FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACIÓN CON LA AGRICULTURA

BANCO DE MÉXICO – FIRA

FONDO ESPECIAL PARA FINANCIAMIENTOS AGROPECUARIOS

INFORMACIÓN FINANCIERA

TERCER TRIMESTRE DE 2026

BANCO DE MEXICO
FONDO ESPECIAL PARA FINANCIAMIENTOS AGROPECUARIOS
ANTIGUA CARRETERA A PATZCUARO No. 8555, COL. EX-HACIENDA SAN JOSE DE LA HUERTA
MORELIA, MICH.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y 2025
(cifras en miles de pesos)

	2026	2025
ACTIVO		
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	**$ 7,670,964**	**$ 5,853,436**
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)	-	-
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
Instrumentos financieros negociables	$ 6,657,887	$ 11,180,203
Instrumentos financieros para cobrar y vender	3,892,418	7,142,879
Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses (valores) (neto)	-	-
	10,550,305	**18,323,082**
DEUDORES POR REPORTO	**-**	**-**
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		
Con fines de negociación	$ -	$ -
Con fines de cobertura	668,845	3,112,718
	668,845	**3,112,718**
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	**(7,508)**	**494**
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1		
Créditos comerciales		
Actividad empresarial o comercial	-	-
Entidades financieras	154,166,317	146,833,251
Entidades gubernamentales	741,914	153,100
	$ 154,908,231	$ 146,986,351
Créditos de consumo	-	-
Créditos a la vivienda	-	-
Media y residencial	-	-
De interés social	-	-
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1	**$ 154,908,231**	**$ 146,986,351**
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2		
Créditos comerciales		
Actividad empresarial o comercial	-	-
Entidades financieras	-	31,066
Entidades gubernamentales	-	-
	$ -	$ 31,066
Créditos de consumo	-	-
Créditos a la vivienda	-	-
Media y residencial	-	-
De interés social	-	-
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	**$ -**	**$ 31,066**
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3		
Créditos comerciales		
Actividad empresarial o comercial	-	-
Entidades financieras	3,352,356	4,140,908
Entidades gubernamentales	-	-
	$ 3,352,356	$ 4,140,908
Créditos de consumo	-	-
Créditos a la vivienda	-	-
Media y residencial	-	-
De interés social	-	-
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	**$ 3,352,356**	**$ 4,140,908**
CARTERA DE CRÉDITO	**$ 158,260,587**	**$ 151,158,325**
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS	**-**	**-**
(-) MENOS:		
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	**(2,869,702)**	**(2,741,637)**
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	**$ 155,390,885**	**$ 148,416,688**
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	**-**	**-**
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	**267,651**	**4,284**
INVENTARIO DE TERRENOS	**-**	**-**
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	**-**	**-**
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA	**-**	**-**
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	**50,377**	**61,354**
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	**2,328**	**2,397**
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	**-**	**-**
INVERSIONES PERMANENTES	**-**	**-**
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	**-**	**-**
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	**-**	**-**
CRÉDITO MERCANTIL	**-**	**-**
TOTAL ACTIVO	**$ 174,593,847**	**$ 175,774,453**

FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA

PASIVO

CAPTACION TRADICIONAL		
Depósitos del Gobierno Federal	$ -	$ -
Títulos de crédito emitidos	88,920,448	91,240,918
	$ 88,920,448	**$ 91,240,918**
PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS		
De corto plazo	1,178,493	1,233,404
De largo plazo	2,862,160	4,209,949
	4,040,653	**5,443,353**
COLATERALES VENDIDOS		
Reportos	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-
	-	**-**
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		
Con fines de negociación	-	-
Con fines de cobertura	682,038	273
	682,038	**273**
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	**198,042**	**558,111**
OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	**-**	**-**
PASIVO POR ARRENDAMIENTO	**-**	**-**
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Proveedores	432	53
Acreedores por liquidación de operaciones	204,800	-
Acreedores por cuenta de margen	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	260,617	1,869,482
Contribuciones por pagar	37	67
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	691,639	440,709
	1,157,525	**2,310,311**
PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	**-**	**-**
INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO PASIVO		
Aportaciones para futuros aumentos de patrimonio pendientes de formalizar por el Gobierno Federal	-	-
Otros	-	-
	-	**-**
OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE COMPONENTES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	**-**	**-**
PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	**-**	**-**
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	**-**	**-**
TOTAL PASIVO	**$ 94,998,706**	**$ 99,552,966**

PATRIMONIO CONTABLE

PATRIMONIO CONTRIBUIDO		
Aportaciones del Gobierno Federal	$ 6,735,155	$ 6,735,155
Aportaciones para futuros aumentos de patrimonio formalizadas por el Gobierno Federal	-	-
	$ 6,735,155	**$ 6,735,155**
PATRIMONIO GANADO		
Reservas de patrimonio	$ -	$ -
Resultado acumulados	72,715,095	69,016,122
Otros resultados integrales	144,891	470,210
Valuación de instrumentos financieros negociables	133,808	416,908
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	11,083	53,302
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	-	-
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-
Remedición de beneficios definidos a los empleados	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-
Participación ORI de otras entidades	-	-
	72,859,986	**69,486,332**
TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	-	-
TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	**-**	**-**
TOTAL PATRIMONIO CONTABLE	**$ 79,595,141**	**$ 76,221,487**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO CONTABLE	**$ 174,593,847**	**$ 175,774,453**

Cuentas de Orden

Avales Otorgados	$ -	$ -
Activos y Pasivos Contingentes	147,872	224,812
Compromisos crediticios	161,457,573	164,717,594
Bienes en Administración	4,442,664	4,436,844
Colaterales recibidos por la entidad	-	829,908
Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	-	-
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	342,384	217,027
Control de presupuestos	318,827,456	315,021,412
Otras cuentas de registro	57,987,425	62,899,158

"Los presentes estados de situación financiera, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Entidades de Fomento, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejadas las operaciones efectuadas por Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios hasta las fechas arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas financieras y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

FIRA
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACIÓN CON LA AGRICULTURA

BANCO DE MEXICO
FONDO ESPECIAL PARA FINANCIAMIENTOS AGROPECUARIOS
ANTIGUA CARRETERA A PATZCUARO No. 8555, COL. EX-HACIENDA SAN JOSE DE LA HUERTA
MORELIA, MICH.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DEL 1º DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y 2025
(cifras en miles de pesos)

	2026	2025
Ingresos por Intereses	$ 14,262,271	$ 16,202,119
Venta de inventario de terrenos (neto)	-	-
Gastos por Intereses	(10,012,284)	(12,183,300)
Costo por venta de inventario de terrenos	-	-
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-
MARGEN FINANCIERO	$ **4,249,987**	$ **4,018,819**
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,260,266)	(1,292,863)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	$ **2,989,721**	$ **2,725,956**
Comisiones y tarifas cobradas	-	-
Comisiones y tarifas pagadas	(6,861)	(14,165)
Resultados por Intermediación	526,481	739,250
Otros ingresos (egresos) de la operación	(263,868)	(265,624)
Subsidios	-	-
Gastos de Administración y promoción	(611,640)	(641,456)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	$ **2,633,833**	$ **2,543,961**
Participación en el resultado neto de otras entidades	-	-
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	$ **2,633,833**	$ **2,543,961**
Operaciones discontinuadas	-	-
RESULTADO NETO	$ **2,633,833**	$ **2,543,961**
Otros resultados integrales	(121,517)	402,155
Valuación de instrumentos financieros negociables	(85,936)	353,218
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	(35,581)	48,937
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	-	-
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-
Remedición de beneficios definidos a los empleados	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-
RESULTADO INTEGRAL	**$ 2,512,316**	**$ 2,946,116**
Resultado neto atribuible a:		
Participación controladora	-	-
Participación no controladora	-	-
	$ -	**$ -**
Resultado integral atribuible a:		
Participación controladora	-	-
Participación no controladora	-	-
	$ -	**$ -**

"Los presentes estados de resultado integral se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Entidades de Fomento, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrandose reflejados todos lo ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios durante los periodos arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a salas prácticas financieras y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

FIRA
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACIÓN CON LA AGRICULTURA

BANCO DE MEXICO
FONDO ESPECIAL PARA FINANCIAMIENTOS AGROPECUARIOS
ANTIGUA CARRETERA A PATZCUARO No. 8555 COL. EX-HACIENDA SAN JOSE DE LA HUERTA
MORELIA, MICH.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONTABLE DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y 2025

(cifras en miles de pesos)

Concepto	Patrimonio Contribuido			Patrimonio Ganado											Total participación de la controladora	Participación no controladora	Total Patrimonio Contable
	Aportaciones	Aportaciones provenientes del PEF para la operación de programas	Aportaciones para futuros aumentos de patrimonio formalizadas por el Gobierno Federal	Reservas de patrimonio	Resultados Acumulados	Valuación de instrumentos financieros negociables 1/	Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender 1/	Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	Remedición de beneficios definidos a los empleados	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Particiapación en ORI de otras entidades			
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**$ 6,735,155**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ 66,472,161**	**$ 63,690**	**$ 4,365**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ 73,275,371**	**$ -**	**$ 73,275,371**
Ajustes retrospectivos por cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024 ajustado	**6.735.155**	-	-	-	**66.472.161**	**63.690**	**4.365**	-	-	-	-	-	-	-	**$ 73.275.371**	**$ -**	**$ 73.275.371**
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE SU ÓRGANO DE GOBIERNO																	
Aportaciones de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportaciones PEF para la operación de proqaramas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de otros conceptos del patrimonio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -
MOVIMIENTOS DE RESERVAS																	
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL:																	
Resultado neto	-	-	-	-	**2.543.961**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**2.543.961**	-	**2.543.961**
Otros resultados integrales																	
Valuación de instrumentos financieros negociables 1/	-	-	-	-	-	**353,218**	-	-	-	-	-	-	-	-	**353,218**	-	**353,218**
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender 1/	-	-	-	-	-	-	**48,937**	-	-	-	-	-	-	-	**48,937**	-	**48,937**
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remedición de beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 2,543,961	$ 353,218	$ 48,937	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 2,946,116	$ -	$ 2,946,116
Saldo al 30 de septiembre de 2025	**$ 6.735.155**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ 69.016.122**	**$ 416.908**	**$ 53.302**	**$ -**		**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ 76.221.487**	**$ -**	**$ 76.221.487**
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**$ 6,735,155**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ 70,081,262**	**$ 219,744**	**$ 46,664**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ 77,082,825**	**$ -**	**$ 77,082,825**
Ajustes retrospectivos por cambios contables	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025 ajustado	**6,735,155**	-	-	-	**70,081,262**	**219,744**	**46,664**	-	-	-	-	-	-	-	**$ 77,082,825**	**$ -**	**$ 77,082,825**
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE SU ÓRGANO DE GOBIERNO																	
Aportaciones de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportaciones PEF para la operación de programas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de otros conceptos del patrimonio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -
MOVIMIENTOS DE RESERVAS																	
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL:																	
Resultado neto	-	-	-	-	**2,633,833**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**2,633,833**	-	**2,633,833**
Otros resultados integrales																	
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-	**(85.936)**	-	-	-	-	-	-	-	-	**(85.936)**	-	**(85.936)**
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	-	-	-	-	-	-	**(35,581)**	-	-	-	-	-	-	-	**(35,581)**	-	**(35,581)**
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remedición de beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Particiapación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 2,633,833	$ (85,936)	$ (35,581)	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 2,512,316	$ -	$ 2,512,316
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**$ 6,735,155**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ 72,715,095**	**$ 133,808**	**$ 11,083**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ -**	**$ 79,595,141**	**$ -**	**$ 79,595,141**

"Los presentes estados de cambios en el patrimonio contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Entidades de Fomento, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas del patrimonio contable derivados de las operaciones efectuadas por Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas financieras y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

1/ Las cifras de 2024 y 2025 se presentan con efecto retrospectivo en el rubro de valuación de instrumentos financieros negociables, para fines de comparabilidad, en virtud de la modificación a las disposiciones publicada en el DOF el 13 de abril de 2026.

FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACIÓN CON LA AGRICULTURA

BANCO DE MEXICO
FONDO ESPECIAL PARA FINANCIAMIENTOS AGROPECUARIOS
ANTIGUA CARRETERA A PATZCUARO No. 8555, COL. EX-HACIENDA SAN JOSE DE LA HUERTA
MORELIA, MICH.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y 2025

(cifras en miles de pesos)

Actividades de operación		
Resultado de operación	**$ 2,633,833**	**$ 2,543,961**
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión		
Depreciaciones de propiedades, mobiliario y equipo	52	-
Amortizaciones de activos intangibles	-	-
Pérdidas o revisión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración	-	-
Participación en el resultado neto de otras entidades	-	-
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	4,633,509	(679,882)
Operaciones discontinuadas	-	-
Activos de larga duración mantenidos para la venta	-	-
	4,633,561	**(679,882)**
Ajuste por partidas asociadas con actividades de financiamiento		
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	2,884	51,910
Otros intereses	-	-
	2,884	51,910
Suma	**7,270,278**	**1,915,989**
Cambios en partidas de operación		
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	-	-
Cambio en inversiones de instrumentos financieros (valores) (neto)	1,953,341	(12,342,391)
Cambio en deudores por reporto (neto)	-	-
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	5,583,520	(2,225,139)
Cambio en cartera de crédito (neto)	1,568,678	1,199,216
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	-
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(141,098)	2,202,939
Cambio en bienes adjudicados (neto)	-	-
Cambio en captación tradicional	(3,766,372)	4,148,075
Cambio de préstamos bancarios y de otros organismos	(753,268)	1,775,817
Cambio en colaterales vendidos	-	-
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	(5,583,520)	2,225,139
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación	-	-
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	-	-
Cambio en otras cuentas por pagar	(2,191,168)	1,278,554
Cambio en otras provisiones	(91,279)	19,237
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	**$ (3,421,166)**	**$ (1,718,553)**
Actividades de inversión		
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	-	-
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo	-	-
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-	-
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	-	-
Pagos por operaciones discontinuadas	-	-
Pagos por adquisición de subsidiarias	-	-
Cobros por disposición de subsidiarias	-	-
Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	-	-
Cobros por disposición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	-	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	-	-
Cobros por disposición de activos intangibles	-	-
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	-
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	-
Otros cobros por actividades de inversión	-	-
Otros pagos por actividades de inversión	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	**-**	**-**
Actividades de financiamiento		
Cobros de aportaciones del Gobierno Federal	-	-
Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	-	-
Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos	-	-
Pagos de pasivo por arrendamiento	-	-
Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento	-	-
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	-	-
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	-	-
Otros cobros por actividades de financiamiento	-	-
Otros pagos por actividades de financiamiento	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	**-**	**-**
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	**3,849,112**	**197,436**
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalente de efectivo	**10,551**	**120,572**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	**3,811,301**	**5,535,428**
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	$ **7,670,964**	$ **5,853,436**

"Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las Entidades de Fomento, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas financieras y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

FIRA
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACIÓN CON LA AGRICULTURA

Este fideicomiso realiza su contabilidad, prepara sus estados financieros y sus notas y genera información financiera en apego a las Disposiciones de carácter general aplicables a los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento (Disposiciones) emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), publicadas en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 1 de diciembre de 2014, modificaciones mediante resoluciones publicadas en el DOF el 27 de agosto de 2015, 25 de enero de 2016, 24 de julio de 2017, 4 de enero, 26 de abril, 23 de julio y 15 de noviembre de 2018, 4 de noviembre de 2019, 9 de noviembre de 2020, 16 de abril y 15 de diciembre de 2021; 2 de diciembre de 2022; 16 de enero de 2023, así como el 13 de septiembre de 2023,16 de abril de 2024, 24 de julio de 2025 y 26 de diciembre de 2025, así como 13 de abril y 6 de julio de 2026. De acuerdo con dichas Disposiciones aplica los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera y Sostenibilidad, A.C. (CINIF) excepto cuando a juicio de la CNBV sea necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico.

I. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL.-

I.I ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Concepto	Sep-26	Jun-26	Variación		Sep-25	Variación	
			$	% y veces		$	% y veces
Activo							
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,670,964	7,085,510	585,454	8	5,853,436	1,817,528	31
Inversiones en instrumentos financieros	10,550,305	10,532,014	18,291	-	18,323,082	(7,772,777)	(42)
Instrumentos financieros derivados	668,845	2,177,021	(1,508,176)	(69)	3,112,718	(2,443,873)	(79)
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	(7,508)	3,468	(10,976)	(3) v	494	(8,002)	(16) v
Cartera de crédito con riesgos de crédito Etapa 1	154,908,231	151,152,316	3,755,915	2	146,986,351	7,921,880	5
Cartera de crédito con riesgos de crédito Etapa 2	-	-	-	-	31,066	(31,066)	(100)
Cartera de crédito con riesgos de crédito Etapa 3	3,352,356	2,729,323	623,033	23	4,140,908	(788,552)	(19)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,869,702)	(2,520,289)	(349,413)	14	(2,741,637)	(128,065)	5
Cartera de crédito (neto)	155,390,885	151,361,350	4,029,535	3	148,416,688	6,974,197	5
Otras cuentas por cobrar (neto)	267,651	1,352	266,299	197 v	4,284	263,367	61 v
Pagos anticipados y otros activos	50,377	55,040	(4,663)	(8)	61,354	(10,977)	(18)
Propiedades, mobiliario y equipo	2,328	2,346	(18)	(1)	2,397	(69)	(3)
Total Activo	174,593,847	171,218,101	3,375,746	2	175,774,453	(1,180,606)	(1)
Pasivo							
Captación tradicional	88,920,448	85,753,971	3,166,477	4	91,240,918	(2,320,470)	(3)
Préstamos bancarios y de otros organismos	4,040,653	3,903,653	137,000	4	5,443,353	(1,402,700)	(26)
Instrumentos financieros derivados	682,038	58,170	623,868	11 v	273	681,765	2497 v
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	198,042	458,777	(260,735)	(57)	558,111	(360,069)	(65)
Otras cuentas por pagar	1,157,525	2,319,040	(1,161,515)	(50)	2,310,311	(1,152,786)	(50)
Total Pasivo	94,998,706	92,493,611	2,505,095	3	99,552,966	(4,554,260)	(5)
Total Patrimonio contable	79,595,141	78,724,490	870,651	1	76,221,487	3,373,654	4
Total Pasivo y Patrimonio contable	174,593,847	171,218,101	3,375,746	2	175,774,453	(1,180,606)	(1)

Posición neta de derivados	(13,193)	2,118,851	(2,132,044)	(101)	3,112,445	(3,125,638)	(100)

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.-

La integración de este rubro se muestra a continuación:

	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Moneda nacional			
Bancos			
Depósitos en bancos del país	$ 6,860,186	$ 6,018,377	$ 5,213,238
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos	95	95	95
Moneda extranjera (dólares valorizados)			
Bancos			
Depósitos en dólares en bancos del extranjero	810,683	1,067,038	640,103
Total	$ 7,670,964	$ 7,085,510	$ 5,853,436

Al cierre de septiembre 2026, junio 2026 y septiembre 2025, los saldos de las cuentas bancarias en moneda extranjera ascendieron a 44,837, 60,978 y 34,950 miles de dólares, en el mismo orden (ver Posición en moneda extranjera y UDIS).

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo restringido corresponde a coberturas de precios, no se tiene fecha prevista para que expire.

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS.-

El detalle de inversiones en instrumentos financieros por categorías, con base en el modelo de negocio determinado por FIRA, al cierre de los periodos en comparación es el siguiente:

a) Los instrumentos financieros negociables (IFN) se muestran a continuación:

Instrumento	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Sociedades de inversión	$ 6,657,887	$ 5,820,055	$ 11,180,203

- Los instrumentos financieros negociables (IFN) se integran como sigue:

Periodo	Instrumento	Costo de adquisición	Efecto por valuación	Valor en libros
Sep-26	Sociedades de Inversión	$ 6,524,079	$ 133,808	$ 6,657,887
Jun-26	Sociedades de Inversión	$ 5,601,461	$ 218,594	$ 5,820,055
Sep-25	Sociedades de Inversión	$ 10,763,295	$ 416,908	$ 11,180,203

El efecto de la valuación a valor razonable de inversiones en IFN, reconocido en el patrimonio contable es el siguiente:

	Sep-26	Jun-26	Sep-25
IFN	$ 133,808	$ 218,594	$ 416,908

Los resultados de las ventas de títulos IFN correspondientes a los periodos de septiembre 2026, junio 2026 y septiembre 2025 se presentan a continuación:

	Sep-26	Jun-26	Sep-25
IFN	$ 241,431	$ 286,540	$ 156,153

b) Los instrumentos financieros para cobrar y vender (IFCV), al cierre de los periodos que se presentan, se integran como sigue:

Instrumento	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Cetes	$ 2,423,137	$ 2,361,804	$ 5,416,894
Bondes F	501,152	500,330	500,534
Certificados bursátiles	558,920	747,672	833,802
Cedes	-	700,000	-
Udibonos	409,209	402,153	391,649
Total	$ 3,892,418	$ 4,711,959	$ 7,142,879

- Instrumentos financieros para cobrar y vender (IFCV) se integran como sigue:

  - IFCV sin restricción.-

Sep-26						
Instrumento	Costo de adquisición	Intereses de cupón	Prima de compra devengada	Rendimiento devengado	Efecto por valuación	Valor en libros
Cetes	$ 2,325,044	$ -	$ -	$ 96,944	$ 1,149	$ 2,423,137
Bondes F	498,116	1,812	1,026	-	198	501,152
Certificados bursátiles	554,982	1,403	-	-	2,535	558,920
Udibonos	345,471	4,514	19,760	-	39,464	409,209
Total	$ 3,723,613	$ 7,729	$ 20,786	$ 96,944	$ 43,346	$ 3,892,418

Jun-26						
Instrumento	Costo de adquisición	Intereses de cupón	Prima de compra devengada	Rendimiento devengado	Efecto por valuación	Valor en libros
Cetes	$ 2,174,011	$ -	$ -	$ 167,638	$ 20,155	$ 2,361,804
Bondes F	498,116	1,084	850	-	280	500,330
Certificados bursátiles	741,761	1,869	-	-	4,042	747,672
Cedes	700,000	-	-	-	-	700,000
Udibonos	345,471	992	17,688	-	38,002	402,153
Total	$ 4,459,359	$ 3,945	$ 18,538	$ 167,638	$ 62,479	$ 4,711,959

Sep-25						
Instrumento	Costo de adquisición	Intereses de cupón	Prima de compra devengada	Rendimiento devengado	Efecto por valuación	Valor en libros
Cetes	$ 5,236,002	$ -	$ -	$ 141,923	$ 38,969	$ 5,416,894
Bondes F	498,116	2,046	330	-	42	500,534
Certificados bursátiles	828,240	2,439	-	-	3,123	833,802
Udibonos	345,471	4,332	11,616	-	30,230	391,649
Total	$ 6,907,829	$ 8,817	$ 11,946	$ 141,923	$ 72,364	$ 7,142,879

Resultado por valuación. –

El efecto de la valuación a valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros, reconocido en el patrimonio contable, es el siguiente:

	Sep-26	Jun-26	Sep-25
IFCV	$ 11,083	$ 31,290	$ 53,302

En el efecto por valorización de instrumentos UDIS que se reconocen en el rubro de "Ingresos o Gastos por intereses" que se muestra a continuación:

	Sep-26	Jun-26	Sep-25
IFCV	$ 32,263	$ 31,189	$ 19,062

Los resultados de las ventas de títulos IFCV correspondientes a septiembre 2026, se presentan a continuación.

	Sep-26	Jun-26	Sep-25
IFCV	$ 10,069	$ -	$ -

Deterioro de los Instrumentos financieros.-

El párrafo 45.1 de la NIF C-2 (inversión en instrumentos financieros), señala que "dado que el valor de mercado reconoce la pérdida crediticia esperada (PCE), no procede crear una estimación que reduzca el valor razonable del IFCV", por lo que no se constituirán reservas por este tipo de instrumentos.

Al cierre de septiembre de 2026, junio 2026 y septiembre 2025 los vencimientos de los IFN e IFCV, (expresado a su valor de adquisición), se presentan a continuación:

- Instrumentos financieros negociables. –

Dichas inversiones de acuerdo con su perspectiva son de largo plazo, sin embargo, éstos serán negociados en cuanto se utiliza el recurso.

- IFCV sin restricción.-

Dichas inversiones se encuentran pactadas a corto y largo plazo y se integra de la siguiente manera:

	Sep-26		
Instrumento	Corto plazo (menor a un año)	Largo plazo (mayor a un año)	Total costo de adquisición
Cetes	$ 862,912	$ 1,462,132	$ 2,325,044
Bondes F	498,116	-	498,116
Certificados bursátiles	-	554,982	554,982
Udibonos	197,733	147,738	345,471
Total	$ 1,558,761	$ 2,164,852	$ 3,723,613

	Jun-26		
Instrumento	Corto plazo (menor a un año)	Largo plazo (mayor a un año)	Total costo de adquisición
Cetes	$ 922,476	$ 1,251,535	$ 2,174,011
Bondes F	498,116	-	498,116
Certificados bursátiles	-	741,761	741,761
Cedes	-	700,000	700,000
Udibonos	197,733	147,738	345,471
Total	$ 1,618,325	$ 2,841,034	$ 4,459,359

Instrumento	Sep-25 Corto plazo (menor a un año)	Largo plazo (mayor a un año)	Total costo de adquisición
Cetes	$ 986,235	$ 4,249,767	$ 5,236,002
Bondes F	-	498,116	498,116
Certificados bursátiles	-	828,240	828,240
Udibonos	-	345,471	345,471
Total	$ 986,235	$ 5,921,594	$ 6,907,829

Los ingresos por intereses derivados de inversiones en instrumentos financieros se reconocen en el margen financiero.

Exposición y medición del riesgo de crédito y mercado.-

	Millones de pesos					
	Sep-26 3/		Jun-26 3/		Sep-25 3/	
Tipo de Riesgo	Exposición	Riesgo	Exposición	Riesgo	Exposición	Riesgo
Crédito 1/ 2/	$ 8,216.0	$ 861.0	$ 8,519.0	$ 651.0	$ 7,594.0	$ 460.7
Mercado	10,550.3	7.6	10,532.0	5.4	18,323.1	15.2

1/ Incluye operaciones con chequeras y derivados de FEFA.

2/ Dentro de la exposición sólo se incluyen las inversiones sujetas a riesgos de crédito. No incluye inversiones en valores gubernamentales.

3/ Incluye el riesgo de crédito asociado al portafolio que considera las operaciones de fondeo, tesorería y derivados.

El índice de concentración[1] por contraparte en riesgo de crédito para las operaciones de tesorería al cierre del trimestre es de 42%. La probabilidad de incumplimiento promedio del portafolio de tesorería es de 0.45%.

Del total de las inversiones de tesorería, el 83.4% se encuentra invertido en calidad AA, el 9.8% en calidad A y el restante 6.8% en calidad BB.

Los ingresos por intereses obtenidos de inversiones en instrumentos financieros se muestran en la nota de Información por segmentos.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.-

Políticas de administración de riesgos. -

FEFA realiza operaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados, tales como Swaps de tasa de interés (IRS) y Swaps de tipo de cambio (CCS).

Las operaciones con Swaps se realizan con la finalidad de cubrir las variaciones en el valor de los créditos a tasa fija en pesos y a tasa fija o flotante en dólares. El monto nocional de

[1] Medido a través del índice de Herfindahl Hirshman.

cada operación de cobertura corresponde con la estructura de los créditos a cubrir, por lo que los riesgos de mercado generados por la cartera crediticia cubierta son compensados con las plus-minusvalías generadas por la valuación de los Swaps.

Para la administración de los riesgos crediticios de las operaciones con instrumentos financieros derivados se tienen establecidos mecanismos que dan seguimiento a la exposición que se genera con cada una de las contrapartes aunado al establecimiento de límites de exposición por contraparte. Las posiciones de Swaps favorables para el FEFA computan para fines de cuantificación y consumo del límite que en términos de VaR de crédito se tiene establecido; en su seguimiento, se incluyen consideraciones en términos de la probabilidad de incumplimiento de la contraparte.

En la administración del riesgo de mercado de estas operaciones se consideran los Swaps y su cartera asociada para la estimación del VaR de mercado y su impacto en el estado de resultados integral del fideicomiso.

Control interno para administrar los riesgos inherentes de los contratos de coberturas.-

Los riesgos crediticios generados por estas posiciones, consolidados con el resto de las posiciones sujetas a riesgos de crédito, son monitoreados en términos del consumo del límite e informados a la alta dirección del fideicomiso, al Comité de Administración de Riesgos y al Comité Técnico del Fideicomiso, respectivamente.

El riesgo de mercado generado por los Swaps, consolidado con el resto de las posiciones sujetas a riesgo mercado, se encuentra limitado. La evolución del consumo de límite se informa al alta dirección del fideicomiso, al Comité de Administración de Riesgos y al Comité Técnico del fideicomiso.

Adicionalmente y en materia de control interno las operaciones con Swaps incluyen procedimientos que disminuyen los riesgos operativos generados en su realización. Los procedimientos incluyen a la administración de vencimientos y cortes cupón, los procedimientos de verificación de concertación y registro contable a través de la mesa de control especializada y el procedimiento de medición de la efectividad de la cobertura.

Los controles internos se apoyan en gran medida en los sistemas de operación y de información.

Las operaciones de inversión y cobertura (incluyendo las opciones de compra y venta a futuro de mercancías *commodities*) que se realizan por cuenta y orden de terceros no computan dentro de los límites de riesgo mercado, liquidez y crédito establecidos para la operación institucional. Los riesgos operativos derivados de estas operaciones son considerados y revelados en los reportes de riesgo operativo que se discuten, reportan y acuerdan en el Comité de Administración de Riesgos de FIRA.

Valor de la exposición al riesgo de mercado, así como las estimaciones de la administración respecto a dicho riesgo. -

La institución clasifica, conforme a lo establecido por el boletín C-10, a los derivados como de cobertura o de negociación. Los primeros tienen asociados su respectiva cartera de crédito por lo que una variación en el valor de mercado de la citada cartera se compensa con su respectivo derivado. En el caso de los derivados clasificados como de negociación no se presenta una compensación suficiente en su variación del valor de mercado por una variación contraria en la cartera de crédito. Al respecto, los derivados de negociación son incluidos para la estimación del consumo de límite de riesgo de mercado del fideicomiso.

El valor de mercado de los derivados (cobertura y negociación) y su respectivo riesgo de mercado asociado a su posición primaria a un nivel de confianza del 95% y horizonte de tiempo de 10 días son los siguientes:

- IRS

	Millones de pesos		
	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Valor de mercado IRS	$ 452.8	$ 759.7	$ 1,082.7
Riesgo de mercado posición primaria	167	197.4	266.7
Riesgo de mercado IRS	195.2	199.8	217.8
Riesgo de mercado IRS y su posición primaria	82.3	81.6	101.9

- CCS referido a dólares

	Millones de pesos		
	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Valor de mercado CCS	$ (466.0)	$ 1,359.1	$ 2,029.7
Riesgo de mercado posición	1,141.5	1,343.9	1,302.1
Riesgo de mercado CCS	1,332.9	1,570.4	1,577.3

Análisis de sensibilidad de los derivados y su posición primaria asociada

En el siguiente cuadro se muestra la sensibilidad del valor de mercado de los IRS y su posición primaria ante un incremento de 100 puntos base en la curva de tasa de interés asociada a su valuación correspondiente. Las utilidades y el patrimonio se verían incrementados en $115.1 millones por el citado incremento.

- IRS

Variación por un incremento de 100 puntos base en las tasas de interés	Millones de pesos		
	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Variación en el valor de mercado de los IRS	$ (307.0)	$ (320.1)	$ (383.3)
Variación en el valor de mercado de la posición primaria	422.0	447.1	539.8
Variación conjunta en el valor de mercado de los IRS y su posición	115.1	127.0	156.6

En el siguiente cuadro se muestra la sensibilidad del valor de mercado de los CCS y su posición primaria ante un incremento de $1 peso en el tipo de cambio. Las utilidades y el patrimonio se verían decrementados en $0.1 millones por el citado incremento.

- CCS referido a dólares

Variación por un incremento de $1 peso en el tipo de cambio	Millones de pesos Sep-26	Jun-26	Sep-25
Variación en el valor de mercado de los CCS	$ (1,829.0)	$ (1,840.5)	$ (1,616.2)
Variación en el valor de mercado de la posición primaria	1,829.0	1,840.4	1,616.2
Variación conjunta en el valor de mercado de los CCS y su posición	(0.1)	(0.1)	-

Vencimiento de flujos de los derivados y su posición primaria asociada.

En el siguiente cuadro se muestra el perfil de vencimiento de flujos de activos y pasivos asociados a los IRS y su posición primaria asociada para diferentes horizontes de tiempo. Se estima que para el horizonte de tiempo de un mes la brecha de liquidez para FEFA sea negativa en $39 millones, compuesta por $62 millones de salida por la posición primaria asociada, $84 millones del flujo que se recibe en los IRS y una salida de $61 millones del flujo que se entrega en los IRS.

Perfil de vencimientos de flujo IRS y su posición primaria asociada (millones de pesos)

Horizonte de tiempo	Flujo de la posición primaria asociada a IRS (A)	IRS flujo de entrega (B)	IRS flujo que se recibe (C)	Brecha de liquidez (A-B+C)
1 mes	$ (62)	$ 61	$ 84	$ (200)
2 meses	(64)	65	87	(136)
3 meses	(64)	64	87	(147)
6 meses	(185)	197	251	(419)
1 año	(376)	429	511	(585)
Superior a 1 año	(1,952)	2,590	2,657	(4,407)

En el siguiente cuadro se muestra el perfil de vencimiento de flujos de activos y pasivos asociados a los CCS y su cartera asociada para diferentes horizontes de tiempo. Se estima que para el horizonte de tiempo de un mes la brecha de liquidez para FEFA sea positiva en $959 millones, compuesta por $756 millones de ingresos por la posición primaria asociada, $2,012 millones del flujo que se recibe en los CCS y una salida de $1,809 millones del flujo que se entrega en los CCS.

Perfil de vencimientos de flujo de los CCS y su posición primaria asociada (millones de pesos)

Horizonte de tiempo	Flujo de la posición primaria asociada a CCS valuado en pesos (A)	CCS flujo de entrega valuado en pesos (B)	CCS flujo que se recibe en pesos (C)	Brecha de liquidez (A-B+C)
1 mes	$ 756	$ 1,809	$ 2,012	$ 959
2 meses	1,162	1	167	1,328
3 meses	1,433	2,349	2,552	1,636
6 meses	4,799	6,600	7,120	5,319
1 año	4,135	11,159	11,424	4,400
Superior a 1 año	20,785	9,333	9,146	20,598

Exposición al riesgo de crédito, así como las pérdidas, en caso de existir, asociadas a este tipo de riesgo, que hayan sido generadas en el periodo asociadas a las operaciones con derivados.

Para estimar la exposición al riesgo de crédito se considera el valor de mercado neto de las operaciones derivadas con cada contraparte, el cual no considera colaterales ni algún tipo de mejora crediticia en caso de existir.

Al cierre del trimestre, no se presentó exposición a riesgo de crédito en las operaciones con derivados. FEFA cuenta con contratos en la operación de derivados en los que se estipulan la recepción o entrega diaria de garantías que cubren la exposición a riesgo de crédito. Asimismo, en el trimestre que se reporta no se registraron pérdidas asociadas a este tipo de riesgo.

MONTOS NOMINALES POR TIPO DE INSTRUMENTO SUBYACENTE

La integración se muestra a continuación:

Periodo	Instrumento	Monto nocional	Posición activa	Posición pasiva	Posición neta
Sep-26	Swaps de divisas peso dólar	32,587,331	216,070	(682,038)	(465,968)
	Swaps tasa de interés	11,265,384	452,775	-	452,775
	Total	$ 43,852,715	$ 668,845	$ (682,038)	$ (13,193)
Jun-26	Swaps de divisas peso dólar	33,536,147	1,417,292	(58,170)	1,359,122
	Swaps tasa de interés	11,265,384	759,729	-	759,729
	Total	$ 44,801,531	$ 2,177,021	$ (58,170)	$ 2,118,851
Sep-25	Swaps de divisas peso dólar	31,663,296	2,029,989	(273)	2,029,716
	Swaps tasa de interés	19,247,384	1,082,729	-	1,082,729
	Total	$ 50,910,680	$ 3,112,718	$ (273)	$ 3,112,445

En cumplimiento con la estrategia aprobada por el CAP en sesiones 4/2021 y 7/2021, en enero y febrero 2025 se contrató IRS para cubrir el riesgo de tasa de interés de los bonos FEFA 24V y FEFA 24B por $11,265,384. FEFA paga mensualmente intereses a TIIE de fondeo a un día, publicada por Banco de México cada día hábil bancario y recibe semestralmente tasa fija.

Los intereses cobrados y pagados por instrumentos financieros derivados se registran en el margen financiero (ver información por segmentos).

La valuación de instrumentos financieros derivados que se registra en el rubro resultado por intermediación se muestra a continuación:

	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Con fines de cobertura	$ (2,076,661)	$ 951,816	$ 932,175
Posición primaria cubierta	2,069,716	(921,686)	(769,264)
Total	$ (6,945)	$ 30,130	$ 162,911

FEFA cuenta con cuatro contrapartes activas (nacionales) para contratar instrumentos financieros derivados bajo el amparo de contratos marco (Contrato Marco para Operaciones Financieras Derivadas o ISDA Master Agreement, según sea el caso). Todas las contrapartes cuentan con contratos de garantías los cuales establecen principalmente: límites para la exposición neta de riesgo ("Cantidad acordada" o "Threshold"); monto mínimo de transferencia; monto de redondeo; y todas con garantía en efectivo.

Conforme a los contratos establecidos, en caso de superar el límite de exposición neta de riesgo "Threshold", previa solicitud de las contrapartes, se reconocen las llamadas de margen en los rubros otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar, y en su caso, en inversiones en instrumentos financieros restringidas, cuando se trata de valores.

CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO.-

La cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 corresponde a operaciones sin restricción, e incluye saldos generados por la operación sustantiva de FEFA y la valuación de la posición primaria (cartera de crédito) cubierta con instrumentos financieros derivados de divisas.

El saldo de cartera de crédito de entidades gubernamentales corresponde a operaciones realizadas con la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (FND), institución extinta a partir del 29 de mayo de 2023 conforme al decreto publicado en el DOF. Por lo anterior, a partir de esa fecha solo se realizan operaciones de recuperación de los créditos otorgados.

La integración de este rubro se muestra a continuación:

	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1			
Créditos comerciales			
Entidades financieras			
Bancos	$ 118,485,870	$ 113,555,981	$ 111,855,369
Intermediarios financieros no bancarios	35,564,536	37,487,131	34,886,972
Valuación de cartera de crédito cubierta con derivados (divisas)	115,911	109,204	90,910
Subtotal	154,166,317	151,152,316	146,833,251
Entidades gubernamentales	741,914	-	153,100
Total etapa 1	$ 154,908,231	$ 151,152,316	$ 146,986,351
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2			
Créditos comerciales			
Entidades financieras			
Intermediarios financieros no bancarios	$ -	$ -	$ 31,066
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3			
Créditos comerciales			
Entidades financieras			
Intermediarios financieros no bancarios	$ 3,352,356	$ 2,729,323	$ 4,140,908
Total	$ 158,260,587	$ 153,881,639	$ 151,158,325

FEFA no tiene cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2 y 3 con instituciones de banca múltiple.

El saldo de cartera de crédito con riesgo de crédito por tipo de crédito y moneda se muestra a continuación:

	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Moneda nacional			
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1			
Créditos comerciales			
Entidades financieras	$ 115,925,815	$ 114,301,918	$ 110,750,310
Valuación de cartera de crédito cubierta con derivados (divisas)	115,911	109,204	90,910
Subtotal	116,041,726	114,411,122	110,841,220
Entidades gubernamentales	741,914	-	153,100
Moneda extranjera (doláres valorizados)			
Créditos comerciales			
Entidades financieras	38,124,591	36,741,194	35,992,031
Total etapa 1	$ 154,908,231	$ 151,152,316	$ 146,986,351
Moneda nacional			
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2			
Créditos comerciales			
Entidades financieras	$ -	$ -	$ 31,066
Moneda nacional			
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3			
Créditos comerciales			
Entidades financieras	$ 3,352,356	$ 2,729,323	$ 4,128,830
Moneda extranjera (doláres valorizados)			
Créditos comerciales			
Entidades financieras	-	-	12,078
Total etapa 3	$ 3,352,356	$ 2,729,323	$ 4,140,908
Total cartera de crédito	$ 158,260,587	$ 153,881,639	$ 151,158,325

Al cierre del tercer y segundo trimestre de 2026, así como del tercer trimestre de 2025, el saldo de la cartera de crédito clasificada con riesgo de crédito etapa 1 ascendió a $2,108,568, $2,099,665, y $1,965,859 miles de dólares, respectivamente (para mayor detalle, consultar la sección de posición en moneda extranjera y UDIS).

Al cierre del tercer trimestre de 2026, FEFA no cuenta con cartera de crédito denominada en dólares clasificada con riesgo de crédito etapa 2 y 3.

El saldo por operaciones de reestructura de cartera de crédito con riesgo de crédito se muestra a continuación:

	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1			
Créditos comerciales			
Entidades financieras	$ 8,308,760	$ 8,291,909	$ 5,594,956
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3			
Créditos comerciales			
Entidades financieras	$ 1,590,525	$ 665,217	$ 684,021

Nota: Incluye créditos con tratamientos de cartera por reestructura y consolidación.

El desglose de cartera de crédito comercial identificada con estrategia de atención diferenciada es el siguiente:

	Sep-26		
	Con estrategia de atención diferenciada	Sin estrategia de atención diferenciada	Total
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1			
Créditos comerciales			
Entidades financieras	$ 6,203,784	$ 147,846,622	$ 154,050,406
Entidades gubernamentales		741,914	741,914
Total	$ 6,203,784	$ 148,588,536	$ 154,792,320
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3			
Créditos comerciales			
Entidades financieras	$ 3,352,356	$ -	$ 3,352,356

	Jun-26		
	Con estrategia de atención diferenciada	Sin estrategia de atención diferenciada	Total
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1			
Créditos comerciales			
Entidades financieras	$ 7,307,259	$ 143,735,854	$ 151,043,113
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3			
Créditos comerciales			
Entidades financieras	$ 2,729,323	$ -	$ 2,729,323

	Sep-25		
	Con estrategia de atención diferenciada	Sin estrategia de atención diferenciada	Total
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1			
Créditos comerciales			
Entidades financieras	$ -	$ 146,742,341	$ 146,742,341
Entidades gubernamentales	-	153,100	153,100
Total	$ -	$ 146,895,441	$ 146,895,441
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2			
Créditos comerciales			
Entidades financieras	$ -	$ 31,066	$ 31,066
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3			
Créditos comerciales			
Entidades financieras	$ 2,887,587	$ 1,253,321	$ 4,140,908

En septiembre y junio 2026 no se cuenta con cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2 identificada con estrategia de atención diferenciada.

El número de créditos otorgados que superan 30 millones de UDIS y su plazo sea mayor a un año se detalla a continuación:

	Sep-26	Jun-26	Sep-25
No. de créditos	76	44	91
Total	$ 68,381,708	$ 37,039,374	$ 89,643,093

El saldo de los tres mayores deudores de FEFA es el siguiente:

	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Intermediarios financieros bancarios	$ 80,453,651	$ 77,150,265	$ 72,426,778
Porcentaje respecto del total de cartera	51%	50%	48%

Los movimientos de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 desde el cierre del ejercicio anterior son los siguientes:

	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Saldo inicial	$ 4,007,260	$ 4,007,260	$ 184,611
Recuperaciones	(989,951)	(111,207)	(389,327)
Traspaso de cartera etapa 1	1,558,637	23,405	2,378,286
Traspaso de cartera etapa 2	233,319	125,482	2,249,263
Traspaso a cartera etapa 1	(834)	(834)	(90,931)
Cartera eliminada [1/]	(214,784)	(73,492)	(190,895)
Cartera castigada	(1,241,291)	(1,241,291)	-
Efecto cambiario	-	-	(99)
Saldo final	$ 3,352,356	$ 2,729,323	$ 4,140,908

[1/] Incluye garantía contratada ejercida

La cartera de crédito clasificada con riesgo de crédito etapa 3 se daba de baja del activo hasta agosto de 2025, conforme a la política contable autorizada por el Comité Técnico denominada, "Tratamiento de cartera de crédito con riesgo de crédito Etapa 3 que se elimina del activo".

A partir del 19 de diciembre de 2025, el Comité Técnico autorizó la política "Castigo de Cartera de Crédito y Garantías" mediante la cual se establece un nuevo tratamiento y deja sin efecto la política anterior.

Los ingresos por intereses obtenidos de cartera de crédito se muestran en información por segmentos.

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS.-

La integración de este rubro por tipo de crédito, grado de riesgo, probabilidad de incumplimiento y severidad de la pérdida se muestra a continuación[2]:

	Sep-26				
	Cartera de crédito comercial	Proporción	Estimaciones preventivas	Probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida
Riesgo A [1/]	$ 149,119,064	94.29%	$ 340,732	0.50%	43.00%
Riesgo B [1/]	5,442,804	3.44%	169,483	6.90%	45.00%
Riesgo C	19,967	0.01%	1,471	17.00%	43.00%
Riesgo D	907,793	0.57%	366,265	89.70%	45.00%
Riesgo E	2,655,048	1.68%	1,991,751	100.00%	75.00%
Total	$ 158,144,676	100.00%	$ 2,869,702	4.16%	43.62%

[1/] No incluye valuación de cartera de crédito cubierta con instrmentos financieros derivados por $115,911

	Jun-26				
	Cartera de crédito comercial	Proporción	Estimaciones preventivas	Probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida
Riesgo A [1/]	$ 143,900,886	93.58%	$ 335,433	0.50%	45.00%
Riesgo B [1/]	6,880,437	4.47%	203,603	6.60%	45.00%
Riesgo C	261,790	0.17%	26,340	22.50%	45.00%
Riesgo E	2,729,322	1.77%	1,954,913	100.00%	72.00%
Total	$ 153,772,435	100.00%	$ 2,520,289	3.60%	45.48%

[1/] No incluye valuación de cartera de crédito cubierta con instrmentos financieros derivados por $109,204

	Sep-25				
	Cartera de crédito comercial [1/]	Proporción	Estimaciones preventivas	Probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida
Riesgo A [1/]	$ 146,012,411	96.65%	$ 354,035	0.50%	45.00%
Riesgo B [1/]	890,455	0.59%	20,550	5.40%	43.00%
Riesgo C	23,641	0.02%	1,847	17.40%	45.00%
Riesgo D	1,370,609	0.91%	616,774	100.00%	45.00%
Riesgo E	2,770,299	1.83%	1,748,431	100.00%	63.00%
Total	$ 151,067,415	100.00%	$ 2,741,637	4.00%	45.32%

[1/] No incluye valuación de cartera de crédito cubierta con instrmentos financieros derivados por $90,910

[2] Anexo 4: Formato de Calificación de Cartera Crediticia.

Los movimientos de estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del tercer y segundo trimestre 2026, así como tercer trimestre de 2025 se muestran a continuación:

	Sep-26			
	Estimación preventiva para riesgos crediticios			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo inicial	$ 442,491	$ 1	$ 2,516,290	$ 2,958,782
Incremento	149,865	-	1,153,361	1,303,226
Cancelación excedente	(10,541)	(1)	-	(10,542)
Cartera eliminada	-	-	(141,293)	(141,293)
Cartera castigada	-	-	(1,241,291)	(1,241,291)
Efecto cambiario	820	-	-	820
Saldo final	$ 582,635	$ -	$ 2,287,067	$ 2,869,702

	Jun-26			
	Estimación preventiva para riesgos crediticios			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo inicial	$ 442,491	$ 1	$ 2,516,290	$ 2,958,782
Incremento	130,653	-	679,914	810,567
Cancelación excedente	(5,565)	(1)	-	(5,566)
Cartera eliminada	-	-	-	(1,241,291)
Cartera castigada	-	-	(1,241,291)	-
Efecto cambiario	(2,203)	-	-	(2,203)
Saldo final	$ 565,376	$ -	$ 1,954,913	$ 2,520,289

	Sep-25			
	Estimación preventiva para riesgos crediticios			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo inicial	$ 1,047,701	$ 204,911	$ 121,680	$ 1,374,292
Incremento	1,151	-	2,427,517	2,428,668
Cancelación excedente	(663,653)	(204,839)	-	(868,492)
Cartera eliminada	-	-	(183,921)	(183,921)
Cartera castigada	-	(68)	-	(68)
Efecto cambiario	(8,770)	-	(72)	(8,842)
Saldo final	$ 376,429	$ 4	$ 2,365,204	$ 2,741,637

Al cierre del tercer y segundo trimestre 2026, así como tercer trimestre de 2025 los saldos de la estimación preventiva para riesgos crediticios clasificada por etapas es la siguiente:

	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Estimación preventiva para riesgos crediticios de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1			
Créditos comerciales			
Entidades financieras	$ 582,635	$ 565,376	$ 374,410
Entidades gubernamentales	-	-	2,019
	$ 582,635	$ 565,376	$ 376,429
Estimación preventiva para riesgos crediticios de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2			
Créditos comerciales			
Entidades financieras	$ -	$ -	$ 4
Estimación preventiva para riesgos crediticios de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3			
Créditos comerciales			
Entidades financieras	$ 2,287,067	$ 1,954,913	$ 2,365,204
Total	$ 2,869,702	$ 2,520,289	$ 2,741,637

A partir de 2019 algunos intermediarios financieros no bancarios (IFNB) se clasifican con estrategia de atención diferenciada debido a que existen indicios de deterioro con base en lo que establece el Art. 124, fracción II, inciso a) de las Disposiciones se les asigna una probabilidad de incumplimiento del 100%, lo que deriva mayor requerimiento en la estimación (ver nota de cartera de crédito con riesgo de crédito).

OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO).-

La integración de este rubro se muestra a continuación:

	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	$ 265,527	$ -	$ -
Deudores diversos			
Partidas asociadas a operaciones crediticias	8,359	8,359	8,358
Préstamos y otros adeudos del personal	892	61	3,053
Otros deudores	19,681	19,740	26,797
Subtotal	28,932	28,160	38,208
Impuestos acreditables	3	3	3
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(26,811)	(26,811)	(33,927)
Total	$ 267,651	$ 1,352	$ 4,284

El rubro de deudores por colaterales otorgados en efectivo corresponde a las garantías entregadas a las contrapartes con las que FEFA mantiene operaciones con instrumentos financieros derivados, derivadas de la superación del límite contractual establecido (Threshold). Este tipo de garantías se registraron solo durante el tercer trimestre 2026.

Préstamos y otros adeudos del personal se integra principalmente de anticipos para cubrir gastos relacionados con emisión de deuda.

Otros deudores corresponden principalmente a gastos de juicio relacionados con recuperación de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 a cargo de IFNB. La estimación de pérdidas crediticias esperadas incluye la porción no recuperable de dichos gastos y de partidas asociadas a operaciones crediticias, así como los gastos de operación pendientes de reembolsar por los otros fideicomisos FIRA.

CAPTACIÓN TRADICIONAL (EMISIÓN DE DEUDA)

Conforme a la estrategia de financiamiento para fondear la cartera de crédito, se continúa con el programa de contratación de deuda a corto y largo plazo.

La integración del rubro por grado de exigibilidad se muestra a continuación:

	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Corto plazo			
Capital	$ 31,525,516	$ 32,344,169	$ 46,424,017
Interés devengado	91,565	90,696	306,521
Costo de transacción	(20,316)	(22,489)	(25,113)
Subtotal	31,596,765	32,412,376	46,705,425
Largo plazo			
Capital	57,077,299	53,068,646	44,292,542
Interés devengado	343,352	367,668	314,267
Costo de transacción	(96,968)	(94,719)	(71,316)
Subtotal	57,323,683	53,341,595	44,535,493
Total	$ 88,920,448	$ 85,753,971	$ 91,240,918

En enero y febrero 2025 se contrataron IRS para cubrir el riesgo de tasa de interés de los bonos FEFA 24V y FEFA 24B por $11,265,384. FEFA paga mensualmente intereses a TIIEF de fondeo a un día, publicada por Banco de México cada día hábil bancario y recibe semestralmente tasa fija.

Las emisiones por programa se integran como sigue:

a) Programa dual de corto y largo plazo de hasta $100,000'000 o su equivalente en unidades de inversión o en dólares (moneda de curso legal de los Estados Unidos de América). El monto de las emisiones de los certificados bursátiles fiduciarios de corto plazo vigentes no excederá de $15,000'000. Al cierre de septiembre 2026 los CEBURES en circulación son los siguientes:

Clave de pizarra	ROF [1/]	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto	Tasa [2/]	Tasa efectiva	Obligaciones en circulación [3/]
FEFA 23-2V	45-2023-J	16/11/2023	27/05/2027	1,090,000	TIIE + 0.33 pp	7.11	10,900,000
FEFA 24S	13-2024-J	07/03/2024	04/03/2027	1,806,508	TIIE + 0.32 pp	7.04	18,065,077
FEFA 24-2	18-2024-J	02/09/2024	30/08/2027	3,232,000	TIIE + 0.33 pp	6.97	32,320,000
FEFA 24V[4/]	19-2024-J	02/09/2024	25/08/2031	6,765,384	M31 +0.55 pp	10.30	67,653,839
FEFA 24-4	21-2024-J	03/12/2024	05/10/2027	325,000	TIIE + 0.33 pp	8.03	3,250,000
FEFA 24B[4/]	22-2024-J	03/12/2024	26/11/2030	4,500,000	M31 +0.43 pp	10.23	45,000,000
FEFA 25	19-2025-J	03/04/2025	15/10/2026	3,500,000	TIIE + 0.29 pp	7.07	35,000,000
FEFA 25G	20-2025-J	03/04/2025	30/03/2028	4,500,000	TIIE + 0.32 pp	6.92	45,000,000
FEFA 25-2	30-2025-J	14/07/2025	25/01/2027	3,577,750	TIIE + 0.30 pp	7.02	35,777,500
FEFA 25S	31-2025-J	14/07/2025	07/08/2028	3,025,600	TIIE + 0.33 pp	6.94	30,256,000
FEFA 25-2S	32-2025-J	14/07/2025	08/07/2030	1,170,300	TIIE + 0.40 pp	7.04	11,703,000
FEFA 25-3	44-2025-J	24/11/2025	02/08/2027	953,009	TIIE + 0.30 pp	6.97	9,530,091
FEFA 25V	45-2025-J	24/11/2025	12/02/2029	1,386,729	TIIE + 0.33 pp	6.95	13,867,294
FEFA 25-2V	46-2025-J	24/11/2025	18/11/2030	3,092,857	TIIE + 0.43 pp	7.00	30,928,570
FEFA 00226	09-2026-J	05/02/2026	04/02/2027	2,869,911	TIIE + 0.30 pp	7.00	28,699,113
FEFA 26	15-2026-J	26/03/2026	09/09/2027	2,706,338	TIIE + 0.31 pp	6.95	27,063,380
FEFA 26-2	16-2026-J	26/03/2026	22/03/2029	1,371,428	TIIE + 0.35 pp	6.94	13,714,284
FEFA 26V	17-2026-J	26/03/2026	20/03/2031	2,940,000	TIIE + 0.42 pp	6.98	29,400,000
FEFA 26-3	32-2026-J	21/07/2026	29/02/2028	1,864,000	TIIE + 0.29 pp	6.90	18,640,000
FEFA 26-4	33-2026-J	21/07/2026	17/07/2029	1,766,000	TIIE + 0.33 pp	6.89	17,660,000
FEFA 26G	34-2026-J	21/07/2026	15/07/2031	4,370,000	TIIE + 0.40 pp	6.93	43,700,000
FEFA 00326	39-2026-J	30/07/2026	29/07/2027	1,000,000	TIIE + 0.28 pp	7.04	10,000,000
			Total	57,812,815			

[1/] Registro de Obligaciones Financieras Constitutivas de Deuda Pública de la SHCP.

[2/] Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a de fondeo a un día hábil bancario.

[3/] El valor nominal de cada obligación en circulación corresponde a 100 pesos.

[4/]Tasa de Interés Bruto Anual tomó como referencia la Tasa Bono M 2031

Bonos etiquetados vigentes

En septiembre 2023 con el objetivo de continuar impulsando la autonomía económica de las mujeres, se colocó en el mercado bursátil la tercera edición del Bono Social de Género FEFA 23G con enfoque de microcrédito, el primero en su tipo dentro de la Banca de Desarrollo. Los recursos obtenidos se destinaron para otorgar financiamiento exclusivo a mujeres con proyectos productivos en el sector alimentario y medio rural. Posteriormente, en abril de 2025 se colocó la cuarta emisión con enfoque de género con clave de pizarra FEFA 25G.

En noviembre de 2023 y septiembre 2024, se colocaron el quinto y sexto bonos verdes, con claves de pizarra FEFA 23-2V y FEFA 24V, respectivamente; los recursos obtenidos en dichas emisiones estarán destinados a promover la inversión de proyectos productivos con impacto ambiental positivo. Para dar continuidad a esta estrategia, en noviembre de 2025 se emitieron los bonos FEFA 25V y FEFA 25-2V, y en marzo de 2026 se llevó a cabo la emisión del bono FEFA 26V el cual tienen un enfoque de adaptación y resiliencia al cambio climático.

En marzo de 2024 FEFA colocó en el mercado bursátil un nuevo bono social de inclusión financiera, con clave de pizarra FEFA 24S. Los recursos de esta emisión se canalizaron a fomentar la inclusión financiera y abatir las barreras de acceso a servicios de financieros de

las y los productores. Posteriormente, en julio de 2025 se emitieron los bonos de inclusión FEFA 25S y FEFA 25-2S.

En diciembre 2024 FEFA colocó en el mercado bursátil el primer bono de pesca y acuacultura sostenible (azul) con clave de pizarra FEFA 24B es el primero dentro de la Banca de Desarrollo en México.

b) Programa de certificados bursátiles fiduciarios con series de corto y largo plazo sin que al efecto medie oferta pública, hasta por $180,000,000 o su equivalente en dólares o UDIS, autorizado por la CNBV mediante oficio de fecha 14 de noviembre de 2024, con una vigencia de 5 años contados a partir de dicha fecha. Al cierre de septiembre de 2026, los CEBURES en circulación son los siguientes:

Clave de pizarra	ROF [1/]	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto	Tasa [2/]	Tasa efectiva	Obligaciones en circulación [3/]
FEFA 3-25	15-2025-J	27/03/2025	21/03/2030	3,000,000	TIIE + 0.63 pp	7.18	30,000,000
FEFA 4-25	18-2025-J	31/03/2025	25/03/2030	3,300,000	TIIE + 0.63 pp	7.20	33,000,000
FEFA 5-25	27-2025-J	26/06/2025	14/10/2027	1,000,000	TIIE + 0.31 pp	6.98	10,000,000
FEFA 6-25	28-2025-J	26/06/2025	14/09/2028	1,000,000	TIIE + 0.32 pp	6.95	10,000,000
FEFA 7-25	29-2025-J	26/06/2025	21/06/2029	1,000,000	TIIE + 0.36 pp	6.97	10,000,000
FEFA 8-25	38-2025-J	21/08/2025	15/08/2030	1,500,000	TIIE + 0.42 pp	7.00	15,000,000
FEFA 1-26	04-2026-J	05/02/2026	30/01/2031	3,000,000	TIIE + 0.45 pp	6.99	30,000,000
FEFA 2-26	12-2026-J	19/03/2026	30/09/2027	3,300,000	TIIE + 0.31 pp	6.85	33,000,000
FEFA 1-0126	19-2026-J	16/04/2026	01/10/2026	3,000,000	TIIE + 0.29 pp	6.96	30,000,000
FEFA 1-0226	25-2026-J	14/05/2026	13/05/2027	4,000,000	TIIE + 0.30 pp	6.69	40,000,000
FEFA 1-0326	40-2026-J	02/07/2026	14/01/2027	3,790,000	TIIE + 0.28 pp	6.99	39,700,000
FEFA 3-26	43-2026-J	26/08/2026	04/02/2032	1,900,000	TIIE + 0.42 pp	6.97	19,000,000
FEFA 4-26	53-2026-J	30/09/2026	12/04/2028	1,000,000	TIIE + 0.31 pp	-	10,000,000
			Total	30,790,000			

[1/] Registro de Obligaciones Financieras Constitutivas de Deuda Pública de la SHCP.
[2/] Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a plazo de 28 días.
[2/] Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) de fondeo a un día hábil bancario.
[3/] El valor nominal de cada obligación en circulación corresponde a 100 pesos.

Banco de México prohibió el uso de las TIIE a plazos de 91 y 182 días para nuevos contratos que se celebraron a partir del 1 de enero de 2024 y la TIIE a plazo de 28 días para nuevos contratos que se formalicen a partir del 1 de enero de 2025.

A partir de las fechas mencionadas anteriormente, FEFA sustituyó la tasa TIIE a plazo de 28 días por la TIIE de Fondeo prevista en la regulación emitida por Banxico.

Al cierre del tercer trimestre 2026 FEFA ha colocado en el mercado bursátil los bonos FEFA 00126, FEFA 00226, FEFA 26, FEFA 26-2, FEFA 26V, FEFA 26-3, FEFA 26-4 FEFA 26G FEFA 00326, FEFA 26-5, FEFA 26-5 y FEFA 26-2V y emisiones sin que medie oferta pública FEFA 1-26, FEFA 2-26, FEFA 1-0126, FEFA 1-0226, FEFA 1-0326, FEFA 3-26 FEFA 4-26 y FEFA 1-0426 el pago de intereses tiene referencia a la tasa TIIEF (tasa TIIE de fondeo a un día hábil bancario).

En las emisiones funge como representante común Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero y como depositario S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. A partir de julio de 2026 Altor Casa de Bolsa, S.A. de C.V. fungirá como representante común de las emisiones sin que medie oferta pública.

Los certificados bursátiles son quirografarios por lo que no cuentan con aval o garantía real o personal alguna.

FEFA ha cumplido con sus obligaciones de pago por las emisiones realizadas. De junio a septiembre, marzo a junio 2026 y junio a septiembre 2025 los pagos realizados por vencimientos ascienden a $12,500,000, $14,814,800 y $14,616,038 respectivamente

La afectación a resultados se presenta a continuación:

	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Pago de intereses	$ 1,699,543	$ 1,798,682	$ 1,946,830
Amortización de gastos	30,075	51,374	23,722
Interés devengado	(23,446)	(132,291)	(130,272)
Total	$ 1,706,172	$ 1,717,765	$ 1,840,280

PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS.-

La integración de este rubro se muestra a continuación:

	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Corto plazo			
Moneda extranjera (dólares y euros valorizados)			
Préstamos de instituciones de banca de desarrollo			
Capital	$ -	$ -	$ 37,478
Interés devengado	-	-	622
Préstamos de otros organismos			
Capital	1,162,337	1,124,910	1,177,373
Interés devengado	16,156	1,832	17,931
Subtotal	1,178,493	1,126,742	1,233,404
Largo plazo			
Moneda extranjera (dólares y euros valorizados)			
Préstamos de instituciones de banca de desarrollo			
Capital	1,808,080	1,749,860	1,943,902
Interés devengado	4,109	26,294	6,296
Préstamos de otros organismos			
Capital	1,033,188	999,920	2,223,928
Interés devengado	16,783	837	35,823
Subtotal	2,862,160	2,776,911	4,209,949
Total	$ 4,040,653	$ 3,903,653	$ 5,443,353

Con la finalidad de destinar recursos al financiamiento de operaciones de crédito al sector agropecuario a través de distintos programas y productos autorizados, FEFA contrató las líneas de crédito siguientes:

Préstamos de instituciones de banca múltiple. -

- Contrato con BBVA México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México, hasta por $3,000,000 con vigencia al 24 de agosto 2026, pago de capital al vencimiento de cada disposición e intereses a tasa TIIE de 28 días (según se define en el momento de la disposición) más un spread.

Al cierre de septiembre 2026, no se dispuso esta línea de crédito y no se renovó el contrato.

- Contrato con Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, el 10 de abril de 2025 se celebró el noveno convenio modificatorio con relación a la disminución de la línea de crédito para quedar de $1,000,000 a $500,000 y el 25 de noviembre de 2025 se celebró el décimo convenio modificatorio para extender su vigencia hasta diciembre de 2026. El pago de capital es al vencimiento de cada disposición y los intereses mensualmente a una tasa TIIE de 28 días más los puntos base acordados al momento de la solicitud.

Al cierre de septiembre 2026, no se dispuso esta línea de crédito.

- Contrato con The Bank of Nova Scotia (Canadá), el 31 de marzo de 2025 se celebró el 7mo convenio modificatorio para realizar la disminución de la línea de crédito de 250 millones de dólares a 100 millones de dólares y el 16 de diciembre de 2025 se celebró el octavo convenio modificatorio para extender su vigencia hasta diciembre de 2026. El pago de capital al vencimiento e intereses mensuales a una tasa SOFR (Secured Overnight Financing Rate) más los puntos base acordados al momento de la disposición.

Al cierre de septiembre 2026, no se dispuso esta línea de crédito.

Préstamos de instituciones de banca de desarrollo. -

- El 27 de noviembre de 2024 se celebró un nuevo contrato con NAFIN-BID (Banco Interamericano de Desarrollo) por 100 millones dólares, destinado para proyectos sostenibles, la promoción del desarrollo de actividades agrícolas resilientes al cambio climático, en sectores de alto riesgo climático identificados por regiones, vulnerabilidades y cultivos clave, esta línea de crédito tiene vencimiento el 15 de marzo de 2029. La tasa de interés se calcula con la SOFR diaria + Tasa BID + Margen NAFIN.

El 13 de diciembre de 2024, FEFA recibió los recursos de esta línea de crédito.

Al 30 de septiembre 2026, este préstamo asciende a 100 millones de dólares equivalentes a $1,808,080 miles de pesos convertidos al tipo de cambio de 18.0808 pesos por dólar, (ver Posición en moneda extranjera y UDIS).

Durante el tercer trimestre de 2026, no se realizaron pagos de capital y se pagaron intereses por 2,649 miles de dólares.

Préstamos de otros organismos. -

- FEFA suscribió un segundo crédito con la AFD por 100 millones de dólares a diez años, con 3 años de gracia, y pagos semestrales en junio y diciembre de cada año.

Este préstamo tiene el objetivo de otorgar financiamiento de proyectos en municipios con vulnerabilidad al cambio climático, así como con alto y muy alto grado de marginación con un enfoque de sostenibilidad. En noviembre 2021 FEFA ejerció el crédito a una tasa de interés LIBOR seis meses más 1.73% puntos porcentuales. En diciembre 2023, se realizó un ajuste a las condiciones de operación que modificó la tasa de referencia para el pago de los intereses a TERM SOFR T-2 + Adjustment Margin (0.42826%) + Spread (1.73%).

Al 30 de septiembre 2026, este préstamo asciende a 71,429 miles de dólares equivalentes a $1,291,486 miles de pesos convertidos al tipo de cambio de 18.0808 pesos por dólar, (ver Posición en moneda extranjera y UDIS).

Durante el tercer trimestre de 2026 FEFA no se realizaron pagos de capital e intereses.

- El 29 de mayo de 2023 se celebró nuevo contrato con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por 100 millones de dólares con un 20% destinado para proyectos sostenibles. La tasa de interés está referenciada a la TERM SOFR y la sobretasa se definirá en cada disposición.

  En junio 2025 FEFA ejerció el crédito por una vigencia de dos años a una tasa de interés Term SOFR seis meses más 0.70% puntos porcentuales, con pagos semestrales en junio y diciembre de cada año.

Durante el segundo trimestre de 2026 no se realizaron pagos de capital e intereses.

- Al 30 de septiembre de 2026, este préstamo asciende a 50,000 miles de dólares equivalentes a $904,040 miles de pesos convertidos al tipo de cambio de 18.0808 pesos por dólar, (ver Posición en moneda extranjera y UDIS).

TASAS DE INTERÉS PROMEDIO POR COLOCACIÓN DE VALORES Y PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al cierre del tercer trimestre de 2026 las tasas de interés promedio por colocación de valores y préstamos bancarios y de otros organismos se muestran a continuación:

No.	Fecha	Emisión / Institución	Monto vigente [1/]	Tasa interés promedio [2/]	Moneda
1	16/11/2023	95FEFA23-2V	1,090,000	9.28%	Mxn
2	07/03/2024	95FEFA24S	1,806,508	8.99%	Mxn
3	02/09/2024	95FEFA24-2	3,232,000	8.44%	Mxn
4	02/09/2024	95FEFA24V	6,765,384	10.25%	Mxn
5	03/12/2024	95FEFA24-4	325,000	8.15%	Mxn
6	03/12/2024	95FEFA24B	4,500,000	10.18%	Mxn
7	27/03/2025	95FEFA3-25	3,000,000	8.01%	Mxn
8	31/03/2025	95FEFA4-25	3,300,000	8.00%	Mxn
9	03/04/2025	95FEFA25	3,500,000	7.63%	Mxn
10	03/04/2025	95FEFA25G	4,500,000	7.66%	Mxn
11	26/06/2025	95FEFA5-25	1,000,000	7.40%	Mxn
12	26/06/2025	95FEFA6-25	1,000,000	7.41%	Mxn
13	26/06/2025	95FEFA7-25	1,000,000	7.45%	Mxn
14	14/07/2025	95FEFA25-2	3,577,750	7.37%	Mxn
15	14/07/2025	95FEFA25S	3,025,600	7.40%	Mxn
16	14/07/2025	95FEFA25-2S	1,170,300	7.47%	Mxn
17	21/08/2025	95FEFA8-25	1,500,000	7.39%	Mxn
18	24/11/2025	95FEFA25-3	953,009	7.08%	Mxn
19	24/11/2025	95FEFA25V	1,386,729	7.11%	Mxn
20	24/11/2025	95FEFA25-2V	3,092,857	7.21%	Mxn
21	05/02/2026	95FEFA1-26	3,000,000	7.12%	Mxn
22	05/02/2026	92FEFA00226	2,869,911	6.97%	Mxn
23	19/03/2026	95FEFA2-26	3,300,000	6.91%	Mxn
24	26/03/2026	95FEFA26	2,706,338	6.89%	Mxn
25	26/03/2026	95FEFA26-2	1,371,428	6.93%	Mxn
26	26/03/2026	95FEFA26V	2,940,000	7.00%	Mxn
27	16/04/2026	92FEFA1-0126	3,000,000	6.84%	Mxn
28	14/05/2026	92FEFA1-0226	4,000,000	6.81%	Mxn
29	02/07/2026	92FEFA1-0326	3,790,000	6.80%	Mxn
30	21/07/2026	95FEFA26-3	1,864,000	6.81%	Mxn
31	21/07/2026	95FEFA26-4	1,766,000	6.85%	Mxn
32	21/07/2026	95FEFA26G	4,370,000	6.92%	Mxn
33	30/07/2026	92FEFA00326	1,000,000	6.81%	Mxn
34	26/08/2026	95FEFA3-26	1,900,000	6.96%	Mxn
35	30/09/2026	95FEFA4-26	1,000,000	0.00%	Mxn
35	19/11/2021	AFD	1,291,486	5.65%	USD
36	13/12/2024	NAFIN	1,808,080	5.60%	USD
37	16/06/2025	CAF	904,040	4.58%	USD

[1/] Las cifras se presentan en miles de pesos.
[2/] Tasa promedio a partir de la fecha de emisión.

AJUSTE DE VALUACIÓN DE COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS.-

Corresponde al valor razonable de la partida cubierta (CEBURES emitidos a tasa fija) con derivados relacionados con riesgo de tasa de interés.

OTRAS CUENTAS POR PAGAR.-

La integración de este rubro se muestra a continuación:

	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Proveedores	$ 432	$ 14	$ 53
Acreedores por liquidación de operaciones	204,800	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	260,617	1,697,239	1,869,482
Contribuciones por pagar	37	2,157	67
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar			
Provisiones para obligaciones diversas	32,190	-	31,829
Otros acreedores diversos	659,449	619,630	408,880
Subtotal	691,639	619,630	440,709
Total	$ 1,157,525	$ 2,319,040	$ 2,310,311

Acreedores por liquidación de operaciones corresponde a dos operaciones de colaterales otorgados por FEFA y una operación de devolución de colateral entregado a FEFA pendientes de liquidar, mismas que se pagaron en octubre 2026.

Acreedores por colaterales recibidos en efectivo corresponde a los colaterales entregados a FEFA en efectivo por las contrapartes con las que realiza operaciones de derivados, cuando superan el límite contractual (Threshold).

Las provisiones para obligaciones diversas corresponden a la provisión de honorarios que FEFA paga de forma semestral al Banco de México.

El renglón otros acreedores diversos considera gastos de operación pendientes de rembolsar a FONDO.

PATRIMONIO CONTABLE.-

La integración de este rubro se muestra a continuación:

	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Patrimonio contribuido			
Aportaciones del Gobierno Federal	$ 6,735,155	$ 6,735,155	$ 6,735,155
Patrimonio ganado			
Resultado de ejercicios anteriores			
Resultado por aplicar	75,128,628	75,128,628	71,519,527
Resultado por cambios contables y corrección de errores	(2,137,874)	(2,137,874)	(2,137,874)
Incremento por actualización de resultados de ejercicios anteriores	(2,909,492)	(2,909,492)	(2,909,492)
Otros resultados integrales	144,891	249,884	470,210
Resultado neto	2,633,833	1,658,189	2,543,961
Subtotal	72,859,986	71,989,335	69,486,332
Total	$ 79,595,141	$ 78,724,490	$ 76,221,487

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA Y UDIS.-

La posición en moneda extranjera del fideicomiso es la siguiente:

	Miles de dólares		
	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Activos			
Efectivo y equivalente de efectivo	44,837	60,978	34,950
Cartera de crédito	2,108,568	2,099,665	1,965,859
Posición activa	2,153,405	2,160,643	2,000,809
Pasivos			
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,145)	(5,017)	(3,928)
Préstamos bancarios y de otros organismos	(223,478)	(223,084)	(297,212)
Posición pasiva de swaps	(1,829,053)	(1,840,551)	(1,616,206)
Posición pasiva	(2,057,676)	(2,068,652)	(1,917,346)
Posición activa neta	95,729	91,991	83,463

En los periodos en comparación la posición en UDIS corresponde exclusivamente a Udibonos.

	Miles de UDIS		
	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Activos			
Inversiones en instrumentos financieros	46,322	45,620	45,169
Posicion activa neta	46,322	45,620	45,169

I.II ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Concepto	3T 2026	2T 2026	Variación		3T 2025	Variación	
			$	%		$	%
Ingresos por intereses	4,411,713	4,881,528	(469,815)	(10)	4,389,549	22,164	1
Gastos por intereses	(2,924,802)	(3,549,058)	624,256	(18)	(3,049,664)	124,862	(4)
Margen financiero	1,486,911	1,332,470	154,441	12	1,339,885	147,026	11
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(482,957)	(173,099)	(309,858)	179	(250,135)	(232,822)	93
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	1,003,954	1,159,371	(155,417)	(13)	1,089,750	(85,796)	(8)
Comisiones y tarifas pagadas	(1,021)	(2,881)	1,860	(65)	(3,015)	1,994	(66)
Resultado por intermediación	244,554	331,538	(86,984)	(26)	319,065	(74,511)	(23)
Otros ingresos (egresos) de la operación	(84,335)	(89,579)	5,244	(6)	(84,640)	305	-
Gastos de administración y promoción	(187,508)	(201,267)	13,759	(7)	(221,475)	33,967	(15)
Resultado neto	975,644	1,197,182	(221,538)	(19)	1,099,685	(124,041)	(11)
Otros resultados integrales	(104,993)	(107,405)	2,412	(2)	155,240	(260,233)	(168)
Resultado integral	870,651	1,089,777	(219,126)	(20)	1,254,925	(384,274)	(31)

INGRESOS POR INTERESES

Corresponde a rendimientos generados por cartera de crédito, premios e intereses por depósitos en instituciones financieras e inversiones en instrumentos financieros, ingresos por operaciones de cobertura, así como el descuento o sobreprecio recibido en títulos de deuda que liquiden intereses periódicamente.

Forman parte de este rubro los ajustes por valorización de partidas denominadas en moneda extranjera que provengan de posiciones relacionadas con el margen financiero.

Los intereses se registran en el ejercicio que corresponde conforme se devengan. Los intereses sobre cartera etapa 3 se registran en cuentas de orden en el rubro intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito etapa 3 y se reconocen en resultados hasta que se cobran.

GASTOS POR INTERESES

Se integra de intereses de captación tradicional, amortización de gastos de emisión, descuento por colocación de deuda, intereses de préstamos bancarios y de otros organismos, operaciones de cobertura, intereses a favor del personal, así como ajustes por valorización de partidas denominadas en moneda extranjera que provengan de posiciones relacionadas con el margen financiero.

Los intereses se registran en el ejercicio que corresponde conforme se devengan.

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

En este rubro se reconoce en resultados del ejercicio la porción del crédito que se estima no tendrá viabilidad de cobro. Asimismo, incluye recuperaciones de cartera de crédito

previamente castigada o eliminada del activo, así como la cancelación de excedentes de estimación preventiva.

COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS

Representa el monto de comisiones pagadas a instituciones de crédito y otros organismos del país y del extranjero por transacciones bancarias y financiamientos.

RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

En este rubro se registran resultados por compra-venta de inversiones en instrumentos financieros y divisas, cancelación de operaciones con instrumentos financieros derivados, valuación a valor razonable de instrumentos financieros derivados de cobertura y negociación; y de las partidas cubiertas (cartera de crédito, CEBURES emitidos a tasa fija y préstamos de otros organismos) con instrumentos financieros derivados.

OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

Este rubro se integra principalmente de ingresos por capacitación y transferencia de tecnología, afectación por pérdida de valor de bienes adjudicados, penalizaciones, resultado en venta de bienes adjudicados, partidas relacionadas con aportaciones al fideicomiso de pensiones de FONDO y resultado por valorización de partidas denominadas en moneda extranjera no relacionadas con el margen financiero.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

Representa erogaciones con cargo al presupuesto de gasto corriente y otros egresos de operación. Las erogaciones se realizan con base en los programas financieros autorizados en el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) y sus modificaciones. FIRA tiene el compromiso de adoptar los principios de austeridad establecidos por la actual administración, por lo que se realizan esfuerzos para contener el gasto de operación.

II. INFORMACIÓN CUALITATIVA RELATIVA A POLÍTICAS, METODOLOGÍAS Y NIVELES DE RIESGO ASUMIDOS.-

SECCIÓN I.-

NOTA 1) - POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.-

En apego a sanas prácticas en materia de administración de riesgos establecidas de manera interna y en aquellas dispuestas por las autoridades financieras, la alta dirección de FIRA constantemente realiza acciones para el fortalecimiento en la gestión de los riesgos.

A través de la Unidad de Análisis y Administración Integral de Riesgos la Institución identifica, mide, da seguimiento y controla las exposiciones a riesgos de crédito, liquidez, mercado y operativo.

Bajo este marco, los riesgos que enfrenta la Institución se identifican en cuatro categorías:

1. Los riesgos de mercado, derivados de las pérdidas potenciales en su valor por cambios en las tendencias y volatilidades de los factores de riesgo tales como: tasas de interés nominal, tasas reales, sobretasas, tasas en dólares, el tipo de cambio, entre otros.

2. Los riesgos de liquidez, derivados por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria. Las variables de afectación directa en este riesgo son: 1) la estimación de obligaciones a cubrir, medido a través de las brechas potenciales de entradas y salidas que estima la Institución en relación con el otorgamiento y cobro de créditos, egresos por pago de emisión de deuda, egresos de operación, así como los plazos y cupones de la inversión de los títulos de la tesorería, 2) el descuento potencial inusual del mercado por la venta de activos, esto último medido a través de los registros históricos de descuento que ha enfrentado la Tesorería por la enajenación de sus títulos, y 3) por la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales, esto último estimado con base en los registros históricos de posturas de los contratantes de deuda emitida por la Institución.

3. Los riesgos de crédito, derivados del incumplimiento en las obligaciones de los emisores de valores, de las contrapartes de la cartera crediticia y operaciones con instrumentos derivados. Los factores que condicionan este riesgo son las probabilidades de incumplimiento de las contrapartes, y emisores, así como la tasa de recuperación, la exposición crediticia del portafolio y la correlación estimada entre Intermediarios Financieros.

4. Los riesgos operativos, derivados de fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y legal.

Adicionalmente, el valor de las inversiones utilizado para la estimación de los diferentes riesgos es proporcionado por Valmer, como proveedor de precios autorizado por la CNBV.

Por otro lado, la gestión que la administración realiza sobre sus riesgos financieros se basa, entre otros factores, en el apetito de riesgo que los Comités Técnicos de los Fideicomisos establecen con base en lo sugerido por el Comité de Administración de Riesgos. Dicho apetito de riesgo se hace operativo mediante un conjunto de límites establecidos sobre

indicadores de riesgo comúnmente aceptados en la práctica de la Administración de Riesgos. Estos límites acotan tanto las operaciones de inversión de Tesorería como las operaciones de cartera crediticia, garantías y cobertura, en su caso. Así mismo, se establece un nivel de tolerancia al riesgo operativo en función del patrimonio de la Institución.
Los límites de riesgo y nivel de tolerancia son monitoreados por la UAAIR. Las acciones a realizar frente al rebase de estos límites están establecidos en procedimientos internos que determinan las acciones a seguir por las áreas tomadoras de riesgo. El control general de las inversiones y operaciones de crédito se realiza a través de la Dirección de Control de Operaciones quién vigila el cumplimiento de las políticas de operación. La Dirección de Contraloría Interna vigila el cumplimiento de los estándares y políticas de operación de acuerdo con lo establecido en los manuales de normas y políticas correspondientes, así como en el cumplimiento de la normatividad externa aplicable.

El riesgo de mercado se mide a través del indicador denominado Valor en Riesgo de Mercado (VaR de mercado), el cual cuantifica las pérdidas potenciales máximas a un nivel de confianza del 95% que por condiciones de mercado pudieran observarse en un horizonte temporal de 10 días. Estas pérdidas potenciales se refieren a la posibilidad de que las inversiones tengan un menor valor al final del horizonte de tiempo proyectado respecto de su valor actual. El modelo utilizado para la administración del VaR de mercado es el de Simulación Histórica; sin embargo, también se cuantifica bajo el método de VaR Incremental. Los límites para este indicador están expresados en términos relativos del patrimonio del Fideicomiso.

Todos los títulos clasificados como Instrumentos Financieros para Cobrar y Vender son considerados en la estimación del riesgo de mercado, así como la posición en derivados y su posición primaria asociada.

En apego a las sanas prácticas en materia de administración de riesgos se estiman las minusvalías potenciales bajo escenarios de estrés. Se cuenta con límites para dichas minusvalías los cuales están relacionados con el patrimonio del Fideicomiso.

El riesgo liquidez por la venta de inversiones se mide a través del indicador denominado Valor en Riesgo de Liquidez (VaR de liquidez) a un nivel de confianza del 95% y horizonte temporal de un año, cuyo límite está expresado en términos relativos del patrimonio del Fideicomiso.

El riesgo de crédito se mide a través del indicador denominado Valor en Riesgo de Crédito (VaR de crédito) con base en el modelo de Simulación MonteCarlo, el cual cuantifica las posibles pérdidas por incumplimiento en un horizonte temporal de un año a un nivel de confianza del 99%[3]. Este indicador se estimó para FEFA considerando todas las operaciones donde asume riesgo contraparte con un Intermediario Financiero (operaciones de fondeo, tesorería y de derivados)). Cabe mencionar que los límites de riesgo están establecidos para el VaR del portafolio que considera todas las operaciones de fondeo, tesorería y derivados

[3] A partir del trimestre abril - junio 2023, el VaR de crédito se estima bajo el modelo de Simulación Monte Carlo considerando solo la pérdida no esperada.

asumidos por FIRA, no solo FEFA, y están en términos del patrimonio disponible para riesgo crédito de la Institución.

Adicionalmente, se estima el riesgo operativo (incluyendo el tecnológico y legal) en los diferentes procesos institucionales, tanto operativos como de soporte. La cuantificación del riesgo operativo está basada en la Distribución Normal con parámetros específicos μ y σ como una aproximación de un proceso de Poisson compuesto y toma como insumos el registro de la materialización de los eventos en los distintos procesos institucionales. Estas estimaciones se realizan con una confianza del 99.9% a un horizonte de tiempo de un año y se informa regularmente a las instancias facultadas.

El riesgo consolidado del Fideicomiso se estima al 99.7% de confianza para horizonte de tiempo de un año para fines de determinar la suficiencia del capital para la cobertura de pérdidas no esperadas relacionadas a los diferentes riesgos.

Mensualmente se estiman con un nivel de confianza del 95% y horizonte de tiempo de tres meses las Utilidades en Riesgo y la Variación del Patrimonio por cambios en los factores de riesgo asociados a las posiciones en el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado Integral.

CARTERA DE CRÉDITO.

POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTABLECIDOS PARA DETERMINAR CONCENTRACIONES DE RIESGO DE CRÉDITO

Se realiza un seguimiento sobre la concentración de la cartera a nivel acreditado, financiamiento, calificación, rama económica y regional que se presenta mensualmente al Comité de Administración de Riesgos.

DESCRIPCIÓN DE LA METODOLOGÍA PARA DETERMINAR LAS ESTIMACIONES PREVENTIVAS PARA RIESGOS CREDITICIOS ESPECÍFICAS Y GENERALES

La Unidad de Análisis y Administración Integral de Riesgos estima mensualmente las reservas preventivas para riesgos crediticios asociadas a la cartera de crédito con base en la metodología general establecida en las *Disposiciones de carácter general aplicables a los organismos de fomento y entidades de fomento* (CUOEF) vigente.

Esta normativa fue modificada para alinearla a la nueva Norma Internacional de Información Financiera conocida como IFRS9. Debido a lo anterior, la CUOEF establece una nueva metodología para la estimación de reservas, la cual es aplicable a FIRA a partir de las cifras al cierre de enero 2024.

De acuerdo con esta metodología, se estiman las reservas de FEFA con base en la estimación de la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento de este fideicomiso con los intermediarios financieros que fondea considerando las posiciones de riesgo contraparte de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1, etapa 2 y etapa 3 descontada en dólares y pesos.

Por su parte, las estimaciones preventivas para riesgos crediticios de créditos a exempleados se determinan también mensualmente con base en la metodología de la CUOEF aplicable a la cartera de vivienda y consumo, según corresponda.

NIVELES DE RIESGO ASUMIDOS.

VALOR EN RIESGO
Al cierre del trimestre, se estiman los siguientes niveles de riesgo para el fideicomiso con sus respectivos parámetros de estimación:

Tipo de riesgo	Riesgo (Millones de pesos)	Parámetros de estimación	
		Horizonte de tiempo	Nivel de confianza
Crédito[1/]	$ 6,420.80	1 año	99.0%
Mercado	96.50	10 días	95.0%
Liquidez	216.90	1 año	95.0%
Operativo[2/]	6.50[3/]	1 año	99.9%
Legal	62.98[4/]	1 año	99.9%

1/ La estimación incluye el riesgo de crédito asociado al portafolio que considera las operaciones de fondeo, tesorería y derivados de FEFA
2/ Incluye riesgo tecnológico.
3/ La estimación incluye la totalidad de los riesgos operativos de los fideicomisos que constituyen FIRA.
4/ La estimación incluye la totalidad de los riesgos legales de los fideicomisos que constituyen FIRA.

El VaR de crédito se ubicó en $6,420.8 millones que representa la máxima pérdida que podría ocurrir en un horizonte de un año, y se estima que la probabilidad de rebasar este valor no excede el 1%.

ESTADÍSTICA DESCRIPTIVA DEL RIESGO DE CRÉDITO O CREDITICIO, INCLUYENDO, ENTRE OTROS, LOS NIVELES DE RIESGO Y LAS PÉRDIDAS ESPERADAS.

Durante el trimestre, el mínimo, máximo y promedio de los niveles de riesgo y las pérdidas esperadas de las operaciones de fondeo, tesorería y derivados del fideicomiso fueron los siguientes:

Indicador	Millones de Pesos		
	Exposición	VaR de crédito	Pérdida esperada
Mínimo	$ 162,149	$ 6,421	$ 562
Máximo	164,352	6,905	576
Promedio	163,113	6,658	567

El VaR promedio por riesgo de crédito representó el 8.36% del patrimonio contable del fideicomiso FEFA al cierre del trimestre.

Por otra parte, respecto a la sensibilidad del VaR a cambios en la probabilidad de incumplimiento (PI), al cierre del trimestre la PI promedio ponderada por el saldo es de 0.34%, si aumentara en 10% nominal, el riesgo aumentaría de $6,421 mdp a $72,979 mdp, es decir, pasaría de representar el 8.36% del patrimonio al 96.54% del mismo.

VALORES PROMEDIO DE LA EXPOSICIÓN POR TIPO DE RIESGO.

El nivel de riesgo promedio observado durante el trimestre que se reporta (julio 2026 – septiembre 2026) para riesgo de crédito, mercado y liquidez, y (abril 2026 – junio -2026) para riesgo operativo y legal) es el siguiente:

Tipo de riesgo		Riesgo (millones de pesos)
Crédito[1/]	$	6,658.00
Mercado		100.10
Liquidez		216.90
Operativo[2/]		6.50 [3/]
Legal		62.98 [4/]

[1/] La estimación incluye el riesgo de crédito asociado al portafolio que considera las operaciones de fondeo, tesorería y derivados del fideicomiso.
[2/] Incluye riesgo tecnológico.
[3/] La estimación incluye la totalidad de los riesgos operativos de los fideicomisos que constituyen FIRA.
[4/] La estimación incluye la totalidad de los riesgos legales de los fideicomisos que constituyen FIRA.

El Valor en Riesgo de Mercado promedio representa el 0.13% del patrimonio contable al cierre del periodo que se reporta.

Liquidez

De acuerdo con las Disposiciones, FEFA no está obligado a calcular el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) ni el Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (CFEN); sin embargo, se estiman por sanas prácticas de mercado[4].

El CCL cuantifica la capacidad potencial de la Institución para hacer frente a sus necesidades de liquidez a 30 días, a partir de los activos líquidos que tenga disponibles. Al cierre del trimestre, el Coeficiente de Cobertura de Liquidez es de 349.57%.

El CFEN tiene como objetivo fomentar que las Instituciones mantengan un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. El plazo que considera el CFEN es un año. Al cierre del trimestre el Coeficiente de Financiamiento Estable Neto es de 119.48%.

INFORME DE LAS CONSECUENCIAS Y PÉRDIDAS QUE GENERARÍA LA MATERIALIZACIÓN DE LOS RIESGOS OPERACIONALES IDENTIFICADOS.

Con la última información disponible al cierre del trimestre se estima que el peor escenario a un nivel de confianza del 99.9% y horizonte de tiempo de un año por materialización de eventos de riesgo operativo sería de $6.50 millones (incluye riesgo tecnológico) y $62.98 millones por riesgo legal. Estas pérdidas potenciales estimadas podrían ser registradas contra el patrimonio del fideicomiso objeto de esta nota o compartidas contra el patrimonio de los otros fideicomisos que integran a FIRA.

[4] Dichos indicadores se calculan conforme a las "Disposiciones de carácter general sobre los requerimientos de liquidez para las instituciones de banca múltiple" (Disposiciones CCL y CFEN).

EVALUACIÓN DE VARIACIONES EN LOS INGRESOS FINANCIEROS Y EN EL VALOR ECONÓMICO.

Se estima que un incremento de 100 puntos base en las tasas de interés generaría una variación negativa en el margen financiero (resultado por valuación de inversiones) de $44 millones. El mismo incremento generaría una variación negativa en el valor económico del patrimonio de $44 millones.

Por otro lado, un incremento de $1 peso en la cotización del dólar generaría una variación positiva en el valor económico del patrimonio de $103 millones.

ACTIVOS SUJETOS A RIESGOS Y REQUERIMIENTOS POR PÉRDIDAS INESPERADAS.

Al cierre del trimestre que se reporta se estiman los activos sujetos a riesgo en apego a lo estipulado por las *Disposiciones de Carácter General aplicables a los organismos de fomento y entidades de fomento* para tal fin:

Tipo de riesgo		Activos sujetos a riesgo (millones de pesos)
Crédito	$	41,494
Mercado		139,682
Operativo		10,457
Total	$	191,633

La relación entre el patrimonio ($79,595 millones) y los activos sujetos a riesgo es de 42%, por lo que se considera que el patrimonio es suficiente para la cobertura de las pérdidas inesperadas por riesgos de crédito, mercado y operativo.

En apego a las *Disposiciones de Carácter General aplicables a los organismos de fomento y entidades de fomento*, a continuación, se presenta la información relativa al cómputo de los Requerimientos por pérdidas inesperadas por riesgo de crédito y riesgo de mercado:

- Requerimientos por pérdidas inesperadas por riesgo de mercado.

	Millones de Pesos	
Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimientos por pérdidas inesperadas
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	$ 78,264.00	$ 6,140.00
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	2,901.00	12.00
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIs	409.00	4.00
Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del salario mínimo general	-	-
Posiciones en UDIs o con rendimiento referido al INPC	409.00	0.02
Posiciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del salario mínimo general	-	-
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	1,731.00	358.00
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	38,842.00	4,661.00
Posiciones en acciones o con rediminiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	-	-
	$ 122,556.00	$ 11,175.00

- Requerimientos por pérdidas inesperadas por riesgo de crédito.

Concepto	Millones de pesos	
	Activos ponderados por riesgo	Requerimientos por pérdidas inesperadas
Grupo I (ponderados al 0%)	$ -	$ -
Grupo II (ponderados al 0%)	-	-
Grupo II (ponderados al 20%)	-	-
Grupo II (ponderados al 50%)	-	-
Grupo II (ponderados al 100%)	-	-
Grupo II (ponderados al 120%)	-	-
Grupo II (ponderados al 150%)	-	-
Grupo III (ponderados al 20%)	33,890.00	2,711.18
Grupo III (ponderados al 23%)	-	-
Grupo III (ponderados al 50%)	-	-
Grupo III (ponderados al 100%)	-	-
Grupo III (ponderados al 115%)	-	-
Grupo III (ponderados al 120%)	-	-
Grupo III (ponderados al 138%)	-	-
Grupo III (ponderados al 150%)	-	-
Grupo III (ponderados al 175%)	-	-
Grupo IV (ponderados al 0%)	-	-
Grupo IV (ponderados al 20%)	5,638.00	451.00
Grupo V (ponderados al 10%)	-	-
Grupo V (ponderados al 20%)	-	-
Grupo V (ponderados al 50%)	-	-
Grupo V (ponderados al 115%)	-	-
Grupo V (ponderados al 150%)	-	-
Grupo VI (ponderados al 20%)	-	-
Grupo VI (ponderados al 50%)	-	-
Grupo VI (ponderados al 75%)	-	-
Grupo VI (ponderados al 100%)	-	-
Grupo VII (ponderados al 20%)	-	-
Grupo VII (ponderados al 23%)	-	-
Grupo VII (ponderados al 50%)	-	-
Grupo VII (ponderados al 57.5%)	-	-
Grupo VII (ponderados al 100%)	-	-
Grupo VII (ponderados al 115%)	-	-
Grupo VII (ponderados al 120%)	-	-
Grupo VII (ponderados al 138%)	-	-
Grupo VII (ponderados al 150%)	-	-
Grupo VII (ponderados al 172.5%)	-	-
Grupo VIII (ponderados al 0%)	-	-
Grupo VIII (ponderados al 20%)	-	-
Grupo VIII (ponderados al 23%)	-	-
Grupo VIII (ponderados al 50%)	-	-
Grupo VIII (ponderados al 57%)	-	-
Grupo VIII (ponderados al 100%)	-	-
Grupo VIII (ponderados al 115%)	-	-
Grupo VIII (ponderados al 120%)	-	-
Grupo VIII (ponderados al 138%)	-	-
Grupo VIII (ponderados al 150%)	-	-
Grupo VIII (ponderados al 172.5%)	-	-
Grupo IX (ponderados al 125%)	1,332.00	106.53
Grupo X (ponderados al 100%)	28.00	2.25
Grupo XI (ponderados al 1250%)	607.00	48.57
Total	$ 41,495.00	$ 3,319.53

III. MODIFICACIONES A POLÍTICAS, PRÁCTICAS Y CRITERIOS CONTABLES.-

Durante el tercer trimestre de 2026 no se realizaron cambios, ni se adicionaron políticas contables.

IV. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.-

DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES

OPERACIONES CREDITICIAS

FEFA opera como banco de segundo piso, es decir, otorga créditos siempre a través de entidades financieras con el objeto de apoyar programas de crédito del Gobierno Federal, mediante la canalización de recursos financieros a la banca comercial, banca de desarrollo y otros IFNB, para que éstos a su vez lo hagan llegar a productores a través de financiamientos de habilitación o avío, refaccionarios y prendarios para la agricultura, ganadería, avicultura, agroindustria y otras actividades afines. Asimismo, realiza operaciones financieras derivadas Over the Counter (OTC) con propósitos de cobertura. FEFA cuenta con Centros de Desarrollo Tecnológico (CDT) para brindar capacitación y asistencia técnica. Para llevar a cabo las diferentes etapas del proceso de crédito, FONDO realiza todos los gastos de operación de FIRA y posteriormente, con base en lo establecido en los contratos de fideicomiso, FEFA, FEGA y FOPESCA absorben la proporción de gasto que les corresponde de acuerdo con los programas financieros autorizados en el PEF.

OPERACIONES DE INVERSIÓN

En tanto los recursos se canalizan al otorgamiento de crédito, los excedentes de tesorería se invierten en cuentas bancarias con rendimiento y en el mercado de dinero nacional, acorde a las necesidades de corto, mediano y largo plazo de su operación, conforme a las políticas de riesgo e inversión aprobadas por el CARFIRA y el comité de activos y pasivos (CAP). A través de este segmento se coadyuva a la administración de los balances de los fideicomisos FIRA y sus márgenes financieros.

OTROS SEGMENTOS

Representa las operaciones de soporte administrativo que realiza el Fideicomiso tales como otras cuentas por cobrar, otros activos, entre otros

La información por segmentos al cierre del tercer trimestre de 2026 es la siguiente:

	Activo		Pasivo		Patrimonio contable		Ingresos		Gastos	
Segmento	Monto	% Part.	Monto	% Part.	Monto	% Part.	Monto	% Part.	Monto	% Part.
Operaciones crediticias	$ 156,052,222	89	$ 93,841,181	99	$ 62,211,041	78	$ 13,714,404	92	$ (11,476,948)	94
Operaciones de inversión	18,221,269	10	-	-	17,384,100	22	1,143,842	8	(191,393)	1
Otros segmentos	320,356	1	1,157,525	1	-	-	22,271	-	(578,343)	5
Total	$ 174,593,847	100	$ 94,998,706	100	$ 79,595,141	100	$ 14,880,517	100	$ (12,246,684)	100

El detalle de ingresos y gastos se presenta a continuación:

Concepto	3T 2026			2T 2026			Variaciones		3T 2025			Variaciones	
	MXN	USD	TOTAL	MXN	USD	TOTAL	$	% y veces	MXN	USD	TOTAL	$	% y veces
Ingresos por intereses													
Operaciones crediticias etapa 1													
Créditos comerciales													
Entidades financieras	2,234,533	414,832	2,649,365	2,246,393	414,924	2,661,317	(11,952)	-	2,433,073	443,441	2,876,514	(227,149)	(8)
Entidades gubernamentales	10,459	-	10,459	-	-	-	10,459	-	3,049	-	3,049	7,410	2 v
Operaciones crediticias etapa 2													
Créditos comerciales													
Entidades financieras	1,000	-	1,000	-	-	-	1,000	-	8,248	-	8,248	(7,248)	(88)
Operaciones crediticias etapa 3													
Créditos comerciales													
Entidades financieras	72,850	-	72,850	687	-	687	72,163	105 v	20,306	-	20,306	52,544	3 v
Operaciones de cobertura	837,820	-	837,820	875,621	-	875,621	(37,801)	(4)	1,090,915	-	1,090,915	(253,095)	(23)
Operaciones de inversión													
Efectivo y equivalentes de efectivo	96,420	4,756	101,176	73,257	5,052	78,309	22,867	29	148,793	4,834	153,627	(52,451)	(34)
Inversiones en instrumentos financieros	75,549	-	75,549	76,713	-	76,713	(1,164)	(2)	135,986	-	135,986	(60,437)	(44)
Primas por colocación de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	162	-	162	(162)	(100)
Utilidad por valorización													
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(170,904)	(170,904)	170,904	(100)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	(2,203)	(2,203)	-	1,946	1,946	(4,149)	(2) v	-	1,609	1,609	(3,812)	(2) v
Operaciones de cobertura	-	707,416	707,416	-	1,047,000	1,047,000	(339,584)	(32)	-	88,974	88,974	618,442	7 v
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	24,540	24,540	-	23,137	23,137	1,403	6	-	46,100	46,100	(21,560)	(47)
Préstamos bancarios y de otros organismos	-	(67,331)	(67,331)	-	115,314	115,314	(182,645)	(158)	-	132,461	132,461	(199,792)	(151)
Valorización de instrumentos indizados	1,072	-	1,072	1,484	-	1,484	(412)	(28)	2,502	-	2,502	(1,430)	(57)
Total Ingresos por intereses	3,329,703	1,082,010	4,411,713	3,274,155	1,607,373	4,881,528	(469,815)	(10)	3,843,034	546,515	4,389,549	22,164	1
Gastos por intereses													
Operaciones de financiamiento													
Títulos de crédito emitidos, costos de transacción y descuentos	(1,706,172)	-	(1,706,172)	(1,694,600)	-	(1,694,600)	(11,572)	1	(1,970,551)	-	(1,970,551)	264,379	(13)
Préstamos bancarios y de otros organismos	-	(53,514)	(53,514)	-	(56,476)	(56,476)	2,962	(5)	-	(77,088)	(77,088)	23,574	(31)
Operaciones de cobertura	(187,737)	(303,303)	(491,040)	(202,326)	(299,881)	(502,207)	11,167	(2)	(485,714)	(319,964)	(805,678)	314,638	(39)
Otros intereses pagados	(72,720)	-	(72,720)	(70,668)	-	(70,668)	(2,052)	3	(58,089)	-	(58,089)	(14,631)	25
Pérdida por valorización													
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	-	(569,419)	(569,419)	-	(1,176,575)	(1,176,575)	607,156	(52)	-	(13,199)	(13,199)	(556,220)	42 v
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(99)	(99)	99	(100)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	(820)	(820)	-	-	-	(82) v	-	-	-	-	(820)	-
Operaciones de cobertura	-	(6,540)	(6,540)	-	(3,752)	(3,752)	(2,788)	74	-	(81,063)	(81,063)	74,523	(92)
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	37,008	37,008	-	(44,780)	(44,780)	81,788	(183)	-	(43,897)	(43,897)	80,905	(184)
Préstamos bancarios y de otros organismos	-	(61,585)	(61,585)	-	-	-	(61,585)	-	-	-	-	(61,585)	-
Total Gastos por intereses	(1,966,629)	(958,173)	(2,924,802)	(1,967,594)	(1,581,464)	(3,549,058)	624,256	(18)	(2,514,354)	(535,310)	(3,049,664)	124,862	(4)
Margen financiero	1,363,074	123,837	1,486,911	1,306,561	25,909	1,332,470	154,441	12	1,328,680	11,205	1,339,885	147,026	11
Estimación preventiva para riesgos crediticios													
Estimación cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	(14,236)	-	(14,236)	(94,879)	-	(94,879)	80,643	(85)	1,031,715	-	1,031,715	(1,045,951)	(101)
Estimación cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	-	-	-	-	-	-	-	-	67,135	-	67,135	(67,135)	(100)
Estimación cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	(473,447)	-	(473,447)	(105,913)	-	(105,913)	(367,534)	3 v	(1,350,723)	-	(1,350,723)	877,276	(65)
Recuperaciones de cartera de crédito	4,726	-	4,726	27,693	-	27,693	(22,967)	(83)	1,738	-	1,738	2,988	172
Total Estimación preventiva para riesgos crediticios	(482,957)	-	(482,957)	(173,099)	-	(173,099)	(309,858)	179	(250,135)	-	(250,135)	(232,822)	93
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	880,117	123,837	1,003,954	1,133,462	25,909	1,159,371	(155,417)	(13)	1,078,545	11,205	1,089,750	(85,796)	(8)
Comisiones y tarifas pagadas	(958)	(63)	(1,021)	(2,826)	(55)	(2,881)	1,860	(65)	(2,952)	(63)	(3,015)	1,994	(66)
Resultado por intermediación													
Resultado por valuación de de instrumentos financieros a valor razonable	616,167	(623,113)	(6,946)	(18,261)	63,259	44,998	(51,944)	(115)	13,696	149,216	162,912	(169,858)	(104)
Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instrumentos financieros derivados	251,500	-	251,500	286,540	-	286,540	(35,040)	(12)	156,153	-	156,153	95,347	61
Total Resultado por intermediación	867,667	(623,113)	244,554	268,279	63,259	331,538	(86,984)	(26)	169,849	149,216	319,065	(74,511)	(23)
Otros ingresos (egresos) de la operación													
Recuperaciones por operaciones de CDT's	1,248	-	1,248	2,824	-	2,824	(1,576)	(56)	1,109	-	1,109	139	13
Otros	(85,590)	7	(85,583)	(90,629)	(1,774)	(92,403)	6,820	(7)	(85,767)	18	(85,749)	166	-
Total Otros ingresos (egresos) de la operación	(84,342)	7	(84,335)	(87,805)	(1,774)	(89,579)	5,244	(6)	(84,658)	18	(84,640)	305	-
Gastos de administración y promoción													
Servicios personales	(120,521)	-	(120,521)	(117,585)	-	(117,585)	(2,936)	2	(119,947)	-	(119,947)	(574)	-
Materiales, suministros y servicios generales	(66,916)	(54)	(66,970)	(83,656)	(9)	(83,665)	16,695	(20)	(98,946)	(2,576)	(101,522)	34,552	(34)
Depreciaciones y amortizaciones	(17)	-	(17)	(17)	-	(17)	-	-	(6)	-	(6)	(11)	183
Total Gastos de administración y promoción	(187,454)	(54)	(187,508)	(201,258)	(9)	(201,267)	13,759	(7)	(218,899)	(2,576)	(221,475)	33,967	(15)
Resultado neto	1,475,030	(499,386)	975,644	1,109,852	87,330	1,197,182	(221,538)	(19)	941,885	157,800	1,099,685	(124,041)	(11)
Otros resultados integrales													
Valuación de instrumentos financieros negociables	(84,786)	-	(84,786)	(114,251)	-	(114,251)	29,465	(26)	124,585	-	124,585	(209,371)	(168)
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	(20,207)	-	(20,207)	6,846	-	6,846	(27,053)	4 v	30,655	-	30,655	(50,862)	(166)
Total otros resultados integrales	(104,993)	-	(104,993)	(107,405)	-	(107,405)	2,412	(2)	155,240	-	155,240	(260,233)	(168)
Resultado integral	1,370,037	(499,386)	870,651	1,002,447	87,330	1,089,777	(219,126)	(20)	1,097,125	157,800	1,254,925	(384,274)	(31)
Resultado neto de intereses cobrados y pagados por operaciones de cobertura	650,083	(303,303)	346,780	673,295	(299,881)	373,414	(26,634)	(7)	605,201	(319,964)	285,237	61,543	22
Resultado neto por valorización de dólares[1/]	-	61,066	61,066	-	(37,710)	(37,710)	98,776	(3) v	-	(40,018)	(40,018)	101,084	(3) v
Resultado neto por valorización de UDIS[1/]	1,072	-	1,072	1,484	-	1,484	(412)	(28)	2,502	-	2,502	(1,430)	(57)

[1/] Se refiere al resultado neto por valorización de posiciones registradas en ingresos y gastos por intereses.

V. INTEGRACIÓN DEL COMITÉ TÉCNICO.-

En el tercer trimestre de 2026 no se realizaron cambios en la integración del Comité Técnico.

La integración del Comité Técnico al 30 de septiembre de 2026 se incorpora a la página de Internet de acuerdo con lo que establece el artículo 307 de las Disposiciones.

VI. DESCRIPCIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO.-

En el Reporte de comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera se incluye la descripción del sistema de control interno.

VII. EVENTOS SUBSECUENTES.-

Se colocó en el mercado bursátil los siguientes certificados:

Clave de pizarra	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto	Tasa [1/]	Obligaciones en circulación [2/]
FEFA 1-0426	01/10/2026	30/09/2027	3,000,000	TIIE + 0.31%	30,000,000
FEFA 26-5	15/10/2026	25/05/2028	3,026,650	TIIE + 0.31%	30,266,500
FEFA 26-6	15/10/2026	11/10/2029	1,614,057	TIIE + 0.35%	16,140,574
FEFA 26-2V	15/10/2026	09/10/2031	1,657,143	TIIE + 0.40%	16,571,426
FEFA 5-26	22/10/2026	22/07/2032	4,550,000	TIIE + 0.47%	45,500,000

[1/] Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) de fondeo a un día hábil bancario.
[2/] El valor nominal de cada obligación en circulación corresponde a 100 pesos.

VIII. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES.-

El CINIF ha promulgado las siguientes Mejoras en las NIF que pudieran tener un impacto en los estados financieros a partir del 1 de enero de 2025 y subsecuentes:

MEJORAS A LAS NIF QUE GENERAN CAMBIOS CONTABLES

- NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera
- NIF B-2, Estado de flujo de efectivo
- NIF B-15, Conversión de monedas extrajeras
- NIF B-3, Estado de resultado integral
- NIF B-16, Estados financieros de entidades con propósitos no lucrativos
- NIF C-3, Cuentas por cobrar
- NIF C-6, Propiedades, planta y equipo
- NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos
- NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar
- NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés
- NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes

MEJORAS A LAS NIF QUE NO GENERAN CAMBIOS CONTABLES

- NIF B-9, Información financiera a fechas intermedias
- NIF B-8, Estados financieros consolidados o combinados
- NIF C-8, Activos intangibles

- NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura
- NIF D-8, Pagos basados en acciones
- NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera
- NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores
- NIF B-5, Información financiera por segmentos
- NIF B-14, Utilidad por acción
- NIF B-17, Determinación del valor razonable
- NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros
- NIF C-6, Propiedades, planta y equipo
- NIF C-15, Deterioro en el valor de activos de larga duración
- NIS 1: Normas generales para la revelación de información de sostenibilidad
- NIS 2: Revelación de indicadores básicos de sostenibilidad

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES PARA AÑOS SUBSECUENTES.

El CINIF ha promulgado las siguientes Mejoras en las NIF que pudieran tener un impacto en los estados financieros a partir del 1 de enero de 2026 y subsecuentes:

- NIF B-11, Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas
- NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura

MEJORAS A LAS NIF QUE NO GENERAN CAMBIOS CONTABLES

- NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera
- NIF B-4, Estado de cambios en el capital contable
- NIF B-6, Estado de situación financiera
- NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura
- NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés
- NIF D-4, Impuestos a la utilidad

IX. NEGOCIO EN MARCHA.

De conformidad con la NIF A-1 "Negocio en marcha" párrafo 24, se manifiesta que existe certidumbre sobre la capacidad FEFA para continuar como negocio en marcha debido a que mantiene su estrategia de entidad de fomento; la suficiencia de su patrimonio contable; ha cumplido con sus obligaciones de pago; mantiene flujos de operación positivos; no registra pérdidas de operación; su historial de rentabilidad le permite obtener financiamientos adecuados, retribuir a sus fuentes de financiamiento y, en consecuencia, determinar su viabilidad como negocio en marcha. No ha sido afectado en su operación sustantiva por reformas a leyes, decretos y disposiciones gubernamentales; en relación con el decreto que ordena la extinción o terminación de los fideicomisos públicos, mandatos públicos y análogos publicado en el DOF el 2 de abril de 2020, la SHCP comunicó que los Fideicomisos FEFA, FEGA y FOPESCA quedan excluidos de dicho decreto, conforme al artículo cinco del mismo. Asimismo, el decreto establece en el citado artículo cinco que quedan excluidos los fideicomisos constituidos por mandato de Ley, por lo cual no le aplica a FONDO. Por lo anterior, FIRA con sus cuatro fideicomisos sigue operando con su patrimonio de manera normal.

X. PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS.-

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2026 y las notas que forman parte de ellos fueron presentados por la Administración de Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios el 30 de octubre de 2026.

ART. 307 Y 308 DE LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LOS ORGANISMOS DE FOMENTO Y ENTIDADES DE FOMENTO

CONTENIDO

I. **Introducción**

II. **Resultado Integral**

III. **Situación financiera, liquidez y recursos del patrimonio contable**

IV. **Descripción del sistema de control interno**

V. **Firmas**

I. INTRODUCCIÓN.-

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) adaptó la regulación aplicable a las entidades sujetas a su supervisión al nuevo marco internacional, con fundamento en las Norma Internacional de Información Financiera 9 "Instrumentos Financieros" (International Financial Reporting Standards o IFRS9, por su nombre y siglas en inglés), a fin de contar con información financiera transparente y comparable con otros países.

Por lo anterior, la CNBV publicó en el DOF del 16 de enero de 2023 la modificación a la Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a los organismos de fomento y entidades de fomento (Disposiciones).

El 1 de enero de 2024 entró en vigor la modificación del marco regulatorio aplicable a los organismos de fomento y entidades de fomento, que incorpora las actualizaciones en materia de criterios contables, calificación de cartera, aprobación, difusión y contenido de los estados financieros, reportes regulatorios, así como normas en materia de revelación de información financiera.

En este reporte, cuando no se especifique algo diferente, los porcentajes y montos de variación que se mencionan corresponden al tercer trimestre 2026 comparado con el segundo trimestre de 2026 y el tercer trimestre de 2025, en ese orden.

II. RESULTADO INTEGRAL.-

Las principales variaciones en el resultado integral se presentan a continuación:

Concepto	3T 2026	2T 2026	Variación		3T 2025	Variación	
			$	% y veces		$	% y veces
Operaciones crediticias	2,733,674	2,662,004	71,670	3	2,908,117	(174,443)	(6)
Operaciones de inversión	176,725	155,022	21,703	14	289,613	(112,888)	(39)
Operaciones de cobertura	837,820	875,621	(37,801)	(4)	1,090,915	(253,095)	(23)
Premios por colocación de deuda	-	-	-	-	162	(162)	(100)
Ingresos por intereses	3,748,219	3,692,647	55,572	2	4,288,807	(540,588)	(13)
Utilidad por valorización	663,494	1,188,881	(525,387)	(44)	100,742	562,752	6 v
Total Ingresos por intereses	4,411,713	4,881,528	(469,815)	(10)	4,389,549	22,164	1
Titulos de crédito emitidos	(1,706,172)	(1,694,600)	(11,572)	1	(1,970,551)	264,379	(13)
Prestamos bancarios y de otros organismos	(53,514)	(56,476)	2,962	(5)	(77,088)	23,574	(31)
Operaciones de cobertura	(491,040)	(502,207)	11,167	(2)	(805,678)	314,638	(39)
Otros intereses pagados	(72,720)	(70,668)	(2,052)	3	(58,089)	(14,631)	25
Gastos por intereses	(2,323,446)	(2,323,951)	505	-	(2,911,406)	587,960	(20)
Pérdida por valorización	(601,356)	(1,225,107)	623,751	(51)	(138,258)	(463,098)	3 v
Total Gastos por intereses	(2,924,802)	(3,549,058)	624,256	(18)	(3,049,664)	124,862	(4)
Margen financiero	1,486,911	1,332,470	154,441	12	1,339,885	147,026	11
Total Estimación preventiva para riesgos crediticios	(482,957)	(173,099)	(309,858)	179	(250,135)	(232,822)	93
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	1,003,954	1,159,371	(155,417)	(13)	1,089,750	(85,796)	(8)
Comisiones y tarifas pagadas	(1,021)	(2,881)	1,860	(65)	(3,015)	1,994	(66)
Resultado por intermediación	244,554	331,538	(86,984)	(26)	319,065	(74,511)	(23)
Recuperaciones por operaciones de CDT	1,248	2,824	(1,576)	(56)	1,109	139	13
Otros	(85,583)	(92,403)	6,820	(7)	(85,749)	166	-
Total Otros ingresos (egresos) de la operación	(84,335)	(89,579)	5,244	(6)	(84,640)	305	-
Total Gastos de administración y promoción	(187,508)	(201,267)	13,759	(7)	(221,475)	33,967	(15)
Resultado neto	975,644	1,197,182	(221,538)	(19)	1,099,685	(124,041)	(11)
Otros resultados integrales							
Valuación de instrumentos financieros negociables	(84,786)	(114,251)	29,465	(26)	124,585	(209,371)	(168)
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	(20,207)	6,846	(27,053)	(4) v	30,655	(50,862)	(166)
Total otros resultados integrales	(104,993)	(107,405)	2,412	(2)	155,240	(260,233)	(168)
Resultado Integral	870,651	1,089,777	(219,126)	(20)	1,254,925	(384,274)	(31)
Resultado neto de intereses cobrados y pagados por operaciones de cobertura	346,780	373,414	(26,634)	(7)	285,237	61,543	22
Resultado neto por valorización de dolares [1/]	61,066	(37,710)	98,776	(3) v	(40,018)	101,084	(3) v
Resultado neto por valorización de UDIS [1/]	1,072	1,484	(412)	(28)	2,502	(1,430)	(57)

[1/] Se refiere al resultado neto por valorización de posiciones registradas en ingresos y

El comportamiento de las principales variables económicas y financieras y su efecto en la situación financiera se describe a continuación:

Tipo de cambio: Durante 2026 se observó un entorno económico volátil en el tipo de cambio, de septiembre 2025 a septiembre 2026 se registró una apreciación del peso frente al dólar de $0.2339 lo cual reflejó un decremento del tipo de cambio de cierre de jornada, pasando de $18.31 a $18.08 pesos por dólar. Comparado junio 2026 a septiembre 2026, se registró una depreciación del peso de $0.5822 pasando de $17.50 a $18.08, respectivamente.

Dado que la posición neta larga en dólares es pequeña en proporción al patrimonio, los efectos cambiarios no comprometen los resultados ni la solvencia del fideicomiso.

Inflación: Al cierre de septiembre 2025, la inflación anual se ubicó en 3.76%. Posteriormente, al cierre de junio 2026 este indicador disminuyó a 3.37%, registrando el nivel más bajo en este periodo. Sin embargo, al cierre de septiembre 2026, la inflación

anual repunto a 3.45%, aun y cuando se incrementó respecto al trimestre anterior, la cifra se mantiene dentro del rango objetivo establecido por el Banco de México (Banxico).

Tasa de interés de corto plazo: Al cierre del tercer trimestre de 2026, Banxico mantuvo la tasa de interés objetivo en 6.50%. Este movimiento representa una disminución acumulada de 100 puntos base (pb) respecto a septiembre 2025. Los recortes que explican esta reducción se realizaron entre septiembre 2025 y mayo 2026; posteriormente, la tasa se mantuvo sin cambios hasta septiembre 2026.

Lo anterior se refleja en la TIIE de 28 días, que es la principal referencia para las operaciones de la institución.

Debido a la estructura financiera de FEFA, los incrementos en la TIIE en general fortalecen sus resultados; por el contrario, las disminuciones de esa tasa de referencia bajan los ingresos por intereses de la cartera de crédito.

Tasa de interés de largo plazo: Al cierre de septiembre y junio 2026, así como de septiembre 2025 la tasa de rendimiento del Bono M10 (Bono de Desarrollo del Gobierno Federal de México emitidos a 10 años) se ubicó en 9.63%, 9.04% y 8.83%, en los periodos señalados.

FEFA cuenta con posiciones de inversión de instrumentos financieros de largo y corto plazo, mantiene sus recursos mientras se utilizan para otorgar crédito. El portafolio de inversión no ha registrado minusvalías importantes.

Las variaciones en la TIIE y en las tasas de interés de largo plazo no han generado impactos adversos en la situación financiera. Lo anterior obedece a que los instrumentos financieros derivados de tasas de interés (Interest Rate Swaps) fueron contratados con fines de cobertura para mitigar la exposición al riesgo derivado de las fluctuaciones en dichas tasas.

INGRESOS POR INTERESES.

Como resultado de los movimientos en la tasa objetivo determinados por Banco de México, el promedio de la tasa de interés de referencia TIIE a 28 días fue de 6.76%, 6.86%, y 8.12%, lo cual provocó que la tasa activa promedio del fideicomiso fuera de 7.74%, 7.89% y 8.76%.

Debido a lo anterior, los ingresos por operaciones crediticias muestran una variación de $71,670 y -$174,443 en los periodos en comparación.

Los ingresos por intereses de operaciones de inversión aumentaron en un 14% respecto al segundo trimestre y comparado con su homólogo de 2025 disminuyeron 39%, derivado principalmente al comportamiento de la tasa de referencia TIIE.

GASTOS POR INTERESES.

Los intereses de títulos emitidos no muestran variación significativa respecto al trimestre anterior y respecto al mismo trimestre de 2025 muestran una disminución del 13%, principalmente por vencimientos de emisiones de deuda y por los movimientos en la tasa de interés de referencia.

Los intereses por préstamos y otros organismos registraron decrementos de $2,962 y $23,574, respectivamente, por el pago de líneas de crédito contratadas con NAFIN y AFD.

Otros intereses pagados registraron un incremento del 3% y 25% en los periodos en comparación, lo anterior corresponde principalmente a la participación de FEFA en el gasto por intereses al personal establecido en las Condiciones Generales de Trabajo (CGT).

RESULTADO NETO DE INTERESES COBRADOS Y PAGADOS POR OPERACIONES DE COBERTURA.

En comparación con el segundo trimestre de 2026, este rubro presenta una disminución de $26,634; mientras que, respecto al tercer trimestre de 2025 registra un incremento de $61,543. Dichas variaciones obedecen principalmente a la valuación de las coberturas mediante CCS y IRS, como resultado de las fluctuaciones en las tasas de interés y el tipo de cambio peso-dólar.

RESULTADO NETO POR VALORIZACIÓN.

La variación del tipo de cambio del peso frente al dólar durante septiembre-junio 2026, junio-marzo 2026 y septiembre-junio 2025 fue de $0.5822, -$0.4266 y -$0.4507, respectivamente. Lo anterior generó que el resultado neto de valorización de posición en dólares fuera de $61,066, -$37,710 y -$40,018 en ese orden.

Como consecuencia de las variaciones de $0.0189, $0.0299 y $0.0498 en el valor de la UDI durante los periodos mencionados, la posición de inversiones en instrumentos financieros en UDIS se situó en $1,072, $1,484 y $2,502, en ese orden.

MARGEN FINANCIERO.

Derivado de la combinación de los factores antes expuestos, este rubro presenta un incremento del 12% y 11% en los periodos en comparación.

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS.

Al cierre del tercer e y segundo trimestre 2026, así como tercer trimestre 2025, fue necesario constituir estimaciones preventivas para riesgos crediticios por $482,957, $173,099 y $250,135, respectivamente. Estos importes obedecen principalmente a la actualización de los parámetros aplicables a algunos intermediarios financieros, así como el crecimiento de la cartera de crédito durante 2026.

MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS.

Por lo antes expuesto, el rubro de margen financiero ajustado por riesgos crediticios se ubica en $1,003,954, $1,159,371 y $1,089,750.

COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS.

En este rubro se registran principalmente las comisiones pagadas a instituciones bancarias por los sistemas de dispersión de recursos que utiliza el fideicomiso, las cuales fueron de $1,021, $2,881 y $3,015.

RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN.

La disminución por $86,984 respecto al segundo trimestre 2026, se debe a menores ventas de inversiones en instrumentos financieros realizadas durante el tercer trimestre 2026; y la disminución de $74,511 respecto a 2025, se debe por el principalmente al efecto de la valuación a mercado de los Cross Currency Swaps (CCS), los Interest Rate Swaps (IRS) y su posición primaria, como resultado de la variación del peso frente al dólar y de las tasas de interés, las cuales inciden en el valor razonable de dichos instrumentos financieros derivados.

OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN.

Este rubro corresponde principalmente al reconocimiento de la participación de FEFA en el gasto por obligaciones laborales al retiro, de conformidad con la NIF D-3, beneficio a los empleados. Al cierre de los periodos comparados, no se observaron variaciones relevantes.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN.

FEFA tiene el cabal compromiso de adoptar los principios de austeridad establecidos por la actual administración, por lo que se realizaron esfuerzos para reducir el gasto de operación. Debido a lo anterior, los gastos de administración y promoción presentan un decremento por 7% y 15% en los periodos que se analizan.

RESULTADO NETO.

Se ubicó en $975,644, $1,197,182 y $1,099,685, derivado de la combinación de los factores antes mencionados.

OTROS RESULTADOS INTEGRALES (ORI).

Este rubro corresponde a las variaciones en las minusvalías de los instrumentos financieros negociables y de los instrumentos financieros para cobrar y vender, las cuales se

reconocen en el patrimonio. Al cierre del tercer trimestre de 2026, la variación fue de $2,412 respecto al segundo trimestre de 2026 y de -$260,233 respecto al tercer trimestre de 2025, por las variaciones en las tasas de mercado.

III. SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DEL PATRIMONIO CONTABLE.-

Concepto	Sep-26	Jun-26	Variación		Sep-25	Variación	
			$	% y veces		$	% y veces
Activo							
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,670,964	7,085,510	585,454	8	5,853,436	1,817,528	31
Inversiones en instrumentos financieros	10,550,305	10,532,014	18,291	-	18,323,082	(7,772,777)	(42)
Instrumentos financieros derivados	668,845	2,177,021	(1,508,176)	(69)	3,112,718	(2,443,873)	(79)
Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros	(7,508)	3,468	(10,976)	(3) v	494	(8,002)	(16) v
Cartera de crédito con riesgos de crédito Etapa 1	154,908,231	151,152,316	3,755,915	2	146,986,351	7,921,880	5
Cartera de crédito con riesgos de crédito Etapa 2	-	-	-	-	31,066	(31,066)	(100)
Cartera de crédito con riesgos de crédito Etapa 3	3,352,356	2,729,323	623,033	23	4,140,908	(788,552)	(19)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,869,702)	(2,520,289)	(349,413)	14	(2,741,637)	(128,065)	5
Cartera de crédito (neto)	155,390,885	151,361,350	4,029,535	3	148,416,688	6,974,197	5
Otros activos	320,356	58,738	261,618	4 v	68,035	252,321	4 v
Total Activo	174,593,847	171,218,101	3,375,746	2	175,774,453	(1,180,606)	(1)
Pasivo							
Captación tradicional	88,920,448	85,753,971	3,166,477	4	91,240,918	(2,320,470)	(3)
Préstamos bancarios y de otros organismos	4,040,653	3,903,653	137,000	4	5,443,353	(1,402,700)	(26)
Instrumentos financieros derivados	682,038	58,170	623,868	11 v	273	681,765	2497 v
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	198,042	458,777	(260,735)	(57)	558,111	(360,069)	(65)
Otras cuentas por pagar	1,157,525	2,319,040	(1,161,515)	(50)	2,310,311	(1,152,786)	(50)
Total Pasivo	94,998,706	92,493,611	2,505,095	3	99,552,966	(4,554,260)	(5)
Total Patrimonio contable	79,595,141	78,724,490	870,651	1	76,221,487	3,373,654	4
Total Pasivo y Patrimonio contable	174,593,847	171,218,101	3,375,746	2	175,774,453	(1,180,606)	(1)

Posición neta de derivados	(13,193)	2,118,851	(2,132,044)	(101)	3,112,445	(3,125,638)	(100)

FEFA mantiene la fortaleza de su patrimonio y como integrante del sistema de fideicomisos FIRA, continúa con su papel fundamental en el financiamiento para el desarrollo del sector agropecuario en México. Como parte de sus fines de fomento, en situaciones financieras y económicas adversas actúa de manera contra cíclica.

Respecto al cierre de junio 2026, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo presentó un aumento de $585,454 derivado principalmente por emisiones realizadas durante el periodo y respecto al cierre de septiembre 2025 un incremento de $1,817,528 por menor inversión en instrumentos financieros en 2025.

Asimismo, el rubro de inversiones en instrumentos financieros no refleja variación respecto al segundo trimestre 2026 y una reducción de $7,772,777 por mayor canalización de recursos para la operación sustantiva del fideicomiso.

El saldo de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 destinada a entidades financieras y gubernamentales, alcanzó un saldo de $154,792,320, presentando un incremento del 2% y 5% respecto a los periodos de comparación.

Respecto junio de 2026, los créditos refaccionarios aumentaron 5%. Por actividad, la industrialización registró un incremento de 17%. En cuanto a las ramas, la ganadería mostró un crecimiento de 15%, en contraste con la agricultura, que presentó una disminución del 5%. Por estrato, las grandes empresas incrementaron 6% mientras que la micro y empresa familiar redujeron su saldo de cartera en 19%, respectivamente.

En comparación con septiembre de 2025, los créditos refaccionarios registraron incremento de 9%. Por actividad económica, los financiamientos destinados a industrialización registraron un alza de 27%, mientras que la actividad de servicios se contrajo 5%. Por rama, destacaron los repuntes en ganadería con 31% además de forestal y pesca con 21% y 16% respectivamente. Por estrato, la empresa grande elevó su saldo de crédito un 10%, en tanto que la microempresa presentó una reducción de 35%.

El saldo de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 de FEFA se ubicó en $3,352,356, equivalente al 2.1% de la cartera total del fideicomiso.

El monto de la estimación preventiva se determina con base en la metodología establecida por la CNBV para cada tipo de crédito y nivel de riesgo de crédito, así como las estimaciones adicionales requeridas en diversas reglamentaciones y las ordenadas y reconocidas por la CNBV, debiendo reconocerse en los resultados del período que corresponda.

El incremento de la estimación preventiva para riesgos crediticios por $349,413 y $128,065 respecto a junio de 2026 y septiembre 2025, respectivamente, se da como resultado de la actualización de los parámetros aplicables a algunos intermediarios financieros y del crecimiento de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1.

La captación tradicional presenta una variación de 4% respecto a junio 2026, por mayores emisiones realizadas durante el periodo y una disminución de 3% respecto al mismo mes, pero de 2025 por vencimiento de emisiones.

El rubro de préstamos bancarios y de otros organismos muestra un incremento de 4% respecto al segundo trimestre 2026 por mayor efecto cambiario al incrementar el tipo de cambio dólar al cierre de septiembre 2026. Respecto al tercer trimestre de 2025, este rubro muestra una disminución de 26% por el pago de las líneas de crédito con la Corporación Andina de Fomento (CAF), NAFIN-KFW y NAFIN-BID.

El ajuste de valuación por cobertura de pasivos financieros presenta saldos de $198,042, $458,777 y $558,111, respectivamente, en los periodos que se reportan, corresponde a la valuación de los CEBURES a tasa fija cubiertos con IRS.

Otras cuentas por pagar muestran una disminución del 50%, respecto a junio 2026 y septiembre 2025, derivado de la devolución de las llamadas de margen en efectivo que fueron entregadas a FEFA por las contrapartes con las que opera instrumentos financieros derivados al superar el límite contractual (Threshold), lo anterior, por la variación en el tipo de cambio.

En los periodos en comparación el patrimonio contable se ubica en $79,595,141, $78,724,490 y $76,221,487, las variaciones que se muestran se deben principalmente por la acumulación de remanentes.

Instrumentos financieros derivados. - Todos los instrumentos financieros derivados originalmente se contratan con fines de cobertura. FEFA cuenta con dos tipos de instrumentos financieros derivados conforme a lo siguiente:

Swaps	Sep-26		Jun-26		Sep-25	
	Monto nocional	Valuación neta	Monto nocional	Valuación neta	Monto nocional	Valuación neta
Divisas (CCS dólares)	1,829,047 USD	(465,968)	1,840,499 USD	1,359,122	1,616,206 USD	2,029,716
Tasa de interés (IRS)	11,265,384 MXN	452,775	11,265,384 MXN	759,729	19,247,384 MXN	1,082,729
Valuación neta de derivados		(13,193)		2,118,851		3,112,445

Montos en miles.

- CCS de dólares. Se utilizan para fondear sintéticamente cartera de crédito en dólares. El portafolio de estos instrumentos se renueva continuamente y contribuye a reducir la volatilidad del rendimiento de dichos créditos en dólares cuando expresan en pesos, lo cual permite mitigar el impacto en el Estado de Situación Financiera de FIRA ante movimientos del tipo de cambio del dólar.

  Dado que el volumen representa la mayoría de la operación con instrumentos financieros derivados FIRA, sus efectos son los que explican, en mayor medida, las variaciones en la valuación.

- IRS. Se usan para transformar CEBURES emitidos por FEFA a tasa fija a pasivos de tasa variable. Esta estrategia, aprobada en el Comité de Activos y Pasivos (CAP), tiene como mejorar el calce entre activos y pasivos, así como disminuir la volatilidad del margen financiero ante cambios en las tasas de mercado, mediante la reducción de la brecha entre activos y pasivos referenciados a dicha tasas.

  A partir de junio 2021 FEFA comenzó a contratar IRS para cubrir el riesgo de tasa de interés de los CEBURES emitido a tasa fija, estos instrumentos replican la posición primaria, por lo que implican el pago mensual de intereses a TIIE más/menos un spread y semestralmente recibirá la tasa fija correspondiente a cada CEBUR.

  Adicionalmente, en enero y febrero de 2025 FEFA contrató IRS donde paga mensualmente intereses a la TIIE de fondeo a un día (TIIEF), publicada por Banco de México cada día hábil bancario y recibe semestralmente tasa fija. Uno de los objetivos de estas coberturas es el de obtener un costo financiero equivalente al de los CEBURES emitidos a tasa variable.

La valuación neta de derivados fue por -$13,193, $2,118,851 y $3,112,445 al cierre de septiembre y junio 2026; y septiembre 2025, respectivamente. Estas variaciones se explican principalmente por:

- Las fluctuaciones del tipo de cambio del peso frente al dólar, mismas que inciden directamente en la valuación de los CCS en dicha divisa.
- El comportamiento de las tasas de interés en dólares (SOFR) y su alineación con la TIIEF, mismas que inciden directamente en la valuación de los CCS en dicha divisa.

Cabe señalar que la valuación de los CCS se compensa en gran medida, con la revaluación de la cartera de crédito de dichos instrumentos fondean.

Al inicio de 2022, FEFA llevó a cabo un paso relevante en su proceso de transición al convertir los contratos derivados referenciados a la TIIE a 28 días hacia contratos referenciados a la TIIE de Fondeo. Este cambio se implementó en todas las emisiones de los nuevos programas de colocación realizados en el mercado.

Asimismo, el comportamiento de la curva TIIE-IRS y TIIEF-IRS inciden en el valor de mercado de los IRS contratados para cubrir emisiones a tasa fija. Cabe mencionar que la valuación de estos instrumentos (IRS) se compensa con la de los CEBURES a tasa fija que se cubren.

Los Instrumentos Financieros Derivados vigentes están alineados principalmente a preservar el valor real del patrimonio y evitar fluctuaciones en el margen financiero ante movimientos del tipo de cambio o de las tasas de interés de corto plazo.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO.

El endeudamiento de FEFA se muestra a continuación:

Concepto	Sep-26	Jun-26	Sep-25
Captación tradicional			
Corto plazo			
Capital	31,525,516	32,344,169	46,424,017
Interés devengado	91,565	90,696	306,521
Costo de transacción	(20,316)	(22,489)	(25,113)
Subtotal	31,596,765	32,412,376	46,705,425
Largo plazo			
Capital	57,077,299	53,068,646	44,292,542
Interés devengado	343,352	367,668	314,267
Costo de transacción	(96,968)	(94,719)	(71,316)
Subtotal	57,323,683	53,341,595	44,535,493
Total Captación tradicional	88,920,448	85,753,971	91,240,918
Préstamos bancarios y de otros organismos			
Corto plazo			
Capital	1,162,337	1,124,910	1,214,851
Interés devengado	16,156	1,832	18,553
Subtotal	1,178,493	1,126,742	1,233,404
Largo plazo			
Capital	2,841,269	2,749,780	4,167,830
Interés devengado	20,891	27,131	42,119
Subtotal	2,862,160	2,776,911	4,209,949
Total Préstamos bancarios y de otros organismos	4,040,653	3,903,653	5,443,353
Nivel de endeudamiento	92,961,101	89,657,624	96,684,271

DESCRIPCIÓN DE LAS FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ.

Corresponden a ingresos generados por su operación, así como las que se describen a continuación:

- Emisiones de certificados bursátiles fiduciarios públicas por $ 57,812,815 y privadas por $ 30,790,000.
- Préstamos con otros organismos 121 millones de dólares.
- Préstamos de banca de desarrollo por 100 millones de dólares.

POLÍTICAS QUE RIGEN LA TESORERÍA.

Las inversiones se realizan conforme a la estrategia, régimen de inversión y políticas aprobadas por el Comité de Activos y Pasivos de FIRA (CAP) y conforme a los límites de riesgo de mercado, crédito y liquidez aprobados por el Comité de Administración de Riesgos de FIRA (CARFIRA).

Los recursos se invierten en cuentas de cheques bancarias con rendimiento, así como en el mercado de deuda y capitales en instrumentos contemplados en el régimen de inversión y en función de los compromisos financieros y estrategias del Fideicomiso.

Cabe comentar que el Comité Técnico de la Institución delegó facultades al CAP y al CARFIRA para la administración de activos y pasivos, y de riesgos, respectivamente, los cuales cuentan cada uno de ellos con cinco integrantes con voz y voto, incluyendo dos expertos independientes.

INDICADORES FINANCIEROS.

Los principales indicadores financieros de FEFA se presentan a continuación:

Indicador	Sep-26	Jun-26	Mar-26	Dic-25	Sep-25
Índice de morosidad[/1]	2.12%	1.77%	1.78%	2.49%	2.74%
Índice de cobertura de cartera de crédito con riesgo de credito etapa 3 (número de veces)[/2]	0.86	0.92	0.83	0.74	0.66
Eficiencia operativa[/3]	0.51%	0.53%	0.52%	0.52%	0.51%
ROE[/4]	4.74%	4.96%	4.35%	4.79%	4.87%
ROA[/5]	2.10%	2.17%	1.87%	2.04%	2.09%
Liquidez[/6]	57.67%	52.53%	54.41%	34.75%	50.43%
MIN [/7]	2.34%	2.39%	2.01%	2.18%	2.36%
Apalancamiento (deuda a activos totales)[/8]	54.41%	54.02%	56.46%	56.71%	56.64%

[/1] El índice de morosidad = Saldo de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 al cierre del trimestre/ Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre.

[/2] El índice de cobertura de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 = Saldo de la estimacion preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 al cierre del trimetre.

[/3] Eficiencia operativa = Gastos de administración y promoción acumulados 12 meses / Activo total promedio acumulado 12 meses

[/4] ROE = Utilidad neta acumulada 12 meses / Patrimonio contable promedio 12 meses.

[/5] ROA = Utilidad neta acumulada 12 meses / Activo total promedio 12 meses.

[/6] Liquidez = Activos líquidos (Efectivo y equivalentes de efectivo + instrumentos financieros negociables sin reestricción + Instrumentos financieros para comprar o vender sin reestricción) / Pasivos líquidos (Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo).

[/7] MIN = Margen financiero ajustado por riesgos crediticios acumulado 12 meses/ Activos productivos promedio 12 meses (Efectivo y equivalentes de efectivo + Inversiones en Instrumentos Financieros + operaciones con Valores + instrumentos Financieros Derivados + Cartera de crédito con riesgo de crédito etapas 1 y 2).

[/8] Apalancamiento = Pasivos totales / Activos totales

IV. DESCRIPCIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO.

En atención a lo establecido en las "Disposiciones de carácter general aplicables a los organismos de fomento y entidades de fomento" (Disposiciones) emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), en marzo de 2026 se presentó al Comité de Auditoría en su sesión ordinaria 1/2026, el "Informe anual del funcionamiento del Sistema de Control Interno de 2025" mismo que fue presentado posteriormente a los Comités Técnicos, en su sesión ordinaria 6/2026 de FONDO y 2/2026 de FEFA, FEGA y FOPESCA y a la Secretaría Anticorrupción y Buen Gobierno el 17 de junio de 2026. El resultado de cumplimiento del sistema de control interno fue de 99.65%, concluyendo que se cumple razonablemente con las Disposiciones y se tiene un grado de madurez que permite contribuir al logro de los objetivos de institucionales.

El sistema de control interno en FIRA está implementado con el propósito de contribuir al logro de los objetivos y metas Institucionales y es aplicable a los cuatro fideicomisos que integran los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura -FIRA- (Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura -FONDO-, Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios -FEFA-, Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios -FEGA- y Fondo de Garantía y Fomento para las Actividades Pesqueras -FOPESCA-)

El control interno es un conjunto de acciones y procedimientos que se realizan durante el desempeño de las operaciones de FIRA. Es reconocido como una parte intrínseca de la gestión de los procesos operativos para guiar las actividades de FIRA, además de ser efectuado por los Comités Técnicos, la Dirección General y las demás personas servidoras públicas de FIRA, con objeto de proporcionar una seguridad razonable sobre la consecución de los objetivos institucionales y la salvaguarda de los recursos públicos.

La Dirección General, con el apoyo de la Contraloría Interna, es la responsable de la implementación del sistema de control interno en el ámbito de las funciones que le corresponden, el cual es asumido de manera obligatoria por todas las personas servidoras públicas adscritas a las distintas unidades administrativas de FIRA y aplica a todas operaciones.

El sistema está alineado a los requerimientos en materia de control interno que establecen las Disposiciones de carácter general aplicables a los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Para su diseño e implementación se consideró como referencia el "Marco integrado de Control Interno" emitido por el "Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO), en su versión 2013, además se tomaron en consideración las recomendaciones de los siguientes modelos como buenas prácticas: Norma de calidad ISO 9001, Norma ISO 27001:2022 y la Norma Mexicana NMX–R–025–SCFI–2015 en Igualdad Laboral y No Discriminación.

La estructura del sistema de control interno de FIRA se organiza conforme a los cinco componentes propuestos por el modelo COSO:

Ambiente de control.- FIRA cuenta con una estructura de gobierno corporativo a través de la conformación de diversos Comités para los cuatro fideicomisos que la integran, que procuran la imparcialidad y transparencia en la toma de decisiones. A través del gobierno corporativo, los Comités Técnicos establecen y comunican la visión que ha de seguirse para la adecuada gestión institucional, además de vigilar periódicamente que se dé cumplimiento a esta visión. Asimismo, FIRA cuenta con normas, políticas y procesos alineados con una estructura organizacional adecuada, para responder a los retos planteados por la alta dirección, delimitando y asignando las facultades y responsabilidades de las personas servidoras públicas; además se cuenta con un código de conducta de FIRA, política de igualdad laboral y no discriminación, política de igualdad de género en FIRA y política de prevención de riesgos psicosociales, que armonizados que armonizados con el Código de Ética de la Administración Pública Federal enmarcando el actuar del capital humano.

Evaluación de riesgos.- FIRA está expuesto a diversos riesgos inherentes a su gestión, derivados principalmente de la operación de préstamos, del descuento de créditos, del servicio de garantía, del otorgamiento de apoyos y de la operación de la tesorería en los mercados financieros. En el sistema de control interno se incluyen los mecanismos necesarios para prever, identificar, administrar, dar seguimiento y evaluar los riesgos que puedan derivarse del desarrollo del objeto de la Institución. Asimismo, se monitorean permanentemente los factores internos y externos que puedan afectar la consecución de las estrategias, objetivos y metas, además de identificar y dar seguimiento a los riesgos institucionales que puedan afectar de manera significativa la operación del propio sistema de control interno.

Actividades de control.- Para mitigar a niveles aceptables los riesgos identificados y minimizar su ocurrencia, FIRA cuenta con controles descritos e implementados a través de políticas, procedimientos operativos y en los sistemas y servicios de TIC. Dichos controles son monitoreados en la operación de los procesos y, en caso de ser necesario, se aplican planes de reacción. Adicionalmente se cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio que define las directrices generales de acción institucional que permiten establecer un marco de trabajo que brinde la capacidad de respuesta y resiliencia efectiva ante cualquier contingencia y permita mantener la oferta de los productos y servicios, así como salvaguardar los intereses institucionales, como lo son su personal, información, recursos de Tecnologías de la Información y Comunicaciones (TIC), imagen, instalaciones, bienes muebles e inmuebles.

Información y comunicación.- FIRA cuenta con los canales de comunicación para el flujo de información tanto interna como externa. De manera interna, la información financiera, económica, contable, jurídica y administrativa que FIRA genera en su operación cotidiana se encuentra respaldada en los sistemas informáticos y se cuenta con los controles necesarios para que dicha información sea completa, correcta, precisa, íntegra, confiable y oportuna para la toma de decisiones y el logro de los objetivos y metas institucionales, y para cumplir con las distintas obligaciones y responsabilidades a las que en materia de información y transparencia debe reportarse hacia el exterior.

Actividades de monitoreo.- El sistema de control interno de FIRA se monitorea a través de evaluaciones sobre la marcha y evaluaciones periódicas para determinar que los componentes de control interno estén presentes y funcionando. Las evaluaciones sobre la marcha son llevadas a cabo por las personas titulares de las unidades administrativas como parte de la operación de sus procesos y anualmente se realiza una evaluación a todo el sistema para verificar su efectividad. Con la finalidad de fortalecer la verificación y evaluación de que el funcionamiento del sistema de control interno contribuye al logro de los objetivos, las personas titulares de las unidades administrativas llevan a cabo una autoevaluación de control interno que considera tres aspectos:

- Documentación y actualización de la norma que está bajo su responsabilidad.
- Fallas de control en la operación de los procesos y entrega de los servicios.
- Materialización de eventos de riesgo operativo.

Adicionalmente, se reciben auditorías externas por diversas instancias fiscalizadoras y los resultados de cada una de las evaluaciones son reportados a la Dirección General y a los Comités correspondientes. Las observaciones y deficiencias de control interno que sean detectadas son atendidas con oportunidad por parte de las unidades administrativas correspondientes, para contribuir a la eficacia y eficiencia del sistema de control interno.

V. FIRMAS. -

"Los suscritos manifestamos, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, que preparamos la información relativa a Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA) contenida en el presente reporte trimestral, el cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación financiera, sus resultados de operación, sus cambios en el patrimonio contable y sus flujos de efectivo".

INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA

i. Discusión de la administración sobre las políticas y fines de uso de instrumentos financieros derivados:

El Emisor no realiza operaciones con instrumentos financieros derivados con fines especulativos. Las operaciones con instrumentos financieros derivados se realizan únicamente con fines de cobertura. El Emisor otorga créditos a tasa de interés fija en moneda nacional, así como créditos en dólares en los que enfrenta riesgos asociados a movimientos en tasas de interés y del tipo de cambio.

Swaps de tasa de interés.-

Los Interest Rate Swaps (IRS) se utilizan para cambiar la tasa de referencia de los pasivos emitidos a tasa fija en moneda nacional por una referencia variable (TIIE de fondeo) más una sobretasa. Esta estrategia contribuye a disminuir la volatilidad del margen financiero ante movimientos de la TIIE al reducir la brecha entre activos y pasivos referenciados a tasas revisables. Estos instrumentos derivados son "espejo" de las partidas cubiertas razón por la cual se clasifican contablemente como instrumentos financieros derivados de cobertura.

En estos Swaps no existe intercambio de nocional por lo que el monto nominal se registra en cuentas de orden. Además, el valor razonable de Swaps se reconoce en el rubro Resultado por intermediación. En este mismo rubro se registra la valuación de la partida cubierta.

Swaps de divisas.-

En el caso de créditos en dólares, se administra el riesgo cambiario utilizando Cross Currency Swaps (CCS), en los cuales FEFA recibe de la contraparte del Swap los dólares que presta a los intermediarios y por los cuales paga una tasa fija o variable en dólares y a su vez entrega a dicha contraparte el monto equivalente en pesos por los cuales recibe un rendimiento de TIIE de fondeo. La partida cubierta generalmente es un paquete de créditos en dólares que se asocia al CCS.

En los CCS existe intercambio de nocional por lo que el Emisor reconoce inicialmente los derechos (posición activa) y obligaciones (posición pasiva) del CCS. Tanto la posición activa como la pasiva se registran a su monto nominal sin compensarse entre sí. Los montos nominales vigentes se controlan en Cuentas de orden. Subsecuentemente, en el estado de resultados en el rubro Resultado por intermediación se reconoce el valor razonable de las posiciones activas y pasivas de los Swaps.

Mercados de negociación. -

Los IRS y CCS utilizados por FEFA se operan en mercados extrabursátiles, Over The Counter (OTC), nacionales e internacionales.

Contrapartes elegibles.-

Intermediarios financieros nacionales y extranjeros autorizados para operar derivados en términos de la legislación que les aplique y que cuentan con calificación de riesgo de contraparte emitida por calificadoras reconocidas. Dicha calificación debe ser considerada como grado de inversión.

Principales términos de los contratos.-

Todos los contratos que FEFA tiene celebrados están sujetos a los contratos ISDA MA (ISDA Master Agreement) y CSA (Credit Support Annex) para las contrapartes extranjeras y CMOF (Contrato marco para operaciones financieras derivadas) y CGAR (Contrato Global para otorgar Garantías respecto de Operaciones Financieras Derivadas).

Políticas para la designación de Agentes de cálculo.-

Para todos los contratos, Contrato Marco o Contrato ISDA (*International Swaps and Derivatives Association, Inc.*) que FEFA tiene firmados con las contrapartes que operan derivados OTC, el Agente de cálculo es la contraparte. En caso de que la contraparte sea la parte incumplida y/o afectada, entonces FEFA designará a una institución de crédito o casa de bolsa para actuar como Agente de cálculo.

Políticas de márgenes, Colaterales y líneas de crédito.-

Con todas las contrapartes se tiene contrato de garantías y los activos en garantías establecidos son valores y/o efectivo. El margen máximo en pesos es de 250 millones por contraparte, mientras que en dólares es de 28 millones por contraparte.

Efectividad de la cobertura.-

Al momento de la contratación todos los derivados son designados como de cobertura siguiendo los lineamientos establecidos en las Disposiciones Contables C-10 "Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura" de las Normas de Información Financiera (NIF).

FEFA determina y documenta la relación de cobertura antes de contratar los derivados (prueba prospectiva). Para determinar la efectividad de la cobertura se utilizan tanto la Medida de Reducción de la Volatilidad (MRV) y el análisis de regresión (AR) que son metodologías que, en términos generales, establecen si los cambios en el valor razonable de la partida cubierta son compensados por los cambios en el valor razonable del instrumento derivado. Ambas metodologías fueron aprobadas por el Comité de Administración de Riesgos de FIRA (CARFIRA).

Cabe señalar que las sobretasas y/o tasas que se pactan en los instrumentos derivados contratados deben situarse en el rango de cobertura utilizado para documentar la relación de cobertura y que se determina con las metodologías anteriormente mencionadas. En

caso de que dichas cotizaciones no cumplan con este criterio no se procede a la contratación del instrumento derivado.

En el pasado, el Emisor ha cancelado Swaps que perdieron su efectividad de cobertura por los prepagos de la cartera de crédito cubierta. Actualmente, la totalidad de los derivados se clasifican contablemente como de cobertura ya que al cierre de cada mes se actualiza la partida cubierta asociada a cada uno de los instrumentos de cobertura vigentes. El único supuesto bajo el cual un instrumento derivado podría ser clasificado con fines de negociación es que no se cuente con activos o pasivos vigentes susceptibles de ser cubiertos.

Administración de riesgos y control interno.-

FEFA opera con instrumentos derivados con base en las autorizaciones del Comité Técnico, así como del Comité de Activos y Pasivos (CAP) y el CARFIRA.

La administración de riesgos de FEFA descansa en los Comités mencionados y las Unidades administradoras de riesgo. El Comité Técnico lleva a cabo la administración integral de riesgos a través del CARFIRA, cuyo objetivo principal es establecer políticas y lineamientos para una adecuada administración de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operativo. El CARFIRA se encuentra integrado conforme a lo especificado por las "Reglas para la Operación del Comité de Administración de Riesgos de FIRA" vigente.

La administración de la exposición a los riesgos de mercado, de liquidez y de crédito en las posiciones de instrumentos financieros derivados se encuentra descrita en el "Manual de Administración Integral de Riesgos".

Para la administración de los riesgos crediticios de las operaciones con instrumentos financieros derivados se tienen establecidos mecanismos que dan seguimiento a la exposición que se genera con cada una de las contrapartes aunado al establecimiento de límites de exposición por contraparte. Las posiciones de Swaps y Caps favorables para el FEFA computan para fines de cuantificación y consumo del límite que en términos de VaR de crédito se tiene establecido. En su seguimiento, se incluyen consideraciones en términos de la probabilidad de incumplimiento de la contraparte y la concentración crediticia del portafolio.

En la administración del riesgo de mercado de estas operaciones se consideran los Swaps y Caps clasificados como de negociación para la estimación del VaR de Mercado y su impacto en el estado de resultados del Emisor.

Adicionalmente, en materia de control interno, las operaciones con derivados incluyen procedimientos que disminuyen los riesgos operativos generados en su realización. Los procedimientos incluyen a la administración de vencimientos y cortes cupón, los procedimientos de verificación de concertación y registro contable a través de la mesa de control especializada, así como la documentación de la relación de cobertura. El control interno se apoya en gran medida en los sistemas de operación y de información.

ii. Descripción genérica sobre las técnicas de valuación:

La valuación de los instrumentos financieros derivados es realizada por un proveedor externo independiente (Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V. -Valmer-) con periodicidad diaria.

En términos generales y siendo consistente con la metodología para valuar Swaps del proveedor de precios, el valor de mercado de los Swaps es equivalente a la suma del valor presente de los flujos de efectivo futuros pactados (valor razonable).

Dichos flujos pueden ser esperados (como en el caso de CCS donde se intercambian flujos en pesos y dólares o euros que ya fueron determinados desde el inicio de la operación) o estimados (intereses futuros calculados para cada periodo o cupón del Swap).

Para obtener el valor presente de dichos flujos se utiliza la curva de tasas correspondiente para cada clase de Swap objeto de valuación (IRS o CCS). Lo anterior debido a que cada tipo representa un mercado diferente con sus propias condiciones.

iii. Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados:

FEFA tiene establecido con la mayoría de sus contrapartes de manera contractual límites de operación y contratos de garantías. En ambos casos son de carácter bilateral para la operación de productos derivados.

Asimismo, para enfrentar posibles requerimientos de liquidez relacionados a instrumentos financieros derivados, FEFA dispone de su flujo de efectivo, así como de los recursos prevenientes de la cartera de crédito.

iv. Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de la misma, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración:

El valor de mercado razonable de los instrumentos financieros derivados de FEFA puede disminuir o aumentar en el futuro antes de la fecha de vencimiento de dichos instrumentos debido a las variaciones en el tipo de cambio y niveles de tasa (TIIE de fondeo, Sofr). Estas variaciones pueden ser resultado de cambios en las condiciones económicas, políticas, fiscales, monetarias, volatilidad en tasas, liquidez de los mercados globales, eventos políticos internacionales y locales, entre otras.

No se tiene conocimiento de contingencias ni de eventos conocidos o esperados por la administración del Emisor.

v. Información cuantitativa:

A continuación, se presenta el nocional y valor razonable de los instrumentos financieros derivados de FEFA al cierre de septiembre de 2026:

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en miles de pesos al cierre de Septiembre de 2026

Tipo de derivado	Fines de Cobertura o Negociación	Monto Nocional	Variable de referencia				Valor razonable	
			Jun 2026		Sep 2026		Jun 2026	Sep 2026
SWAP CCS USD	Cobertura	32,587,331	TC Cierre	17.4986	TC Cierre	18.0808	1,359,122	- 465,968
SWAP CCS USD	Negociación	-	TC Cierre	17.4986	TC Cierre	18.0808		
SWAP IRS DEUDA	Cobertura	11,265,384	TIIE 1FD	6.63%	TIIE 1FD	6.63%	759,729	452,775
SWAP IRS DEUDA	Negociación	-	TIIE 28	6.7559%	TIIE 28	6.8162%		
					Total:		2,118,851	-13,193

A continuación, se presentan los vencimientos[1] de los instrumentos financieros derivados de FEFA al cierre de septiembre de 2026:

Cifras en miles de pesos al cierre de Septiembre de 2026

Tipo de derivado	Fines de Cobertura o Negociación	Montos de vencimiento por año						
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
SWAP CCS	Cobertura		3,691,087	22,214,787	6,681,457	-	-	-
SWAP CCS	Negociación	-	-	-	-	-	-	-
SWAP IRS DEUDA	Cobertura			-	-	-	4,500,000	6,765,384
SWAP IRS DEUDA	Negociación	-	-	-	-	-	-	-

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD. -

Para este análisis solamente se consideran los swaps que perdieron su efectividad de cobertura y por lo tanto están registrados como de negociación. Los swaps de cobertura no se incluyen, debido a que la prueba inicial de efectividad de cobertura, así como las actualizaciones mensuales de las partidas cubiertas asociadas a instrumentos de cobertura vigentes demuestra que, considerando las variaciones de sus valores razonables respectivos, no habrá impactos significativos en los resultados del Emisor.

Al 30 de septiembre de 2026 no se cuentan con operaciones de swaps de negociación.

Al cierre de septiembre de 2026 todos los CCS están registrados como de cobertura.

LLAMADAS DE MARGEN Y CUMPLIMIENTOS DE CONTRATOS. -

Con relación al tercer trimestre de 2026, FEFA realizó 12 llamadas de margen con una primera contraparte, requiriendo garantías en efectivo. La misma, solicitó la devolución de colateral entregado en 13 ocasiones.

En este mismo período, FEFA realizó 23 llamadas de margen a una segunda contraparte y recibió 20 solicitudes de llamadas de la misma contraparte.

[1] Los vencimientos conforman el nocional del Swap el cual es sólo un monto de referencia para el cálculo de los flujos de interés a tasa fija y variable en el IRS. En estos derivados no hay flujo de efectivo por lo que corresponde al nocional. En el CCS, si se presentan flujos de efectivo por concepto de amortizaciones las cuales se determinan en función del tipo de cambio pactado al inicio de la operación.

Con una tercera contraparte, FEFA realizó 18 llamados de margen y recibió 20 llamadas de margen de la misma contraparte.

Finalmente, durante el tercer trimestre, una cuarta contraparte emitió 26 llamados de margen a FEFA, mismos que fueron devueltos en 26 llamados realizados por el Fideicomiso.

En lo que va del año 2026 no se presentaron incumplimientos de contratos.

[1] Los vencimientos conforman el nocional del Swap el cual es sólo un monto de referencia para el cálculo de los flujos de interés a tasa fija y variable en el IRS. En estos derivados no hay flujo de efectivo por lo que corresponde al nocional. En el CCS, si se presentan flujos de efectivo por concepto de amortizaciones las cuales se determinan en función del tipo de cambio pactado al inicio de la operación.