



Reporte Trimestral 3T25

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

invexcontroladora.com

23 de octubre de 2025

Índice

I. Resumen ejecutivo

II. Notas complementarias a los estados financieros consolidados

Estado de resultado integral

INVEX Controladora
Servicios Financieros
Transición Energética
Promoción de Inversiones
Notas complementarias de Servicios Financieros
Información por negocio

Estado de situación financiera

Activo
Pasivo
Capital Contable
Comportamiento de la acción
Situación financiera, liquidez y recursos de capital
Transacciones y saldos con partes relacionadas

III. Gobierno Corporativo

Estructura Corporativa
Consejo de Administración
Entorno regulatorio de la operación
Control Interno
Calificación conforme a la calidad crediticia
Seguimiento de Análisis
Administración de Riesgos
Reglas para requerimientos de capitalización
Categoría clasificada por Comisión Nacional Bancaria y de Valores
Políticas y pronunciamientos contables

IV. Estados Financieros

Estados financieros comparativos
Estados financieros conforme a criterios emitidos por CNBV

IV. Anexos

Glosario
Anexo 1 – Desglose de créditos
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

I. Resumen ejecutivo

INVEX Controladora reporta una Utilidad Neta de 534 mdp durante el 3T25

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 3T25.

La **utilidad neta** durante el 3T25 fue de **534 mdp**, equivalente a un **ROE de 13% trimestral y de 24% U12M** como reflejo de un sólido desempeño operacional.

En la división de **Servicios Financieros** se fortaleció la captación y se continuó creciendo en la cartera de crédito y desarrollando la oferta de productos de consumo. El 20 de octubre de 2025 se llevó a cabo la colocación de 5,000 mdp en certificados bursátiles bancarios que permitirán complementar la captación de Banco INVEX. La Cartera en Etapas 1 y 2 alcanzó 50 mmdp, un crecimiento trimestral de 5% e interanual de 20%, destacando una morosidad estable en 2.2%. Continuamos preparando nuevos productos de consumo para lanzar al mercado durante el 4T25.

En la división de **Transición Energética** se logró crecimiento del suministro de electricidad y se prepara nueva inversión de infraestructura eléctrica en Querétaro que entrará en operación en 2028. Esta inversión es adicional a los dos proyectos en desarrollo en Querétaro y Nuevo León. En el suministro se logró un avance trimestral de 4% e interanual de 18%. Moody's Local asignó calificación AA.mx a Ampper Energía, reflejando una trayectoria de crecimiento acelerado sin apalancamiento.

En la división de **Promoción de Inversiones** se mantuvo un buen desempeño operacional en las principales inversiones y se recibieron flujos por 102 mdp de los proyectos. En las inversiones carreteras (Gana) y de logística de petrolíferos (Itzoil), se tuvieron márgenes de EBITDA de 56% y 58%, respectivamente. Por otro lado, se tuvo un efecto positivo por plusvalía en los CBFES de FMX 23 parcialmente contrarrestado por un efecto negativo de valorización cambiaria por apreciación del peso en Itzoil, ambos efectos no monetarios.

Finalmente, en **Controladora** continúa la reducción en el servicio de la deuda, recibimos la calificación mxA+ con la nueva metodología de S&P National Ratings, y mantenemos el doble apalancamiento en 1.15x. Hacia los siguientes trimestres esperamos una política monetaria menos restrictiva que disminuya el costo del servicio de la deuda.

Resumen de resultados

Millones de pesos

	3T25	2T25	3T24	Var. % vs 2T25	Var. % vs 3T24	2025	2024	Var. % vs 2024
Ingresos operativos	6,758	6,370	6,205	6%	9%	20,927	16,156	30%
Servicios Financieros	3,794	3,467	2,831	9%	34%	10,477	7,836	34%
Transición Energética	2,964	2,903	3,374	2%	(12%)	10,450	8,320	26%
Resultado de subsidiarias antes de impuestos	1,067	966	855	10%	25%	5,671	2,249	152%
Servicios Financieros	901	843	604	7%	49%	2,396	1,810	32%
Transición Energética	142	219	175	(35%)	(19%)	1,789	314	470%
Promoción de Inversiones	24	(96)	76	n.s.	(68%)	1,486	125	1,089%
Margen de utilidad antes de impuestos								
Servicios Financieros	24%	24%	21%	0 pp	3.0 pp	23%	23%	0 pp
Transición Energética	5%	8%	5%	(3.0) pp	0 pp	17%	4%	13.0 pp
Resultado Integral de Financiamiento: Controladora	(96)	(113)	(132)	(15%)	(27%)	(328)	(404)	(19%)
Resultado neto	534	520	456	3%	17%	2,942	1,178	150%

Resumen del Capital Invertido

A continuación, 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 negocio se calcula con la suma de las inversiones permanentes y similares, capital neto de trabajo y otros activos, mientras que el capital invertido por fuente se calcula con la suma de la deuda y capital contable.

Capital Invertido

Millones de pesos

	3T25	2T25	3T24	Var. % vs 2T25	Var. % vs 3T24
Capital Invertido por negocio	20,796	20,215	17,499	3%	19%
Servicios Financieros	13,268	12,708	11,644	4%	14%
Transición Energética	2,416	2,336	1,277	3%	89%
Promoción de Inversiones (antes Infraestructura y Capital)	4,651	4,734	4,083	(2%)	14%
Capital neto de trabajo, impuestos y otros activos	461	437	495	5%	(7%)
Capital Invertido por fuente	20,796	20,215	17,499	3%	19%
Préstamos bancarios	1,033	963	1,182	7%	(13%)
Certificados bursátiles	3,025	3,025	3,025	0%	0%
Capital Contable de INVEX Controladora	16,738	16,227	13,292	3%	26%

El **capital invertido** fue de **20,796 mdp**, un aumento de 3% respecto al 2T25. El crecimiento proviene de las divisiones de Servicios Financieros y Transición Energética al crecer 4% y 3%, respectivamente.

El **financiamiento bancario** fue de **1,033 mdp**, un aumento de 70 mdp respecto al 2T25 para propósitos de capital de trabajo.

El **financiamiento por certificados bursátiles** fue **3,025 mdp**, sin cambios respecto al 2T25 y 3T24. 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 **capital contable de INVEX Controladora** aumentó a **16,738 mdp**, un crecimiento de 511 mdp, equivalente al 3% respecto al 2T25. El crecimiento estuvo compuesto por el resultado neto del trimestre de 534 mdp, recolocación de acciones en tesorería por 5 mdp y una variación negativa en Otros Resultados Integrales por 28 mdp.

II. Notas complementarias a los estados financieros

Estado de resultado integral

Nuestro portafolio de negocios lo organizamos en dos divisiones operativas, Servicios Financieros y Transición Energética y una más de inversión, Promoción de Inversiones. Los Servicios Financieros y Transición Energética representan nuestros negocios principales, mientras que, Promoción de Inversiones representa inversiones que complementan la rentabilidad a 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 financiero, comisiones netas, resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de Servicios Financieros; así como, los ingresos de suministro y otros 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 por financiamiento el concepto más representativo.
- 4) Impuestos a la utilidad:** Incluye los impuestos de las divisiones de negocios y de la entidad controladora. Las divisiones operativas son las que tienen 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 en la división Promoción de Inversiones, de 25% correspondiente al socio de Enerpyme en Transición Energética 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.

INVEX Controladora

Empresa tenedora del portafolio de negocios de INVEX que cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores.

Los **ingresos operativos** ascendieron a **6,758 mdp**, un crecimiento de 6% respecto al 2T25 y de 9% respecto al 3T24. En Servicios Financieros, el crecimiento se originó por el crecimiento de la cartera de crédito así como por operaciones de mercado, generando un avance de 9% trimestral y de 34% interanual. Por otra parte, considerando los cambios en el mercado de electricidad en México, el negocio de Transición Energética creció 2% de manera secuencial.

El **resultado de subsidiarias antes de impuestos** fue de **1,067 mdp**, un avance de 10% respecto al 2T25 y de 25% respecto al 3T24. Servicios Financieros destaca por tener avances trimestrales e interanuales originados por el crecimiento constante de la cartera de consumo y su rendimiento, aunado a la estrategia de en el mercado de renta fija. Por otra parte, el negocio de Transición Energética presenta una contracción en los resultados al haber experimentado cambios en el precio de electricidad así como provisiones para el cruce del mercado de balance de potencial, mismos que redujeron el margen. Finalmente, Promoción de Inversiones mejora sus resultado por un aumento en la plusvalía de los certificados FIBRAeMX contrarrestado parcialmente por efecto negativo de apreciación cambiaria en Itzoil.

El **RIF** de Controladora fue de **(96) mdp**, una reducción de 15% y de 27% respecto al 2T25 y 3T24. La reducción en los gastos por intereses es el reflejo de la reducción trimestral e interanual de la tasa de interés de referencia así como la reducción de la deuda bruta durante el 2T25.

El **impuesto a la utilidad** fue de **(385) mdp**, generado en las subsidiarias operativa, sin efecto en la entidad Controladora.

La **participación no controladora** fue de **16 mdp**. La división de Promoción de Inversiones tiene participación de un tercero sobre la totalidad de las inversiones de infraestructura participando con el 24.5% y la división de Transición Energética de un tercero que participa con el 25% en la subsidiaria Enerpyme.

El **resultado neto** fue de **534 mdp**, un aumento de 3% respecto al 2T25 y 17% respecto al 3T24, equivalente a un **ROE trimestral de 13%** y **ROE U12M de 24%**.

Resultados de INVEX Controladora

Millones de peso

	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24		2025	2024	Var. vs. 2024	
				\$	%	\$	%			\$	%
Ingresos operativos	6,758	6,370	6,205	388	6%	553	9%	20,927	16,156	4,771	30%
Servicios Financieros	3,794	3,467	2,831	327	9%	963	34%	10,477	7,836	2,641	34%
Transición Energética	2,964	2,903	3,374	61	2%	(410)	(12%)	10,450	8,320	2,130	26%
Resultado de subsidiarias antes de impuestos	1,067	966	855	101	10%	212	25%	5,671	2,249	3,422	152%
Servicios Financieros	901	843	604	58	7%	297	49%	2,396	1,810	586	32%
Transición Energética	142	219	175	(77)	(35%)	(33)	(19%)	1,789	314	1,475	470%
Promoción de Inversiones	24	(96)	76	120	n.s.	(52)	(68%)	1,486	125	1,361	1,089%
Gastos de administración: Controladora	(68)	(40)	(12)	(28)	70%	(56)	467%	(124)	(37)	(87)	235%
RIF: Controladora	(96)	(113)	(132)	17	(15%)	36	(27%)	(328)	(404)	76	(19%)
Impuestos a la utilidad	(385)	(350)	(237)	(35)	10%	(148)	62%	(1,800)	(587)	(1,213)	207%
Participación no controladora	16	57	(18)	(41)	(72%)	34	n.s.	(477)	(43)	(434)	1,009%
Resultado neto	534	520	456	14	3%	78	17%	2,942	1,178	1,764	150%

Servicios Financieros

División que agrupa al Banco, Casa de Bolsa, Operadora de Fondos, la Arrendadora y al broker-dealer en Estados Unidos. Los productos principales son el crédito al consumo, el crédito comercial, los servicios fiduciarios y los servicios de banca privada.

Los **ingresos operativos** fueron **3,794 mdp**, un crecimiento de 9% respecto al 2T25 y de 34% respecto al 3T24. Además del crecimiento proveniente del crédito, las operaciones de reportos y mercados (en margen financiero y resultado por intermediación) contribuyeron al crecimiento de ingresos.

La **EPRC** fue de **(1,142) mdp**, un crecimiento de 11% respecto al 2T25 y de 51% respecto al 3T24. La variación trimestral e interanual provienen principalmente de la cartera de consumo, esto alineado al crecimiento que la cartera ha experimentado.

Los **gastos de administración** fueron de **(1,786) mdp**, un aumento de 9% respecto al 2T25 y de 18% respecto al 3T24. Los incrementos se deben al aumento en gastos por colocación de tarjetas de crédito y su operatividad.

El **resultado de operación** fue **866 mdp**, un aumento de 9% respecto al 2T25 y de 53% respecto al 3T24. El crecimiento de los ingresos en cartera de crédito y mercados descontado los costos operativos y administrativos permitieron tener un avance en la utilidad antes de impuestos.

El **resultado de participación en asociadas** fue de **35 mdp**, originado por método de participación en Prosa.

El **resultado antes de impuestos** fue de **901 mdp**, un aumento de 7% y 49% respecto al 2T25 y 3T24.

El **impuesto a la utilidad** ascendió a **(243) mdp**, una proporción de 28% del resultado de operación.

El **resultado neto** de la división de **Servicios Financieros** fue **658 mdp**, un aumento de 6% respecto al 2T25 y de 47% respecto al 3T24. Esta utilidad equivale a un ROE trimestral de 20% y ROE U12M de 19%.

El **IMOR** fue de **2.2%**, sin cambios representativos respecto al 2T25 y 3T24. El índice de morosidad de la cartera de consumo fue de 2.5%, manteniéndose por debajo del promedio del sistema en el segmento de tarjetas, de 3.2% en agosto 2025. El índice de morosidad de la cartera comercial se mantuvo en 1.7%.

El **ICOR** fue de **251.8%**, un aumento de 9.6 pp respecto al 2T25 y de 14.1 pp respecto al 3T24.

El **ICAP** fue de **15.8%**, en línea con el objetivo para mantenerlo por encima de 15%.

Resultados de Servicios Financieros

Millones de pesos

	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24		2025		2024		Var. vs. 2024	
				\$	%	\$	%			\$	%		
Ingresos operativos	3,794	3,467	2,831	327	9%	963	34%	10,477	7,836	2,641	34%		
EPRC	(1,142)	(1,029)	(757)	(113)	11%	(385)	51%	(3,142)	(2,310)	(832)	36%		
Gastos de administración	(1,786)	(1,641)	(1,509)	(145)	9%	(277)	18%	(5,054)	(3,999)	(1,055)	26%		
Resultado de operación	866	797	565	69	9%	301	53%	2,281	1,527	754	49%		
Participación en asociadas	35	46	39	(11)	(24%)	(4)	(10%)	115	283	(168)	(59%)		
Resultado antes de impuestos	901	843	604	58	7%	297	49%	2,396	1,810	586	32%		
Impuestos a la utilidad	(243)	(223)	(156)	(20)	9%	(87)	56%	(631)	(449)	(182)	41%		
Resultado neto	658	620	448	38	6%	210	47%	1,765	1,361	404	30%		

Indicadores de Servicios Financieros

Porcentaje

	3T25	2T25	3T24	Var. %	
				vs 2T25	vs 3T24
Índice de Morosidad (IMOR)	2.2%	2.3%	2.2%	(0.1) pp	0 pp
Comercial	1.7%	1.7%	2.2%	0 pp	(0.5) pp
Consumo	2.5%	2.6%	2.2%	(0.1) pp	0.3 pp
Índice de Cobertura (ICOR)	251.8%	242.2%	237.7%	9.6 pp	14.1 pp
ICAP: Banco	15.76%	16.10%	16.10%	(0.3) pp	0.5 pp

Transición Energética

División que opera bajo el nombre comercial Ampper, suministra electricidad en México, Texas y Europa, y, que ofrece servicios con el objetivo de acelerar la Transición Energética. Además del suministro de electricidad, también se comercializan certificados ambientales, se ofrecen servicios de generación distribuida, infraestructura eléctrica y asesorías.

Los **ingresos operativos** fueron de **2,964 mdp**, un crecimiento de 2% respecto al 2T25 y una disminución de 12% respecto al 3T24. La contracción en los ingresos interanuales se vieron afectados por variaciones en el precio de energía y la apreciación cambiaria. Durante el trimestre, el suministro de energía ascendió a 1,184 GWhr, representando un crecimiento de 4% en comparación con el 2T25.

El **margen bruto** fue de **285 mdp**, una contracción de 27% respecto al 2T25 y un aumento de 5% respecto al 3T24. La reducción se debe principalmente a menor margen en suministro.

Los **gastos de administración** fueron de **(123) mdp**, un aumento de 13% respecto al 2T25 y de 14% respecto al 3T24. Tanto los gastos operativos como los del personal, presentaron un aumento en las actividades operativas.

El **resultado de operación** fue de **162 mdp**, reducción de 43% respecto al 2T25 y 1% respecto al 3T24.

El **RIF** fue de **(20) mdp**, una mejora por 45 mdp respecto al 2T25 y una disminución por un monto de 31 mdp respecto al 3T24. Durante el trimestre, la apreciación cambiaria generó una minusvalía debido a que se cuenta con disponibilidades en dólares.

El **resultado antes de impuestos** fue de **142 mdp**, una reducción de 35% respecto al 2T25 y de 19% respecto al 3T24.

Los **impuestos a la utilidad** fueron de **(33) mdp**. La tasa de impuesto efectiva fue 23%.

La **participación no controladora** fue de **4 mdp**, cifra que corresponde a la participación del 25% del socio que participa en la subsidiaria Enerpyme.

El **resultado neto** de Transición Energética fue de **113 mdp**, equivalente a un **ROE trimestral de 19%** y **ROE U12M de 56%**.

Resultados de Transición Energética

Millones de pesos

	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24		2025	2024	Var. vs. 2024	
				\$	%	\$	%			\$	%
Ingresos operativos	2,964	2,903	3,374	61	2%	(410)	(12%)	10,450	8,320	2,130	26%
Suministro neto	2,527	2,597	2,767	(70)	(3%)	(240)	(9%)	7,877	7,181	696	10%
Infraestructura eléctrica	36	38	18	(2)	(5%)	18	100%	1,751	24	1,727	7,196%
Otros servicios	401	268	589	133	50%	(188)	(32%)	822	1,115	(293)	(26%)
Costos de operación	(2,679)	(2,510)	(3,102)	(169)	7%	423	(14%)	(8,168)	(7,725)	(443)	6%
Margen bruto	285	393	272	(108)	(27%)	13	5%	2,282	595	1,687	284%
Suministro neto	213	312	221	(99)	(32%)	(8)	(4%)	695	975	(280)	(29%)
Infraestructura eléctrica	22	10	17	12	120%	5	29%	1,414	(493)	1,907	n.s.
Otros servicios	50	71	34	(21)	(30%)	16	47%	173	113	60	53%
Gastos de administración	(123)	(109)	(108)	(14)	13%	(15)	14%	(344)	(290)	(54)	19%
Resultado de operación	162	284	164	(122)	(43%)	(2)	(1%)	1,938	305	1,633	535%
RIF	(20)	(65)	11	45	(69%)	(31)	n.s.	(149)	9	(158)	n.s.
Resultado antes de impuestos	142	219	175	(77)	(35%)	(33)	(19%)	1,789	314	1,475	470%
Impuestos a la utilidad	(33)	(78)	(63)	45	(58%)	30	(48%)	(566)	(116)	(450)	388%
Participación no controladora	4	18	(6)	(14)	(78%)	10	n.s.	(241)	(2)	(239)	11,950%
Resultado neto	113	159	106	(46)	(29%)	7	7%	982	196	786	401%

Promoción de Inversiones

División que agrupa inversiones en proyectos de infraestructura y bienes raíces. Las principales inversiones son Gana (carretera Amozoc-Perote), FIBRAeMX (inversión listada en BIVA con exposición a ocho activos carreteros), Itzoil (terminal de descarga de combustibles en Tuxpan), LiCO (Libramiento Cd. Obregón) y varios desarrollos inmobiliarios. Estos proyectos generan ingresos que se reflejan a nivel consolidado mediante método de participación, intereses de deuda subordinada y servicios de asesorías.

El **resultado bruto** fue de **89 mdp**, una recuperación de 136 mdp en comparación con el 2T25, así como, una contracción de 30% respecto al 3T24. Durante el trimestre reconocimos un efecto de plusvalía en el precio de los certificados de FIBRAeMx, dicha plusvalía fue de 69 mdp, en contraste, la inversión en Itzoil generó resultados negativos por efecto cambiario; sin embargo, cabe destacar que dicho efecto no monetario fue de menor impacto que en trimestres previos.

Los **gastos de administración** fueron de **(65) mdp**, un aumento de 33% respecto al 2T25 y de 25% respecto al 3T24. El incremento en gastos está relacionado a erogaciones no capitalizables de nuevos proyectos; así como, al cierre de la venta de Centra Manzanillo del 2T25.

Los **impuestos a la utilidad** fueron de **(109) mdp**, compuesto principalmente por gastos en impuestos diferidos.

La **participación no controladora** fue de **12 mdp**. Este concepto corresponde a la participación de 24.5% del CKD FFLATAM 15-4, y en menor proporción, a los socios minoritarios de Espacia Estacionamientos y la APP del Centro Administrativo en Tlajomulco.

El **resultado neto** de **Promoción de Inversiones** fue de **(73) mdp**, equivalente a un **ROE U12M de 19%**.

Resultados de Promoción de inversiones

Millones de pesos

	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24		2025	2024	Var. vs. 2024	
				\$	%	\$	%			\$	%
Resultado bruto	89	(47)	128	136	n.s.	(39)	(30%)	1,650	270	1,380	511%
Gana: Carretera Amozoc-Perote	43	52	64	(9)	(17%)	(21)	(33%)	165	200	(35)	(18%)
FIBRAeMX	69	(91)	0	160	n.s.	69	100%	378	0	378	(100%)
Itzoil, LiCO, APP Hospital	(10)	(40)	137	30	(75%)	(147)	n.s.	(65)	242	(307)	n.s.
Venta de inmuebles	0	0	(19)	0	0%	19	(100%)	0	(48)	48	(100%)
Otras inversiones	30	66	(3)	(36)	(55%)	33	n.s.	1,294	(20)	1,314	n.s.
Asesorías	4	8	3	(4)	(50%)	1	33%	15	18	(3)	(17%)
Financiamiento Gana	(47)	(42)	(54)	(5)	12%	7	(13%)	(137)	(122)	(15)	12%
Del cual:											
Participación en subsidiarias	78	(105)	144	183	n.s.	(66)	(46%)	1,639	255	1,384	543%
Servicios e intereses netos	11	58	(16)	(47)	(81%)	27	n.s.	11	15	(4)	(27%)
Gastos de administración	(65)	(49)	(52)	(16)	33%	(13)	25%	(164)	(145)	(19)	13%
Resultado antes de impuestos	24	(96)	76	120	n.s.	(52)	(68%)	1,486	125	1,361	1,089%
Impuestos a la utilidad	(109)	(49)	(18)	(60)	122%	(91)	506%	(603)	(32)	(571)	1,784%
Participación no controladora	12	39	(12)	(27)	(69%)	24	n.s.	(236)	(41)	(195)	476%
Resultado neto	(73)	(106)	46	33	(31%)	(119)	n.s.	647	52	595	1,144%

Notas complementarias de Servicios Financieros

Ingresos operativos

Los ingresos operativos de Servicios Financieros se encuentran conformados por los rubros de Margen financiero, comisiones netas, resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación correspondientes a las subsidiarias financieras, de las cuales destacan Banco INVEX, Casa de Bolsa, Operadora, INVEX Arrendadora e INVEX Holdings.

En el margen financiero se encuentran los ingresos por intereses de las operaciones de crédito, así como ingresos por intereses de inversiones en instrumentos financieros, reportos y otros, y se le resta el gasto por intereses de la captación, préstamos bancarios y reportos.

En las comisiones se encuentran las comisiones relacionadas a las tarjetas de crédito (anualidad, programas de meses sin intereses, programas de lealtad, cuotas de intercambio, etc.), los honorarios fiduciarios, las cuotas por administración de cuentas de inversión y comisiones de corretaje.

En resultados de intermediación se incluye el resultado por valuación y compraventa de valores y derivados.

Ingresos operativos de Servicios Financieros

Millones de pesos

	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24		2025	2024	Var. vs. 2024	
				\$	%	\$	%			\$	%
Margen financiero	2,169	1,280	1,275	889	69%	894	70%	3,817	3,906	(89)	(2%)
Comisiones netas	1,625	1,557	1,212	68	4%	413	34%	4,589	3,220	1,369	43%
Resultado por intermediación	(68)	534	286	(602)	n.s.	(354)	(124%)	1,887	502	1,385	276%
Otros ingresos (egresos)	68	96	58	(28)	(29%)	10	17%	184	208	(24)	(12%)
Ingresos operativos	3,794	3,467	2,831	327	9%	963	34%	10,477	7,836	2,641	34%

Margen financiero

El margen financiero se encuentra conformado por ingresos y gastos de operaciones que generan intereses como son la cartera de crédito, inversiones en instrumentos financieros, reportos, derivados, efectivo y efecto cambiario.

Millones de pesos	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24		2025		2024		Var. vs. 2024	
				\$	%	\$	%	\$	%	\$	%		
Ingresos por intereses	6,363	6,214	5,776	149	2%	587	10%	17,590	17,428	162	1%		
Cartera de crédito	2,373	2,287	2,098	86	4%	275	13%	6,850	5,817	1,033	18%		
Inversiones en instrumentos financieros	3,670	3,717	2,654	(47)	(1%)	1,016	38%	9,772	8,375	1,397	17%		
Operaciones en reporte	45	41	43	4	10%	2	5%	171	177	(6)	(3%)		
Intereses de efectivo	53	64	142	(11)	(17%)	(89)	(63%)	189	392	(203)	(52%)		
Derivados de cobertura	(4)	2	7	(6)	n.s.	(11)	n.s.	3	21	(18)	(86%)		
Derivados de negociación	216	95	580	121	127%	(364)	(63%)	567	2,152	(1,585)	(74%)		
Colaterales en operaciones OTC	6	5	9	1	20%	(3)	(33%)	15	25	(10)	(40%)		
Utilidad en cambios, neto	0	0	210	0	0%	(210)	(100%)	0	401	(401)	(100%)		
Cuentas de margen	4	3	33	1	33%	(29)	(88%)	23	68	(45)	(66%)		
Gastos por intereses	(4,194)	(4,934)	(4,501)	740	(15%)	307	(7%)	(13,773)	(13,522)	(251)	2%		
Captación	(973)	(997)	(996)	24	(2%)	23	(2%)	(3,048)	(2,830)	(218)	8%		
Certificados bursátiles	(3)	(3)	(3)	0	0%	0	0%	(9)	(9)	0	0%		
Préstamos bancarios	(129)	(135)	(175)	6	(4%)	46	(26%)	(406)	(536)	130	(24%)		
Operaciones en reporte	(2,420)	(2,861)	(3,208)	441	(15%)	788	(25%)	(8,112)	(9,679)	1,567	(16%)		
Derivados de cobertura	2	(1)	1	3	n.s.	1	100%	0	3	(3)	(100%)		
Derivados de negociación	(564)	(290)	(91)	(274)	94%	(473)	520%	(1,182)	(387)	(795)	205%		
Colaterales en operaciones OTC	1	(12)	(23)	13	n.s.	24	n.s.	(23)	(66)	43	(65%)		
Pérdida en cambios, neto	(100)	(629)	0	529	(84%)	(100)	100%	(972)	0	(972)	(100%)		
Pasivo por arrendamiento	(6)	(5)	(5)	(1)	20%	(1)	20%	(16)	(14)	(2)	14%		
Costo de transacción en crédito	(2)	(1)	(1)	(1)	100%	(1)	100%	(5)	(4)	(1)	25%		
Total	2,169	1,280	1,275	889	69%	894	70%	3,817	3,906	(89)	(2%)		

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

Millones de pesos	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24		2025		2024		Var. vs. 2024	
				\$	%	\$	%	\$	%	\$	%		
Cartera comercial	581	587	628	(6)	(1%)	(47)	(7%)	1,756	1,863	(107)	(6%)		
Cartera de consumo	1,791	1,699	1,468	92	5%	323	22%	5,090	3,949	1,141	29%		
Cartera a la vivienda	1	1	2	0	0%	(1)	(50%)	4	5	(1)	(20%)		
Total	2,373	2,287	2,098	86	4%	275	13%	6,850	5,817	1,033	18%		

Detalle del resultado por ingreso

Intereses	2,354	2,263	2,077	91	4%	277	13%	6,779	5,751	1,028	18%		
Actividad empresarial	510	513	560	(3)	(1%)	(50)	(9%)	1,537	1,654	(117)	(7%)		
Entidades financieras	52	50	47	2	4%	5	11%	148	143	5	3%		
Consumo	1,791	1,699	1,468	92	5%	323	22%	5,090	3,949	1,141	29%		
Vivienda	1	1	2	0	0%	(1)	(50%)	4	5	(1)	(20%)		
Comisiones	19	24	21	(5)	(21%)	(2)	(10%)	71	66	5	8%		
Actividad empresarial	19	19	20	0	0%	(1)	(5%)	66	61	5	8%		
Entidades financieras	0	5	1	(5)	(100%)	(1)	(100%)	5	5	0	0%		
Total	2,373	2,287	2,098	86	4%	275	13%	6,850	5,817	1,033	18%		
Actividad empresarial	529	532	580	(3)	(1%)	(51)	(9%)	1,603	1,715	(112)	(7%)		
Entidades financieras	52	55	48	(3)	(5%)	4	8%	153	148	5	3%		
Consumo	1,791	1,699	1,468	92	5%	323	22%	5,090	3,949	1,141	29%		
Vivienda	1	1	2	0	0%	(1)	(50%)	4	5	(1)	(20%)		

Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

Las EPCR ascendieron a 1,142 mdp, un aumento de 11% respecto al 2T25 y de 51% respecto al 3T24. La cartera de consumo continúa siendo la más representativa y, su crecimiento, se encuentra alineado al comportamiento que se presenta en el Estado de Situación Financiera.

Millones de pesos	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24		2025		2024		Var. vs. 2024	
				\$	%	\$	%			\$	%		
Cartera comercial	(24)	(36)	(20)	12	(33%)	(4)	20%	(90)	(315)	225	(71%)		
Cartera de consumo	(1,118)	(993)	(737)	(125)	13%	(381)	52%	(3,052)	(1,995)	(1,057)	53%		
Total	(1,142)	(1,029)	(757)	(113)	11%	(385)	51%	(3,142)	(2,310)	(832)	36%		

Comisiones netas

Las comisiones netas ascendieron a 1,625 mdp, un aumento de 4% en comparación con el 2T25 y de 34% respecto al 3T24. Las comisiones netas provenientes de la tarjeta de crédito representa el 79% y las de fideicomisos el 9%, el resto de comisiones están asociadas a la administración de cuentas de inversión, fondos de inversión y créditos comerciales.

Millones de pesos	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24		2025		2024		Var. vs. 2024	
				\$	%	\$	%			\$	%		
Créditos de consumo	1,285	1,209	894	76	6%	391	44%	3,602	2,383	1,219	51%		
Fideicomisos	151	153	146	(2)	(1%)	5	3%	430	395	35	9%		
Custodia y administración	50	64	57	(14)	(22%)	(7)	(12%)	172	149	23	15%		
Fondos de inversión	56	53	52	3	6%	4	8%	161	146	15	10%		
Créditos comerciales	41	33	28	8	24%	13	46%	95	51	44	86%		
Servicios bancarios y bursátiles	11	11	9	0	0%	2	22%	28	22	6	27%		
Servicios internacionales	31	34	26	(3)	(9%)	5	19%	101	74	27	36%		
Total	1,625	1,557	1,212	68	4%	413	34%	4,589	3,220	1,369	43%		

Resultado por intermediación

El resultado por intermediación fue de (68) mdp, cifra menor por 602 mdp respecto al 2T25 y por 354 mdp respecto al 3T24.

Millones de pesos	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24		2025		2024		Var. vs. 2024	
				\$	%	\$	%			\$	%		
Inversiones en instrumentos financieros	(96)	(135)	2,413	39	(29%)	(2,509)	n.s.	2,023	2,110	(87)	(4%)		
Instrumentos financieros derivados	35	729	(2,128)	(694)	(95%)	2,163	n.s.	(117)	(1,624)	1,507	(93%)		
Operaciones de divisas	(7)	(60)	1	53	(88%)	(8)	n.s.	(19)	16	(35)	n.s.		
Total	(68)	534	286	(602)	n.s.	(354)	n.s.	1,887	502	1,385	276%		

Detalle del resultado por intermediación

Por compraventa	782	112	1,843	670	598%	(1,061)	(58%)	2,299	1,844	455	25%
Inversiones en instrumentos financieros	636	(289)	1,616	925	n.s.	(980)	(61%)	1,414	1,744	(330)	(19%)
Instrumentos financieros derivados	182	410	229	(228)	(56%)	(47)	(21%)	914	51	863	1,692%
Operaciones de divisas	(36)	(9)	(2)	(27)	300%	(34)	1,700%	(29)	49	(78)	n.s.
Por valuación a valor razonable	(850)	422	(1,557)	(1,272)	n.s.	707	(45%)	(412)	(1,341)	929	(69%)
Inversiones en instrumentos financieros	(732)	154	797	(886)	n.s.	(1,529)	n.s.	609	367	242	66%
Instrumentos financieros derivados	(147)	319	(2,357)	(466)	n.s.	2,210	(94%)	(1,031)	(1,675)	644	(38%)
Operaciones de divisas	29	(51)	3	80	n.s.	26	867%	10	(33)	43	n.s.
Incumplimientos	0	0	0	0	0%	0	0%	0	(1)	1	n.s.
Total	(68)	534	286	(602)	n.s.	(354)	n.s.	1,887	502	1,385	276%

Otros ingresos (egresos) de la operación

Los ingresos y egresos no financieros de Servicios Financieros consideran conceptos como diversos ingresos 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.

Millones de pesos	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24		2025		2024		Var. vs. 2024	
				\$	%	\$	%			\$	%		
Ingresos por tarjetas de crédito	85	85	85	0	0%	0	0%	246	215	31	14%		
Cuotas IPAB	(55)	(55)	(48)	0	0%	(7)	15%	(164)	(132)	(32)	24%		
Bienes adjudicados	(2)	51	(40)	(53)	n.s.	38	(95%)	45	(29)	74	n.s.		
Otros	40	15	61	25	167%	(21)	(34%)	57	154	(97)	(63%)		
Total Servicios Financieros	68	96	58	(28)	(29%)	10	17%	184	208	(24)	(12%)		

Gastos de administración

Los gastos administrativos de Servicios Financieros fueron de 1,786 mdp, un crecimiento de 9% respecto al 2T25 y de 18% respecto al 3T24.

Millones de pesos	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24		2025		2024		Var. vs. 2024	
				\$	%	\$	%			\$	%		
Personal	(680)	(645)	(579)	(35)	5%	(101)	17%	(1,984)	(1,642)	(342)	21%		
Operativo	(1,067)	(959)	(894)	(108)	11%	(173)	19%	(2,959)	(2,252)	(707)	31%		
Depreciación y amortización	(39)	(37)	(36)	(2)	5%	(3)	8%	(111)	(105)	(6)	6%		
Total Servicios Financieros	(1,786)	(1,641)	(1,509)	(145)	9%	(277)	18%	(5,054)	(3,999)	(1,055)	26%		

Participación en el resultado de asociadas

La participación en el resultado de asociadas de Servicios Financieros fue de 35 mdp, una reducción de 24% respecto al 2T25 y de 10% en comparación con el 3T24.

Millones de pesos	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24		2025		2024		Var. vs. 2024	
				\$	%	\$	%			\$	%		
Controladora Prosa	32	45	36	(13)	(29%)	(4)	(11%)	109	275	(166)	(60%)		
Sociedades de Inversión	2	0	2	2	100%	0	0%	2	4	(2)	(50%)		
Otros	1	1	1	0	0%	0	0%	4	4	0	0%		
Total Servicios Financieros	35	46	39	(11)	(24%)	(4)	(10%)	115	283	(168)	(59%)		

Información por negocio

Cifras del 1° de julio al 30 de septiembre de 2025

Millones de pesos	Servicios Financieros	Transición Energética	Promoción de Inversiones	Actividades Corporativas	Total consolidado
Ingresos operativos	3,794	2,964			6,758
Ingresos por intereses	6,363	0	0	0	6,363
Gastos por intereses	(4,194)	0	0	0	(4,194)
Margen financiero	2,169	0	0	0	2,169
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,142)	0	0	0	(1,142)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	1,027	0	0	0	1,027
Comisiones y tarifas cobradas	1,914	0	0	0	1,914
Comisiones y tarifas pagadas	(289)	0	0	0	(289)
Resultado por intermediación	(68)	0	0	0	(68)
Otros ingresos (egresos) de la operación	68	265	11	(96)	248
Ingresos	125	2,964	67	0	3,156
Costos y RIF	(57)	(2,699)	(56)	(96)	(2,908)
Gastos de administración y promoción	(1,786)	(123)	(65)	(68)	(2,042)
Resultado de la operación	866	142	(54)	(164)	790
Participación en el resultado de asociadas	35	0	78	0	113
Resultado antes de impuestos	901	142	24	(164)	903
Impuestos a la utilidad	(243)	(33)	(109)	0	(385)
Participación no controladora	0	4	12	0	16
Resultado neto de la participación controladora	658	113	(73)	(164)	534

Cifras acumuladas al 30 de septiembre de 2025

Millones de pesos	Servicios Financieros	Transición Energética	Promoción de Inversiones	Actividades Corporativas	Total consolidado
Ingresos operativos	10,477	10,450			20,927
Ingresos por intereses	17,590	0	0	0	17,590
Gastos por intereses	(13,773)	0	0	0	(13,773)
Margen financiero	3,817	0	0	0	3,817
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,142)	0	0	0	(3,142)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	675	0	0	0	675
Comisiones y tarifas cobradas	5,413	0	0	0	5,413
Comisiones y tarifas pagadas	(824)	0	0	0	(824)
Resultado por intermediación	1,887	0	0	0	1,887
Otros ingresos (egresos) de la operación	184	2,133	11	(328)	2,000
Ingresos	348	10,450	226	0	11,024
Costos y RIF	(164)	(8,317)	(215)	(328)	(9,024)
Gastos de administración y promoción	(5,054)	(344)	(164)	(124)	(5,686)
Resultado de la operación	2,281	1,789	(153)	(452)	3,465
Participación en el resultado de asociadas	115	0	1,639	0	1,754
Resultado antes de impuestos	2,396	1,789	1,486	(452)	5,219
Impuestos a la utilidad	(631)	(566)	(603)	0	(1,800)
Participación no controladora	0	(242)	(235)	0	(477)
Resultado neto de la participación controladora	1,765	981	648	(452)	2,942

Estado de situación financiera

Al 30 de septiembre de 2025, los rubros más relevantes del estado de situación financiera de INVEX Controladora se muestran a continuación:

Estado de situación financiera consolidado

Millones de pesos

	3T25	2T25	3T24	\$	Var. vs. 2T25 %	\$	Var. vs. 3T24 %
Activo	206,941	221,156	170,217	(14,215)	(6%)	36,724	22%
Efectivo y cuentas de margen	7,680	7,867	5,876	(187)	(2%)	1,804	31%
Inversiones en instrumentos financieros	127,659	144,027	101,198	(16,368)	(11%)	26,461	26%
Instrumentos financieros derivados	220	236	90	(16)	(7%)	130	144%
Cartera de crédito (neta)	48,443	46,311	40,395	2,132	5%	8,048	20%
Inversiones permanentes y otros activos productivos	9,292	9,785	7,373	(493)	(5%)	1,919	26%
Otras cuentas de activo	13,647	12,930	15,285	717	6%	(1,638)	(11%)
Pasivo	188,671	203,374	155,786	(14,703)	(7%)	32,885	21%
Captación tradicional	57,182	51,170	46,502	6,012	12%	10,680	23%
Préstamos bancarios y de otros organismos	8,723	8,258	7,391	465	6%	1,332	18%
Acreedores por reporto	106,427	126,078	86,495	(19,651)	(16%)	19,932	23%
Colaterales vendidos o dados en garantía	481	2,228	0	(1,747)	(78%)	481	100%
Instrumentos financieros derivados	1,662	1,586	1,477	76	5%	185	13%
Otras cuentas de pasivo	14,196	14,054	13,921	142	1%	275	2%
Capital contable	18,270	17,782	14,431	488	3%	3,839	27%
Participación de INVEX Controladora	16,738	16,227	13,292	511	3%	3,446	26%
Capital contribuido	1,503	1,503	1,503	0	0%	0	0%
Capital ganado	15,235	14,724	11,789	511	3%	3,446	29%
Participación no controladora	1,532	1,555	1,139	(23)	(1%)	393	35%

Activo

Efectivo y equivalentes en efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo ascendió a 5,976 mdp, una reducción de 19% respecto al 2T25 y de 21% comparado con el 3T24.

Millones de pesos	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
				\$	%	\$	%
Caja	12	9	10	3	33%	2	20%
Depósitos de regulación monetaria	119	119	118	0	0%	1	1%
Call Money	1,480	3,669	1,406	(2,189)	(60%)	74	5%
Bancos del país	789	455	1,479	334	73%	(690)	(47%)
Bancos del extranjero	2,880	2,586	1,670	294	11%	1,210	72%
Compraventa de divisas	508	349	95	159	46%	413	435%
Depósitos en garantía	186	162	153	24	15%	33	22%
Otros	2	5	3	(3)	(60%)	(1)	(33%)
Total	5,976	7,354	4,934	(1,378)	(19%)	1,042	21%
Detalle de compraventa de divisas							
A recibir	4,961	5,816	4,014	(855)	(15%)	947	24%
A entregar	(4,453)	(5,467)	(3,919)	1,014	(19%)	(534)	14%
Total	508	349	95	159	46%	413	437%

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

Septiembre 2025	MXN	USD	EUR	YEN	CAD	GBP	Equivalencia en pesos
Tipo de cambio		18.3	21.5	0.1	13.2	24.7	
Caja	6.19	0.11	0.11	0	0.02	0.02	11.4
Depósitos de regulación monetaria	118.56	0	0	0	0	0	118.6
Call Money	1,480.30	0	0	0	0	0	1,480.3
Bancos del país	711.10	4.31	0	0	0	0	790.0
Bancos del extranjero	0	155.54	0.88	71.25	0.01	0.12	2,879.6
Compraventa de divisas	0	26.67	0.91	0	0	0	508.6
Depósitos en garantía	97.14	4.87	0	0	0	0	186.3
Otros	1.58	0	0	0	0	0	1.6
Total en moneda origen	2,415	191.45	1.90	71.25	0.03	0.14	
Total en equivalente en pesos	2,415	3,506	42	9	0	4	5,976

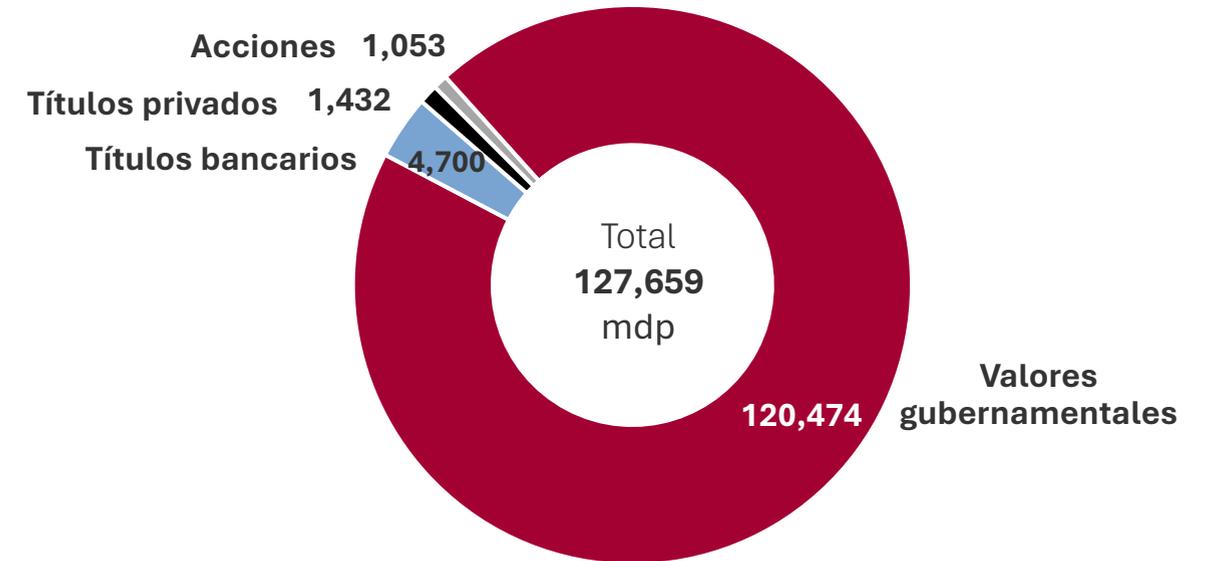
Nota: Se incluyen decimales para conversión en pesos

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 3T25, el valor de dichas inversiones fue de 127,659 mdp, una disminución de 11% respecto al 2T25 y un crecimiento de 26% respecto al 3T24. El 94% de la tenencia corresponde a valores gubernamentales, mismos que aseguran la liquidez de las inversiones y se utilizan para actividades de reporto.

Millones de pesos	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	120,474	126,515	83,256	(6,041)	(5%)	37,218	45%
Títulos bancarios	4,700	13,550	15,161	(8,850)	(65%)	(10,461)	(69%)
Títulos privados	1,432	2,597	1,905	(1,165)	(45%)	(473)	(25%)
Acciones	1,053	1,365	876	(312)	(23%)	177	20%
Total	127,659	144,027	101,198	(16,368)	(11%)	26,461	26%

Inversiones en instrumentos financieros



Instrumentos financieros negociables

Las inversiones adquiridas con la intención de negociar ascendieron a 127,602 mdp, una disminución de 11% respecto al 2T25 y un crecimiento de 26% respecto al 3T24.

Millones de pesos	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	120,474	126,515	83,256	(6,041)	(5%)	37,218	45%
Títulos bancarios	4,700	13,550	15,161	(8,850)	(65%)	(10,461)	(69%)
Títulos privados	1,375	2,541	1,849	(1,166)	(46%)	(474)	(26%)
Acciones	1,053	1,365	876	(312)	(23%)	177	20%
Total	127,602	143,971	101,142	(16,369)	(11%)	26,460	26%
Detalle de instrumentos financieros negociables							
En posición	19,934	12,713	13,539	7,221	57%	6,395	47%
Valores gubernamentales	15,216	5,924	9,206	9,292	157%	6,010	65%
Títulos bancarios	2,290	2,885	1,728	(595)	(21%)	562	33%
Títulos privados	1,375	2,541	1,729	(1,166)	(46%)	(354)	(20%)
Acciones	1,053	1,363	876	(310)	(23%)	177	20%
Por entregar	(2,607)	(610)	(2,202)	(1,997)	327%	(405)	18%
Valores gubernamentales	(658)	(261)	(1,625)	(397)	152%	967	(60%)
Títulos bancarios	(1,585)	0	(1)	(1,585)	100%	(1,584)	158,400%
Acciones	(364)	(349)	(576)	(15)	4%	212	(37%)
Por recibir	2,622	4,870	3,199	(2,248)	(46%)	(577)	(18%)
Valores gubernamentales	673	4,519	2,622	(3,846)	(85%)	(1,949)	(74%)
Títulos bancarios	1,585	0	1	1,585	100%	1,584	158,400%
Acciones	364	351	576	13	4%	(212)	(37%)
Restringidos o dados en garantía	106,831	126,544	86,606	(19,713)	(16%)	20,225	23%
Valores gubernamentales	104,421	115,879	73,053	(11,458)	(10%)	31,368	43%
Títulos bancarios	2,410	10,665	13,433	(8,255)	(77%)	(11,023)	(82%)
Títulos privados	0	0	120	0	0%	(120)	(100%)
Restringidos por otras operaciones	822	454	0	368	81%	822	100%
Valores gubernamentales	822	454	0	368	81%	822	100%
Total	127,602	143,971	101,142	(16,369)	(11%)	26,460	26%

Instrumentos financieros para cobrar principal e interés

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

Millones de pesos	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
				\$	%	\$	%
Restringidos o dados en garantía	57	56	56	1	2%	1	2%
Títulos privados	57	56	56	1	2%	1	2%
Total	57	56	56	1	2%	1	2%

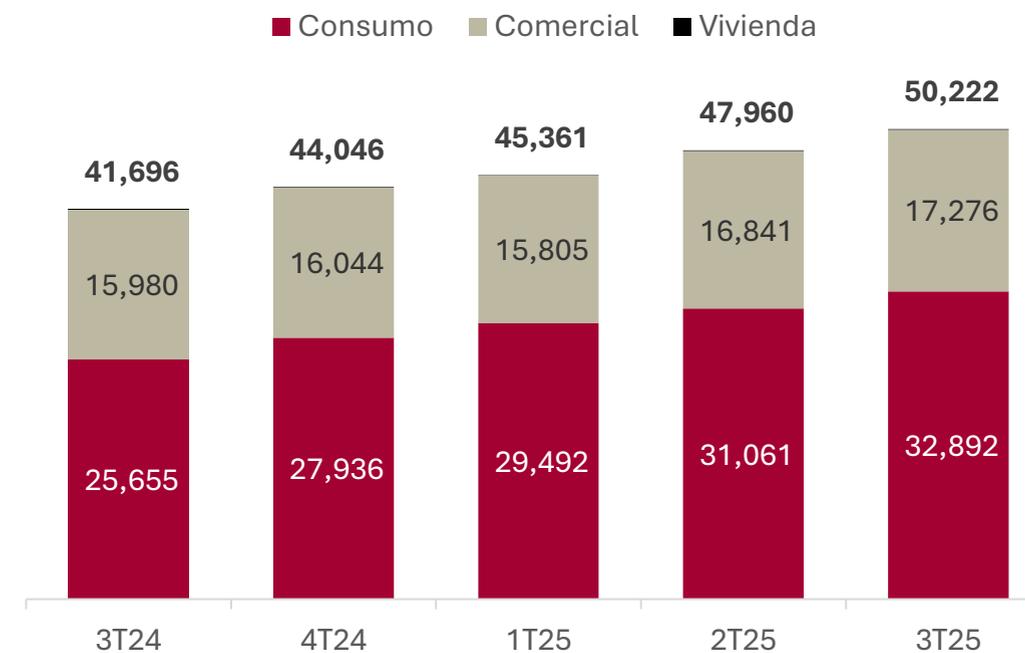
Cartera de crédito

La cartera de crédito de INVE X Controladora consolida la cartera de Banco INVE X e INVE X Arrendadora. Los créditos intercompañía se encuentran eliminados y no son representativos.

Al 30 de septiembre de 2025, el valor de la cartera etapa 1 y 2 ascendió a 51,374 mdp, un crecimiento de 5% respecto al 2T25 y de 21% en comparación el 3T24. La composición de la cartera se encuentra concentrada en un 66% en cartera de consumo y 34% en cartera comercial. El índice de morosidad se situó en 2.24%, una disminución de 0.1 pp respecto al 2T25.

Millones de pesos	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
				\$	%	\$	%
Etapa 1 y 2	50,222	47,960	41,696	2,262	5%	8,526	20%
Comercial	17,276	16,841	15,980	435	3%	1,296	8%
Consumo	32,892	31,061	25,655	1,831	6%	7,237	28%
Vivienda	54	58	61	(4)	(7%)	(7)	(11%)
Etapa 3	1,152	1,137	920	15	1%	232	25%
Comercial	301	296	355	5	2%	(54)	(15%)
Consumo	851	841	565	10	1%	286	51%
Vivienda	0	0	0	0	0%	0	0%
Total	51,374	49,097	42,616	2,277	5%	8,758	21%
Comercial	17,577	17,137	16,335	440	3%	1,242	8%
Consumo	33,743	31,902	26,220	1,841	6%	7,523	29%
Vivienda	54	58	61	(4)	(7%)	(7)	(11%)

Cartera de crédito etapa 1 y 2 Tipo de crédito



Cartera comercial

La **cartera comercial** otorga créditos principalmente a empresas con actividad empresarial y entidades financieras. Durante el 3T25, se otorgaron créditos comerciales a empresas comerciales permitiendo tener un crecimiento en créditos comerciales (Etapa 1 y 2) de 3% respecto al 2T25 y de 8% respecto al 3T24. El índice de morosidad fue 1.7%, sin cambios respecto al 2T25.

Cartera comercial segmentada por moneda

Millones de pesos

Millones de pesos	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
				\$	%	\$	%
Pesos	14,839	14,311	13,906	528	4%	933	7%
Etapa 1 y 2	14,544	14,022	13,551	522	4%	993	7%
Etapa 3	295	289	355	6	2%	(60)	(17%)
Dólares	2,738	2,826	2,429	(88)	(3%)	309	13%
Etapa 1 y 2	2,731	2,819	2,429	(88)	(3%)	302	12%
Etapa 3	6	7	0	(1)	(14%)	6	100%
Total	17,577	17,137	16,335	440	3%	1,242	8%

Cartera a la vivienda

La **cartera a la vivienda** concentra créditos otorgados a exempleados de Banco INVEX, misma que asciende a 54 mdp.

Cartera a la vivienda segmentada por moneda

Millones de pesos

Millones de pesos	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
				\$	%	\$	%
Pesos	54	58	61	(4)	(7%)	(7)	(11%)
Etapa 1 y 2	54	58	61	(4)	(7%)	(7)	(11%)
Etapa 3	0	0	0	0	0%	0	0%
Total	54	58	61	(4)	(7%)	(7)	(11%)

Cartera de consumo

La **cartera de consumo** logró la colocación de 66 mil tarjetas, alcanzando un total de 1.3 millones de tarjetas al cierre de 3T25. La cartera de consumo sana tuvo un valor de 33,743 mdp, un crecimiento de 6% respecto al 2T25 y de 29% respecto al 3T24. El índice de morosidad fue 2.5%, 0.1 puntos porcentuales menos que el 2T25.

Cartera de consumo segmentada por moneda

Millones de pesos

Millones de pesos	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
				\$	%	\$	%
Pesos	33,729	31,890	26,202	1,839	6%	7,527	29%
Etapa 1 y 2	32,878	31,049	25,646	1,829	6%	7,232	28%
Etapa 3	851	841	556	10	1%	295	53%
Dólares	14	12	18	2	17%	(4)	(22%)
Etapa 1 y 2	14	12	18	2	17%	(4)	(22%)
Etapa 3	0	0	0	0	0%	0	0%
Total	33,743	31,902	26,220	1,841	6%	7,523	29%

Cartera etapa 1 y 2 distribuida por subsidiaria

Millones de pesos

	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
				\$	%	\$	%
Etapa 1 y 2							
Banca Consumo	32,892	31,061	25,655	1,831	6%	7,237	28%
Banca Comercial	15,688	15,334	14,922	354	2%	766	5%
Banca Vivienda	54	58	61	(4)	(7%)	(7)	(11%)
Arrendadora Comercial	1,660	1,691	1,564	(31)	(2%)	96	6%
Eliminaciones intercompañías	(72)	(184)	(506)	112	(61%)	434	(86%)
Total	50,222	47,960	41,696	2,262	5%	8,526	20%

Indicadores

Porcentaje

	3T25	2T25	3T24	Var. vs.	
				2T25	3T24
IMOR	2.2%	2.3%	2.2%	(0.1) pp	0 pp
Cartera comercial	1.7%	1.7%	2.2%	0 pp	(0.5) pp
Cartera de consumo	2.5%	2.6%	2.2%	(0.1) pp	0.3 pp
Cartera a la vivienda	0.0%	0.0%	0.0%	0 pp	0 pp

Movimientos de la cartera total por etapa 3

Millones de pesos

	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
				\$	%	\$	%
Cartera etapa 3 al inicio del trimestre	1,137	1,066	930	71	7%	207	22%
Pagos y traspasos de cartera etapa 1 y 2 a etapa 3	1,010	1,002	579	8	1%	431	74%
Otorgamientos / pagos	0	0	0	0	0%	0	0%
Adjudicaciones	0	0	0	0	0%	0	0%
Aplicaciones de reservas	(993)	(924)	(594)	(69)	7%	(399)	67%
Otros	(2)	(7)	5	5	(71%)	(7)	(140%)
Total	1,152	1,137	920	15	1%	232	25%

Diversificación de riesgos en cartera de crédito

De conformidad con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito, se informa que al 30 de septiembre de 2025 se mantienen las siguientes operaciones de riesgo crediticio:

Partes relacionadas

La cartera de crédito incluye operaciones con partes relacionadas por un importe de 54 mdp, dicho monto está conformado por cartera crediticia (no incluye créditos con empresas que forman parte de INVEX Controladora). 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.

Mayores deudores

El monto de los cuatro mayores deudores, bajo la definición de grupo de riesgo común, asciende a la cantidad de 4,588 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.

Grandes Exposiciones

Al 30 de septiembre de 2025, Banco INVEX no tiene acreditados por Grandes Exposiciones que superen el 10% del capital básico de manera individual o por riesgo común.

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.

Garantías recibidas

El monto de las garantías recibidas por los créditos otorgados asciende a 35,042 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:

Estimación por tipo de riesgo

Millones de pesos

	Importe de cartera crediticia	Reservas preventivas necesarias			Total
		Cartera comercial	Cartera de consumo	Cartera a la vivienda	
Riesgo A	47,291	(129)	(967)	0	(1,096)
Riesgo B	2,651	(25)	(146)	0	(171)
Riesgo C	1,555	(24)	(272)	0	(296)
Riesgo D	1,275	(35)	(706)	0	(741)
Riesgo E	804	(175)	(422)	0	(597)
Total	53,576	(388)	(2,513)	0	(2,901)

El importe de cartera crediticia por Riesgo A incluye el valor de las cartas de crédito, mismo que asciende a 2,202 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.

Estimación por cartera

Millones de pesos

	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
				\$	%	\$	%
Cartera comercial	388	365	322	23	6%	66	20%
Cartera de consumo	2,513	2,389	1,864	124	5%	649	35%
Total	2,901	2,754	2,186	147	5%	715	33%

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

Movimientos en la estimación

Millones de pesos

	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
				\$	%	\$	%
Saldo inicial	2,754	2,658	2,022	96	4%	732	36%
Provisiones registradas en resultados	1,142	1,029	757	113	11%	385	51%
Eliminaciones y castigos	(995)	(931)	(594)	(64)	7%	(401)	68%
Otros	0	(2)	1	2	(100%)	(1)	(100%)
Total	2,901	2,754	2,186	147	5%	715	33%

Movimientos en Resultados

Millones de pesos

	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
				\$	%	\$	%
Creación de nuevas reservas	1,175	1,061	788	114	11%	387	49%
Recuperaciones	(33)	(32)	(31)	(1)	3%	(2)	6%
Total	1,142	1,029	757	113	11%	385	51%

Inversiones permanentes

Al 3T25, las inversiones permanentes ascendieron a 4,072 mdp, una expansión de 2% respecto al 2T25 y de 83% respecto al 3T24. Los montos representan la proporción en el capital contable de las inversiones, cuyas variaciones se explican por cambios en las utilidades, otros resultados integrales y decretos de dividendos. La excepción es FIBRAeMX, la cual se reporta como valuación a precio de mercado.

Millones de pesos	Participación	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
					\$	%	\$	%
INVEX Grupo Financiero								
Controladora Prosa	20%	366	334	353	32	10%	13	4%
Fondos de Inversión Común	100%	40	39	38	1	3%	2	5%
Trans-Unión de México	0%	1	1	1	0	0%	0	0%
Cecoban	3%	18	16	12	2	13%	6	50%
INVEX Holdings								
Fondo de Capital Privado en G Squared VI, LP	0.4%	119	108	35	11	10%	84	240%
INVEX Energía								
Fondo Crypto Mex	10.0%	19	16	10	3	19%	9	90%
INVEX Capital								
Carreteras								
Gana (30.8% antes del 1T25)	20.0%	404	373	425	31	8%	(21)	(5%)
FIBRAeMX (18.4% al 1T25)	17.6%	2,153	2,110		43	2%	2,153	100%
Libramiento Cd. Obregón	30.0%	218	217	218	1	0%	0	0%
Asociación Público-Privada								
Hospital Tepic	47.5%	0	0	197	0	0%	(197)	(100%)
Otros	34.0%	0	1	17	(1)	(100%)	(17)	(100%)
Energía								
Otros	22.5%	202	195	215	7	4%	(13)	(6%)
Hidrocarburos								
Itzoil	35.0%	128	182	210	(54)	(30%)	(82)	(39%)
Otros	35.0%	94	87	95	7	8%	(1)	(1%)
Capitales								
Bienes raíces	-	279	277	339	2	1%	(60)	(18%)
Capital privado	-	31	31	55	0	0%	(24)	(44%)
Total		4,072	3,987	2,220	85	2%	1,852	83%

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

Inversiones: Promoción de Inversiones

Millones de pesos

	Participación	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
					\$	%	\$	%
Itzoil	35%	1,928	1,988	2,099	(60)	(3%)	(171)	(8%)
Gana	20%	460	1,190	1,688	(730)	(61%)	(1,228)	(73%)
FIBRAeMX	18%	2,153	2,110	(1,528)	43	2%	3,681	(241%)
Financiamiento Gana		(1,484)	(1,443)	(1,528)	(41)	3%	44	(3%)
LiCO	30%	1,191	380	387	811	213%	804	208%
Hospital Tepic	48%	0	0	215	0	0%	(215)	(100%)
Otros		1,841	1,743	1,760	98	6%	81	5%
Total inversiones		6,089	5,968	3,093	121	2%	2,996	97%

Propiedades, mobiliario y equipo (neto)

El valor de las propiedades, mobiliario y equipo está conformado en mayor proporción de las subsidiarias de INVEX Controladora. El valor de dichas propiedades ascendió a 3,822 mdp, un crecimiento de 19% respecto al 2T25 y de 110% respecto a 3T24. El aumento proviene de obras en proceso por infraestructura eléctrica en el negocio de Ampper y los desarrollos inmobiliarios de INVEX Capital.

Millones de pesos	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
				\$	%	\$	%
Inmuebles	2,589	2,012	1,629	577	29%	960	59%
Mobiliario y equipo	1,233	1,204	188	29	2%	1,045	556%
Total	3,822	3,216	1,817	606	19%	2,005	110%

Impuestos a la utilidad diferidos

La variación 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 3T25, INVEX Controladora se encuentra al corriente con las obligaciones fiscales vigentes y no cuenta con créditos o adeudos fiscales a su cargo.

Millones de pesos	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
				\$	%	\$	%
Pérdidas fiscales por amortizar	376	389	667	(13)	(3%)	(291)	(44%)
Valuación de instrumentos financieros	132	(258)	134	390	(151%)	(2)	(1%)
Otros	743	718	350	25	3%	393	112%
Total	1,251	849	1,151	402	47%	100	9%

Pasivo

Captación

Depósitos

Los depósitos recibidos a través de depósitos de exigibilidad inmediata y depósitos a plazo ascendieron a 53,703 mdp, un aumento de 13% respecto a 2T25 y de 25% respecto a 3T24.

Millones de pesos	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
				\$	%	\$	%
Depósitos de exigibilidad inmediata	10,103	8,054	7,756	2,049	25%	2,347	30%
Depósitos a plazo	43,600	39,629	35,232	3,971	10%	8,368	24%
Pagaré de ventanilla	13,466	8,954	11,253	4,512	50%	2,213	20%
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	21,940	21,730	15,665	210	1%	6,275	40%
Depósitos a plazo en moneda nacional	8,047	8,609	8,155	(562)	(7%)	(108)	(1%)
Depósitos a plazo en moneda extranjera	147	336	159	(189)	(56%)	(12)	(8%)
Títulos de crédito emitidos	3,478	3,486	3,513	(8)	(0%)	(35)	(1%)
Cuenta global de captación sin movimientos	1	1	1	0	0%	0	0%
Total	57,182	51,170	46,502	6,012	12%	10,680	23%

Títulos de crédito 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. Banco INVEX cuenta con una emisión de Medium Term Notes por 24 millones de dólares, equivalentes a 442 mdp al cierre del 3T25.

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.

Millones de pesos	Inicio	Vencimiento	Plazo (Días)	Tasa	3T25	2T25	3T24
INVEX Controladora							
INVEX 22	30-jun-22	25-jun-26	1,456	TIE 28 + 1.20%	2,006	2,002	2,007
INVEX 23	15-jun-23	10-jun-27	1,456	TIE 28 + 1.09%	1,032	1,030	1,034
Gastos de emisión					(2)	(2)	(4)
Banco INVEX							
BINVEX 2.6 01/04/26 EMTN, USD	04-ene-21	04-ene-26	1,826	2.60%	442	456	476
Total					3,478	3,486	3,513

Préstamos bancarios y de otros organismos

Los préstamos bancarios y de otros organismos de INVEX Controladora y sus subsidiarias ascendieron a 8,723 mdp, un aumento de 6% respecto al 2T25 y de 18% respecto a 3T24.

Respecto a la variación anual, INVEX Controladora y Banco INVEX liquidaron parte de su deuda; sin embargo, contamos con un aumento por parte de INVEX Infraestructura al reconocer con una deuda adquirida por la participación en Gana.

La concentración del fondeo recibido por préstamos se encuentra distribuida en partes iguales entre Banca de Desarrollo y Banca Comercial.

Millones de pesos	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
				\$	%	\$	%
INVEX Controladora							
Instituciones de Banca Múltiple	1,038	966	1,190	72	7%	(152)	(13%)
INVEX Grupo Financiero							
Nacional Financiera, SN *	1,025	1,088	1,250	(63)	(6%)	(225)	(18%)
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura *	935	865	793	70	8%	142	18%
Banco de Comercio Exterior *	2,131	2,078	2,328	53	3%	(197)	(8%)
Call Money (Exigibilidad inmediata)	370	43	234	327	760%	136	58%
INVEX Arrendadora							
Banco de Comercio Exterior *	293	318	126	(25)	(8%)	167	133%
Instituciones de Banca Múltiple	1,073	1,106	1,248	(33)	(3%)	(175)	(14%)
Proyectos de INVEX Infraestructura							
Nacional Financiera, SN *	19	23	31	(4)	(17%)	(12)	(39%)
Instituciones de Banca Múltiple	87	91	104	(4)	(4%)	(17)	(16%)
Financiamiento Gana							
Instituciones de Banca Múltiple	1,485	1,448	0	37	3%	1,485	100%
Proyectos de Promoción de Inversiones							
Instituciones de Banca Múltiple	267	232	87	35	15%	180	207%
Total	8,723	8,258	7,391	465	6%	1,332	18%

* Fondeo recibido por Banca de Desarrollo por 4,403 mdp al cierre del 3T25.

Operaciones por reporte

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

Reportos

Millones de pesos

	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
				\$	%	\$	%
Deudores por reporte	456	2,228	1,550	(1,772)	(80%)	(1,094)	(71%)
Valores gubernamentales	456	2,228	1,550	(1,772)	(80%)	(1,094)	(71%)
Acreedores por reporte	106,427	126,078	86,495	(19,651)	(16%)	19,932	23%
Valores gubernamentales	104,022	115,430	73,706	(11,408)	(10%)	30,316	41%
Títulos bancarios	2,405	10,599	12,627	(8,194)	(77%)	(10,222)	(81%)
Títulos privados	0	49	162	(49)	(100%)	(162)	(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 1 a 31 días con tasas de entre 5% a 8%.

Los colaterales por reporte se integran como sigue:

Colaterales

Millones de pesos

	3T25	2T25	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
				\$	%	\$	%
Recibidos como reportada	481	2,231	1,551	(1,750)	(78%)	(1,070)	(69%)
Valores gubernamentales	456	2,231	1,551	(1,775)	(80%)	(1,095)	(71%)
Acciones	25	0	0	25	100%	25	100%
Recibidos y vendidos como reportada	481	2,230	0	(1,749)	(78%)	481	100%
Valores gubernamentales	456	2,230	0	(1,774)	(80%)	456	100%
Acciones	25	0	0	25	100%	25	100%

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 de la siguiente forma:

Millones de pesos	3T25				2T25				3T24				Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
	Activa	Pasiva	CVA	Neta	Activa	Pasiva	CVA	Neta	Activa	Pasiva	CVA	Neta	\$	%	\$	%
Futuros	0	0	0	0	315	(314)	0	1	0	0	0	0	(1)	(100%)	0	0%
Valores	0	0	0	0	315	(314)	0	1	0	0	0	0	(1)	(100%)	0	0%
Forwards	16,365	(16,151)	(1)	213	15,087	(14,865)	(2)	220	58,033	(57,953)	0	80	(7)	(3%)	133	166%
Divisas	16,365	(16,151)	(1)	213	15,087	(14,865)	(2)	220	58,033	(57,953)	0	80	(7)	(3%)	133	166%
Opciones	87	(80)	0	7	126	(116)	0	10	97	(101)	0	(4)	(3)	(30%)	11	(275%)
Divisas	85	(79)	0	6	124	(115)	0	9	76	(81)	0	(5)	(3)	(33%)	11	(220%)
Valores	2	(1)	0	1	2	(1)	0	1	0	0	0	0	0	0%	1	100%
Tasa de interés	0	0	0	0	0	0	0	0	21	(20)	0	1	0	0%	(1)	(100%)
Swaps	24,443	(26,086)	(2)	(1,645)	28,119	(29,691)	0	(1,572)	24,358	(25,827)	(2)	(1,471)	(73)	5%	(174)	12%
Divisas	1,505	(1,539)	(1)	(35)	4,294	(4,308)	(1)	(15)	2,994	(3,242)	(2)	(250)	(20)	133%	215	(86%)
Tasa de interés	22,938	(24,547)	(1)	(1,610)	23,825	(25,383)	1	(1,557)	21,364	(22,580)	0	(1,216)	(53)	3%	(394)	32%
Commodities	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(5)	0	(5)	0	0%	5	(100%)
Total	40,895	(42,317)	(3)	(1,425)	43,647	(44,986)	(2)	(1,341)	82,488	(83,881)	(2)	(1,395)	(84)	6%	(30)	2%

* 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:

Millones de pesos

3T25

Derivado	Descripción de la cobertura	Riesgo cubierto	Instrumento de cobertura	Fecha de vencimiento	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	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	(17)	17	(5)	0	12	Cada 28 días	(2)	Margen financiero	Préstamos Bancarios	0
2				Noviembre 2029	0	(4)	1	1	(2)	Cada 28 días	0	Margen financiero	Depósitos a plazo	0
Total					(17)	13	(4)	1	10		(2)			0

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 24 de abril de 2025, se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, en la cual se resolvió:

- Aplicar 1,923 mdp del resultado neto del ejercicio 2024 al Resultado de Ejercicios Anteriores.
- Repartir un dividendo de 0.57 pesos por acción, equivalente a 93 mdp.

El pago de dividendos de 93 mdp fue pagado el 6 de junio de 2025.

Al cierre del 3T25, el Capital Contable de INVEX Controladora fue de 16,738 mdp, un aumento de 3% respecto al 2T25 y de 27% respecto al 3T24.

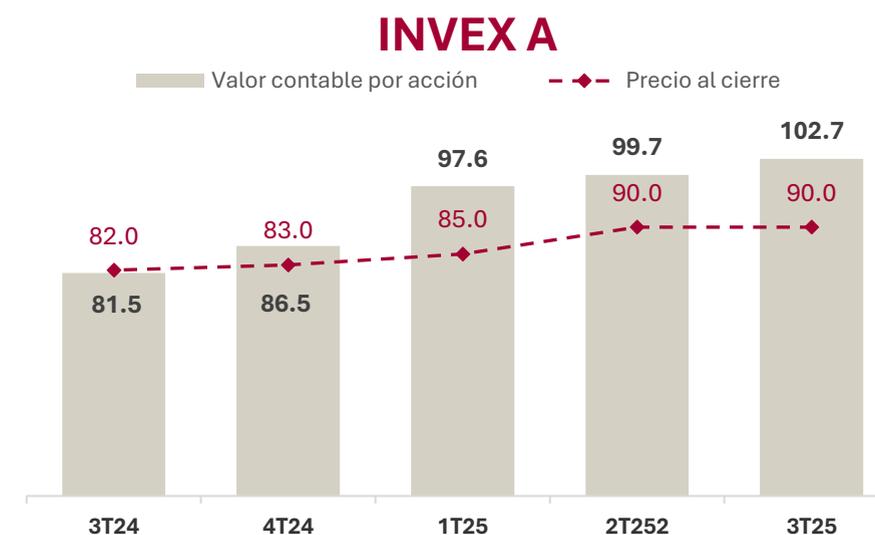
- Capital contable al 4T24: 14,104 mdp
- Resultado neto: 2,942 mdp
- Cambio en ORI: (173) mdp
- Recompra de acciones: (42) mdp
- Pago de dividendos: (93) mdp
- Capital Contable al 3T25: 16,738 mdp

Situación financiera, liquidez y recursos de capital

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

- Servicios Financieros es la división que más recursos invierte por la naturaleza apalancada del negocio. Para realizar sus operaciones se obtiene fondeo de captación tradicional, préstamos bancarios y de otros organismos, operaciones en reporto y certificados bursátiles.
- Transición Energética es la división que menos recursos externos requiere, pues no es intensivo en activos y cuenta con bajos requerimientos de capital. No cuenta con deuda.
- Promoción de Inversiones cuenta con préstamos bancarios dentro de los proyectos con fuente de pago proveniente de dichos proyectos.
- INVEX Controladora cuenta con préstamos bancarios y certificados bursátiles que se destinaron a las subsidiarias no financieras.

Comportamiento de la acción



Acción: INVEX A

Millones de pesos

	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Capital contable	16,738	16,227	15,923	14,104	13,292
Valor en libros por acción	102.6	99.5	97.6	86.5	81.5
Precio de mercado (Cifra en pesos)	90	90	85	83	82
Precio a valor en libros	0.9x	0.9x	1.0x	1.0x	1.0x
Capitalización de mercado	14,679	14,679	13,864	13,538	13,375

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.

Durante el 3T25, se presenta una variación entre la compensación de activo/pasivo e ingresos/egresos de 17 mdp, originada por una transacción intercompañía en la que una parte reconoce una partida diferida como pago anticipado y la otra parte, una afectación directa en resultados.

Estado de situación financiera

Millones de pesos

	3T25	2T25	Var. vs. 2T25	
			\$	%
Activo	1,939	1,993	(54)	(3%)
Efectivo y equivalentes	601	686	(85)	(14%)
Instrumentos financieros derivados	61	63	(2)	(3%)
Deudores por reporto	19	5	14	74%
Otras cuentas por cobrar	1,241	1,207	34	3%
Pagos anticipados	17	32	(15)	(88%)
Pasivo	(1,922)	(1,961)	39	(2%)
Cuentas de exigibilidad inmediata	(14)	(26)	12	(86%)
Pagaré de ventanilla	(581)	(585)	4	(1%)
Instrumentos financieros derivados	(61)	(63)	2	(3%)
Acreedores por reporto	(24)	(80)	56	(233%)
Acreedores diversos y cuentas por pagar	(1,241)	(1,207)	(34)	3%
Créditos diferidos	(1)	0	(1)	100%

Resultado integral (cifras acumuladas)

Millones de pesos

	3T25	2T25	Var. vs. 2T25	
			\$	%
Ingresos	822	529	293	36%
Intereses por inversiones	44	31	13	30%
Intereses por préstamos bancarios	76	56	20	26%
Ingresos por asesorías	5	4	1	20%
Instrumentos financieros	1	1	0	0%
Servicios de administración	359	227	132	37%
Uso de marca	263	168	95	36%
Cuotas	2	0	2	100%
Otros ingresos	72	42	30	42%
Egresos	(805)	(497)	(308)	38%
Intereses por pagaré de ventanilla	(30)	(23)	(7)	23%
Intereses por préstamos bancarios	(76)	(56)	(20)	26%
Premios pagados por reporto	(14)	(8)	(6)	43%
Egresos por asesorías	(5)	(4)	(1)	20%
Instrumentos financieros	(1)	(1)	0	0%
Servicios de administración	(359)	(225)	(134)	37%
Uso de marca	(263)	(168)	(95)	36%
Cuotas	(2)	0	(2)	100%
Otros ingresos	(55)	(12)	(43)	78%

III. Gobierno Corporativo

Estructura Corporativa

INVEX Controladora, S.A.B. de C.V. es la empresa tenedora de acciones que cotiza en Bolsa Mexicana de Valores y que opera tres divisiones de negocios: Servicios Financieros, Transición Energética y Promoción de Inversiones. La división Servicios Financieros opera a través de 4 subsidiarias directas: INVEX Grupo Financiero, S.A. de C.V., INVEX Arrendadora, S.A. de C.V., INVEX Holdings, Inc. y Grupo TVM, S.A. de C.V. La división Transición Energética opera a través de INVEX Energía, S.A.P.I. de C.V. y subsidiarias. La división de Promoción de Inversiones opera a través de INVEX Capital y Activos, S.A.P.I. de C.V. y subsidiarias.

En la siguiente tabla se muestran las entidades que se consolidan en los estados financieros. Respecto a las entidades que no se consolidan, éstas se presentan en la sección de [Inversiones](#).

Entidad	Participación	
	accionaria	Detalle de negocio
INVEX Controladora, S.A.B. de C.V.		Tenedora de acciones
Servicios Financieros		
INVEX Grupo Financiero, S.A. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Banco INVEX, S.A. Institución de Banca Múltiple	99.99%	Otorgamiento de crédito y servicios de banca múltiple
INVEX Consumo, S.A. de C.V., SOFOM, E.R.	99.99%	Otorgamiento de crédito al consumo
INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios de corretaje e intermediación bursátil
INVEX Operadora, S.A. de C.V.	99.99%	Operadora de sociedades de inversión
INVEX Servicios Corporativos, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios administrativos
INVEX Arrendadora, S.A. de C.V.	99.99%	Arrendamiento puro
INVEX Holdings, Inc.	100.00%	Subtenedora de acciones
INVEX, LLC	100.00%	Broker-dealer
INVEX (USA), LLC	100.00%	Inversiones de corto plazo
INVEX Next, LLC	100.00%	Asesor de inversiones
INVEX Advisors, LLC	100.00%	Asesor de inversiones
INVEX Projects, LLC	100.00%	Inversión en Proyectos destacando los de bienes raíces
Grupo TVM, S.A. de C.V.		
(antes INVEX Administración, S.A. de C.V.)	99.99%	Subtenedora de acciones
Servicios TVM de México, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios administrativos

Entidad	Participación	
	accionaria	Detalle de negocio
Transición Energética		
INVEX Energía, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Ammper Energía, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Ammper Generación, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Suministro de electricidad
Ammper Holdco USA Corp.	100.00%	Suministro de electricidad
Ammper Europa, B.V.	100.00%	Compradora de commodities ambientales
Enerpyme, 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, LLC	100.00%	Suministro de electricidad
Ammper Power Marketing, LLC	100.00%	Suministro de electricidad
AMA QSE, LLC	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

Participación

Entidad	Participación accionaria	Detalle de negocio
Promoción de Inversiones		
INVEX Capital y Activos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Etérea Operación y Activos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Desarrollo inmobiliario (Turismo)
Fides Desarrollos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Desarrollo inmobiliario (Residencial)
INVEX Grupo Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	75.50%	Subtenedora de acciones
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
Espacia Estacionamientos, S.A.P.I. de C.V.	60.23%	Servicios de administración de estacionamientos
Invex Infraestructura Servicios, S.A. de C.V.	99.85%	Servicios administrativos
Invex Construcciones, S.A.P.I. de C.V.	100.00%	Construcción de infraestructura pública

A partir del 4T24, se ha estado ejecutando un plan para simplificar la estructura corporativa en la división de Promoción de Inversiones.

El 2 de diciembre de 2024, INVEX Controladora, S.A.B. de C.V. aportó a INVEX Capital y Activos, S.A.P.I. de C.V. el 75.5% de INVEX Grupo Infraestructura, S.A.P.I. de C.V., con lo que se concentraron los negocios e inversiones de Promoción de Inversiones en INVEX Capital y Activos, S.A.P.I. de C.V. y subsidiarias.

El 15 de mayo de 2025, se llevó a cabo una fusión de sociedades no operativas, por lo que desaparecen las entidades fusionadas Invex Infraestructura, S.A.P.I. de C.V., Invex Infraestructura 2, S.A.P.I. de C.V., Invex Infraestructura 3, S.A.P.I. de C.V., e Invex Infraestructura Energía, S.A.P.I. de C.V. y subsiste como fusionante INVEX Grupo Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.

Además, se inician procesos de liquidación en Central Eólica de México 2, S.A.P.I. de C.V., con 60% de participación, y Corporación Mexicana de Servicios Financieros, S.A. de C.V., con 99.73% de participación.

Consejo de Administración

El Consejo de Administración de INVEX Controladora se encuentra integrado por 32 miembros, 16 son propietarios y 16 suplentes.

A continuación, se muestran los miembros integrantes del Consejo de Administración:

Consejeros Propietarios

Nombre	Cargo	Años en el Consejo
Juan Bautista Guichard Michel	Presidente (1)	34
Patrick Doucet Leautaud	Vicepresidente (1)	34
Francisco Javier Barroso Díaz Torre	Vicepresidente (1)	34
Luis José Guichard González	Consejero (1)	3
Juan María Pedro David Michel	Consejero (1)	34
Jorge Gilberto Zapata Alvarado	Consejero (1)	14
Juan Bautista Guichard Cortina	Consejero (3)	16
Jean Marc Mercier Durand	Consejero (2)	14
Federico Flores Parkman Noriega	Consejero (2)	24
Madeleine M.C. Bremond Santacruz	Consejero Independiente	24
Gerardo Dunand Spitalier	Consejero Independiente	12
Lorenzo Orozco Valdés	Consejero Independiente	20
Rafael Matute Labrador Sánchez	Consejero Independiente	10
Alberto G. Saavedra Olavarrieta	Consejero Independiente	32
Juan Eugenio Clariond Lozano	Consejero Independiente	16
Tito Oscar Vidaurri del Castillo	Consejero Independiente	7

(1) Consejero Patrimonial

(2) Consejero Relacionado

(3) Consejero Patrimonial Relacionado

Consejeros Suplentes

Nombre	Cargo	Años en el Consejo
Didier Doucet Urquiza	Consejero	12
Antonino Guichard González	Consejero (1)	12
Nadine David Sanche	Consejero	11
Antonio Barroso Obregón	Consejero (2)	2
Philippe Doucet Leautaud	Consejero (2)	20
Antonio García Barroso	Consejero	24
Gilles Alain Boud'Hors Leautaud	Consejero (2)	12
Luis Barroso Díaz Torre	Consejero	31
Pablo Barroso Díaz Torre	Consejero	23
Pablo Lucas Guichard Cortina	Consejero (1)	8
Alfonso Ruiz Camargo	Consejero (2)	3
Luis Armando Adames Paz	Consejero (2)	2
Paola Morales Vargas	Consejero Independiente	2
Alberto Dunand Raymond	Consejero Independiente	24
Benjamín Clariond Reyes Retana	Consejero Independiente	12
Gregorio Sánchez Fernández	Consejero Independiente	7

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 dentro del documento, 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 actividades necesarias para su operación. Dicho sistema ha sido definido e implementado por el Director General con el apoyo de áreas estratégicas de cada negocio considerando los objetivos y lineamientos aprobados por el Consejo de Administración, los cuales se encuentran documentados en los diferentes manuales que utiliza INVEX. Estos manuales son revisados periódicamente con el fin de mantenerlos actualizados 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.

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 que cada negocio establezca.

Anualmente, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias evalúa el Sistema de Control Interno de INVEX Controladora 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. Dicha evaluación considera los informes de auditorías internas, externas y de contraloría interna o similares. El Comité informa al Consejo de Administración sobre la situación financiera, operativa y de seguridad de INVEX Controladora y subsidiarias, de ser necesario, también informa la detección de irregularidades relevantes que requieran un involucramiento de mayor jerarquía.

Calificación conforme a la calidad crediticia

Entidad	Largo Plazo	Corto Plazo	Acción / Perspectiva	Fecha
INVEX Controladora				
Riesgo de contraparte				
S&P Global Ratings	mxA+	mxA-1	Afirma / Estable	03-oct-25 ●
Moody's Local	A+.mx	ML A-1.mx	Afirma / Positiva	21-jul-25
Fitch Ratings	A+(mex)	F1(mex)	Afirma /Estable	23-may-25
Certificado Bursátil INVEX 22				
S&P Global Ratings	mxA+		Afirma / Estable	03-oct-25 ●
Moody's Local	A+.mx		Afirma / Positiva	21-jul-25
Fitch Ratings	A+(mex)		Afirma /Estable	23-may-25
Certificado Bursátil INVEX 23				
Moody's Local	A+.mx		Afirma / Positiva	21-jul-25
Fitch Ratings	A+(mex)		Afirma /Estable	23-may-25
Banco INVEX				
Riesgo de contraparte				
S&P Global Ratings	mxAA-	mxA-1+	Afirma / Estable	03-oct-25 ●
Moody's Local	AA-.mx	ML A-1.mx	Afirma / Estable	01-abr-25
Fitch Ratings	AA-(mex)	F1+(mex)	Afirma / Estable	23-may-25
Certificados Bursátiles BINVEX 25 y BINVEX 25-2				
Moody's Local	AA-.mx		-	04-sep-25 ●
Fitch Ratings	AA-(mex)		Estable	10-sep-25 ●
INVEX Casa de Bolsa				
Riesgo de contraparte				
S&P Global Ratings	mxAA-	mxA-1+	Afirma / Estable	03-oct-25 ●
Fitch Ratings	AA-(mex)	F1+(mex)	Afirma / Estable	23-may-25
INVEX Arrendadora				
Riesgo de contraparte				
Fitch Ratings	A+(mex)	F1(mex)	Afirma / Estable	23-may-25
HR Ratings	HR A+	HR1	Afirma / Estable	24-oct-24
INVEX Fiduciario				
Fitch Ratings	TR1(mex)	-	Afirma / Estable	26-ago-25 ●
Ammper Energía				
Riesgo de Contraparte				
Fitch Ratings	AA- (mex)	F1+	Afirma / Positiva	02-dic-24
Moody's Local	AA (mex)		Estable	11-sep-25 ●
HR Ratings	HR AAA	HR+1	Afirma / Estable	10-sep-25 ●
HR Ratings Global	HR BBB+ (G)	-	Afirma / Negativa	10-sep-25 ●

Seguimiento de Análisis

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

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

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.

Al 30 de septiembre de 2025, Banco INVEX e INVEX Casa de Bolsa pronosticaron un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de 48 y 17 mdp, representando el 0.46% y 1.58% del capital neto del Banco y de la Casa de Bolsa, respectivamente.

Riesgo de mercado

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

Riesgo de crédito

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

Riesgo operacional

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

Riesgo legal

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

Riesgo tecnológico

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

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 incurridas por su operación, así como niveles a los que se sujetarán las inversiones con cargo al capital pagado y reservas de capital.

Requerimiento de capitalización

Millones de pesos

	3T25		3T24	
	Banco	Casa de Bolsa	Banco	Casa de Bolsa
Capital neto	10,341	1,101	7,149	1,045
Capital básico	10,341	1,101	7,149	1,045
Capital complementario	0	0	0	0
Índice de capitalización sobre activos en riesgo de crédito y mercado	15.76%	18.22%	15.58%	14.11%
Índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito	23.14%	234.87%	20.96%	133.55%

Al 30 de septiembre de 2025, 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:

Posiciones sujetas a riesgo de mercado

Miles de pesos

	Banco		Casa de Bolsa	
	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de de capital	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de de capital
Grupo I	3	0	0	0
Grupo II	0	0	145	12
Grupo III	637	51	324	26
Grupo IV	45	4	0	0
Grupo V	0	0	0	0
Grupo VI	28,459	2,277	0	0
Grupo VII	12,118	969	0	0
Grupo VIII	326	26	0	0
Grupo IX	2,836	227	0	0
Grupo X	269	21	0	0
Total	44,693	3,575	469	38

Reporte trimestral 3T25

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

Riesgo operacional

Miles de pesos

	3T25	
	Banco	Casa de Bolsa
Activos ponderados por riesgo operacional	13,999	668
Requerimiento por riesgo operacional	1,120	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 agosto de 2025 de la siguiente manera:

CCF (Coeficiente de Capital Fundamental):	15.72%
CCB (Coeficiente de Capital Básico):	15.72%
Índice de capitalización:	15.72%
Categoría:	I

Dicha información fue dada a conocer a la CNBV por Banxico el 16 de octubre 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”.

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 que rige 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.

Políticas 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.

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 se efectúen ciertas estimaciones y utilicen 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, INVEX Controladora 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 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 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.

Nuevos pronunciamientos contables

A partir del 01 de enero de 2025 entraron en vigor cambios NIF y mejoras a las NIF promulgadas por el CINIF, mismas que a continuación se mencionan las que generan cambios contables:

- NIF A-1, “*Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera*” – se prevé la revelación de políticas contables importantes con el fin de que las entidades hagan una revelación más efectiva de las mismas. La revelación de políticas contable es más útil para el usuario cuando incluye información específica de la entidad en lugar de solo información estandarizada o que duplica o resume el contenido de los requerimientos de las NIF particulares.
- NIF B-2, “*Estado de flujos de efectivo*” – incorpora revelaciones adicionales sobre los acuerdos de financiamiento para pago a proveedores que mantenga la entidad y que permita a los usuarios de la información evaluar los efectos de dichos acuerdos en los pasivos financieros, en los flujos de efectivo y en la exposición al riesgo de liquidez.
- NIF B-3, “*Estado de resultado integral*” – requiere la presentación del importe de ventas o ingresos de forma neta de los descuentos y bonificaciones comerciales otorgados a los clientes y permite revelar en notas a los estados financieros en forma separada las ventas o los ingresos y las bonificaciones, descuentos o devoluciones del periodo.
- NIF B-15, “*Conversión de monedas extranjeras*” – se incluye la normatividad aplicable de lo que debe hacer una entidad cuando en la fecha de conversión de monedas extranjeras se determina que cierta moneda no es intercambiable.
- NIF C-3, “*Cuentas por cobrar*” – se elimina el requerimiento de presentar un rubro con el importe de las bonificaciones, descuentos y devoluciones.
- NIF C-6, “*Propiedades, planta y equipo*” – elimina el método de depreciación especial de la norma, el cual se basaba en utilizar tasas promedio de depreciación sobre una base de un grupo de activos poco importantes.
- NIF C-19, “*Instrumentos financieros por pagar*” – se adicionan ciertos requisitos para dar de baja un pasivo financiero cuando se realiza su pago en efectivo utilizando un sistema de pagos electrónicos. Adicionalmente, incorpora requerimientos de revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros conocer la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros, como inversionista y/o emisor de instrumentos financieros (este requerimiento entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2026).
- NIF C-20, “*Instrumentos financieros para cobrar principal e interés*” – se adicionan revelaciones para los instrumentos financieros vinculados a eventos contingentes (este requerimiento entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2026).

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

- NIF D-1, “*Ingresos por contratos con clientes*” – aclara que cuando una entidad emite contratos que en sustancia económica son similares a un contrato de seguro debe aplicar la NIF D-1 siempre que la entidad sea una prestadora de servicios y cumple con requisitos específicos.

Mejoras a las NIF que no generan cambios contables:

- NIF A-1, “*Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera*” – Se realizaron distintas modificaciones para efectos de consistencia entre las NIF y las Normas de Información de Sostenibilidad y para requerir revelaciones de riesgos importantes por temas ambientales, sociales o de gobernanza que pueden tener un efecto en los estados financieros.
- Se realizaron precisiones para aclarar cómo se recicla el otro resultado integral (ORI), considerando que el reciclaje del ORI al estado de resultado integral debe ser proporcional a la realización de la partida que le dio origen.
- NIF B-1, “*Cambios contables y corrección de errores*” – se hacen precisiones para consistencia con la definición de “reclasificación”.
- NIF B-5, “*Información financiera por segmentos*” – se aclara que la norma es aplicable a Entidades de Interés Público (EIP) que tengan instrumentos financieros listados o por listar instrumentos financieros, en una bolsa de valores.
- NIF B-9, “*Información financiera a fechas intermedias*” – se realizaron modificaciones para efectos de consistencia con las modificaciones a otras normas que requieren revelaciones de nuevos riesgos y cambios que hubieran ocurrido en el periodo. Adicionalmente, se requiere la revelación de políticas importantes en las notas a los estados financieros de fechas intermedias y el reconocimiento de partidas devengadas conforme a los requerimientos de la NIF A-1.
- NIF B-8, “*Estados financieros consolidados o combinados*” – se homologó a la norma internacional la revelación respecto a cuando existe participación no controladora importante.
- NIF B-17, “*Determinación del valor razonable*” – indica la información que debe revelarse.
- NIF C-2, “*Inversiones en instrumentos financieros*” – se hicieron modificaciones para propósitos de consistencia con la definición de “concentración”.
- NIF C-6, “*Propiedades, planta y equipo*” – se eliminó la revelación del monto de la inversión acumulada y estimada para la terminación de las construcciones en proceso.

- NIF C-8, “*Activos intangibles*” – requiere que en todos los casos se analice si un activo intangible adquirido cumple con los criterios para su reconocimiento.

- NIF C-9, “*Provisiones, contingencias y compromisos*” – se agregó una descripción de los costos a considerar en la determinación de los costos de los contratos de carácter oneroso.

- NIF C-10, “*Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura*” – aclara, en un párrafo introductorio que la NIF C-10 tiene un criterio adicional a los indicados en la Norma Internacional de Información Financiera 9, Instrumentos financieros, como requisito para determinar la efectividad de una relación de cobertura.

- NIF C-15, “*Deterioro en el valor de los activos de larga duración*” – se aclara que la tasa de descuento a utilizar en proyecciones de flujos de efectivo futuros no debe exceder la tasa promedio de crecimiento a largo plazo para los productos o industrias, así como para el país o países en los que opera la entidad y para el mercado en el que se utilice el activo, a menos que se pueda justificar una tasa de crecimiento mayor.

- NIF C-19, “*Instrumentos financieros por pagar*” – se realizaron precisiones para aclarar que las cuentas por pagar, cuyo plazo exceda de un año deben valuarse a su costo amortizado, considerando el valor del dinero en el tiempo.

- NIF C-20, “*Instrumentos financieros para cobrar y vender*” - se hicieron modificaciones para propósitos de consistencia con la definición de “concentración”.

- Normas de Información de Sostenibilidad (NIS)

La NIS A-1 establece las bases para el desarrollo de las NIS particulares y su aplicación en la preparación y revelación de la información de sostenibilidad de una entidad, asimismo, establece los requisitos de calidad con los que esta información debe cumplir.

La NIS B-1 requiere determinar y revelar Indicadores Básicos de Sostenibilidad (IBSO). Los IBSO son un punto de partida para identificar los riesgos y oportunidades relacionados con sostenibilidad y, en consecuencia, implementar la infraestructura necesaria en la entidad para administrarlos y establecer mejores prácticas de sostenibilidad, así como para proveer información que satisfaga las necesidades de los usuarios.

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

	3T25	2T25	3T24	Var. % vs 2T25	Var. % vs 3T24
Cartera de crédito					
Índice de morosidad (IMOR)	2.2%	2.3%	2.2%	(0.1) pp	0 pp
Comercial	1.7%	1.7%	2.2%	0 pp	(0.5) pp
Consumo	2.5%	2.6%	2.2%	(0.1) pp	0.3 pp
Índice de cobertura (ICOR)	251.8%	242.2%	237.7%	9.6 pp	14.1 pp
Rentabilidad					
MIN	2.1%	0.5%	2.8%	1.6 pp	(0.7) pp
Eficiencia operativa	3.8%	3.3%	2.9%	0.5 pp	0.9 pp
ROA	1.0%	0.9%	0.9%	0.1 pp	0.1 pp
ROE	13.0%	13.0%	14.0%	0 pp	(1.0) pp
Liquidez (No. de veces)	11	15	11	(4)	0
Apalancamiento (No. de veces)	11	13	12	(2)	(1)
Índice de capitalización por riesgo de crédito					
Banco	23.1%	23.4%	22.7%	(0.3) pp	0.5 pp
Casa de Bolsa	234.9%	204.4%	118.5%	30.5 pp	116.4 pp
Índice de capitalización por riesgo de crédito, mercado y operativo					
Banco	15.8%	16.1%	16.1%	(0.3) pp	(0.4) pp
Casa de Bolsa	18.2%	16.6%	15.9%	1.6 pp	2.3 pp

Notas

- Índice de morosidad = Saldo de la cartera de crédito etapa 3 al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre. En donde la Cartera total equivale a la suma de la Cartera de crédito con riesgo de crédito en etapa 1 + 2 + 3.
- Índice de cobertura = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito etapa 3 al cierre del trimestre.
- Eficiencia operativa = Gastos de administración y promoción / Activo total promedio.
- ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada (Flujo trimestral * 4) / Capital contable promedio (Sin participación controladora).
- ROA = Utilidad neta del mes anualizada (Flujo trimestral * 4) / Activo total promedio.
- Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos.
Donde:
Activos Líquidos = Efectivo + Instrumentos financieros negociables + Instrumentos financieros para cobrar o vender.
Pasivos Líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata y de corto plazo.
- MIN = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio.
Donde:
Activos productivos promedio = Efectivo, Inversiones en instrumentos financieros, Deudores por reporto, Derivados y Cartera etapa 1 y 2.
- Apalancamiento = Pasivo total / Capital.
- Datos promedio = ((Saldo del trimestre en estudio + Saldo del trimestre inmediato anterior) / 2).
Datos Anualizados = (Flujo del trimestre * 4).

IV. Estados Financieros

Estados financieros comparativos

Estado de Situación Financiera Consolidado al 30 de septiembre de 2025

Millones de pesos						Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24		Millones de pesos						Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24	\$	%	\$	%		3T25	2T25	1T25	4T24	3T24	\$	%	\$	%
Activo	206,941	221,156	222,735	192,334	170,217	(14,215)	(6%)	36,724	22%	Pasivo	188,671	203,374	205,066	177,000	155,786	(14,703)	(7%)	32,885	21%
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,976	7,354	10,031	6,380	4,934	(1,378)	(19%)	1,042	21%	Captación	57,182	51,170	56,138	53,527	46,502	6,012	12%	10,680	23%
Cuentas de margen	1,704	513	1,045	782	942	1,191	232%	762	81%	Depósitos de exigibilidad inmediata	10,103	8,054	8,449	7,091	7,756	2,049	25%	2,347	30%
Inversiones en instrumentos financieros	127,659	144,027	146,160	119,761	101,198	(16,368)	(11%)	26,461	26%	Depósitos a plazo	43,600	39,629	44,153	42,892	35,232	3,971	10%	8,368	24%
Instrumentos financieros negociables	127,602	143,971	146,104	119,705	101,142	(16,369)	(11%)	26,460	26%	Títulos de crédito emitidos	3,478	3,486	3,535	3,543	3,513	(8)	(0%)	(35)	(1%)
Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses	57	56	56	56	56	1	2%	1	2%	Cuenta global de captación sin movimientos	1	1	1	1	1	0	0%	0	0%
Deudores por reportes	456	2,228	0	3,748	1,550	(1,772)	(80%)	(1,094)	(71%)	Préstamos bancarios y de otros organismos	8,723	8,258	8,607	7,154	7,391	465	6%	1,332	18%
Instrumentos financieros derivados	220	236	31	84	90	(16)	(7%)	130	144%	Valores asignados por liquidar	0	0	0	148	938	0	0%	(938)	(100%)
Con fines de negociación	220	231	25	73	81	(11)	(5%)	139	172%	Acreeedores por reporto	106,427	126,078	128,096	100,582	86,495	(19,651)	(16%)	19,932	23%
Con fines de cobertura	0	5	6	11	9	(5)	(100%)	(9)	(100%)	Colaterales vendidos o dados en garantía	481	2,228	33	3,748	0	(1,747)	(78%)	481	100%
Cartera de crédito etapa 1	48,675	46,546	43,966	42,651	40,942	2,129	5%	7,733	19%	Reportos (saldo acreedor)	456	2,228	0	3,748	0	(1,772)	(80%)	456	100%
Créditos comerciales	16,819	16,454	15,363	15,585	15,958	365	2%	861	5%	Préstamo de valores	25	0	33	0	0	25	100%	25	100%
Actividad empresarial o comercial	15,286	14,862	14,160	14,405	14,783	424	3%	503	3%	Derivados	1,662	1,586	1,597	333	1,477	76	5%	185	13%
Entidades financieras	1,533	1,592	1,203	1,180	1,175	(59)	(4%)	358	30%	Con fines de negociación	1,645	1,572	1,586	333	1,476	73	5%	169	11%
Créditos de consumo	31,802	30,034	28,539	27,000	24,923	1,768	6%	6,879	28%	Con fines de cobertura	17	14	11	0	1	3	21%	16	1,600%
Créditos a la vivienda	54	58	64	66	61	(4)	(7%)	(7)	(11%)	Pasivo por arrendamiento	322	328	336	347	271	(6)	(2%)	51	19%
Cartera de crédito etapa 2	1,547	1,414	1,395	1,395	754	133	9%	793	105%	Otras cuentas por pagar	10,757	11,175	7,770	9,913	11,456	(418)	(4%)	(699)	(6%)
Créditos comerciales	457	387	442	459	22	70	18%	435	1,977%	Acreeedores por liquidación de operaciones	5,284	6,210	3,098	3,396	4,850	(926)	(15%)	434	9%
Actividad empresarial o comercial	390	387	442	325	22	3	1%	368	1,673%	Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	833	728	425	652	555	105	14%	278	50%
Entidades financieras	67	0	0	134	0	67	100%	67	100%	Acreeedores por cuentas de margen	0	1	0	0	0	(1)	(100%)	0	0%
Créditos de consumo	1,090	1,027	953	936	732	63	6%	358	49%	Contribuciones por pagar	562	642	0	519	588	(80)	(12%)	(26)	(4%)
Cartera de crédito etapa 3	1,152	1,137	1,066	1,032	920	15	1%	232	25%	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	4,078	3,594	788	5,346	5,463	484	13%	(1,385)	(25%)
Créditos comerciales	301	296	348	349	355	5	2%	(54)	(15%)	Pasivo por impuestos a la utilidad	1,515	999	3,459	602	662	516	52%	853	129%
Actividad empresarial o comercial	301	296	348	349	355	5	2%	(54)	(15%)	Pasivo por beneficios a los empleados	534	399	1,114	496	403	135	34%	131	33%
Créditos de consumo	851	841	718	683	565	10	1%	286	51%	Créditos diferidos y cobros anticipados	1,068	1,153	1,052	150	191	(85)	(7%)	877	459%
Créditos a la vivienda	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%	Capital Contable	18,270	17,782	17,669	15,334	14,431	488	3%	3,839	27%
Cartera de crédito	51,374	49,097	46,427	45,078	42,616	2,277	5%	8,758	21%	Participación controladora	16,738	16,227	15,923	14,104	13,292	511	3%	3,446	26%
(+/-) Partidas diferidas	(30)	(32)	(30)	(38)	(35)	2	(6%)	5	(14%)	Capital contribuido									
Estimación preventiva riesgos crediticios	(2,901)	(2,754)	(2,658)	(2,505)	(2,186)	(147)	5%	(715)	33%	Capital social	1,503	1,503	1,503	1,503	1,503	0	0%	0	0%
Cartera de crédito (neto)	48,443	46,311	43,739	42,535	40,395	2,132	5%	8,048	20%	Capital ganado									
Derechos de cobro adquiridos	31	31	31	31	31	0	0%	0	0%	Prima en venta de acciones	1,069	1,069	1,069	1,069	1,069	0	0%	0	0%
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(31)	(31)	(31)	(31)	(31)	0	0%	0	0%	Reservas de capital	163	158	177	205	205	5	3%	(42)	(20%)
Total de cartera de crédito (neto)	48,443	46,311	43,739	42,535	40,395	2,132	5%	8,048	20%	Resultados acumulados	13,869	13,335	12,908	11,020	10,284	534	4%	3,585	35%
Otras cuentas por cobrar (neto)	10,655	9,527	10,693	9,968	12,610	1,128	12%	(1,955)	(16%)	Otros resultados integrales	134	162	266	307	231	(28)	(17%)	(97)	(42%)
Bienes adjudicados (neto)	147	164	207	104	107	(17)	(10%)	40	37%	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(10)	(7)	(4)	7	5	(3)	43%	(15)	(300%)
Inventario	425	473	479	625	461	(48)	(10%)	(36)	(8%)	Efecto acumulado por conversión	136	163	266	297	186	(27)	(17%)	(50)	(27%)
Pagos anticipados y otros activos (neto)	599	703	644	722	777	(104)	(15%)	(178)	(23%)	Remediones por beneficios definidos a los empleados	7	5	5	4	41	2	40%	(34)	(83%)
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	3,822	3,216	2,741	2,487	1,817	606	19%	2,005	110%	Participación en ORI de otras entidades	1	1	(1)	(1)	(1)	0	0%	2	(200%)
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	307	315	323	335	258	(8)	(3%)	49	19%	Participación no controladora	1,532	1,555	1,746	1,230	1,139	(23)	(1%)	393	35%
Inversiones permanentes en acciones	4,072	3,987	4,302	2,083	2,220	85	2%	1,852	83%										
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	1,251	849	1,088	988	1,151	402	47%	100	9%										
Activos intangibles (neto)	317	347	346	351	339	(30)	(9%)	(22)	(6%)										
Crédito mercantil	888	906	906	1,348	1,368	(18)	(2%)	(480)	(35%)										

Estado de Situación Financiera Consolidado al 30 de septiembre de 2025

Cuentas de orden

Millones de pesos	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24		Millones de pesos	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24	
						\$	%	\$	%							\$	%		
Cuentas de orden										Operaciones por cuenta propia									
Operaciones por cuenta de terceros										Operaciones por cuenta propia									
Cientes cuentas corrientes	(34)	(17)	(104)	390	21	(17)	100%	(55)	(262%)	Compromisos crediticios	68,778	68,131	64,876	61,677	56,313	647	1%	12,465	22%
Liquidación de operaciones de clientes	(34)	(17)	(104)	390	21	(17)	100%	(55)	(262%)	Bienes en fideicomiso o mandato	1,215,257	1,188,866	1,160,904	1,103,151	1,094,286	26,391	2%	120,971	11%
Operaciones en custodia	588,768	597,165	587,822	554,054	571,181	(8,398)	(1%)	17,586	3%	Colaterales recibidos	481	2,231	33	3,760	1,551	(1,750)	(78%)	(1,070)	(69%)
Valores de clientes recibidos en custodia	588,768	597,165	587,822	554,054	571,181	(8,398)	(1%)	17,586	3%	Deuda gubernamental	456	2,231	33	3,760	1,551	(1,775)	(80%)	(1,095)	(71%)
										Acciones	25	0	0	0	0	25	100%	25	100%
										Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	481	2,230	33	3,760	0	(1,749)	(78%)	481	100%
										Deuda gubernamental	456	2,230	33	3,760	0	(1,774)	(80%)	456	100%
										Acciones	25	0	0	0	0	25	100%	25	100%
										Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito etapa 3	1,323	1,175	1,061	936	881	148	13%	442	50%

Estado de Resultado Integral Consolidado al 30 de septiembre de 2025

Millones de pesos	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24	Var. vs. 2T25		Var. vs. 3T24		2025	2024	Var. vs 2024	
						\$	%	\$	%			\$	%
Ingresos por intereses	6,363	6,214	5,013	4,111	5,776	149	2%	587	10%	17,590	17,428	162	1%
Gastos por intereses	(4,194)	(4,934)	(4,645)	(3,784)	(4,501)	740	(15%)	307	(7%)	(13,773)	(13,522)	(251)	2%
Margen financiero	2,169	1,280	368	327	1,275	889	69%	894	70%	3,817	3,906	(89)	(2%)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,142)	(1,029)	(971)	(1,020)	(757)	(113)	11%	(385)	51%	(3,142)	(2,310)	(832)	36%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	1,027	251	(603)	(693)	518	776	309%	509	98%	675	1,596	(921)	(58%)
Comisiones y tarifas cobradas	1,914	1,812	1,687	1,680	1,508	102	6%	406	27%	5,413	4,006	1,407	35%
Comisiones y tarifas pagadas	(289)	(255)	(280)	(288)	(296)	(34)	13%	7	(2%)	(824)	(786)	(38)	5%
Resultado por intermediación	(68)	534	1,421	1,688	286	(602)	(113%)	(354)	(124%)	1,887	502	1,385	276%
Otros ingresos (egresos) de la operación	248	369	1,383	263	193	(121)	(33%)	55	28%	2,000	423	1,577	373%
Gastos de administración y promoción	(2,042)	(1,839)	(1,805)	(1,821)	(1,681)	(203)	11%	(361)	21%	(5,686)	(4,471)	(1,215)	27%
Resultado de la operación	790	872	1,803	829	528	(82)	(9%)	262	50%	3,465	1,270	2,195	173%
Participación en el resultado de asociadas	113	(59)	1,700	217	183	172	(292%)	(70)	(38%)	1,754	538	1,216	226%
Resultado antes de impuestos	903	813	3,503	1,046	711	90	11%	192	27%	5,219	1,808	3,411	189%
Impuestos a la utilidad causados	(385)	(350)	(1,065)	(271)	(237)	(35)	10%	(148)	62%	(1,800)	(587)	(1,213)	207%
Participación no controladora	16	57	(550)	(30)	(18)	(41)	(72%)	34	(189%)	(477)	(43)	(434)	1,009%
Participación Controladora	534	520	1,888	745	456	14	3%	78	17%	2,942	1,178	1,764	150%
Otros Resultados Integrales (ORI)	(29)	(105)	(41)	76	52	76	(72%)	(81)	(156%)	(175)	(59)	(116)	197%
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(3)	(3)	(11)	2	(19)	0	0%	16	(84%)	(17)	(10)	(7)	70%
Remediación de beneficios definidos a los empleados	1	1	1	(37)	(1)	0	0%	2	(200%)	3	(2)	5	(250%)
Efecto acumulado por conversión	(27)	(103)	(31)	111	72	76	(74%)	(99)	(138%)	(161)	126	(287)	(228%)
Participación en ORI de otras entidades	0	2	0	0	0	(2)	(100%)	0	0%	2	(173)	175	(101%)
Resultado integral	505	417	1,847	821	508	88	21%	(3)	(1%)	2,769	1,119	1,650	147%

Estados financieros conforme a criterios emitidos por CNBV

INVEX Controladora, S.A.B. de C.V. y subsidiarias

Bld. 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 30 de septiembre de 2025

Cifras en millones de pesos

Activo	206,941	Pasivo	188,671
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,976	Captación	57,182
Cuentas de margen (Instrumentos financieros derivados)	1704	Depósitos de exigibilidad inmediata	10,103
Inversiones en instrumentos financieros	127,659	Depósitos a plazo	43,600
Instrumentos financieros negociables	127,602	Del público en general	13,466
Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses (valores) (neto)	57	Mercado de dinero	30,134
Deudores por reporto	456	Títulos de crédito emitidos	3,478
Instrumentos financieros derivados	220	Cuenta global de captación sin movimientos	1
Con fines de negociación	220	Préstamos bancarios y de otros organismos	8,723
Con fines de cobertura	0	De exigibilidad inmediata	370
Cartera de crédito con riesgo de crédito Etapa 1	48,675	De corto plazo	2,308
Créditos comerciales	16,819	De largo plazo	6,045
Actividad empresarial o comercial	15,286	Valores asignados por liquidar	0
Entidades financieras	1,533	Acreedores por reporto	106,427
Créditos de consumo	31,802	Préstamo de valores	0
Créditos a la vivienda	54	Colaterales vendidos o dados en garantía	481
Cartera de crédito con riesgo de crédito Etapa 2	1,547	Reportos (Saldo acreedor)	456
Créditos comerciales	457	Préstamo de valores	25
Actividad empresarial o comercial	390	Instrumentos financieros derivados	1,662
Entidades financieras	67	Con fines de negociación	1,645
Créditos de consumo	1,090	Con fines de cobertura	17
Créditos a la vivienda	0	Pasivo por arrendamiento	322
Cartera de crédito con riesgo de crédito Etapa 3	1,152	Otras cuentas por pagar	10,757
Créditos comerciales	301	Acreedores por liquidación de operaciones	5,284
Actividad empresarial o comercial	301	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	833
Créditos de consumo	851	Acreedores por cuentas de margen	0
Créditos a la vivienda	0	Contribuciones por pagar	562
Cartera de crédito	51,374	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	4,078
(+/-) Partidas diferidas	(30)	Pasivo por impuestos a la utilidad	1,515
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,901)	Pasivo por beneficios a los empleados	534
Derechos de cobro adquiridos	31	Créditos diferidos y cobros anticipados	1,068
Estimación por irrecuperabilidad de difícil cobro	(31)		
Total de cartera de crédito (neto)	48,443	Capital contable	18,270
Otras cuentas por cobrar (neto)	10,655	Participación controladora	16,738
Inventario	425	Capital social	1,503
Bienes adjudicados (neto)	147	Capital ganado	15,235
Pagos anticipados y otros activos (neto)	599	Prima en venta de acciones	1,069
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	3,822	Reservas de capital	163
Activos por derecho de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	307	Resultados acumulados	13,869
Inversiones permanentes	4,072	Otros resultados integrales	133
Activos por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	1251	Participación en ORI de otras entidades	1
Activos intangibles (neto)	317	Participación no controladora	1,532
Crédito Mercantil	888		

Estado de Situación Financiera Consolidado al 30 de septiembre de 2025

Cifras en millones de pesos

Cuentas de orden por cuenta de terceros	588,734
Cientes cuentas corriente	(34)
Bancos de clientes	0
Liquidación de operaciones de clientes	(34)
Otras cuentas corrientes	0
Operaciones en custodia	588,768
Valores de clientes recibidos en custodia	588,768
Valores de clientes en el extranjero	0
Operaciones de Banca de Inversión por cuenta de terceros	0

Cuentas de orden por cuenta propia	1,461,085
Bienes en fideicomisos o mandato	1,215,257
Fideicomisos	1,215,126
Mandatos	131
Compromisos crediticios	68,778
Bienes en custodia o en administración	0
Colaterales recibidos	481
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	481
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito etapa 3	1,323
Otras cuentas de registro	174,765

Personas responsables:

Director General – Juan B. Guichard Cortina

Director de Finanzas – Alfonso Ruiz Camargo

Subdirector de Información Financiera – Margarita Avelar Juárez

Estado financieros disponibles en:

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

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

Estado de Resultado Integral Consolidado del 01 de enero al 30 de septiembre de 2025

Cifras en millones de pesos

Resultado neto de la participación controladora	2,942
Ingresos por intereses	17,590
Gastos por intereses	(13,773)
Margen financiero	3,817
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,142)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	675
Comisiones y tarifas cobradas	5,413
Comisiones y tarifas pagadas	(824)
Resultado por intermediación	1,887
Otros ingresos (egresos) de la operación	2,000
Gastos de administración y promoción	(5,686)
Resultado de la operación	3,465
Participación en el resultado de asociadas	1,754
Resultado antes de impuestos a la utilidad	5,219
Impuestos a la utilidad	(1,800)
Participación no controladora	(477)
Resultado neto de la participación controladora	2,942
Otros resultados integrales	(175)
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(17)
Remediación de beneficios definidos a los empleados	3
Efecto acumulado por conversión	(161)
Participación en ORI de otras entidades	2
Resultado integral	2,769
Utilidad básica por acción ordinaria	18.0397

Personas responsables:

Director General – Juan B. Guichard Cortina

Director de Finanzas – Alfonso Ruiz Camargo

Subdirector de Información Financiera – Margarita Avelar Juárez

Estado financieros disponibles en:

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

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

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado al 30 de septiembre de 2025

Cifras en millones de pesos

Actividades de la operación

Resultado antes de impuestos a la utilidad	5,219
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	(1,624)
Depreciación y amortización de propiedades, mobiliario y equipo	130
Participación en el resultado neto de otras entidades	(1,754)
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento	
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	0
Suma	(1,624)

Cambios en partidas de operación

Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	(922)
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(7,898)
Cambio en deudores por reporte	3,292
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	(136)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(5,908)
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(687)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(43)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(2,132)
Cambio en captación tradicional	3,656
Cambios de préstamos bancarios y de otros organismos	1,569
Cambio en acreedores por reporte	5,845
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(3,267)
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	1,312
Cambio en otros pasivos operativos	3,737
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(7)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	38
Cambio en otras cuentas por pagar	(131)
Pagos de impuestos a la utilidad	(1,095)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(2,777)

Actividades de inversión

Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(1,465)
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	355
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,110)

Actividades de financiamiento

Pagos de pasivo por arrendamiento	(10)
Pagos de dividendos en efectivo	(93)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(42)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(145)

Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(437)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	6,413
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	5,976

Personas responsables:

Director General – Juan B. Guichard Cortina
 Director de Finanzas – Alfonso Ruiz Camargo
 Subdirector de Información Financiera – Margarita Avelar Juárez

Estado financieros disponibles en:

<https://www.invexcontroladora.com/reportes/>
<https://stivconsultasexternas.cnbv.gob.mx/ConsultaInformacionEmisoras.aspx>

Estado de Cambios en el Capital Contable Consolidado al 30 de septiembre de 2025

Cifras en millones de pesos

	Capital contribuido	Capital ganado							Total Participación no controladora	Participación no controladora	Total Capital Contable
		Capital Social	Prima de venta de acciones	Reservas de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Remediación de beneficios definidos a los empleados	Efecto acumulado por conversión			
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1,503	1,069	205	11,020	7	4	297	(1)	14,104	1,230	15,334
Movimiento de propietarios											
Aportaciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(26)	(26)
Reembolsos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decreto de dividendos	0	0	0	(93)	0	0	0	0	(93)	(134)	(227)
Capitalización de otros conceptos del capital contable	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	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	(93)	0	0	0	0	(93)	(160)	(253)
Movimientos de reservas											
Reservas de capital	0	0	(42)	0	0	0	0	0	(42)	0	(42)
Resultado integral											
Resultado neto	0	0	0	2,942	0	0	0	0	2,942	477	3,419
Otros resultados integrales											
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	(17)	0	0	0	(17)	0	(17)
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	3	0	0	3	0	3
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	(161)	0	(161)	(15)	(176)
Participación en ORI de otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	2	2	0	2
Total	0	0	0	2,942	(17)	3	(161)	2	2,263	462	3,231
Saldo al 30 de septiembre de 2025	1,503	1,069	163	13,869	(10)	7	136	1	16,738	1,532	18,270

Personas responsables:

Director General – Juan B. Guichard Cortina
 Director de Finanzas – Alfonso Ruiz Camargo
 Subdirector de Información Financiera – Margarita Avelar Juárez

Estado financieros disponibles en:

<https://www.invexcontroladora.com/reportes/>
<https://stivconsultasexternas.cnbv.gob.mx/ConsultaInformacionEmisoras.aspx>

V. Anexos

Glosario

A continuación, se presenta un glosario con las definiciones de los principales términos y abreviaturas utilizadas en el informe del tercer trimestre de 2025:

Concepto	Descripción
Ammper Energía o Ammper	Ammper Energía, S.A.P.I. de C.V., subsidiaria de INVEX Energía
Banco INVEX	Banco INVEX, S.A. Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero y subsidiarias.
Banxico	Banco de México.
BMV	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
CINIF	Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera
CNBV	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
EE.UU.	Estados Unidos de América.
EPCR	Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios
Grupo TVM (antes INVEX Administración)	Grupo TVM, S.A. de C.V.
INVEX	Se puede referir a INVEX Controladora, S.A.B. de C.V. o cualquiera de sus subsidiarias o una combinación de éstas, según lo requiera el contexto.
INVEX Arrendadora	INVEX Arrendadora, S.A. de C.V.
INVEX Capital	INVEX Capital y Activos, S.A.P.I. de C.V.
INVEX Casa de Bolsa	INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V., INVEX Grupo Financiero.
INVEX Consumo	INVEX Consumo S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R., INVEX Grupo Financiero.
INVEX Controladora	INVEX Controladora, S.A.B. de C.V.

Concepto	Descripción
INVEX Energía	INVEX Energía, S.A.P.I. de C.V.
INVEX Grupo Financiero	INVEX Grupo Financiero, S.A. de C.V. y subsidiarias.
INVEX Grupo Infraestructura	INVEX Grupo Infraestructura, S.A.P.I. de C.V. o cualquiera de sus subsidiarias.
INVEX Holdings	INVEX Holdings, Inc., "Broker - Dealer". Sus oficinas se ubican en Miami, Florida, Estados Unidos de América.
INVEX Operadora	INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero.
INVEX Servicios	INVEX Servicios Corporativos, S.A. de C.V., INVEX Grupo Financiero.
ISSSTE	Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado.
mdp	Millones de pesos.
NIF	Normas de Información Financiera mexicanas, emitidas por el CINIF.
n.s.	No significativo.
RIF	Resultado Integral de Financiamiento
SHCP	Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
Dólares	Moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
VaR	Valor en riesgo (por sus iniciales en inglés, Value at Risk).
\$, Pesos	Moneda de curso legal de los Estados Unidos Mexicanos.

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

	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Dólar/Peso	18.3147	18.7654	20.4604	20.8829	19.6921
Euro/Peso	21.4978	22.0800	22.1149	21.5241	21.9816

Anexo 1 – Desglose de créditos

Cifras expresadas en pesos al 30 de septiembre de 2025

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	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]
Desglose de créditos [partida]															
Bancaria [sinopsis]															
Con garantía (bancarios)															
TOTAL															
Banca Comercial															
Banco Ve por Más, S.A., I.B.M.	No	25/06/2025	25/01/2029	TIIE + 2.9	1,560,000	4,680,000	6,240,000	6,240,000	7,980,000	0	0	0	0	0	0
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	18/08/2022	24/12/2026	Fija + 3.25	6,952,286	26,981,287	1,045,994	0	0	0	0	0	0	0	0
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	22/06/2023	25/11/2027	Fija + 3	9,001,520	36,002,389	32,338,203	4,130,276	0	0	0	0	0	0	0
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	17/12/2024	25/03/2030	Fija + 2.5	12,543,350	56,445,075	74,383,696	50,448,095	23,027,336	11,910,853	0	0	0	0	0
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	17/12/2024	25/03/2030	TIIE + 3	4,500,760	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	23/04/2024	25/01/2029	TIIE + 3.25	3,669,161	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	13/06/2024	10/05/2028	TIIE + 2.5	9,771,675	13,500,000	17,760,000	14,790,000	8,450,000	0	0	0	0	0	0
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	30/01/2024	25/01/2029	TIIE + 4.46	2,585,178	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	26/06/2024	25/01/2029	TIIE + 3.22	2,530,566	2,852,587	2,819,405	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	07/11/2022	04/11/2025	SOFR + 4.29	0	0	0	0	0	0	81,812	246,424	365,745	0	0
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	29/06/2021	17/07/2027	SOFR + 4.1	0	0	0	0	0	0	203,018	610,044	815,883	0	0
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	21/12/2022	07/09/2027	SOFR + 4.05	0	0	0	0	0	0	302,028	907,072	1,211,737	0	0
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	22/02/2023	07/09/2027	SOFR + 4.15	0	0	0	0	0	0	583,034	1,750,090	1,751,574	0	0
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	26/04/2022	15/03/2027	TIIE + 3.27	3,059,857	5,682,415	574,339	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	29/12/2023	15/05/2027	SOFR + 3.05	0	0	0	0	0	0	4,683,215	14,049,646	3,554,663	0	0
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	17/12/2024	15/10/2028	SOFR + 2.75	0	0	0	0	0	0	654,714	1,964,142	2,618,856	2,618,856	218,238
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	25/03/2025	25/05/2031	TIIE + 3	57,782,897	37,267,890	43,917,951	39,775,292	10,894,225	15,189,873	0	0	0	0	0
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	25/03/2025	29/12/2025	TIIE + 2.98	42,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	25/03/2025	29/12/2025	TIIE + 2.99	30,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Bancrea, S.A., I.B.M.	No	25/03/2025	29/12/2025	TIIE + 2.84	6,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	27/01/2025	25/01/2026	TIIE + 2.5	18,983,394	44,457,024	37,846,199	12,139,895	5,612,500	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	25/07/2022	26/10/2026	SOFR + 3.48	0	0	0	0	0	0	3,587,300	10,761,901	14,349,201	4,762,738	0
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	31/03/2022	25/05/2027	TIIE + 2	10,214,016	16,190,012	21,103,510	19,314,273	15,772,387	2,318,063	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	30/09/2024	25/06/2030	Fija + 9.7	3,048,983	9,146,948	12,195,931	12,195,931	4,065,310	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	02/10/2024	25/05/2028	Fija + 5.66553	0	0	0	0	0	0	604,495	1,813,485	1,815,906	1,611,987	0

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	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]
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	03/10/2024	25/05/2026	Fija + 8.8927	4,834,529	13,280,166	17,706,888	17,706,888	4,426,722	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	27/11/2024	25/09/2027	Fija + 8.9227	2,886,968	8,660,903	11,547,870	11,547,870	10,594,439	476,931	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	02/12/2024	18/08/2028	Fija + 8.9727	1,419,154	4,257,461	5,676,614	5,676,614	5,676,614	4,257,461	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	03/03/2025	10/01/2029	Fija + 8.8627	5,318,951	15,956,852	21,275,802	7,532,284	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	03/10/2024	25/05/2026	Fija + 8.7927	1,708,379	2,847,299	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	27/11/2024	25/09/2027	Fija + 8.8227	3,127,494	9,382,483	12,509,978	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	02/12/2024	18/08/2028	Fija + 5.81553	0	0	0	0	0	0	1,350,807	4,052,422	5,403,229	4,952,960	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	03/03/2025	10/01/2029	Fija + 8.8827	1,795,298	5,385,895	7,181,193	5,984,327	0	0	0	0	0	0	0
BBVA México, SA, I.B.M.	No	12/02/2025	25/11/2029	TIIE + 2.25	4,562,887	13,536,000	15,087,527	11,742,000	3,322,000	193,000	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A.	No	09/06/2025	09/06/2027	TIIE + 1.1	2,544,947	0	457,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A.	No	12/06/2025	11/06/2027	TIIE + 1.1	2,404,714	0	500,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A.	No	31/07/2025	30/07/2027	TIIE + 1.25	6,342	0	25,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	29/04/2025	24/10/2025	TIIE + 1.3	6,007,802	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	29/08/2025	25/02/2026	TIIE + 1.3	16,741	33,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	30/09/2025	27/03/2026	TIIE + 1.3	3,061	12,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A.	No	05/09/2013	17/07/2027	TIIE + 3.0	4,067,317	13,727,194	25,912,197	24,912,315	6,797,906	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A.	No	08/06/2018	31/05/2027	TIIE + 3.0	1,145,823	3,437,468	4,583,290	1,909,704	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	05/09/2013	30/06/2027	TIIE + 3.0	3,100,324	9,404,131	6,927,588	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Mercantil del Norte, S.A. I.B.M.	No	03/03/2025	31/12/2038	TIIE + 2.0	71,001,764	9,961,031	25,653,368	32,931,817	24,445,323	1,321,034,979	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 0.56	0	0	0	0	0	0	69,340	196,230	261,639	261,639	261,639
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.04	0	0	0	0	0	0	2,159,347	6,664,500	10,028,287	11,370,315	13,163,581
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.07	0	0	0	0	0	0	10,974,391	31,134,990	41,513,320	41,513,320	41,513,320
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.11	0	0	0	0	0	0	1,395,533	3,924,578	5,232,771	5,232,771	5,232,771
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.21	0	0	0	0	0	0	3,781,643	10,792,589	14,390,119	14,390,119	14,390,119
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.28	0	0	0	0	0	0	668,519	1,962,289	2,616,385	2,616,385	2,616,385
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.34	0	0	0	0	0	0	668,672	1,962,289	2,616,385	2,616,385	2,616,385
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.36	0	0	0	0	0	0	699,751	1,962,289	2,616,385	2,616,385	2,616,385
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.41	0	0	0	0	0	0	770,163	2,158,519	2,878,025	2,878,025	2,878,025
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.46	0	0	0	0	0	0	668,977	1,962,289	2,616,385	2,616,385	2,616,385
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.51	0	0	0	0	0	0	1,422,515	4,171,826	5,562,435	5,562,435	5,562,435
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.58	0	0	0	0	0	0	740,081	2,070,215	2,760,286	2,760,286	2,760,286
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.6	0	0	0	0	0	0	669,333	1,962,289	2,616,385	2,616,385	2,616,385
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.65	0	0	0	0	0	0	669,460	1,962,289	2,616,385	2,616,385	2,616,385
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.88	0	0	0	0	0	0	471,712	1,381,451	1,841,935	1,841,935	1,841,935
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.92	0	0	0	0	0	0	96,357	0	0	42,647,873	90,910,366
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.29	0	0	0	0	0	0	5,309,215	13,049,224	22,908,576	103,233,920	0
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	Fija + 6.92	1,347,683	2,318,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	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]
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	TIIE + 0.49	45,209,266	170,000,000	0	240,000,000	220,000,000	208,000,000	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 1.37	0	0	0	0	0	0	1,270,057	3,881,387	5,460,410	5,912,363	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.12	0	0	0	0	0	0	3,444	27,472,050	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.15	0	0	0	0	0	0	2,543	20,146,170	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.16	0	0	0	0	0	0	77,126,002	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.17	0	0	0	0	0	0	3,366	26,556,315	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.19	0	0	0	0	0	0	76,015,682	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.2	0	0	0	0	0	0	2,220	17,398,965	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.25	0	0	0	0	0	0	12,821,944	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 6.07	2,632,644	15,396,413	0	35,581,064	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 7.9198	2,305,257	6,771,013	0	9,958,767	11,136,559	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 7.9696	79,555,964	173,300,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 7.9973	11,276,658	3,750,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 8.0397	2,565,623	5,384,588	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.03	2,578	0	0	0	11,500,000	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.1	38,374	2,355,556	0	14,133,333	14,133,333	54,177,778	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.13	568,391	1,750,767	0	2,605,595	2,953,416	7,142,253	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.14	1,253,788	3,750,000	0	3,333,333	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.17	3,762	0	0	0	16,490,848	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.18	0	0	0	4,316,998	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.23	0	0	0	4,614,746	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.26	0	0	0	1,541,500	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.32	1,446,191	4,298,542	0	1,367,965	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.35	675,175	1,951,763	0	3,002,314	3,533,269	3,417,288	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.48	757,678	255,265	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.54	0	0	0	1,564,350	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.7	0	1,569,556	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 1.36	3,561,693	12,604,800	0	8,706,200	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 1.37	37,210	103,386	0	171,993	220,974	2,369,368	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 1.55	73,416	238,634	0	398,157	513,067	3,891,649	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 2	42,584	105,676	0	184,079	239,627	2,417,624	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 2.4	3,468,606	10,784,375	0	18,593,750	23,800,000	27,427,392	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 2.68	485,608	1,425,000	0	1,900,000	1,900,000	1,425,000	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 3.23	1,713,191	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 3.24	2,280,120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fundación Donde Banco, S.A. I.B.M.	No	Indefinido	Indefinido	Fija + 7.1	370,072,972	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	SOFR + 1.21	0	0	0	0	0	0	1,859,477	5,494,409	7,325,879	7,325,879	7,325,879	6,715,393

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	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]
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.39	5,229,829	13,250,000	0	2,900,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.45	1,565,110	4,500,000	0	6,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.57	848,299	2,460,526	0	3,671,702	4,174,504	9,665,720	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.58	1,324,956	3,852,085	0	5,136,114	5,136,114	8,988,199	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.63	1,746,198	6,757,875	0	30,034,050	35,058,925	114,131,150	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.65	0	45,284	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.66	0	1,119,219	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.66	0	3,207,228	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.69	0	1,154,161	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.69	0	501,922	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.71	688,635	414,548	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.72	0	2,801,018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.72	0	1,207,252	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.72	0	1,113,100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.72	0	153,400	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.73	0	69,331	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.73	0	5,495,573	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.74	0	17,933,420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.74	330,464	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.74	521,066	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.75	1,567,090	194,976	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.76	0	1,476,677	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.76	1,354,198	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.77	349,628	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.77	0	626,722	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.78	539,425	3,866,805	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.78	145,794	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.78	0	3,861,912	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.78	739,756	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.79	0	743,131	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.8	67,730	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.81	0	199,345	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.81	342,973	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.82	729,639	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.82	0	55,183	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.82	887,945	1,275,591	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.83	1,047,752	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	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]
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.84	0	5,485,316	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.84	3,946	0	114,583	10,417	125,000	750,000	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.84	0	490,015	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.84	0	1,465,650	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.84	0	1,131,192	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.85	0	43,053	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.85	423,345	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.86	469,233	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.86	0	552,383	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.86	0	4,082,346	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.86	555,969	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.87	1,939,388	206,036	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.87	126,643	1,013,145	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.87	0	1,655,587	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.87	890,166	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.87	2,269,994	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.88	498,366	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.88	479,030	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.89	821,310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.89	2,829,740	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.9	1,502,833	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.9	0	2,942,164	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.9	1,168,012	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.9	1,490,392	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.91	491,420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.91	0	1,172,249	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.91	0	1,253,333	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.92	1,324,447	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.92	220,623	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.92	0	994,819	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.92	10,292	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.93	1,325,502	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.93	1,740,197	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.93	964,467	3,046,774	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.93	5,070,369	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.94	1,800,930	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.94	353,588	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	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]
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.95	666,334	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.95	1,036,270	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.95	2,922,331	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.95	0	163,485	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.95	114,514	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.96	17,532	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.96	3,290,762	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.96	35,561	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.96	0	9,953,836	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.97	2,025,860	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.97	1,765,579	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.97	788,599	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.97	0	114,732	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.97	64,935	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.98	152,440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.98	2,227,719	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.98	1,347,863	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.98	712,399	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.99	1,852,612	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.99	20,809	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.99	873,323	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.99	327,849	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1	875,499	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1	645,976	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1	741,595	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1	177,516	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1	2,357,352	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.01	276,713	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.01	787,212	2,607,807	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.01	3,356,540	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.02	7,439,424	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.02	398,828	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.03	0	1,056,669	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.03	1,526,796	2,916,765	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.03	1,729,563	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.03	1,812,581	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.03	2,720,309	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	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]
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.04	1,008,706	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.04	94,654	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.04	265,401	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.05	513,899	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.05	3,905,093	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.05	479,615	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.06	85,915	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.06	544,768	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.07	1,173,838	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.08	294,292	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.09	189,175	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.11	675,784	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.11	1,244,681	1,916,561	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.11	796,683	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.11	66,595	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.11	319,687	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.12	3,382,827	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.12	1,784,307	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.12	3,378,302	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.12	818,549	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.13	2,277,876	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.13	1,330,179	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.13	343,236	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.14	567,653	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.14	2,895,133	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.14	57,734	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.14	1,038,406	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.14	588,635	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.15	7,237	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.15	22,018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.16	1,328,340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.16	284,418	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.17	99,719	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.17	1,824,349	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.18	2,895,509	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.19	1,202,510	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.19	786,926	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	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]
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.19	284,963	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.2	661,794	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.2	1,665,696	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.2	27,007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.21	2,731,302	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.21	1,847,629	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.21	5,002,212	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.21	786,544	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.21	389,387	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.21	3,822,858	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.21	107,021	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.21	0	8,882,515	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.21	7,645,105	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.22	8,744,255	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.22	2,642,766	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.22	9,107,998	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.22	1,612,620	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.22	917,175	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.22	3,542,675	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.22	178,337	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.22	207,272	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.23	2,135,867	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.23	29,853	3,149,318	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.23	289,770	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.23	523,460	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.23	216,473	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.23	11,762,584	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.23	1,891,327	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.23	371,677	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.23	62,590	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.23	0	6,298,710	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.23	4,758,353	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.23	4,442,875	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.24	120,257	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.24	4,514,930	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.24	845,930	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.24	645,403	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	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]
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.25	658,189	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.25	1,555,006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.25	1,293,820	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.25	707,182	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.25	294,539	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.25	27,356	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.26	315,133	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.26	1,260,893	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.26	1,158,888	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.26	374,216	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.27	5,109,336	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.27	1,274,800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.28	14,557	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.28	889,475	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.28	2,773,500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.28	2,467,126	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.28	1,265,909	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.28	395,591	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.28	2,944,043	7,121,738	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.29	16,603	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.29	791,459	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.29	1,080,599	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.29	7,184,944	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.29	4,156,462	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.3	117,671	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.3	925,927	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.3	4,082,728	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.3	510,542	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.3	3,465,019	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.31	540,229	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.31	1,938,368	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.32	824,739	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.32	82,404	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.33	56,477	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.33	0	6,418,441	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.34	335,045	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.35	1,071,549	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	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]	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.35	856,308	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.38	65,132	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.4	4,124,153	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.4	2,614,833	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.41	86,475	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.41	5,090	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.41	139,831	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.46	0	7,948,307	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.51	2,211,817	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.53	1,744,810	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.55	8,086,118	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.6	145,928	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.64	3,186,765	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.66	914,248	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.9	416,014	1,069,384	0	1,616,983	1,866,197	9,662,709	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.93	40,346,364	16,246,619	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.94	860,689	2,535,211	0	3,380,282	3,380,282	3,943,662	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 2.01	848,843	2,500,000	0	3,333,333	3,333,333	3,888,889	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 2.88	9,206,901	25,352,113	0	33,802,817	33,802,817	106,338,028	0	0	0	0	0	0	0
Banco Mercantil del Norte, S.A. I.B.M.	No	09/02/2024	08/02/2027	TIIE + 3.30	0	0	0	0	266,665,000	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					1,216,845,703	1,036,278,400	1,386,402,125	720,837,423	791,028,026	1,923,017,868	212,390,167	224,422,378	167,748,789	274,575,732	201,756,906	567,606,548	
Con garantía (bancarios)																	
TOTAL																	
Total bancarios					1,216,845,703	1,036,278,400	1,386,402,125	720,837,423	791,028,026	1,923,017,868	212,390,167	224,422,378	167,748,789	274,575,732	201,756,906	567,606,548	

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	Denominación Eje											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quiropgrafarios)																
INVEX 22	No	30/06/2022	25/06/2026	TIIE + 1.20	6,146,667	2,000,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INVEX 23	No	13/06/2023	10/06/2027	TIIE + 1.09	6,743,931	0	1,025,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					12,890,597	2,000,000,000	1,025,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	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]
TOTAL																
Colocaciones privadas (quiropgrafarios)																
D2 BINV964 260105	No	04/01/2021	05/01/2026	Fija 2.60	0	0	0	0	0	0	2,730,111	439,552,800	0	0	0	0
TOTAL					0	0	0	0	0	0	2,730,111	439,552,800	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL																
Total bursátiles y colocaciones privadas					12,890,597	2,000,000,000	1,025,000,000	0	0	0	2,730,111	439,552,800	0	0	0	0
Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	Denominación Eje											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costos [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costos																
TOTAL																
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costos																

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	Denominación Eje											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
TOTAL																
Total proveedores																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costos [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costos																
TOTAL																
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costos [sinopsis]																
Total de créditos					1,229,736,300	3,036,278,400	2,411,402,125	720,837,423	791,028,026	1,923,017,868	215,120,279	663,975,178	167,748,789	274,575,732	201,756,906	567,606,548
Tipo de cambio utilizado para las partidas en moneda extranjera = 18.3147																
El monto en moneda de origen de las partidas en moneda extranjera es 114,158,759 USD																

Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

INVEX Controladora, S.A.B. de C.V. (BMV: INVEXA) informa al público inversionista sobre su participación en operaciones con instrumentos financieros derivados, inversiones en instrumentos financieros y cartera crediticia reconocidos como activos o pasivos en el Estado de Situación Financiera al trimestre actual. Lo anterior en cumplimiento de la fracción XII del artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores.

El objetivo de esta sección es proporcionar a los inversionistas información que les permita conocer e identificar plenamente la exposición de las subsidiarias de INVEX Controladora riesgos de mercado, de crédito y liquidez asociados a instrumentos financieros derivados, así como los principales riesgos de pérdida por cambios en las condiciones de mercado asociados a los mencionados instrumentos.

Marco legal de las operaciones derivadas

INVEX Controladora no realiza operaciones con instrumentos financieros derivados de manera directa; no obstante, su subsidiaria INVEX, Grupo Financiero a través de Banco INVEX e INVEX Casa de Bolsa sí realizan diversas operaciones derivadas, contando con la autorización de Banco de México para tal efecto, cumpliendo con diversos requisitos en materia de operación de los propios instrumentos, en control interno y en administración de riesgo entre otras.

Actualmente, Banco INVEX e INVEX Casa de Bolsa cuentan con las autorizaciones necesarias para operar de forma directa los siguientes instrumentos:

- Futuros, forwards, swaps y opciones sobre tasas de interés nominales.
- Futuros, forwards, swaps y opciones sobre divisas.
- Futuros sobre acciones e índices accionarios.

Requerimientos de la Administración

La Dirección General deberá establecer y el Consejo de Administración deberá aprobar específicamente:

- Los objetivos, metas y procedimientos generales para la operación con los clientes y otros intermediarios en el mercado.
- Las tolerancias máximas de riesgo de mercado, de crédito y otros riesgos.
- Los procedimientos de aprobación de nuevos productos financieros relacionados con estos productos.

La Dirección General deberá designar y el Consejo de Administración deberá aprobar un área de seguimiento de riesgos, diferente de las áreas tomadoras de riesgo, dependiente directamente de la Dirección General, cuyo propósito será:

- Medir, evaluar y dar seguimiento a los riesgos de mercado, de crédito (contraparte), de liquidez y operativos provenientes de estos instrumentos.
- Comunicar inmediatamente a la dirección cualquier desviación a los límites establecidos para que se realicen operaciones que eliminen los riesgos.
- Reportar diariamente a la dirección general y sistemáticamente al consejo de administración sobre la operación de la institución en el mercado.

La dirección y un comité designado por el Consejo de Administración deberán estar involucrados, en forma sistemática y oportuna, en el seguimiento de la administración de riesgos de mercado, de crédito, liquidez, y otros que consideren relevantes del mercado. Asimismo, deberán establecer un programa de revisión de los objetivos, metas y procedimientos de operación y control, así como de los niveles de tolerancia de riesgo por lo menos con periodicidad semestral y cada vez que las condiciones del mercado lo ameriten.

La dirección deberá tener un procedimiento de acción contingente que le permita actuar cuando se detecte que son deficientes las políticas, procedimientos, controles internos, el sistema de información gerencial o los niveles de tolerancia de riesgo o cuando ocurran violaciones a las leyes, normas o circulares aplicables.

Adicionalmente, se cuenta con un plan de contingencia operativo que garantice la continuidad de la operación ante eventos inesperados, en donde, la Dirección General y el Comité de Riesgos establecen un código de ética profesional que norme la conducta del personal involucrado. Asimismo, la Dirección General aprueba realizar un programa de capacitación continua dirigido a los operadores, personal de apoyo, área de seguimiento de riesgos y en general a todo el personal involucrado en el manejo y control de estos instrumentos.

Requerimientos de operación

Las diferentes áreas responsables de la operación y supervisión del mercado deberán haber establecido los objetivos, metas y procedimientos particulares, de operación y control; así como, las tolerancias máximas de riesgo aceptables por área, los que deberán ser congruentes con los lineamientos generales establecidos por la dirección.

INVEX deberá tener al menos dos operadores competentes, debidamente capacitados y entrenados y por lo menos, uno de ellos debe contar con experiencia reconocida en el mercado. Además, deberán conocer las políticas y procedimientos de operación y control, así como los estándares éticos que normen a INVEX. Se cuenta con un sistema que le permite al área de Riesgos dar seguimiento a los riesgos identificados y a los responsables del área de operación, supervisar en forma sistemática y oportuna, la actividad de los operadores y promotores de las operaciones propias del mercado. Los operadores de INVEX Controladora cuentan con un sistema que les permite dar seguimiento a las posiciones asignadas, así como verificar el cumplimiento de sus límites de mercado, crédito y otros establecidos por la institución.

El área de operación en conjunto con el área de seguimiento de riesgos establece modelos de valuación acordes con la tecnología desarrollada a la fecha, los cuales deberán ser del conocimiento del área de apoyo y del dominio de los operadores. Dichos modelos están autorizados por el Comité de Riesgos de INVEX Grupo Financiero.

Requerimientos de Control Interno

Las actividades y responsabilidades del personal de operación y las del personal de apoyo deberán ser adecuadamente definidas y estar asignadas a las direcciones que correspondan. Se deberá evitar la existencia de conflictos de interés en las áreas responsables de la concertación de operaciones y del soporte a la operación. Adicional, se debe establecerse por escrito y darse a conocer al personal de operación y apoyo, manuales de operación y control, de tal forma que permitan la correcta ejecución de sus funciones en cada una de las áreas involucradas tales como: crédito, promoción, operación, registro, confirmación, valuación, liquidación, contabilización y seguimiento de todas las operaciones concertadas.

El área de Riesgos de Crédito deberá establecer criterios internos para un adecuado análisis, evaluación, selección y aprobación de límites a los clientes que deseen participar en la compra o venta de estos productos derivados. Asimismo, deberán establecer procedimientos que aseguren que todas las operaciones concertadas se encuentren amparadas por un contrato marco suscrito, y que estén debidamente documentadas, confirmadas y registradas. Finalmente, deberán establecer procedimientos para asegurar que estas operaciones financieras y sus derivados aprobados por la dirección general cuentan con un adecuado soporte operacional para su funcionamiento y control.

El área de Auditoría Interna revisa al menos una vez al año, el cumplimiento de las políticas y procedimientos de operación y de control interno así como una adecuada documentación de las operaciones.

Los sistemas de procesamiento de datos, de administración de riesgos y de los modelos de valuación, deberán tener un adecuado respaldo y control que incluya la recuperación de datos (para más información, remitirse a los manuales, plan de continuidad de operaciones, manual de políticas y procedimientos de administración integral de riesgos y manual técnico de administración integral de riesgos).

Por otra parte, el área de seguimiento de riesgos deberá tener acceso diariamente al sistema de operación y al de apoyo para que pueda medir y evaluar los riesgos provenientes de las operaciones, y deberá proveer también diariamente a la dirección general y sistemáticamente al consejo de administración con reportes debidamente verificados que muestren correcta y oportunamente los riesgos tomados por INVEX.

Los manuales de operación y control deberán contener políticas, procedimientos y mecanismos tales como grabaciones telefónicas y confirmaciones recíprocas por escrito de todos los términos de las operaciones acordados entre las partes para lograr asegurar la veracidad y autenticidad de las operaciones concertadas. Las operaciones no confirmadas, así como las no reportadas por los operadores dentro de un plazo máximo de 24 horas deberán investigarse de manera inmediata, sistemática y oportuna, para registrarse, reportarse y determinar acciones correctivas; asimismo, deberán realizar las acciones necesarias para evitar la reincidencia de este tipo de irregularidades.

Todas las confirmaciones deberán ser ejecutadas por el personal de apoyo y ser los únicos que podrán recibir las confirmaciones de las contrapartes, las cuales deberán ser cotejadas debidamente con los reportes del personal de operación, diariamente, y en caso de duda, con la grabación del día. INVEX Grupo Financiero deberá establecer procedimientos para verificar, al menos en forma semestral, que las operaciones se encuentren debidamente documentadas, registradas, contabilizadas, confirmadas e incluidas en todos los reportes.

Respecto a los modelos de valuación y de medición de riesgos, éstos deberán ser validados por expertos internos y externos independientes de los que desarrollaron dichos modelos y del personal de operación, al menos una vez al año.

El área de seguimiento de riesgos deberá recabar directamente información de fuentes externas confiables que le permitan valorar las operaciones del portafolio vigente.

Tanto la CNBV como Banco de México, realizan la supervisión de los intermediarios financieros, con el fin de verificar el apego de las normas de operación, control, registro y revelación relativa a las operaciones con instrumentos financieros derivados.

Objetivos para celebrar operaciones con derivados

Los objetivos que persiguen las subsidiarias de INVEX Grupo Financiero al participar como intermediarios en operaciones de futuros, intercambio de flujos y de opciones, son los siguientes:

- Ofrecer a sus clientes instrumentos que permitan cubrir los riesgos financieros a los que actualmente se encuentran expuestos.
- Ofrecer a sus clientes alternativas que le permitan obtener rendimientos o precios garantizados, o bien asegurar a valor presente, en términos nominales o reales, la suficiencia de recursos para cumplir compromisos futuros.
- Contribuir a incrementar la liquidez en los mercados de productos financieros derivados al fomentar oferta y demanda adicional.
- Diversificar la gama de productos y servicios considerando una fuente alternativa de ingresos la realización de operaciones derivadas.
- Disponer de instrumentos que permitan cubrir sus activos contra riesgos derivados por fluctuaciones en los factores financieros que afectan sus posiciones propias.
- Colaborar al desarrollo eficaz del mercado de derivados con calidad en el servicio y precios competitivos.

Las subsidiarias de INVEX Grupo Financiero sólo celebrarán operaciones derivadas con aquellas contrapartes que hayan sido aprobadas por el Comité de Crédito del Banco de México, tratándose de no intermediarios y en el caso de éstos, solo con aquellos aprobados por el comité de riesgos y que tengan la autorización de Banco de México que resulte aplicable.

Los riesgos que se asuman al celebrar operaciones derivadas y otras operaciones de plazo con intermediarios financieros estarán sujetos a los límites autorizados para las distintas contrapartes, en función al grupo en el cual se encuentren clasificadas por el comité de riesgos.

En las operaciones derivadas que celebren las subsidiarias de INVEX Grupo Financiero con otros intermediarios podrá convenir no constituir garantías.

INVEX sólo podrá realizar operaciones financieras derivadas, con: instituciones financieras que cuenten con la autorización del Banco de México para actuar como intermediarios en los mercados de derivados. Personas físicas o morales, nacionales o extranjeras, que actúen como participantes y que reúnan los requisitos establecidos en el manual de derivados de INVEX.

Las operaciones sólo se podrán realizar con participantes con los que se tenga alguna relación contractual en INVEX.

Banco INVEX opera tanto en mercados reconocidos, en México en el mercado mexicano de derivados (MEXDER) y en el extranjero (principalmente en los Estados Unidos de América, Chicago Board); así como, directamente con otros intermediarios financieros autorizados (Mercado extrabursátil u OTC).

La finalidad es preponderantemente de carácter especulativo, con excepción de las operaciones en futuros y forwards sobre el tipo de cambio, las cuales también son pactadas con carácter de cobertura en el caso de Banco INVEX.

Todas las operaciones son realizadas por cuenta propia, empleando los recursos de las tesorerías de las entidades y de acuerdo con líneas de contraparte otorgadas por los distintos participantes o bien de acuerdo con las garantías exigibles por los mercados, sin necesidad de disponer de fuentes específicas de liquidez.

Principales participantes en la administración de riesgos

El esquema de administración de Riesgos que observa INVEX, acorde al marco normativo que en la materia ha establecido el consejo de administración a propuesta del comité de riesgos de Banco INVEX, 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 su diseño e implementación, proponiendo a los consejos de administración de INVEX y de sus 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 instituciones antes mencionadas, 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.

La instancia operativa del citado Comité la constituye la Unidad de Administración Integral de Riesgos, encargada de medir, monitorear e informar sistemáticamente sobre los niveles de exposición a los distintos tipos de riesgos en que incurre la Institución, verificando 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.

Exposición a los principales riesgos identificados

Los principales factores de riesgo identificados, los cuales son cubiertos por la administración de riesgos implementada en INVEX, corresponden a los siguientes:

- Variaciones en los niveles de los subyacentes (tasas de interés, divisas, acciones o índices accionarios).
- Incumplimiento de las contrapartes, principalmente en operaciones celebradas en mercados extrabursátiles.
- Contracción de los mercados en situaciones atípicas que impidan la celebración de operaciones contrarias para cerrar posiciones previamente adquiridas a niveles de mercado.
- Insuficiencia de recursos líquidos o valores para hacer frente a llamadas de margen al participar en mercados reconocidos, estando directamente relacionados con las variaciones en los niveles de los subyacentes, principalmente.
- Fallas en los procesos o sistemas, errores humanos o eventos externos; es decir, riesgos operacionales.

Información de riesgos por subsidiaria

Banco INVEX

a) Reporte sobre las posiciones que mantiene Banco INVEX en Instrumentos Financieros Derivados

BANCO INVEX, INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

30 de junio y 30 de septiembre de 2025
Cifras en miles de pesos

Tipo de derivado valor o contrato	Fines de Cobertura u otros fines, tales como negociación	Valor del activo subyacente / variable de referencia	Monto nominal / valor nominal		Valor Razonable		Montos de Vencimientos por año		Colateral / líneas de crédito / valores dados en garantía	
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	menor a 12 meses	mayor a 12 meses		
Futuros	Negociación Compra	T-BOND	0	101,352	0	101,352	101,352	0		
		T-NOTE	0	214,277	0	214,277	214,277	0		
	Negociación Venta	T-BOND	0	(101,352)	0	(101,352)	(101,352)	0		
		T-NOTE	0	(212,805)	0	(212,805)	(212,805)	0		
Forward	Negociación Compra Sobre Divisas:	USD/MXN	6,707,965	5,000,163	(232,490)	(433,318)	(394)	(232,095)	Efectivo	
		EUR/MXN	0	19,885	0	269	0	0	Efectivo	
		EUR/USD	107,489	37,560	(365)	453	0	(365)	Efectivo	
	Negociación Venta Sobre Divisas:	USD/MXN	8,852,325	9,198,815	445,242	653,122	410	444,832	Efectivo	
		EUR/MXN	0	19,885	0	(264)	0	0	Efectivo	
		EUR/USD	64,493	0	166	0	0	166	Efectivo	
Opciones	Negociación Compra Sobre Tasas de Interes:	TIIE 28	4,753,446	5,305,333	1,487	3,552	1,433	55	Efectivo	
		TIIE FONDEO	1,753,150	667,590	3,054	2,610	3,054	0	Efectivo	
	Sobre Tasas de Interes SOFR Dlls:	TM1/USD	31,701	32,481	22	50	0	22	Efectivo	
		Sobre Divisas:	USD/MXN	3,890,206	3,681,113	75,607	105,082	15,782	59,825	Efectivo
	Sobre Valores:	Bonos	2,026	1,837	2,026	1,837	2,026	0	Efectivo	
	Negociación Venta Sobre Tasas de Interes:	TIIE 28	4,632,490	4,611,398	(1,473)	(3,544)	(1,418)	(55)	Efectivo	
		TIIE FONDEO	950,059	645,318	(2,898)	(2,547)	(2,898)	0	Efectivo	
		Sobre Tasas de Interes SOFR Dlls:	TM1/USD	31,701	32,481	(22)	(50)	0	(22)	Efectivo
		Sobre Divisas:	USD/MXN	3,890,206	3,681,113	(75,591)	(104,611)	(16,505)	(59,086)	Efectivo
	Sobre Valores:	Bonos	738	1,056	(738)	(1,056)	(738)	0	Efectivo	
	Swaps	Negociación Compra	USD/MXN	3,228,060	3,270,593	68,204	71,330	69,320	(1,116)	Efectivo
			TIIE 28	5,961,916	6,961,916	116,589	72,490	116,497	92	Efectivo
EUR/MXN			79,972	82,191	9,170	13,574	9,170	0	Efectivo	
TIIE FONDEO			5,729,475	4,854,224	45,756	15,850	30,787	14,969	Efectivo	
MEXDER TIIE28			23,149,700	24,564,400	79,865	90,538	79,868	(3)	Efectivo	
MEXDER SOFR			18,315	0	(14)	0	0	(14)	Efectivo	
Negociación Venta		USD/MXN	5,253,923	6,808,472	(25,086)	69,136	(54,579)	29,494	Efectivo	
		EUR/MXN	79,972	1,210,834	(9,068)	(113,829)	(9,068)	0	Efectivo	
		EURSOF/USD	737,202	757,658	(69,701.149)	(70,945)	(69,701)	0	Efectivo	
		USDSOF	228,934	0	301	0	301	0	Efectivo	
		TIIE 28	5,969,658	8,279,628	(90,614)	(51,855)	(90,563)	(51)	Efectivo	
		TIIE FONDEO	8,229,359	854,108	(19,685)	(2,109)	(19,527)	(157)	Efectivo	
		MEXDER TIIE28	117,518,700	128,891,835	(1,669,722)	(1,590,402)	(1,669,722)	0	Efectivo	
		MEXDER SOFR	2,085,037	4,332,837	(11,969)	(21,000)	(11,969)	0	Efectivo	
		Cobertura Venta	TIIE 28	0	190,030	0	4,569	0	0	Efectivo
			MEXDER TIIE28	0	0	0	0	0	0	Efectivo

Los colaterales en los instrumentos financieros derivados son por la posición neta en riesgo de cada contraparte, razón por la cual no se puede mostrar por instrumento financiero derivado. Al cierre del trimestre, Banco INVEX no tuvo incumplimientos a los contratos.

b) Análisis de Sensibilidad y cambios en el valor razonable

Para realizar las pruebas de sensibilidad en el valor razonable y en los flujos de los instrumentos financieros derivados que Banco INVEX opera, se utilizaron 3 escenarios (probable, posible y remoto) intentando simular situaciones adversas, en los cuales se aplican las siguientes variaciones porcentuales a los niveles de los respectivos subyacentes.

	Probable	Posible	Remoto
Variación	10%	25%	50%
	-10%	-25%	-50%

Las posiciones en instrumentos derivados mantenidas al 30 de septiembre de 2025 se dividieron en 3 grupos según el tipo de subyacente, conforme a la tabla que se muestra a continuación:

Tasas	Divisas	Acciones y mercancías
Swaps de TIIE (MEXDER)	Forward de Dólar	Futuros de acciones
Swaps de TIIE (OTC)	Forward de Euro	Opciones de acciones
Swaps de SOFR	Opciones de Dólar	
Opciones de Libor	Cross Currency Swaps	
Opciones de TIIE		

En seguida se presentan las tablas con los resultados de sensibilidad de la valuación de los instrumentos derivados respecto al subyacente:

Millones de pesos	Probable	Posible	Remoto	Probable	Posible	Remoto
	10%	25%	50%	-10%	-25%	-50%
Divisas	(264)	(634)	(1,237)	286	701	1,400
Tasas	889	2,179	4,243	(921)	(2,356)	(4,865)
Acciones	(0)	0	2	1	10	29
Total	625	1,546	3,008	(634)	(1,644)	(3,436)

Para presentar la estimación del cambio en los flujos netos futuros generados por las posiciones (flujos activos menos flujos pasivos) se utilizaron horizontes de tiempo de 180, 360, 540, 720 y mayores a 720 días. Los resultados (no acumulados) se muestran en las siguientes tablas:

Millones de pesos	Probable +10%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(170)	(38)	0	0	(4)
Tasas	304	290	202	111	174
Acciones y Mercancías	0	0	0	0	0
Total	134	252	202	111	169

Millones de pesos	Probable -10%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	170	38	(0)	(0)	4
Tasas	(313)	(290)	(202)	(111)	(174)
Acciones y Mercancías	0	0	0	0	0
Total	(143)	(252)	(202)	(111)	(169)

Millones de pesos	Posible +25%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(425)	(96)	0	1	(11)
Tasas	751	725	504	277	434
Acciones y Mercancías	1	0	0	0	0
Total	327	629	504	278	423

Posible -25%

Millones de pesos	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	425	96	(0)	(1)	11
Tasas	(798)	(725)	(504)	(277)	(434)
Acciones y Mercancías	10	0	0	0	0
Total	(363)	(629)	(504)	(278)	(423)

Remoto +50%

Millones de pesos	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(850)	(192)	0	1	(22)
Tasas	1,501	1,450	1,009	555	868
Acciones y Mercancías	3	0	0	0	0
Total	653	1,259	1,010	556	846

Remoto -50%

Millones de pesos	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	850	192	(0)	(1)	22
Tasas	(1,609)	(1,450)	(1,008)	(555)	(868)
Acciones y Mercancías	30	0	0	0	0
Total	(728)	(1,258)	(1,009)	(556)	(846)

c) Administración Integral de Riesgos de Banco INVEX

El objetivo de la actividad de administración de riesgo en general es el identificar los riesgos mantenidos por la Institución, cuantificarlos y llevar a cabo un seguimiento y control de los mismos, procurando de esta forma una toma de riesgos que le permita una adecuada solvencia y capacidad de financiar sus operaciones y compromisos de liquidez.

Los objetivos de la administración de los riesgos particulares son los siguientes. En materia de riesgo de mercado, el identificar, monitorear, informar y controlar las pérdidas potenciales por fluctuaciones en variables como precios accionarios, niveles de tasas de interés y tipos de cambio. En materia de riesgo de crédito, lo propio respecto del posible incumplimiento de acreditados, contrapartes y emisores. En cuanto a riesgo de liquidez, el procurar la capacidad de financiar los activos mantenidos por la institución así como los compromisos futuros de flujos de efectivo a cargo de la Institución, así como considerar las pérdidas en que podría incurrirse en caso de requerir liquidar alguna posición para poder allegarse de recursos. Finalmente, en cuanto al riesgo operacional, el identificar, modificar y procurar un control adecuado de pérdidas potenciales generadas por errores humanos y de herramientas informáticas, por la actuación de terceros (con o sin relación con INVEX), por resoluciones judiciales desfavorables, por vulnerabilidades generadas por los procedimientos definidos, entre otras.

El esquema de Administración de Riesgos que observa INVEX, acorde al marco normativo en la materia, 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 monitorear la situación de los mercados e identificar los riesgos que se 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 su diseño e implementación, proponiendo al Consejo de Administración, para su aprobación, tanto las políticas y procedimientos para la administración de riesgos como los límites y tolerancias a ser observadas; 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 expuesta la Institución, aspectos estos últimos que 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.

La instancia operativa del citado Comité la constituye la Unidad de Administración Integral de Riesgos, encargada de medir, monitorear e informar sistemáticamente sobre los niveles de exposición a los distintos tipos de riesgos en que incurre la Institución, verificando 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.

Entre las principales políticas de riesgos definidas por la Institución, se encuentran:

- Como mecanismo general de mitigación de riesgos, se procede definiendo mediciones de riesgos y niveles máximos a ser respetados con base en el capital de la Institución, con el objeto de mantener un nivel de solvencia y de liquidez acorde al apetito de riesgo definido por el Consejo de Administración.
- El Comité de Riesgos, con la participación de la UAIR, definirá las metodologías para la medición de riesgos adicionales a las establecidas por la regulación y sus insumos.
- Será responsabilidad de la UAIR asegurar que las herramientas empleadas por la Institución utilicen los elementos mencionados en la política anterior.
- El Comité de Riesgos, con la participación de la UAIR, identificará y propondrá al Consejo de Administración los umbrales máximos que las mediciones de riesgos principales deberán respetar.
- El Comité de Riesgos, con la participación de la UAIR, identificará las mediciones principales que requieran de escenarios alternos y procederá a su definición, siempre respetando lo requerido por la regulación.
- Las áreas de negocio, utilizando en su caso las herramientas que la UAIR deba poner a su alcance y/o el apoyo que ésta última deba de proporcionarles, deberán asegurarse (previo a la contratación de posiciones de riesgo importantes) que las mediciones principales no serán excedidas, para lo cual se considerarán los niveles de riesgos vigentes.
- Por ninguna razón las áreas de negocios podrán incurrir en excesos de riesgos premeditados, salvo los autorizados previamente por el Comité de Riesgos tras llevar a cabo los análisis pertinentes.
- En el caso de excesos de riesgo ocasionados por causas ajenas a las áreas de negocio, por ejemplo ocasionados por movimientos de mercados, el Comité de riesgos definirá la estrategia a seguir para ubicar las mediciones dentro de los parámetros establecidos, misma que deberá ser implementada por las áreas de negocios correspondientes.
- Para asegurar la calidad de la administración de riesgos, anualmente el área de Auditoría interna llevará a cabo una auditoría que revise que esta actividad se desarrolla en cumplimiento con lo establecido por la Institución y por la regulación vigente, la cual será complementada por una revisión técnica a los modelos y sistemas de riesgos que la UAIR realizará cada dos años.

Entre los riesgos específicos de Banco INVEX se encuentran los siguientes:

Riesgo de mercado accionario

La Institución mantiene dos tipos generales de posiciones en acciones: aquellas en las cuales busca obtener una plusvalía (siendo estas inversiones en acciones con cotización pública) y aquellas adquiridas con propósitos estratégicos, con objeto de permitir participar en ciertas líneas de negocio (correspondiendo a posiciones en acciones de empresas que no cotizan en bolsa).

Las políticas de mitigación de riesgos para este tipo de riesgo corresponden a las definidas en la sección de políticas generales de riesgo.

Riesgo de mercado por tasa de interés

Las políticas de riesgos para este tipo de riesgo corresponden a las definidas en la sección de políticas generales de riesgo.

Riesgo de crédito de carteras

INVEX calcula los requerimientos de capitalización por riesgo de crédito de la totalidad de sus exposiciones a este tipo de riesgo (incluyendo su cartera crediticia) utilizando el método estándar. Como principales portafolios se identifican los correspondientes a las carteras comercial, de tarjeta de crédito y de factoraje, así como las posiciones en instrumentos de deuda y en operaciones derivadas realizadas con otros intermediarios. En concordancia con lo establecido por la regulación en la materia, para calcular los requerimientos de capitalización por riesgo de crédito para exposiciones crediticias, títulos de deuda, reportos y operaciones derivadas de personas morales, INVEX considera en todos los casos los ratings emitidos por las agencias calificadoras Standard & Poors, Fitch, Moody's, HR Ratings y Verum.

En cuanto a asignación de calificaciones de emisiones públicas a activos comparables, INVEX únicamente utiliza: i) calificaciones del emisor o ii) calificaciones de emisiones particulares.

En cuanto a políticas y procesos para el empleo de compensaciones dentro y fuera de balance, INVEX no utiliza este tipo de mecanismos.

Como mitigantes de riesgo de crédito, en adición a la definición de límites de riesgo por pérdidas potenciales y concentración de cartera, INVEX procede determinando en la etapa de análisis de operaciones crediticias la necesidad de requerir garantías en función a la capacidad financiera del acreditado y del riesgo de la operación estableciéndolas en su caso dentro de las condiciones contractuales de la operación; de no cumplir con ello se establece el derecho de dar por terminada anticipadamente la misma, estando en posibilidades de exigir el prepago del crédito aún en caso que el acreditado no presente retraso de pago alguno o deterioro en su capacidad financiera.

En cuanto a la valuación y gestión de garantías, las políticas y estrategias implementadas por la Institución consideran que áreas de control sin funciones de generación de ingresos sean las encargadas de determinar periódicamente, en función del tipo de garantía, el valor de mercado de las mismas así como de verificar que dichos valores respeten las condiciones establecidas en las operaciones correspondientes. Dichas actividades se encuentran establecidas dentro de procesos como la calificación de la cartera de crédito sujeta a mantener garantías, actividad realizada conforme a lo requerido por la regulación en la materia por el área denominada Riesgo de crédito con el apoyo del área de Administración respecto del valor de las garantías reales financieras.

Las garantías reales mantenidas por INVEX presentan una alta diversificación, contándose tanto con instrumentos de deuda y accionarios así como bienes muebles e inmuebles. Su riesgo de mercado varía ente riesgo de tasas y sobretasas nacionales, niveles de precios accionarios y los correspondientes a los bienes inmuebles. Finalmente, se mantienen exposiciones a riesgo de crédito tanto gubernamental, bancario y corporativo.

En el caso de garantías personales, no se requieren características particulares que deban mantengan los diversos garantes, por lo que el tipo de garantes mantenido es variado. El único requerimiento está dado por mantener un alto nivel de solvencia, y en sí del resto de las variables requeridas, para generar una calificación (interna para efectos regulatorios) B1 o superior.

Operaciones con instrumentos financieros, incluyendo los instrumentos derivados

En cuanto a políticas y procesos para el empleo de compensaciones dentro y fuera de balance, INVEX no utiliza este tipo de mecanismos.

Como mitigante del riesgo de crédito en operaciones financieras, incluyendo las operaciones derivadas, la institución cuenta con la definición de límites de riesgo con las contrapartes, los cuales se calculan aplicando un factor al capital mantenido por la contraparte, lo cual es complementado considerando la calidad crediticia basada en la calificación otorgada por las agencias calificadoras así como por un factor en función del plazo de vencimiento de la operación, para llegar de esta forma a una estimación del riesgo en las posiciones mantenidas, o dicho de otra forma, de capital asignado a la operación.

Adicionalmente, INVEX procede determinando en la etapa de análisis de operaciones derivadas con clientes la necesidad de requerir garantías en función a la capacidad financiera del intermediario / cliente y del riesgo de la operación.

Asimismo, ha incorporado la práctica de mercado de celebrar contratos en operaciones de reporto y derivados donde se establece el proceso a través del cual, en caso de que el valor de las obligaciones netas del cliente rebasen un monto definido en el contrato, ella tendrá que constituir garantías a favor de la parte acreedora en un plazo establecido; de no cumplir con ello se establece el derecho de dar por terminada anticipadamente las operaciones para limitar o evitar las pérdidas que un incumplimiento generaría.

En cuanto a la valuación y gestión de garantías, las políticas y estrategias implementadas por la Institución consideran que áreas de control sin funciones de generación de ingresos sean las encargadas de determinar periódicamente, en función del tipo de garantía, el valor de mercado de las mismas así como de verificar que dichos valores respeten las condiciones establecidas en las operaciones correspondientes. Dichas actividades se encuentran establecidas dentro de procesos como la verificación del cumplimiento de los saldos a favor no garantizados establecidos en los contratos de operaciones de reporto y derivados la cual es efectuada por el área de Administración.

Las principales garantías reales mantenidas en operaciones derivadas están dadas por recursos en efectivo, mismos que por definición no mantienen riesgo de mercado ni de crédito.

En materia de garantías reales para operaciones de reporto, toda vez que las principales operaciones realizadas son sobre valores gubernamentales a tasa variable y en menor medida de tasa fija, las principales garantías de estas operaciones, dadas por las garantías iniciales, corresponden a este tipo de instrumentos. Por ello su principal riesgo de radica en riesgo de sobretasas y tasas nacionales, y el crediticio en la capacidad de pago del gobierno federal.

En cuanto a las principales contrapartes en operaciones derivadas, estas corresponden a intermediarios (principalmente instituciones bancarias) cuya calificación en escala nacional a corto plazo se ubica en la categoría A1 o equivalente.

Por otra parte, las operaciones derivadas realizadas con personas morales distintas a intermediarios financieros son preponderantemente de carácter de cobertura para el cliente, analizando la existencia del riesgo a cubrir en la etapa de evaluación de la operación por parte del Comité de Crédito, controlando de esta forma el riesgo de correlación adversa.

Riesgo de liquidez

Para mitigar el riesgo que podría generar el otorgamiento de créditos a largo plazo, INVEX hace uso de financiamiento de la Banca de desarrollo y Fondos de fomento para obtener recursos, mismo que fondea un porcentaje importante de este tipo de operaciones.

Por otra parte, toda vez que la fuente de financiamiento primordial en el caso de los valores mantenidos con fines de negociación está dada por las operaciones de reporto, la Institución mantiene una política que requiere que la inmensa mayoría de estas posiciones correspondan a instrumentos gubernamentales de alta liquidez que aseguren la posibilidad de acceder a este tipo de fondeo.

Complementariamente, una vez atendidas las necesidades de fondeo de los activos crediticios, de las posiciones en valores y de los activos líquidos requeridos, el exceso de recursos mantenidos por los clientes es canalizado a inversiones en reporto que son correspondidas con iguales operaciones de naturaleza contraria con el mercado. Ello permite a la Institución evaluar el monto de recursos adicionales de la clientela a los que tiene acceso para ser considerados en la planeación de su crecimiento futuro de activos o poder ser canalizados al fondeo de la Institución en caso de eventos de iliquidez en general.

Riesgo operacional

El método de cálculo de requerimientos de capitalización por este tipo de riesgo corresponde al método regulatorio conocido como método del indicador básico.

Las políticas y procedimientos particulares para gestionar este tipo de riesgos corresponden a lo siguiente:

- La gestión general consiste en la identificación, evaluación y seguimiento de los riesgos operacionales así como los controles establecidos, requiriéndose la definición de controles adicionales, denominados planes de mitigación, de acuerdo a condiciones establecidas para tal efecto.
- El procedimiento general referente a las técnicas de cuantificación y seguimiento de riesgo operacional son:
 - Las evaluaciones de riesgos son conducidas anualmente por la UAIR junto con las áreas internas participantes de los procesos, categorizando estas últimas la posible frecuencia e impacto económico de los riesgos presentes en los procesos en que participan, así como registrando los controles.
 - La identificación de eventos de pérdida es realizado por contactos designados por las áreas internas, reportando los mismos a la UAIR para registrar los niveles de impacto económico que se presentan en la Institución.
 - La definición de los riesgos prioritarios, así como de los indicadores de riesgo operacional, a propuesta de la UAIR, es autorizada por el Comité de riesgos, y sus niveles igualmente es reportado por las áreas internas a la UAIR periódicamente.
- El Comité de riesgos establecerá los niveles de tolerancia y la(s) medición(es) para los que se deberán establecer planes de mitigación, con la medición dada por la técnica de Evaluaciones de riesgos.
- Las diferentes áreas de control relacionadas con la implementación y revisión de controles realizarán seguimientos a las otras técnicas para identificar las necesidades de planes de mitigación, así como el seguimiento de su implementación.

Bursatilización de Banco INVEX

A la fecha de reporte, INVEX no ha bursatilizado activos propios, limitando su actividad a: i) la inversión esporádica en algunos títulos que correspondan a este tipo de instrumentos; ii) la posibilidad de sugerir a clientes tanto este como cualquier otro tipo de valores que considere apropiados para su perfil de riesgo; y iii) actuar como fiduciario de emisiones de este tipo de valores. En los primeros dos incisos la participación de la Institución es bastante limitada; en el tercero la participación de INVEX es mayor dada la importante presencia de mercado mantenida en el negocio fiduciario. Los riesgos generados por el inciso i) son riesgos de mercado de tasas de interés con los cuales se calcula el valor presente de los títulos, el riesgo de liquidez en caso de necesidad de venta forzosa, así como los riesgos inherentes de las posiciones subyacentes; por el inciso ii) y iii) la responsabilidad de fungir como asesor de inversiones y de administrador de activos, de manera correspondiente.

La valuación de las inversiones en este tipo de instrumentos se lleva a cabo utilizando el precio actualizado de valuación proporcionado por el proveedor de precios contratado.

Los tipos de fideicomisos en los cuales Banco INVEX participa como fiduciario emisor, de acuerdo con la naturaleza de los subyacentes bursatilizados que han sido aportados por los fideicomitentes, son en los siguientes:

Certificados bursátiles:	Certificados de capital de desarrollo:	Fibras y fideicomisos hipotecarios:	Fibras E:	Certificados Bursátiles Fiduciarios de Proyectos de Inversión (CERPI):
Derechos de cobro carreteros				
Derechos de cobro de contrato de prestación de servicios de largo plazo				
Derechos de cobro de la operación de un hospital				
Derechos de cobro de impuestos y/o participaciones federales				
Derechos de cobro comisiones	Acciones de empresas mexicanas no listadas en bolsa			
Derechos de cobro de certificados de infraestructura educativa		Derechos inmobiliarios		Acciones de empresas mexicanas dedicadas a proyectos de energía e infraestructura
Cartera de créditos educativos				Acciones de empresas no listadas en bolsa
Cartera de créditos arrendamientos				
Cartera de créditos al consumo de trabajadores				
Cartera de créditos automotrices				
Cartera de créditos factoraje				
Cartera de microcréditos				
Cartera de créditos hipotecarios				

Los reportes de medición de riesgos que realiza la Institución corresponden a:

- Límites de Riesgo de Tasa de Interés
- Límites de Riesgo de Mercado Accionario
- Informe Ejecutivo de Riesgos de Mercado
- Informe de Seguimiento de Riesgos de mercado
- Límites de Operaciones de Cambios
- Límites de riesgo de operaciones sujetas a riesgo de contraparte con intermediarios
- Riesgo de contraparte en operaciones derivadas con clientes
- Informe de la Cartera de Crédito Comercial / Grandes exposiciones
- Informe de la Cartera de Crédito de Consumo
- Pérdidas Esperadas y No Esperadas
- Límite de pérdidas potenciales (no esperadas)
- Brechas de Liquidez
- Brechas de Re depreciación
- Sensibilidad del Margen de Tesorería
- Pérdida por venta forzosa
- Coeficiente de cobertura de liquidez
- Pruebas de estrés de riesgo de liquidez
- Incidencias e impacto de eventos de pérdida
- Índice de capitalización
- Razón de apalancamiento

d) Metodologías aplicadas por Banco INVEX a cada tipo de Riesgo específico (Información cuantitativa y cualitativa)

Nota: Se incorpora una magnitud \$0 en aquellos riesgos para los cuales las posiciones existentes no generan posibles pérdidas de esta naturaleza.

Riesgo de mercado accionario

a. Información cualitativa

Metodologías. i) Valor en Riesgo (VaR), que corresponde a estimar la pérdida que puede afrontar un portafolio por variaciones principalmente en los precios de las acciones e índices accionarios, dado un nivel de confianza y un horizonte de tiempo y ii) Medida de estrés, consistente en aplicar la pérdida proporcional en el valor de mercado de cada posición que conforma el portafolios, experimentada durante el periodo de tiempo en que la bolsa de valores donde cotice haya presentado la mayor alza o peor caída consecutiva.

Parámetros. i) VaR: método histórico, nivel de confianza del 99% y horizonte diario; ii) Medida de estrés, el periodo de mayor alza consecutiva considerado corresponde del 9 al 13 de marzo de 2009 (IPC) y del 23 al 26 de marzo de 2020 (S&P), mientras que la peor caída consecutiva corresponde del 13 al 23 de marzo de 2020 (IPC) y del 10 al 12 de marzo de 2020 (S&P).

El VaR se aplica a todas las posiciones accionarias que coticen en bolsa e instrumentos derivados con subyacente accionario que cotice en bolsa. La Medida de estrés a las posiciones anteriores, exceptuando las conservadas a vencimiento.

b. Información cuantitativa

A continuación, se presentan los requerimientos de capital desglosados por rango de ponderadores de riesgo de mercado al cierre del periodo:

Tasas	Requerimiento
Ops con Acciones	3
Ops sobre Canastas Accionarias	0
Ops sobre Índices Accionarios	1
Certificados Bursátiles	0
Total	4
Riesgo de crédito	31

Al cierre del periodo la Institución observó un nivel de VaR de las posiciones sujetas a riesgo de mercado accionario bajo la metodología histórica descrita previamente de 1 mdp. Esto se interpreta como sigue: dadas las posiciones bursátiles mantenidas en la fecha correspondiente, la probabilidad de tener una pérdida por valuación en un día hábil superior a 1 mdp es de 1%. Por último, el VaR promedio diario en el periodo fue de 4 mdp.

Riesgo de mercado por tasa de interés (inversiones en instrumentos financieros)

a. Información cualitativa

Metodologías. i) VaR, como la estimación de la pérdida que puede afrontar un portafolio por variaciones en los niveles de tasas de interés, dado un nivel de confianza y un horizonte de tiempo, ii) Medida de Estrés, considerando bajo la metodología de VaR situaciones extremas en la volatilidad de los niveles de las tasas de interés y iii) Análisis de Sensibilidad, consistente en determinar el efecto negativo en el valor del portafolio por variaciones en los factores de riesgo, considerando incrementos / decrementos preestablecidos sobre sus niveles actuales.

Parámetros. i) VaR: simulación Montecarlo, nivel de confianza del 99% y horizonte diario; ii) Medida de estrés: los parámetros anteriores y la volatilidad presentada en días posteriores al 11 de septiembre de 2001; iii) Análisis de Sensibilidad, cambios de +/- 50 puntos base (p.b.) para tasas de interés nominales locales, extranjeras y tasa real local, ambas con plazo menor o igual a un año, decreciendo proporcionalmente de conformidad con el plazo en años cuando éste es mayor a uno (dos para tasas nominales locales), permaneciendo fijas a partir de 5 años; en el caso de sobretasas se usa un desplazamiento de +/- 3 p.b. para instrumentos que reprecien diariamente y +/- 5 para instrumentos con plazo de depreciación mayor.

Las mediciones se aplican a todos los títulos de deuda bursátiles e instrumentos derivados cuyo subyacente sea susceptible a movimientos en tasas de interés, con excepción de los adquiridos para mitigar el riesgo de mercado de posiciones no bursátiles como créditos. Asimismo, las mediciones se aplican a las distintas clasificaciones contables del rubro de inversiones mantenidas.

b. Información cuantitativa

Al cierre del periodo Banco INVEX observó un nivel de VaR de las posiciones sujetas a tasa de interés bajo la metodología de montecarlo descrita previamente de 47 mdp. Esto se interpreta como sigue: dadas las posiciones bursátiles mantenidas en la fecha correspondiente, la probabilidad de tener una pérdida por valuación en un día hábil superior a 47 mdp de 1%. Por último, el VaR promedio diario en el periodo fue de 75 mdp.

Riesgo de mercado por tasa de interés (otros rubros del estado de situación financiera)

a. Información cualitativa

Metodologías. Variación de los ingresos financieros ante movimientos de tasas de interés, la cual calcula la pérdida en el valor presente del margen que generarán las posiciones hasta su vencimiento, de presentarse un incremento / decremento paralelo predeterminado en las tasas de revisión y de valor presente. Los desplazamientos de tasas nominales en pesos son de +/- 100 p.b. y de +/- 50 p.b. para tasas reales en pesos y tasas extranjeras. La frecuencia de esta medición es mensual.

Portafolios considerados: Disponibilidades, inversiones en valores, cartera de crédito, captación y préstamos recibidos. Cabe señalar que la Institución no ofrece a sus clientes depósitos a la vista, los cuales los supliría por depósitos a muy corto plazo. Los créditos se consideran liquidarán sus flujos de acuerdo con lo establecido contractualmente, existiendo mitigantes para el riesgo de prepago de acuerdo con lo establecido en la subsección correspondiente dentro de las Políticas, procesos y estrategias de riesgos específicos.

b. Información cuantitativa

Al cierre del periodo se estimó una variación en el valor presente de los ingresos financieros de 2 mdp, de 0 millones de UDIS y de 1 mdd para las posiciones denominadas en moneda nacional, en udis y en dólares, respectivamente. Lo anterior indica que, dado el balance mantenido en la fecha en cuestión, un movimiento desfavorable de 100 p.b en el nivel de las tasas en MXP generaría una pérdida de 2 mdp en la diferencia entre: a) los flujos futuros por recibir traídos a valor presente menos b) los flujos futuros por entrega traídos a valor presente, considerando las posiciones denominadas en moneda nacional. Por otra parte, movimientos desfavorables de 50 p.b. en el nivel de las tasas reales en MXP y de tasas en dólares generarían pérdidas de 0 millones de UDIS y de 1 mdd en la diferencia descrita previamente, correspondiente a las posiciones en udis y dólares, respectivamente.

Finalmente, la medición promedio (mensual) en el periodo fue de 3 mdp, de 0 millones de UDIS y de 1 mdd para las posiciones en moneda nacional, en Udis y en dólares, respectivamente.

Riesgo de liquidez

a. Información cualitativa

Metodologías. i) Brechas de liquidez y de reprecación, exhibiendo en la primera las diferencias en vencimientos de flujos activos y pasivos, controlando que los requerimientos de liquidez permanezcan en niveles acordes a la capacidad normal de captación y en la segunda determinando la diferencia en los plazos de revisión de tasas activas y pasivas de las posiciones; ii) Variación de los ingresos financieros al costo de fondeo, estima el costo adicional en que incurriría la institución por fondear los activos hasta su vencimiento durante el plazo aún no cubierto por los pasivos contratados en caso de que este costo se incrementara cierto nivel predeterminado; iii) Pérdida por venta forzosa de activos, estima la pérdida en que se incurriría por liquidar a mercado las posiciones bursátiles en caso de que la institución tuviera necesidades extremas de liquidez.

Parámetros. ii) Variación de los ingresos financieros al costo de fondeo, incrementos en el costo de fondeo de 20 p.b.; iii) Pérdida por venta forzosa de activos, en el caso de instrumentos sujetos a riesgo accionario, factores de pérdida en función de su bursatilidad y para instrumentos sujetos a riesgo de tasa de interés, incrementos en las tasas de valuación en función del tipo de emisor y profundidad de su mercado.

Toda vez que las primeras dos metodologías se utilizan para analizar el riesgo del negocio de crédito y su fondeo (posiciones no bursátiles) así como otras operaciones relacionadas con esta actividad, los portafolios a que se les aplican las medidas son, tratándose de Brechas de liquidez y reprecación así como variación de los ingresos financieros al costo de fondeo: Disponibilidades, inversiones en valores (posiciones propias), cartera de crédito, captación y préstamos recibidos. En el caso de la Estimación de pérdida por venta forzosa de activos, los portafolios considerados son: acciones que coticen en bolsa, instrumentos de deuda bursátiles e instrumentos derivados con mercado secundario.

b. Información cuantitativa

Al cierre del periodo Banco INVEX observó un nivel del Coeficiente de Cobertura de Liquidez de 149.52%. Esto se interpreta como sigue: dados los flujos netos (flujos de salida menos flujos de entrada) potenciales a suceder en los próximos 30 días, Banco INVEX mantiene un valor en activos líquidos para hacer frente a estas obligaciones equivalente al 149.52% de las mismas. Por último, el promedio diario del CCL en el periodo fue de 144.72%.

Riesgo de crédito

a. Información cualitativa

Metodologías cartera de crédito. i) Análisis de concentración, consistente en la revisión periódica de la cartera de crédito, con el propósito de diversificarla y evitar concentraciones excesivas, ii) Determinación de reservas, a través de estimar pérdidas por incumplimiento de los acreditados con base en diversas variables como retraso en los pagos (cartera al consumo) o análisis de su situación financiera, experiencia de pago, situación general de la industria y garantías del crédito (cartera comercial) y iii) Pérdidas esperadas y no esperadas, correspondiendo la primera de ellas a una estimación alterna de reservas con base en el promedio de cada segmento o categoría de riesgo (probabilidad de incumplimiento) dada por la determinación de reservas individual, según (ii) y suponiendo coberturas por garantías distintas, riesgo nulo para los montos garantizados y un porcentaje de recuperación en caso de incumplimiento (nivel de confianza del 50%), en tanto que la segunda corresponde a las pérdidas por incumplimientos con un nivel de confianza alto (mayor al 90%) bajo el mismo modelo.

Parámetros. i) Análisis de concentración: categorías de calificación, plazos, montos y actividad económica; determinación de reservas, los establecidos por la CNBV; ii) Pérdidas esperadas y no esperadas, crédito comercial: porcentaje de recuperación del 20%, probabilidades de incumplimiento regulatorias con un horizonte de un año y un nivel de confianza del 99% para pérdidas no esperadas; crédito al consumo: porcentaje de recuperación del 0%, probabilidades de incumplimiento regulatorias con un horizonte de un año. Las mediciones se aplican a la totalidad de la cartera de crédito, con excepción de las pérdidas no esperadas aplicadas únicamente a la cartera comercial.

Metodologías para riesgo de contraparte (entidades financieras). i) Calificación interna: cuatro niveles de riesgos para clasificar a los intermediarios utilizando evaluaciones de calificadoras, información financiera, nivel de capitalización e información cualitativa; ii) Pérdida esperada: estimación del riesgo de posiciones mantenidas dadas garantías, grupo de riesgos del emisor o contraparte y plazo a vencimiento; y iii) Pérdida potencial en derivados, estimación del riesgo adicional a la pérdida esperada latente de presentarse una evolución desfavorable para la contraparte en el nivel del subyacente hasta la fecha de vencimiento con un nivel de confianza dado.

Parámetros. i) Calificación interna: proporción entre riesgos del Grupo I (mínimo riesgo) y Grupo III (riesgo moderado) 20%, y entre Grupo II (bajo riesgo) y Grupo III 40%. No se realizan operaciones con contrapartes del Grupo 4. ii) Pérdida esperada: probabilidad de incumplimiento del Grupo III de 8% y factor en función al plazo a vencimiento de 10% a 100%, nivel de confianza de 99%; para contrapartes individuales sólo se utiliza un nivel de confianza de 95%.

Se califican los grupos financieros existentes considerando los bancos y casas de bolsa integrantes, o estas instituciones individualmente de no pertenecer a uno. La medida de pérdida esperada se aplica a las que impliquen flujos de efectivo futuros a favor de INVEX mantenidas con casas de bolsa y bancos.

b. Información cuantitativa

Las exposiciones crediticias mantenidas desglosadas por tipo de cartera, así como sus reservas preventivas para riesgos crediticios (RPRC) al cierre y promedio del periodo son las siguientes, cabiendo señalar que para todas ellas se emplea el Método Estándar a efectos de determinar los requerimientos de capitalización por riesgo de crédito.

Banco INVEX	Saldo	RPRC	Banco INVEX	Saldo Promedio	RPRC Promedio
Cartera Comercial	15,971	336	Cartera Comercial	16,296	339
Empresas ventas >14 mill. UDIS	8,255	82	Empresas ventas >14 mill. UDIS	8,568	97
Empresas ventas <14 mill. UDIS	2,894	64	Empresas ventas <14 mill. UDIS	2,803	63
Entidades Federativas / municipios	0	0	Entidades Federativas / municipios	0	0
Proyectos fuente de pago propia	3,148	159	Proyectos fuente de pago propia	3,182	159
Instituciones Financieras	1,674	31	Instituciones Financieras	1,743	20
Consumo No Revolvente	180	7	Consumo No Revolvente	180	7
Consumo Revolvente	33,600	2,506	Consumo Revolvente	33,013	2,454
Hipotecario	54	0	Hipotecario	54	0
Cartera total	49,805	2,849	Cartera total	49,543	2,800

A continuación, se muestran las exposiciones al cierre del periodo desglosadas por principales entidades federativas y sus RPRC, por principales sectores económicos (en adición al rubro de tipo de acreditado persona física) y por plazo remanente del crédito (especificando el monto de tarjeta de crédito, la cual no tiene un plazo contractual).

Banco INVEX	Ciudad de		Edo de		Baja		Cartera Total
	México	Jalisco	México	California	Nuevo León	Suma	
Cartera Comercial	4,740	2,699	49	247	2,074	9,809	15,971
Consumo No Revolvente	52	25	5	0	98	180	180
Consumo Revolvente	5,389	5,737	3,505	2,519	1,933	19,083	33,600
Hipotecario	33	0	14	0	1	48	54
Total	10,214	8,461	3,573	2,766	4,107	29,120	49,805

Banco INVEX	Ciudad de		Edo de		Baja		Cartera Total
	México	Jalisco	México	California	Nuevo León	Suma	
Cartera Comercial	158	89	0	7	26	255	336
Consumo No Revolvente	1	1	0	0	6	1	7
Consumo Revolvente	420	359	287	190	127	1,257	2,506
Hipotecario	0	0	0	0	0	0	0
Total	579	449	287	197	159	1,513	2,849

Banco INVEX	Vivienda y Desarrollo		Servicios		Personas		Cartera Total
	Inmobiliario	Servicios	Comercio	Financieros	Manufactura	Físicas	
Cartera Comercial	4,359	2,167	2,636	2,260	1,307	0	12,729
Consumo No Revolvente	0	0	0	0	0	180	180
Consumo Revolvente	0	0	0	0	0	33,600	33,600
Hipotecario	0	0	0	0	0	54	54
Total	4,359	2,167	2,636	2,260	1,307	33,834	44,106

Banco INVEX	Tarjeta de crédito	Mayor a 1 año y menor a 3 años			Cartera Total
		Hasta 1 año	Mayor a 3 años	Mayor a 3 años	
Cartera Comercial	0	5,860	1,636	8,474	15,971
Consumo No Revolvente	0	127	39	14	180
Consumo Revolvente	33,600	0	0	0	33,600
Hipotecario	0	0	1	53	54
Total	33,600	5,987	1,676	8,541	49,805

Enseguida se presentan los principales sectores económicos (en adición al rubro de tipo de acreditado persona física) en cuanto a exposición, desglosada por cartera en etapas 1, 2 y 3, así como sus respectivas RPRC. Cabe destacar que el plazo (ponderado por monto) de la cartera que se mantiene en etapa 3 es de 144 días.

Banco INVEX	Vivienda y Desarrollo					Servicios		Personas		Cartera Total
	Inmobiliario	Financieros	Comercio	Servicios	Manufactura	Físicas	Suma	Físicas		
Etapa 1	4,011	2,321	1,927	1,915	1,513	30,016	41,702	45,000		
Etapa 2	208	0	0	0	0	1,026	1,235	1,393		
Etapa 3	174	0	34	2	0	958	1,169	1,234		
Total	4,394	2,321	1,961	1,917	1,513	32,000	44,106	47,627		

Banco INVEX	Vivienda y Desarrollo					Servicios		Personas		Cartera Total
	Inmobiliario	Financieros	Comercio	Servicios	Manufactura	Físicas	Suma	Físicas		
Etapa 1	32	8	9	14	13	1,342	1,418	1,438		
Etapa 2	8	25	0	0	0	513	546	570		
Etapa 3	130	0	22	2	0	658	812	841		
Total	169	33	31	16	13	2,513	2,776	2,849		

Por otra parte, los sectores económicos (en adición al rubro de tipo de acreditado persona física) con mayores RPRC desglosado por calificación son:

Banco INVEX	Vivienda y Desarrollo			Servicios Financieros	Construcción / Infraestructura	Personas Físicas	Cartera Total
	Inmobiliario	Comercio	Agropecuario				
A1	23	7	1	8	4	736	778
A2	2	2	0	0	0	231	235
B1	0	0	1	0	1	58	59
B2	0	0	0	0	0	44	44
B3	15	0	0	0	0	44	59
C1	0	0	0	0	0	77	77
C2	0	0	24	0	0	196	219
D	0	0	8	26	0	706	740
E	130	22	4	0	14	422	592
Total	169	31	38	33	19	2,513	2,804

La siguiente tabla muestra los sectores económicos (en adición al rubro de tipo de acreditado persona física) con principales cambios absolutos en las RPRC, en adición al monto de los créditos castigados durante el periodo:

Banco INVEX	Servicios	Comercio	Agropecuario	Servicios		Personas		Total
				Financieros	Manufactura	Físicas		
Cambios en RPRC	5	5.0	(28.0)	10	4.9	124		121
Castigos	0	0	0	0	0	1,003		1,003
Total	5	5	(28)	10	4.9	1,127		1,124

La siguiente tabla muestra las entidades federativas con mayores créditos en etapas 2 y 3 así como sus correspondientes RPRC:

Banco INVEX	Jalisco	Nuevo León	Ciudad de México	Edo. de México	Cartera Total
Etapa 2	354	230	192	141	917
Etapa 3	179	45	348	122	694
Total	533	275	540	263	1,611

Banco INVEX	Jalisco	Nuevo León	Ciudad de México	Edo. de México	Cartera Total
Etapa 2	110	31	90	66	298
Etapa 3	108	31	253	83	474
Total	218	62	343	149	771

La conciliación de los cambios en reservas preventivas de los créditos emproblemados para el periodo de informe es la siguiente:

RPRC inicio de periodo	246
RPRC de quebrantos	0
Incrementos (decrementos) en ERPC	(37)
Riesgo de crédito	210

A continuación, se presentan los datos de Probabilidad de incumplimiento, Severidad de la pérdida y Exposición al incumplimiento de la Cartera de Consumo, Hipotecaria de Vivienda y Comercial, cabiendo señalar que las primeras dos se presentan ponderadas por la Exposición al incumplimiento.

Banco INVEX	Cartera de Consumo			Cartera Comercial		
	Exposición al Incumplimiento	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la Pérdida	Exposición al Incumplimiento	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la Pérdida
A1	41,659	2.4%	73.8%	13,342	1.2%	39.6%
A2	5,986	5.2%	73.6%	1,441	2.9%	465.5%
B1	1,028	7.6%	73.9%	84	4.1%	41.1%
B2	619	9.5%	74.9%	0	5.0%	45.0%
B3	508	11.7%	74.7%	620	7.8%	39.3%
C1	653	15.8%	74.7%	0	17.5%	45.0%
C2	818	31.9%	75.0%	159	20.6%	45.0%
D	1,196	78.6%	75.0%	91	88.5%	43.4%
E	540	100.0%	78.5%	234	98.5%	75.8%
Total	53,008	6.3%	73.9%	15,971	3.7%	40.9%

Banco INVEX	Cartera a la vivienda		
	Exposición al Incumplimiento	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la Pérdida
A1	54	0.9%	14.2%
A2	1	6.4%	10.0%
B1	0	0.0%	0.0%
B2	0	0.0%	0.0%
B3	0	0.0%	0.0%
C1	0	0.0%	0.0%
C2	0	0.0%	0.0%
D	0	0.0%	0.0%
E	0	0.0%	0.0%
Total	54	1.0%	14.1%

Mitigantes de riesgo de crédito de las carteras

La exposición cubierta por garantías personales consideradas por INVEX para efectos de la calificación de cartera comercial en el periodo ascendió a 8 mmdp.

Al cierre del periodo, el monto de las garantías personales admisibles como mitigantes de riesgo de crédito provenientes de Fideicomisos Públicos constituidos por el Gobierno Federal para el fomento económico ascendió a 226 mdp y de 6 mdp por instituciones de Banca de Desarrollo, existentes únicamente para la cartera comercial.

Por otra parte, la exposición para la cual Banco INVEX esté aplicando el método integral de reconocimiento de coberturas por garantías reales es nula.

Grandes expositores

A continuación se presentan el número y monto (en millones de MXN) de cada una de las Grandes Exposiciones mantenidas al cierre del periodo, incluyendo el porcentaje que representa cada una con relación a la parte básica del Capital Neto de la Institución.

# Deudor / Grupo de riesgo	Monto de financiamiento	% del Capital Básico Aplicable
1	1,364	13.87%
2	1,196	12.17%
3	1,122	11.42%
4	906	9.21%

Al cierre del periodo, el monto máximo de Financiamientos mantenido por Banco INVEX con sus 4 mayores deudores o grupos de personas que se consideren como una misma por representar un grupo de Riesgo Común, de conformidad con lo señalado en el Artículo 54, fracción I de Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, ascendió a 4,558 mdp.

Riesgo operacional

a. Información cualitativa

El primer procedimiento para mitigar este riesgo en general se basa en la documentación de los procesos llevados a cabo en la institución, realizándose una auto evaluación de las exposiciones a las que éstos están expuestos y de la efectividad de los controles existentes, identificando aquellas exposiciones que requieran la incorporación de controles o salvaguardas adicionales. Estos hallazgos, junto con propuestas de controles y análisis de costo / beneficio son reportados al interior de la institución, correspondiendo a los responsables de los procesos la decisión de las medidas a implementar.

En adición, las áreas proceden a identificar las pérdidas económicas que se presentan en la operación de INVEX y reportarlas a la UAIR para contar con una referencia real contra la cual comparar los niveles de las evaluaciones anteriores, así como para definir por cuenta propia de esta medición si son necesarios planes de mitigación.

Asimismo, para los riesgos operacionales definidos como prioritarios, se identifican métricas cuantitativas relacionadas con los mismos para dar seguimiento a su evolución.

b. Información cuantitativa

El promedio de los requerimientos de capitalización por riesgo operacional (exposición a este riesgo) presentado en el periodo ascendió a 61 mdp.

Riesgo legal

En relación con el Riesgo Legal, la Institución cuenta con procedimientos a través de los cuales, previamente a la celebración de los actos jurídicos, se analiza la validez de los mismos, 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, la Institución cuenta con los controles necesarios que permiten en su caso, estimar los montos de pérdidas potenciales derivados de eventuales resoluciones judiciales o administrativas desfavorables. Adicionalmente la Institución cuenta con una base de datos histórica sobre las resoluciones judiciales y administrativas, sus causas y costos. Finalmente, el área jurídica de la Institución da a conocer a sus directivos y empleados las nuevas disposiciones legales y administrativas que inciden en las operaciones que realiza la propia Institución.

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 determinarán y comprometerán los niveles de disponibilidad que garanticen la operación y servicios proporcionados.

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

e) Bursatilizaciones

Como se ha comentado anteriormente, INVEX no ha bursatilizado activos propios.

Al cierre del periodo la Institución mantuvo inversiones en posiciones de valores de este tipo por 0 mdp.

Finalmente, al cierre del periodo, el monto en millones de pesos registrado en cuentas de orden en este tipo de instrumentos es el siguiente:

Valor de mercado de bienes en custodia o en administración: 2,002 mdp.

Monto de los patrimonios de fideicomisos que bursatilizan activos: 295,755 mdp.

INVEX Casa de Bolsa

a) Administración Integral de Riesgos de INVEX Casa de Bolsa

El esquema de Administración de Riesgos que observa la Institución, acorde al marco normativo que en la materia ha establecido el Consejo de Administración a propuesta del Comité de Riesgos de INVEX Grupo Financiero, 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 monitoreos 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 su diseño e implementación, proponiendo al Consejo de Administración, para su aprobación, tanto las políticas y procedimientos para la administración de riesgos como las tolerancias máximas a ser observadas; 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 expuesta la Institución, aspectos que 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. La instancia operativa del citado Comité la constituye la Unidad de Administración Integral de Riesgos de INVEX Grupo Financiero, encargada de medir, monitorear e informar sistemáticamente sobre los niveles de exposición a los distintos tipos de riesgos en que incurre la Institución, verificando 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. Valor en riesgo Al cierre del periodo la Institución observó un nivel de VaR de las posiciones sujetas a riesgo de mercado (considerando riesgo accionario y de tasa de interés bajo la metodología montecarlo descrita en la sección de información cualitativa) de 17 mdp. Esto se interpreta como sigue: dadas las posiciones bursátiles mantenidas en la fecha correspondiente, la probabilidad de tener una pérdida por valuación en un día hábil superior a 17 mdp es de 1%. Por último, el VaR promedio diario en el periodo fue de 15 mdp.

Variación en los ingresos financieros

Al cierre del periodo se estimó una variación en el valor presente de los ingresos financieros de los títulos conservados a vencimiento por 44 miles de pesos. Lo anterior indica que, dadas las posiciones conservadas al vencimiento, que un movimiento desfavorable de 100 p.b en el nivel de las tasas en MXP y 50 p.b. en el nivel de las tasas reales en pesos y de tasas en dólar generarían una pérdida de 44 miles de pesos en la diferencia entre: a) los flujos futuros por recibir traídos a valor presente menos b) los flujos futuros por entrega traídos a valor presente. Finalmente, la medición promedio (mensual) en el periodo fue de 42 miles de pesos.

Pérdidas esperadas y potenciales por riesgo de contraparte

Al cierre del periodo, las pérdidas esperadas en las posiciones de deuda, reportos, operaciones de cambios pendientes de liquidar y líneas contingentes mantenidas por la institución ascendieron a 800 miles de pesos, las pérdidas potenciales por operaciones derivadas ascendieron a 3 mdp, sin que se hayan estimado pérdidas esperadas por operaciones derivadas.

La interpretación de la cifra anterior es la siguiente: dadas las posiciones de deuda de los emisores correspondientes mantenidas por la institución a la fecha correspondiente, se espera un incumplimiento de 800 miles de pesos de las obligaciones futuras a cargo de las contrapartes. Por su parte, la probabilidad de que INVEX tenga una ganancia en valuación en las operaciones derivadas mantenidas superiores a 3 mdp es de 5%.

El promedio semanal de las mediciones durante el periodo fue de 1mdp para pérdidas esperadas en operaciones de deuda y líneas contingentes, de 3 mdp de pesos para pérdida potencial en derivados e inexistentes para pérdidas esperadas en otras operaciones y para pérdidas potenciales en derivados.

Riesgo operacional

La materialización de los riesgos operacionales se estima a través del promedio aritmético simple de las cuentas de multas de los últimos 36 meses, dado que a la fecha no se cuenta con modelos internos de riesgo operacionales. Lo anterior, con el único fin de cumplir con el artículo 144, fracción. II, inciso e) de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa. Al respecto, al cierre del periodo la medición anterior registró un nivel de 1 miles.

Instrumentos financieros derivados (NIF C-10)

El esquema para administrar los riesgos en que incurren Banco INVEX y Casa de Bolsa, incluyendo los correspondientes a instrumentos derivados, se basa en una identificación de riesgos y una construcción de modelos para estimar la magnitud de las posibles pérdidas, a cargo de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR). Estas definiciones son revisadas y aprobadas por el Comité de Riesgos, constituido por los principales directivos de la entidad así como por los responsables de las áreas tomadoras de riesgo. Finalmente, el Consejo de Administración define límites máximos para las mediciones aprobadas, quedando bajo la responsabilidad de la UAIR el seguimiento cotidiano de las medidas, el probar periódicamente la efectividad y confiabilidad de los modelos y herramientas de cálculo así como el informar al respecto al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración.

Entre algunas de las mediciones implementadas para controlar los distintos tipos de riesgo se encuentran el Valor en Riesgo, mediciones de sensibilidad, brechas de liquidez, pérdidas por ventas forzosas, pérdidas potenciales por incumplimiento de contrapartes / emisores y pruebas bajo escenarios extremos. Particularmente, el riesgo de liquidez es administrado asegurando que los flujos a favor de INVEX más los recursos que las fuentes de financiamiento vigentes puedan aportar sean suficientes para cumplir con compromisos a cargo de la Institución en el tiempo.

A continuación, para cada tipo de subyacente se presenta un desglose de los montos nominales al cierre del periodo por operaciones tipo de derivado, por operaciones de compra y de venta, por tipo de derivado y por tipo de mercado de cada institución:

Banco INVEX

Millones de pesos

Tipo de subyacente ¹	Tipo de derivado			Tipo de subyacente ¹	Operaciones		Tipo de subyacente ¹	Mercados	
	Futuros	Swaps	Opciones		Compra	Venta		reconocidos	OTC
Tasa	0	98,827	4	Tasa	48,884	147,707	Tasa	94,973	3,850
Divisas	2,101	1,024	0	Divisas	11,034	14,159	Divisas	0	3,125
Mercancías	0	0	0	Mercancías	0	0	Mercancías	0	0
Accionarios	0	0	75	Accionarios	75	0	Accionarios	75	0

¹ Monto nominal, millones de MXP.

¹ Monto nominal, millones de MXP.

¹ Monto nominal, millones de MXP.

INVEX Casa de Bolsa

Millones de pesos

Tipo de subyacente ¹	Tipo de derivado			Tipo de subyacente ¹	Operaciones		Tipo de subyacente ¹	Mercados	
	Futuros	Swaps	Opciones		Compra	Venta		reconocidos	OTC
Tasa	0	1,500	0	Tasa	8,500	7,000	Tasa	0	1,500
Divisas	0	0	1,575	Divisas	769	2,344	Divisas	0	1,575
Mercancías	0	0	0	Mercancías	0	0	Mercancías	0	0
Accionarios	0	0	0	Accionarios	0	0	Accionarios	0	0

¹ Monto nominal, millones de MXP.

¹ Monto nominal, millones de MXP.

¹ Monto nominal, millones de MXP.

En cuanto al riesgo de mercado, enseguida se presenta un análisis de sensibilidad del portafolio de derivados mantenido al cierre del periodo respecto a los diferentes tipos de subyacentes, el cual tiene como propósito proporcionar una estimación del riesgo de mercado del portafolio considerando cambios predeterminados e instantáneos en los activos de referencia por cada institución.

El objetivo del ejercicio es identificar el efecto en el valor del portafolio de instrumentos derivados ante cambios predeterminados en los niveles de los factores de riesgo. Tales niveles corresponden a unidades estándares y de una magnitud posible de suceder, sin que constituyan un pronóstico de ningún tipo.

Tipo de subyacente ¹	Desplazamiento	Minusvalía, mdp	
		Banco INVEX	INVEX Casa de Bolsa
Tasas nominales Moneda Nacional	50 p.b.	525.34	37.96
Tasas nominales Moneda Extranjera ¹	20 p.b.	4.32	0.02
Tipos de cambio ²	1 p.p.	29.84	3.26
Acciones ³	1 p.p.	0.01	0
Mercancías ⁴	1 p.p.	0	0

¹ Supone el desplazamiento indicado para todos los plazos de las diferentes curvas en tasas nominales en MN y tasas nominales en ME.

² Supone un movimiento de 1 punto porcentual sobre el nivel actual de las divisas que inciden en la valuación.

³ Supone un movimiento de 1 punto porcentual sobre el nivel actual de los índices accionarios.

⁴ Supone un movimiento de 1 punto porcentual sobre el nivel actual de las mercancías que inciden en la valuación.

Respecto al riesgo de crédito, a continuación se describe la exposición del portafolio de instrumentos derivados OTC mantenido al final del periodo en función a las calificaciones de los intermediarios con los que se mantienen las operaciones por institución.

Calificación del ntermediario ¹	Exposición al cierre ²	
	Banco INVEX	INVEX Casa de Bolsa
mxA-1	351	0

¹ Calificación en escala nacional, moneda local a corto plazo o equivalente.

² Las exposiciones presentadas están dadas por las plusvalías en operaciones OTC que requieran que la contraparte liquide en el futuro. No se consideran operaciones en mercados reconocidos por la existencia de cámaras de compensación.

Con la finalidad de mitigar el riesgo se cuenta con colaterales recibidos, los cuales son preponderantemente dinero en efectivo por 566 mdp en Banco INVEX y 0 mdp en INVEX Casa de Bolsa.

Adicionalmente, al cierre del periodo la institución mantuvo operaciones derivadas con clientes (no calificados) con una exposición a riesgo de crédito por 217 mdp en Banco INVEX y 0 mdp en INVEX Casa de Bolsa.

Igualmente se cuenta con colaterales recibidos por parte de clientes por 113 mdp en Banco INVEX y 0 mdp en INVEX Casa de Bolsa

Por otra parte, no existen activos financieros subyacentes adquiridos por vencimiento /ejercicio de derivados que se encuentren vencidos ni deteriorados al final del periodo tanto para Banco INVEX como INVEX Casa de Bolsa.

Referente al riesgo de liquidez a continuación se presenta información acerca de los vencimientos remanentes contractuales.

Banco INVEX

Millones de pesos

Plazo a vencimiento ¹	Flujos a recibir		Plazo a vencimiento ¹	Flujos a entregar	
	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³		Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	17,700	884	Corto plazo	17,446	1,943
Largo plazo	1,354	245	Largo plazo	1,394	807

¹ Corto plazo: menor o igual a 1 año. Largo plazo: mayor a 1 año.

² Valor actual del bien a recibir o monto pactado de compra.

³ Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

¹ Corto plazo: menor o igual a 1 año. Largo plazo: mayor a 1 año.

² Valor actual del bien a recibir o monto pactado de compra.

³ Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

INVEX Casa de Bolsa

Millones de pesos

Plazo a vencimiento ¹	Flujos a recibir		Plazo a vencimiento ¹	Flujos a entregar	
	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³		Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	0	528	Corto plazo	0	343
Largo plazo	0	6	Largo plazo	0	37

¹ Corto plazo: menor o igual a 1 año. Largo plazo: mayor a 1 año.

² Valor actual del bien a recibir o monto pactado de compra.

³ Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

¹ Corto plazo: menor o igual a 1 año. Largo plazo: mayor a 1 año.

² Valor actual del bien a recibir o monto pactado de compra.

³ Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

Tanto Banco INVEX como INVEX Casa de Bolsa mantienen como posibilidad el utilizar operaciones derivadas para cubrir riesgos, principalmente de mercado, de posiciones mantenidas en su balance denominadas (partidas a cubrir o cubiertas). Para ello el área interesada en cubrir el riesgo consulta con la Tesorería, en su caso consultando la opinión de la UAIR, la posibilidad de contratar tales posiciones a fin de identificar el tipo de derivad que permitiría cubrir el riesgo de su interés, así como los nocionales y vencimientos que permitirían cubrir la magnitud de riesgo generada por la partida a cubrir.

La identificación anterior es sujeta a una revisión de efectividad, en donde el riesgo generado por la posición a cubrir se compara con el efecto que los derivados de cobertura proporcionarían utilizando dos escenarios hipotéticos futuros, debiéndose cumplir una relación inversa dentro de un rango porcentual predefinido entre ambos efectos (80% - 125%).

Las causas de ineffectividad (porcentaje anterior diferente al 100%) pueden surgir en caso de que la partida a cubrir no presente una estructura homogénea (montos o plazos a vencimiento) que pueda ser replicada en la práctica mediante operaciones a mercado (por ejemplo, en el caso de derivados de cobertura en mercados reconocidos). En estos casos, la identificación de la posición de cobertura a contratar procurará cumplir con el nivel de efectividad más cercano, aunque puede no ser alcanzado.

Las posiciones de cobertura mantenidas a la fecha corresponden a contratos de futuros / forwards sobre tasas de interés, los cuales buscan eliminar la variabilidad de los flujos de efectivo a pagar por intereses de posiciones pasivas emitidas por ambas instituciones a tasa flotante.

A continuación, se presenta la distribución en el tiempo de los vencimientos de los nocionales en mdp de las posiciones derivadas de cobertura mantenidas por Banco INVEX, las cuales tienen un nivel pactado (ponderado por sus montos nocionales) de 0%.

Periodo	Nocionales derivados cobertura
0 a 1 semestre	0
1 a 2 semestres	0
2 a 3 semestres	0
3 a 4 semestres	0
4 a 5 semestres	0
5 a 6 semestres	0
6 a 7 semestres	0
7 a 8 semestres	0
8 a 9 semestres	0
9 a 10 semestres	0
> 10 semestres	0

La ineffectividad presentada entre los derivados de cobertura contratados y las partidas cubiertas, entendiéndose por ello la desviación de un efecto contrario de idéntica magnitud experimentado en el cambio entre la valuación real (en el caso de los derivados) y entre una valuación estimada (en el caso de las partidas cubiertas) presentadas del cierre de mes previo al cierre de mes en turno, es generada por la contratación de derivados para cubrir un portafolio de pasivos mantenido a diferencia de contratar derivados pasivo por pasivo. Lo anterior dificulta la contratación de una posición de cobertura que replique exactamente el calendario de pagos (montos y plazos) del portafolio de pasivos.

Información relativa a inversiones en instrumentos financieros (NIF C-2)

a. Información cualitativa

La exposición al riesgo asumida por Banco INVEX e INVEX Casa de Bolsa, tanto para los Instrumentos Financieros para Negociar como para Cobrar o Vender, corresponde principalmente al valor de mercado de posiciones de Mercado de dinero y de manera marginal a posiciones en mercado de capitales asumidos por las Mesas de ambos productos, en adición a posiciones de Mercado de dinero contratadas por la Tesorería de INVEX.

Los objetivos, políticas y procesos para administración del riesgo y los métodos utilizados para administrar y medir su riesgo pueden ser consultados en las notas a los estados financieros en materia de riesgos, junto con los cambios que se hayan experimentado.

b. Información cuantitativa

Resumen de la exposición al riesgo al final del periodo (Instrumentos Financieros para Negociar, para Cobrar o Vender y para Cobrar principal e Intereses).

Tipo de valor	Exposición al cierre ²	
	Banco INVEX	INVEX Casa de Bolsa
Deuda, monto nominal	125,591	5,823
Acciones, valor de mercado	19	844

A continuación, se muestra la concentración riesgo de Instrumentos Financieros para Negociar, para Cobrar o Vender y para Cobrar principal e Intereses segmentado por moneda de cotización de la inversión, y para mercado de dinero el tipo de emisor y tipo de tasa (nominal, real o sobretasa).

Banco INVEX

Millones de pesos

Moneda	Exposición al cierre	Tipo de emisor	Exposición al cierre	Tipo de tasa	Exposición al cierre
Deuda MN ¹	116,184	Gubernamental	119,740	Nominal	123,344
Deuda UDI / ME ¹	9,407	Bancario	5,748	Real	208
Acciones MN ²	14	Privado	103	Sobretasa	2,039
Acciones UDI / ME ²	5				

¹ Monto nominal

² Valor de mercado

INVEX Casa de Bolsa

Millones de pesos

Moneda	Exposición al cierre	Tipo de emisor	Exposición al cierre	Tipo de tasa	Exposición al cierre
Deuda MN ¹	749	Gubernamental	5,167	Nominal	448
Deuda UDI / ME ¹	5,074	Bancario	51	Real	5,074
Acciones MN ²	844	Privado	605	Sobretasa	301
Acciones UDI / ME ²	0				

¹ Monto nominal

² Valor de mercado

c. Análisis de sensibilidad (Instrumentos Financieros para Negociar y para Cobrar o Vender)

Enseguida se presenta un análisis de sensibilidad del portafolio de valores respecto a los diferentes tipos de factores de riesgo de mercado, el cual tiene como propósito el estimar las repercusiones (negativas) en el valor del portafolio que se generarían ante cambios predeterminados e instantáneos en las principales variables que intervienen en este último.

El objetivo del ejercicio es identificar el efecto en el valor del portafolio de valores ante cambios predeterminados en los diferentes tipos de factores de riesgo. Tales niveles corresponden a unidades estándares y de una magnitud posible de suceder, sin que constituyan un pronóstico de ningún tipo.

Tipo de subyacente ¹	Desplazamiento	Minusvalía	
		Banco INVEX	INVEX Casa de Bolsa
Tasas nominales Moneda Nacional ¹	50 p.b.	558.29	2.82
Sobretasas ¹	20 p.b.	4.16	0.93
Tasa real / ME ¹	1 p.p.	29.73	11.65
Tipos de cambio ²	1 p.p.	86.26	49.88
Acciones ³	1 p.p. (IPC / S&P)	0.046	0.397

¹ Supone el desplazamiento indicado para todos los plazos de las diferentes curvas en tasas nominales en Moneda Nacional, sobretasas en Moneda Nacional y/o Extranjera y tasas reales en Moneda Nacional / tasas (nominales) en Moneda Extranjera.

² Considera tanto divisas como Unidades de Inversión, e igualmente supone un movimiento de 1 punto porcentual sobre sus niveles actuales.

³ Se procede inicialmente identificando el coeficiente Beta de cada acción que compone el portafolio respecto de su índice de referencia, utilizando el IPC para acciones de empresas nacionales y el S&P para extranjeras.

Posteriormente, al suponer un desplazamiento en los índices de referencia, se traduce esta variación para cada acción multiplicando el factor de desplazamiento por el coeficiente beta de la emisora. Finalmente, la minusvalía en la emisora se obtiene aplicando a su valor de mercado actual el resultado de la multiplicación anterior.

El coeficiente beta representa una medida de intensidad entre el rendimiento promedio de una acción respecto al rendimiento del índice de referencia en un periodo dado, presentando valores cercanos a 1 cuando la acción presenta rendimientos similares al índice, menores a uno para acciones con precios menos volátiles, mayores a 1 para acciones con precios más volátiles y valores negativos para acciones con rendimientos contrarios al índice. Este coeficiente puede no proporcionar información útil para acciones poco bursátiles, en cuyo caso los valores pueden ser cercanos a cero no porque la emisora no sea propensa a disminuir su valor, sino porque no existen operaciones en los mercados que lo reflejen. Por último, para la estimación del coeficiente Beta se empleó un año calendario de historia.

d. Riesgo de crédito (Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender)

Calificación del emisor ¹	Exposición al cierre ²	
	Banco INVEX	INVEX Casa de Bolsa
AAA+ a AA-	0	0
A+ a BBB-	0	0
BB+ a B-	0	0
Menor a B-	0	0
No calificado	0	0

¹ Calificación en escala nacional, moneda local a largo plazo o equivalente.

² Valor nominal

En adición, no se mantienen mitigantes de riesgo de crédito para las exposiciones anteriores.

Coeficiente de Cobertura de Liquidez

Cifras en millones de pesos

(Cifras en millones de pesos)	Cálculo Individual		Cálculo Consolidado	
	Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)	Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
	3T 2025	3T 2025	3T 2025	3T 2025
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES				
1 Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	11,607	No aplica	11,607
SALIDAS DE EFECTIVO				
2 Financiamiento minorista no garantizado	2,642	214	2,642	214
3 Financiamiento estable	1,005	50	1,005	50
4 Financiamiento menos estable	1,638	164	1,638	164
5 Financiamiento mayorista no garantizado	17,781	9,606	17,751	9,576
6 Depósitos operacionales	-	-	-	-
7 Depósitos no operacionales	15,271	7,096	15,240	7,065
8 Deuda no garantizada	2,510	2,510	2,510	2,510
9 Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	293	No aplica	293
10 Requerimientos adicionales:	70,943	4,387	70,943	4,387
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	2,290	834	2,290	834
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-	-	-
13 Líneas de crédito y liquidez	68,654	3,553	68,654	3,553
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	304	247	304	247
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	7	7	7	7
16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	14,754	No aplica	14,724
ENTRADAS DE EFECTIVO				
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	3,480	286	3,480	286
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	4,895	3,518	4,895	3,518
19 Otras entradas de efectivo	2,802	2,802	2,802	2,802
20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	11,177	6,606	11,177	6,606
	Importe ajustado		Importe ajustado	
21 TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	11,607	No aplica	11,607
22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	8,148	No aplica	8,118
23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	144.14%	No aplica	144.72%

Notas al formato de revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez

Referencia	Descripción
1	Monto de Activos Líquidos Computables antes de la aplicación de los ajustes señalados en la fracción II del Artículo 9 de las presentes disposiciones.
2	Suma de la referencia 3 y referencia 4.
3	Flujo de salida asociado al financiamiento minorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 5% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
4	Flujo de salida asociado al financiamiento minorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 10% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
5	Suma de la referencia 6, referencia 7 y del referencia 8
6	Flujo de salida asociado al financiamiento mayorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 5% y del 25% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
7	Flujo de salida asociado al financiamiento mayorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 20% y del 40% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones, y aquellos préstamos y depósitos de entidades financieras nacionales y extranjeras con ponderador de 100%.
8	Flujo de salida asociado al financiamiento mayorista no garantizado correspondiente a un factor de salida del 100% conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones, sin incluir préstamos y depósitos de entidades financieras nacionales y extranjeras con ponderador de 100%.
9	Flujo de salida asociado al financiamiento garantizado conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
10	Suma de la referencia 11, referencia 12 y del referencia 13
11	Flujo de salida asociado a instrumentos financieros derivados y a activos en garantía conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
12	Flujo de salida asociado a pasivos generados por bursatilizaciones y cualquier otro título estructurado, así como a pasivos contingentes asociados a bursatilizaciones y vehículos de propósito especial con vencimiento inicial menor igual o menor a un año.
13	Flujo de salida asociado a líneas de crédito y liquidez conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
14	Flujo de salida asociado a otras salidas de efectivo consideradas como contractuales, conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
15	Flujo de salida asociado a otras salidas de efectivo consideradas como contingentes, conforme al Anexo 2 de las presentes disposiciones.
16	Flujo total de salida de efectivo conforme al Artículo 10 de las presentes disposiciones. Este importe será la suma de las referencias 2, 5, 9, 10, 14 y 15.
17	Flujo de entrada asociado a operaciones garantizadas conforme al Anexo 3 de las presentes disposiciones.
18	Flujo de entrada asociado a operaciones no garantizadas, sin incluir títulos de deuda y acciones, conforme al Anexo 3 de las presentes disposiciones.
19	Flujo de entrada asociado a instrumentos financieros derivados y a otras entradas, así como títulos de deuda y acciones, conforme al Anexo 3 de las presentes disposiciones.
20	Flujo total de salida de efectivo conforme al Artículo 11 de las presentes disposiciones. Este importe será la suma de las referencias 17, 18, y 19.
21	Activo Líquidos Computables conforme al Artículo 9 de las presentes disposiciones.
22	Flujo Neto Total de Salida de Efectivo conforme al Artículo 1 de las presentes disposiciones.
23	Coeficiente de Cobertura de Liquidez conforme al Artículo 1 de las presentes disposiciones.

- **Días naturales en el trimestre:** El segundo trimestre de 2025 contempla 92 días naturales.
- **Las principales causas de los resultados del Coeficiente de Cobertura de Liquidez y la evolución de los principales componentes:** Las salidas de efectivo promedio se deben principalmente al financiamiento mayorista no garantizado por 9,606 mdp en la medición individual y 9,576 mdp en la consolidada, instrumentos financieros derivados y requerimientos de garantías por 834 mdp y líneas de crédito por 3,553 mdp para ambas mediciones, en tanto que las entradas de efectivo promedio se explican por operaciones de compra en reporto por 286 mdp, operaciones no garantizadas por 3,518 mdp y otras entradas de efectivo por 2,802 mdp para las dos mediciones, resultando en un total neto de salidas de efectivo promedio de 8,148 mdp en la parte individual y 8,118 mdp en la consolidada. Por otra parte, los activos líquidos promedio presentados en el periodo son de 11,607 mdp en ambas mediciones, por lo que el resultado promedio del Coeficiente de Cobertura de Liquidez asciende a 144.14% en la parte individual y 144.72% en la consolidada.
- **Los cambios de los principales componentes dentro del trimestre que se reporta:** El total de salidas de efectivo mínimo que se presentó en el periodo fue de 11,060 mdp, en tanto que el máximo resultó de 19,059 mdp finalizando en 16,475 mdp para la parte individual y 11,030, 19,029 y 16,444 mdp respectivamente para la parte consolidada, mientras que el total de entradas de efectivo mínimo fue de 3,981 mdp y el máximo de 9,603 mdp culminando en 5,504 mdp para ambos casos. Finalmente, el importe mínimo presentado de activos líquidos computables en el periodo fue de 7,252 mdp, el máximo de 17,899 mdp, concluyendo en 16,358 mdp para ambas mediciones.
- **La evolución de la composición de los Activos Líquidos Elegibles y Computables:** La evolución de los activos líquidos en el periodo mostró un comportamiento en concordancia al resultado para mantener un nivel del coeficiente de cobertura de liquidez de 100% (más una holgura prudencial) según los flujos netos de salida presentados en el mismo. En cuanto a la estructura de los activos líquidos, esta permanece sin cambios importantes consistiendo en posiciones en instrumentos gubernamentales de revisión de tasa de muy corto plazo, títulos de deuda con tasa revisable emitidos por bancos de desarrollo, así como depósitos a favor mantenidos en Banco de México.
- **La concentración de sus fuentes de financiamiento:** Las fuentes de financiamiento promedio en el periodo fueron de 22,394 mdp en el cálculo individual y 20,364 mdp en el consolidado para depósitos de clientes, 31,791 mdp por captación en mercado de dinero y 4,282 mdp mediante préstamos para ambas mediciones y 122,202 mdp en el cálculo individual y 122,151 mdp en el consolidado por ventas en reporto.
- **Las exposiciones en instrumentos financieros derivados y posibles llamadas de margen:** Referente a las exposiciones en instrumentos financieros derivados a continuación se presentan los vencimientos remanentes contractuales:

Flujos a recibir			Flujos a entregar		
Plazo a vencimiento ¹	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³	Plazo a vencimiento ¹	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	17,700	884	Corto plazo	17,446	1,943
Largo plazo	1,354	245	Largo plazo	1,394	807

¹ Corto plazo: menor o igual a 1 año. Largo plazo: mayor a 1 año.

² Valor actual del bien a recibir o monto pactado de compra.

³ Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

¹ Corto plazo: menor o igual a 1 año. Largo plazo: mayor a 1 año.

² Valor actual del bien a recibir o monto pactado de compra.

³ Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

Como resultado de los vencimientos contractuales a la fecha de información podrían presentarse llamadas de margen por 114 mdp en contra de la institución.

- **El descalce en divisas:** La institución mantiene una exposición de riesgo cambiario en observancia de los límites regulatorios aplicables en la materia. Al cierre del periodo se mantuvo una posición larga de USD 0.
- **Una descripción del grado de centralización de la administración de la liquidez y la interacción entre las unidades del grupo:** La administración de la liquidez recae principalmente en el área de Tesorería de la Institución, además de apoyarse en la UAIR como área independiente para el seguimiento de las políticas y mediciones establecidas por el Comité de Riesgos de INVEX Grupo Financiero y aprobadas por el Consejo de Administración en materia de riesgo de liquidez.
- Los flujos de efectivo de salida y entrada que, en su caso, no se capturen en el presente marco, pero que la institución considera relevantes para su perfil de liquidez: No existen flujos de efectivo de salida y de entrada que no se capturen en el cálculo del Coeficiente de Cobertura de Liquidez.
- El impacto en el Coeficiente de la incorporación de las Entidades Objeto de Consolidación, así como de las salidas derivadas del apoyo financiero a entidades y sociedades que formen parte del mismo grupo financiero, consorcio o grupo empresarial que, de acuerdo con las Políticas y Criterios, el consejo de administración de la Institución haya autorizado otorgar: La incorporación de las entidades objeto de consolidación tuvieron un impacto promedio en el periodo de 0.58 puntos porcentuales, situando el coeficiente de cobertura de liquidez en 144.72% para la medición consolidada y 144.14% para la individual. Las salidas derivadas del apoyo financiero a entidades y sociedades que formen parte del mismo grupo financiero, consorcio o grupo empresarial podrían ser hasta por 2,482 sin ponderar con un posible impacto en las salidas ponderadas a 30 días de 126 mdp.

a. Información cualitativa

- La manera en que se gestiona el riesgo de liquidez en la institución, considerando para tal efecto la tolerancia a dicho riesgo; la estructura y responsabilidades para la administración del riesgo de liquidez y las políticas y prácticas a través de las líneas de negocio y con el consejo de administración: La administración del riesgo de liquidez, al igual que el resto de los riesgos mantenidos, está a cargo del Comité de Riesgos de INVEX Grupo Financiero, quien establece las políticas y mediciones a través de las cuales se efectúa su gestión, sometiendo a la autorización del Consejo de Administración los límites que considere necesarios. El responsable del cumplimiento del marco definido recae principalmente en el área de Tesorería de la Institución, además de apoyarse en la UAIR como área independiente para el seguimiento de lo anterior.
- Los informes de liquidez incluyen tanto análisis internos del área de Tesorería como reportes de cumplimiento generados por la UAIR proporcionados al Consejo de Administración, al Comité de Riesgos, a la Dirección General, al Auditor Interno así como al área de Tesorería, en línea a lo requerido por la regulación.
- En adición a mantener un nivel de solvencia adecuado y de contar con una relación de negocios con otros intermediarios que permita acceso al financiamiento proporcionado por tales instituciones, dentro de la estrategia de liquidez INVEX mantiene un principio fundamental consistente en desarrollar y mantener una base sólida de clientes que procure mantener un superávit potencial de liquidez.
- La estrategia de financiamiento, incluyendo las políticas de diversificación, y si la estrategia de financiamiento es centralizada o descentralizada: La estrategia de financiamiento de manera general consiste en captar recursos de sus clientes o del mercado en general a través de instrumentos de captación a corto y mediano plazo principalmente, complementado con programas de emisión a largo plazo en menor medida. En adición a lo anterior, se mantienen relaciones con diferentes fondos de fomento y programas de banca de desarrollo para financiar operaciones crediticias que cumplan con las características necesarias para tal efecto. Tal estrategia es definida e implementada de manera centralizada por el responsable del área de Tesorería.

- **Las técnicas de mitigación del riesgo de liquidez utilizadas por la Institución:** Para mitigar el riesgo que podría generar el otorgamiento de créditos a largo plazo, INVEX hace uso de financiamiento de la Banca de desarrollo y Fondos de fomento para obtener recursos, mismo que fondea un porcentaje importante de este tipo de operaciones.

Por otra parte, toda vez que la fuente de financiamiento primordial en el caso de los valores mantenidos con fines de negociación está dada por las operaciones de reporto, la Institución mantiene una política que requiere que la inmensa mayoría de estas posiciones correspondan a instrumentos gubernamentales de alta liquidez que aseguren la posibilidad de acceder a este tipo de fondeo.

- Complementariamente, una vez atendidas las necesidades de fondeo de los activos crediticios, de las posiciones en valores y de los activos líquidos requeridos, el exceso de recursos mantenidos por los clientes es canalizado a inversiones en reporto que son correspondidas con iguales operaciones de naturaleza contraria con el mercado. Ello permite a la Institución evaluar el monto de recursos adicionales de la clientela a los que tiene acceso para ser considerados en la planeación de su crecimiento futuro de activos o poder ser canalizados al fondeo de la Institución en caso de eventos de iliquidez en general.
- **Una explicación de cómo se utilizan las pruebas de estrés:** En cuanto a las pruebas de estrés, los resultados obtenidos se consideran para determinar la necesidad de fuentes de financiamiento adicionales y en su caso identificar acciones a implementar en tal sentido.
- **Una descripción de los planes de financiamiento contingentes:** Finalmente, la Institución cuenta con un plan de financiamiento de contingencia el cual establece las facultades y responsabilidades de funcionarios clave de distintas áreas involucradas en la operación en general de la Institución así como en su fondeo, como la Dirección General, la Tesorería, la UAIR, etc. Adicionalmente identifica los análisis a realizar ante situaciones de esta naturaleza, los procedimientos para definir la estrategia a ser implementada así como los principios de comunicación internos y externos.

b. Información cuantitativa

- **Concentración respecto de los distintos grupos de garantías recibidas y las fuentes principales de financiamiento:** La institución por operaciones con instrumentos financieros recibe en garantía primordialmente dinero en efectivo. Por otra parte INVEX cuenta con un límite de concentración para garantías correspondientes a derechos de cobro igual al 40% del monto mantenido en cartera total diferente a tarjeta de crédito registrado al cierre del mes inmediato anterior.

- Las fuentes de financiamiento de la institución se componen de la siguiente forma:

Descripción	Importe trimestral actual	Importe trimestral anterior
Depósitos Clientes	24,190	17,203
Captación en MD	31,425	32,175
Préstamos	4,469	4,144
Venta en reporto	106,993	127,550
Total	167,077	181,072

- **La exposición al riesgo de liquidez y las necesidades de financiamiento a nivel de la institución, teniendo en cuenta las limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez:**

Pérdida por venta forzosa de activos: Al cierre del trimestre la estimación de la pérdida en que se incurriría por liquidar a mercado las posiciones bursátiles en caso de que la institución tuviera necesidades extremas de liquidez ascendió a 170 mdp.

Al cierre del trimestre anterior la estimación de la pérdida en que se incurriría por liquidar a mercado las posiciones bursátiles en caso de que la institución tuviera necesidades extremas de liquidez ascendió a 322 mdp.

Adicionalmente, el CCL determinado mediante la metodología definida por las autoridades, presentó durante el periodo finalizado un nivel considerablemente satisfactorio en comparación al nivel requerido por la regulación aplicable.

- **Las operaciones del balance desglosadas por plazos de vencimiento y las brechas de liquidez resultantes, incluyendo las operaciones registradas en cuentas de orden.**

Brechas de liquidez: Al cierre del trimestre el desglose de las operaciones del balance por plazo de vencimiento presentó la composición que se indica a continuación, la cual ya considera las limitaciones legales, operacionales y regulatorias aplicables para las características de la operación de la institución:

		1	7	30	90	180	360	> 360	TOTAL	
M X P	ACTIVO	CHEQUERAS	1,741	-	-	-	-	-	-	1,741
		CAMBIOS	18	92	-	-	-	-	-	109
		DEPOSITOS	11,502	82	214	-	-	-	853	12,651
		VALORES	8,435	-	50	78	-	-	-	8,563
		C.COMERCIALES	5	688	967	3,642	1,774	1,759	6,836	15,672
	C.CONSUMO	0	0	10,098	11,986	7,541	3,482	423	33,530	
	TOTAL	21,700	862	11,329	15,706	9,315	5,241	8,112	72,265	
	PASIVO	CHEQUERAS	10,102	-	-	-	-	-	-	10,102
		CAMBIOS	18	92	-	-	-	-	-	110
		DEPOSITOS	-	0	-	-	-	-	-	0
CAPTACION		9,443	935	3,942	4,229	8,420	16,667	105	43,741	
C.RECIBIDOS		2	34	127	562	550	406	2,394	4,076	
TOTAL	19,566	1,061	4,069	4,790	8,971	17,074	2,500	58,029		
GAP POR BANDA	2,134	(199)	7,260	10,916	345	(11,832)	5,612	14,236		
GAP ACUMULADO	2,134	1,935	9,196	20,111	20,456	8,624	14,236			

Asimismo, las operaciones en cuentas de orden a la misma fecha mostraron la composición siguiente, aclarando que la repercusión en la liquidez de las líneas de crédito mantenidas por la Institución queda a discreción de INVEX al tratarse en todos los casos de líneas revocables por INVEX Banco:

		1	7	30	90	180	360	> 360	Sin Venc	TOTAL	
M X P	CUENTAS DE ORDEN	CARTAS DE CRÉDITO	249	-	174	167	162	468	982		2,202
		LÍNEAS NO DISPUESTAS								54,730	54,730
		TARJETA DE CRÉDITO									
		OTRAS LÍNEAS DE CRÉDITO NO DISPUESTAS	-	-	362	473	825	1,872	8,642		12,174
		TOTAL	249	-	536	640	987	2,340	9,624	54,730	69,106

Al cierre del trimestre anterior el desglose de las operaciones del balance por plazo de vencimiento presentó la composición que se indica a continuación, la cual ya considera las limitaciones legales, operacionales y regulatorias aplicables para las características de la operación de la institución:

M X P	ACTIVO											
		CHEQUERAS	1,082	-	-	-	-	-	-	-	-	1,082
	CAMBIOS	102	247	-	-	-	-	-	-	-	349	
	DEPOSITOS	4,250	91	218	-	-	-	-	-	-	4,559	
	VALORES	11,048	-	-	-	-	-	-	-	-	11,048	
	C.COMERCIALES	73	321	865	2,165	3,963	1,366	6,555			15,306	
	C.CONSUMO	-	0	9,544	11,328	7,127	3,291	402			31,692	
	TOTAL	16,555	660	10,627	13,493	11,090	4,656	6,957			64,037	
M X P	PASIVO	CHEQUERAS	8,097	-	-	-	-	-	-	-	-	8,097
		CAMBIOS	102	252	-	-	-	-	-	-	-	354
		DEPOSITOS	26	-	-	-	-	-	-	-	-	26
		CAPTACION	4,635	1,565	1,456	5,547	8,635	17,999	18			39,856
		C.RECIBIDOS	1	37	173	458	692	410	2,242			4,013
		TOTAL	12,861	1,855	1,629	6,005	9,327	18,409	2,260			52,345
	GAP POR BANDA	3,694	(1,195)	8,998	7,488	1,763	(13,752)	4,696			11,692	
	GAP ACUMULADO	3,694	2,499	11,497	18,985	20,748	6,995	11,692				

En tanto que las operaciones en cuentas de orden a la misma fecha mostraron la composición siguiente:

M X P	CUENTAS DE ORDEN									Sin Venc	TOTAL
		1	7	30	90	180	360	> 360			
	CARTAS DE CRÉDITO	231	-	17	128	346	191	295			1,208
	LÍNEAS NO DISPUESTAS								52,614		52,614
	TARJETA DE CRÉDITO										
	OTRAS LÍNEAS DE CRÉDITO	2,959	-	305	109	1,307	1,823	8,347			14,850
	NO DISPUESTAS										
	TOTAL	3,190	-	322	237	1,653	2,014	8,642	52,614		68,672

Coeficiente de Financiamiento Estable Neto

Cifras en millones de pesos

(Cifras en millones de pesos)	Cifras Individuales					Cifras Consolidadas					
	Importe sin ponderar por plazo residual				Importe ponderado	Importe sin ponderar por plazo residual				Importe ponderado	
	Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 año	≥ 1 año		Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 año	≥ 1 año		
Elementos del MONTO DE Financiamiento Estable Disponible											
1	Capital:	10,811	0	0	0	10,811	10,920	0	0	0	10,920
2	Capital fundamental y capital básico no fundamental.	10,811	0	0	0	10,811	10,920	0	0	0	10,920
3	Otros instrumentos de capital.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4	Depósitos minoristas:	0	4,003	160	9	3,827	0	4,003	160	9	3,827
5	Depósitos estables.	0	1,335	85	6	1,355	0	1,335	85	6	1,355
6	Depósitos menos estables.	0	2,668	75	3	2,472	0	2,668	75	3	2,472
7	Financiamiento mayorista:	0	150,983	15,508	2,464	53,399	0	150,902	15,508	2,464	53,399
8	Depósitos operacionales.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9	Otro financiamiento mayorista.	0	150,983	15,508	2,464	53,399	0	150,902	15,508	2,464	53,399
10	Pasivos interdependientes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11	Otros pasivos:	0	2,613	57	0	28	0	2,617	57	0	28
12	Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto	No aplica	0	0	0	No aplica	No aplica	0	0	0	No aplica
13	Todos los pasivos y recursos propios no incluidos en las categorías anteriores.	0	2,613	57	0	28	0	2,617	57	0	28
14	Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	68,065	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	68,174
Elementos del MONTO DE Financiamiento Estable Requerido											
15	Total de activos líquidos elegibles para efectos del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	6,520	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	6,518
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17	Préstamos al corriente y valores	74	24,515	11,527	19,873	31,893	74	24,515	11,527	19,873	31,893
18	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.	0	6,363	0	0	636	0	6,363	0	0	636
19	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles distintos de nivel I.	0	1,709	156	438	772	0	1,709	156	438	772
20	Financiamiento garantizado otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:	0	15,862	11,359	17,029	28,085	0	15,862	11,359	17,029	28,085
21	Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar para riesgo de crédito de Basilea II.	0	275	7	12	149	0	275	7	12	149
22	Créditos a la Vivienda (vigentes), de los cuales:	0	15	2	37	33	0	15	2	37	33
23	Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones.	0	2	2	33	23	0	2	2	33	23
24	Titulos de deuda y acciones distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de riesgo).	74	290	0	2,325	2,194	74	290	0	2,325	2,194

25	Activos interdependientes.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
26	Otros Activos:	1,469	17,153	1,666	950	6,239	1,469	17,184	1,669	950	6,272
27	Materias primas básicas (commodities) comercializadas físicamente, incluyendo oro.	0	No aplica	No aplica	No aplica	0	0	No aplica	No aplica	No aplica	0
28	Margen inicial otorgado en operaciones con instrumentos financieros derivados y contribuciones al fondo de absorción.	No aplica	938	0	0	798	No aplica	938	0	0	798
29	Activos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No aplica	0	0	0	806	No aplica	0	0	0	806
30	Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto antes de la deducción por la variación del margen inicial.	No aplica	0	0	0	132	No aplica	0	0	0	132
31	Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores.	1,469	16,215	1,666	950	4,772	1,469	16,246	1,669	950	4,806
32	Operaciones fuera de balance.	No aplica	3,408	2,364	63,535	317	No aplica	3,408	2,364	63,535	317
33	Total de Monto de Financiamiento Estable Requerido.	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	45,408	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	45,440
34	Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (%).	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	151.55%	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	151.69%

Notas al formato de revelación del Coeficiente de Fondeo Estable Neto

Referencia	Descripción
1	Suma de la referencia 2 y referencia 3.
2	Capital fundamental definido en las Disposiciones en el Título Primero Bis artículo 2 bis 6 párrafo I (antes de aplicar las deducciones) y capital básico no fundamental definido en las Disposiciones en el Título Primero Bis artículo 2 bis 6 párrafo II.
3	Monto de instrumentos de capital definidos en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito no considerados como capital neto con un plazo efectivo mayor a un año.
4	Suma de la referencia 5 y referencia 6.
5	Monto del financiamiento minorista no garantizado correspondiente a un factor de 95% conforme al Anexo 6 de las presentes disposiciones.
6	Monto del financiamiento minorista no garantizado correspondiente a un factor de 90% conforme al Anexo 6 de las presentes disposiciones.
7	Suma de la referencia 8 y referencia 9.
8	Monto de Depósitos con Propósitos Operacionales (fracción IV inciso C del Anexo 6).
9	Financiamiento mayorista distinto de aquel de la referencia 8.
10	Monto correspondiente a las operaciones pasivas relacionadas con programas de las instituciones de banca de desarrollo donde, las Instituciones solo actúen como un intermediario entre los acreditados finales y las instituciones de banca de desarrollo de conformidad con el último párrafo del Anexo 7 de las presentes disposiciones.
11	Suma de la referencia 12 y referencia 13.
12	El monto que corresponda a las operaciones con instrumentos derivados cuando el costo actual de reemplazo en los términos del Anexo 8 de las presentes disposiciones genere un pasivo.
13	Monto correspondiente a los pasivos y recursos propios distintos a los señalados anteriormente establecidos en el Anexo 10 de las presentes disposiciones.
14	Monto de Financiamiento Estable Disponible conforme al artículo 1 de las presentes disposiciones. Este importe será la suma de la referencia 1, referencia 4, referencia 7, referencia 10 y de la referencia 11.
15	Activos Líquidos Elegibles establecidos en el Anexo 1 de las presentes disposiciones.
16	Monto de Depósitos con Propósitos Operacionales que la Institución mantiene en entidades financieras nacionales y extranjeras.
17	Suma de la referencia 18, referencia 19, referencia 20, referencia 22 y de la referencia 24.
18	Financiamiento garantizado al corriente otorgado a entidades financieras con Activos Líquidos Elegibles de Grupo de Nivel I y la Institución tenga el derecho a reportarlo durante todo el plazo de los préstamos.
19	Financiamiento garantizado al corriente otorgado a entidades financieras con Activos Líquidos Elegibles distintos de Grupo de Nivel I y la Institución tenga el derecho a reportarlo durante todo el plazo de los préstamos.
20	Financiamiento garantizado al corriente otorgado a entidades distintas de entidades financieras.
21	Financiamiento garantizado al corriente otorgado a entidades distintas de entidades financieras con un ponderador de riesgo de crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar para riesgo de crédito de Basilea II.

Referencia	Descripción
22	Cartera de crédito de vivienda vigente.
23	Cartera de crédito de vivienda con un ponderador por riesgo de crédito bajo el método estándar de 35% conforme a lo establecido en el 2 Bis 17 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.
24	Acciones negociadas en bolsas de valores y títulos de deuda distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de impago).
25	Monto de aquellas operaciones activas relacionados con programas de las instituciones de banca de desarrollo donde, las Instituciones solo actúen como un intermediario entre los acreditados finales y las instituciones de banca de desarrollo.
26	Suma de la referencia 27, referencia 28, referencia 29, referencia 30 y de la referencia 31.
27	Activos que se deriven de operaciones de compra-venta de mercancías y oro.
28	Efectivo, títulos de deuda y acciones entregados como márgenes iniciales en operaciones con derivados y contribuidos al fondo de incumplimiento.
29	En la celda sin ponderar se reportan el monto correspondiente a las operaciones con instrumentos derivados considerado para el cálculo Monto de del Financiamiento Estable Requerido, y
30	En la celda sin ponderar se reporta el monto que corresponda a las operaciones con instrumentos derivados cuando el costo actual de reemplazo en los términos del Anexo 9 de las presentes disposiciones genere un pasivo. En la celda con ponderación, se reporta el 5 por ciento del monto correspondiente a las operaciones con instrumentos derivados considerado en el Financiamiento Estable Disponible.
31	Todos los activos no incluidos en los apartados anteriores, incluyendo préstamos vencidos, préstamos a entidades financieras con plazo residual de más de uno año, acciones no listadas, activo fijo, deducciones a las que se refieren los incisos b) a s) del artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.
32	Monto de las operaciones señaladas en la fracción IX del Anexo 7 de las presentes disposiciones.
33	Suma de la referencia 15, referencia 16, referencia 17, referencia 25, referencia 26 y de la referencia 32.
34	Coeficiente de Financiamiento Estable Neto conforme a las presentes disposiciones.

- Las principales causas de los resultados del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto y la evolución de sus principales componentes:** El monto de fondeo estable disponible promedio en el periodo se debe principalmente al financiamiento mayorista 53,399 para la medición individual y consolidada, al capital 10,811 en la medición individual y 10,920 en la consolidada y en una menor proporción a los depósitos minoristas 3,827 en ambas mediciones. El monto de financiamiento estable requerido se explica primordialmente por préstamos al corriente y valores 31,893 en ambas mediciones y en menor grado por otros activos 6,239 para el cálculo individual y 6,272 para el consolidado y operaciones fuera del balance 317 en ambas mediciones. Dado los importes mencionados se obtiene un coeficiente de financiamiento estable neto promedio de 151.55% en la medición individual y 151.69% en la consolidada.
- Los cambios de los principales componentes dentro del trimestre que se reporte:** El monto de fondeo estable disponible mínimo en el periodo fue de 66,905 en la medición individual y 67,016 en la consolidada, el máximo de 69,347 en el cálculo individual y 69,456 en la consolidada, finalizando en 66,905 en el individual y 67,016 en el consolidado. El monto de financiamiento estable requerido mínimo presentado fue de 43,597 para la estimación individual y 43,627 para el consolidado, un máximo de 47,220 para la parte individual y 47,252 para el consolidado, finalizando en 43,597 y 43,627 respectivamente para la estimación individual y consolidada.
- La evolución de la composición del Monto de Financiamiento Estable Disponible y del Monto de Financiamiento Estable Requerido:** La evolución del monto de financiamiento estable neto mostró un comportamiento en concordancia al resultado para mantener un coeficiente de fondeo estable neto de 100% (más una holgura prudencial) según el monto de financiamiento estable requerido presentado en el mismo.

En cuanto a la estructura del financiamiento estable disponible esta permanece sin cambios importantes consistiendo en financiamiento garantizado, capital fundamental, depósitos mayoristas y minoristas.

La estructura del financiamiento estable requerido radica principalmente en créditos a entidades no financieras, compras en reporto de activos nivel 1, tenencia de títulos de deuda, depósitos en otras entidades financieras y en menor grado a líneas de crédito revocables no dispuestas y otros activos.

- El impacto en el Coeficiente de Financiamiento Estable Neto de la incorporación de las entidades objeto de consolidación:** Las entidades objeto de consolidación tuvieron un impacto promedio en el periodo de -0.14 puntos porcentuales, situando el coeficiente de financiamiento estable neto en 151.55% para la medición consolidada y 151.69% para la individual.