



# Reporte Trimestral 4T24

---

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

**[invexcontroladora.com](http://invexcontroladora.com)**  
24 de abril de 2025

## Índice

<b>I.</b>	<b>Resumen ejecutivo</b> .....	<b>3</b>
<b>II.</b>	<b>Notas complementarias a los estados financieros</b> .....	<b>7</b>
	<b>Estado de resultado integral consolidado</b> .....	<b>7</b>
	Servicios Financieros .....	8
	Transición Energética .....	9
	Promoción de Inversiones .....	10
	Notas complementarias de Servicios Financieros .....	11
	Información por negocio .....	15
	<b>Estado de situación financiera consolidado</b> .....	<b>16</b>
	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
<b>III.</b>	<b>Gobierno Corporativo</b> .....	<b>30</b>
<b>IV.</b>	<b>Administración de Riesgos</b> .....	<b>34</b>
<b>V.</b>	<b>Políticas y pronunciamientos contables</b> .....	<b>36</b>
<b>VI.</b>	<b>Estados financieros</b> .....	<b>40</b>
	Estados financieros comparativos .....	40
	Estados financieros conforme a criterios emitidos por CNBV .....	43
<b>VII.</b>	<b>Glosario</b> .....	<b>47</b>
<b>VIII.</b>	<b>Anexo 1 - Desglose de créditos</b> .....	<b>48</b>

## I. Resumen ejecutivo

### INVEX Controladora reporta una Utilidad Neta de 745 mdp durante el 4T24

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, Transición Energética y Promoción de Inversiones anuncia los resultados correspondientes al 4T24.

Durante el **4T24** logramos resultados récord, a nivel consolidado se logró una **Utilidad Neta de 745 mdp**, equivalente a un **ROE de 22%**. Este buen desempeño fue impulsado por las tres divisiones de negocio.

En la división de **Servicios Financieros** continuamos con el crecimiento de la banca de consumo y se obtuvieron resultados favorables por actividades de intermediación. La cartera acumuló un crecimiento trimestral de 6% e interanual de 21%, destacando avances en la cartera de consumo que creció a un ritmo trimestral de 9% e interanual de 37%, alcanzando 1.1 millones de tarjetas colocadas.

En la división de **Transición Energética** se expandió el margen de las operaciones de suministro de electricidad. Se observó una mejora en el margen de suministro dado el comportamiento de los precios de electricidad en el mercado y a pesar de que en el cuarto trimestre usualmente se registra menor demanda por efecto estacional. También se realizó la energización del primer proyecto de infraestructura eléctrica, el cual iniciará operación en 1T25.

En la división de **Promoción de Inversiones**, se tuvo buen desempeño por mayores utilidades en las inversiones. Destaca un efecto positivo por valorización cambiaria. Los proyectos de bienes raíces continúan avanzando en ventas.

Finalmente, en **Controladora**, se continuó con la reducción del doble apalancamiento, pasando de 1.20x a 1.18x. Con esta reducción se mitiga el riesgo del servicio de la deuda. Hacia el 2025 esperamos continuar con el crecimiento impulsado por los proyectos de infraestructura eléctrica, la venta de Gana, y por una política monetaria menos restrictiva que favorecerá mayores márgenes.

#### Resumen de resultados

Millones de pesos

	4T24	3T24	4T23	Var. % vs 3T24	Var. % vs 4T23	Acumulado		Var. % vs 2023
						2024	2023	
<b>Ingresos operativos</b>	<b>5,819</b>	<b>6,205</b>	<b>4,443</b>	<b>(6%)</b>	<b>31%</b>	<b>21,975</b>	<b>16,525</b>	<b>33%</b>
Servicios Financieros	3,489	2,831	2,334	23%	49%	11,325	8,337	36%
Transición Energética	2,330	3,374	2,109	(31%)	10%	10,650	8,188	30%
<b>Resultado de subsidiarias antes de impuestos</b>	<b>1,187</b>	<b>855</b>	<b>662</b>	<b>39%</b>	<b>79%</b>	<b>3,436</b>	<b>2,302</b>	<b>49%</b>
Servicios Financieros	886	604	606	47%	46%	2,696	2,243	20%
Transición Energética	217	175	100	24%	117%	531	385	38%
Promoción de Inversiones (antes Infraestructura y Capital)	84	76	(44)	11%	n.s.	209	(326)	n.s.
<b>Margen de utilidad antes de impuestos</b>								
Servicios Financieros	25%	21%	26%	4 pp	(1) pp	24%	27%	(3) pp
Transición Energética	9%	5%	5%	4 pp	5 pp	5%	5%	0 pp
<b>Resultado Integral de Financiamiento: Controladora</b>	<b>(128)</b>	<b>(132)</b>	<b>(146)</b>	<b>(3%)</b>	<b>(12%)</b>	<b>(532)</b>	<b>(638)</b>	<b>(17%)</b>
<b>Resultado neto</b>	<b>745</b>	<b>456</b>	<b>305</b>	<b>63%</b>	<b>144%</b>	<b>1,923</b>	<b>1,044</b>	<b>84%</b>

## INVEX Controladora

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

- Los **ingresos operativos** fueron de **5,819** mdp, una contracción de 6% respecto al 3T24 y un avance de 31% respecto al 4T23. La contracción se origina por efecto estacional en Transición Energética. En comparación interanual, tanto Servicios Financieros como Transición Energética contribuyeron con crecimientos de doble dígito. El 60% de los ingresos operativos corresponde al negocio de Servicios Financieros y el 40% corresponde a Transición Energética. Los ingresos operativos acumulados fueron 21,975 mdp, un crecimiento de 33% respecto al 2023.
- El **resultado de subsidiarias antes de impuestos** fue de **1,187** mdp, un crecimiento de 39% respecto al 3T24 y de 79% respecto al 4T23. El resultado de las dos divisiones operativas, Servicios Financieros y Transición Energética, presentaron crecimientos de doble dígito tanto de forma trimestral como interanual. La división de Promoción de Inversiones, al igual que en el trimestre previo, tuvo un impulso por la depreciación cambiaria que favoreció al efecto de valorización cambiaria en proyectos dolarizados. El resultado acumulado antes de impuestos fue 3,436 mdp, un crecimiento de 49% respecto al 2023.
- El **RIF de Controladora** fue de **(128)** mdp, una reducción de 3% respecto al 3T24 y de 12% respecto al 4T23. La reducción en los gastos por intereses es el reflejo de una menor deuda después de la amortización de préstamos bancarios por 465 mdp efectuado en diciembre 2023, así como a la reducción de la tasa de interés de referencia. El costo de la deuda se redujo a 11.9%. El RIF acumulado fue 532 mdp, una disminución de 17% respecto al 2023.
- El **resultado neto** fue de **745** mdp, un crecimiento de 63% respecto al 3T24 y de 144% respecto al 4T23. El resultado neto acumulado fue de 1,923 mdp, un crecimiento de 84% respecto al 2023.

## 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 de **3,489** mdp, un aumento de 23% respecto al 3T24 y de 49% respecto al 4T23. El crecimiento en la división de Servicios Financieros continúa proviniendo de la cartera crédito de consumo a través del producto de tarjeta de crédito. Durante el trimestre hubo un aumento en ingresos por operaciones de intermediación.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **886** mdp, un crecimiento de 47% respecto al 3T24 y de 46% respecto al 4T23. La utilidad reconocida antes de impuestos tiene relación al alto crecimiento de los ingresos netos por tarjeta de crédito y resultado de intermediación mientras se tuvo un crecimiento moderado en gastos de administración.

## Rentabilidad

- El **Índice de eficiencia** fue de **45%**, una mejora de 8 pp en comparación con el 53% del 3T24, al incrementar los ingresos operativos.
- El **ROE** trimestral fue de **22%**.

## Cartera

- La **cartera de crédito en etapa 1 y 2** alcanzó un valor de **44.0** mmdp, un crecimiento de 6% respecto al 3T24 y de 21% respecto al 4T23. La cartera de consumo continúa siendo la cartera con un crecimiento constante alcanzando un valor de 27.9 mmdp, un incremento de 9% respecto al 3T24 y de 37% respecto al 4T23. Por su parte, la cartera comercial alcanzó un valor de 16.0 mmdp, sin cambios relevantes respecto al 3T24 y 4T23.
- La **composición de la cartera de crédito en etapa 1 y 2** fue de **64%** de **consumo** y **36%** de **comercial**.

## Calidad de activos

- El **índice de morosidad** fue de **2.3%**, un aumento de 0.1 pp respecto al 3T24. Para el segmento de consumo el IMOR fue 2.4%, un aumento de 0.2 pp respecto a 3T24 y para el segmento comercial el IMOR fue de 2.1%, una reducción de 0.1 pp respecto al 3T24.

## Capitalización

- El **ICAP** fue de **16.5%**, en línea con el objetivo para mantenerlo por encima de 15%.

### Transición Energética

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

- Los **ingresos operativos** fueron de **2,330** mdp, una disminución de 31% respecto al 3T24 y un crecimiento de 10% respecto al 4T23. La reducción en el ingreso fue generada por una menor demanda de electricidad por efecto estacional y por menores precios de electricidad. Los ingresos acumulados en 2024 fueron 10,650 mdp, un crecimiento de 30% respecto al 2023.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **217** mdp, un aumento de 24% respecto al 3T24 y de 117% respecto al 4T23. Los costos tuvieron una reducción de 34%, mayor a la reducción en ingresos de 25%, por lo que el margen se amplió. El margen bruto acumulados en 2024 fue 883 mdp, un crecimiento de 27% respecto al 2023.

### Promoción de Inversiones (antes Infraestructura y Capital)

División que agrupa inversiones en proyectos de infraestructura y bienes raíces. Las principales inversiones son Gana (carretera Amozoc-Perote), Itzoil (la terminal de descarga de combustibles en Tuxpan), LiCO (el Libramiento Cd. Obregón) y varios desarrollos inmobiliarios.

- La **APP** con el ISSSTE concluyó en el 3T24 y durante el 4T24 se realizaron los reembolsos de capital y pagos relacionados. Se continuará ofreciendo algunos servicios durante la etapa de transición hasta abril 2025.
- La venta parcial por el 10.82% de **Gana** se realizó el 9 de enero de 2025, por lo que se verá reflejada en las cifras del 1T25.
- Los **proyectos de Infraestructura** distribuyeron flujos por **333** mdp. La plataforma de carreteras distribuyó 11 mdp, Hidrocarburos distribuyó 104 mdp y APPs distribuyó 218 mdp.
- **Los proyectos residenciales Eniti y Union Square en Guadalajara avanzan en ventas.** En el proyecto Eniti, la Torre 3 cuenta con 128 unidades de las cuales 99% se encuentran vendidas y 77% escrituradas, mientras la Torre 4 cuenta con 163 unidades de las cuales 66% se encuentran vendidas. En el proyecto Union Square, la Torre 1, que cuenta con 120 unidades, alcanzó un nivel de ventas de 85% mientras la Torre 2, de 142 unidades de las cuales 13% se encuentran vendidas (ventas iniciadas durante el 4T24).

## 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.

	4T24	3T24	4T23	Var. % vs 3T24	Var. % vs 4T23
<b>Capital Invertido por fuente</b>	<b>18,345</b>	<b>17,499</b>	<b>16,503</b>	<b>5%</b>	<b>11%</b>
Certificados bursátiles	3,025	3,025	3,025	0%	0%
Préstamos bancarios	1,216	1,182	1,220	3%	0%
Capital Contable de INVEX Controladora	14,104	13,292	12,258	6%	15%
<b>Capital Invertido por negocio</b>	<b>18,345</b>	<b>17,499</b>	<b>16,503</b>	<b>5%</b>	<b>11%</b>
Servicios Financieros	12,200	11,644	10,882	5%	12%
Transición Energética	1,468	1,277	1,070	15%	37%
Promoción de Inversiones (antes Infraestructura y Capital)	4,173	4,083	4,130	2%	1%
Capital neto de trabajo, impuestos y otros activos	504	495	421	2%	20%

- El **financiamiento por certificados bursátiles** fue 3,025 mdp, sin cambio relevante respecto al 3T24 y 4T23. Este concepto incluye las emisiones INVEX 22 e INVEX 23 considerando el monto del principal. INVEX 22 se emitió por 2,000 mdp con vencimiento en junio 2026 e INVEX 23 se emitió por 1,025 mdp con vencimiento en junio 2027.
- El **financiamiento bancario** fue de 1,216 mdp, crecimiento de 3% respecto al 3T24 y sin cambios respecto al 4T23. El crecimiento respecto al 3T24 está relacionado con capital de trabajo.
- El **capital contable de INVEX Controladora** alcanzó un valor de 14,104 mdp, un avance de 6% respecto al 3T24 y de 15% respecto al 4T23.

## 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 Transición Energética y Promoción de Inversiones. Los Servicios Financieros y Transición Energética representan nuestros negocios principales, mientras que, Promoción de Inversiones 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 Transición Energética.
- 2) **Resultado antes de impuestos:** Incluye el resultado antes de impuestos de Servicios Financieros y Transición Energética, y además los resultados de Promoción de Inversiones, 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 3T24 reportamos bajo el nombre Promoción de Inversiones los conceptos antes llamados Infraestructura y Capital.
- 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.
- 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.

Millones de pesos	4T24	3T24	4T23	Var. %	Var. %	Acumulado		Var. %
				vs 3T24	vs 4T23	2024	2023	vs 2023
<b>Ingresos operativos</b>	<b>5,819</b>	<b>6,205</b>	<b>4,443</b>	<b>(6%)</b>	<b>31%</b>	<b>21,975</b>	<b>16,525</b>	<b>33%</b>
Servicios Financieros	3,489	2,831	2,334	23%	49%	11,325	8,337	36%
Transición Energética	2,330	3,374	2,109	(31%)	10%	10,650	8,188	30%
<b>Resultado de subsidiarias antes de impuestos</b>	<b>1,187</b>	<b>855</b>	<b>662</b>	<b>39%</b>	<b>79%</b>	<b>3,436</b>	<b>2,302</b>	<b>49%</b>
Servicios Financieros	886	604	606	47%	46%	2,696	2,243	20%
Transición Energética	217	175	100	24%	117%	531	385	38%
Promoción de Inversiones	84	76	(44)	11%	n.s.	209	(326)	n.s.
Gastos de administración: Controladora	(13)	(12)	(12)	8%	8%	(50)	(40)	25%
Resultado Integral de Financiamiento: Controladora	(128)	(132)	(146)	(3%)	(12%)	(532)	(638)	(17%)
Impuestos a la utilidad	(271)	(237)	(217)	14%	25%	(858)	(686)	25%
Participación no controladora	(30)	(18)	18	67%	n.s.	(73)	106	n.s.
<b>Resultado neto</b>	<b>745</b>	<b>456</b>	<b>305</b>	<b>63%</b>	<b>144%</b>	<b>1,923</b>	<b>1,044</b>	<b>84%</b>

## Servicios Financieros

La división de Servicios Financieros está integrada por INVEX Grupo Financiero, INVEX Arrendadora e INVEX Holdings. Los productos principales son el crédito comercial, el crédito al consumo, los servicios fiduciarios, y los servicios de Banca Privada.

Servicios Financieros, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos operativos	3,489	2,831	2,334	658	23%	1,155	49%	11,325	8,337	2,988	36%
EPRC	(1,020)	(757)	(467)	(263)	35%	(553)	118%	(3,330)	(1,686)	(1,644)	98%
Gastos de administración	(1,588)	(1,509)	(1,282)	(79)	5%	(306)	24%	(5,587)	(4,517)	(1,070)	24%
<b>Resultado de operación</b>	<b>881</b>	<b>565</b>	<b>585</b>	<b>316</b>	<b>56%</b>	<b>296</b>	<b>51%</b>	<b>2,408</b>	<b>2,134</b>	<b>274</b>	<b>13%</b>
Participación en asociadas	5	39	21	(34)	(87%)	(16)	(76%)	288	109	179	164%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>886</b>	<b>604</b>	<b>606</b>	<b>282</b>	<b>47%</b>	<b>280</b>	<b>46%</b>	<b>2,696</b>	<b>2,243</b>	<b>453</b>	<b>20%</b>
Impuestos a la utilidad	(223)	(156)	(164)	(67)	43%	(59)	36%	(672)	(576)	(96)	17%
<b>Resultado neto de Servicios Financieros</b>	<b>663</b>	<b>448</b>	<b>442</b>	<b>215</b>	<b>48%</b>	<b>221</b>	<b>50%</b>	<b>2,024</b>	<b>1,667</b>	<b>357</b>	<b>21%</b>

- Los **ingresos operativos** ascendieron a **3,489** mdp, un aumento de 23% respecto al 3T24 y de 49% respecto al 4T23, impulsado por el crecimiento en los ingresos provenientes de tarjeta de crédito y operaciones de intermediación. Los ingresos operativos acumulados en 2024 fueron 11,325 mdp, un crecimiento de 36% respecto al 2023.
- La **EPRC** fue de **(1,020)** mdp, un crecimiento de 35% respecto al 3T24 y de 118% respecto al 4T23. Durante el 4T24, se requirieron mayores reservas principalmente por el crecimiento de la cartera consumo, y en menor medida por parte de la cartera comercial. Las EPRC acumuladas en 2024 fueron (3,330) mdp, un crecimiento de 98% respecto al 2023.
- Los **gastos de administración y promoción** fueron de **(1,588)** mdp, un aumento de 5% respecto al 3T24 y de 24% respecto al 4T23. El crecimiento está relacionado al crecimiento de la cartera de consumo, así como al desarrollo de nuevos productos y desarrollo de sistemas. Los gastos de administración y promoción acumulados en 2024 fueron (5,587) mdp, un crecimiento de 24% respecto al 2023.
- El **resultado de operación** fue **881** mdp, un aumento de 56% respecto al 3T24 y 51% respecto al 4T23. El aumento se dio por el crecimiento significativo de los ingresos operativos impulsados por operaciones de intermediación. El resultado de operación acumulado en 2024 fue 2,408 mdp, un crecimiento de 13% respecto al 2023.
- El **resultado de participación en asociadas** fue de **5** mdp, una disminución de 87% respecto a 3T24 y de 76% respecto al 4T23.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **886** mdp, un crecimiento de 47% respecto al 3T24 y de 46% respecto al 4T23. El resultado antes de impuestos acumulado en 2024 fue 2,696 mdp, un crecimiento de 20% respecto al 2023.
- El **impuesto a la utilidad** ascendió a **(223)** mdp, una proporción de 25% del resultado de operación. El impuesto a la utilidad acumulado en 2024 fue (672) mdp, una proporción de 25% del resultado de operación.
- El **resultado neto** de la división de Servicios Financieros fue **663** mdp, un aumento de 48% respecto al 3T24 y de 50% respecto al 4T23. El resultado neto acumulado en 2024 fue 2,024 mdp, un crecimiento de 20% respecto al 2023 y equivalente un ROE de 18%.

## Indicadores de Servicios Financieros

Porcentaje

Indicadores	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24	Var. vs. 4T23
Índice de morosidad (IMOR)	2.3%	2.2%	1.5%	0.1 pp	0.8 pp
Comercial	2.1%	2.2%	0.8%	(0.1) pp	1.3 pp
Consumo	2.4%	2.2%	2.1%	0.2 pp	0.3 pp
Índice de cobertura (ICOR)	242.7%	237.7%	285.8%	5 pp	(43.1) pp
ICAP: Banco	16.5%	16.1%	15.6%	0.4 pp	0.9 pp

- El **IMOR** fue de **2.3%**, crecimiento de 0.1% respecto al 3T24 y un aumento de 0.8 respecto al 4T23. El aumento es impulsado por la morosidad del segmento de consumo, aunque se mantiene por debajo del promedio del sistema (3.4%).
- El **ICOR** fue de **242.7%**, un crecimiento de 5 respecto al 3T24 y una disminución de 43.1 respecto al 4T23.
- El **ICAP** fue de **16.5%**, en línea con el objetivo para mantenerlo por encima de 15%.



## Transición Energética

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 ambientales, se ofrecen servicios de generación distribuida, infraestructura eléctrica y asesorías.

Transición Energética, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
<b>Ingresos</b>	<b>2,330</b>	<b>3,374</b>	<b>2,109</b>	<b>(1,044)</b>	<b>(31%)</b>	<b>221</b>	<b>10%</b>	<b>10,650</b>	<b>8,188</b>	<b>2,462</b>	<b>30%</b>
Suministro neto	2,075	2,767	1,871	(692)	(25%)	204	11%	9,256	7,324	1,932	26%
Otros servicios	255	607	238	(352)	(58%)	17	7%	1,394	864	530	61%
Costos de operación	(2,042)	(3,102)	(1,922)	1,060	(34%)	(120)	6%	(9,767)	(7,494)	(2,273)	30%
<b>Margen bruto</b>	<b>288</b>	<b>272</b>	<b>187</b>	<b>16</b>	<b>6%</b>	<b>101</b>	<b>54%</b>	<b>883</b>	<b>694</b>	<b>189</b>	<b>27%</b>
Gastos de administración	(109)	(108)	(85)	(1)	1%	(24)	28%	(399)	(275)	(124)	45%
<b>Resultado de operación</b>	<b>179</b>	<b>164</b>	<b>102</b>	<b>15</b>	<b>9%</b>	<b>77</b>	<b>75%</b>	<b>484</b>	<b>419</b>	<b>65</b>	<b>16%</b>
RIF	38	11	(2)	27	n.s.	40	n.s.	47	(34)	81	(238%)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>217</b>	<b>175</b>	<b>100</b>	<b>42</b>	<b>24%</b>	<b>117</b>	<b>117%</b>	<b>531</b>	<b>385</b>	<b>146</b>	<b>38%</b>
Impuestos a la utilidad	(26)	(63)	(46)	37	(59%)	20	(43%)	(142)	(123)	(19)	15%
Participación no controladora	(3)	(6)	(1)	3	(50%)	(2)	200%	(5)	0	(5)	(100%)
<b>Resultado neto de Transición Energética</b>	<b>188</b>	<b>106</b>	<b>53</b>	<b>82</b>	<b>77%</b>	<b>135</b>	<b>255%</b>	<b>384</b>	<b>262</b>	<b>122</b>	<b>47%</b>

- Los **ingresos operativos** fueron de **2,330** mdp, una contracción de 31% respecto al 3T24 y un crecimiento de 10% respecto al 4T23. La reducción en el ingreso se explica por dos factores: menor demanda de electricidad por efecto estacional y por menores precios de electricidad. La reducción en los precios favoreció a la expansión del margen bruto. Los ingresos acumulados en 2024 fueron 10,650 mdp, un crecimiento de 30% respecto al 2023.
- El **margen bruto** fue de **288** mdp, un aumento de 6% respecto al 3T24 y de 54% respecto al 4T23. El margen se amplió debido a que los costos tuvieron una reducción de 34%, principalmente por menores precios de compra, mientras el precio de venta se mantuvo sin cambio significativo. El margen bruto acumulado en 2024 fue 883 mdp, un crecimiento de 27% respecto al 2023.
- Los **gastos de administración** fueron de **109** mdp, sin cambio relevante respecto al 3T24 y un crecimiento de 28% respecto al 4T23. Durante el cuarto trimestre los gastos de administración se estabilizaron, a diferencia del trimestre anterior que se incurrieron en gastos iniciales relacionados a inversión de Generación Distribuida en Reino Unido y gastos no capitalizables de desarrollo de proyectos de infraestructura eléctrica que iniciarán operación en 2025. Los gastos de administración acumulados en 2024 fueron 399 mdp, un crecimiento de 45% respecto a 2023. Durante el año destacaron los gastos por la expansión en nuevos negocios, como la operación en Texas, inversión en Generación Distribuida en Reino Unido y el desarrollo de proyectos de infraestructura eléctrica para parques industriales.
- El **resultado de operación** fue de **179** mdp, un crecimiento de 9% respecto al 3T24 y de 75% respecto al 4T23. La combinación de la ampliación en el margen bruto y la contención de los gastos de administración permitieron que el resultado de operación del 4T24 fuera más alto de los trimestres anteriores. El resultado de operación acumulado en 2024 fue 484 mdp, un crecimiento de 16% respecto a 2023.
- El **RIF** fue de **38** mdp, un crecimiento de 27 mdp respecto al 3T24 y 40 mdp superior respecto al 4T23. En este concepto destacan los ingresos por intereses del capital neto de trabajo, derivados y cierto beneficio por valorización cambiaria. El RIF acumulado fue 47 mdp, una mejora de 81 mdp respecto a 2023.
- El **resultado antes de impuestos** fue de **217** mdp, un aumento de 24% respecto al 3T24 y de 117% respecto al 4T23. El resultado acumulado antes de impuestos fue 531 mdp un crecimiento de 38% respecto a 2023.
- Los **impuestos a la utilidad** fueron de **26** mdp. La tasa de impuesto efectiva fue 12% por efecto de impuesto diferido causado por la provisión del pago en el Mercado de Balance de Potencia. A nivel acumulado en 2024, la tasa efectiva fue de 27%.
- El **resultado neto de Transición Energética** fue de **188** mdp. El resultado acumulado fue 384 mdp, un aumento de 47% respecto a 2023 y equivalente a un **ROE** de 31%.

## Promoción de Inversiones

Dentro de las inversiones en las entidades 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.

Promoción de Inversiones, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
<b>Resultado bruto</b>	<b>195</b>	<b>128</b>	<b>7</b>	<b>67</b>	<b>52%</b>	<b>188</b>	<b>n.s.</b>	<b>465</b>	<b>(139)</b>	<b>604</b>	<b>n.s.</b>
Gana: Carretera Amozoc-Perote	67	64	60	3	5%	7	12%	267	196	71	36%
Itzoil, LiCO, APP Hospital	164	137	(34)	27	20%	198	n.s.	406	(196)	602	n.s.
Venta de inmuebles	(48)	(19)	0	(29)	153%	(48)	100%	(96)	0	(96)	(100%)
Otras inversiones	52	(3)	54	55	n.s.	(2)	(4%)	32	(37)	69	n.s.
Asesorías	6	3	8	3	100%	(2)	(25%)	24	20	4	20%
Financiamiento Gana	(46)	(54)	(81)	8	(15%)	35	(43%)	(168)	(122)	(46)	38%
<i>Del cual:</i>											
Participación en asociadas	212	144	(15)	68	47%	227	n.s.	467	(160)	627	n.s.
Servicios e intereses netos	(17)	(16)	22	(1)	6%	(39)	n.s.	(2)	21	(23)	n.s.
Gastos de administración	(111)	(52)	(52)	(59)	113%	(59)	113%	(256)	(187)	(69)	37%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>84</b>	<b>76</b>	<b>(45)</b>	<b>8</b>	<b>11%</b>	<b>129</b>	<b>n.s.</b>	<b>209</b>	<b>(326)</b>	<b>535</b>	<b>n.s.</b>
Impuestos a la utilidad	(22)	(18)	3	(4)	22%	(25)	n.s.	(54)	23	(77)	n.s.
Participación no controladora	(27)	(12)	19	(15)	125%	(46)	n.s.	(68)	106	(174)	n.s.
<b>Resultado neto de Promoción de Inversiones</b>	<b>35</b>	<b>46</b>	<b>(23)</b>	<b>(11)</b>	<b>(24%)</b>	<b>58</b>	<b>n.s.</b>	<b>87</b>	<b>(197)</b>	<b>284</b>	<b>n.s.</b>

- Durante el trimestre se llevó a cabo una reorganización interna en la cual INVEX Controladora cedió su participación accionaria en INVEX Grupo Infraestructura a INVEX Capital. De esta manera la división de Promoción de Inversiones corresponde a la entidad INVEX Capital, entidad que ahora mantiene una participación del 75.5% de INVEX Grupo Infraestructura. Esta reorganización permitirá mayores eficiencias administrativas.
- El **resultado bruto** fue **195** mdp, un crecimiento de 52% respecto al 3T24 y por 188 mdp respecto al 4T23. Estos ingresos se componen de método de participación (resultado neto de las inversiones permanentes), intereses de cuenta por cobrar con proyectos, ventas de inversiones y asesorías. El crecimiento se debe principalmente a los proyectos Itzoil, LiCO y la APP del Hospital. La venta de inmuebles aparece con contribución negativa de los inmuebles escriturados; sin embargo, se espera que se vuelva positiva conforme avance la escrituración de nuevos proyectos en 2025.
- Los **gastos de administración** fueron **111** mdp, un crecimiento de 113% respecto al 3T24 y de 113% respecto al 4T23. El aumento en gastos de administración tiene relación con gastos de reestructura al formalizar la adquisición que realizó INVEX Capital del 75.5% de INVEX Grupo Infraestructura. Además, hubo gastos extraordinarios para la promoción y mantenimiento de los proyectos en bienes raíces.
- Los **impuestos a la utilidad** fueron de **(22)** mdp en el trimestre y 68 mdp acumulados.
- La **participación no controladora** fue de **(27)** mdp. Dicha participación corresponde a la utilidad del 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 Promoción de Inversiones** fue de **35** mdp, una contracción de 24% respecto al 3T24 y 284 mdp superior al acumulado respecto al año anterior.

## Notas complementarias de Servicios Financieros

### Ingresos operativos

Millones de pesos

	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Margen financiero	327	1,275	1,282	(948)	(74%)	(955)	(74%)	4,233	4,209	24	1%
Comisiones netas	1,392	1,212	985	180	15%	407	41%	4,612	3,355	1,257	37%
Resultado por intermediación	1,688	286	(78)	1,402	n.s.	1,766	n.s.	2,190	480	1,710	n.s.
Otros ingresos (egresos)	82	58	145	24	41%	(63)	(43%)	290	293	(3)	(1%)
<b>Total</b>	<b>3,489</b>	<b>2,831</b>	<b>2,334</b>	<b>658</b>	<b>23%</b>	<b>1,155</b>	<b>49%</b>	<b>11,325</b>	<b>8,337</b>	<b>2,988</b>	<b>36%</b>

### 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	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Cartera comercial	615	628	619	(13)	(2%)	(4)	(1%)	2,478	2,479	(1)	(0%)
Cartera de consumo	1,574	1,468	1,070	106	7%	504	47%	5,523	3,667	1,856	51%
Cartera a la vivienda	2	2	2	0	0%	0	0%	7	6	1	17%
<b>Total</b>	<b>2,191</b>	<b>2,098</b>	<b>1,691</b>	<b>93</b>	<b>4%</b>	<b>500</b>	<b>30%</b>	<b>8,008</b>	<b>6,152</b>	<b>1,856</b>	<b>30%</b>
<b>Detalle del resultado por ingreso</b>											
<b>Intereses</b>	<b>2,176</b>	<b>2,077</b>	<b>1,699</b>	<b>99</b>	<b>5%</b>	<b>477</b>	<b>28%</b>	<b>7,927</b>	<b>6,075</b>	<b>1,852</b>	<b>30%</b>
Actividad empresarial	550	560	563	(10)	(2%)	(13)	(2%)	2,204	2,193	11	1%
Entidades financieras	51	47	64	4	9%	(13)	(20%)	194	210	(16)	(8%)
Consumo	1,573	1,468	1,070	105	7%	503	47%	5,522	3,666	1,856	51%
Vivienda	2	2	2	0	0%	0	0%	7	6	1	17%
<b>Comisiones</b>	<b>15</b>	<b>21</b>	<b>(8)</b>	<b>(6)</b>	<b>(29%)</b>	<b>23</b>	<b>n.s.</b>	<b>81</b>	<b>77</b>	<b>4</b>	<b>5%</b>
Actividad empresarial	14	20	(5)	(6)	(30%)	19	n.s.	75	67	8	12%
Entidades financieras	0	1	(3)	(1)	(100%)	3	(100%)	5	9	(4)	(44%)
Consumo	1	0	0	1	100%	1	100%	1	1	0	0%
<b>Intereses y comisiones</b>	<b>564</b>	<b>580</b>	<b>558</b>	<b>(16)</b>	<b>(3%)</b>	<b>6</b>	<b>1%</b>	<b>2,279</b>	<b>2,260</b>	<b>19</b>	<b>1%</b>
Actividad empresarial	51	48	61	3	6%	(10)	(16%)	199	219	(20)	(9%)
Consumo	1,574	1,468	1,070	106	7%	504	47%	5,523	3,667	1,856	51%
Vivienda	2	2	2	0	0%	0	0%	7	6	1	17%
<b>Total</b>	<b>2,191</b>	<b>2,098</b>	<b>1,691</b>	<b>93</b>	<b>4%</b>	<b>500</b>	<b>30%</b>	<b>8,008</b>	<b>6,152</b>	<b>1,856</b>	<b>30%</b>

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

Margen financiero, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>4,111</b>	<b>5,776</b>	<b>4,891</b>	<b>(1,665)</b>	<b>(29%)</b>	<b>(780)</b>	<b>(16%)</b>	<b>21,539</b>	<b>19,577</b>	<b>1,962</b>	<b>10%</b>
Créditos comerciales	615	628	619	(13)	(2%)	(4)	(1%)	2,478	2,479	(1)	(0%)
Créditos de consumo	1,574	1,468	1,070	106	7%	504	47%	5,523	3,667	1,856	51%
Créditos a la vivienda	2	2	2	0	0%	0	0%	7	6	1	17%
Inversiones en instrumentos financieros	1,775	2,654	2,567	(879)	(33%)	(792)	(31%)	10,150	10,468	(318)	(3%)
Operaciones de reporto	275	43	64	232	n.s.	211	n.s.	452	163	289	177%
Intereses de efectivo	106	142	77	(36)	(25%)	29	38%	498	380	118	31%
Derivados de cobertura	28	7	8	21	n.s.	20	n.s.	49	46	3	7%
Derivados de negociación	(359)	580	475	(939)	n.s.	(834)	n.s.	1,793	2,331	(538)	(23%)
Colaterales en operaciones OTC	6	9	7	(3)	(33%)	(1)	(14%)	31	31	0	0%
Utilidad en cambios, neto	66	210	0	(144)	(69%)	66	100%	467	0	467	(100%)
Cuentas de margen	23	33	2	(10)	(30%)	21	n.s.	91	6	85	n.s.
<b>Gastos por intereses</b>	<b>(3,784)</b>	<b>(4,501)</b>	<b>(3,609)</b>	<b>717</b>	<b>(16%)</b>	<b>(175)</b>	<b>5%</b>	<b>(17,306)</b>	<b>(15,368)</b>	<b>(1,938)</b>	<b>13%</b>
Captación	(1,015)	(996)	(814)	(19)	2%	(201)	25%	(3,845)	(3,034)	(811)	27%
Certificados bursátiles	(4)	(3)	(2)	(1)	33%	(2)	100%	(13)	(11)	(2)	18%
Préstamos bancarios	(162)	(175)	(181)	13	(7%)	19	(10%)	(698)	(723)	25	(3%)
Operaciones de reporto	(2,574)	(3,208)	(2,578)	634	(20%)	4	(0%)	(12,253)	(10,593)	(1,660)	16%
Derivados de cobertura	(22)	1	0	(23)	n.s.	(22)	100%	(19)	(12)	(7)	58%
Derivados de negociación	13	(91)	23	104	n.s.	(10)	n.s.	(374)	(137)	(237)	173%
Colaterales en operaciones OTC	(15)	(23)	(16)	8	(35%)	1	(6%)	(81)	(85)	4	(5%)
Pérdida en cambios, neto	0	0	(34)	0	0%	34	(100%)	0	(756)	756	(100%)
Pasivos por arrendamiento	(4)	(5)	(5)	1	(20%)	1	(20%)	(18)	(15)	(3)	20%
Costos de transacción en crédito	(1)	(1)	(2)	0	0%	1	(50%)	(5)	(2)	(3)	150%
<b>Total</b>	<b>327</b>	<b>1,275</b>	<b>1,282</b>	<b>(948)</b>	<b>(74%)</b>	<b>(955)</b>	<b>(74%)</b>	<b>4,233</b>	<b>4,209</b>	<b>24</b>	<b>1%</b>

### Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

Las EPCR ascendieron a 1,020 mdp, un crecimiento de 35% respecto al 3T24 y un aumento de 118% respecto al 4T23.

Estimación preventiva para riesgos crediticios, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Cartera comercial	(121)	(20)	63	(101)	n.s.	(184)	n.s.	(436)	57	(493)	n.s.
Cartera de consumo	(899)	(737)	(530)	(162)	22%	(369)	70%	(2,894)	(1,743)	(1,151)	66%
<b>Total</b>	<b>(1,020)</b>	<b>(757)</b>	<b>(467)</b>	<b>(263)</b>	<b>35%</b>	<b>(553)</b>	<b>118%</b>	<b>(3,330)</b>	<b>(1,686)</b>	<b>(1,644)</b>	<b>98%</b>

## Comisiones netas

Las comisiones netas ascendieron a 1,392 mdp, un aumento de 15% en comparación con el 3T24 y de 41% respecto al 4T23. Los productos de tarjeta de crédito y fideicomisos son los más representativos para este rubro; ya que representan el 78% de la totalidad de comisiones netas.

Comisiones netas, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Créditos de consumo	1,021	894	673	127	14%	348	52%	3,404	2,319	1,085	47%
Fideicomisos	194	146	196	48	33%	(2)	(1%)	589	587	2	0%
Custodia y administración	65	57	42	8	14%	23	55%	214	155	59	38%
Fondos de inversión	55	52	45	3	6%	10	22%	201	161	40	25%
Créditos comerciales	17	28	7	(11)	(39%)	10	143%	68	41	27	66%
Servicios bancarios y bursátiles	6	9	0	(3)	(33%)	6	100%	28	(4)	32	n.s.
Servicios internacionales	34	26	22	8	31%	12	55%	108	96	12	13%
<b>Total</b>	<b>1,392</b>	<b>1,212</b>	<b>985</b>	<b>180</b>	<b>15%</b>	<b>407</b>	<b>41%</b>	<b>4,612</b>	<b>3,355</b>	<b>1,257</b>	<b>37%</b>

## Resultado por intermediación

El resultado por intermediación ascendió a 1,688 mdp, una mejora por 1,402 mdp respecto al 3T24 y de 1,766 en comparación con el 4T23.

Resultado por intermediación, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Inversiones en instrumentos financieros	353	2,413	541	(2,060)	(85%)	(188)	(35%)	2,463	85	2,378	n.s.
Instrumentos financieros derivados	1,045	(2,128)	(547)	3,173	n.s.	1,592	n.s.	(579)	1,282	(1,861)	n.s.
Operaciones de divisas	290	1	(72)	289	n.s.	362	n.s.	306	(887)	1,193	n.s.
<b>Total</b>	<b>1,688</b>	<b>286</b>	<b>(78)</b>	<b>1,402</b>	<b>n.s.</b>	<b>1,766</b>	<b>n.s.</b>	<b>2,190</b>	<b>480</b>	<b>1,710</b>	<b>n.s.</b>
<b>Detalle del resultado por intermediación</b>											
<b>Por compraventa</b>	<b>771</b>	<b>1,843</b>	<b>84</b>	<b>(1,072)</b>	<b>(58%)</b>	<b>687</b>	<b>n.s.</b>	<b>2,614</b>	<b>306</b>	<b>2,309</b>	<b>n.s.</b>
Inversiones en instrumentos financieros	847	1,616	(5)	(769)	(48%)	852	n.s.	2,591	(273)	2,864	n.s.
Instrumentos financieros derivados	(96)	229	98	(325)	n.s.	(194)	n.s.	(45)	1,358	(1,403)	n.s.
Operaciones de divisas	20	(2)	(9)	22	n.s.	29	n.s.	69	(779)	848	n.s.
<b>Por valuación a valor razonable</b>	<b>917</b>	<b>(1,557)</b>	<b>(163)</b>	<b>2,474</b>	<b>n.s.</b>	<b>1,080</b>	<b>n.s.</b>	<b>(424)</b>	<b>176</b>	<b>(600)</b>	<b>n.s.</b>
Inversiones en instrumentos financieros	(494)	797	545	(1,291)	n.s.	(1,039)	n.s.	(127)	360	(487)	n.s.
Instrumentos financieros derivados	1,141	(2,357)	(645)	3,498	(148%)	1,786	n.s.	(534)	(76)	(458)	603%
Operaciones de divisas	270	3	(63)	267	n.s.	333	n.s.	237	(108)	345	n.s.
<b>Incumplimientos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>(1)</b>	<b>(100%)</b>	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>	<b>1</b>	<b>(50%)</b>
<b>Total</b>	<b>1,688</b>	<b>286</b>	<b>(78)</b>	<b>1,402</b>	<b>n.s.</b>	<b>1,766</b>	<b>n.s.</b>	<b>2,190</b>	<b>480</b>	<b>1,710</b>	<b>n.s.</b>

### 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.

Otros ingresos (egresos) de Servicios Financieros, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos por tarjeta de crédito	76	85	110	(9)	(11%)	(34)	(31%)	291	378	(87)	(23%)
Cuotas IPAB	(46)	(48)	(38)	2	(4%)	(8)	21%	(178)	(158)	(20)	13%
Bienes adjudicados	66	(40)	43	106	(265%)	23	53%	37	48	(11)	(23%)
Otros	(14)	61	30	(75)	(123%)	(44)	(147%)	140	25	115	460%
<b>Total Servicios Financieros</b>	<b>82</b>	<b>58</b>	<b>145</b>	<b>24</b>	<b>41%</b>	<b>(63)</b>	<b>(43%)</b>	<b>290</b>	<b>293</b>	<b>(3)</b>	<b>(1%)</b>

### Gastos de administración

Los gastos administrativos fueron de 1,588 mdp, un crecimiento de 5% respecto al 3T24 y de 24% respecto al 4T23. El gasto del personal aumentó un 6% respecto al 3T24 y 25% respecto al 4T23. Por otra parte, los costos administrativos relacionados con la tarjeta de crédito ascendieron a 509 mdp, un crecimiento de 10% respecto al 3T24 y de 44% respecto al 4T23.

Gastos de administración de Servicios financieros, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Personal	(611)	(579)	(490)	(32)	6%	(121)	25%	(2,253)	(1,843)	(410)	22%
Operativo	(940)	(894)	(761)	(46)	5%	(179)	24%	(3,192)	(2,556)	(636)	25%
Depreciación y amortización	(37)	(36)	(31)	(1)	3%	(6)	19%	(142)	(118)	(24)	20%
<b>Total Servicios Financieros</b>	<b>(1,588)</b>	<b>(1,509)</b>	<b>(1,282)</b>	<b>(79)</b>	<b>5%</b>	<b>(306)</b>	<b>24%</b>	<b>(5,587)</b>	<b>(4,517)</b>	<b>(1,070)</b>	<b>24%</b>

### Participación en el resultado de asociadas

La participación en el resultado de asociadas de Servicios Financieros fue de 5 mdp, una disminución de 87% respecto a 3T24 y de 76% en comparación con el 4T23.

Participación en asociadas de Servicios financieros, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23		Acumulado		Var. vs. 2023	
				\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Controladora Prosa	22	36	18	(14)	(39%)	4	22%	297	103	194	188%
Sociedades de Inversión	1	2	2	(1)	(50%)	(1)	(50%)	5	2	3	150%
Otros	(18)	1	1	(19)	n.s.	(19)	n.s.	(14)	4	(18)	n.s.
<b>Total Servicios Financieros</b>	<b>5</b>	<b>39</b>	<b>21</b>	<b>(34)</b>	<b>(87%)</b>	<b>(16)</b>	<b>(76%)</b>	<b>288</b>	<b>109</b>	<b>179</b>	<b>164%</b>

## Información por negocio

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

Cifras correspondientes al cuarto trimestre de 2024:

Información por negocio, mdp	Cifras correspondientes al 4T24				Total consolidado
	Servicios Financieros	Transición Energética	Promoción de Inversiones	Actividades Corporativas	
<b>Ingresos operativos</b>	<b>3,489</b>	<b>2,330</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5,819</b>
Ingresos por intereses	4,111	0	0	0	4,111
Gastos por intereses	(3,784)	0	0	0	(3,784)
<b>Margen financiero</b>	<b>327</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>327</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,020)	0	0	0	(1,020)
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>(693)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(693)</b>
Comisiones y tarifas cobradas	1,680	0	0	0	1,680
Comisiones y tarifas pagadas	(288)	0	0	0	(288)
Resultado por intermediación	1,688	0	0	0	1,688
Otros ingresos (egresos) de la operación	82	326	(17)	(128)	263
Ingresos	142	2,330	159	0	2,631
Costos y RIF	(60)	(2,004)	(176)	(128)	(2,368)
Gastos de administración y promoción	(1,588)	(109)	(111)	(13)	(1,821)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>881</b>	<b>217</b>	<b>(128)</b>	<b>(141)</b>	<b>829</b>
Participación en el resultado de asociadas	5	0	212	0	217
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>886</b>	<b>217</b>	<b>84</b>	<b>(141)</b>	<b>1,046</b>
Impuestos a la utilidad	(223)	(26)	(22)	0	(271)
Participación no controladora	0	(3)	(27)	0	(30)
<b>Resultado neto de la participación controladora</b>	<b>663</b>	<b>188</b>	<b>35</b>	<b>(141)</b>	<b>745</b>

Cifras acumuladas correspondientes del 01 de enero al 31 de diciembre de 2024:

Información por negocio, mdp	Cifras acumuladas 2024				Total consolidado
	Servicios Financieros	Transición Energética	Promoción de Inversiones	Actividades Corporativas	
<b>Ingresos operativos</b>	<b>11,325</b>	<b>10,650</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21,975</b>
Ingresos por intereses	21,539	0	0	0	21,539
Gastos por intereses	(17,306)	0	0	0	(17,306)
<b>Margen financiero</b>	<b>4,233</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4,233</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,330)	0	0	0	(3,330)
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>903</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>903</b>
Comisiones y tarifas cobradas	5,686	0	0	0	5,686
Comisiones y tarifas pagadas	(1,074)	0	0	0	(1,074)
Resultado por intermediación	2,190	0	0	0	2,190
Otros ingresos (egresos) de la operación	290	930	(2)	(532)	686
Ingresos	468	10,650	395	0	11,513
Costos y RIF	(178)	(9,720)	(397)	(532)	(10,827)
Gastos de administración y promoción	(5,587)	(399)	(256)	(50)	(6,292)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>2,408</b>	<b>531</b>	<b>(258)</b>	<b>(582)</b>	<b>2,099</b>
Participación en el resultado de asociadas	288	0	467	0	755
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2,696</b>	<b>531</b>	<b>209</b>	<b>(582)</b>	<b>2,854</b>
Impuestos a la utilidad	(672)	(142)	(54)	10	(858)
Participación no controladora	0	(5)	(68)	0	(73)
<b>Resultado neto de la participación controladora</b>	<b>2,024</b>	<b>384</b>	<b>87</b>	<b>(572)</b>	<b>1,923</b>

## Estado de situación financiera consolidado

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

Estado de situación financiera, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
<b>Activo</b>							
Efectivo y cuentas de margen	7,195	5,876	3,674	1,319	22%	3,521	96%
Inversiones en instrumentos financieros	119,761	101,198	113,712	18,563	18%	6,049	5%
Instrumentos financieros derivados	84	90	189	(6)	(7%)	(105)	(56%)
Cartera de crédito (neta)	42,535	40,395	35,441	2,140	5%	7,094	20%
Inversiones permanentes y otros activos productivos	7,291	6,916	6,422	375	5%	869	14%
Otros	15,468	15,742	15,572	(274)	(2%)	(104)	(1%)
<b>Total activo</b>	<b>192,334</b>	<b>170,217</b>	<b>175,010</b>	<b>22,117</b>	<b>13%</b>	<b>17,324</b>	<b>10%</b>
<b>Pasivo</b>							
Captación tradicional	53,527	46,502	43,016	7,025	15%	10,511	24%
Préstamos bancarios y de otros organismos	7,154	7,391	7,643	(237)	(3%)	(489)	(6%)
Acreedores por reporto	100,582	86,495	95,223	14,087	16%	5,359	6%
Colaterales vendidos o dados en garantía	3,748	0	5,603	3,748	100%	(1,855)	(33%)
Instrumentos financieros derivados	333	1,477	54	(1,144)	(77%)	279	517%
Otras cuentas de pasivo	11,656	13,921	10,228	(2,265)	(16%)	1,428	14%
<b>Total pasivo</b>	<b>177,000</b>	<b>155,786</b>	<b>161,767</b>	<b>21,214</b>	<b>14%</b>	<b>15,233</b>	<b>9%</b>
<b>Capital contable</b>							
Capital contribuido	1,503	1,503	1,503	0	0%	0	0%
Capital ganado	12,601	11,789	10,755	812	7%	1,846	17%
<b>Participación de INVEX Controladora</b>	<b>14,104</b>	<b>13,292</b>	<b>12,258</b>	<b>812</b>	<b>6%</b>	<b>1,846</b>	<b>15%</b>
Participación no controladora	1,230	1,139	985	91	8%	245	25%
<b>Total capital contable</b>	<b>15,334</b>	<b>14,431</b>	<b>13,243</b>	<b>903</b>	<b>6%</b>	<b>2,091</b>	<b>16%</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>192,334</b>	<b>170,217</b>	<b>175,010</b>	<b>22,117</b>	<b>13%</b>	<b>17,324</b>	<b>10%</b>



## Activo

### Efectivo y equivalentes en efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo ascendió a 6,413 mdp, un crecimiento de 30% respecto al 3T24 y de 103% comparado con el 4T23.

Efectivo y equivalente de efectivo, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Depósitos de regulación monetaria	119	118	119	1	1%	0	0%
Caja	10	10	11	0	0%	(1)	(9%)
Call Money	3,687	1,406	0	2,281	162%	3,687	100%
Bancos del país	788	1,479	1,821	(691)	(47%)	(1,033)	(57%)
Bancos del extranjero	1,455	1,670	1,057	(215)	(13%)	398	38%
Compraventa de divisas	185	95	0	90	95%	185	100%
Depósitos en garantía	169	153	136	16	10%	33	24%
Otros	0	3	19	(3)	(100%)	(19)	(100%)
<b>Total</b>	<b>6,413</b>	<b>4,934</b>	<b>3,163</b>	<b>1,479</b>	<b>30%</b>	<b>3,250</b>	<b>103%</b>
<b>Detalle de compraventa de divisas</b>							
Recibir	2,655	4,013	2,624	(1,358)	(34%)	32	1%
Entregar	(2,470)	(3,919)	(3,126)	1,449	(37%)	656	(21%)
<b>Total</b>	<b>185</b>	<b>95</b>	<b>(502)</b>	<b>91</b>	<b>96%</b>	<b>688</b>	<b>(137%)</b>

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

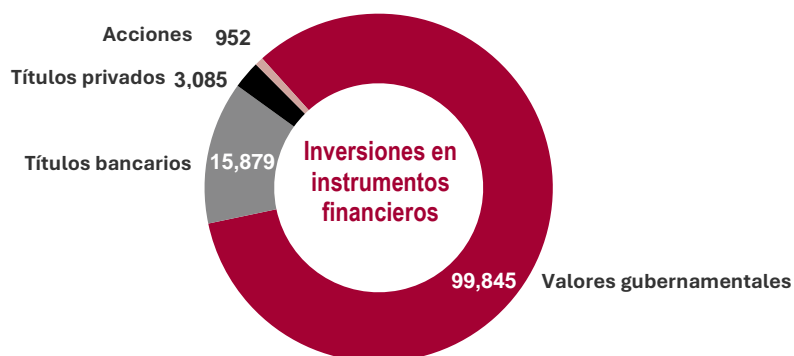
Diciembre 2024	MXN	USD	EUR	YEN	CAD	GBP	Equivalencia en pesos
<b>Tipo de cambio</b>		<b>20.88</b>	<b>21.52</b>	<b>0.13</b>	<b>14.45</b>	<b>26.03</b>	
<b>Efectivo y equivalentes en efectivo, mdp</b>							
Depósitos de regulación monetaria	118.83	0	0	0	0	0	118.83
Caja	6.35	0.06	0.07	0	0.02	0.02	9.96
Call money	3,687.01	0	0	0	0	0	3,687.01
Bancos del país	248.33	25.81	0	0	0	0	787.32
Bancos del extranjero	43.58	66.01	0.95	77.70	0.01	0.11	1,455.82
Depósitos en garantía	70.10	4.72	0	0	0	0	168.67
Divisas a recibir (neto)	0	8.85	0.02	0	0	0	185.24
<b>Total en moneda origen</b>	<b>4,174</b>	<b>105</b>	<b>1</b>	<b>78</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Total en equivalente en pesos</b>	<b>4,174</b>	<b>2,202</b>	<b>22</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>6,413</b>

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 cuarto trimestre de 2024, el valor de dichas inversiones ascendió a 119,761 mdp, un crecimiento de 18% respecto al 3T24 y de 5% respecto al 4T23. El 83% de la tenencia corresponde a valores gubernamentales, mismos que aseguran la liquidez de las inversiones. De acuerdo con el modelo de negocio, las inversiones fueron adquiridas bajo la característica de negociar y para cobrar principal e interés, siendo las inversiones negociables las más representativas para INVEX Controladora.

A continuación, se muestra la composición del inventario de inversiones en instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2024:



Inversiones en instrumentos financieros, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	99,845	83,256	93,797	16,589	20%	6,048	6%
Títulos bancarios	15,879	15,161	18,755	718	5%	(2,876)	(15%)
Títulos privados	3,085	1,905	397	1,180	62%	2,688	677%
Acciones	952	876	763	76	9%	189	25%
<b>Total</b>	<b>119,761</b>	<b>101,198</b>	<b>113,712</b>	<b>18,563</b>	<b>18%</b>	<b>6,049</b>	<b>5%</b>

### Instrumentos financieros negociables

Las inversiones adquiridas con la intención de negociar ascendieron a 119,705 mdp, un crecimiento de 18% respecto al 3T24 y de 5% en comparación con 4T23.

Instrumentos financieros negociables, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	99,845	83,256	93,792	16,589	20%	6,053	6%
Títulos bancarios	15,879	15,161	18,755	718	5%	(2,876)	(15%)
Títulos privados	3,029	1,849	342	1,180	64%	2,687	n.s.
Acciones	952	876	763	76	9%	189	25%
<b>Total</b>	<b>119,705</b>	<b>101,142</b>	<b>113,652</b>	<b>18,563</b>	<b>18%</b>	<b>6,053</b>	<b>5%</b>

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

Detalle de instrumentos financieros negociables, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
<b>En posición</b>	<b>18,453</b>	<b>13,539</b>	<b>16,244</b>	<b>4,914</b>	<b>36%</b>	<b>2,209</b>	<b>14%</b>
Valores gubernamentales	12,180	9,206	8,892	2,974	32%	3,288	37%
Títulos bancarios	2,335	1,728	6,247	607	35%	(3,912)	(63%)
Títulos privados	2,986	1,729	342	1,257	73%	2,644	n.s.
Acciones	952	876	763	76	9%	189	25%
<b>Por entregar</b>	<b>(2,434)</b>	<b>(2,202)</b>	<b>(1,621)</b>	<b>(232)</b>	<b>11%</b>	<b>(813)</b>	<b>50%</b>
Valores gubernamentales	(796)	(1,625)	(1,608)	829	(51%)	812	(50%)
Títulos bancarios	(1,346)	(1)	0	(1,345)	n.s.	(1,346)	100%
Acciones	(292)	(576)	(13)	284	(49%)	(279)	n.s.
<b>Por recibir</b>	<b>2,634</b>	<b>3,199</b>	<b>3,128</b>	<b>(565)</b>	<b>(18%)</b>	<b>(494)</b>	<b>(16%)</b>
Valores gubernamentales	996	2,622	3,115	(1,626)	(62%)	(2,119)	(68%)
Títulos bancarios	1,346	1	0	1,345	n.s.	1,346	100%
Acciones	292	576	13	(284)	(49%)	279	n.s.
<b>Restringidos o dados en garantía</b>	<b>101,052</b>	<b>86,606</b>	<b>95,901</b>	<b>14,446</b>	<b>17%</b>	<b>5,151</b>	<b>5%</b>
Valores gubernamentales	87,465	73,053	83,393	14,412	20%	4,072	5%
Títulos bancarios	13,544	13,433	12,508	111	1%	1,036	8%
Títulos privados	43	120	0	(77)	(64%)	43	100%
<b>Total</b>	<b>119,705</b>	<b>101,142</b>	<b>113,652</b>	<b>18,563</b>	<b>18%</b>	<b>6,053</b>	<b>5%</b>

#### 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 56 mdp, misma inversión que en 3T24 y una reducción de 7% respecto al 4T23.

Instrumentos financieros para cobrar principal e interés, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
<b>En posición</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>144</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>(144)</b>	<b>(100%)</b>
Valores gubernamentales	0	0	89	0	0%	(89)	(100%)
Títulos privados	0	0	55	0	0%	(55)	(100%)
<b>Por entregar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(84)</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>84</b>	<b>(100%)</b>
Valores gubernamentales	0	0	(84)	0	0%	84	(100%)
<b>Restringidos o dados en garantía por reporto</b>	<b>56</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>56</b>	<b>100%</b>
Títulos privados	56	56	0	0	0%	56	100%
<b>Total</b>	<b>56</b>	<b>56</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>(4)</b>	<b>(7%)</b>

## 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	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Créditos comerciales	16,393	16,335	16,168	58	0%	225	1%
Créditos de consumo	28,619	26,220	20,825	2,399	9%	7,794	37%
Créditos a la vivienda	66	61	63	5	8%	3	5%
<b>Total</b>	<b>45,078</b>	<b>42,616</b>	<b>37,056</b>	<b>2,462</b>	<b>6%</b>	<b>8,022</b>	<b>22%</b>
<b>Detalle de cartera de crédito por riesgo de crédito</b>							
<b>Etapa 1</b>	<b>42,651</b>	<b>40,942</b>	<b>35,727</b>	<b>1,709</b>	<b>4%</b>	<b>6,924</b>	<b>19%</b>
<b>Denominado en pesos</b>	<b>40,048</b>	<b>38,504</b>	<b>34,122</b>	<b>1,544</b>	<b>4%</b>	<b>5,926</b>	<b>17%</b>
Actividad empresarial	11,814	12,354	12,816	(540)	(4%)	(1,002)	(8%)
Entidades financieras	1,180	1,175	1,377	5	0%	(197)	(14%)
Créditos de consumo	26,988	24,914	19,870	2,074	8%	7,118	36%
Créditos a la vivienda	66	61	59	5	8%	7	12%
<b>Denominado en dólares</b>	<b>2,603</b>	<b>2,438</b>	<b>1,605</b>	<b>165</b>	<b>7%</b>	<b>998</b>	<b>62%</b>
Actividad empresarial	2,591	2,429	1,601	162	7%	990	62%
Créditos de consumo	12	9	4	3	33%	8	200%
<b>Etapa 2</b>	<b>1,395</b>	<b>754</b>	<b>774</b>	<b>641</b>	<b>85%</b>	<b>621</b>	<b>80%</b>
<b>Denominado en pesos</b>	<b>1,395</b>	<b>754</b>	<b>774</b>	<b>641</b>	<b>85%</b>	<b>621</b>	<b>80%</b>
Actividad empresarial	325	22	251	303	n.s.	74	29%
Entidades financieras	134	0	0	134	100%	134	100%
Créditos de consumo	936	732	523	204	28%	413	79%
<b>Etapas 1 y 2</b>	<b>44,046</b>	<b>41,696</b>	<b>36,501</b>	<b>2,350</b>	<b>6%</b>	<b>7,545</b>	<b>21%</b>
Créditos comerciales	16,044	15,980	16,045	64	0%	(1)	0%
Créditos de consumo	27,936	25,655	20,397	2,281	9%	7,539	37%
Créditos a la vivienda	66	61	59	5	8%	7	12%
<b>Etapa 3</b>	<b>1,032</b>	<b>920</b>	<b>555</b>	<b>112</b>	<b>12%</b>	<b>477</b>	<b>86%</b>
<b>Denominado en pesos</b>	<b>1,013</b>	<b>911</b>	<b>546</b>	<b>102</b>	<b>11%</b>	<b>467</b>	<b>86%</b>
Actividad empresarial	339	355	123	(16)	(5%)	216	176%
Créditos de consumo	674	556	419	118	21%	255	61%
Créditos a la vivienda	0	0	4	0	0%	(4)	(100%)
<b>Denominado en dólares</b>	<b>19</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>111%</b>	<b>10</b>	<b>111%</b>
Actividad empresarial	10	0	0	10	100%	10	100%
Créditos de consumo	9	9	9	0	0%	0	0%
<b>Total</b>	<b>45,078</b>	<b>42,616</b>	<b>37,056</b>	<b>2,462</b>	<b>6%</b>	<b>8,022</b>	<b>22%</b>

Cartera etapa 1 y 2 distribuida por subsidiaria:

Cartera de crédito por subsidiaria, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
<b>Etapa 1 y 2</b>							
Banco Consumo	27,936	25,655	20,397	2,281	9%	7,539	37%
Banco Comercial	14,703	14,914	14,823	(236)	(2%)	(145)	(1%)
Banco Vivienda	66	61	59	5	8%	7	12%
Arrendadora Comercial	1,525	1,564	1,719	(39)	(2%)	(194)	(11%)
(-) Menos:							
Eliminaciones intercompañía	184	498	497	(339)	(68%)	(338)	(68%)
<b>Total</b>	<b>44,046</b>	<b>41,696</b>	<b>36,501</b>	<b>2,350</b>	<b>6%</b>	<b>7,545</b>	<b>21%</b>

Al 31 de diciembre de 2024, el valor de la cartera etapa 1 y 2 ascendió a 44,046 mdp, un crecimiento de 6% respecto al 3T24 y de 21% en comparación el 4T23. La composición de la cartera se encuentra concentrada en un 64% en cartera de consumo y 36% en cartera comercial.

**Cartera de consumo**

Se logró la colocación de 75 mil tarjetas, alcanzando un total de 1.1 millones de tarjetas al cierre de 4T24. Considerando lo anterior, la cartera de consumo sana alcanzó un valor de 27,936 mdp, un aumento de 9% respecto al 3T24 y de 37% respecto al 4T23.

**Cartera de comercial**

La cartera comercial otorga créditos principalmente a empresas con actividad empresarial y entidades financieras. La cartera comercial presentó pocas variaciones al compensar los créditos que llegaron a su liquidación con el otorgamiento de nuevos créditos.

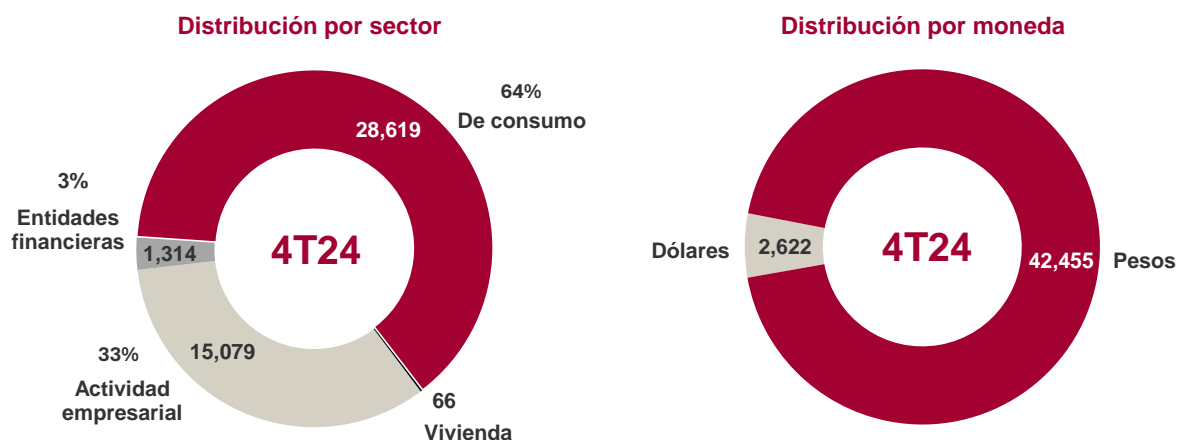
El índice de morosidad se situó en 2.3%, similar al 2.2% del 3T24.

Cartera de crédito etapa 3, mdp	IMOR 4T24	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
					\$	%	\$	%
Créditos comerciales	2.1%	349	355	123	(6)	(2%)	226	184%
Créditos de consumo	2.4%	683	565	428	118	21%	255	60%
Créditos a la vivienda	0%	0	0	4	0	0%	(4)	(100%)
<b>Total</b>	<b>2.3%</b>	<b>1,032</b>	<b>920</b>	<b>555</b>	<b>112</b>	<b>12%</b>	<b>477</b>	<b>86%</b>

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

Movimientos en la cartera de crédito etapa 3, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Cartera etapa 3 al inicio del trimestre	920	930	498	(10)	(1%)	422	85%
Pagos y trasposos de cartera etapa 1 y 2 a etapa 3	889	579	320	222	38%	481	150%
Otorgamientos / pagos	(88)	0	0	(88)	100%	(88)	100%
Adjudicaciones	(53)	0	(3)	(53)	100%	(50)	n.s.
Aplicaciones de reservas	(641)	(594)	(257)	(47)	8%	(384)	149%
Otros	5	5	(3)	0	0%	8	n.s.
<b>Total</b>	<b>1,032</b>	<b>920</b>	<b>555</b>	<b>112</b>	<b>12%</b>	<b>477</b>	<b>86%</b>

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



### Diversificación de riesgos en cartera de crédito

De conformidad con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito, se informa que al 31 de diciembre de 2024 se mantienen las siguientes operaciones de riesgo crediticio:

- La cartera de crédito incluye operaciones con partes relacionadas por un importe de 781 mdp, dicho monto está conformado por cartas de crédito y cartera crediticia incluyendo a empresas del corporativo de INVEX. Estas operaciones han sido aprobadas por el Consejo de Administración de la Institución de conformidad con las disposiciones establecidas en el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito.
- La suma de Grandes Exposiciones que supera el 10% del capital básico de manera individual o por riesgo común de Banco INVEX es de 994 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 2,799 mdp, los cuales no exceden el 100% de la parte básica del Capital Neto conforme a lo establecido en el artículo 54, fracción I de la 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% de la parte básica del Capital Neto.
- El monto de las garantías recibidas por los créditos otorgados asciende a 36,393 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

El riesgo de crédito se califica conforme a los criterios emitidos por la SHCP y 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	41,062	(88)	(823)	0	(911)
Riesgo B	1,840	(4)	(126)	0	(130)
Riesgo C	1,801	(65)	(231)	0	(296)
Riesgo D	1,201	(33)	(645)	0	(678)
Riesgo E	673	(194)	(296)	0	(490)
<b>Total</b>	<b>46,577</b>	<b>(384)</b>	<b>(2,121)</b>	<b>0</b>	<b>(2,505)</b>

El importe de cartera crediticia por Riesgo A incluye el valor de las cartas de crédito, mismo que asciende a 1,499 mdp. Lo anterior, en cumplimiento a las normas de registro contable 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	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Cartera comercial	384	322	178	62	19%	206	116%
Cartera de consumo	2,121	1,864	1,407	257	14%	714	51%
<b>Total</b>	<b>2,505</b>	<b>2,186</b>	<b>1,585</b>	<b>319</b>	<b>15%</b>	<b>920</b>	<b>58%</b>

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

Movimientos en estimación, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Saldo inicial	2,186	2,022	1,464	164	8%	722	49%
Provisiones registradas en resultados	1,020	757	467	263	35%	553	118%
Eliminaciones y castigos	(696)	(594)	(345)	(108)	18%	(357)	103%
Otros	(5)	1	(1)	0	0%	2	(200%)
<b>Total</b>	<b>2,505</b>	<b>2,186</b>	<b>1,585</b>	<b>319</b>	<b>15%</b>	<b>920</b>	<b>58%</b>

Estimación en resultados, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Creación de nuevas reservas	1,046	788	467	259	33%	580	124%
Recuperaciones	(26)	(31)	0	4	(13%)	(27)	100%
<b>Total</b>	<b>1,020</b>	<b>757</b>	<b>467</b>	<b>263</b>	<b>35%</b>	<b>553</b>	<b>118%</b>

## 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 2,487 mdp, un crecimiento de 37% en comparación con el 3T24 y de 97% comparado con el 4T23. El aumento proviene de obra en proceso en los negocios de Ammper y los desarrollos inmobiliarios de INVEX Capital.

Propiedades, mobiliario y equipo (neto), mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Inmuebles	2,320	1,629	1,119	691	42%	1,201	107%
Mobiliario y equipo	167	188	143	(21)	(11%)	24	17%
<b>Total</b>	<b>2,487</b>	<b>1,817</b>	<b>1,262</b>	<b>670</b>	<b>37%</b>	<b>1,225</b>	<b>97%</b>

## Inversiones permanentes

Al cierre de diciembre 2024, las inversiones permanentes cerraron con un valor de 2,083 mdp. Las variaciones positivas se deben principalmente al incremento en las utilidades acumuladas y otros resultados integrales de las inversiones mientras que las variaciones negativas se explican principalmente por distribuciones de dividendos.

Inversiones permanentes, mdp	Participación	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
					\$	%	\$	%
<b>INVEX Grupo Financiero</b>								
Controladora Prosa	19.7%	374	353	431	21	6%	(57)	(13%)
Fondos de Inversión Común	100%	39	38	34	1	3%	5	15%
Trans Unión de México, S.A. de C.V.	0.1%	1	1	1	0	0%	0	0%
Cecoban, S.A. de C.V.	2.6%	14	12	10	2	17%	4	40%
<b>INVEX Holdings</b>								
Fondo de Capital Privado en G Squared VI, LP	0.4%	46	35	10	11	31%	36	n.s.
<b>INVEX Energía</b>								
Fondo Crypto Mex	10.0%	12	10	3	2	20%	9	n.s.
<b>INVEX Capital</b>								
<b>Carreteras</b>								
Gana	30.8%	314	425	504	(111)	(26%)	(190)	(38%)
Libramiento Cd. Obregón	30.0%	215	218	174	(3)	(1%)	41	24%
<b>Asociación Público-Privada</b>								
Hospital Tepic	47.5%	9	197	186	(188)	(95%)	(177)	(95%)
Otros	34.0%	3	17	16	(14)	(82%)	(13)	(81%)
<b>Energía</b>								
Otros	22.5%	283	215	272	68	32%	11	4%
<b>Hidrocarburos</b>								
Itzoil	35.0%	347	210	62	137	65%	285	460%
Otros	35.0%	87	95	2	(8)	(8%)	85	n.s.
<b>Capital</b>								
Bienes raíces	-	284	339	425	(55)	(16%)	(141)	(33%)
Capital privado	-	55	55	57	0	0%	(2)	(4%)
<b>Total inversiones permanentes</b>		<b>2,083</b>	<b>2,220</b>	<b>2,187</b>	<b>(137)</b>	<b>(6%)</b>	<b>(104)</b>	<b>(5%)</b>

En la siguiente tabla se presentan las inversiones principales de Promoción de Inversiones agrupando los diversos conceptos que integran la inversión de los proyectos, incluyendo: capital contable, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, crédito mercantil e inventario.

Inversiones, mdp	Participación	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
					\$	%	\$	%
Itzoil	35.0%	2,202	2,099	1,934	103	5%	268	14%
Gana	30.8%	1,573	1,688	1,768	(115)	(7%)	(195)	(11%)
Financiamiento Gana		(1,425)	(1,528)	(1,507)	103	(7%)	82	(5%)
LiCO (Participación sube de 25% a 30% en 2T24)	30.0%	381	387	313	(6)	(2%)	68	22%
Hospital Tepic	47.5%	9	215	204	(206)	(96%)	(195)	(96%)
Otros		1,219	1,313	1,334	(94)	(7%)	(115)	(9%)
<b>Total Inversiones</b>		<b>3,959</b>	<b>4,174</b>	<b>4,046</b>	<b>(215)</b>	<b>(5%)</b>	<b>(87)</b>	<b>(2%)</b>

## Pasivo

### Captación

El total de captación se ubica en 53,527 mdp, crecimiento de 15% respecto al 3T24 y de 24% respecto al 4T23.

Captación, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>7,091</b>	<b>7,756</b>	<b>7,223</b>	<b>(665)</b>	<b>(9%)</b>	<b>(132)</b>	<b>(2%)</b>
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>42,892</b>	<b>35,232</b>	<b>32,347</b>	<b>7,660</b>	<b>22%</b>	<b>10,545</b>	<b>33%</b>
Pagaré de ventanilla	16,796	11,253	13,111	5,543	49%	3,685	28%
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	17,506	15,665	12,738	1,841	12%	4,768	37%
Depósitos a plazo en moneda nacional	8,331	8,155	6,169	176	2%	2,162	35%
Depósitos a plazo en moneda extranjera	259	159	329	100	63%	(70)	(21%)
<b>Títulos de crédito emitidos</b>	<b>3,543</b>	<b>3,513</b>	<b>3,446</b>	<b>30</b>	<b>1%</b>	<b>97</b>	<b>3%</b>
<b>Cuenta global de captación sin movimientos</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>1</b>	<b>100%</b>
<b>Total</b>	<b>53,527</b>	<b>46,502</b>	<b>43,016</b>	<b>7,025</b>	<b>15%</b>	<b>10,511</b>	<b>24%</b>

### 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 508 mdp al cierre del 4T24.

Las emisiones de INVEX Controladora se destinaron a las entidades que ahora conforman la división de Promoción de Inversiones, mientras que, la emisión de Banco INVEX fue con motivo de captación.

Clave de Pizarra	Inicio	Vencimiento	Plazo (Días)	Tasa	4T24	3T24	4T23
<b>INVEX Controladora</b>							
INVEX 22	30-jun-22	25-jun-26	1,456	TIIE 28 + 1.20%	2,012	2,007	2,012
INVEX 23	15-jun-23	10-jun-27	1,456	TIIE 28 + 1.09%	1,027	1,034	1,026
Gastos de emisión					(4)	(4)	(4)
<b>Banco INVEX</b>							
BINVEX 2.6 01/04/26 EMTN, USD	04-ene-21	04-ene-26	1,826	2.60%	508	476	412
<b>Total</b>					<b>3,543</b>	<b>3,513</b>	<b>3,446</b>



## Préstamos bancarios y de otros organismos

Los préstamos bancarios y de otros organismos de INVEX Controladora y sus subsidiarias ascendieron a 7,154 mdp, menor fondeo de 3% respecto al 3T24 y de 6% respecto a 4T23. La reducción trimestral en los préstamos bancarios se generó por la liquidación de deuda por parte de Banco. Respecto a la variación anual, la deuda de INVEX Infraestructura fue liquidada e INVEX Controladora liquidó parte de su deuda durante el 4T23.

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

Préstamos bancarios y de otros organismos, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
<b>INVEX Controladora</b>							
Instituciones de Banca Múltiple	1,224	1,190	1,228	34	3%	(4)	(0%)
<b>INVEX Grupo Financiero</b>							
Nacional Financiera, SN *	1,219	1,250	1,028	(31)	(2%)	191	19%
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura *	703	793	1,229	(90)	(11%)	(526)	(43%)
Banco de Comercio Exterior *	2,266	2,328	2,342	(62)	(3%)	(76)	(3%)
Call Money (Exigibilidad inmediata)	144	234	21	(90)	(38%)	123	n.s.
<b>Proyectos de INVEX Infraestructura</b>							
Nacional Financiera, SN *	28	31	40	(3)	(10%)	(12)	(30%)
Instituciones de Banca Múltiple	101	104	118	(3)	(3%)	(17)	(14%)
<b>INVEX Capital</b>							
Instituciones de Banca Múltiple	127	87	0	40	46%	127	100%
<b>INVEX Arrendadora</b>							
Banco de Comercio Exterior *	242	126	0	116	92%	242	100%
Instituciones de Banca Múltiple	1,100	1,248	1,637	(148)	(12%)	(537)	(33%)
<b>Total</b>	<b>7,154</b>	<b>7,391</b>	<b>7,643</b>	<b>(237)</b>	<b>(3%)</b>	<b>(489)</b>	<b>(6%)</b>

\* Fondeo recibido por Banca de Desarrollo por 4,458 mdp al cierre de 4T24.

## Operaciones por reporte

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

Reportos, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
<b>Deudores por reporte</b>							
Valores gubernamentales	3,748	1,550	5,603	2,198	142%	(1,855)	(33%)
<b>Acreedores por reporte</b>	<b>100,582</b>	<b>86,495</b>	<b>95,223</b>	<b>14,087</b>	<b>16%</b>	<b>5,359</b>	<b>6%</b>
Valores gubernamentales	86,980	73,706	82,720	13,274	18%	4,260	5%
Títulos bancarios	13,512	12,627	12,503	885	7%	1,009	8%
Títulos privados	90	162	0	(72)	(44%)	90	100%

Las operaciones de reporte vigentes celebradas por Banco INVEX e INVEX Casa de Bolsa actuando como reportada y reportadora se pactaron a plazos dentro del rango de 2 a 31 días con tasas de entre 8.18% a 10.34%.

Los colaterales por reporto se integran como sigue:

Colaterales, mdp	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
<b>Recibidos como reportada</b>							
Valores gubernamentales	3,760	1,551	5,604	2,209	142%	(1,844)	(33%)
<b>Recibidos y vendidos como reportada</b>							
Valores gubernamentales	3,760	0	5,604	3,760	100%	(1,844)	(33%)

## 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	4T24				3T24				4T23				Var. vs 3T24		Var. vs 4T23	
	Activa	Pasiva	CVA	Neta	Activa	Pasiva	CVA	Neta	Activa	Pasiva	CVA	Neta	\$	%	\$	%
<b>Futuros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>192</b>	<b>(192)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Valores	0	0	0	0	0	0	0	0	192	(192)	0	0	0	0%	0	0%
<b>Forwards</b>	<b>57,851</b>	<b>(57,988)</b>	<b>0</b>	<b>(137)</b>	<b>58,033</b>	<b>(57,953)</b>	<b>0</b>	<b>80</b>	<b>52,174</b>	<b>(52,032)</b>	<b>0</b>	<b>142</b>	<b>(217)</b>	<b>(271%)</b>	<b>(279)</b>	<b>n.s.</b>
Divisas	57,851	(57,988)	0	(137)	58,033	(57,953)	0	80	52,168	(52,026)	0	142	(217)	(271%)	(279)	n.s.
Commodities	0	0	0	0	0	0	0	0	6	(6)	0	0	0	0%	0	0%
<b>Opciones</b>	<b>89</b>	<b>(96)</b>	<b>0</b>	<b>(7)</b>	<b>97</b>	<b>(101)</b>	<b>0</b>	<b>(4)</b>	<b>222</b>	<b>(220)</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>(3)</b>	<b>75%</b>	<b>(10)</b>	<b>n.s.</b>
Divisas	64	(71)	0	(7)	76	(81)	0	(5)	139	(139)	0	0	(2)	40%	(7)	100%
Valores	2	(2)	0	0	0	0	0	0	2	(1)	0	1	0	0%	(1)	(100%)
Tasa de interés	23	(23)	0	0	21	(20)	0	1	81	(80)	1	2	(1)	(100%)	(2)	(100%)
<b>Swaps</b>	<b>24,695</b>	<b>(24,810)</b>	<b>(1)</b>	<b>(116)</b>	<b>24,358</b>	<b>(25,827)</b>	<b>(2)</b>	<b>(1,471)</b>	<b>20,683</b>	<b>(20,714)</b>	<b>(3)</b>	<b>(34)</b>	<b>1,355</b>	<b>(92%)</b>	<b>(82)</b>	<b>n.s.</b>
Divisas	3,039	(3,226)	(2)	(189)	2,994	(3,242)	(2)	(250)	4,740	(4,718)	(2)	20	61	(24%)	(209)	n.s.
Tasa de interés	21,656	(21,584)	1	73	21,364	(22,580)	0	(1,216)	15,943	(15,996)	(1)	(54)	1,289	n.s.	127	n.s.
Commodities	0	0	0	0	0	(5)	0	(5)	0	0	0	0	5	(100%)	0	0%
<b>Total</b>	<b>82,635</b>	<b>(82,894)</b>	<b>(1)</b>	<b>(260)</b>	<b>82,488</b>	<b>(83,881)</b>	<b>(2)</b>	<b>(1,395)</b>	<b>73,271</b>	<b>(73,158)</b>	<b>(2)</b>	<b>111</b>	<b>1,135</b>	<b>(81%)</b>	<b>(371)</b>	<b>n.s.</b>

\* 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	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 2029

4T24										
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	2	(1)	0	0	(1)	Cada 28 días	4	Margen financiero	Préstamos Bancarios	0
2	9	(73)	3	64	(6)	Cada 28 días	2	Margen financiero	Depósitos a plazo	0
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>(74)</b>	<b>3</b>	<b>64</b>	<b>(7)</b>		<b>6</b>			<b>0</b>

### Impuestos a la utilidad causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se integran como sigue:

Impuestos a la utilidad diferidos	4T24	3T24	4T23	Var. vs. 3T24		Var. vs. 4T23	
				\$	%	\$	%
Pérdidas fiscales por amortizar	518	667	428	(25)	(4%)	214	50%
Valuación de instrumentos financieros	(122)	134	(219)	(265)	(198%)	88	(40%)
Otros	592	350	531	127	36%	(54)	(10%)
<b>Total</b>	<b>988</b>	<b>1,151</b>	<b>740</b>	<b>(163)</b>	<b>(14%)</b>	<b>248</b>	<b>34%</b>

La variación reflejada entre el 4T24 y 3T24 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 otras partidas. Adicional, se menciona que al cierre del 4T24, 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.

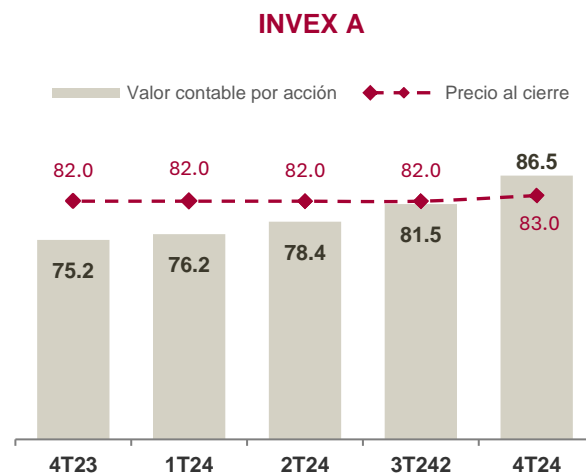
El 25 de abril de 2024, se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, en la cual se resolvió:

- 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 **14,104** mdp al cierre del 4T24, un incremento de 6% respecto al 3T24 y de 15% respecto al 4T23.

- Capital Contable al 4T23: 12,258 mdp
- Resultado neto: 1,923 mdp
- Cambio en ORI: 17 mdp
- Pago de dividendo 2024: (85) mdp
- Cambio en resultado de ejercicios anteriores: (9) mdp
- Capital Contable al 4T24: 14,104 mdp

### Comportamiento de la acción



Concepto	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Capital contable	14,104	13,292	12,784	12,429	12,258
Valor en libros por acción	86	82	78	76	75
Precio de mercado	83	82	82	82	82
Precio a valor en libros	1.0x	1.0x	1.0x	1.1x	1.1x
Capitalización de mercado	13,538	13,375	13,375	13,375	13,375

### 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	4T24	3T24	Var. vs 3T24	
			\$	%
<b>Activo</b>				
Efectivo y equivalentes	218	252	(33)	(15%)
Cartera comercial	159	498	(339)	(213%)
Instrumentos financieros derivados	93	96	(4)	(4%)
Deudores por reporto	25	29	(4)	(16%)
Otras cuentas por cobrar	1,274	1,247	27	2%
<b>Total</b>	<b>1,769</b>	<b>2,122</b>	<b>(353)</b>	<b>(20%)</b>
<b>Pasivo</b>				
Cuentas de exigibilidad inmediata	(6)	(5)	(1)	17%
Pagaré de ventanilla	(180)	(242)	62	(34%)
Préstamos bancarios y de otros organismos	(159)	(498)	339	(118%)
Instrumentos financieros derivados	(93)	(96)	4	(14%)
Acreedores por reporto	(57)	(34)	(24)	40%
Acreedores diversos y cuentas por pagar	(1,274)	(1,247)	(27)	10%
<b>Total</b>	<b>(1,769)</b>	<b>(2,122)</b>	<b>353</b>	<b>(20%)</b>
Resultado integral (cifras acumuladas)	4T24	3T24	Var. vs 3T24	
			\$	\$
<b>Ingresos</b>				
Intereses por inversiones	29	21	8	28%
Intereses préstamos bancarios	176	135	40	23%
Ingresos por asesorías	10	8	2	22%
Instrumentos financieros	30	30	0	0%
Servicios de administración	430	319	111	26%
Uso de marca	281	170	111	40%
Cuotas	2	2	0	0%
Otros ingresos	11	10	2	17%
<b>Total</b>	<b>969</b>	<b>695</b>	<b>274</b>	<b>28%</b>
<b>Egresos</b>				
Intereses por pagaré de ventanilla	(19)	(13)	(6)	32%
Intereses préstamos bancarios	(176)	(135)	(40)	23%
Premios pagados por reporto	(10)	(8)	(2)	20%
Egresos por asesorías	(10)	(8)	(2)	22%
Instrumentos financieros	(30)	(30)	0	0%
Servicios de administración	(430)	(319)	(111)	26%
Uso de marca	(281)	(170)	(111)	40%
Cuotas	(2)	(2)	0	0%
Otros egresos	(11)	(10)	(2)	17%
<b>Total</b>	<b>(969)</b>	<b>(695)</b>	<b>(274)</b>	<b>28%</b>

### III. Gobierno Corporativo

#### Estructura corporativa

Entidad	Participación accionaria	Detalle de negocio
<b>INVEX Controladora, S.A.B. de C.V.</b>		<b>Tenedora de acciones</b>
<b>Servicios Financieros</b>		
<b>INVEX Grupo Financiero, S.A. de C.V.</b>	<b>99.99%</b>	<b>Subtenedora de acciones</b>
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
<b>INVEX Arrendadora, S.A. de C.V.</b>	<b>99.99%</b>	<b>Arrendamiento puro</b>
<b>INVEX Holdings, Inc.</b>	<b>100.00%</b>	<b>Subtenedora de acciones</b>
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 Projects, L.L.C	100.00%	Inversión en Proyectos destacando los de bienes raíces
<b>Grupo TVM, S.A. de C.V. (antes INVEX Administración. S.A. de C.V.)</b>	<b>99.99%</b>	<b>Subtenedora de acciones</b>
Servicios TVM de México, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios administrativos
<b>Transición Energética</b>		
<b>Ammper Energía, S.A.P.I. de C.V.</b>	<b>99.99%</b>	<b>Subtenedora de acciones</b>
Ammper Generación, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Suministro de electricidad
Ammper Holdco USA Corp.	100.00%	Suministro de electricidad
Ammper Europa, B.V.	100.00%	Compraventa de commodities ambientales
Energyme, S.A.P.I. de C.V.	75.00%	Infraestructura eléctrica
Ammper Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Infraestructura eléctrica
Desarrollo Regio de Energía, S.A.P.I. de C.V.	51.00%	Infraestructura eléctrica
Ammper UK Limited	100.00%	Generación distribuida
Ammper Power, L.L.C.	100.00%	Suministro de electricidad
Ammper Power 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
<b>Promoción de Inversiones</b>		
<b>INVEX Capital y Activos, S.A.P.I. de C.V.</b>	<b>99.99%</b>	<b>Subtenedora de acciones</b>
Etérea Operación y Activos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios de administración y desarrollo inmobiliario (Turismo)
Fides Desarrollos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios de administración y desarrollo inmobiliario (Residencial)
INVEX Grupo Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	75.50%	Subtenedora de acciones
Invex Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (Carretera)
Invex Infraestructura 2, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (APPs)
Desarrolladora Centro Administrativo Tlajomulco, S.A.P.I. de C.V.	90.00%	Concesionaria de APP
Invex Infraestructura Salud, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (APP Hospital Tepic)
Invex Infraestructura 3, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (Libramiento)
Invex Infraestructura 5, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (Estacionamientos)
Espacia Estacionamientos, S.A.P.I. de C.V.	60.23%	Servicios de administración de estacionamientos
Invex Infraestructura Energía, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones (Energía)
Invex Infraestructura Servicios, S.A. de C.V.	99.85%	Servicios administrativos
Corporación Mexicana de Servicios Financieros, S.A. de C.V.	99.73%	Servicios administrativos

A partir del mes de diciembre 2024, INVEX Capital y Activos, S.A.P.I. de C.V. (INVEX Capital) adquirió el 75.5% de INVEX Grupo Infraestructura, S.A.P.I. de C.V. (INVEX Grupo Infraestructura), por lo tanto, INVEX Grupo Infraestructura dejó de ser una subsidiaria directa de INVEX Controladora.

## 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	11
Patrick Doucet Leautaud	Vicepresidente (1)	33	Antonino Guichard González	Consejero (1)	11
Francisco Javier Barroso Díaz Torre	Vicepresidente Ejecutivo (1)	33	Nadine David Sanche	Consejero	10
Luis José Guichard González	Consejero (1)	3	Antonio Barroso Obregón	Consejero (2)	2
Juan María Pedro David Michel	Consejero (1)	33	Philippe Doucet Leautaud	Consejero (2)	19
Francois J.P. Pams Guichard	Consejero (1)	33	Antonio García Barroso	Consejero	23
Roberto Diez de Sollano Díaz	Consejero (1)	17	Gilles Alain Boud'Hors Leautaud	Consejero (2)	11
Jorge Gilberto Zapata Alvarado	Consejero (1)	14	Luis Barroso Díaz Torre	Consejero	30
Juan Bautista Guichard Cortina	Consejero (3)	15	Pablo de Jesús Barroso Díaz Torre	Consejero	22
Jean Marc Mercier Durand	Consejero (2)	14	Pablo Lucas Guichard Cortina	Consejero (1)	8
Federico Flores Parkman Noriega	Consejero (2)	23	Alfonso Ruiz Camargo	Consejero (2)	3
Madeleine M.C. Bremond Santacruz	Consejero Independiente	23	Luis Armando Adames Paz	Consejero (2)	2
Gerardo Dunand Spitalier	Consejero Independiente	11	Paola Morales Vargas	Consejero Independiente	2
Lorenzo Orozco Valdés	Consejero Independiente	20	Alberto Dunand Raymond	Consejero Independiente	23
Rafael Matute Labrador Sánchez	Consejero Independiente	9	Benjamín Clariond Reyes Retana	Consejero Independiente	11
Alberto G. Saavedra Olavarrieta	Consejero Independiente	31	Gregorio Sánchez Fernández	Consejero Independiente	6
Juan Eugenio Clariond Lozano	Consejero Independiente	15	Jorge Alejandro Barrero Stahl	Consejero Independiente	33
Tito Oscar Vidaurri del Castillo	Consejero Independiente	6			

(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 "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 31 de diciembre 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
<b>INVEX Controladora (INVEX A)</b>			
Miranda Global Research	Martín Lara	<a href="mailto:martin.lara@miranda-gr.com">martin.lara@miranda-gr.com</a> + 52 (55) 6413-8563	Compra
Apalache Análisis	Jorge Plácido	<a href="mailto:jorge.placido@apalache.mx">jorge.placido@apalache.mx</a> + 52 (55) 5412-4273	Compra
	Carlos Alcaraz	<a href="mailto:carlos.alcaraz@apalache.mx">carlos.alcaraz@apalache.mx</a> + 52 (55) 6609-5983	

## Calificación conforme a la calidad crediticia

Entidad	Largo plazo	Corto plazo	Acción / Perspectiva	Fecha
<b>INVEX Controladora</b>				
Riesgo de Contraparte				
S&P Global Ratings	mxA+	mxA-1	Afirma / Estable	12-sep-24
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+		Afirma / Estable	12-sep-24
Moody's Local	A+.mx		Afirma / Estable	9-abr-24
Fitch Ratings	A+(mex)		Afirma / Estable	14-may-24
Certificado Bursátil INVEX 23				
Moody's Local	A+.mx		Afirma / Estable	9-abr-24
Fitch Ratings	A+(mex)		Afirma / Estable	14-may-24
<b>Banco INVEX</b>				
Riesgo de Contraparte				
S&P Global Ratings	mxAA-	mxA-1+	Afirma / Estable	12-sep-24
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
<b>INVEX Casa de Bolsa</b>				
Riesgo de Contraparte				
S&P Global Ratings	mxAA-	mxA-1+	Afirma / Estable	12-sep-24
Fitch Ratings	AA-(mex)	F1+(mex)	Afirma / Estable	14-may-24
<b>INVEX Arrendadora</b>				
Riesgo de Contraparte				
Fitch Ratings	A+(mex)	F1(mex)	Afirma / Estable	14-may-24
HR Ratings	HR A+	HR1	Afirma / Estable-[	24-oct-24 ●
<b>INVEX Fiduciario</b>				
Fitch Ratings	TR1(mex)	-	Afirma / Estable	8-jul-24
<b>Ammper Energía</b>				
Riesgo de Contraparte				
Fitch Ratings	AA- (mex)	F1+	Afirma / Positiva	2-dic-24 ●
HR Ratings	HR AAA	HR+1	Afirma / Estable	3-sep-24
HR Ratings Global	HR BBB+ (G)	-	Afirma / Negativa ●	2-dic-24 ●

Nota: ● Indica que la calificación fue actualizada o afirmada durante el trimestre.

## IV. Administración de Riesgos

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

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

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

Al 31 de diciembre de 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 100 y 62 mdp, representando el 1.10% y 5.42% 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 incurren en su operación, así como niveles a los que se sujetarán las inversiones con cargo al capital pagado y reservas de capital; disposiciones que Banco INVEX e INVEX Casa de Bolsa cumplen satisfactoriamente.

Requerimientos de capitalización, mdp	4T24		4T23	
	Banco	Casa de Bolsa	Banco	Casa de Bolsa
Capital neto	9,095	1,139	7,150	1,045
Capital básico	9,095	1,139	7,150	1,045
Capital complementario	0	0	0	0
Índice de capitalización sobre activos en riesgo de crédito y mercado	16.48%	19.69%	15.58%	14.11%
Índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito	23.24%	129.07%	20.96%	133.55%

Al 31 de diciembre 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 miles de pesos	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	4,057	325	108	9
Operaciones en M.N. con riesgo de mercado por sobretasa	107	9	249	20
Operaciones en Udis así como en M.N. con tasa de interés real o rendimiento referido a ésta	1	0	562	45
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	630	50	0	0
Operaciones en Udis así como en M.N. con rendimiento referido al INPC	0	0	17	1
Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio	239	19	197	16
Posición en oro	0	0	0	0
Operaciones con acciones o sobre acciones	147	12	3,102	248
Operaciones con mercancías	0	0	0	0
Impacto GAMMA de operaciones con opciones	316	25	0	0
Impacto Vega de operaciones con opciones	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>5,497</b>	<b>440</b>	<b>4,235</b>	<b>339</b>

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	7	1	0	0
Grupo II	0	0	340	27
Grupo III	654	52	542	43
Grupo IV	60	5	0	0
Grupo V	0	0	0	0
Grupo VI	25,230	2,018	0	0
Grupo VII	10,387	831	0	0
Grupo VIII	331	26	0	0
Grupo IX	2,189	175	0	0
Grupo X	281	23	0	0
<b>Total</b>	<b>39,139</b>	<b>3,131</b>	<b>882</b>	<b>70</b>

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	10,557	666
Requerimiento por riesgo operacional	845	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 diciembre de 2024 de la siguiente manera:

CCF (Coeficiente de Capital Fundamental):	16.48%
CCB (Coeficiente de Capital Básico):	16.48%
Índice de capitalización:	16.48%
Categoría:	I

Dicha información fue dada a conocer a la CNBV por Banxico el 19 de febrero de 2025, con base en la información entregada por las Instituciones, conforme a lo dispuesto por el artículo 2 Bis 4 de las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito”.

## **V. Políticas y pronunciamientos contables**

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

### **Política de pago de dividendos o reinversión de utilidades**

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

### **Políticas que rigen la Tesorería**

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

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

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

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

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

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

## Principales políticas contables

Las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes en el Mercado de Valores” establecen en su artículo 78 que las Emisoras que a través de sus subsidiarias realicen de manera preponderante actividades sujetas a supervisión de la CNBV deberán preparar los estados financieros de acuerdo con las normas emitidas por la CNBV. 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. 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:

- a) 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.
  - b) 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	4T24	3T24	4T23	Var. vs 3T24	Var. vs 4T23
<b>Cartera de crédito</b>					
Índice de morosidad (IMOR)	2.3%	2.2%	1.5%	0.1 pp	0.8 pp
Comercial	2.1%	2.2%	0.8%	(0.1) pp	1.3 pp
Consumo	2.4%	2.2%	2.1%	0.2 pp	0.3 pp
Índice de cobertura (ICOR)	242.7%	237.7%	285.8%	5 pp	(43.1) pp
<b>Rentabilidad</b>					
MIN	(1.7%)	1.2%	2.2%	(2.9) pp	(3.9) pp
Eficiencia operativa	3.5%	2.9%	2.9%	0.6 pp	0.6 pp
ROA	1.6%	0.9%	0.7%	0.7 pp	0.9 pp
ROE	21.8%	14.0%	10.1%	7.8 pp	11.7 pp
Liquidez (No. de veces)	13	11	13	2	0
Apalancamiento (No. de veces)	13	12	13	1	0
<b>Índice de capitalización Riesgo de crédito</b>					
Banco	23.2%	22.7%	21.0%	0.5 pp	2.2 pp
Casa de Bolsa	129.1%	118.5%	133.6%	10.6 pp	(4.5) pp
<b>Índice de capitalización Riesgo de crédito, mercado y operativo</b>					
Banco	16.5%	16.1%	15.6%	0.4 pp	0.9 pp
Casa de Bolsa	19.7%	15.9%	14.1%	3.8 pp	5.6 pp

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

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

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

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

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

Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

Donde:

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

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

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

Donde:

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

Apalancamiento = Pasivo total / Capital.

Notas:

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

Datos Anualizados = (Flujo del trimestre \* 4).

## VI. Estados financieros

### Estados financieros comparativos

#### Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2024

Estado de situación financiera, mdp	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	Var. vs 3T24		Var. vs 4T23	
						\$	%	\$	%
<b>ACTIVO</b>									
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,380	4,934	5,201	8,190	3,163	1,479	30%	3,250	103%
Cuentas de margen	782	942	937	1,174	511	(160)	(17%)	271	53%
Inversiones en instrumentos financieros	119,761	101,198	142,416	135,264	113,712	18,563	18%	6,049	5%
Instrumentos financieros negociables	119,705	101,142	142,359	135,207	113,652	18,563	18%	6,053	5%
Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses	56	56	57	57	60	0	0%	(4)	(7%)
Deudores por reportes	3,748	1,550	2,312	5,006	5,604	2,198	142%	(1,856)	(33%)
Instrumentos financieros derivados	84	90	989	461	189	(6)	(7%)	(105)	(56%)
Con fines de negociación	73	81	953	433	165	(8)	(10%)	(92)	(56%)
Con fines de cobertura	11	9	36	28	24	2	22%	(13)	(54%)
Cartera de crédito etapa 1	42,651	40,942	38,900	37,061	35,727	1,709	4%	6,924	19%
Créditos comerciales	15,585	15,958	15,898	15,687	15,794	(373)	(2%)	(209)	(1%)
Actividad empresarial o comercial	14,405	14,783	14,596	14,484	14,417	(378)	(3%)	(12)	(0%)
Entidades financieras	1,180	1,175	1,302	1,203	1,377	5	0%	(197)	(14%)
Créditos de consumo	27,000	24,923	22,944	21,318	19,874	2,077	8%	7,126	36%
Créditos a la vivienda	66	61	58	56	59	5	8%	7	12%
Cartera de crédito etapa 2	1,395	754	750	585	774	641	85%	621	80%
Créditos comerciales	459	22	110	4	251	437	n.s.	208	83%
Actividad empresarial o comercial	325	22	110	4	251	303	n.s.	74	29%
Entidades financieras	134	0	0	0	0	134	100%	134	100%
Créditos de consumo	936	732	640	581	523	204	28%	413	79%
Cartera de crédito etapa 3	1,032	920	930	777	555	112	12%	477	86%
Créditos comerciales	349	355	385	296	123	(6)	(2%)	226	184%
Actividad empresarial o comercial	349	355	385	296	123	(6)	(2%)	226	184%
Créditos de consumo	683	565	541	477	428	118	21%	255	60%
Créditos a la vivienda	0	0	4	4	4	0	0%	(4)	(100%)
Cartera de crédito	45,078	42,616	40,580	38,423	37,056	2,462	6%	8,022	22%
(+/-) Partidas diferidas	(38)	(35)	(35)	(30)	(30)	(3)	9%	(8)	27%
Estimación preventiva riesgos crediticios	(2,505)	(2,186)	(2,022)	(1,807)	(1,585)	(319)	15%	(920)	58%
Cartera de crédito (neto)	42,535	40,395	38,523	36,586	35,441	2,140	5%	7,094	20%
Derechos de cobro adquiridos	31	31	31	31	31	0	0%	0	0%
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(31)	(31)	(31)	(31)	(31)	0	0%	0	0%
Total de cartera de crédito (neto)	42,535	40,395	38,523	36,586	35,441	2,140	5%	7,094	20%
Otras cuentas por cobrar (neto)	9,968	12,610	35,698	14,923	9,051	(2,642)	(21%)	917	10%
Bienes adjudicados (neto)	104	107	155	113	116	(3)	(3%)	(12)	(10%)
Inventario	625	461	442	427	422	164	36%	203	48%
Pagos anticipados y otros activos (neto)	722	777	1,179	640	570	(55)	(7%)	152	27%
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	2,487	1,817	1,496	1,349	1,262	670	37%	1,225	97%
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	335	258	230	238	250	77	30%	85	34%
Inversiones permanentes en acciones	2,083	2,220	2,139	2,101	2,187	(137)	(6%)	(104)	(5%)
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	988	1,151	603	677	740	(163)	(14%)	248	34%
Activos intangibles (neto)	351	339	343	354	439	12	4%	(88)	(20%)
Crédito mercantil	1,348	1,368	1,368	1,353	1,353	(20)	(1%)	(5)	(0%)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>192,334</b>	<b>170,217</b>	<b>234,031</b>	<b>208,856</b>	<b>175,010</b>	<b>22,117</b>	<b>13%</b>	<b>17,324</b>	<b>10%</b>



Estado de situación financiera, mdp	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	Var. vs 3T24		Var. vs 4T23	
						\$	%	\$	%
<b>PASIVO</b>									
Captación	53,527	46,502	47,011	43,351	43,016	7,025	15%	10,511	24%
Depósitos de exigibilidad inmediata	7,091	7,756	6,604	6,071	7,223	(665)	(9%)	(132)	(2%)
Depósitos a plazo	42,892	35,232	36,932	33,839	32,347	7,660	22%	10,545	33%
Títulos de crédito emitidos	3,543	3,513	3,474	3,441	3,446	30	1%	97	3%
Cuenta global de captación sin movimientos	1	1	1	0	0	0	0%	1	100%
Préstamos bancarios y de otros organismos	7,154	7,391	7,658	7,869	7,643	(237)	(3%)	(489)	(6%)
Valores asignados por liquidar	148	938	21,847	0	0	(790)	(84%)	148	100%
Acreedores por reporte	100,582	86,495	104,480	71,209	95,223	14,087	16%	5,359	6%
Colaterales vendidos o dados en garantía	3,748	0	0	56,341	5,603	3,748	100%	(1,855)	(33%)
Reportos (saldo acreedor)	3,748	0	0	56,311	5,603	3,748	100%	(1,855)	(33%)
Préstamo de valores	0	0	0	30	0	0	0%	0	0%
Derivados	333	1,477	35	15	54	(1,144)	(77%)	279	n.s.
Con fines de negociación	333	1,476	35	2	54	(1,143)	(77%)	279	n.s.
Con fines de cobertura	0	1	0	13	0	(1)	(100%)	0	0%
Pasivo por arrendamiento	347	271	241	246	258	76	28%	89	34%
Otras cuentas por pagar	9,913	11,456	37,758	15,904	9,325	(1,524)	(13%)	607	7%
Acreedores por liquidación de operaciones	3,396	4,850	31,745	9,542	4,161	(1,454)	(30%)	(765)	(18%)
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	652	555	816	802	790	97	17%	(138)	(17%)
Contribuciones por pagar	519	588	465	533	391	(69)	(12%)	128	33%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,346	5,463	4,732	5,027	3,983	(117)	(2%)	1,363	34%
Pasivo por impuestos a la utilidad	602	662	58	83	38	(60)	(9%)	564	n.s.
Pasivo por beneficios a los empleados	496	403	311	237	420	93	23%	76	18%
Créditos diferidos y cobros anticipados	150	191	838	197	187	(41)	(21%)	(37)	(20%)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>177,000</b>	<b>155,786</b>	<b>220,237</b>	<b>195,452</b>	<b>161,767</b>	<b>21,214</b>	<b>14%</b>	<b>15,233</b>	<b>9%</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>									
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	11,020	10,284	9,828	9,558	9,191	736	7%	1,829	20%
Otros resultados integrales	307	231	179	94	290	76	33%	17	6%
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	7	5	24	18	15	2	40%	(8)	(53%)
Efecto acumulado por conversión	297	186	114	41	60	111	60%	237	n.s.
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	4	41	42	42	43	(37)	(90%)	(39)	(91%)
Participación en ORI de otras entidades	(1)	(1)	(1)	(7)	172	0	0%	(173)	n.s.
Participación controladora	14,104	13,292	12,784	12,429	12,258	812	6%	1,846	15%
Participación no controladora	1,230	1,139	1,010	975	985	91	8%	245	25%
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>15,334</b>	<b>14,431</b>	<b>13,794</b>	<b>13,404</b>	<b>13,243</b>	<b>903</b>	<b>6%</b>	<b>2,091</b>	<b>16%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>192,334</b>	<b>170,217</b>	<b>234,031</b>	<b>208,856</b>	<b>175,010</b>	<b>22,117</b>	<b>13%</b>	<b>17,324</b>	<b>10%</b>

Estado de situación financiera, mdp	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	Var. Vs 3T24		Var. vs 4T23	
						\$	%	\$	%
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>									
<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>									
Cuentas corrientes	390	21	(2)	(103)	(1)	369	n.s.	391	n.s.
Liquidación de operaciones de clientes	390	21	(2)	(103)	(1)	369	n.s.	391	n.s.
Operaciones en custodia	554,054	571,181	577,970	599,794	567,050	(17,127)	(3%)	(12,996)	(2%)
Valores de clientes recibidos en custodia	554,054	571,181	577,970	599,794	567,050	(17,127)	(3%)	(12,996)	(2%)
<b>Operaciones por cuenta propia</b>									
Compromisos crediticios	61,677	56,313	54,333	50,610	46,047	5,364	10%	15,630	34%
Bienes en fideicomiso o mandato	1,103,151	1,094,286	1,079,221	1,070,613	1,047,082	8,865	1%	56,069	5%
Colaterales recibidos	3,760	1,551	2,312	5,015	5,604	2,209	142%	(1,844)	(33%)
Deuda gubernamental	3,760	1,551	2,262	5,015	5,604	2,209	142%	(1,844)	(33%)
Otros títulos de deuda	0	0	50	0	0	0	0%	0	0%
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	3,760	0	0	56,828	5,604	3,760	100%	(1,844)	(33%)
Deuda gubernamental	3,760	0	0	56,828	5,604	3,760	100%	(1,844)	(33%)
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito etapa 3	936	881	827	747	801	55	6%	135	17%
Otras cuentas de registro	161,956	155,161	148,474	139,397	137,428	6,795	4%	24,528	18%

## Estado de resultado integral consolidado del 1º de enero al 31 de diciembre de 2024

Estado de resultado integral, mdp	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	Var. vs 3T24		Var. vs 4T23		Var. vs 2023			
						\$	%	\$	%	2024	2023	\$	%
Ingresos por intereses	4,111	5,776	5,760	5,892	4,891	(1,665)	(29%)	(780)	(16%)	21,539	19,577	1,962	10%
Gastos por intereses	(3,784)	(4,501)	(4,310)	(4,711)	(3,609)	717	(16%)	(175)	5%	(17,306)	(15,368)	(1,938)	13%
<b>Margen financiero</b>	<b>327</b>	<b>1,275</b>	<b>1,450</b>	<b>1,181</b>	<b>1,282</b>	<b>(948)</b>	<b>(74%)</b>	<b>(955)</b>	<b>(74%)</b>	<b>4,233</b>	<b>4,209</b>	<b>24</b>	<b>1%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,020)	(757)	(829)	(724)	(467)	(263)	35%	(553)	118%	(3,330)	(1,686)	(1,644)	98%
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>(693)</b>	<b>518</b>	<b>621</b>	<b>457</b>	<b>815</b>	<b>(1,211)</b>	<b>n.s.</b>	<b>(1,508)</b>	<b>(185%)</b>	<b>903</b>	<b>2,523</b>	<b>(1,620)</b>	<b>(64%)</b>
Comisiones y tarifas cobradas	1,680	1,508	1,346	1,152	1,187	172	11%	493	42%	5,686	4,092	1,594	39%
Comisiones y tarifas pagadas	(288)	(296)	(261)	(229)	(202)	8	(3%)	(86)	43%	(1,074)	(737)	(337)	46%
Resultado por intermediación	1,688	286	32	184	(78)	1,402	n.s.	1,766	n.s.	2,190	480	1,710	n.s.
Otros ingresos (egresos) de la operación	263	193	134	96	206	70	36%	57	28%	686	336	350	104%
Gastos de administración y promoción	(1,821)	(1,681)	(1,461)	(1,329)	(1,430)	(140)	8%	(391)	27%	(6,292)	(5,019)	(1,273)	25%
<b>Resultado de la operación</b>	<b>829</b>	<b>528</b>	<b>411</b>	<b>331</b>	<b>498</b>	<b>301</b>	<b>57%</b>	<b>331</b>	<b>66%</b>	<b>2,099</b>	<b>1,675</b>	<b>424</b>	<b>25%</b>
Participación en el resultado de asociadas	217	183	165	190	6	34	19%	211	n.s.	755	(51)	806	n.s.
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,046</b>	<b>711</b>	<b>576</b>	<b>521</b>	<b>504</b>	<b>335</b>	<b>47%</b>	<b>542</b>	<b>108%</b>	<b>2,854</b>	<b>1,624</b>	<b>1,230</b>	<b>76%</b>
Impuestos a la utilidad causados	(271)	(237)	(187)	(163)	(217)	(34)	14%	(54)	25%	(858)	(686)	(172)	25%
Participación no controladora	(30)	(18)	(34)	9	18	(12)	67%	(48)	n.s.	(73)	106	(179)	n.s.
<b>PARTICIPACIÓN CONTROLADORA</b>	<b>745</b>	<b>456</b>	<b>355</b>	<b>367</b>	<b>305</b>	<b>289</b>	<b>63%</b>	<b>440</b>	<b>144%</b>	<b>1,923</b>	<b>1,044</b>	<b>879</b>	<b>84%</b>
<b>Otros Resultados Integrales</b>	<b>76</b>	<b>52</b>	<b>85</b>	<b>(196)</b>	<b>(24)</b>	<b>24</b>	<b>46%</b>	<b>100</b>	<b>n.s.</b>	<b>17</b>	<b>(82)</b>	<b>99</b>	<b>n.s.</b>
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	2	(19)	6	3	(12)	21	n.s.	14	n.s.	(8)	(10)	2	(20%)
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(37)	(1)	0	(1)	(15)	(36)	n.s.	(22)	147%	(39)	(18)	(21)	117%
Efecto acumulado por conversión	111	72	73	(19)	(22)	39	54%	133	n.s.	237	(50)	287	n.s.
Participación en ORI de otras entidades	0	0	6	(179)	25	0	0%	(25)	(100%)	(173)	(4)	(169)	n.s.
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>821</b>	<b>508</b>	<b>440</b>	<b>171</b>	<b>281</b>	<b>313</b>	<b>62%</b>	<b>540</b>	<b>192%</b>	<b>1,940</b>	<b>962</b>	<b>978</b>	<b>102%</b>

## Estados financieros conforme a criterios emitidos por CNBV

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
 Blvd. Manuel Ávila Camacho 40, Piso 7, Col. Lomas de Chapultepec I Sección, Alc. Miguel Hidalgo, C.P. 11000, Ciudad de México, México.  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**  
 (Cifras en millones de pesos)  
 (Auditado)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>	<b>\$ 6,413</b>	<b>CAPTACIÓN</b>	<b>\$ 7,091</b>
<b>CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)</b>	<b>782</b>	Depósitos de exigibilidad inmediata	
<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>		Depósitos a plazo	
Instrumentos financieros negociables	\$ 119,705	Del público en general	\$ 16,796
Instrumentos financieros para cobrar o vender	0	Mercado de dinero	26,096
Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses (valores)(neto)	56	Títulos de crédito emitidos	42,892
	<b>119,761</b>	Cuenta global de captación sin movimientos	3,543
<b>DEUDORES POR REPORTEO</b>	<b>3,748</b>		<b>1 \$ 53,527</b>
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b>		<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	
Con fines de negociación	73	De exigibilidad inmediata	144
Con fines de cobertura	11	De corto plazo	3,433
	<b>84</b>	De largo plazo	3,577
<b>CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1</b>			<b>7,154</b>
Créditos comerciales		<b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>	<b>148</b>
Actividad empresarial o comercial	\$ 14,405	<b>ACREEDORES POR REPORTEO</b>	<b>100,582</b>
Entidades financieras	1,180	<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>	<b>0</b>
Créditos de consumo	27,000	<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	
Créditos a la vivienda	66	Reportos (Saldo acreedor)	3,748
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1</b>	<b>42,651</b>	Préstamo de valores	0
<b>CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2</b>			<b>3,748</b>
Créditos comerciales		<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b>	
Actividad empresarial o comercial	\$ 325	Con fines de negociación	333
Entidades financieras	134	Con fines de cobertura	0
Créditos de consumo	936		<b>333</b>
Créditos a la vivienda	0	<b>PASIVO POR ARRENDAMIENTO</b>	<b>347</b>
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2</b>	<b>1,395</b>	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
<b>CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3</b>		Acreedores por liquidación de operaciones	3,396
Créditos comerciales		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	652
Actividad empresarial o comercial	\$ 349	Acreedores por cuentas de margen	0
Entidades financieras	0	Contribuciones por pagar	519
Créditos de consumo	683	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,346
Créditos a la vivienda	0		<b>9,913</b>
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3</b>	<b>1,032</b>	<b>PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>602</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>	<b>45,078</b>	<b>PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	<b>496</b>
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS	(38)	<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	<b>150</b>
(-) MENOS:		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>177,000</b>
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	2,505	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
<b>CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	<b>42,535</b>	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	<b>31</b>	Capital social	\$ 1,503
(-) MENOS:		<b>CAPITAL GANADO</b>	
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DE DIFÍCIL COBRO	31	Prima en venta de acciones	\$ 1,069
<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	<b>42,535</b>	Reservas de capital	205
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	<b>9,968</b>	Resultados acumulados	11,020
<b>INVENTARIO</b>	<b>625</b>	Otros resultados integrales	
<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	<b>104</b>	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	\$ 0
<b>PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)</b>	<b>722</b>	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	7
<b>PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	<b>2,487</b>	Efecto acumulado por conversión	297
<b>ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	<b>335</b>	Remediación de beneficios definidos a los empleados	4
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>2,083</b>	Participación en ORI de otras entidades	(1)
<b>ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)</b>	<b>988</b>		<b>12,601</b>
<b>ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)</b>	<b>351</b>	<b>PARTICIPACIÓN CONTROLADORA</b>	<b>14,104</b>
<b>CRÉDITO MERCANTIL</b>	<b>1,348</b>	<b>PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA</b>	<b>1,230</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 192,334</b>	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 15,334</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 192,334</b>
		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>		<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>	
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>		<b>BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO</b>	
Bancos de clientes	\$ 0	Fideicomisos	\$ 1,103,048
Liquidación de operaciones de clientes	390	Mandatos	103
Otras cuentas corrientes	0		<b>1,103,151</b>
	<b>390</b>	<b>COMPROMISOS CREDITICIOS</b>	<b>61,677</b>
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>		<b>BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN</b>	<b>0</b>
Valores de clientes recibidos en custodia	554,054	<b>COLATERALES RECIBIDOS</b>	
Valores de clientes en el extranjero	0	Deuda gubernamental	3,760
	<b>554,054</b>	Otros valores	0
<b>OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>0</b>		<b>3,760</b>
		<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA</b>	
		Deuda gubernamental	3,760
		Otros valores	0
			<b>3,760</b>
		<b>INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CRÉDITO ETAPA 3</b>	<b>936</b>
		<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	<b>161,956</b>

Juan B. Guichard Michel  
Director General

Alfonso Ruiz Camargo  
Director de Finanzas

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 40, Piso 7, Col. Lomas de Chapultepec I Sección, Alc. Miguel Hidalgo, C.P. 11000, Ciudad de México, México.  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**  
 (Cifras en millones de pesos)  
 (Auditado)

Ingresos por intereses	\$ 21,539	
Gastos por intereses	(17,306)	
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>4,233</b>	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,330)	
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>903</b>	
Comisiones y tarifas cobradas	5,686	
Comisiones y tarifas pagadas	(1,074)	
Resultado por intermediación	2,190	
Otros ingresos (egresos) de la operación	686	
Gastos de administración y promoción	(6,292)	1,196
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>2,099</b>	
Participación en el resultado de asociadas	755	
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>2,854</b>	
Impuestos a la utilidad	(858)	
Participación no controladora	(73)	
<b>RESULTADO NETO DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA</b>	<b>\$ 1,923</b>	
Otros Resultados Integrales		
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	\$ 0	
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(8)	
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(39)	
Efecto acumulado por conversión	237	190
Participación en ORI de otras entidades	(173)	
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>\$ 1,940</b>	
<b>Utilidad básica por acción ordinaria</b>	<b>\$ 11.7895</b>	

Juan B. Guichard Michel  
Director General

Alfonso Ruiz Camargo  
Director de Finanzas

Margarita Avelar Juárez  
Subdirector Información Financiera

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

<https://stvcconsultasexternas.cnbv.gob.mx/ConsultasInformacionEmisoras.aspx>

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
 Blvd. Manuel Ávila Camacho 40, Piso 7, Col. Lomas de Chapultepec I Sección, Alc. Miguel Hidalgo, C.P. 11000, Ciudad de México, México.  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**  
 (Cifras en millones de pesos)  
 (Auditado)

<b>Actividades de operación</b>		
Resultado antes de impuestos a la utilidad		\$ 2,854
<b>Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:</b>		
Depreciación y amortización de propiedades, mobiliario y equipo	\$ 168	
Participación en el resultado neto de otras entidades	(755)	
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	<u>0</u>	(371)
<b>Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento</b>		
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	\$ 0	
Otros intereses	<u>0</u>	0
<b>Suma</b>		<b>(371)</b>
<b>Cambios en partidas de operación</b>		
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	\$ (271)	
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(6,048)	
Cambio en deudores por reporte	1,856	
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	104	
Cambio en cartera de crédito (neto)	(7,095)	
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(916)	
Cambio en bienes adjudicados (neto)	12	
Cambio en otros activos operativos (neto)	(443)	
Cambio en captación tradicional	10,511	
Cambios de préstamos bancarios y de otros organismos	(490)	
Cambio en acreedores por reporte	5,359	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(1,855)	
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	280	
Cambio en otros pasivos operativos	(401)	
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(12)	
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	76	
Cambio en otras cuentas por pagar	1,945	
Cambio en otras provisiones	0	
Devoluciones de impuestos a la utilidad	0	
Pagos de impuestos a la utilidad	<u>(452)</u>	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>2,160</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	\$ (1,478)	
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	0	
Cobros de dividendos en efectivo	<u>386</u>	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>(1,092)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
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	<u>0</u>	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<b>(85)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>\$ 3,250</b>	
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>0</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		<b>3,163</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		<b>\$ 6,413</b>

Juan B. Guichard Michel  
Director General

Alfonso Ruiz Camargo  
Director de Finanzas

Margarita Avelar Juárez  
Subdirector 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 40, Piso 7, Col. Lomas de Chapultepec | Sección, Alc. Miguel Hidalgo, C.P. 11000, Ciudad de México, México.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

 (Cifras en millones de pesos)  
(Auditado)

Concepto	Capital contribuido				Capital ganado								Total Capital Contable
	Capital Social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Remediación de beneficios definidos a los empleados	Efecto acumulado por conversión	Participación en ORI de otras entidades	Total participación de la controladora	Participación no controladora		
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023</b>	\$ 1,503	1,069	205	9,191	0	15	43	60	172	12,258	985	13,243	
<b>MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS</b>													
Aportaciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	146	146	
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)	(2)	(87)	
Capitalización de otros conceptos del capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	0	0	0	(9)	0	0	0	0	0	(9)	0	(9)	
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(85)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(94)</b>	<b>144</b>	<b>50</b>	
<b>MOVIMIENTOS DE RESERVAS</b>													
Reservas de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>RESULTADO INTEGRAL:</b>													
Resultado neto	0	0	0	1,923	0	0	0	0	0	1,923	73	1,996	
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	(8)	0	0	0	(8)	0	(8)	
Remediones por beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	0	(39)	0	0	(39)	0	(39)	
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	237	0	237	28	265	
Participación en ORI de otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	(173)	(173)	0	(173)	
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,923</b>	<b>0</b>	<b>(8)</b>	<b>(39)</b>	<b>237</b>	<b>(173)</b>	<b>1,940</b>	<b>101</b>	<b>2,041</b>	
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024</b>	<b>\$ 1,503</b>	<b>1,069</b>	<b>205</b>	<b>11,020</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>297</b>	<b>(1)</b>	<b>14,104</b>	<b>1,230</b>	<b>15,334</b>	

 Juan B. Guichard Michel  
Director General

 Alfonso Ruiz Camargo  
Director de Finanzas

 Margarita Avelar Juárez  
Subdirector Información Financiera

<https://www.invexcontroladora.com/REPORTES/>
<https://stvcconsultasexternas.cnbv.gob.mx/ConsultaInformacionEmisoras.aspx>

## VII. Glosario

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

Concepto	Descripción
<b>Ampper Energía o Ampper</b>	Ampper Energía, S.A.P.I. de C.V., subsidiaria de INVEX Energía
<b>Banco INVEX</b>	Banco INVEX, S.A. Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero y subsidiarias.
<b>Banxico</b>	Banco de México.
<b>BMV</b>	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
<b>CINIF</b>	Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera
<b>CNBV</b>	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
<b>EE.UU.</b>	Estados Unidos de América.
<b>EPCR</b>	Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios
<b>Grupo TVM (antes INVEX Administración)</b>	Grupo TVM, S.A. de C.V.
<b>INVEX</b>	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.
<b>INVEX Arrendadora</b>	INVEX Arrendadora, S.A. de C.V.
<b>INVEX Capital</b>	INVEX Capital y Activos, S.A.P.I. de C.V.
<b>INVEX Casa de Bolsa</b>	INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V., INVEX Grupo Financiero.
<b>INVEX Consumo</b>	INVEX Consumo S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R., INVEX Grupo Financiero.
<b>INVEX Controladora</b>	INVEX Controladora, S.A.B. de C.V.
<b>INVEX Energía</b>	INVEX Energía, S.A.P.I. de C.V.
<b>INVEX Grupo Financiero</b>	INVEX Grupo Financiero, S.A. de C.V. y subsidiarias.
<b>INVEX Grupo Infraestructura</b>	INVEX Grupo Infraestructura, S.A.P.I. de C.V. o cualquiera de sus subsidiarias.
<b>INVEX Holdings</b>	INVEX Holdings, Inc., "Broker - Dealer". Sus oficinas se ubican en Miami, Florida, Estados Unidos de América.
<b>INVEX Operadora</b>	INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero.
<b>INVEX Servicios</b>	INVEX Servicios Corporativos, S.A. de C.V., INVEX Grupo Financiero.
<b>ISSSTE</b>	Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado.
<b>mdp</b>	Millones de pesos.
<b>NIF</b>	Normas de Información Financiera mexicanas, emitidas por el CINIF.
<b>n.s.</b>	No significativo.
<b>RIF</b>	Resultado Integral de Financiamiento
<b>SHCP</b>	Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
<b>Dólares</b>	Moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
<b>VaR</b>	Valor en riesgo (por sus iniciales en inglés, Value at Risk).
<b>\$, Pesos</b>	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	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Dólar/Peso	20.88	19.69	18.29	16.56	16.97
Euro/Peso	21.52	21.98	19.54	17.89	18.69

Fuente: Banco de México.

**VIII. Anexo 1 - Desglose de créditos**

Cifras expresadas en pesos al 31 de diciembre de 2024

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]											
<b>Desglose de créditos [partidas]</b>																						
<b>Bancarios [sinopsis]</b>																						
<b>Con garantía (bancarios)</b>																						
<b>TOTAL</b>																						
<b>Banca comercial</b>																						
CI Banco, S.A., I.B.M.	No	19/12/2023	19/12/2029	TIE + 3.3	0	11,029,444	9,733,608	2,796,762	1,228,356	102,400												
Banco Ve por Más, S.A., I.B.M.	No	25/11/2020	24/03/2026	TIE + 3.5	0	2,451,354	453,000	0	0	0												
Banco Ve por Más, S.A., I.B.M.	No	29/01/2024	29/01/2029	TIE + 3.5	0	21,766,547	21,384,000	15,136,000	6,240,000	6,420,000												
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	14/06/2022	14/06/2027	TIE + 3.25	0	49,002,548	30,222,858	0	0	0												
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	20/06/2023	20/06/2029	TIE + 3	0	54,293,200	46,645,551	25,825,317	0	0												
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	18/12/2024	14/10/2030	TIE + 2.50	0	26,018,829	25,443,110	23,660,396	14,290,011	11,589,138												
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	09/03/2021	09/04/2026	TIE + 3.25	0	6,438,800	315,208	0	0	0												
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	08/09/2022	08/09/2027	TIE + 3.25	0	22,919,946	8,726,473	5,362,813	0	0												
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	17/08/2021	17/08/2027	TIE + 3.3	0	12,055,327	5,956,762	246,650	0	0												
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	07/12/2023	07/12/2028	SOFR30 + 3.3	0						0	21,502,291	19,661,919	410,975	0	0						
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	18/12/2024	Indefinido	SOFR30 + 3.0	0						0	3,021,589	2,986,088	2,986,088	2,488,406	0						
Banco Bancrea, S.A, I.B.M.	No	21/09/2020	21/09/2025	TIE + 3.5	0	6,881,412	0	0	0	0												
Banco Bancrea, S.A, I.B.M.	No	10/09/2021	25/11/2027	TIE + 3.5	0	5,791,864	5,708,400	19,555,200	0	0												
Banco Bancrea, S.A, I.B.M.	No	26/10/2022	25/01/2028	TIE + 3.5	0	10,373,508	10,326,000	9,296,000	350,500	0												
Banco Bancrea, S.A, I.B.M.	No	23/02/2023	10/01/2028	TIE + 3.5	0	6,347,508	6,269,400	5,844,246	123,054	0												
Banco Bancrea, S.A, I.B.M.	No	23/02/2023	10/01/2028	TIE + 3.5	0	6,346,325	6,199,968	3,099,984	0	0												
Banco Bancrea, S.A, I.B.M.	No	25/03/2024	26/03/2029	TIE + 3.5	0	12,292,452	12,072,828	12,072,828	10,834,922	0												
Banco Bancrea, S.A, I.B.M.	No	30/10/2024	25/05/2031	TIE + 3.0	0	9,247,660	9,113,924	9,113,924	9,113,924	22,025,316												
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	16/02/2021	Indefinido	TIE + 2.5	0	77,768,315	42,935,399	26,678,899	1,339,921	0												
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	29/08/2023	Indefinido	SOFR30 + 3.7	0						0	84,504,421	50,143,824	42,709,564	27,004,571	18,004,618						
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	13/06/2024	Indefinido	TIE + 0.85	0	58,086,854	53,713,781	47,383,075	35,236,980	14,791,599												
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	13/06/2024	Indefinido	SOFR30 + 1.5%	0						0	9,336,920	8,917,947	8,917,947	5,256,037	0						
Banco del Bajío, S.A.	No	08/06/2023	08/06/2025	TIE + 1	0	183,330,508	0	0	0	0												
Banco del Bajío, S.A.	No	09/06/2023	09/06/2025	TIE + 1	0	503,655,243	0	0	0	0												
Banco del Bajío, S.A.	No	12/06/2023	12/06/2025	TIE + 1	0	503,017,121	0	0	0	0												
Banco del Bajío, S.A.	No	31/10/2024	30/10/2026	TIE + 1.3	0	0	13,004,341	0	0	0												
Banco del Bajío, S.A.	No	29/11/2024	27/11/2026	TIE + 1.28	0	0	7,004,481	0	0	0												
Banco del Bajío, S.A.	No	30/12/2024	30/12/2026	TIE + 1.28	0	0	8,005,121	0	0	0												
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	31/10/2024	29/04/2025	TIE + 1.3	0	6,002,003	0	0	0	0												
Banco del Bajío, S.A.	No	05/09/2013	17/07/2027	TIE + 3.0	0	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	0	2,673,586	4,583,290	4,583,290	1,909,704	0												
Nacional Financiera, SNC	No	05/09/2013	30/06/2027	TIE + 3.0	0	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 Plazo: TIE + 0.23% * Pesos Fija Largo Plazo: 10.38% * Pesos Variable Largo Plazo: TIE + 0.28% * Dólares Variable Corto Plazo: SOFR + 0.49% * Dólares Fija Largo Plazo: 1.37%	0	135,710,816	80,565,682	148,935,716		124,019,693	0	191,130,551			23,050,734	0						
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	* Pesos Variable Largo Plazo: TIE + 0.49% * Pesos Fija Largo Plazo: Plazo 10.22% * Dólares Variable Largo Plazo: Sofr + 1.10%	0	498,639,727	33,100,000	42,500,000	280,333,333	354,729,357	0	9,159,947										
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	* Pesos Fija Largo Plazo: 5.72% * Pesos Variable Largo Plazo: TIE + 0.52% * Dólares Fija Largo Plazo: SOFR + 5.72% * Dólares Variable Largo Plazo: SOFOR + 1.68%	0	127,342,578	257,432,551			993,000,000	0	3,014,035			175,572,982	709,589,893						
Fundación Donde Banco, S.A. I.B.M.	No	Indefinido	Indefinido	* Call Money: 9.8%	0	144,039,200	0	0	0	0												
Banco Mercantil del Norte, S.A. I.B.M.	No	09/02/2024	08/02/2027	TIE + 3.30	0	0	0	0	127,030,000	0												
<b>TOTAL</b>					<b>0</b>	<b>2,530,763,759</b>	<b>729,676,705</b>	<b>427,301,241</b>	<b>519,740,927</b>	<b>1,526,677,502</b>	<b>0</b>	<b>321,669,754</b>	<b>81,709,777</b>	<b>55,024,574</b>	<b>233,372,731</b>	<b>727,594,511</b>						
<b>Otros bancarios</b>																						
<b>TOTAL</b>																						
<b>Total bancarios</b>					<b>0</b>	<b>2,530,763,759</b>	<b>729,676,705</b>	<b>427,301,241</b>	<b>519,740,927</b>	<b>1,526,677,502</b>	<b>0</b>	<b>321,669,754</b>	<b>81,709,777</b>	<b>55,024,574</b>	<b>233,372,731</b>	<b>727,594,511</b>						



## Anexo 1 - Desglose de créditos (Continuación)

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/ contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]													
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]								
					Intervalo de tiempo [eje]													
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]		
<b>Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]</b>																		
<b>Bursátiles listadas en bolsa (quiropgrafarios)</b>																		
INVEX 22	No	30-jun-22	25-jun-26	TIIE + 1.20	0	11,630,000	2,000,000,000	0			0							
INVEX 23	No	13-jun-23	10-jun-27	TIIE + 1.09	0	1,611,528	0	1,025,000,000			0							
<b>TOTAL</b>					<b>0</b>	<b>13,241,528</b>	<b>2,000,000,000</b>	<b>1,025,000,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>							
<b>Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)</b>																		
<b>TOTAL</b>																		
<b>Colocaciones privadas (quiropgrafarios)</b>																		
D2 BINV964 260105	No	04-ene-21	05-ene-26	Tasa fija 2.6%							0	6,370,676	501,189,600	0	0	0	0	
<b>TOTAL</b>											<b>0</b>	<b>6,370,676</b>	<b>501,189,600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Colocaciones privadas (con garantía)</b>																		
<b>TOTAL</b>																		
<b>Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas</b>																		
					<b>0</b>	<b>13,241,528</b>	<b>2,000,000,000</b>	<b>1,025,000,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6,370,676</b>	<b>501,189,600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/ contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]													
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]								
					Intervalo de tiempo [eje]													
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]		
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]</b>																		
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo</b>																		
<b>TOTAL</b>																		
<b>Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo</b>																		
Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/ contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]													
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]								
					Intervalo de tiempo [eje]													
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]		
<b>Proveedores [sinopsis]</b>																		
<b>Proveedores</b>																		
<b>TOTAL</b>																		
<b>Total proveedores</b>																		
Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/ contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]													
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]								
					Intervalo de tiempo [eje]													
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]		
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]</b>																		
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo</b>																		
<b>TOTAL</b>																		
<b>Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo</b>																		
<b>Total de créditos</b>					<b>0</b>	<b>2,544,005,287</b>	<b>2,729,676,705</b>	<b>1,452,301,241</b>	<b>519,740,927</b>	<b>1,526,677,502</b>	<b>0</b>	<b>328,040,430</b>	<b>582,899,377</b>	<b>55,024,574</b>	<b>233,372,731</b>	<b>727,594,511</b>		
Tipo de cambio utilizado para las partidas en moneda extranjera = 20.8829																		
El monto en moneda de origen de las partidas en moneda extranjera es 92,273,182 USD																		