utilizadas (Nivel 2 y Nivel 3).
- Los datos de entrada utilizados en la determinación del valor razonable (Nivel 2 y Nivel 3).
- Si ha habido un cambio en la técnica de valuación.

NIF C-2 “Inversiones en Instrumentos Financieros”. Establece las normas de valuación, representación y revelación de la inversión en instrumentos financieros. Descarta el concepto de “intención de adquisición” y utilización de una inversión en un instrumento financiero de deuda o capital para determinar su clasificación y elimina las categorías de instrumentos conservado para su vencimiento y disponibles para la venta. Adopta el concepto de “modelo de negocio de la Administración de las inversiones” en instrumentos financieros.

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de las cuentas por cobrar en los estados financieros de una entidad económica. Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero. Establece que la estimación para incobrabilidad para cuentas por cobrar comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas.

NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación de los pasivos, provisiones y compromisos, disminuyendo su alcance para reubicar el tema relativo a los pasivos financieros en la NIF C-19.

NIF C-10 “Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura”. a) Se requiere alinear las relaciones de cobertura con la estrategia de administración de riesgos para que califiquen como relaciones de cobertura. En caso contrario, no calificarían como tales y no podrían ser reconocidas como relaciones de cobertura; b) se eliminó la restricción de poder establecer una relación de cobertura de los activos y pasivos valuados a valor razonable; c) sólo se discontinúa la relación de cobertura, si el instrumento de cobertura o la partida cubierta dejan de existir o si la estrategia de administración de riesgos cambia, lo cual sería inusual y raro; d) se requiere reequilibrar la proporción de cobertura si existe ineffectividad, ya sea aumentando o disminuyendo la partida cubierta o el instrumento de cobertura; e) no se permite separar los instrumentos financieros derivados implícitos que existan cuando el instrumento anfitrión sea un activo financiero; y f) se permite designar como partida cubierta a una posición neta de ingresos y egresos, en tanto esa designación refleje la estrategia de administración de riesgos de INVEX Controladora.

NIF C-14 “Transferencia y baja de activos financieros”. El principal cambio contenido en esta norma corresponde al principio de cesión de riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, como condición fundamental para darlo de baja. Esto significa que cuando INVEX Controladora descuenten cuentas o documentos por cobrar con recurso, no podrán presentar el monto del descuento como un crédito a las cuentas y documentos por cobrar, sino como un pasivo. De igual manera, las entidades financieras no podrán dar de baja el activo financiero con una simple cesión del control sobre el activo.

NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”. Establece las normas de valuación, reconocimiento contable, presentación y revelación de las pérdidas por deterioro de instrumentos financieros por cobrar. Es importante mencionar que la CNBV establece dentro de sus Criterios Contables reglas especiales para el cálculo del deterioro de créditos que las instituciones de crédito mantengan bajo el modelo de negocio de mantener para cobrar principal e interés (cartera de crédito).

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de las cuentas por pagar, préstamos y otros pasivos financieros en los estados financieros de una entidad económica. Se introducen los conceptos de costo amortizado para medir los pasivos financieros a través del uso del método de interés efectivo, el cual se basa en la tasa de interés efectiva, para efectuar dicha valuación. Tanto los descuentos como los costos de emisión de un pasivo financieros se deducen del pasivo.

NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de los instrumentos de financiamiento para cobrar principal e interés en los estados financieros de una entidad económica que realiza actividades de financiamiento. Descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de los instrumentos financieros en el activo para determinar su clasificación. Adopta el concepto de “modelo de negocio de la Administración”.

NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación de los costos que surgen por contratos con clientes. Establece la normativa relativa al reconocimiento de los costos por contratos con clientes, asimismo incorpora el tratamiento contable de los costos relacionados con contratos de construcción y fabricación de bienes de capital incluyendo los costos relacionados con contratos de clientes.

NIF D-5 “Arrendamientos”. Establece cambios al anterior Boletín D-5 “Arrendamientos” principalmente respecto al arrendatario, eliminando el concepto de arrendamientos operativos o financieros (capitalizables) y obligándolo a reconocer un activo por su Derecho a Controlar su Uso (DCU) y un pasivo por arrendamiento a valor presente por su obligación de efectuar los pagos del mismo, a menos que el arrendamiento sea de corto plazo o de bajo valor.

NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación de los ingresos que provienen de los contratos con clientes. Se establecen los aspectos más significativos para el reconocimiento de los ingresos a través de la transferencia del control, identificación de obligaciones a cumplir de un contrato, asignación del monto de la transacción y el reconocimiento de derechos de cobro. Las principales características emitidas para esta NIF son (i) La transferencia de control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos, (ii) La identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato y (iii) La asignación del precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes.

b. Cambios en las metodologías de clasificación y calificación de cartera de crédito

Entre los principales cambios que menciona la Resolución Modificatoria respecto la adopción de esta NIF son:

- Adopción del método de interés efectivo que se podrán adoptar a partir del 1 de enero de 2023.
- Revelación de la cartera agrupada según su nivel de riesgo de crédito, es decir, con riesgo de crédito etapa 1, con riesgo de crédito etapa 2 y con riesgo de crédito etapa 3, según el tipo de crédito otorgado, ya sean créditos comerciales, de consumo o a la vivienda, y a su vez, clasificados de acuerdo con el destino del crédito.

Adopción de Método de Interés Efectivo. A partir del 1 de enero de 2023, para la medición del costo amortizado de los activos financieros que se encuentren dentro del modelo de negocio para ‘Cobrar Principal e Interés’ y cumplan con las pruebas para comprobar que los flujos de efectivo del contrato corresponden únicamente a pagos de principal e interés, se utilizará el método de interés efectivo, excepto por aquellos créditos donde la tasa de interés se modifique periódicamente, en los cuales, la tasa de interés efectiva calculada al inicio del periodo será la que se utilizará durante toda la vida del crédito.

Cambios en la categoría de etapas para la clasificación de Cartera. A partir del 01 de enero de 2022, la cartera de crédito se debe clasificar como a continuación se menciona:

- Etapa 1- Activos financieros cuyo riesgo crediticio no ha cambiado significativamente desde su otorgamiento (menos de 30 días de incumplimiento o menor o igual a un “atraso” para cartera de consumo no revolvente e hipotecaria o menor o igual a un “impago” para cartera de consumo de tarjetas de crédito y otros créditos revolventes).
- Etapa 2- Activos financieros con un incremento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial (entre 30 y 89 días de incumplimiento o mayor a uno, pero menor o igual a tres atrasos o impagos).
- Etapa 3- Activos financiero con evidencia objetiva de deterioro (90 días o más de incumplimiento o mayor a tres atrasos o impagos y/o de acuerdo con el Criterio Contable B-6 para traspaso a cartera vencida).

c. Precisión en temas contables publicados por CNBV

La CNBV publica Criterios Contables con la finalidad de precisar ciertos temas o tópicos contables, a continuación, se muestran los más importantes:
A partir del 1 de enero de 2022:

- Se derogan los Criterios Contables B-2 Inversiones en valores, B-5 Derivados y operaciones de cobertura, B-11 Derechos de cobro, C-1 Reconocimiento y baja de activos financieros, C-3 Partes relacionadas y C-4 Información por segmentos entrando en vigor las NIF que corresponden, mismas que fueron descritas anteriormente.
- Se modifican los nombres y se adecuan los Criterios Contables D-1 Estado de situación financiera (antes "Balance general"), D-2 Estado de resultado integral (antes "Estado de resultados") y D-3 Estado de cambios en el capital contable (antes "Estado de variaciones en el capital contable") y D-4 Estado de flujos de efectivo.
- Criterio Contable A-2 Aplicación de normas particulares. En relación con los requisitos para consolidación de estados financieros a que hace referencia la NIF B-8 Estados financieros consolidados o combinados, se elimina la exención para los fondos de inversión respecto al reconocimiento uniforme de criterios de contabilidad para instituciones de crédito en lo relativo a la represión de estados financieros, conforme a lo establecido en la NIF B-10 Efectos de la Inflación. (i) Se elimina la obligación de revelar el monto histórico del capital social al calce del estado de situación financiera, (ii) En relación con los requisitos para la aplicación del método de participación a que hace referencia la NIF C-7, se elimina la exención para los fondos de inversión respecto al reconocimiento uniforme de criterios de contabilidad para instituciones de crédito en lo relativo a la represión de estados financieros, conforme a lo establecido en la NIF B-10, (iii) Se elimina el requerimiento de presentar el pasivo generado por beneficios a los empleados dentro del rubro "Otras cuentas por pagar". Ahora se presentará en un rubro por separado del estado de situación financiera, (iv) Se elimina el requisito de revelar la forma ni las bases de cálculo utilizadas para calcular los impuestos a la utilidad causados y determinar la PTU.
- Criterio Contable A-3 Aplicación de normas generales. (i) Se elimina la obligación de reclasificar como adeudo vencido y la constitución simultánea de una estimación por ir recuperabilidad o difícil cobro por su importe total para aquellas cuentas liquidadoras en las que el monto por cobrar no se realice a los 90 días naturales siguientes a partir de la fecha en que se hayan registrado. (ii) La estimación de pérdidas crediticias esperadas correspondiente a los montos por cobrar en cuentas liquidadoras deberá determinarse de conformidad con lo establecido en la NIF C-1. (iii) Se requieren revelaciones adicionales respecto del Precio Actualizado para Valuación que sea proporcionado por el Proveedor de Precios en la determinación del valor razonable, en adición a lo refilado en los Criterios Contables o las NIF correspondientes.
- Criterio Contable B-1 Efectivo y equivalentes de efectivo. (i) Se modifica el nombre del Criterio Contable. Se denominaba "Disponibilidades", (ii) Se incorporan las definiciones de: Efectivo, Equivalentes de efectivo e Instrumentos financieros de alta liquidez. (iii) Los depósitos en entidades financieras representados o invertidos en títulos, que no cumplan los supuestos previstos en este Criterio Contable serán objeto de la NIF C-2. (iii) El efectivo deberá reconocerse inicialmente que es su valor nominal, en tanto todos los equivalentes de efectivo, en su reconocimiento inicial, deben evaluarse a su valor razonable. Los rendimientos que generen el efectivo y los equivalentes de efectivo se reconocerán en los resultados del ejercicio conforme se devenguen, (iv) El efectivo se deberá mantener valuado a su valor nominal, mientras que, los equivalentes de efectivo deberán evaluarse a su valor razonable, (v) Los instrumentos financieros de alta liquidez deben evaluarse con base en lo establecido en las normas sobre instrumentos financieros, de acuerdo con el modelo de negocio que corresponda a cada tipo de instrumento.
- Criterio Contable B-3 Reportos. (i) Se modifica la definición de: Activo financiero, Costo amortizado, Método de interés efectivo, Tasa de interés efectiva y Valor razonable, (ii) Se elimina la definición de Instrumentos de patrimonio neto incorporando la definición de Instrumentos financieros de capital, (iii) Para efectos de compensación entre activos y pasivos financieros actuando la Controladora como reportadora debe atenderse lo refilado en la NIF B-12, (iv) Se incorpora el requerimiento de revelar la tasa pactada en las operaciones relevantes.
- Criterio Contable B-6 Cartera de Crédito. (i) Los derechos de cobro que adquiera la Controladora que se encuentren en los supuestos previstos en este criterio serán objeto de la NIF C-20, (ii) Se modifica la definición de: Castigo, Costo amortizado, Crédito, Créditos comerciales, Línea de crédito y Saldo insoluto, (iii) Se adicionan las definiciones de: Cartera con riesgo de crédito etapa 1, etapa 2 y etapa 3, Costos de transacción, Derechos de cobro, Método de interés efectivo, Riesgo crédito, Tasa de interés efectiva y Valor residual no garantizado, (iv) Se eliminan las definiciones de Cartera problemada, Cartera vigente, Cartera vencida, Comisión por el otorgamiento del crédito y Opción de compra a precio reducido. (v) Se incorpora un apartado relacionado con el modelo de negocio similar al contenido en IFRS 9. El modelo de negocio se refiere a como la Controladora administra o gestiona la cartera de crédito para generar flujos de efectivo. Esto es, el modelo de negocio INVEX Controladora determina si los flujos de efectivo procederán de la obtención de flujos de efectivo contractuales, de la venta de la cartera de crédito, o de ambas, (vi) La cartera de crédito debe reconocerse en términos de este criterio, si el objetivo del modelo de negocio es conservar la cartera de crédito para cobrar los flujos de efectivo contractuales y los términos del contrato prevén flujos de efectivo en fechas preestablecidas, que corresponden únicamente a pagos de principal e interés sobre el monto del principal pendiente de pago. (vii) El reconocimiento inicial debe cuantificarse el precio de la transacción, el cual corresponde al monto neto financiado. El monto neto financiado es aquel que resulta de adicionar o restar al monto original del crédito, el seguro que se hubiere financiado, los costos de transacción, las comisiones, intereses y otras partidas cobradas por anticipado, (viii) Los costos de transacción y las partidas cobradas por anticipado se reconocerán como un cargo o crédito diferido, según corresponda, que se amortizara contra los resultados durante la vida del crédito conforme a la tasa de interés efectiva.

Anteriormente se registraban como un crédito diferido, el cual se amortizaba contra los resultados bajo el rentado de línea recta durante la vida del crédito, (ix) Las comisiones cobradas y costos de transacción relacionados con el otorgamiento de tarjetas de crédito se deben reconocer directamente en resultados al momento del otorgamiento del crédito, en lugar de amortizarse en resultados durante un plazo de 12 meses, (x) Las comisiones cobradas y costos de transacción que origine una línea de crédito se reconocerán como un crédito o un cargo diferido, según corresponda, el cual se amortizara contra los resultados por el periodo correspondiente al plazo otorgado en la línea de crédito. Anteriormente se amortizaban contra los resultados del ejercicio bajo el método de línea recta en un periodo de 12 meses. (xi) Las partidas diferidas pendientes de amortizar (costos de transacción y partidas cobradas por anticipado), así como las originadas en la renegociación, se amortizarán durante el nuevo plazo de crédito con base en la tasa de interés efectiva. Anteriormente las comisiones cobradas por reestructuraciones o renovaciones de créditos se adicionaban a las comisiones cobradas por el otorgamiento como un crédito diferido, el cual se amortizaba contra los resultados de ejercicio bajo el método de línea recta durante el nuevo plazo de crédito.

- Criterio Contable B- 7 Bienes adjudicados. (i) Se modifica la definición de Bienes adjudicados, (ii) Se adicionan las definiciones de: Costo de disposición y Valor neto de realización, (iii) Se modifica lo que debe considerarse como el valor de reconocimiento de los bienes adjudicados, (iv) Se especifica que la diferencia entre el valor del activo que dio origen a la adjudicación, neto de estimaciones, y el valor de reconocimiento del bien adjudicado determinado, se reconocerá en los resultados del ejercicio como "Otros ingresos (egresos) de la operación", (vii) Mantiene las normas relacionadas con el importe de la estimación que reconozca los indicios de deterioro por las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados.
- Criterio Contable B-8 Aavales. (i) Se adicionan las definiciones de: Aval, Compromiso y Contrato de Carácter Oneroso, (ii) Los ingresos por comisiones provenientes del otorgamiento de aavales se reconocerán en los resultados del ejercicio de conformidad con lo establecido en la NIF D-1, en lugar de cuando se devenguen.
- Criterio Contable B-9 Custodia y administración de bienes. (i) Se incluyen los activos virtuales dentro de la definición de Bienes sujetos a custodia o administración, (ii) Se modifican las definiciones de: Costo de adquisición y Valor razonable, (iii) Los ingresos de los servicios de custodia o administración se reconocerán en los resultados del ejercicio de conformidad con lo establecido en la NIF D-1, en lugar de cuando se devenguen.
- Criterio Contable B-10 Fideicomisos. Los ingresos por manejo de los fideicomisos se reconocerán con base en lo establecido en la NIF D-1.

d. Derogación de diversos criterios incluidos en los Criterios Contables de las Disposiciones

Con la adopción de las NIF enlistadas anteriormente y algunas otras ya existentes, se derogan los siguientes Criterios Contables incluidos en las Disposiciones:

Criterio Contable	NIF que sustituye
A-3 Aplicación de normas generales - Reglas de Compensación	NIF B-12 Compensación de activos y pasivos financieros
B-2 Inversiones en valores	NIF C-2 Inversión en instrumentos financieros
B-5 Derivados y operaciones de cobertura	NIF C-10 Instrumentos financieros derivados y con fines de cobertura
B-11 Derechos de cobro	NIF C-20 Instrumentos Financieros para cobrar principal e interés
C-1 Reconocimiento y baja de activos financieros	NIF C-14 Transferencia y baja de activos financieros
C-3 Partes relacionadas	NIF C-13 Partes relacionadas
C-4 Información por segmentos	NIF B-5 Información financiera por segmentos

INVEX Controladora adoptó estas actualizaciones de las nuevas normas de información financiera y de los Criterios Contables de las Disposiciones que convergen al nuevo marco nacional e internacional el 1 de enero de 2022 sin presentar impactos materiales en los estados financieros.

e. Nuevos pronunciamientos contables NIF 2023

Al 31 de diciembre de 2022, 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 B-11, "*Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas*" - Los activos de larga duración mantenidos para distribuir a los propietarios, es decir, que serán utilizados para pagar dividendos o reembolsos de capital, se valúan al menor entre su valor neto en libros y su valor razonable menos costos de disposición en los términos de la NIF B-11, Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas; no obstante, hace falta precisar cuál es el reconocimiento contable que se generaría por la diferencia que pudiera existir entre el importe por distribuir a los propietarios y el valor de dichos activos de larga duración. Por lo tanto, se propone adicionar los párrafos necesarios que indiquen que, por tratarse de distribuciones a los propietarios, se deben afectar las utilidades acumuladas, tal como se establecía en el Boletín C-15, Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición, el cual estuvo en vigor hasta el ejercicio 2021.

Mejoras a las NIF que no generan cambios contables:

- La NIF B-3 - *Estado de resultado integral*, aclara que las fluctuaciones cambiarias derivadas de las Unidades de Inversión (UDIS) se deben incluir en el resultado integral de financiamiento; por su parte, para efectos de la NIF B-10 - *Efectos de la inflación*, deben tratarse como partidas monetarias; consecuentemente, en la aplicación de la NIF B-15 - *Conversión de monedas extranjeras*, deberán ser valuadas a tipo de cambio de cierre.
- NIF B-10, *Efectos de la inflación* - Cuando se emitió la NIF B-10 se incluyó la mención al 8% porque fue el promedio anual para determinar el 26% acumulado en tres años. Se elimina la referencia al promedio de 8%.
- NIF C-3, *Cuentas por cobrar* - Se aclara que el alcance de esta NIF incluye a las otras cuentas por cobrar que no devengan interés. Se elimina referencia cuentas por cobrar "comerciales", incluyendo así, todas las cuentas por cobrar.

Interés efectivo en Cartera de crédito:

- La adopción inicial del método de interés efectivo en la cartera de crédito fue de forma prospectiva con efectos a partir del 1° de enero de 2023, el cargo por los costos de transacción ascendieron a 11 mdp y el crédito por las comisiones cobradas por anticipado por (48) mdp, de los cuales al 31 de diciembre de 2023 se ha amortizado un monto neto de 7 mdp. El saldo de las partidas diferidas se presenta neta en el estado de situación financiera a dicha fecha.

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.

f. 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 al 31 de diciembre de 2023, derivados de la aplicación de los programas de apoyo son:

<u>Tipo de cartera, mdp</u>	<u>Saldo de la cartera afectada sin criterios especiales</u>	<u>Efectos de ajuste a la cartera por criterios especiales</u>	<u>Saldo de la cartera ajustada con criterios especiales</u>
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

<u>Tipo de cartera, mdp</u>	<u>Estimación preventiva para riesgos crediticios sin adoptar criterios especiales</u>	<u>Efectos de ajuste a la estimación por criterios especiales</u>	<u>Estimación preventiva ajustada con criterios especiales</u>
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

Datos seleccionados

A continuación, se muestran los indicadores más relevantes de INVEX Controladora y subsidiarias:

Indicadores financieros	4T23	3T23	4T22	Var. vs 3T23	Var. vs 4T22
Cartera de crédito					
Índice de morosidad (IMOR)	1.5%	1.4%	1.0%	0.1%	0.5%
Comercial	0.8%	0.8%	0.5%	0%	0.3%
Consumo	2.1%	2.0%	1.6%	0.1%	0.5%
Índice de cobertura (ICOR)	285.6%	294.2%	353.3%	(8.4%)	(67.7%)
Rentabilidad					
MIN	2.2%	3.0%	1.1%	(0.8%)	1.1%
Eficiencia operativa	2.9%	2.8%	2.1%	0.2%	0.9%
ROA	0.7%	1.0%	0.9%	(0.3%)	(0.1%)
ROE	10.1%	14.6%	14.6%	(4.6%)	(4.6%)
Liquidez (No. de veces)	13	12	13	1	(0)
Apalancamiento (No. de veces)	13	13	14	0	(1)
Índice de capitalización Riesgo de crédito					
Banco	21.0%	22.3%	21.1%	(1.4%)	(0.1%)
Casa de Bolsa	133.6%	159.1%	184.3%	(25.5%)	(50.8%)
Índice de capitalización Riesgo de crédito, mercado y operativo					
Banco	15.6%	15.6%	15.2%	(0.1%)	0.4%
Casa de Bolsa	14.1%	21.4%	17.8%	(7.3%)	(3.7%)

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

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

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

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

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

Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

Donde:

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

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

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

Donde:

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

Apalancamiento = Pasivo total / Capital.

Notas:

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

Datos Anualizados = (Flujo del trimestre * 4).

VI. Estados financieros

Estados financieros comparativos

Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023

Estado de situación financiera, mdp	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	Var. vs 3T23		Var. vs 4T22	
						\$	%	\$	%
ACTIVO									
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,163	3,615	11,143	6,354	4,027	(452)	(13%)	(864)	(21%)
Cuentas de margen	511	375	735	419	259	136	36%	252	97%
Inversiones en instrumentos financieros	113,712	98,340	117,884	99,594	109,896	15,372	16%	3,816	3%
Instrumentos financieros negociables	113,652	98,105	117,651	99,340	109,509	15,547	16%	4,143	4%
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés	60	235	233	254	387	(175)	(74%)	(327)	(84%)
Deudores por reporto	5,604	0	0	0	0	5,604	100%	5,604	100%
Instrumentos financieros derivados	189	857	727	385	336	(668)	(78%)	(147)	(44%)
Con fines de negociación	165	813	698	356	299	(648)	(80%)	(134)	(45%)
Con fines de cobertura	24	44	29	29	37	(20)	(45%)	(13)	(35%)
Cartera de crédito etapa 1	35,727	33,642	31,888	31,004	29,503	2,085	6%	6,224	21%
Créditos comerciales	15,794	15,798	15,385	15,903	15,922	(4)	0%	(128)	(1%)
Actividad empresarial o comercial	14,417	14,342	14,048	14,560	14,795	75	1%	(378)	(3%)
Entidades financieras	1,377	1,456	1,337	1,343	1,127	(79)	(5%)	250	22%
Créditos de consumo	19,874	17,785	16,450	15,050	13,531	2,089	12%	6,343	47%
Créditos a la vivienda	59	59	53	51	50	0	0%	9	18%
Cartera de crédito etapa 2	774	480	395	315	296	294	61%	478	161%
Créditos comerciales	251	5	0	0	0	246	n.s.	251	100%
Actividad empresarial o comercial	251	5	0	0	0	246	n.s.	251	100%
Créditos de consumo	523	475	395	311	296	48	10%	227	77%
Créditos a la vivienda	0	0	0	4	0	0	0%	0	0%
Cartera de crédito etapa 3	555	498	431	339	301	57	11%	254	84%
Créditos comerciales	123	127	102	81	81	(4)	(3%)	42	52%
Actividad empresarial o comercial	123	127	102	81	81	(4)	(3%)	42	52%
Créditos de consumo	428	367	325	258	220	61	17%	208	95%
Créditos a la vivienda	4	4	4	0	0	0	0%	4	100%
Cartera de crédito	37,056	34,620	32,714	31,658	30,100	2,436	7%	6,956	23%
(+/-) Partidas diferidas	(30)	0	0	0	0	(30)	100%	(30)	100%
Estimación preventiva riesgos crediticios	(1,585)	(1,464)	(1,298)	(1,155)	(1,062)	(121)	8%	(523)	49%
Cartera de crédito (neto)	35,441	33,156	31,416	30,503	29,038	2,285	7%	6,403	22%
Derechos de cobro adquiridos	31	31	31	31	31	0	0%	0	0%
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(31)	(31)	(31)	(31)	(31)	0	0%	0	0%
Total de cartera de crédito (neto)	35,441	33,156	31,416	30,503	29,038	2,285	7%	6,403	22%
Otras cuentas por cobrar (neto)	9,051	22,283	10,222	19,259	21,518	(13,232)	(59%)	(12,467)	(58%)
Bienes adjudicados (neto)	116	158	162	167	172	(42)	(27%)	(56)	(33%)
Inventario	422	412	402	404	400	10	2%	22	6%
Pagos anticipados y otros activos (neto)	570	945	869	815	654	(375)	(40%)	(84)	(13%)
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	1,262	1,008	631	400	342	254	25%	920	n.s.
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	250	254	252	256	215	(4)	(2%)	35	16%
Inversiones permanentes en acciones	2,187	2,374	1,991	1,667	1,604	(187)	(8%)	583	36%
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	740	777	669	671	695	(37)	(5%)	45	6%
Activos intangibles (neto)	439	333	333	312	428	106	32%	11	3%
Crédito mercantil	1,353	1,353	1,353	1,353	1,362	0	0%	(9)	(1%)
TOTAL ACTIVO	175,010	166,240	178,789	162,559	170,946	8,770	5%	4,064	2%

Estado de situación financiera, mdp	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	Var. vs 3T23		Var. vs 4T22	
						\$	%	\$	%
PASIVO									
Captación	43,016	35,852	39,977	37,679	32,255	7,164	20%	10,761	33%
Depósitos de exigibilidad inmediata	7,223	6,223	9,236	6,261	6,599	1,000	16%	624	9%
Depósitos a plazo	32,347	26,174	27,298	26,967	20,677	6,173	24%	11,670	56%
Títulos de crédito emitidos	3,446	3,455	3,443	4,451	4,979	(9)	0%	(1,533)	(31%)
Préstamos bancarios y de otros organismos	7,643	8,431	8,213	8,251	8,436	(788)	(9%)	(793)	(9%)
Valores asignados por liquidar	0	2,694	18	0	0	(2,694)	(100%)	0	0%
Acreeedores por reporto	95,223	34,352	78,160	58,132	63,511	60,871	177%	31,712	50%
Colaterales vendidos o dados en garantía	5,603	50,692	25,094	31,274	36,529	(45,089)	(89%)	(30,926)	(85%)
Reportos (saldo acreedor)	5,603	50,692	25,094	31,274	36,529	(45,089)	(89%)	(30,926)	(85%)
Derivados	54	1	0	10	0	53	n.s.	54	100%
Con fines de negociación	54	1	0	0	0	53	n.s.	54	100%
Con fines de cobertura	0	0	0	10	0	0	0%	0	0%
Pasivo por arrendamiento	258	266	262	264	223	(8)	(3%)	35	16%
Otras cuentas por pagar	9,325	20,372	14,131	14,220	17,046	(11,048)	(54%)	(7,722)	(45%)
Acreeedores por liquidación de operaciones	4,161	14,757	9,168	11,002	14,196	(10,596)	(72%)	(10,035)	(71%)
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	790	754	1,205	854	696	36	5%	94	14%
Acreeedores por cuentas de margen	0	0	0	2	0	0	0%	0	0%
Contribuciones por pagar	391	388	384	456	369	3	1%	22	6%
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	3,983	4,473	3,374	1,906	1,785	(491)	(11%)	2,197	123%
Pasivo por impuestos a la utilidad	38	203	142	50	130	(165)	(81%)	(92)	(71%)
Pasivo por beneficios a los empleados	420	386	273	203	374	34	9%	46	12%
Créditos diferidos y cobros anticipados	187	8	8	8	7	179	n.s.	180	n.s.
TOTAL PASIVO	161,767	153,257	166,278	150,091	158,511	8,510	6%	3,256	2%
CAPITAL CONTABLE									
Capital contribuido									
Capital social	1,503	1,503	1,503	1,503	1,503	0	0%	0	0%
Capital ganado									
Prima en venta de acciones	1,069	1,069	1,069	1,069	1,069	0	0%	0	0%
Reservas de capital	205	205	205	203	203	0	0%	2	1%
Resultados acumulados	9,191	8,886	8,455	8,346	8,227	305	3%	964	12%
Otros resultados integrales	290	314	297	323	372	(24)	(8%)	(82)	(22%)
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	15	27	16	20	25	(12)	(44%)	(10)	(40%)
Efecto acumulado por conversión	60	82	59	72	110	(22)	(27%)	(50)	(45%)
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	43	58	59	60	61	(15)	(26%)	(18)	(30%)
Participación en ORI de otras entidades	172	147	163	171	176	25	17%	(4)	(2%)
Participación controladora	12,258	11,977	11,529	11,444	11,374	281	2%	884	8%
Participación no controladora	985	1,006	982	1,024	1,061	(21)	(2%)	(76)	(7%)
TOTAL CAPITAL	13,243	12,983	12,511	12,468	12,435	260	2%	808	6%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	175,010	166,240	178,789	162,559	170,946	8,770	5%	4,064	2%

Estado de situación financiera, mdp	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	Var. vs 3T23		Var. vs 4T22		
						\$	%	\$	%	
CUENTAS DE ORDEN										
Operaciones por cuenta de terceros										
Cuentas corrientes	(1)	(43)	(7)	(1)	(914)	42	(98%)	913	(100%)	
Liquidación de operaciones de clientes	(1)	(43)	(7)	(1)	(914)	42	(98%)	913	(100%)	
Operaciones en custodia	567,050	517,353	537,340	498,598	477,234	49,697	10%	89,816	19%	
Valores de clientes recibidos en custodia	567,050	517,353	537,340	498,598	477,234	49,697	10%	89,816	19%	
Operaciones por cuenta propia										
Compromisos crediticios	46,047	43,610	41,118	38,087	35,579	2,437	6%	10,468	29%	
Bienes en fideicomiso o mandato	1,047,082	1,002,469	988,646	943,670	912,691	44,613	4%	134,391	15%	
Colaterales recibidos	5,604	105	2,021	3,546	1,343	5,499	n.s.	4,261	n.s.	
Deuda gubernamental	5,604	105	2,021	3,546	1,343	5,499	n.s.	4,261	n.s.	
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	5,604	51,030	27,178	34,824	37,879	(45,426)	(89%)	(32,275)	(85%)	
Deuda gubernamental	5,604	51,030	26,274	34,824	36,976	(45,426)	(89%)	(31,372)	(85%)	
Deuda bancaria	0	0	904	0	903	0	0%	(903)	(100%)	
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito etapa 3	801	881	806	751	702	(80)	(9%)	99	14%	
Otras cuentas de registro	137,428	139,731	141,041	138,213	131,183	(2,303)	(2%)	6,245	5%	

Estado de resultado integral consolidado del 1° de enero al 31 de diciembre de 2023

Estado de resultado integral, mdp	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	Var. vs 3T23		Var. vs 4T22		Var. vs 2022			
						\$	%	\$	%	2023	2022	\$	%
Ingresos por intereses	4,891	5,554	4,972	4,160	4,600	(663)	(12%)	291	6%	19,577	14,203	5,374	38%
Gastos por intereses	(3,609)	(3,931)	(4,208)	(3,620)	(3,830)	322	(8%)	221	(6%)	(15,368)	(12,134)	(3,234)	27%
Margen financiero	1,282	1,623	764	540	770	(341)	(21%)	512	66%	4,209	2,069	2,140	103%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(467)	(495)	(401)	(323)	(327)	28	(6%)	(140)	43%	(1,686)	(977)	(709)	73%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	815	1,128	363	217	443	(313)	(28%)	372	84%	2,523	1,092	1,431	131%
Comisiones y tarifas cobradas	1,187	1,035	997	873	911	152	15%	276	30%	4,092	3,084	1,008	33%
Comisiones y tarifas pagadas	(202)	(194)	(174)	(167)	(175)	(8)	4%	(27)	15%	(737)	(590)	(147)	25%
Resultado por intermediación	(78)	(273)	381	450	444	195	(71%)	(522)	(118%)	480	1,615	(1,135)	(70%)
Otros ingresos (egresos) de la operación	206	133	15	(18)	32	73	55%	174	n.s.	336	651	(315)	(48%)
Gastos de administración y promoción	(1,430)	(1,287)	(1,194)	(1,108)	(1,084)	(143)	11%	(346)	32%	(5,019)	(3,987)	(1,032)	26%
Resultado de la operación	498	542	388	247	571	(44)	(8%)	(73)	(13%)	1,675	1,865	(190)	(10%)
Participación en el resultado de asociadas	6	80	(93)	(44)	(62)	(74)	(93%)	68	(110%)	(51)	(25)	(26)	104%
Resultado antes de impuestos	504	622	295	203	509	(118)	(19%)	(5)	(1%)	1,624	1,840	(216)	(12%)
Impuestos a la utilidad causados	(217)	(188)	(154)	(127)	(109)	(29)	15%	(108)	99%	(686)	(477)	(209)	44%
Resultado neto antes de participación no controladora	287	434	141	76	400	(147)	(34%)	(113)	(28%)	938	1,363	(425)	(31%)
Participación no controladora	18	(3)	48	43	10	21	n.s.	8	80%	106	(3)	109	n.s.
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	305	431	189	119	410	(126)	(29%)	(105)	(26%)	1,044	1,360	(316)	(23%)
Otros Resultados Integrales	(49)	33	(184)	(62)	(14)	(82)	n.s.	(35)	n.s.	(78)	162	(240)	(148%)
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0	(4)	4	0	0	0%	0	0%	0	4	(4)	(100%)
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(12)	11	(13)	4	(7)	(23)	n.s.	(5)	71%	(10)	9	(19)	n.s.
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(15)	(1)	(1)	(1)	4	(14)	n.s.	(19)	n.s.	(18)	4	(22)	n.s.
Efecto acumulado por conversión	(22)	23	18	(69)	(19)	(45)	(196%)	(3)	16%	(50)	(31)	(19)	61%
Participación en ORI de otras entidades	25	(16)	(184)	171	8	41	n.s.	17	n.s.	(4)	176	(180)	(102%)
RESULTADO INTEGRAL	281	448	5	228	396	(167)	(37%)	(115)	(29%)	962	1,522	(560)	(37%)

Estados financieros conforme a criterios emitidos por CNBV

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
 Blvd. Manuel Ávila Camacho 40, Piso 7, Lomas de Chapultepec I Sección, Alc. Miguel Hidalgo, 11000, Ciudad de México
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras en millones de pesos)
 (Auditado)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 3,163	CAPTACIÓN	
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)	511	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 7,223
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		Depósitos a plazo	
Instrumentos financieros negociables	\$ 113,652	Del público en general	\$ 13,111
Instrumentos financieros para cobrar o vender	0	Del mercado de dinero	19,236
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto)	60	Títulos de crédito emitidos	3,446
	113,712	Cuenta global de captación sin movimientos	0
DEUDORES POR REPORTE	5,604		\$ 43,016
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
Con fines de negociación	165	De exigibilidad inmediata	21
Con fines de cobertura	24	De corto plazo	1,993
	189	De largo plazo	5,629
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1			7,643
Créditos comerciales		VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0
Actividad empresarial o comercial	\$ 14,417		
Entidades financieras	1,377	ACREEDORES POR REPORTE	95,223
Créditos de consumo	19,874		
Créditos a la vivienda	59	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1	35,727	Reportos (Saldo acreedor)	5,603
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2		Préstamo de valores	0
Créditos comerciales			5,603
Actividad empresarial o comercial	\$ 251	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
Entidades financieras	0	Con fines de negociación	54
Créditos de consumo	523	Con fines de cobertura	0
Créditos a la vivienda	0		54
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	774	PASIVO POR ARRENDAMIENTO	258
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3			
Créditos comerciales		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Actividad empresarial o comercial	123	Acreedores por liquidación de operaciones	4,161
Entidades financieras	0	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	790
Créditos de consumo	428	Acreedores por cuentas de margen	0
Créditos a la vivienda	4	Contribuciones por pagar	391
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	555	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	3,983
CARTERA DE CRÉDITO	37,056		9,325
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS	(30)	PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	38
(-) MENOS:		PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	420
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	1,585		
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	35,441	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	187
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	31	TOTAL PASIVO	161,767
(-) MENOS:			
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DE DIFÍCIL COBRO	31	CAPITAL CONTABLE	
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	35,441	CAPITAL CONTRIBUIDO	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	9,051	Capital social	\$ 1,503
INVENTARIO	422	CAPITAL GANADO	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	116	Prima en venta de acciones	1,069
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	570	Reservas de capital	205
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,262	Resultados acumulados	9,191
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	250	Otros resultados integrales	
INVERSIONES PERMANENTES	2,187	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	\$ 0
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	740	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	15
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	439	Efecto acumulado por conversión	60
CRÉDITO MERCANTIL	1,353	Remediación de beneficios definidos a los empleados	43
TOTAL ACTIVO	\$ 175,010	Participación en ORI de otras entidades	118
			172
		TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	10,755
		TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	985
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 13,243
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 175,010
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		CUENTAS DE ORDEN	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
Bancos de clientes	\$ 0	BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO	
Liquidación de operaciones de clientes	(1)	Fideicomisos	\$ 1,046,984
Otras cuentas corrientes	0	Mandatos	98
	(1)	COMPROMISOS CREDITICIOS	1,047,082
OPERACIONES EN CUSTODIA		BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	0
Valores de clientes recibidos en custodia	567,050	COLATERALES RECIBIDOS	
Valores de clientes en el extranjero	0	Deuda gubernamental	5,604
	567,050	Deuda bancaria	0
		Otros títulos de deuda	0
		Otros valores	0
		Instrumentos de patrimonio neto	0
		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS	5,604
		O ENTREGADOS EN GARANTÍA	
		Deuda gubernamental	5,604
		Deuda bancaria	0
		Otros títulos de deuda	0
		Otros valores	0
		INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS	5,604
OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS	0	DERIVADOS DE CARTERA DE CRÉDITO ETAPA 3	801
		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	137,428

Juan B. Guichard Michel
Director General

Alfonso Ruiz Camargo
Director de Finanzas

Rodrigo Salinas Romero
Auditor Interno

Margarita Avelar Juárez
Subdirector de Información Financiera

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Blvd. Manuel Ávila Camacho 40, Piso 7, Lomas de Chapultepec I Sección, Alc. Miguel Hidalgo, 11000, Ciudad de México

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras en millones de pesos)

(Auditado)

Ingresos por intereses		\$ 19,577
Gastos por intereses		<u>(15,368)</u>
MARGEN FINANCIERO		4,209
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>(1,686)</u>
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		2,523
Comisiones y tarifas cobradas	4,092	
Comisiones y tarifas pagadas	(737)	
Resultado por intermediación	480	
Otros ingresos (egresos) de la operación	336	
Gastos de administración y promoción	<u>(5,019)</u>	<u>(848)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		1,675
Participación en el resultado de asociadas		<u>(51)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		1,624
Impuestos a la utilidad		(686)
Participación no controladora		<u>106</u>
RESULTADO NETO DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		\$ <u>1,044</u>
Otros Resultados Integrales		
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	\$ 0	
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(10)	
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(18)	
Efecto acumulado por conversión	<u>(50)</u>	(78)
Participación en ORI de otras entidades		<u>(4)</u>
RESULTADO INTEGRAL		\$ <u>962</u>
Utilidad básica por acción ordinaria		\$ <u>6.3975</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 40, Piso 7, Lomas de Chapultepec I Sección, Alc. Miguel Hidalgo, 11000, Ciudad de México
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras en millones de pesos)
(Auditado)

Actividades de operación		
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$	1,624
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización de propiedades, mobiliario y equipo	\$	144
Participación en el resultado neto de otras entidades		51
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión		<u>0</u>
		195
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		195
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	\$	(252)
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)		(3,816)
Cambio en deudores por reporto (neto)		(5,604)
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)		148
Cambio en cartera de crédito (neto)		(6,402)
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)		12,467
Cambio en bienes adjudicados (neto)		55
Cambio en otros activos operativos (neto)		(1,540)
Cambio en captación tradicional		10,760
Cambios de préstamos bancarios y de otros organismos		(792)
Cambio en acreedores por reporto		31,712
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(30,926)
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)		54
Cambio en otros pasivos operativos		(9,853)
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		(14)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados		46
Cambio en otras cuentas por pagar		3,005
Cambio en otras provisiones		0
Devoluciones de impuestos a la utilidad		0
Pagos de impuestos a la utilidad		(785)
		<u>(1,737)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(1,737)
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		(1,068)
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo		0
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes		200
Otros cobros por actividades de inversión		0
Otros pagos por actividades de inversión		<u>0</u>
		(868)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(868)
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		(78)
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>
		(78)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(78)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	\$	(864)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>4,027</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	<u>3,163</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

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
 Blvd. Manuel Ávila Camacho 40, Piso 7, Lomas de Chapultepec I Sección, Alc. Miguel Hidalgo, 11000, Ciudad de México
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras en millones pesos)
 (Auditado)

Concepto	Capital contribuido				Capital ganado								Participación no controladora	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 dejados a los empleados	Efecto acumulado por conversión	Participación en ORI de otras entidades	Total participación de la controladora				
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	1,503	1,069	203	8,227	0	25	61	110	176	11,374	1,061	12,435		
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	(78)	0	0	0	0	0	(78)	0	(78)		
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	6	6		
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	(78)	0	0	0	0	0	(78)	6	(72)		
MOVIMIENTOS DE RESERVAS														
Reservas de capital	0	0	2	(2)	0	0	0	0	0	0	0	0		
RESULTADO INTEGRAL:														
Resultado neto	0	0	0	1,044	0	0	0	0	0	1,044	(106)	938		
Otros Resultados integrales														
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	(10)	0	0	0	(10)	0	(10)		
Remediones por beneficios dejados a los empleados	0	0	0	0	0	0	(18)	0	0	(18)	0	(18)		
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	(50)	0	(50)	0	(50)		
Participación en ORI de otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	(4)	(4)	0	(4)		
Total	0	0	0	1,044	0	(10)	(18)	(50)	(4)	962	(106)	856		
Participación no controladora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24	24		
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	1,503	1,069	205	9,191	0	15	43	60	172	12,258	985	13,243		

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://sivconsultasexternas.cnbv.gob.mx/ConsultaInformacionEmisoras.aspx>

VII. Glosario

A continuación, se presenta un glosario con las definiciones de los principales términos y abreviaturas utilizadas en el informe del cuarto trimestre de 2023:

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.
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.
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	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Dólar/Peso	16.97	17.43	17.12	18.02	19.51
Euro/Peso	18.69	18.48	18.60	19.61	20.78

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 (eje)																		
					Moneda nacional (miembro)					Moneda extranjera (miembro)													
					Intervalo de tiempo (eje)																		
Año actual (miembro)	Hasta 1 año (miembro)	Hasta 2 años (miembro)	Hasta 3 años (miembro)	Hasta 4 años (miembro)	Hasta 5 años o más (miembro)	Año actual (miembro)	Hasta 1 año (miembro)	Hasta 2 años (miembro)	Hasta 3 años (miembro)	Hasta 4 años (miembro)	Hasta 5 años o más (miembro)												
Desglose de créditos [partidas]																							
Bancarios [sinopsis]																							
TOTAL																							
Con garantía (bancarios)																							
TOTAL																							
Banca comercial																							
Banco Actinver, S.A., I.B.M.	No	27/06/2022	27/06/2024	TIE + 3.5	0	100,875,350	0	0	0	0	0												
CI Banco, S.A., I.B.M.	No	27/08/2021	27/08/2027	TIE + 3.5	0	10,223,671	10,000,000	56,666,667	0	0	0												
Seguros Atlas, S.A.	No	26/02/2015	Indefinido	TIE + 3	0	67,891,523	44,775,186	8,887,190	0	0	0												
Banco Ve por Más, S.A., I.B.M.	No	12/04/2019	12/04/2024	TIE + 3.5	0	1,654,854	0	0	0	0	0												
Banco Ve por Más, S.A., I.B.M.	No	25/11/2020	25/11/2025	TIE + 3.5	0	11,371,161	2,376,170	453,000	0	0	0												
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	14/06/2022	14/06/2027	TIE + 3.25	0	55,974,037	48,821,716	30,222,858	0	0	0												
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	17/10/2019	17/10/2024	TIE + 3.5	0	12,428,501	0	0	0	0	0												
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	20/06/2023	20/06/2029	TIE + 3	0	56,617,810	54,009,120	46,645,551	25,825,317	0	0												
BBVA México S.A., I.B.M.	No	11/05/2017	31/03/2028	TIE + 3	0	31,055,688	95,000,000	0	0	0	0												
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	09/03/2021	08/03/2023	TIE + 3.25	0	11,623,913	6,395,418	315,208	0	0	0												
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027	TIE + 3.25	0	14,877,103	14,007,897	0	0	0	0												
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027	TIE + 3.25	0	3,467,397	3,383,046	3,383,190	1,973,594	0	0												
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027	SOFR30 + 4.54%								0	305,266	302,243	304,686	262,422	0						
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027	SOFR30 + 4.35%								0	761,876	751,383	753,826	567,143	0						
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027	SOFR30 + 4.3%								0	1,134,970	1,118,269	1,120,712	842,137	0						
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027	SOFR30 + 4.4%								0	2,191,986	2,159,556	2,162,000	1,081,916	0						
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	02/07/2020	15/03/2024	TIE + 3.3	0	2,428,709	0	0	0	0	0												
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	17/08/2021	17/08/2027	TIE + 3.3	0	12,154,898	11,944,524	5,956,762	246,650	0	0												
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	07/12/2023	07/12/2028	SOFR30 + 3.3%								0	15,207,055	16,552,615	15,173,230	0	0						
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	21/09/2020	21/09/2025	TIE + 3.5	0	9,601,060	6,860,000	0	0	0	0												
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	21/04/2021	21/04/2025	TIE + 3.5	0	12,063,557	12,000,000	1,000,000	0	0	0												
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	10/09/2021	25/11/2027	TIE + 3.5	0	5,800,124	5,708,400	5,708,400	19,555,200	0	0												
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	04/08/2022	04/08/2025	TIE + 3	0	51,117,238	0	0	0	0	0												
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	26/10/2022	25/01/2028	TIE + 3.5	0	10,428,432	10,326,000	10,326,000	9,296,000	350,500	0												
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	23/02/2023	10/01/2028	TIE + 3.5	0	6,330,509	6,269,400	6,269,400	5,844,246	123,054	0												
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	23/02/2023	10/01/2028	TIE + 3.5	0	6,266,366	6,199,968	6,199,968	6,199,968	1,752,898	0												
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	24/11/2023	24/11/2028	TIE + 3.5	0	12,246,632	12,072,828	12,072,828	12,072,828	10,834,922	0												
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	16/02/2021	Indefinido	TIE + 2.5	0	101,843,624	77,628,199	55,383,299	36,544,099	1,339,921	0												
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	16/02/2021	Indefinido	TIE + 3.25	0	19,243,229	12,327,692	0	0	0	0												
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	29/08/2023	Indefinido	TIE + 2.25	0	32,844,355	28,072,704	26,155,843	13,293,078	5,584,479	0												
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	29/08/2023	Indefinido	SOFR30 + 3.7%								0	5,088,711	5,059,440	5,059,440	4,216,200	0						
Banco del Bajío, S.A.	No	08/06/2023	08/06/2025	TIE + 1	0	0	220,916,960	0	0	0	0												
Banco del Bajío, S.A.	No	09/06/2023	09/06/2025	TIE + 1	0	0	503,647,583	0	0	0	0												
Banco del Bajío, S.A.	No	12/06/2023	12/06/2025	TIE + 1	0	0	503,300,590	0	0	0	0												
Banco del Bajío, S.A.	No	05/09/2013	17/07/2027	TIE + 3.0	0	15,346,353	15,591,381	17,947,035	21,692,356	31,710,221	0												
Banco del Bajío, S.A.	No	08/06/2018	31/05/2025	TIE + 3.0	0	8,065,973	7,857,085	0	0	0	0												
Nacional Financiera, SNC	No	05/09/2013	30/06/2027	TIE + 3.0	0	11,943,337	11,649,701	12,813,934	3,517,784	0	0												
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	* Pesos fija largo plazo: 10.48% * Pesos variable corto plazo: TIE + 0.20% * Pesos variable largo plazo: TIE + 0.33% * Dolares variable corto plazo: SOFR + 0.32% * Dolares fija largo plazo: 1.36% * Dolares variable largo plazo: SOFR + 0.94%	0	540,305,343	36,585,714	91,378,856	199,120,482	7,000,000	0	0	331,825,950	0	0	0	22,965,154						
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	* Pesos variable largo plazo: TIE + 0.60% * Pesos fija largo plazo: 9.93% * Dolares variable largo plazo: SOFR + 1.11% * Dolares fija largo plazo: 1.52%	0	393,009,381	0	49,674,142	22,500,000	531,680,740	0	0	11,366,193	20,147,781	0	0	0						
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	* Pesos variable largo plazo: TIE + 0.55% * Pesos fija largo plazo: 6.29% * Dolares variable largo plazo: SOFR + 1.86% * Dolares fija largo plazo: 5.66%	0	7,997,320	294,930,000	1,041,003,698	483,899,997	63,075,773	0	0	1,818,510	0	0	0	448,717,009						
Fundación Donde Banco, S.A. I.B.M.	No	Indefinido	Indefinido	* Call Money: 11.05%	0	21,012,892	0	0	0	0	0												
TOTAL					0	1,657,910,339	2,062,657,282	1,488,464,828	861,581,599	653,452,507	0	369,700,517	46,091,287	24,573,894	6,969,818	471,682,164							
Otros bancarios																							
TOTAL																							
Total bancarios					0	1,657,910,339	2,062,657,282	1,488,464,828	861,581,599	653,452,507	0	369,700,517	46,091,287	24,573,894	6,969,818	471,682,164							

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 X22	No	30-jun-22	25-jun-26	TIE + 1.20	0	12,003,889	0	2,000,000,000	0	0																
INVE X23	No	13-jun-23	10-jun-27	TIE + 1.09	0	1,076,250	0	0	1,025,000,000	0	0															
TOTAL					0	13,080,139	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	5,175,944	0	407,198,400	0	0	0	0	0	0	0	0				
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	5,175,944	0	407,198,400	0	0	0	0	0	0	0	0				
Colocaciones privadas (con garantía)																										
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	5,175,944	0	407,198,400	0	0	0	0	0	0	0	0				
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas					0	13,080,139	0	2,000,000,000	1,025,000,000	0	0	5,175,944	0	407,198,400	0	0	0	0	0	0	0	0				
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																										
Proveedores [sinopsis]																										
Proveedores																										
TOTAL																										
Total proveedores																										
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																										
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																										
TOTAL																										
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																										
Total de créditos					0	1,670,990,478	2,062,657,282	3,488,464,828	1,886,581,599	653,452,507	0	374,876,461	46,091,287	431,772,294	6,969,818	471,682,164										

Tipo de cambio utilizado para las partidas en moneda extranjera = 16.9666
El monto en moneda de origen de las partidas en moneda extranjera es 78,471,351 USD