



Reporte Trimestral 2T24

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

invexcontroladora.com
25 de julio de 2024

Índice

I.	Resumen ejecutivo	3
II.	Notas complementarias a los estados financieros	7
	Estado de resultado integral consolidado	7
	Servicios Financieros	8
	Energía.....	9
	Inversiones: Infraestructura y Capital	10
	Notas complementarias de Servicios Financieros	11
	Información por negocio.....	15
	Estado de situación financiera consolidado	16
	Activo.....	17
	Efectivo y equivalentes en efectivo	17
	Inversiones en instrumentos financieros	18
	Cartera de crédito	20
	Estimación preventiva para riesgos crediticios	22
	Propiedades, mobiliario y equipo (neto).....	23
	Inversiones permanentes	23
	Pasivo	24
	Captación	24
	Préstamos bancarios y de otros organismos.....	25
	Operaciones por reporto	25
	Instrumentos financieros derivados	26
	Impuestos a la utilidad causados y diferidos.....	27
	Capital contable.....	28
	Comportamiento de la acción	28
	Situación financiera, liquidez y recursos de capital	28
	Transacciones y saldos con partes relacionadas	29
III.	Gobierno Corporativo	30
IV.	Administración de Riesgos	34
V.	Políticas y pronunciamientos contables	36
VI.	Estados financieros	41
	Estados financieros comparativos.....	41
	Estados financieros conforme a criterios emitidos por CNBV	44
VII.	Glosario.....	48
VIII.	Anexo 1 - Desglose de créditos	49

I. Resumen ejecutivo

INVEX Controladora reporta una Utilidad Neta de 355 mdp durante el 2T24

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 2T24.

Durante el **2T24** se mantuvo la trayectoria de crecimiento en ingresos y se continuó con la ejecución de inversiones, logrando una Utilidad Neta de 355 mdp, equivalente a un **ROE** de 11%.

En la división de **Servicios Financieros** continuamos el crecimiento impulsado por el crédito al consumo, con una calidad de activos mejor que el promedio del segmento del sistema bancario, y operaciones de mercados y tesorería. También avanzamos en ampliar la oferta de productos, como la tarjeta de crédito garantizada, que permite a los clientes sin historial crediticio obtener una tarjeta de crédito manteniendo un depósito en garantía. Adicionalmente, Fitch Ratings afirmó la calificación de nuestro fiduciario en 'TR1(mex)', la más alta en administradores de activos, y también afirmó la calificación crediticia de Banco INVEX en 'AA-(mex)'.

En la división de **Energía** se observa buen crecimiento en el segmento de suministro y continuamos realizando inversiones en proyectos de infraestructura eléctrica, lo cual potencialmente representará un importante crecimiento en 2025.

En la división de **Inversiones** avanzamos en la estrategia para monetizar el valor de los activos. El 27 de junio anunciamos el proceso de venta parcial de nuestro activo carretero Gana, permitiendo capturar el valor existente y comprobar el múltiplo de valor razonable respecto al valor en libros de este proyecto.

Finalmente, en **Controladora** continuamos con prudencia en la administración del riesgo en medio de un entorno de altas tasas de interés, reduciendo ligeramente el monto de la deuda. Además, Fitch Ratings afirmó nuestra calificación crediticia en A+(mex) destacando, entre otras cualidades, rentabilidad consistente y un modelo de negocio diversificado.

Resumen de resultados

Millones de pesos

	2T24	1T24	2T23	Var. % vs 1T24	Var. % vs 2T23	Acumulado		Var. % vs 2023
						2024	2023	
Ingresos operativos	5,447	4,504	3,693	21%	47%	9,951	7,370	35%
Servicios Financieros	2,674	2,331	2,003	15%	33%	5,005	3,745	34%
Energía	2,773	2,173	1,690	28%	64%	4,946	3,625	36%
Resultado de subsidiarias antes de impuestos	723	671	477	8%	52%	1,394	861	62%
Servicios Financieros	577	629	560	(8%)	3%	1,206	1,001	20%
Energía	77	62	90	24%	(14%)	139	169	(18%)
Inversiones: Infraestructura y Capital	69	(20)	(173)	n.s.	n.s.	49	(309)	n.s.
Margen de utilidad antes de impuestos								
Servicios Financieros	22%	27%	28%	(5%)	(6%)	24%	27%	(3%)
Energía	3%	3%	5%	0%	(3%)	3%	5%	(2%)
Resultado Integral de Financiamiento: Controladora	(135)	(137)	(172)	(1%)	(22%)	(272)	(347)	(22%)
Resultado neto	355	367	189	(3%)	88%	722	308	134%

INVEX Controladora

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

- Los **ingresos operativos** fueron **5,447** mdp, un crecimiento de 21% respecto al 1T24 y de 47% respecto al 2T23. Las dos divisiones operativas, Servicios Financieros y Energía, contribuyeron con crecimientos de doble dígito respecto al 1T24 y también respecto al 2T23.
- El **resultado de subsidiarias antes de impuestos** fue de **723** mdp, un aumento de 8% respecto al 1T24 y de 52% respecto al 2T23. La división de Servicios Financieros presenta un crecimiento de 3% respecto al 2T23. La variación respecto al 1T24 no es representativa debido a que en ese trimestre se presentó un ingreso extraordinario proveniente de Prosa por 185 mdp. En la división de Energía hubo incrementos significativos en niveles de suministro e ingresos, sin embargo, la volatilidad de los precios de la electricidad, en parte por las altas temperaturas en el país durante mayo, ocasionó una disminución en el margen. La división de Inversiones mostró un resultado positivo después de haber tenido trimestres volátiles por la variación cambiaria.
- El **RIF de Controladora** fue de **(135)** mdp, una reducción de 1% respecto al 1T24 y de 22% respecto al 2T23. Esta reducción en los gastos por intereses es el reflejo de menor deuda después de los 465 mdp amortizados en diciembre 2023. El costo de la deuda se mantuvo en 12.6%.
- El **resultado neto** fue de **355** mdp, una disminución de 3% respecto al 1T24 y un aumento de 88% respecto al 2T23.

Servicios Financieros

División que agrupa al Banco, Casa de Bolsa, Operadora de Fondos, la Arrendadora y al *broker-dealer* en Estados Unidos.

- Los **ingresos operativos** fueron **2,674** mdp, crecimiento de 15% respecto al 1T24 y de 33% respecto al 2T23. Los ingresos más representativos para Servicios Financieros provienen de la cartera de crédito, tanto de margen financiero como de comisiones, siendo la de consumo la que ha incrementado su participación durante los últimos trimestres.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **577** mdp, un aumento de 3% respecto al 2T23. La reducción respecto al 1T24 se debió a un resultado extraordinario en la entidad asociada Prosa.

Rentabilidad

- El **Índice de eficiencia** fue de **49%**, mejorando respecto al 51% en 1T24 y del 54% en 2T23.
- El **ROE** trimestral fue de **16.5%**.

Cartera

- La **cartera de crédito en etapa 1 y 2** aumentó a **39.7** mmdp, un crecimiento de 5% respecto al 1T24 y de 23% respecto al 2T23. El crecimiento continúa generándose principalmente en el segmento de consumo a través de las tarjetas de crédito, misma que alcanzó un monto de 23.6 mmdp, crecimiento de 8% respecto al 1T24 y de 40% respecto al 2T23. La cartera comercial alcanzó un valor de 16 mmdp, aumento de 2% respecto al 1T24 y de 4% respecto al 2T23.
- La **composición de la cartera de crédito en etapa 1 y 2** fue de **59%** de **consumo** y **40%** de **comercial**.

Calidad de activos

- El **índice de morosidad** fue de **2.3%**, un aumento de 0.3% respecto al 1T24. Para el segmento de consumo el IMOR fue 2.2%, crecimiento de 0.1% respecto a 1T24. Para el segmento comercial el IMOR fue de 2.3%, un aumento de 0.4% respecto al 1T24. A pesar del incremento en la morosidad de consumo, se mantiene entre las más bajas del sistema y creemos que el efecto es debido a la maduración de la cartera. En la morosidad de comercial, visualizamos un efecto temporal, además de contar con suficiente colateral.

Capitalización

- El **ICAP** fue de **16.4%**, en línea con el objetivo para mantenerlo por encima de 15%.

Energía

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

- Los **ingresos operativos** fueron de **2,773** mdp, un aumento de 28% respecto al 1T24 y de 64% respecto al 2T23. El incremento en los precios y también del volumen de suministro generó el crecimiento de los ingresos. El suministro de electricidad fue de 886 GWhr, un aumento de 11% respecto al 1T24 y de 14% respecto al 2T23.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **77** mdp, un aumento de 24% respecto al 1T24 y una reducción de 14% respecto al 2T23. El incremento en ingresos resultó principalmente por mayor volumen de suministro, aunque el incremento en precios de energía también contribuyó.

Inversiones (Infraestructura y Capital)

División que agrupa inversiones en proyectos de infraestructura y bienes raíces. Las principales inversiones son la carretera Amozoc-Perote, la terminal de descarga de combustibles Itzoil, Asociaciones Público-Privadas y desarrollos inmobiliarios.

- Los principales cuatro proyectos mostraron un **margen de EBITDA** trimestral de **59%**.
- Los **proyectos de Infraestructura** distribuyeron flujos por **58** mdp. La plataforma de carreteras distribuyó 50 mdp y APPs distribuyó 8 mdp.
- El proyecto de desarrollo residencial Eniti en Guadalajara logró un avance en la escrituración de 48% en la Torre 3. Esta cifra representa 61 departamentos de 128.
- **Se inició proceso de venta parcial de activo carretero Gana.** INVEX cuenta con una participación de 30.8% en el activo carretero Gana, el cual consiste en 123 km por concesión del tramo Amozoc-Perote y su libramiento. La transacción se encuentra sujeta a diversas autorizaciones, de concretarse, se recibirá el pago en Certificados Bursátiles Fiduciarios de Energía e Infraestructura de FIBRAeMX equivalentes a 1,950 mdp por la venta del 10.8%. La participación restante de 20% en Gana se mantendrá.
- **Se concretó la adquisición de una participación adicional de 5% en el Libramiento Cd. Obregón.** Con esta adquisición se alcanza una participación de 30%. El activo carretero, ubicado en el corredor Mexico – Nogales, consta de 34 km con enfoque al transporte de carga. El racional de la transacción se debe a que existe potencial de crecimiento del tránsito.

Resumen del Capital Invertido

millones de pesos

Presentamos el capital invertido por fuente y por división de negocio con el propósito de cuantificar el destino de la utilización del capital. El capital invertido por fuente se calcula con la suma de la deuda y capital contable, mientras que el capital invertido por negocio se calcula con la suma de las inversiones permanentes y similares, capital neto de trabajo y otros activos.

	2T24	1T24	2T23	Var. % vs 1T24	Var. % vs 2T23
Capital Invertido por fuente	17,003	16,802	16,037	1%	6%
Certificados bursátiles	3,029	3,041	3,027	0%	0%
Préstamos bancarios	1,190	1,332	1,480	(11%)	(20%)
Capital Contable de INVEX Controladora	12,784	12,429	11,530	3%	11%
Capital Invertido por negocio	17,003	16,802	16,037	1%	6%
Servicios Financieros	11,274	11,153	10,214	1%	10%
Energía	1,179	1,109	930	6%	27%
Inversiones (Infraestructura y Capital)	4,052	4,053	4,368	0%	(7%)
Capital neto de trabajo, impuestos y otros activos	498	487	525	2%	(5%)

- El **financiamiento por certificados bursátiles** fue 3,029 mdp, sin cambio relevante respecto al 1T24 y 2T23. Este concepto incluye las emisiones INVEX 22 e INVEX 23 considerando el monto del principal, intereses devengados y gastos de colocación. En el 2T23 se amortizó INVEX 21 por 2,000 mdp y se emitió INVEX 23 por 1,025 mdp.
- El **financiamiento bancario** fue de 1,190 mdp, una reducción de la deuda de 11% respecto al 1T24 y de 20% respecto al 2T23. La disminución respecto al 2T23 está relacionada a la amortización de los flujos generados por el refinanciamiento de la carretera Amozoc – Perote.
- El **capital contable de INVEX Controladora** alcanzó un valor de 12,784 mdp, un avance de 3% respecto al 1T24 y de 11% respecto al 2T23.
- Durante el 2T24, INVEX Controladora pagó **dividendos por 85 mdp** a sus accionistas.

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 inversión, 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 1T24 reportamos las divisiones de Infraestructura y Capital en un solo concepto llamado Inversiones.
- 3) **Gastos de administración y Resultado Integral de Financiamiento de la Controladora:** Incluye los gastos de administración y de financiamiento realizados por la entidad controladora que no son asignables a un negocio en específico, siendo los gastos por intereses el principal concepto a destacar.
- 4) **Impuestos a la utilidad:** Incluyen los impuestos de las divisiones de negocios y de la entidad controladora. Las divisiones operativas son las que componen con mayor participación el gasto de impuestos.
- 5) **Participación no controladora:** Este concepto remueve principalmente el resultado de la participación no controladora de 24.5% en INVEX Grupo Infraestructura y, en menor proporción, las participaciones no controladoras de algunos proyectos que sí consolidan.
- 6) **Resultado neto:** Es la utilidad neta atribuible a la participación controladora y que acumula para el capital contable.

	2T24	1T24	2T23	Var. % vs 1T24	Var. % vs 2T23	Acumulado		Var. % vs 2023
						2024	2023	
Ingresos operativos	5,447	4,504	3,693	21%	47%	9,951	7,370	35%
Servicios Financieros	2,674	2,331	2,003	15%	33%	5,005	3,745	34%
Energía	2,773	2,173	1,690	28%	64%	4,946	3,625	36%
Resultado de subsidiarias antes de impuestos	723	671	477	8%	52%	1,394	457	62%
Servicios Financieros	577	629	560	(8%)	3%	1,206	131	20%
Energía	77	62	90	24%	(14%)	139	(30)	n.s.
Inversiones: Infraestructura y Capital	69	(20)	(173)	n.s.	(140%)	49	356	n.s.
Gastos de administración: Controladora	(12)	(13)	(10)	(8%)	20%	(25)	(16)	56%
Resultado Integral de Financiamiento: Controladora	(135)	(137)	(172)	(1%)	(22%)	(272)	(347)	(22%)
Impuestos a la utilidad	(187)	(163)	(154)	15%	21%	(350)	(281)	25%
Participación no controladora	(34)	9	48	n.s.	n.s.	(25)	91	n.s.
Resultado neto	355	367	189	(3%)	88%	722	308	134%

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.

	Var. vs. 1T24				Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023		
Servicios Financieros, mdp	2T24	1T24	2T23	\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos operativos	2,674	2,331	2,003	343	15%	671	33%	5,005	3,745	1,260	34%
EPRC	(829)	(724)	(401)	(105)	15%	(428)	107%	(1,553)	(724)	(829)	115%
Gastos de administración	(1,305)	(1,185)	(1,076)	(120)	10%	(229)	21%	(2,490)	(2,077)	(413)	20%
Resultado de operación	540	422	526	118	28%	14	3%	962	944	18	2%
Participación en asociadas	37	207	34	(170)	(82%)	3	9%	244	57	187	328%
Resultado antes de impuestos	577	629	560	(52)	(8%)	17	3%	1,206	1,001	205	20%
Impuestos a la utilidad	(157)	(136)	(144)	(21)	15%	(13)	9%	(293)	(250)	(43)	17%
Resultado neto por división	420	493	416	(73)	(15%)	4	1%	913	751	162	22%

- Los **ingresos operativos** ascendieron a **2,674** mdp, aumento del 15% respecto al 1T24 y de 33% respecto al 2T23. Los ingresos más representativos para Servicios Financieros provienen de la cartera de crédito, siendo la de consumo la que ha incrementado su participación durante los últimos trimestres.
- La **EPRC** fue de **(829)** mdp, un aumento de 15% respecto al 1T24 y de 107% respecto al 2T23. El crecimiento durante el 1T24 se debe a incrementos en el valor de los créditos comerciales en etapa 3, y un aumento por la trayectoria de expansión de la cartera de consumo.
- Los **gastos de administración y promoción** fueron de **(1,305)** mdp, una expansión de 10% respecto al 1T24 y de 21% respecto al 2T23. El crecimiento respecto al 2T23 se encuentra relacionado a mayores gastos de operación por el incremento en la cartera de consumo por tarjetas de crédito.
- El **resultado de operación** fue **540** mdp, un aumento de 28% respecto al 1T24 y de 3% respecto al 2T23. El crecimiento durante el 2T24 fue impulsado por un aumento en los ingresos operativos provenientes de la cartera y un resultado de posiciones cambiarias positiva.
- El **resultado de participación en asociadas** fue de **37** mdp, reducción de 82% respecto a 1T24. Durante el 1T24 hubo una utilidad extraordinaria por 185 mdp que también generó un dividendo para el banco, resultando en disminución de la inversión permanente.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **577** mdp, una reducción de 8% respecto al 1T24 y un aumento de 3% respecto al 2T23.
- El **impuesto a la utilidad** fue de **(157)** mdp, una proporción de 29% del resultado de operación.
- El resultado neto de la división de Servicios Financieros fue de 420 mdp, un aumento de 1% respecto al 2T23.

Indicadores de Servicios Financieros

Porcentaje

Indicadores	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24	Var. vs. 2T23
Índice de morosidad (IMOR)	2.3%	2.0%	1.3%	0.3%	1.0%
Comercial	2.3%	1.9%	0.7%	0.4%	1.6%
Consumo	2.2%	2.1%	1.9%	0.1%	0.3%
Índice de cobertura (ICOR)	217.5%	232.7%	301.2%	(15.2%)	(83.7%)
ICAP: Banco	16.4%	15.1%	16.3%	1.3%	0.1%

- El **IMOR** fue de **2.3%**, con un incremento de 0.3% respecto al 1T24 y 1.0% respecto al 2T23. La morosidad ha aumentado por el crecimiento de la cartera de consumo y a la maduración de las cosechas en tarjeta de crédito.
- El **ICOR** fue de **217.5%**, una reducción de 15.2% respecto al 1T24 y de 83.7% respecto al 2T23.
- El **ICAP** fue de **16.4%**, en línea con el objetivo para mantenerlo por encima de 15%.

Energía

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

Energía, mdp				Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
	2T24	1T24	2T23	\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos	2,773	2,173	1,690	600	28%	1,083	64%	4,946	3,625	1,321	36%
Suministro neto	2,383	2,031	1,562	352	17%	821	53%	4,414	3,355	1,059	32%
Otros servicios	390	142	128	248	175%	262	n.s.	532	270	262	97%
Costos de operación	(2,615)	(2,008)	(1,545)	(607)	30%	(1,070)	69%	(4,623)	(3,305)	(1,318)	40%
Margen bruto	158	165	145	(7)	(4%)	13	9%	323	320	3	1%
Gastos de administración	(95)	(87)	(63)	(8)	9%	(32)	51%	(182)	(121)	(61)	50%
Resultado de operación	63	78	82	(15)	(19%)	(19)	(23%)	141	199	(58)	(29%)
RIF	14	(16)	8	30	n.s.	6	75%	(2)	(30)	28	(93%)
Resultado antes de impuestos	77	62	90	15	24%	(13)	(14%)	139	169	(30)	(18%)
Impuestos a la utilidad	(31)	(22)	(19)	(9)	41%	(12)	63%	(53)	(43)	(10)	23%
Participación no controladora	3	1	0	2	200%	3	100%	4	0	4	(100%)
Resultado neto de Energía	49	41	71	8	20%	(22)	(31%)	90	126	(36)	(29%)

- Los **ingresos operativos** fueron de **2,773** mdp, un aumento de 28% respecto al 1T24 y de 64% respecto al 2T23. Este aumento se generó por el incremento en precios de energía, volumen de suministro y también por la generación de terceros.
- El **margen bruto** fue de **158** mdp, una contracción de 4% respecto al 1T24 y un aumento de 9% respecto al 2T23. El margen bruto se ha mantenido relativamente estable. La volatilidad en los precios de la electricidad por las altas temperaturas en el país generó mayores costos que fueron parcialmente compensados por el incremento en los servicios energéticos.
- Los **gastos de administración** fueron de **95** mdp, un aumento de 9% respecto al 1T24 y de 51% respecto al 2T23. El aumento anual tiene relación directa con el incremento de operación en Texas y gastos no capitalizables por inversiones de infraestructura eléctrica.
- El **resultado de operación** fue de **63** mdp, una disminución de 19% respecto al 1T24 y de 23% respecto al 2T23. La operación del negocio se encuentra sólida, aunque la disminución es ocasionada por una base comparativa con utilidad extraordinaria en años previos. El resultado de operación representó el 47% del margen bruto y el 4% de los ingresos brutos.
- El **RIF** fue de **14** mdp originado por cambios a favor en el valor razonable de los derivados en gas natural y una recuperación en efecto cambiario.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **77** mdp, un aumento de 24% respecto al 1T24 y una reducción de 14% respecto al 2T23.
- Los **impuestos a la utilidad** fueron de **31** mdp. La proporción de impuestos a resultado antes de impuestos fue 40%.
- El **resultado neto de Energía** fue de **49** mdp, equivalente a un ROE de 18%.

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	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos	118	24	(128)	94	n.s.	246	n.s.	142	(221)	363	n.s.
Gana: Carretera Amozoc-Perote	63	73	38	(10)	(14%)	25	66%	136	84	52	62%
Gana: Financiamiento	(43)	(25)	(12)	(18)	72%	(31)	n.s.	(68)	(16)	(52)	n.s.
Otros proyectos: LICO, Hospital, APP's e Itzoil	31	27	20	4	14%	11	58%	58	29	30	102%
Efecto por fluctuación cambiaria Itzoil	78	(35)	(94)	113	n.s.	172	n.s.	43	(243)	286	n.s.
Asesorías	10	5	4	5	100%	6	150%	15	8	7	88%
Venta de inmuebles	(29)	0	0	(29)	100%	(29)	100%	(29)	0	(29)	(100%)
Otras inversiones	8	(21)	(84)	29	(138%)	92	(110%)	(13)	(83)	70	(84%)
<i>Del cual:</i>											
Participación en asociadas	128	(17)	(127)	145	n.s.	255	n.s.	111	(194)	305	n.s.
Servicios e intereses netos	(10)	41	(1)	(51)	(124%)	(9)	n.s.	31	(27)	58	n.s.
Gastos de administración	(49)	(44)	(45)	(5)	11%	(4)	9%	(93)	(88)	(5)	6%
Resultado antes de impuestos	69	(20)	(173)	89	n.s.	242	n.s.	49	(309)	358	n.s.
Impuestos a la utilidad	(9)	(5)	9	(4)	n.s.	(18)	n.s.	(14)	12	(26)	n.s.
Participación no controladora	(37)	8	48	(45)	n.s.	(85)	n.s.	(29)	91	(120)	n.s.
Resultado neto de Inversiones	23	(17)	(116)	40	n.s.	139	n.s.	6	(206)	212	n.s.

- El **margen de EBITDA** trimestral de los principales cuatro proyectos de Infraestructura fue **59%**.
- Los **ingresos** excluyendo el efecto por fluctuación cambiaria de Itzoil, fueron **40** mdp. Los ingresos de los proyectos fueron positivos sumando los conceptos de resultado por método de participación, intereses de deuda subordinada y servicios de asesorías.
- Los **gastos de administración** fueron **49** mdp, un crecimiento de 11% respecto al 1T24 y de 9% respecto al 2T23.
- Los impuestos a la utilidad fueron de **(9)** mdp.
- La **participación no controladora** fue de **(37)** mdp. Dicha participación corresponde al 24.5% de INVEX Grupo Infraestructura, así como a la participación no controladora de inversiones que sí consolidan (Espacia y la APP del Centro Administrativo en Tlajomulco).
- El **resultado neto de Inversiones** fue de **23** mdp durante el trimestre. La recuperación en el negocio de Inversiones se origina por un efecto cambiario a favor experimentado durante el presente trimestre.

Notas complementarias de Servicios Financieros

Ingresos operativos

Ingresos operativos, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Margen financiero	1,450	1,181	764	269	23%	686	90%	2,631	1,304	1,327	102%
Comisiones netas	1,085	923	823	162	18%	262	32%	2,008	1,529	479	31%
Resultado por intermediación	32	184	381	(152)	(83%)	(349)	(92%)	216	831	(615)	(74%)
Otros ingresos (egresos)	107	43	35	64	149%	72	n.s.	150	81	69	85%
Total	2,674	2,331	2,003	343	15%	671	33%	5,005	3,745	1,260	34%

Margen financiero

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

Intereses y comisiones en cartera de crédito, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Cartera comercial	618	617	643	1	0%	(25)	(4%)	1,235	1,241	(6)	(0%)
Cartera de consumo	1,270	1,211	888	59	5%	382	43%	2,481	1,617	864	53%
Cartera a la vivienda	2	1	2	1	100%	0	0%	3	3	0	0%
Total	1,890	1,829	1,533	61	3%	357	23%	3,719	2,861	858	30%

Detalle del resultado por ingreso

Intereses

Actividad empresarial	549	545	557	4	1%	(8)	(1%)	1,094	1,092	2	0%
Entidades financieras	48	48	52	0	0%	(4)	(8%)	96	94	2	2%
Consumo	1,270	1,211	888	59	5%	382	43%	2,481	1,617	864	53%
Vivienda	2	1	2	1	100%	0	0%	3	3	0	0%
Total de intereses	1,869	1,805	1,499	64	4%	370	25%	3,674	2,806	868	31%

Comisiones

Actividad empresarial	18	23	26	(5)	(22%)	(8)	(31%)	41	44	(3)	(7%)
Entidades financieras	3	1	8	2	200%	(5)	(63%)	4	11	(7)	(64%)
Consumo	0	0	0	0	0%	0	0%	0	0	0	0%
Total de comisiones	21	24	34	(3)	(13%)	(13)	(38%)	45	55	(10)	(18%)

Intereses y comisiones

Actividad empresarial	567	568	583	(1)	(0%)	(16)	(3%)	1,135	1,136	(1)	(0%)
Entidades financieras	51	49	60	2	4%	(9)	(15%)	100	105	(5)	(5%)
Consumo	1,270	1,211	888	59	5%	382	43%	2,481	1,617	864	53%
Vivienda	2	1	2	1	100%	0	0%	3	3	0	0%
Total	1,890	1,829	1,533	61	3%	357	23%	3,719	2,861	858	30%

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

Margen financiero, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos por intereses											
Créditos comerciales	618	617	643	1	0%	(25)	(4%)	1,235	1,241	(6)	(0%)
Créditos de consumo	1,270	1,211	888	59	5%	382	43%	2,481	1,617	864	53%
Créditos a la vivienda	2	1	2	1	100%	0	0%	3	3	0	0%
Inversiones en instrumentos financieros	2,667	3,054	2,490	(387)	(13%)	177	7%	5,721	5,127	594	12%
Operaciones de reporto	11	123	31	(112)	(91%)	(20)	(65%)	134	57	77	135%
Intereses de efectivo	105	145	106	(40)	(28%)	(1)	(1%)	250	196	54	28%
Derivados de cobertura	7	7	13	0	0%	(6)	(46%)	14	30	(16)	(53%)
Derivados de negociación	805	767	790	38	5%	15	2%	1,572	843	729	86%
Colaterales en operaciones OTC	8	8	8	0	0%	0	0%	16	16	0	0%
Utilidad en cambios, neto	241	(50)	0	291	n.s.	241	100%	191	0	191	(100%)
Cuentas de margen	26	9	1	17	189%	25	n.s.	35	5	30	n.s.
Total ingresos por intereses	5,760	5,892	4,972	(132)	(2%)	788	16%	11,652	9,132	2,520	28%
Gastos por intereses											
Captación	(912)	(922)	(806)	10	(1%)	(106)	13%	(1,834)	(1,388)	(446)	32%
Certificados bursátiles	(3)	(3)	(3)	0	0%	0	0%	(6)	(6)	0	0%
Préstamos bancarios	(177)	(184)	(182)	7	(4%)	5	(3%)	(361)	(353)	(8)	2%
Pérdida en cambios, neto	0	0	(514)	0	0%	514	(100%)	0	(700)	700	(100%)
Operaciones de reporto	(3,252)	(3,219)	(2,556)	(33)	1%	(696)	27%	(6,471)	(5,159)	(1,312)	25%
Derivados de cobertura	1	1	(6)	0	0%	7	(117%)	2	(12)	14	(117%)
Derivados de negociación	63	(359)	(114)	422	n.s.	177	n.s.	(296)	(162)	(134)	83%
Colaterales en operaciones OTC	(24)	(19)	(24)	(5)	26%	0	0%	(43)	(42)	(1)	2%
Pasivos por arrendamiento	(5)	(4)	(3)	(1)	25%	(2)	67%	(9)	(6)	(3)	50%
Costos de transacción en crédito	(1)	(2)	0	1	(50%)	(1)	100%	(3)	0	(3)	(100%)
Total gastos por intereses	(4,310)	(4,711)	(4,208)	401	(9%)	(102)	2%	(9,021)	(7,828)	(1,193)	15%
Total	1,450	1,181	764	269	23%	686	90%	2,631	1,304	1,327	102%

Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

Al cierre del 2T24, las EPCR ascendieron a 829 mdp, un aumento de 15% respecto al 1T24 y de 107% respecto al 2T23. El crecimiento presentado durante el 2T24 se origina por el incremento en la cartera etapa 3 tanto en créditos comerciales como en consumo.

Estimación preventiva para riesgos crediticios, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Cartera comercial	(167)	(128)	(5)	(39)	30%	(162)	3,240%	(295)	3	(298)	(9,933%)
Cartera de consumo	(662)	(596)	(396)	(66)	11%	(266)	67%	(1,258)	(727)	(531)	73%
Total	(829)	(724)	(401)	(105)	15%	(428)	107%	(1,553)	(724)	(829)	115%

Comisiones netas

Las comisiones netas reconocidas al cierre del 2T24 ascendieron a 1,085 mdp, aumento de 18% en comparación con el 1T24 y de 32% respecto al 2T23. La operatividad de la tarjeta de crédito y los fideicomisos son los productos que representan mayores ingresos por cobro de comisiones.

Comisiones netas, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Créditos de consumo	808	681	562	127	19%	246	44%	1,489	1,042	447	43%
Fideicomisos	136	113	140	23	20%	(4)	(3%)	249	262	(13)	(5%)
Custodia y administración	50	42	38	8	19%	12	32%	92	77	15	19%
Fondos de inversión	49	45	39	4	9%	10	26%	94	75	19	25%
Créditos comerciales	9	14	14	(5)	(36%)	(5)	(36%)	23	29	(6)	(21%)
Servicios bancarios y bursátiles	9	4	6	5	125%	3	50%	13	(3)	16	(533%)
Servicios internacionales	24	24	24	0	0%	0	0%	48	47	1	2%
Total	1,085	923	823	162	18%	262	32%	2,008	1,529	479	31%

Resultado por intermediación

El resultado por intermediación ascendió a 32 mdp, contracción de 83% respecto al 1T24 y de 92% respecto 2T23. Durante el 2T24, el mercado de deuda presentó volatilidad en las tasas de mercado, generando una pérdida durante el trimestre, dicha pérdida fue compensada con la utilidad generada en derivados en específico por operaciones forward.

Resultado por intermediación, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Inversiones en instrumentos financieros	(196)	(107)	261	(89)	n.s.	(457)	n.s.	(303)	186	(489)	n.s.
Instrumentos financieros derivados	197	307	131	(110)	(36%)	66	50%	504	1,467	(963)	(66%)
Operaciones de divisas	31	(16)	(11)	47	n.s.	42	n.s.	15	(822)	837	n.s.
Total	32	184	381	(152)	(83%)	(349)	(92%)	216	831	(615)	(74%)

Detalle del resultado por intermediación

Por compraventa

Inversiones en instrumentos financieros	61	67	411	(6)	(9%)	(350)	(85%)	128	102	26	25%
Instrumentos financieros derivados	(195)	17	(267)	(212)	n.s.	72	(27%)	(178)	1,033	(1,211)	n.s.
Operaciones de divisas	56	(5)	37	61	n.s.	19	51%	51	(799)	850	n.s.)
Subtotal	(78)	79	181	(157)	n.s.	(259)	(143%)	1	336	(335)	(100%)

Por valuación a valor razonable

Inversiones en instrumentos financieros	(257)	(173)	(151)	(84)	49%	(106)	70%	(430)	83	(513)	n.s.
Instrumentos financieros derivados	392	290	398	102	35%	(6)	(2%)	682	434	248	57%
Operaciones de divisas	(25)	(11)	(48)	(14)	127%	23	(48%)	(36)	(23)	(13)	57%
Subtotal	110	106	199	4	4%	(89)	(45%)	216	494	(278)	(56%)

Incumplimientos	0	(1)	1	1	(100%)	(1)	n.s.	(1)	1	(2)	n.s.
Total	32	184	381	(152)	(83%)	(349)	(92%)	216	831	(615)	(74%)

Otros ingresos (egresos) de la operación

Los ingresos y egresos no financieros de Servicios Financieros consideran conceptos como ingresos diversos relacionados con la tarjeta de crédito INVEX, cuotas pagadas al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, gastos asociados a la adjudicación de bienes, entre otros. Mismos que durante 2T24 cerraron con un saldo positivo por 107 mdp, incremento de 149% respecto al 1T24. El incremento es originado por un evento extraordinario como resultado de adjudicación de bienes y un efecto cambiario por posiciones en moneda extranjera que no afectan el margen financiero.

Otros ingresos (egresos) de Servicios Financieros, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos por tarjeta de crédito	66	64	76	2	3%	(10)	(13%)	130	149	(19)	(13%)
Cuotas IPAB	(42)	(42)	(43)	0	0%	1	(2%)	(84)	(78)	(6)	8%
Bienes adjudicados	13	(2)	(1)	15	n.s.	14	n.s.	11	0	11	(100%)
Otros	70	23	3	47	n.s.	67	n.s.	93	10	83	n.s.
Total Servicios Financieros	107	43	35	64	149%	72	n.s.	150	81	69	85%

Gastos de administración

Durante el 2T24, los gastos de administración y promoción provenientes de la división de Servicios Financieros ascendieron a 1,305 mdp, crecimiento de 10% respecto al 1T24 y de 21% respecto al 2T23. El gasto del personal se expandió un 4% respecto al 1T24 y 25% respecto al 2T23. Por otra parte, los costos administrativos relacionados con la tarjeta de crédito ascendieron a 432 mdp, mostrando un crecimiento de 10% en comparación con el 1T24 y 39% respecto al 2T23.

Gastos de administración de Servicios financieros, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Personal	(542)	(521)	(434)	(21)	4%	(108)	25%	(1,063)	(866)	(197)	23%
Operativo	(728)	(630)	(611)	(98)	16%	(117)	19%	(1,358)	(1,154)	(204)	18%
Depreciación y amortización	(35)	(34)	(31)	(1)	3%	(4)	13%	(69)	(57)	(12)	21%
Total Servicios Financieros	(1,305)	(1,185)	(1,076)	(120)	10%	(229)	21%	(2,490)	(2,077)	(413)	20%

Participación en el resultado de asociadas

La participación en el resultado de asociadas de Servicios Financieros fue de 37 mdp, compuesta principalmente por la participación del 19.73% que actualmente se tiene en la empresa Controladora Prosa, S.A. de C.V. Durante el 1T24 se presentó un ingreso extraordinario proveniente de la inversión en Prosa.

Participación en asociadas de Servicios financieros, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Controladora Prosa	34	205	33	(171)	(83%)	1	3%	239	56	183	n.s.
Sociedades de Inversión	1	1	0	0	0%	1	100%	2	0	2	(100%)
Otros	2	1	1	1	100%	1	100%	3	1	2	200%
Total Servicios Financieros	37	207	34	(170)	(82%)	3	9%	244	57	187	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 segundo trimestre de 2024:

Información por negocio, mdp	Cifras correspondientes al 2T24				Total consolidado
	Servicios Financieros	Energía	Inversiones	Actividades Corporativas	
Ingresos por intereses	5,760	0	0	0	5,760
Gastos por intereses	(4,310)	0	0	0	(4,310)
Margen financiero	1,450	0	0	0	1,450
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(829)	0	0	0	(829)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	621	0	0	0	621
Comisiones y tarifas cobradas	1,346	0	0	0	1,346
Comisiones y tarifas pagadas	(261)	0	0	0	(261)
Resultado por intermediación	32	0	0	0	32
Otros ingresos (egresos) de la operación	107	172	(10)	(135)	134
Gastos de administración y promoción	(1,305)	(95)	(49)	(12)	(1,461)
Resultado de la operación	540	77	(59)	(147)	411
Participación en el resultado de asociadas	37	0	128	0	165
Resultado antes de impuestos	577	77	69	(147)	576
Impuestos a la utilidad	(157)	(31)	(9)	10	(187)
Participación no controladora	0	3	(37)	0	(34)
Resultado neto de la participación controladora	420	49	23	(137)	355

Cifras acumuladas correspondientes del 01 de enero al 30 de junio de 2024:

Información por negocio, mdp	Cifras acumuladas 2024				Total consolidado
	Servicios Financieros	Energía	Inversiones	Actividades Corporativas	
Ingresos por intereses	11,652	0	0	0	11,652
Gastos por intereses	(9,021)	0	0	0	(9,021)
Margen financiero	2,631	0	0	0	2,631
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,553)	0	0	0	(1,553)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	1,078	0	0	0	1,078
Comisiones y tarifas cobradas	2,498	0	0	0	2,498
Comisiones y tarifas pagadas	(490)	0	0	0	(490)
Resultado por intermediación	216	0	0	0	216
Otros ingresos (egresos) de la operación	150	321	31	(272)	230
Gastos de administración y promoción	(2,490)	(182)	(93)	(25)	(2,790)
Resultado de la operación	962	139	(62)	(297)	742
Participación en el resultado de asociadas	244	0	111	0	355
Resultado antes de impuestos	1,206	139	49	(297)	1,097
Impuestos a la utilidad	(293)	(53)	(14)	10	(350)
Participación no controladora	0	4	(29)	0	(25)
Resultado neto de la participación controladora	913	90	6	(287)	722

Estado de situación financiera consolidado

Al 30 de junio de 2024, los rubros más relevantes del estado de situación financiera de INVEX Controladora se muestran a continuación:

Estado de situación financiera, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Activo							
Efectivo y cuentas de margen	6,138	9,364	11,878	(3,226)	(34%)	(5,740)	(48%)
Inversiones en instrumentos financieros	142,416	135,264	117,884	7,152	5%	24,532	21%
Instrumentos financieros derivados	989	461	727	528	115%	262	36%
Cartera de crédito (neto)	38,523	36,586	31,416	1,937	5%	7,107	23%
Inversiones permanentes en acciones	2,139	2,101	1,991	38	2%	148	7%
Otras cuentas de activo	43,826	25,080	14,893	18,746	75%	28,933	194%
Total activo	234,031	208,856	178,789	25,175	12%	55,242	31%
Pasivo							
Captación tradicional	47,011	43,351	39,977	3,660	8%	7,034	18%
Préstamos bancarios y de otros organismos	7,658	7,869	8,213	(211)	(3%)	(555)	(7%)
Acreedores por reporto	104,480	71,209	78,160	33,271	47%	26,320	34%
Colaterales vendidos o dados en garantía	0	56,341	25,094	(56,341)	(100%)	(25,094)	(100%)
Instrumentos financieros derivados	35	15	0	20	133%	35	100%
Otras cuentas de pasivo	61,053	16,667	14,834	44,386	266%	46,219	312%
Total pasivo	220,237	195,452	166,278	24,785	13%	53,959	32%
Capital contable							
Capital contribuido	1,503	1,503	1,503	0	0%	0	0%
Capital ganado	11,281	10,926	10,026	355	3%	1,255	13%
Participación de INVEX Controladora	12,784	12,429	11,529	355	3%	1,255	11%
Participación no controladora	1,010	975	982	35	4%	28	3%
Total capital contable	13,794	13,404	12,511	390	3%	1,283	10%
Total pasivo y capital contable	234,031	208,856	178,789	25,175	12%	55,242	31%

Activo

Efectivo y equivalentes en efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo ascendió a 5,201 mdp al cierre del segundo trimestre de 2024, con una reducción de 36% respecto al 1T24 y de 53% comparado con el 2T23. Dichas variaciones se originan por una menor inversión en call money en 1T24 y por menores operaciones en compraventa de divisas en 2T23.

Las operaciones de divisas pactadas en plazos de 24 a 96 horas al cierre del primer trimestre de 2024 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”.

Efectivo y equivalente de efectivo, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Depósitos de regulación monetaria	119	119	119	0	0%	0	0%
Caja	8	9	5	(1)	(11%)	3	60%
Call Money	697	5,008	300	(4,311)	(86%)	397	132%
Bancos del país	1,958	1,306	3,628	652	50%	(1,670)	(46%)
Bancos del extranjero	1,048	1,612	1,274	(564)	(35%)	(226)	(18%)
Compraventa de divisas	1,204	0	5,708	1,204	100%	(4,504)	(79%)
Depósitos en garantía	152	133	96	19	14%	56	58%
Otros	15	3	13	12	n.s.	2	15%
Total	5,201	8,190	11,143	(2,989)	(36%)	(5,942)	(53%)
Detalle de compraventa de divisas							
Recibir	8,188	5,623	11,082	2,565	46%	(2,894)	(26%)
Entregar	(6,984)	(6,448)	(5,374)	(536)	8%	(1,610)	30%
Total	1,204	(825)	5,708	2,029	(246%)	(4,504)	(79%)

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

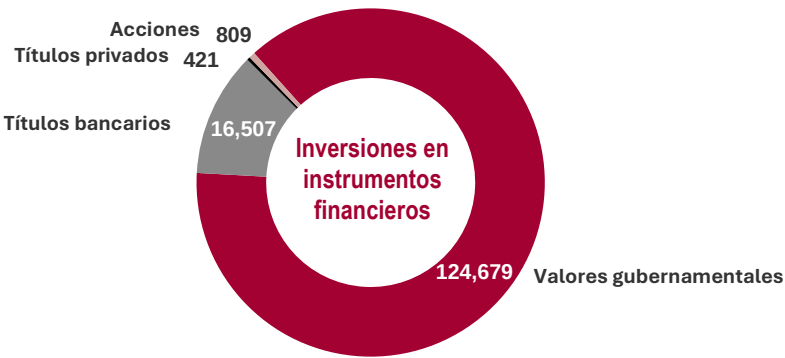
Junio 2024	MXN	USD	EUR	YEN	CAD	GBP	Equivalencia en pesos
Tipo de cambio		16.29	19.54	0.11	13.33	20.87	
Efectivo y equivalentes en efectivo, mdp							
Depósitos de regulación monetaria	119.30	0	0	0	0	0	119.30
Caja	2.95	0.07	0.15	0	0.01	0.02	7.76
Bancos del país	1,892.18	3.62	0	0	0	0	1,958.38
Bancos del extranjero	0	55.78	1.12	31.18	0.02	0.10	1,047.96
Depósitos en garantía	65.84	4.71	0	0	0	0	151.97
Otros	14.62	0	0	0	0	0	14.62
Total en moneda origen	2,792	130	1	31	0	0	
Total en equivalente en pesos	2,792	2,381	21	4	0	3	5,201

Nota: Se incluyen decimales para la conversión en pesos.

Inversiones en instrumentos financieros

INVEX Controladora, a través de sus subsidiarias financieras, invierte en instrumentos financieros de deuda gubernamental, privada, bancaria y accionaria. Al cierre del segundo trimestre de 2024, el valor de dichas inversiones ascendió a 142,416, aumento de 5% respecto al 1T24 y de 21% en comparación con la inversión del 2T23. Más del 88% de la tenencia corresponde a valores gubernamentales, mismos que aseguran la liquidez de las inversiones. De acuerdo con el modelo de negocio, las inversiones fueron adquiridas bajo la característica de negociar y para cobrar principal e interés, siendo las inversiones negociables las más representativas para INVEX Controladora.

A continuación, se muestra la composición del inventario de inversiones en instrumentos financieros al 30 de junio de 2024:



Inversiones en instrumentos financieros, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	124,679	113,876	99,817	10,803	9%	24,862	25%
Títulos bancarios	16,507	20,221	15,743	(3,714)	(18%)	764	5%
Títulos privados	421	380	1,244	41	11%	(823)	(66%)
Acciones	809	787	1,080	22	3%	(271)	(25%)
Total	142,416	135,264	117,884	7,152	5%	24,532	21%

Instrumentos financieros negociables

Las inversiones adquiridas con la intención de negociar ascendieron a 142,359 mdp al 30 de junio 2024, aumento de 5% respecto a 1T24 y de 21% en comparación con 2T23. El incremento durante el 2T24 forma parte de la estrategia de la Tesorería de mantener liquidez en valores gubernamentales.

Instrumentos financieros negociables, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	124,679	113,876	99,639	10,803	9%	25,040	25%
Títulos bancarios	16,507	20,221	15,743	(3,714)	(18%)	764	5%
Títulos privados	364	323	1,189	41	13%	(825)	(69%)
Acciones	809	787	1,080	22	3%	(271)	(25%)
Total	142,359	135,207	117,651	7,152	5%	24,708	21%

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

Detalle de instrumentos financieros negociables, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
En posición							
Valores gubernamentales	11,306	55,826	31,174	(44,520)	(80%)	(19,868)	(64%)
Títulos bancarios	4,365	4,890	6,573	(525)	(11%)	(2,208)	(34%)
Títulos privados	215	323	301	(108)	(33%)	(86)	(29%)
Acciones	817	798	1,069	19	2%	(252)	(24%)
Subtotal	16,703	61,837	39,117	(45,134)	(73%)	(22,414)	(57%)
Por entregar							
Valores gubernamentales	(802)	(1,906)	(1,212)	1,104	(58%)	410	(34%)
Títulos bancarios	(3,982)	(3,439)	(271)	(543)	16%	(3,711)	n.s.
Acciones	(787)	(266)	(716)	(521)	196%	(71)	10%
Subtotal	(5,571)	(5,611)	(2,199)	40	(1%)	(3,372)	153%
Por recibir							
Valores gubernamentales	23,525	3,466	336	20,059	n.s.	23,189	n.s.
Títulos bancarios	3,982	3,439	364	543	16%	3,618	994%
Títulos privados	29	0	888	29	100%	(859)	(97%)
Acciones	779	255	727	524	n.s.	52	7%
Subtotal	28,315	7,160	2,315	21,155	n.s.	26,000	n.s.
Restringidos o dados en garantía							
Valores gubernamentales	90,650	56,490	69,341	34,160	60%	21,309	31%
Títulos bancarios	12,142	15,331	9,077	(3,189)	(21%)	3,065	34%
Títulos privados	120	0	0	120	100%	120	100%
Subtotal	102,912	71,821	78,418	31,091	43%	24,494	31%
Total	142,359	135,207	117,651	7,152	5%	24,708	21%

Instrumentos financieros para cobrar principal e interés

La inversión realizada en instrumentos financieros para cobrar principal e interés fueron adquiridos como parte de una estrategia para cobrar los flujos de efectivo en las fechas establecidas por cada emisor, misma que se compone en un 100% en la tenencia de títulos privados. La inversión actual asciende a 57 mdp, misma inversión que se sostuvo en el 1T24 y una reducción de 76% en comparación con 2T23.

Instrumentos financieros para cobrar principal e interés, mdp	2T24	1T24	2T24	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
En posición							
Valores gubernamentales	0	0	178	0	0%	(178)	(100%)
Títulos privados	0	57	55	(57)	(100%)	(55)	(100%)
Subtotal	0	57	233	(57)	(100%)	(233)	(100%)
Restringidos o dados en garantía por reporte							
Títulos privados	57	0	0	57	100%	57	100%
Total	57	57	233	0	0%	(176)	(76%)

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	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Créditos comerciales	16,393	15,987	15,487	406	3%	906	6%
Créditos de consumo	24,125	22,376	17,170	1,749	8%	6,955	41%
Créditos a la vivienda	62	60	57	2	3%	5	9%
Total	40,580	38,423	32,714	2,157	6%	7,866	24%
Detalle de cartera de crédito por riesgo de crédito							
Etapas 1	38,900	37,061	31,888	1,839	5%	7,012	22%
Denominado en pesos	36,657	34,931	29,953	1,726	5%	6,704	22%
Actividad empresarial	12,361	12,362	12,126	(1)	(0%)	235	2%
Entidades financieras	1,302	1,203	1,337	99	8%	(35)	(3%)
Créditos de consumo	22,936	21,310	16,437	1,626	8%	6,499	40%
Créditos a la vivienda	58	56	53	2	4%	5	9%
Denominado en dólares	2,243	2,130	1,935	113	5%	308	16%
Actividad empresarial	2,235	2,122	1,922	113	5%	313	16%
Créditos de consumo	8	8	13	0	0%	(5)	(38%)
Etapas 2	750	585	395	165	28%	355	90%
Denominado en pesos	750	585	395	165	28%	355	90%
Actividad empresarial	110	4	0	106	n.s.	110	100%
Créditos de consumo	640	581	395	59	10%	245	62%
Etapas 1 y 2	39,650	37,646	32,283	2,004	5%	7,367	23%
Créditos comerciales	16,008	15,691	15,385	317	2%	623	4%
Créditos de consumo	23,584	21,899	16,845	1,685	8%	6,739	40%
Créditos a la vivienda	58	56	53	2	4%	5	9%
Etapas 3	930	777	431	153	20%	499	116%
Denominado en pesos	922	770	431	152	20%	491	114%
Actividad empresarial	385	296	102	89	30%	283	n.s.
Créditos de consumo	533	470	325	63	13%	208	64%
Créditos a la vivienda	4	4	4	0	0%	0	0%
Denominado en dólares	8	7	0	1	14%	8	100%
Créditos de consumo	8	7	0	1	14%	8	100%
Total	40,580	38,423	32,714	2,157	6%	7,866	24%

Cartera etapas 1 y 2 distribuida por subsidiaria:

Cartera de crédito por subsidiaria, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Etapas 1 y 2							
Banco Consumo	23,584	21,899	16,845	1,685	8%	6,739	40%
Banco Comercial	14,892	14,480	14,276	412	3%	616	4%
Banco Vivienda	58	56	53	2	4%	5	9%
Arrendadora Comercial	1,590	1,699	1,546	(109)	(6%)	44	3%
(-) Menos:							
Eliminaciones intercompañía	474	488	437	(14)	(3%)	37	8%
Total	39,650	37,646	32,283	2,004	5%	7,367	23%

Al 30 de junio de 2024, el valor de la cartera etapa 1 y 2 ascendió a 39,650 mdp, crecimiento de 5% respecto al 1T24 y de 23% en comparación el 2T23. La composición de la cartera se encuentra concentrada en un 57% en cartera de consumo y 41% en cartera comercial.

Cartera de consumo

Se logró la colocación de 73 mil tarjetas, alcanzando un total de 947 mil al cierre de 2T24. Considerando lo anterior, la cartera de consumo sana alcanzó un valor de 23,584 mdp, aumentó de 8% respecto al 1T24 y de 40% respecto al 2T23.

Cartera de comercial

La cartera comercial otorga créditos principalmente a empresas con actividad empresarial y entidades financieras. Durante el 2T24, la cartera comercial presenta un crecimiento de 2%, lo anterior se origina por otorgamientos realizados en su mayoría en dólares.

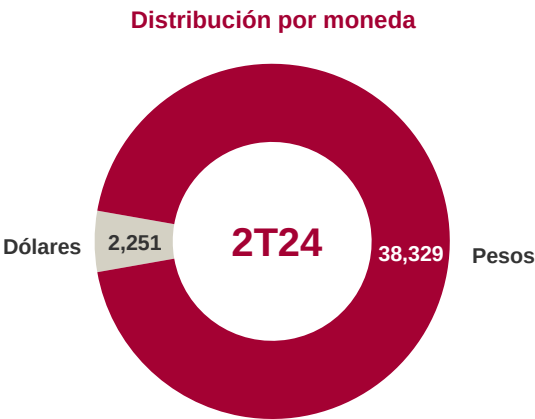
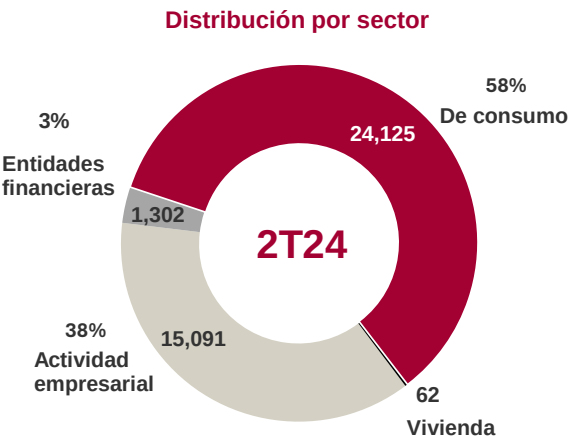
El índice de morosidad se situó en 2.29%, porcentaje mayor en comparación con el 2.02% del 1T24.

Cartera de crédito etapa 3, mdp	IMOR 2T24	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
					\$	%	\$	%
Créditos comerciales	2.3%	385	296	102	89	30%	283	n.s.
Créditos de consumo	2.2%	541	477	325	64	13%	216	66%
Créditos a la vivienda	6.4%	4	4	4	0	0%	0	0%
Total	2.3%	930	777	431	153	20%	499	116%

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

Movimientos en la cartera de crédito etapa 3, mdp	1T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Cartera etapa 3 al inicio del trimestre	777	555	339	222	40%	438	129%
Pagos y trasposos de cartera etapa 1 y 2 a etapa 3	796	753	350	43	6%	446	127%
Liquidación de adeudos	0	(77)	0	77	(100%)	0	0%
Aplicaciones de reservas	(649)	(452)	(254)	(197)	44%	(395)	156%
Otros	6	(2)	(4)	8	n.s.	10	n.s.
Total	930	777	431	153	20%	499	116%

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 30 de junio de 2024 se mantienen las siguientes operaciones de riesgo crediticio:

- La cartera de crédito incluye operaciones con partes relacionadas por un importe de 821 mdp, dicho monto está conformado por cartas de crédito y cartera crediticia incluyendo a empresas del corporativo de INVEX. Estas operaciones han sido aprobadas por el Consejo de Administración de la Institución de conformidad con las disposiciones establecidas en el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito.
- La suma de Grandes Exposiciones que supera el 10% del capital básico de manera individual o por riesgo común, de Banco INVEX es de 1,020 mdp, misma que corresponde a un acreditado.
- El monto de los cuatro mayores deudores, bajo la definición de grupo de riesgo común, asciende a la cantidad de 2,891 mdp, los cuales no exceden el 100 por ciento de la parte básica del Capital Neto conforme a lo establecido en el artículo 54, fracción I de CUB.
- Para efectos de la diversificación de Operaciones activas, cada una de las Grandes Exposiciones que tiene Banco INVEX no excede el límite máximo de 25 por ciento de la parte básica del Capital Neto.
- El monto de las garantías recibidas por los créditos otorgados asciende a 34,064 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 los criterios emitidos por la SHCP y a la metodología establecida por la CNBV. A continuación, se muestra el nivel de riesgo de la cartera de crédito y estimación preventiva para riesgos crediticios, incluyendo los créditos otorgados en moneda extranjera valorizados:

Tipo de riesgo crediticio	Importe cartera crediticia, mdp	Reservas preventivas necesarias, mdp			
		Cartera comercial	Cartera de consumo	Cartera a la vivienda	Total
Riesgo A	37,351	(118)	(700)	0	(818)
Riesgo B	1,741	(7)	(107)	0	(114)
Riesgo C	1,088	(9)	(190)	0	(199)
Riesgo D	879	(47)	(466)	0	(513)
Riesgo E	585	(135)	(243)	0	(378)
Total	41,644	(316)	(1,706)	0	(2,022)

Como parte del importe de cartera crediticia por Riesgo A se incluye el monto de 1,064 mdp por concepto de cartas de crédito. Lo anterior, en cumplimiento a las normas de registro establecidas en el Criterio Contable B-6 “Cartera de crédito” de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

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

Estimación por cartera, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Cartera comercial	316	256	170	60	23%	146	86%
Cartera de consumo	1,706	1,551	1,128	155	10%	578	51%
Total	2,022	1,807	1,298	215	12%	724	56%

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

Movimientos en estimación, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Saldo inicial	1,807	1,585	1,155	222	14%	652	56%
Provisiones registradas en resultados	829	724	401	105	15%	428	107%
Eliminaciones y castigos	(615)	(502)	(253)	(113)	23%	(362)	143%
Otros	1	0	(5)	1	100%	6	(120%)
Total	2,022	1,807	1,298	215	12%	724	56%

Estimación en resultados, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Creación de nuevas reservas	847	742	403	105	14%	444	110%
Recuperaciones	(18)	(18)	(2)	0	0%	(16)	800%
Total	829	724	401	105	15%	428	107%

Propiedades, mobiliario y equipo (neto)

INVEX Controladora conforma el valor de sus propiedades, mobiliario y equipo a través de equipo propio y de sus subsidiarias, mismo que asciende a 1,496 mdp, crecimiento de 11% en comparación con 1T24 y de 137% comparado con 2T23. El aumento proviene de obra en proceso en los negocios de Ampper y los desarrollos inmobiliarios de INVEX Capital.

Propiedades, mobiliario y equipo (neto), mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Inmuebles	644	728	311	(84)	(12%)	333	107%
Mobiliario y equipo	852	621	320	231	37%	532	166%
Total	1,496	1,349	631	147	11%	865	137%

Inversiones permanentes

Al 30 de junio de 2024, las inversiones permanentes en acciones se integran como sigue:

					Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
Inversiones permanentes, mdp	Participación	2T24	1T24	2T23	\$	%	\$	%
INVEX Grupo Financiero								
Controladora Prosa	19.73%	316	276	374	40	14%	(58)	(16%)
Fondos de Inversión Común	100%	36	34	32	2	6%	4	13%
Trans Unión de México, S.A. de C.V.	0.10%	1	1	0	0	0%	1	100%
Cecoban, S.A. de C.V.	2.63%	12	11	8	1	9%	4	50%
INVEX Infraestructura								
Autopistas								
Grupo de Autopistas Nacionales	30.82%	418	546	662	(128)	(23%)	(244)	(37%)
Libramiento Cd. Obregón	30%	221	178	170	43	24%	51	30%
Asociación Público-Privada								
Hospital Tepic	47.50%	194	192	177	2	1%	17	10%
Otros	34%	16	16	16	0	0%	0	0%
Energía								
Jaguar Solar	-	0	0	59	0	0%	(59)	(100%)
Otros	22.50%	233	228	59	5	2%	174	n.s.
Hidrocarburos								
Itzoil	35%	89	14	0	75	n.s.	89	100%
Otros	35%	96	101	2	(5)	(5%)	94	n.s.
INVEX Capital								
Bienes raíces	-	423	423	365	0	0%	58	16%
Capital privado	-	55	57	58	(2)	(4%)	(3)	(5%)
INVEX Energía								
Fondo Crypto Mex	10%	6	5	3	1	20%	3	100%
INVEX Holdings								
Fondo de Capital Privado en G Squared VI, LP	1.92%	23	19	6	4	21%	17	n.s.
Total		2,139	2,101	1,991	38	2%	148	7%

Pasivo

Captación

El total de captación se ubica en 47,011 mdp, un crecimiento de 8% respecto a 1T24 y de 18% en comparación con 2T23. Dichas variaciones fueron impulsadas por la promoción de inversión en pagarés y depósitos a plazo en moneda nacional.

Captación, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Depósitos de exigibilidad inmediata	6,604	7,223	9,236	533	9%	(2,632)	(28%)
Depósitos a plazo	36,932	32,347	27,298	3,093	9%	9,634	35%
Pagaré de ventanilla	13,182	13,111	11,683	1,209	10%	1,499	13%
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	15,752	12,738	8,809	1,154	8%	6,943	79%
Depósitos a plazo en moneda nacional	7,601	6,169	6,256	665	10%	1,345	21%
Depósitos a plazo en moneda extranjera	397	329	550	65	20%	(153)	(28%)
Títulos de crédito emitidos	3,474	3,446	3,443	33	1%	31	1%
Cuenta global de captación sin movimientos	1	0	0	1	100%	1	100%
Total	47,011	43,351	39,977	3,660	8%	7,034	18%

Títulos de créditos emitidos

Contamos con títulos de crédito emitidos por INVEX Controladora y Banco INVEX. INVEX Controladora tiene colocadas dos emisiones de Certificados Bursátiles de largo plazo con clave de pizarra “INVEX 22” por 2,000 mdp e “INVEX 23” por 1,025 mdp. En Banco INVEX se cuenta con una emisión de Medium Term Notes por 24 millones de dólares, equivalentes a 444 mdp al cierre del 2T24.

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	2T24	1T24	2T23
INVEX Controladora							
INVEX 21 (Amortizado)	25-mar-21	15-jun-23	1,092	TIIE 28 + 1.09%	0	0	0
INVEX 22	30-jun-22	25-jun-26	1,456	TIIE 28 + 1.20%	2,002	2,017	2,001
INVEX 23	15-jun-23	10-jun-27	1,456	TIIE 28 + 1.09%	1,031	1,029	1,030
Gastos de emisión					(3)	(5)	(4)
Banco INVEX							
BINVEX 2.6 01/04/26 EMTN, USD	04-ene-21	04-ene-26	1,826	2.60%	444	400	416
Total					3,474	3,441	3,443

Préstamos bancarios y de otros organismos

Los préstamos bancarios y de otros organismos de INVEX Controladora y sus subsidiarias ascendieron a 7,658 mdp, menor fondeo por 3% respecto al 1T24 y de 7% respecto a 2T23. La reducción en los préstamos bancarios se generó por la liquidación de deuda por parte de INVEX Controladora e INVEX Grupo Infraestructura.

La concentración del fondeo recibido por préstamos se centra en un 64% obtenido por la Banca de Desarrollo y un 36% por la Banca Comercial.

Préstamos bancarios y de otros organismos, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
INVEX Controladora							
Instituciones de Banca Múltiple	1,190	1,332	1,480	(142)	(11%)	(290)	(20%)
INVEX Grupo Financiero							
Nacional Financiera, SN *	1,380	1,101	1,097	279	25%	283	26%
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura *	1,013	1,055	1,241	(42)	(4%)	(228)	(18%)
Banco de Comercio Exterior *	2,355	2,433	2,363	(78)	(3%)	(8)	(0%)
Call Money (Exigibilidad inmediata)	53	6	45	47	n.s.	8	18%
INVEX Grupo Infraestructura							
Instituciones de Banca Múltiple	0	0	319	0	0%	(319)	(100%)
Proyectos de INVEX Infraestructura							
Nacional Financiera, SN *	35	37	44	(2)	(5%)	(9)	(20%)
Instituciones de Banca Múltiple	110	113	124	(3)	(3%)	(14)	(11%)
INVEX Arrendadora							
Banco de Comercio Exterior *	89	0	0	89	100%	89	100%
Instituciones de Banca Múltiple	1,433	1,592	1,500	(159)	(10%)	(67)	(4%)
INVEX Energía							
Instituciones de Banca Múltiple	0	200	0	(200)	(100%)	0	0%
Total	7,658	7,869	8,213	(211)	(3%)	(555)	(7%)

* Fondeo recibido por Banca de Desarrollo por 4,872 mdp al cierre de 2T24.

Operaciones por reporto

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

Deudores por reporto, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	2,263	5,006	0	(2,743)	(55%)	(2,743)	(55%)
Títulos privados	49	0	0	49	100%	49	100%
Total	2,312	5,006	0	(2,694)	(54%)	2,312	100%

Acreedores por reporto, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	92,172	55,868	69,086	36,304	65%	23,086	33%
Títulos bancarios	12,138	15,341	9,074	(3,203)	(21%)	3,064	34%
Títulos privados	170	0	0	170	100%	170	100%
Total	104,480	71,209	78,160	33,271	47%	26,320	34%

Las operaciones de reporto vigentes celebradas por Banco INVEX e INVEX Casa de Bolsa actuando como reportada y reportadora se pactaron a plazos dentro del rango de 3 a 33 días con tasas de entre 9.19% y 12%.

Los colaterales por reporte se integran como sigue:

Colaterales, mdp	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Recibidos como reportada							
Valores gubernamentales	2,262	5,015	2,021	(2,753)	(55%)	241	12%
Títulos privados	50	0	0	50	100%	50	100%
Recibidos y vendidos como reportada							
Valores gubernamentales	0	56,828	26,274	(56,828)	(100%)	(26,274)	(100%)
Títulos bancarios	0	0	904	0	0%	(904)	(100%)
Total	2,312	61,843	29,199	(59,531)	(96%)	(26,887)	(92%)

Instrumentos financieros derivados

Con fines de negociación

Las obligaciones que tienen las subsidiarias de INVEX Controladora por operaciones de instrumentos financieros derivados con fines de negociación corresponden a los montos a liquidar determinados con base en el valor razonable de los contratos correspondientes y se integran como siguen:

Derivados con fines de negociación, mdp	2T24				1T24				2T23				Var. vs 1T24		Var. vs 2T23	
	Activa	Pasiva	CVA	Neta	Activa	Pasiva	CVA	Neta	Activa	Pasiva	CVA	Neta	\$	%	\$	%
Forwards																
Divisas	59,647	(59,998)	0	249	43,245	(43,118)	0	127	67,381	(67,196)	(1)	184	122	96%	65	35%
Commodities	0	0	0	0	76	(76)	0	0	45	(43)	0	2	0	0%	(2)	(100%)
Total	59,647	(59,998)	0	249	43,321	(43,194)	0	127	67,426	(67,239)	(1)	186	122	96%	63	34%
Opciones																
Divisas	152	(151)	0	1	150	(151)	0	(1)	77	(76)	0	1	2	(200%)	0	0%
Valores	0	0	0	0	11	(1)	0	10	2	(1)	0	1	(10)	(100%)	(1)	(100%)
Tasa de interés	63	(63)	0	0	67	(67)	(1)	(1)	118	(109)	0	9	1	(100%)	(9)	(100%)
Total	215	(214)	0	1	228	(219)	(1)	8	197	(186)	0	11	(7)	(88%)	(10)	(91%)
Swaps																
Divisas	2,908	(2,935)	(2)	(29)	5,487	(5,372)	(1)	114	13,663	(13,227)	0	436	(143)	(125%)	(465)	(107%)
Tasa de interés	21,269	(20,566)	0	703	22,978	(22,797)	1	182	24,568	(24,502)	(1)	65	521	n.s.	638	n.s.
Commodities	0	(6)	0	(6)	0	0	0	0	0	0	0	0	(6)	100%	(6)	100%
Total	24,117	(23,507)	0	668	28,465	(28,169)	0	296	38,231	(37,729)	(1)	501	372	126%	167	33%
Total	84,039	(83,119)	(2)	918	72,014	(71,582)	(1)	431	105,854	(105,154)	(2)	698	487	113%	220	32%

* CVA = Credit Value Adjustment (inglés) - Ajuste por riesgo de crédito (español)

Con fines de cobertura

INVEX Arrendadora y Banco INVEX, subsidiarias de INVEX Controladora, designaron swaps de tasa de interés como una cobertura de flujo de efectivo; por lo tanto, el cambio en el valor razonable de los derivados se muestra temporalmente en Capital Contable y la afectación a resultados corresponde solo por los intereses cobrados y pagados.

El objetivo de INVEX Arrendadora, al mantener los swaps de tasa de interés, es administrar el riesgo de las tasas de interés de los préstamos recibidos; asimismo, Banco INVEX mantiene dichos swaps para mitigar el riesgo de tasas de interés de algunos depósitos a plazo.

INVEX Arrendadora y Banco INVEX buscan controlar la integración de su deuda de tasa variable TIIE 28 a tasas fijas. Los swaps pactados tienen distintos vencimientos, los cuales ayudan a cubrir el total de la deuda que mantiene INVEX Arrendadora y Banco INVEX.

A continuación, se presenta el detalle de los swaps con fines de cobertura vigentes:

Derivado	Descripción de la cobertura					Riesgo cubierto	Instrumento de cobertura		Fecha de vencimiento	
1	Cobertura de flujos de efectivo activos y pasivos en tasa de interés TIIE					Flujos dependientes de tasa TIIE 28 días a flujos fijos	Swaps de tasa de interés		Última cobertura en enero 2029	
2	Cobertura de flujos de efectivo activos y pasivos en tasa de interés TIIE					Flujos dependientes de tasa TIIE 28 días a flujos fijos	Swaps de tasa de interés		Noviembre 2024	

1T24										
Derivado	Valor razonable Neto	Resultado por valuación en el Capital Contable	Impuesto diferido	Reciclaje	Monto de la utilidad integral en el Capital Contable	Periodos que afectan resultados	Monto reclasificado de Capital a Resultados (Trimestre)	Rubro de resultados en que se aplica la cobertura	Posición primaria en el Estado de Situación Financiera	Inefectividad reconocida
1	23	(23)	7	0	(16)	Cada 28 días	6	Margen financiero	Préstamos Bancarios	0
2	13	(77)	4	65	(8)	Cada 28 días	2	Margen financiero	Depósitos a plazo	0
Total	36	(100)	11	65	(24)		8			0

Impuestos a la utilidad causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se integran como sigue:

Impuestos a la utilidad diferidos	2T24	1T24	2T23	Var. vs. 1T24		Var. vs. 2T23	
				\$	%	\$	%
Pérdidas fiscales por amortizar	541	394	312	147	37%	229	73%
Valuación de instrumentos financieros	(353)	(236)	(332)	(117)	50%	(21)	6%
Otros	415	519	689	(104)	(20%)	(274)	(40%)
Total	603	677	669	(74)	(11%)	(66)	(10%)

La variación reflejada entre el 2T24 y 1T24 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 2T24, INVEX Controladora se encuentra al corriente con las obligaciones fiscales vigentes y no cuenta con créditos o adeudos fiscales a su cargo.

Capital contable

El capital social suscrito y pagado asciende a 1,503 mdp y está representado por **163,103,921** acciones de la **Serie A**. La parte fija es de 502 mdp y está representada por **54,464,323** acciones **Clase I**, y la parte variable es de 1,001 mdp representado por **108,639,598** acciones **Clase II**. Todas las acciones conferirán iguales derechos a sus tenedores, tendrán derecho a un voto en la Asamblea General de Accionistas, y podrán ser suscritas o adquiridas por personas físicas o morales e inversionistas mexicanos o extranjeros.

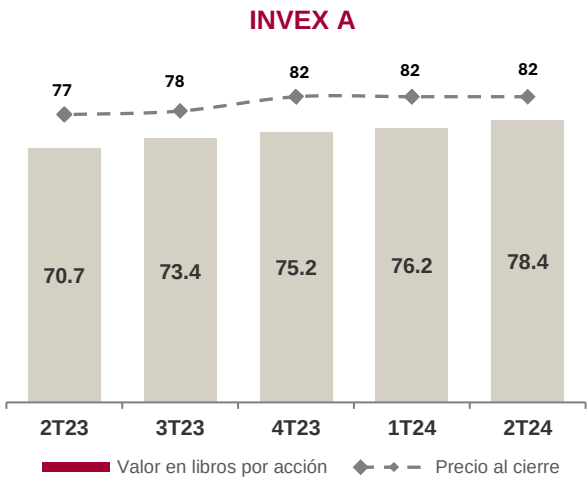
El 25 de abril de 2024, se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, en la cual se resolvió:

- Aplicar los 1,044 mdp del resultado neto del ejercicio 2023 al Resultado de Ejercicios Anteriores.
- Repartir un dividendo de 0.52 Pesos por acción, equivalente a 85 mdp.

El **Capital Contable** de INVEX Controladora fue de **12,784** mdp al cierre del 2T24, un incremento de 3% respecto al 1T24 y de 11% respecto al 2T23.

- Capital Contable al 4T23: 12,258 mdp
- Resultado neto: 722 mdp
- Cambio en ORI: (111) mdp
- Pago de dividendo 2024: (85) mdp
- Capital Contable al 2T24: 12,784 mdp

Comportamiento de la acción



Concepto	2T24	1T24	1T24	3T23	2T23
Capital contable	12,784	12,429	12,258	11,977	11,529
Valor en libros por acción	78	76	75	71	73
Precio de mercado	82	82	82	78	77
Precio a valor en libros	1.0x	1.1x	1.1x	1.1x	1.1x
Capitalización de mercado	13,375	13,375	13,375	12,722	12,477

Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Las fuentes internas y externas de fondeo se integraron como sigue:

- Captación tradicional.
- Préstamos bancarios y de otros organismos.
- Operaciones en reporto.
- Certificados bursátiles.

Transacciones y saldos con partes relacionadas

Conforme al artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, INVEX Controladora realiza transacciones con partes relacionadas como operaciones de depósito, préstamo, crédito, derivados, entre otros.

A continuación, se muestran las operaciones y los saldos efectuados entre INVEX Controladora y sus subsidiarias, mismos que abarcan otorgamiento de créditos, depósitos en cuentas bancarias, instrumentos financieros derivados, inversiones en pagarés y depósitos a plazo ofertados por parte de Banco INVEX en su carácter de institución de crédito; asimismo, se tienen eliminaciones entre cuentas por cobrar y pagar:

Estado de situación financiera	2T24	2T23	Var. vs 2T23	
			\$	%
Activo				
Efectivo y equivalentes	225	107	118	110%
Cartera comercial	474	310	164	53%
Instrumentos financieros derivados	103	109	(6)	(6%)
Deudores por reporto	27	68	(41)	(60%)
Otras cuentas por cobrar	1,191	1,606	(415)	(26%)
Total	2,020	2,200	(180)	(8%)
Pasivo				
Cuentas de exigibilidad inmediata	(3)	(4)	1	(25%)
Pagaré de ventanilla	(159)	(103)	(56)	54%
Préstamos bancarios y de otros organismos	(474)	(1,306)	832	(64%)
Instrumentos financieros derivados	(103)	(109)	6	(6%)
Acreedores por reporto	(90)	(68)	(22)	32%
Acreedores diversos y cuentas por pagar	(1,191)	(610)	(581)	95%
Total	(2,020)	(2,200)	180	(8%)

Resultado integral (cifras acumuladas)	2T24	2T23	Var. vs 2T23	
			\$	\$
Ingresos				
Intereses por inversiones	11	17	(6)	(35%)
Intereses préstamos bancarios	89	137	(48)	(35%)
Premios cobrados por reporto	0	11	(11)	(100%)
Ingresos por asesorías	4	4	0	0%
Instrumentos financieros	0	5	(5)	(100%)
Servicios de administración	202	145	57	39%
Uso de marca	81	151	(70)	(46%)
Otros ingresos	12	20	(8)	(40%)
Total	399	490	(91)	(19%)
Egresos				
Intereses por pagaré de ventanilla	(7)	(18)	11	(61%)
Intereses préstamos bancarios	(89)	(137)	48	(35%)
Premios pagados por reporto	(4)	(11)	7	(64%)
Instrumentos financieros	0	(5)	5	(100%)
Servicios de administración	(202)	(118)	(84)	71%
Uso de marca	(81)	(151)	70	(46%)
Egresos por asesoría	(4)	0	(4)	100%
Otros egresos	(12)	(50)	38	(76%)
Total	(399)	(490)	91	(19%)

III. Gobierno Corporativo

Estructura corporativa

Entidad	Participación accionaria	Detalle de negocio
INVEX Controladora, S.A.B. de C.V.		Tenedora de acciones
Servicios Financieros		
INVEX Grupo Financiero, S.A. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Banco INVEX, S.A. Institución de Banca Múltiple	99.99%	Otorgamiento de crédito y servicios de banca múltiple
INVEX Consumo, S.A. de C.V., SOFOM, E.R.	99.99%	Otorgamiento de crédito al consumo
INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios de corretaje e intermediación bursátil
INVEX Operadora, S.A. de C.V.	99.99%	Operadora de sociedades de inversión
INVEX Servicios Corporativos, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios administrativos
INVEX Arrendadora, S.A. de C.V.	99.99%	Arrendamiento puro
INVEX Holdings, Inc.	100.00%	Subtenedora de acciones
INVEX, LLC	100.00%	Broker-dealer
INVEX (USA), LLC	100.00%	Inversiones de corto plazo
INVEX Next, LLC	100.00%	Asesor de inversiones
INVEX Advisors, LLC	100.00%	Asesor de inversiones
INVEX Administración, S.A. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Servicios TVM de México, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios administrativos
Energía		
Ammper Energía, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Ammper Generación, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Suministro de electricidad
Ammper Holdco USA Corp.	100.00%	Suministro de electricidad
Ammper Europa, B.V.	100.00%	Subtenedora de acciones
Energypyme, S.A.P.I. de C.V.	75.00%	Infraestructura eléctrica
Ammper Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Infraestructura eléctrica
Ammper UK Limited	100.00%	Generación distribuida
Ammper Power, L.L.C.	100.00%	Suministro de electricidad
Ammper Power Marketing, L.L.C.	100.00%	Suministro de electricidad
AMA QSE, L.L.C.	100.00%	Suministro de electricidad
Ammper Generación Distribuida, S.A.P.I. de C.V.	99.93%	Generación distribuida
Ammper Servicios Energéticos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios relacionados al suministro de electricidad
Set the World, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios de consultoría
Ammper Gas Natural, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios relacionados con la comercialización de gas natural
Infraestructura		
INVEX Grupo Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	75.50%	Subtenedora de acciones
Invex Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (Carretera)
Invex Infraestructura 2, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (APPs)
Desarrolladora Centro Administrativo Tlajomulco, S.A.P.I. de C.V.	90.00%	Concesionaria de APP
Invex Infraestructura Salud, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (APP Hospital Tepic)
Invex Infraestructura 3, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (Libramiento)
Invex Infraestructura 5, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (Estacionamientos)
Espacia Estacionamientos, S.A.P.I. de C.V.	60.23%	Servicios de administración de estacionamientos
Invex Infraestructura Energía, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (Energía)
Invex Infraestructura Servicios, S.A. de C.V.	99.85%	Servicios administrativos
Corporación Mexicana de Servicios Financieros, S.A. de C.V.	99.73%	Servicios administrativos
Capital		
INVEX Capital y Activos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Etérea Operación y Activos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios de administración y desarrollo inmobiliario (Turismo)
Fides Desarrollos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios de administración y desarrollo inmobiliario (Residencial)
Invex Desarrollo Inmobiliario, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios de administración inmobiliaria (Comercial)

Consejo de Administración

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

Consejeros Propietarios			Consejeros Suplentes		
Nombre	Cargo	Años en el Consejo	Nombre	Cargo	Años en el Consejo
Juan Bautista Guichard Michel	Presidente (1)	33	Didier Doucet Urquiza	Consejero	10
Patrick Doucet Leautaud	Vicepresidente (1)	33	Antonino Guichard González	Consejero (1)	10
Francisco Javier Barroso Díaz Torre	Vicepresidente Ejecutivo (1)	33	Nadine David Sanche	Consejero	9
Luis José Guichard González	Consejero (1)	2	Antonio Barroso Obregón	Consejero	1
Juan María Pedro David Michel	Consejero (1)	33	Philippe Doucet Leautaud	Consejero (2)	18
Francois J.P. Pams Guichard	Consejero (1)	33	Antonio García Barroso	Consejero	23
Roberto Díez de Sollano Díaz	Consejero (2)	16	Gilles Alain Boud'Hors Leautaud	Consejero (2)	10
Jorge Gilberto Zapata Alvarado	Consejero (2)	13	Luis Barroso Díaz Torre	Consejero (2)	29
Juan Bautista Guichard Cortina	Consejero (3)	14	Pablo de Jesús Barroso Díaz Torre	Consejero	21
Jean Marc Mercier Durand	Consejero (2)	13	Pablo Lucas Guichard Cortina	Consejero (1)	7
Federico Flores Parkman Noriega	Consejero (2)	23	Alfonso Ruiz Camargo	Consejero (2)	2
Madeleine M.C. Bremond Santacruz	Consejero Independiente	23	Luis Armando Adames Paz	Consejero (2)	1
Gerardo Dunand Spitalier	Consejero Independiente	10	Paola Morales Vargas	Consejero Independiente	1
Lorenzo Orozco Valdés	Consejero Independiente	19	Alberto Dunand Raymond	Consejero Independiente	23
Rafael Matute Labrador Sánchez	Consejero Independiente	8	Benjamín Clariond Reyes Retana	Consejero Independiente	11
Alberto G. Saavedra Olavarrieta	Consejero Independiente	30	Gregorio Sánchez Fernández	Consejero Independiente	5
Juan Eugenio Clariond Lozano	Consejero Independiente	14	Jorge Alejandro Barrero Stahl	Consejero Independiente	33
Tito Oscar Vidaurri del Castillo	Consejero Independiente	5			

- (1) Consejero Patrimonial
- (2) Consejero Relacionado
- (3) Consejero Patrimonial Relacionado

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

Entorno regulatorio de la operación

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

INVEX Controladora, S.A.B. de C.V. es una tenedora pura de acciones que surge de la transformación de INVEX Grupo Financiero, S.A. de C.V., la cual cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores mediante la clave de cotización "INVEX", siendo una entidad mexicana que tiene injerencia en el sector financiero y comercial del país. Las actividades de las subsidiarias de INVEX Controladora corresponden a la realización de operaciones financieras y otros, tales como, la prestación de servicios de banca múltiple, intermediación en el mercado de valores y la prestación de servicios de infraestructura y de energía, siendo la prestación de servicios de banca múltiple la actividad preponderante; por lo anterior, los ingresos consolidados de INVEX Controladora, provienen en gran porcentaje de sus entidades financieras, por consiguiente, la información financiera consolidada se prepara con base en los criterios contables de dichas entidades. Cabe destacar, que la prestación de servicios financieros como institución de crédito, sociedad financiera de objeto múltiple, casa de bolsa y sociedad operadora de fondos de inversión se encuentran reguladas por la CNBV.

Control Interno

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

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

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

Créditos o adeudos fiscales

Al 30 de junio de 2024, INVEX Controladora no tiene créditos o adeudos fiscales.

Seguimiento de Análisis

La cobertura de análisis de nuestras acciones es realizada por los siguientes analistas:

Cobertura	Analista	Contacto	Recomendación
INVEX Controladora (INVEX A)			
Miranda Global Research	Martín Lara	martin.lara@miranda-gr.com + 52 (55) 6413-8563	Compra
Apalache Análisis	Jorge Plácido	jorge.placido@apalache.mx + 52 (55) 5412-4273	Compra
	Carlos Alcaraz	carlos.alcaraz@apalache.mx + 52 (55) 6609-5983	

Calificación conforme a la calidad crediticia

Entidad	Largo plazo	Corto plazo	Acción / Perspectiva	Fecha
INVEX Controladora				
Riesgo de Contraparte				
S&P Global Ratings	mxA+	mxA-1	↑ Alza / Estable	2-oct-23
Moody's Local	A+.mx	ML A-1.mx	Afirma / Estable	9-abr-24
Fitch Ratings	A+(mex)	F1(mex)	Afirma / Estable	14-may-24 ●
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-abr-24
Fitch Ratings	A+(mex)	F1(mex)	Afirma / Estable	14-may-24 ●
Certificado Bursátil INVEX 23				
Moody's Local	A+.mx	ML A-1.mx	Afirma / Estable	9-abr-24
Fitch Ratings	A+(mex)	F1(mex)	Afirma / Estable	14-may-24 ●
Banco INVEX				
Riesgo de Contraparte				
S&P Global Ratings	mxAA-	mxA-1+	Afirma / Estable	12-sep-23
Moody's Local	AA-.mx	ML A-1.mx	Afirma / Estable	16-abr-24
Fitch Ratings	AA-(mex)	F1+(mex)	Afirma / Estable	14-may-24 ●
INVEX Casa de Bolsa				
Riesgo de Contraparte				
S&P Global Ratings	mxAA-	mxA-1+	Afirma / Estable	12-sep-23
Fitch Ratings	AA-(mex)	F1+(mex)	Afirma / Estable	14-may-24 ●
INVEX Arrendadora				
Riesgo de Contraparte				
Fitch Ratings	A+(mex)	F1(mex)	Afirma / Estable	14-may-24 ●
HR Ratings	HR A+	HR1	Afirma / Estable	24-oct-23
INVEX Fiduciario				
Fitch Ratings	TR1(mex)	-	Afirma / Estable	8-jul-24 ●
Ammper Energía				
Riesgo de Contraparte				
Fitch Ratings	AA- (mex)	F1+	Afirma / Estable	7-dic-23
HR Ratings	HR AAA	HR+1	↑ Alza / Estable	28-ago-23
HR Ratings Global	HR BBB+ (G)	-	↑ Alza / Estable	28-ago-23

IV. Administración de Riesgos

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

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

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

Al 30 de junio de 2024, Banco INVEX e INVEX Casa de Bolsa pronosticaron un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de 94 y 16 mdp, representando el 1.12% y 1.58% del capital neto del Banco y de la Casa de Bolsa, respectivamente.

Riesgo de mercado

- INVEX Controladora, a través de INVEX Grupo Financiero, evalúa y da seguimiento a todas las posiciones sujetas a riesgo de mercado, utilizando modelos de valor en riesgo (VaR), que tienen la capacidad de medir la pérdida potencial de una posición o portafolio.

Riesgo de crédito

- INVEX Controladora, a través de INVEX Grupo Financiero, calcula los requerimientos de capitalización por riesgo de crédito de la totalidad de sus exposiciones a este tipo de riesgo (incluyendo la cartera crediticia) utilizando el método estándar. En los principales portafolios, se identifican los correspondientes a la cartera comercial, de consumo; así como las posiciones en instrumentos de deuda y en operaciones derivadas realizadas con otros intermediarios, estableciendo metodologías para medir el riesgo que consiste en: calificaciones del emisor, calificación interna, pérdida esperada y pérdida potencial.

Riesgo operacional

- Para el riesgo operacional, se maneja un procedimiento para mitigar este riesgo basado en la documentación de los procesos llevados a cabo en las subsidiarias de INVEX Controladora, realizándose una auto evaluación de las exposiciones a las que están expuestos y de la efectividad de los controles existentes, identificando aquellas exposiciones que requieran la incorporación de controles o salvaguardas adicionales.

Riesgo legal

- En relación con el riesgo legal, INVEX Controladora cuenta con procedimientos a través de los cuales previamente a la celebración de los actos jurídicos, se analiza la validez de estos, requiriendo para ello un estudio respecto de la documentación necesaria que permita el diagnóstico para la adecuada instrumentación del acto jurídico de que se trate. Por otro lado, INVEX Controladora cuenta con los controles necesarios que permiten en su caso, estimar los montos o pérdidas potenciales derivados de eventuales resoluciones judiciales o administrativas desfavorables.

Riesgo tecnológico

- Para las diferentes clases de amenaza sobre la infraestructura de hardware, redes y comunicaciones, seguridad, aplicaciones y software en general, se cuenta con procedimientos que permiten identificar vulnerabilidades, nivel de exposición y consecuencias en caso de falla, para finalmente derivar en un Plan de Prevención y Mitigación de Riesgos.

En función de los elementos de riesgo identificados, su probabilidad de ocurrencia, el nivel de impacto, el riesgo asociado (alto, medio, bajo) y su aceptabilidad, se determinan y comprometen los niveles de disponibilidad que garantizan la operación y servicios proporcionados.

Tomando como referencia diferentes metodologías, estándares, disposiciones y mejores prácticas de Administración de Tecnología de Información, se están redefiniendo mecanismos de control interno que permitan asegurar los niveles de calidad de los servicios y dejar evidencia de las actividades realizadas. De igual manera, en materia de seguridad se han incorporado en el modelo de Seguridad y el Manual de Políticas y Procedimientos de Seguridad estándares y prácticas internacionales en materia informática (como: ITIL, ISO 17799 y COBIT) que se apeguen al modelo operativo e infraestructura de INVEX.

Reglas para requerimientos de capitalización

Los principales aspectos regulatorios requieren que las instituciones de banca múltiple y las casas de bolsa, entre otras instituciones, mantengan un índice mínimo de capitalización en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurrir en su operación, así como niveles a los que se sujetarán las inversiones con cargo al capital pagado y reservas de capital; disposiciones que Banco INVEX e INVEX Casa de Bolsa cumplen satisfactoriamente.

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

Requerimientos de capitalización, mdp	2T24		2T23	
	Banco	Casa de Bolsa	Banco	Casa de Bolsa
Capital neto	8,366	1,001	6,143	1,620
Capital básico	8,366	1,001	6,143	1,620
Capital complementario	0	0	0	0
Índice de capitalización sobre activos en riesgo de crédito y mercado	16.39%	13.66%	16.25%	15.55%
Índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito	22.99%	177.14%	22.41%	175.33%

Al 30 de junio de 2024, el monto de las posiciones sujetas a riesgo de mercado y su correspondiente requerimiento de capital, clasificadas conforme al factor de riesgo, se presentan a continuación:

Concepto	Banco		Casa de Bolsa	
	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital
Operaciones en M.N. con tasa de interés nominal o rendimiento referido a ésta	4,532	362	554	44
Operaciones en M.N. con riesgo de mercado por sobretasa	148	12	1,533	122
Operaciones en Udis así como en M.N. con tasa de interés real o rendimiento referido a ésta	1	0	1,011	81
Operaciones en M.N. con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	0	0	0	0
Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con tasa de interés nominal	460	37	0	0
Operaciones en Udis así como en M.N. con rendimiento referido al INPC	0	0	22	2
Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio	484	39	247	20
Posición en oro	0	0	0	0
Operaciones con acciones o sobre acciones	62	5	2,736	219
Operaciones con mercancías	0	0	0	0
Impacto GAMMA de operaciones con opciones	1	0	0	0
Impacto Vega de operaciones con opciones	1	0	0	0
Total	5,689	455	6,103	488

Los activos sujetos a riesgo de crédito, ponderados por grupo de riesgo y su requerimiento de capital, se muestran a continuación:

Concepto / Grupos ponderados, miles de pesos	Banco		Casa de Bolsa	
	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital
Grupo I	22	2	0	0
Grupo II	0	0	29	2
Grupo III	704	56	537	43
Grupo IV	203	16	0	0
Grupo V	0	0	0	0
Grupo VI	22,257	1,781	0	0
Grupo VII	10,570	846	0	0
Grupo VIII	337	27	0	0
Grupo IX	2,029	162	0	0
Grupo X	266	21	0	0
Total	36,388	2,911	566	45

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

Concepto, miles de pesos	Banco	Casa de Bolsa
Activos ponderados por riesgo operacional	8,955	660
Requerimiento por riesgo operacional	716	53

Categoría clasificada por Comisión Nacional Bancaria y de Valores

Con fundamento en lo dispuesto en el artículo 121 de la Ley de Instituciones de Crédito y en relación con los artículos 220 y 221 de las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito”, la CNBV da a conocer la clasificación de las instituciones de banca múltiple en categorías, con base en el índice de Capitalización requerido.

Banco INVEX fue clasificado con cifras al cierre de mayo de 2024 de la siguiente manera:

CCF (Coeficiente de Capital Fundamental):	16.21%
CCB (Coeficiente de Capital Básico):	16.21%
Índice de capitalización:	16.21%
Categoría:	I

Dicha información fue dada a conocer a la CNBV por Banxico el 16 de julio 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. Mejoras a las NIF 2023 aplicables a las Instituciones de Crédito de Acuerdo con el Anexo 33 de las Disposiciones

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

b. Mejoras que generan cambios contables

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

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

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

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

c. Mejoras que generan cambios contables

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

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

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

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

d. Criterios Contables Especiales por daños ocasionados por OTIS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e. Nuevos pronunciamientos contables NIF 2024

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

Mejoras a las NIF que generan cambios contables:

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

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

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

Mejoras a las NIF que no generan cambios contables:

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

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

Datos seleccionados

Indicadores financieros	2T24	1T24	2T23	Var. vs 1T24	Var. vs 2T23
Cartera de crédito					
Índice de morosidad (IMOR)	2.3%	2.0%	1.3%	0.3%	1.0%
Comercial	2.3%	1.9%	0.7%	0.5%	1.7%
Consumo	2.2%	2.1%	1.9%	0.1%	0.3%
Índice de cobertura (ICOR)	217.5%	232.7%	301.2%	(15.2%)	(83.7%)
Rentabilidad					
MIN	1.3%	1.1%	1.0%	0.2%	0.3%
Eficiencia operativa	2.5%	2.8%	2.7%	(0.3%)	(0.2%)
ROA	0.6%	0.8%	0.4%	(0.1%)	0.2%
ROE	11.3%	12.3%	6.6%	(1.1%)	4.7%
Liquidez (No. de veces)	17	18	11	(1)	6
Apalancamiento (No. de veces)	17	16	14	2	3
Índice de capitalización Riesgo de crédito					
Banco	23.0%	21.4%	22.4%	1.6%	0.6%
Casa de Bolsa	177.1%	159.1%	175.3%	18.0%	1.8%
Índice de capitalización Riesgo de crédito, mercado y operativo					
Banco	16.4%	15.1%	16.3%	1.3%	0.1%
Casa de Bolsa	13.7%	15.9%	15.6%	(2.2%)	(1.9%)

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

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

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

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

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

Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

Donde:

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

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

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

Donde:

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

Apalancamiento = Pasivo total / Capital.

Notas:

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

Datos Anualizados = (Flujo del trimestre * 4).

VI. Estados financieros

Desde 2022, la BMV en conjunto con la CNBV realizaron modificaciones 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 la CNBV.

Estados financieros comparativos

Estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2024

Estado de situación financiera, mdp	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	Var. vs 1T24		Var. vs 2T23	
						\$	%	\$	%
ACTIVO									
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,201	8,190	3,163	3,615	11,143	(2,989)	(36%)	(5,942)	(53%)
Cuentas de margen	937	1,174	511	375	735	(237)	(20%)	202	27%
Inversiones en instrumentos financieros	142,416	135,264	113,712	98,340	117,884	7,152	5%	24,532	21%
Instrumentos financieros negociables	142,359	135,207	113,652	98,105	117,651	7,152	5%	24,708	21%
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés	57	57	60	235	233	0	0%	(176)	(76%)
Deudores por reporto	2,312	5,006	5,604	0	0	(2,694)	(54%)	2,312	100%
Instrumentos financieros derivados	989	461	189	857	727	528	115%	262	36%
Con fines de negociación	953	433	165	813	698	520	120%	255	37%
Con fines de cobertura	36	28	24	44	29	8	29%	7	24%
Cartera de crédito etapa 1	38,900	37,061	35,727	33,642	31,888	1,839	5%	7,012	22%
Créditos comerciales	15,898	15,687	15,794	15,798	15,385	211	1%	513	3%
Actividad empresarial o comercial	14,596	14,484	14,417	14,342	14,048	112	1%	548	4%
Entidades financieras	1,302	1,203	1,377	1,456	1,337	99	8%	(35)	(3%)
Créditos de consumo	22,944	21,318	19,874	17,785	16,450	1,626	8%	6,494	39%
Créditos a la vivienda	58	56	59	59	53	2	4%	5	9%
Cartera de crédito etapa 2	750	585	774	480	395	165	28%	355	90%
Créditos comerciales	110	4	251	5	0	106	n.s.	110	100%
Actividad empresarial o comercial	110	4	251	5	0	106	n.s.	110	100%
Créditos de consumo	640	581	523	475	395	59	10%	245	62%
Cartera de crédito etapa 3	930	777	555	498	431	153	20%	499	116%
Créditos comerciales	385	296	123	127	102	89	30%	283	n.s.
Actividad empresarial o comercial	385	296	123	127	102	89	30%	283	n.s.
Créditos de consumo	541	477	428	367	325	64	13%	216	66%
Créditos a la vivienda	4	4	4	4	4	0	0%	0	0%
Cartera de crédito	40,580	38,423	37,056	34,620	32,714	2,157	6%	7,866	24%
(+/-) Partidas diferidas	(35)	(30)	(30)	0	0	(5)	17%	(35)	100%
Estimación preventiva riesgos crediticios	(2,022)	(1,807)	(1,585)	(1,464)	(1,298)	(215)	12%	(724)	56%
Cartera de crédito (neto)	38,523	36,586	35,441	33,156	31,416	1,937	5%	7,107	23%
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)	38,523	36,586	35,441	33,156	31,416	1,937	5%	7,107	23%
Otras cuentas por cobrar (neto)	35,698	14,923	9,051	22,283	10,222	20,775	139%	25,476	n.s.
Bienes adjudicados (neto)	155	113	116	158	162	42	37%	(7)	(4%)
Inventario	442	427	422	412	402	15	4%	40	10%
Pagos anticipados y otros activos (neto)	1,179	640	570	945	869	539	84%	310	36%
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	1,496	1,349	1,262	1,008	631	147	11%	865	137%
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	230	238	250	254	252	(8)	(3%)	(22)	(9%)
Inversiones permanentes en acciones	2,139	2,101	2,187	2,374	1,991	38	2%	148	7%
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	603	677	740	777	669	(74)	(11%)	(66)	(10%)
Activos intangibles (neto)	343	354	439	333	333	(11)	(3%)	10	3%
Crédito mercantil	1,368	1,353	1,353	1,353	1,353	15	1%	15	1%
TOTAL ACTIVO	234,031	208,856	175,010	166,240	178,789	25,175	12%	55,242	31%

Estado de situación financiera, mdp	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	Var. vs 1T24		Var. vs 2T23	
						\$	%	\$	%
PASIVO									
Captación	47,011	43,351	43,016	35,852	39,977	3,660	8%	7,034	18%
Depósitos de exigibilidad inmediata	6,604	6,071	7,223	6,223	9,236	533	9%	(2,632)	(28%)
Depósitos a plazo	36,932	33,839	32,347	26,174	27,298	3,093	9%	9,634	35%
Títulos de crédito emitidos	3,474	3,441	3,446	3,455	3,443	33	1%	31	1%
Cuenta global de captación sin movimientos	1	0	0	0	0	1	100%	1	100%
Préstamos bancarios y de otros organismos	7,658	7,869	7,643	8,431	8,213	(211)	(3%)	(555)	(7%)
Valores asignados por liquidar	21,847	0	0	2,694	18	21,847	100%	21,829	n.s.
Acreedores por reporto	104,480	71,209	95,223	34,352	78,160	33,271	47%	26,320	34%
Colaterales vendidos o dados en garantía	0	56,341	5,603	50,692	25,094	(56,341)	(100%)	(25,094)	(100%)
Reportos (saldo acreedor)	0	56,311	5,603	50,692	25,094	(56,311)	(100%)	(25,094)	(100%)
Préstamo de valores	0	30	0	0	0	(30)	(100%)	0	0%
Derivados	35	15	54	1	0	20	133%	35	100%
Con fines de negociación	35	2	54	1	0	33	n.s.	35	100%
Con fines de cobertura	0	13	0	0	0	(13)	(100%)	0	0%
Pasivo por arrendamiento	241	246	258	266	262	(5)	(2%)	(21)	(8%)
Otras cuentas por pagar	37,758	15,904	9,325	20,372	14,131	21,854	137%	23,627	167%
Acreedores por liquidación de operaciones	31,745	9,542	4,161	14,757	9,168	22,203	n.s.	22,577	n.s.
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	816	802	790	754	1,205	14	2%	(389)	(32%)
Acreedores por cuentas de margen	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Contribuciones por pagar	465	533	391	388	384	(68)	(13%)	81	21%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	4,732	5,027	3,983	4,473	3,374	(295)	(6%)	1,358	40%
Pasivo por impuestos a la utilidad	58	83	38	203	142	(25)	(30%)	(84)	(59%)
Pasivo por beneficios a los empleados	311	237	420	386	273	74	31%	38	14%
Créditos diferidos y cobros anticipados	838	197	187	8	8	0	0%	0	0%
TOTAL PASIVO	220,237	195,452	161,767	153,257	166,278	24,785	13%	53,959	32%
CAPITAL CONTABLE									
Capital contribuido									
Capital social	1,503	1,503	1,503	1,503	1,503	0	0%	0	0%
Capital ganado									
Prima en venta de acciones	1,069	1,069	1,069	1,069	1,069	0	0%	0	0%
Reservas de capital	205	205	205	205	205	0	0%	0	0%
Resultados acumulados	9,828	9,558	9,191	8,886	8,455	270	3%	1,373	16%
Otros resultados integrales	179	94	290	314	297	85	90%	(118)	(40%)
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	24	18	15	27	16	6	33%	8	50%
Efecto acumulado por conversión	114	41	60	82	59	73	178%	55	93%
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	42	42	43	58	59	0	0%	(17)	(29%)
Participación en ORI de otras entidades	(1)	(7)	172	147	163	6	(86%)	(164)	(101%)
Participación controladora	12,784	12,429	12,258	11,977	11,529	355	3%	1,255	11%
Participación no controladora	1,010	975	985	1,006	982	35	4%	28	3%
TOTAL CAPITAL	13,794	13,404	13,243	12,983	12,511	390	3%	1,283	10%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	234,031	208,856	175,010	166,240	178,789	25,175	12%	55,242	31%

Estado de situación financiera, mdp	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	Var. vs 1T24		Var. vs 2T23	
						\$	%	\$	%
CUENTAS DE ORDEN									
Operaciones por cuenta de terceros									
Cientes cuentas corrientes	(2)	(103)	(1)	(43)	(7)	101	(98%)	5	(71%)
Liquidación de operaciones de clientes	(2)	(103)	(1)	(43)	(7)	101	(98%)	5	(71%)
Operaciones en custodia	577,970	599,794	567,050	517,353	537,340	(21,824)	(4%)	40,630	8%
Valores de clientes recibidos en custodia	577,970	599,794	567,050	517,353	537,340	(21,824)	(4%)	40,630	8%
Operaciones por cuenta propia									
Compromisos crediticios	54,333	50,610	46,047	43,610	41,118	3,723	7%	13,215	32%
Bienes en fideicomiso o mandato	1,079,221	1,070,613	1,047,082	1,002,469	988,646	8,608	1%	90,575	9%
Colaterales recibidos	2,312	5,015	5,604	105	2,021	(2,703)	(54%)	291	14%
Deuda gubernamental	2,262	5,015	5,604	105	2,021	(2,753)	(55%)	241	12%
Otros títulos de deuda	50	0	0	0	0	50	100%	50	100%
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	0	56,828	5,604	51,030	27,178	(56,828)	(100%)	(27,178)	(100%)
Deuda gubernamental	0	56,828	5,604	51,030	26,274	(56,828)	(100%)	(26,274)	(100%)
Deuda bancaria	0	0	0	0	904	0	0%	(904)	(100%)
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito etapa 3	827	747	801	881	806	80	11%	21	3%
Otras cuentas de registro	148,474	139,397	137,428	139,731	141,041	9,077	7%	7,433	5%

Estado de resultado integral consolidado del 1° de enero al 30 de junio de 2024

Estado de resultado integral, mdp	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	Var. vs 1T24		Var. vs 2T23		Var. vs. 2023			
						\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos por intereses	5,760	5,892	4,891	5,554	4,972	(132)	(2%)	788	16%	11,652	9,132	2,520	28%
Gastos por intereses	(4,310)	(4,711)	(3,609)	(3,931)	(4,208)	401	(9%)	(102)	2%	(9,021)	(7,828)	(1,193)	15%
Margen financiero	1,450	1,181	1,282	1,623	764	269	23%	686	90%	2,631	1,304	1,327	102%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(829)	(724)	(467)	(495)	(401)	(105)	15%	(428)	107%	(1,553)	(724)	(829)	115%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	621	457	815	1,128	363	164	36%	258	71%	1,078	580	498	86%
Comisiones y tarifas cobradas	1,346	1,152	1,187	1,035	997	194	17%	349	35%	2,498	1,870	628	34%
Comisiones y tarifas pagadas	(261)	(229)	(202)	(194)	(174)	(32)	14%	(87)	50%	(490)	(341)	(149)	44%
Resultado por intermediación	32	184	(78)	(273)	381	(152)	(83%)	(349)	(92%)	216	831	(615)	(74%)
Otros ingresos (egresos) de la operación	134	96	206	133	15	38	40%	119	n.s.	230	(3)	233	n.s.
Gastos de administración y promoción	(1,461)	(1,329)	(1,430)	(1,287)	(1,194)	(132)	10%	(267)	22%	(2,790)	(2,302)	(488)	21%
Resultado de la operación	411	331	498	542	388	80	24%	23	6%	742	635	107	17%
Participación en el resultado de asociadas	165	190	6	80	(93)	(25)	(13%)	258	n.s.	355	(137)	492	(359%)
Resultado antes de impuestos	576	521	504	622	295	55	11%	281	95%	1,097	498	599	120%
Impuestos a la utilidad causados	(187)	(163)	(217)	(188)	(154)	(24)	15%	(33)	21%	(350)	(281)	(69)	25%
Participación no controladora	(34)	9	18	(3)	48	(43)	n.s.	(82)	n.s.	(25)	91	(116)	(127%)
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	355	367	305	431	189	(12)	(3%)	166	88%	722	308	414	134%
Otros Resultados Integrales	79	(17)	(49)	33	0	96	n.s.	79	100%	62	(62)	124	(200%)
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0	0	0	(4)	0	0%	4	(100%)	0	0	0	0%
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	6	3	(12)	11	(13)	3	100%	19	n.s.	9	(9)	18	(200%)
Remediación de beneficios definidos a los empleados	0	(1)	(15)	(1)	(1)	1	(100%)	1	n.s.	(1)	(2)	1	(50%)
Efecto acumulado por conversión	73	(19)	(22)	23	18	92	n.s.	55	n.s.	54	(51)	105	n.s.
Participación en ORI de otras entidades	6	(179)	25	(16)	(184)	185	(103%)	190	n.s.	(173)	(13)	(160)	n.s.
RESULTADO INTEGRAL	440	171	281	448	5	269	157%	435	n.s.	611	233	378	162%

Estados financieros conforme a criterios emitidos por CNBV

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
 Blvd. Manuel Ávila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2024
 (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO			PASIVO Y CAPITAL		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO			CAPTACIÓN		
	\$	5,201	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$	6,604
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)			Depósitos a plazo		
		937	Del público en general	\$	13,182
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS			Mercado de dinero	23,750	36,932
Instrumentos financieros negociables	\$	142,359	Títulos de crédito emitidos		3,474
Instrumentos financieros para cobrar o vender		0	Cuenta global de captación sin movimientos	1	\$ 47,011
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto)		57			
		142,416			
DEUDORES POR REPORTE					
		2,312	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS		
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS			De exigibilidad inmediata		53
Con fines de negociación		953	De corto plazo		2,215
Con fines de cobertura		36	De largo plazo		5,390
		989			7,658
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR		
Créditos comerciales					21,847
Actividad empresarial o comercial	\$	14,596	ACREEDORES POR REPORTE		
Entidades financieras		1,302			104,480
Créditos de consumo		22,944	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA		
Créditos a la vivienda		58	Reportos (Saldo acreedor)		0
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1		38,900	Préstamo de valores		0
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2					0
Créditos comerciales			INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		
Actividad empresarial o comercial	\$	110	Con fines de negociación		35
Entidades financieras		0	Con fines de cobertura		0
Créditos de consumo		640			35
Créditos a la vivienda		0	PASIVO POR ARRENDAMIENTO		
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2		750			241
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3			OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Créditos comerciales			Acreedores por liquidación de operaciones		31,745
Actividad empresarial o comercial		385	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		816
Entidades financieras		0	Acreedores por cuentas de margen		0
Créditos de consumo		541	Contribuciones por pagar		465
Créditos a la vivienda		4	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		4,732
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3		930			37,758
CARTERA DE CRÉDITO			PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD		
		40,580			58
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS			PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		
		(35)			311
(-) MENOS:			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS		
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS		2,022			838
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)		38,523	TOTAL PASIVO		
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS					220,237
(-) MENOS:			CAPITAL CONTABLE		
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DE DIFÍCIL COBRO		31	CAPITAL CONTRIBUIDO		
		31	Capital social	\$	1,503
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)		38,523	CAPITAL GANADO		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)			Prima en venta de acciones		1,069
		35,698	Reservas de capital		205
INVENTARIO			Resultados acumulados		9,628
		442	Otros resultados integrales		
BIENES ADJUDICADOS (NETO)			Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	\$	0
		155	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo		24
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)			Efecto acumulado por conversión		114
		1,179	Remediación de beneficios definidos a los empleados		42
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)			Participación en ORI de otras entidades		(1)
		1,496			11,281
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)			TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		12,784
		230			
INVERSIONES PERMANENTES			TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		1,010
		2,139			
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)			TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$	13,794
		603			
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)			TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$	234,031
		343			
CRÉDITO MERCANTIL					
		1,368			
TOTAL ACTIVO	\$	234,031			
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		(2)	Fideicomisos	\$	1,079,115
Otras cuentas corrientes		0	Mandatos		106
		0			1,079,221
OPERACIONES EN CUSTODIA			COMPROMISOS CREDITICIOS		
Valores de clientes recibidos en custodia		577,970	BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN		54,333
Valores de clientes en el extranjero		0	COLATERALES RECIBIDOS		0
		577,970	Deuda gubernamental		2,262
OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS			Deuda bancaria		0
		0	Otros títulos de deuda		50
			Otros valores		0
			Instrumentos de patrimonio neto		0
					2,312
			COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA		
			Deuda gubernamental		0
			Deuda bancaria		0
			Otros títulos de deuda		0
			Otros valores		0
			INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CRÉDITO ETAPA 3		
					827
			OTRAS CUENTAS DE REGISTRO		
					148,474

Juan B. Guichard Michel
Director General

Alfonso Ruiz Camargo
Director de Finanzas

Rodrigo Salinas Romero
Auditor Interno

Margarita Avelar Juárez
Subdirector de Información Financiera

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

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

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
 Blvd. Manuel Ávila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2024
 (Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	\$	11,652
Gastos por intereses		(9,021)
MARGEN FINANCIERO		2,631
Estimación preventiva para riesgos crediticios		(1,553)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		1,078
Comisiones y tarifas cobradas	2,498	
Comisiones y tarifas pagadas	(490)	
Resultado por intermediación	216	
Otros ingresos (egresos) de la operación	230	
Gastos de administración y promoción	(2,790)	(336)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		742
Participación en el resultado de asociadas		355
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		1,097
Impuestos a la utilidad		(350)
Participación no controladora		(25)
RESULTADO NETO DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	\$	722
Otros Resultados Integrales		
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	\$	0
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo		9
Remediación de beneficios definidos a los empleados		(1)
Efecto acumulado por conversión	54	62
Participación en ORI de otras entidades		(173)
RESULTADO INTEGRAL	\$	611
Utilidad básica por acción ordinaria	\$	4.4259

Juan B. Guichard Michel
Director General

Alfonso Ruiz Camargo
Director de Finanzas

Margarita Avelar Juárez
Subdirector de Información Financiera

Rodrigo Salinas Romero
Auditor Interno

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

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

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
 Blvd. Manuel Ávila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2024
 (Cifras en millones de pesos)

Actividades de operación		
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$	1,097
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización de propiedades, mobiliario y equipo	\$	88
Participación en el resultado neto de otras entidades		(355)
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión		0
		(267)
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento		
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	\$	0
Otros intereses		0
Suma		0
		(267)
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	\$	(426)
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)		(28,704)
Cambio en deudores por reporto		3,292
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)		(801)
Cambio en cartera de crédito (neto)		(3,082)
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)		(26,645)
Cambio en bienes adjudicados (neto)		(39)
Cambio en otros activos operativos (neto)		(418)
Cambio en captación tradicional		3,994
Cambios de préstamos bancarios y de otros organismos		15
Cambio en acreedores por reporto		9,257
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(5,603)
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)		(19)
Cambio en otros pasivos operativos		49,956
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		13
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados		(109)
Cambio en otras cuentas por pagar		1,022
Cambio en otras provisiones		0
Devoluciones de impuestos a la utilidad		0
Pagos de impuestos a la utilidad		(199)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		1,504
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		(433)
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo		0
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes		222
Otros cobros por actividades de inversión		0
Otros pagos por actividades de inversión		0
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(211)
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		(85)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		0
Otros cobros por actividades de financiamiento		0
Otros pagos por actividades de financiamiento		0
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(85)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	\$	2,038
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		3,163
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	5,201

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 Avila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE AL 30 DE JUNIO DE 2024
(Cifras en millones pesos)

Concepto	Capital contribuido	Capital ganado									Participacion 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	Remediciones por beneficios defididos a los empleados	Efecto acumulado por conversión	Participación en ORI de otras entidades	Total participación de la controladora		
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	1,503	1,069	205	9,191	0	15	43	60	172	12,258	985	13,243
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS												
Aportaciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reembolsos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decreto de dividendos	0	0	0	(85)	0	0	0	0	0	(85)	0	(85)
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	0	0
Cambios en la participación controladora que no impliquen pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	(85)	0	0	0	0	0	(85)	0	(85)
MOVIMIENTOS DE RESERVAS												
Reservas de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL:												
Resultado neto	0	0	0	722	0	0	0	0	0	722	25	747
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	9	0	0	0	9	0	9
Remediciones por beneficios defididos a los empleados	0	0	0	0	0	0	(1)	0	0	(1)	0	(1)
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	54	0	54	0	54
Participación en ORI de otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	(173)	(173)	0	(173)
Total	0	0	0	722	0	9	(1)	54	(173)	611	25	636
Participación no controladora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2024	1,503	1,069	205	9,828	0	24	42	114	(1)	12,784	1,010	13,794

Juan B. Guichard Michel
Director General

Alfonso Ruiz Camargo
Director de Finanzas

Margarita Avelar Juárez
Subdirector de Información Financiera

Rodrigo Salinas Romero
Auditor Interno

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

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

VII. Glosario

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

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

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

Tipo de cambio de cierre de jornada	2T24	1T24	1T24	3T23	2T23
Dólar/Peso	18.29	16.56	16.97	17.43	17.12
Euro/Peso	19.54	17.89	18.69	18.48	18.60

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 (Sifino)	Fecha de contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación (cjp)											
					Moneda nacional (miembro)						Moneda extranjera (miembro)					
					Año actual (miembro)	Hasta 1 año (miembro)	Hasta 2 años (miembro)	Hasta 3 años (miembro)	Hasta 4 años (miembro)	Hasta 5 años o más (miembro)	Año actual (miembro)	Hasta 1 año (miembro)	Hasta 2 años (miembro)	Hasta 3 años (miembro)	Hasta 4 años (miembro)	Hasta 5 años o más (miembro)
Desglose de créditos (partidas)																
Bancarios [snops]																
TOTAL																
Con garantía (bancarios)																
TOTAL																
Banco comercial																
CI Banco, S.A., I.B.M.	No	27/08/2021	27/08/2027 TIE + 3.5		5,176,121	10,000,000	56,666,667	0	0	0						
CI Banco, S.A., I.B.M.	No	27/08/2021	27/08/2027 TIE + 3.5		5,348,980	10,964,112	9,733,608	2,796,762	1,228,356	102,400						
Seguros Atlas, S.A.	No	26/02/2015	Indefinido TIE + 3		32,819,516	53,259,186	15,967,130	0	0	0						
Banco Ve por Más, S.A., I.B.M.	No	12/04/2019	12/04/2024 TIE + 3.5		0	0	0	0	0	0						
Banco Ve por Más, S.A., I.B.M.	No	25/11/2020	25/11/2025 TIE + 3.5		3,607,138	2,376,170	453,000	0	0	0						
Banco Ve por Más, S.A., I.B.M.	No	01/09/2021	25/08/2026 TIE + 3.5		10,918,716	21,384,000	21,384,000	20,866,000	17,880,000	8,084,000						
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	06/03/2019	06/03/2024 TIE + 3.5		3,621,379	0	0	0	0	0						
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	14/06/2022	14/06/2027 TIE + 3.25		28,014,955	48,821,716	30,222,898	0	0	0						
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	20/06/2022	20/06/2029 TIE + 3		27,368,996	54,009,120	46,645,551	25,825,317	0	0						
BBVA México S.A., I.B.M.	No	11/05/2017	31/03/2026 TIE + 3		749,875	95,000,000	0	0	0	0						
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	09/03/2021	09/04/2026 TIE + 3.25		3,260,965	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		7,546,367	14,007,897	0	0	0	0						
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027 TIE + 3.25		1,758,693	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 SCFR30 + 4.54								166,712	325,750	328,384	282,833	0	0
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027 SCFR30 + 4.35								415,291	809,823	812,456	611,253	0	0
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027 SCFR30 + 4.3								618,437	1,205,243	1,207,877	907,636	0	0
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027 SCFR30 + 4.4								1,193,012	2,327,519	2,330,152	1,166,063	0	0
Banco Morex, S.A., I.B.M.	No	17/08/2021	17/08/2027 TIE + 3.3		6,108,719	11,944,524	5,956,762	246,650	0	0						
Banco Morex, S.A., I.B.M.	No	07/12/2023	07/12/2028 SCFR30 + 3.3								9,514,806	18,703,711	17,217,042	369,872	0	0
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	21/09/2020	21/09/2025 TIE + 3.5		3,735,976	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	0	0	0	0	0						
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	10/09/2021	25/11/2027 TIE + 3.5		2,937,328	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		77,185,185	0	0	0	0	0						
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	26/10/2022	25/01/2028 TIE + 3.5		5,250,977	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		3,187,052	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		3,157,619	6,199,968	6,199,968	6,199,968	1,752,898	0						
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	25/03/2024	26/03/2029 TIE + 3.5		6,169,171	12,072,628	12,072,628	12,072,628	10,634,922	0						
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	10/10/2019	Indefinido TIE + 2.25		0	0	0	0	0	0						
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	16/03/2021	Indefinido TIE + 2.5		75,863,447	121,235,395	76,741,342	42,311,456	7,739,521	4,012,600						
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	29/08/2023	Indefinido SCFR30 + 3.7								7,240,805	14,326,872	14,326,872	13,418,048	2,082,432	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	13/06/2024	Indefinido TIE + 0.85		1,217,897	2,414,217	2,414,217	2,414,217	1,005,504	0						
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	13/06/2024	Indefinido SCFR30 + 1.5%								9,014,060	17,706,888	17,706,888	17,706,888	17,706,888	0
Banco del Bajío, S.A.	No	08/06/2023	08/06/2025 TIE + 1		0	183,300,223	0	0	0	0						
Banco del Bajío, S.A.	No	08/06/2023	08/06/2025 TIE + 1		0	503,572,042	0	0	0	0						
Banco del Bajío, S.A.	No	12/06/2023	12/06/2025 TIE + 1		0	503,231,318	0	0	0	0						
Banco del Bajío, S.A.	No	05/09/2013	17/07/2027 TIE + 3.0		8,892,382	15,591,381	17,947,035	21,692,356	31,710,221	0						
Banco del Bajío, S.A.	No	08/06/2018	31/05/2027 TIE + 3.0		2,842,249	4,583,290	4,583,290	1,909,704	0	0						
Nacional Financiera, SNC	No	05/09/2013	30/06/2027 TIE + 3.0		6,733,791	11,649,701	12,813,934	3,517,784	0	0						
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	* Pesos Variable Corto: TIE + 0.20%												
				* Pesos Variable Largo Plazo: TIE + 0.35%												
				* Pesos Fija Largo Plazo: 10.28%												
				* Pesos Fija Corto Plazo: 11.75%												
				* Dolares Variable Largo Plazo: N/A												
				* Dolares Variable Corto Plazo: SOFR + 0.73%												
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	* Pesos Variable Largo Plazo: TIE + 0.60%												
				* Pesos Fija Largo Plazo: Plazo 10.22%												
				* Dolares Variable Largo Plazo: SCFR + 1.11%												
				* Dolares Fija Largo Plazo: N/A												
				* Pesos Variable Largo Plazo: TIE + 0.49%												
				* Pesos Fija Largo Plazo: 6.50%												
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	* Pesos Variable Largo Plazo: TIE + 0.49%												
				* Pesos Fija Largo Plazo: 6.50%												
				* Dolares Variable Largo Plazo: SCFR + 1.68%												
				* Dolares Fija Largo Plazo: 5.72%												
				* Call Money: 10.80%												
TOTAL					1,390,960,376	2,049,043,327	1,329,985,209	829,225,692	377,872,454	441,655,171	210,188,551	70,263,208	53,929,670	34,452,593	202,985,419	667,725,791
Otros bancarios																
TOTAL																
Total bancarios					1,390,960,376	2,049,043,327	1,329,985,209	829,225,692	377,872,454	441,655,171	210,188,551	70,263,208	53,929,670	34,452,593	202,985,419	667,725,791

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 [sinopsi]															
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)															
INVE X 22	No	30-jun-22	25-jun-26	TIE + 1.20	2,075,000	0	2,000,000,000	0							
INVE X 23	No	13-jun-23	10-jun-27	TIE + 1.09	5,972,903	0	0	1,025,000,000							
TOTAL					8,047,903	0	2,000,000,000	1,025,000,000	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)															
TOTAL															
Colocaciones privadas (quirografarios)															
D2 BINV964 260105	No	04-ene-21	05-ene-26	Tasa fija 2.6%							5,578,510		438,868,800	0	0
TOTAL					0	0	0	0	0	0	5,578,510	0	438,868,800	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)															
TOTAL															
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas					8,047,903	0	2,000,000,000	1,025,000,000	0	0	5,578,510	0	438,868,800	0	0

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

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

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/ contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]					
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsi]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL																
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
Total de créditos					1,399,008,278	2,049,043,327	3,329,985,209	1,854,225,692	377,872,454	441,655,171	215,767,061	70,263,208	492,798,470	34,452,593	202,985,419	667,725,791

Tipo de cambio utilizado para las partidas en moneda extranjera = 18.2862
El monto en moneda de origen de las partidas en moneda extranjera es 92,090,896 USD