

Información trimestral

31 de marzo de 2026



Bld. Manuel Ávila Camacho N° 40, piso 9 Col. Lomas de Chapultepec
Miguel Hidalgo, 11000 Ciudad de México, T 555350 3333 F 555350 3399

invex.com

Nota: La información contenida en este reporte puede ser consultada en la página de Internet: www.invex.com o bien a través del siguiente acceso directo: <https://invex.com/informacion-corporativa>

Existe también información de INVEX en el sitio de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores: <https://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/Inicio.aspx>

ÍNDICE GENERAL

Entorno económico - financiero	2
Estados Financieros comparativos	4
Resumen ejecutivo de los resultados	8
Principales conceptos que integran el Estado de Resultado Integral	10
Aspectos relevantes del Estado de Resultado Integral	11
Indicadores financieros	14
Notas complementarias a los Estados Financieros	15
Inversiones en instrumentos financieros	15
Operaciones de reporto	16
Instrumentos financieros derivados	17
Cartera de crédito	17
Estimación preventiva para riesgos crediticios	20
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	21
Captación tradicional	21
Préstamos interbancarios y de otros organismos	22
Información financiera por segmentos	23
Transacciones y saldos con partes relacionadas	23
Entorno regulatorio de la operación	25
Política de pago de dividendos o reinversión de utilidades	25
Políticas que rigen la Tesorería	25
Créditos o adeudos fiscales	26
Contingencias	26
Inversiones relevantes en el capital	27
Control Interno	27
Consejo de Administración	28
Reglas para requerimientos de capitalización	31
Situación financiera, liquidez y recursos de capital	34
Principales políticas contables	41
Categoría clasificada por la CNBV respecto al Índice de Capitalización	42
Calificación conforme a la calidad crediticia	43
Estados Financieros Consolidados básicos	44

GLOSARIO

A continuación, se presenta un glosario con las definiciones de los principales términos y abreviaturas utilizadas en el informe del primer trimestre de 2026:

Concepto	Descripción
AaA	Año a Año.
ACWI	All Country World Index, índice de acciones global que mide el desempeño de las acciones tanto en los mercados desarrollados como en los emergentes.
Banco INVEX	Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero y subsidiaria.
Banxico	Banco de México.
Calificadora	Son entidades, autorizadas por la CNBV para organizarse, operar y prestar servicios sobre el estudio, análisis, opinión, y dictaminación de la calidad crediticia de una entidad o una emisión.
CNBV	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
CUB	Circular Única de Bancos.
EE.UU.	Estados Unidos de América.
FED	Reserva Federal, es el Banco central de los Estados Unidos de América.
Hang Seng	Principal índice bursátil de la bolsa de Hong Kong.
IA	Inteligencia Artificial.
INVEX Consumo	INVEX Consumo, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R., INVEX Grupo Financiero.
INVEX GF	INVEX Grupo Financiero, S.A. de C.V y subsidiarias.
MDP	Millones de pesos.
NASDAQ	National Association of Securities Dealers Automated Quotation, mercado de valores y bolsa de valores automatizada y electrónica más grande de los Estados Unidos de América.
NIF	Normas de Información Financiera mexicanas, emitidas por el CINIF.
NIKKEI	Índice bursátil del mercado japonés.
PIB	Producto interno bruto.
Subsidiaria	Entidad que es controlada por otra entidad.
SHCP	Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
Stoxx Europe 600	El índice bursátil compuesto de las 600 principales compañías por capitalización bursátil europeas.
S&P 500	Standard & Poor's 500, índice bursátil de 500 empresas en Estados Unidos de América.
S&PBMV IPC	Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV (S&P/BMV IPC), es el principal indicador del comportamiento y tendencia del mercado accionario mexicano.
T-MEC	Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá.
US\$ dólares	Moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
VaR	Valor en riesgo (por sus iniciales en inglés, Value at Risk).
\$ Pesos	Moneda de curso legal de los Estados Unidos Mexicanos.

ENTORNO ECONÓMICO - FINANCIERO

Durante el primer trimestre de 2026, el crecimiento del PIB norteamericano se vio impulsado por el gasto público y la inversión en capital, principalmente en el sector de tecnología. Por otra parte, se observó una desaceleración el empleo al tiempo que surgieron riesgos importantes para el gasto en consumo privado ante el estallamiento del conflicto armado entre Estados Unidos e Irán, mismo que derivó en el cierre del Estrecho de Ormuz e impactó significativamente sobre los precios de la gasolina. La inflación al consumidor pasó de 2.4% a 3.3% anual entre febrero y marzo.

Debido a los riesgos asociados al conflicto geopolítico, la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) mantuvo el intervalo objetivo de la tasa de interés de referencia en 3.50% - 3.75%. Al cierre del trimestre, las variables financieras registraron una elevada volatilidad, principalmente el dólar y las tasas de interés de largo plazo.

El arranque del año mostraba una continuidad de rendimientos principalmente positivos en las bolsas, con la premisa latente de diversificación global y el apoyo de la debilidad del dólar en mercados emergentes. La Inteligencia Artificial era un detractor para los referentes de Estados Unidos sin detonar una corrección: el temor sobre la amenaza de sustitución de ciertos servicios e industrias (software) y la preocupación por los altos niveles de inversión era contrarrestado por resultados positivos en las empresas. Sin embargo, la guerra en Irán detonó aversión al riesgo durante marzo, particularmente para regiones en Europa y Asia dependientes al petróleo y otras materias primas provenientes de Medio Oriente.

El índice global que incluye mercados emergentes (ACWI) perdió (-) 3.5% en el 1T 2026: el S&P 500 bajó (-) 4.6% y tuvo su peor rendimiento trimestral desde 2022, el Nasdaq perdió (-) 7.1%, llegó a entrar en corrección, aunque recuperó tracción al cierre de marzo. El Hang Seng de China cayó (-) 3.3% y el Stoxx Europe 600 lo hizo en (-)1.5% con especial presión de Alemania. El Nikkei de Japón borró parte de las ganancias previas durante marzo, pero finalizó el 1T 2026 con un avance de 1.4%.

En el ámbito local, la economía mexicana mostró debilidad al inicio de 2026. En particular, destacaron las contracciones en la inversión fija y el consumo. Asimismo, se observó una caída en la actividad comercial y de servicios. Los estimados de crecimiento de los analistas se ajustaron a la baja. Destacó el inicio de las conversaciones en miras a la revisión del Tratado México – Estados Unidos – Canadá (T-MEC).

La inflación de México se aceleró durante el primer trimestre de 2026 al pasar de 3.69% a 4.59% anual, movimiento que reflejó el avance de la inflación no subyacente ante choques en los precios de productos agropecuarios. Los precios de energía en México se contuvieron con el subsidio al precio de la gasolina. Por otra parte, la inflación subyacente se desaceleró de 4.52% a 4.45% anual y mantuvo resistencia a la baja.

Banxico recortó su tasa de interés de referencia en 25 puntos base (pb) en febrero después de haber hecho una pausa en enero, con lo cual ésta se ubicó en 6.75% al cierre del 1T 2026. El tipo de cambio peso-dólar se apreció ligeramente respecto al cierre de 2025 a pesar de los acontecimientos globales y cerró el trimestre en \$17.9252 pesos.

La bolsa en México mostró volatilidad. El S&PBMV IPC tuvo un rendimiento de 6.7% en el trimestre, aunque durante marzo mostró un descenso significativo operando casi en los 64,000 puntos durante marzo. El conflicto en Medio Oriente generó preocupación sobre el impacto que mayores precios de materias primas y del dólar tendría en las estructuras de costos de las empresas. La bolsa local perdió además el apoyo del sector minero: el oro dejó atrás su atractivo de activo refugio y el temor de una menor demanda por el impacto de la guerra en la economía incidió en el precio del cobre y otros metales. Sin embargo, al cierre del trimestre, el referente se estabilizó, ante una mayor mesura sobre los efectos de los eventos geopolíticos en los fundamentales de las empresas y con el apoyo adicional del ciclo monetario expansivo de Banco de México (Banxico) que permite justificar mayores múltiplos para a bolsa local.

Espacio intencionalmente en blanco

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2026

ACTIVO

(Cifras en millones de pesos)

Estado de Situación Financiera	2026	2025		Variación vs			
	1T	4T	1T	4T 25	4T 25	1T 25	1T 25
ACTIVO							
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	12,626	4,331	7,853	8,295	192%	4,773	61%
CUENTAS DE MARGEN	238	1,091	1,045	(853)	(78%)	(807)	(77%)
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS							
Instrumentos financieros negociables	132,980	120,860	131,236	12,120	10%	1,744	1%
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (Neto)	2,692	2,638	0	54	2%	2,692	100%
TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	135,672	123,498	131,236	12,174	10%	4,436	3%
DEUDORES POR REPORTEO	3,178	18,003	13,669	(14,825)	(82%)	(10,491)	(77%)
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS							
Con fines de negociación	1,098	402	25	696	173%	1,073	4,292%
Con fines de cobertura	0	0	6	0	0%	(6)	(100%)
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	1,098	402	31	696	173%	1,067	3,442%
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1							
Créditos comerciales							
Actividad empresarial o comercial	14,146	12,805	12,642	1,341	10%	1,504	12%
Entidades financieras	1,446	1,573	1,235	(127)	(8%)	211	17%
Total créditos comerciales	15,592	14,378	13,877	1,214	8%	1,715	12%
Créditos de consumo	34,842	33,842	28,539	1,000	3%	6,303	22%
Créditos a la vivienda	37	52	64	(15)	(29%)	(27)	(42%)
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1	50,471	48,272	42,480	2,199	5%	7,991	19%
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2							
Créditos comerciales							
Actividad empresarial o comercial	563	1,059	426	(496)	(47%)	137	32%
Entidades financieras	1	44	0	(43)	(98%)	1	100%
Total créditos comerciales	564	1,103	426	(539)	(49%)	138	32%
Créditos de consumo	1,231	1,163	953	68	6%	278	29%
Créditos a la vivienda	1	0	0	1	100%	1	100%
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	1,796	2,266	1,379	(470)	(21%)	417	30%
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3							
Créditos comerciales							
Actividad empresarial o comercial	373	362	348	11	3%	25	7%
Créditos de consumo	1,018	1,012	718	6	1%	300	42%
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	1,391	1,374	1,066	17	1%	325	30%
CARTERA DE CRÉDITO	53,658	51,912	44,925	1,746	3%	8,733	19%
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS	(19)	(27)	(30)	8	(30%)	11	(37%)
(-) MENOS:							
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(3,215)	(3,255)	(2,639)	40	(1%)	(576)	22%
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	50,424	48,630	42,256	1,794	4%	8,168	19%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	8,582	2,431	5,439	6,151	253%	3,143	58%
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	115	133	207	(18)	(14%)	(92)	(44%)
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	310	200	227	110	55%	83	37%
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	312	304	288	8	3%	24	8%
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	249	260	277	(11)	(4%)	(28)	(10%)
INVERSIONES PERMANENTES	327	298	307	29	10%	20	7%
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	713	759	475	(46)	(6%)	238	50%
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	288	263	331	5	2%	(63)	(19%)
CRÉDITO MERCANTIL	56	56	74	0	0%	(18)	(24%)
Total	214,168	200,659	203,715	13,509	7%	10,453	5%

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2026

PASIVO Y CAPITAL

(Cifras en millones de pesos)

Estado de Situación Financiera	2026	2025		Variación vs			
	1T	4T	1T	4T 25	4T 25	1T 25	1T 25
PASIVO							
CAPTACIÓN TRADICIONAL							
Depósitos de exigibilidad inmediata	10,228	9,445	8,461	783	8%	1,767	21%
Depósitos a plazo							
Del público en general	28,560	18,590	18,191	9,970	54%	10,369	57%
Mercado de dinero	22,502	25,033	27,129	(2,531)	(10%)	(4,627)	(17%)
Total depósitos a plazo	51,062	43,623	45,320	7,439	17%	5,742	13%
Títulos de crédito emitidos	5,104	5,475	494	(371)	(7%)	4,610	933%
Cuenta global de captación sin movimientos	1	1	1	0	0%	0	0%
TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL	66,395	58,544	54,276	7,851	13%	12,119	22%
PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS							
De exigibilidad inmediata	75	190	9	(115)	(61%)	66	733%
De corto plazo	1,427	1,446	1,764	(19)	(1%)	(337)	(19%)
De largo plazo	2,547	2,580	2,268	(33)	(1%)	279	12%
TOTAL PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	4,049	4,216	4,041	(167)	(4%)	8	0%
ACREEDORES POR REPORTO	120,942	102,183	114,951	18,759	18%	5,991	5%
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA							
Reportos (Saldo acreedor)	3,129	17,923	13,170	(14,794)	(83%)	(10,041)	(76%)
Préstamo de Valores	0	0	33	0	0%	(33)	(100%)
TOTAL COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	3,129	17,923	13,203	(14,794)	(83%)	(10,074)	(76%)
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS							
Con fines de negociación	1	761	1,453	(760)	(100%)	(1,452)	(100%)
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	1	761	1,453	(760)	(100%)	(1,452)	(100%)
PASIVO POR ARRENDAMIENTO	266	274	287	(8)	(3%)	(21)	(7%)
OTRAS CUENTAS POR PAGAR							
Acreedores por liquidación de operaciones	3,969	2,214	2,462	1,755	79%	1,507	61%
Acreedores por cuentas de margen	627	0	0	627	100%	627	100%
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	856	714	425	142	20%	431	101%
Contribuciones por pagar	420	288	320	132	46%	100	31%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,920	1,440	1,594	480	33%	326	20%
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	7,792	4,656	4,801	3,136	67%	2,991	62%
PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	0	425	203	(425)	(100%)	(203)	(100%)
PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	244	438	214	(194)	(44%)	30	14%
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	0	16	0	0%	(16)	(100%)
TOTAL PASIVO	202,818	189,420	193,445	13,398	7%	9,373	5%
CAPITAL CONTABLE							
CAPITAL CONTRIBUIDO							
Capital social	1,698	1,698	1,698	0	0%	0	0%
CAPITAL GANADO							
Reservas de capital	1,250	1,250	1,250	0	0%	0	0%
Resultados acumulados	8,403	8,293	7,282	110	1%	1,121	15%
Otros resultados integrales							
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	0	0	5	0	0%	(5)	(100%)
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(2)	(3)	34	1	(33%)	(36)	(106%)
Participación en ORI de otras entidades	1	1	1	0	0%	0	0%
TOTAL CAPITAL GANADO	9,652	9,541	8,572	111	1%	1,080	13%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	11,350	11,239	10,270	111	1%	1,080	11%
Total	214,168	200,659	203,715	13,509	7%	10,453	5%

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2026

CUENTAS DE ORDEN

(Cifras en millones de pesos)

Cuentas de orden	2026	2025		Variación vs			
	1T	4T	1T	4T 25	4T 25	1T 25	1T 25
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA							
Compromisos crediticios	79,331	73,542	65,244	5,789	8%	14,087	22%
Bienes en fideicomiso o mandato							
Fideicomisos	1,295,844	1,243,424	1,160,799	52,420	4%	135,045	12%
Mandatos	113	93	105	20	22%	8	8%
Total de bienes en fideicomiso o mandato	1,295,957	1,243,517	1,160,904	52,440	4%	135,053	12%
Bienes en custodia o en administración	612,364	589,909	586,514	22,455	4%	25,850	4%
Colaterales recibidos por la entidad	3,183	18,004	13,702	(14,821)	(82%)	(10,519)	(77%)
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	3,133	17,926	13,203	(14,793)	(83%)	(10,070)	(76%)
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	1,880	1,589	1,061	291	18%	819	77%
Otras cuentas de registro	405,033	426,606	163,238	(21,573)	(5%)	241,795	148%

Espacio intencionalmente en blanco

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras en millones de pesos)

Estado de resultado integral	2026	2025		Variación vs			
	1T	4T	1T	4T 25	4T 25	1T 25	1T 25
Ingresos por intereses	6,340	5,317	4,998	1,023	19%	1,342	27%
Gastos por intereses	(4,154)	(4,107)	(4,644)	(47)	1%	490	(11%)
MARGEN FINANCIERO	2,186	1,210	354	976	81%	1,832	518%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,643)	(1,445)	(967)	(198)	14%	(676)	70%
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	543	(235)	(613)	778	(331%)	1,156	(189%)
Comisiones y tarifas cobradas	2,046	1,986	1,626	60	3%	420	26%
Comisiones y tarifas pagadas	(469)	(387)	(297)	(82)	21%	(172)	58%
Resultado por intermediación	(101)	934	1,370	(1,035)	(111%)	(1,471)	(107%)
Otros ingresos (egresos) de la operación	35	(25)	(1)	60	(240%)	36	(3,600%)
Gastos de administración y promoción	(1,925)	(1,901)	(1,548)	(24)	1%	(377)	24%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	129	372	537	(243)	(65%)	(408)	(76%)
Participación en el resultado neto de otras entidades	28	31	34	(3)	(10%)	(6)	(18%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	157	403	571	(246)	(61%)	(414)	(73%)
Impuestos a la utilidad	(47)	(97)	(171)	50	(52%)	124	(73%)
RESULTADO NETO	110	306	400	(196)	(64%)	(290)	(73%)
Otros resultados integrales							
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	0	(3)	(2)	3	(100%)	2	(100%)
Remediación de beneficios definidos a los empleados	1	(38)	0	39	(103%)	1	100%
Participación en ORI de otras entidades	0	0	1	0	0%	(1)	(100%)
RESULTADO INTEGRAL	111	265	399	(154)	(58%)	(288)	(72%)

RESUMEN EJECUTIVO DE LOS RESULTADOS

Banco **INVEX** reportó una utilidad neta trimestral de \$110 MDP al cierre de marzo de 2026, los ingresos operativos fueron de \$3,697 MDP un crecimiento de 21% en comparación con el 1T 2025, impulsado principalmente por el margen financiero y comisiones cobradas por cartera de consumo, ubicando al MIN en 3.44% y el ROE en 12%.

Los ingresos de cartera de crédito de consumo destacan por un crecimiento del 20% contra el 1T 2025 derivado del aumento de dicha cartera, principalmente de tarjeta de crédito en las etapas 1 y 2 que incrementó 23% vs 1T 2025, asimismo los ingresos por intereses por inversiones en instrumentos financieros principalmente en valores gubernamentales presentaron un aumento del 61%.

La composición de la cartera de crédito al 1T 2026 se integra de la siguiente manera: 28.1% crédito a empresas, 69.1% crédito al consumo, 2.7% a entidades financieras y 0.1% otros.

Banco **INVEX** continua con la estrategia de crecimiento acelerado, pero de forma responsable en créditos de consumo, principalmente el portafolio de la tarjeta de crédito. Este crecimiento del portafolio de consumo se ve reflejado en el posicionamiento de nuestras tarjetas de crédito alcanzando un total de 1.5 millones de plásticos que representa un 31% más vs el 1T 2025. Actualmente Banco **INVEX** mantiene un índice de morosidad del 2.59% al cierre del 1T 2026.

Banco **INVEX** invierte gran parte de sus activos en títulos gubernamentales lo cual le proporciona liquidez. Estas inversiones se fondean en su mayoría con reportos. La captación total tuvo un incremento del 16% (AaA), que incluye a los acreedores por reporto que aumentaron un 5% y la captación tradicional que incrementó un 22%; mientras que, los créditos bancarios incrementaron un 0.20%. La composición del fondeo al cierre del 1T 2026 quedó de la siguiente manera: 35% en la captación tradicional, 2% préstamos bancarios y 63% de reportos.

Los ingresos no correspondientes a intereses crecieron 26% vs el 1T 2025, principalmente por las comisiones originadas por las tarjetas de crédito que continúan representando un ingreso estable y recurrente. El resultado por intermediación reporta una pérdida de \$101 MDP en el 1T 2026, generada principalmente por los efectos de las valuaciones de instrumentos financieros por efectos del mercado por los conflictos globales al cierre de marzo.

Los gastos de administración y promoción tuvieron un incremento del 24% en comparación con el 1T 2025, debido a la constante inversión para el crecimiento del portafolio de tarjeta de crédito, por lo anterior, al 1T 2026 se reporta un resultado de la operación de \$129 MDP, una contracción comparado con 1T 2025.

Espacio intencionalmente en blanco

PRINCIPALES CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Los principales conceptos que integran los resultados de Banco **INVEX** en el 1T 2026 son como sigue:

Principales conceptos que integran el Estado de Resultado Integral	2026		2025		Variación vs			
	1T	4T	1T	4T 25	4T 25	1T 25	1T 25	
Ingresos por intereses de:								
Operaciones de crédito	2,397	2,434	2,122	(37)	(2%)	275	13%	
Inversiones en instrumentos financieros	3,515	2,590	2,187	925	36%	1,328	61%	
Operaciones de reporte	124	74	310	50	68%	(186)	(60%)	
Cuentas de margen	40	2	16	38	1,900%	24	150%	
Efectivo y equivalentes	58	71	70	(13)	(18%)	(12)	(17%)	
Instrumentos financieros derivados	206	146	293	60	41%	(87)	(30%)	
Total ingresos por intereses	6,340	5,317	4,998	1,023	19%	1,342	27%	
Gastos por intereses de:								
Captación tradicional	(878)	(864)	(1,087)	(14)	2%	209	(19%)	
Títulos de crédito emitidos	(112)	(91)	(3)	(21)	23%	(109)	3,633%	
Préstamos interbancarios y de otros organismos	(76)	(78)	(95)	2	(3%)	19	(20%)	
Pérdida en cambios	(79)	(175)	(239)	96	(55%)	160	(67%)	
Operaciones de reporte	(2,082)	(2,244)	(2,835)	162	(7%)	753	(27%)	
Instrumentos financieros derivados	(916)	(640)	(375)	(276)	43%	(541)	144%	
Pasivos por arrendamiento	(6)	(6)	(5)	0	0%	(1)	20%	
Costos de transacción	(2)	(3)	(2)	1	(33%)	0	0%	
Call Money	(3)	(6)	(3)	3	(50%)	0	0%	
Total gastos por intereses	(4,154)	(4,107)	(4,644)	(47)	1%	490	(11%)	
Margen Financiero	2,186	1,210	354	976	81%	1,832	518%	
Resultado por compraventa de:								
Inversiones en instrumentos financieros	(568)	117	909	(685)	(585%)	(1,477)	(162%)	
Instrumentos financieros derivados	118	114	309	4	4%	(191)	(62%)	
Divisas	(34)	(94)	17	60	(64%)	(51)	(300%)	
Subtotal	(484)	137	1,235	(621)	(453%)	(1,719)	(139%)	
Resultado por valuación a valor razonable:								
Inversiones en instrumentos financieros	(1,074)	(248)	1,223	(826)	333%	(2,297)	(188%)	
Instrumentos financieros derivados	1,544	1,019	(1,119)	525	52%	2,663	(238%)	
Divisas	(90)	26	32	(116)	(446%)	(122)	(381%)	
Subtotal	380	797	136	(417)	(52%)	244	179%	
Ajuste por riesgo de crédito								
Instrumentos financieros derivados	3	2	(1)	1	50%	4	(400%)	
Subtotal	3	2	(1)	1	50%	4	(400%)	
Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros								
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés	0	(2)	0	2	(100%)	0	0%	
Subtotal	0	(2)	0	2	(100%)	0	0%	
Total resultado por intermediación	(101)	934	1,370	(1,035)	(111%)	(1,471)	(107%)	

ASPECTOS RELEVANTES DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Al primer trimestre de 2026, Banco **INVEX** cierra el resultado neto con una utilidad de \$110 MDP, una contracción en comparación al obtenido al 31 de marzo de 2025.

En las siguientes secciones se muestran los principales movimientos en el Estado de Resultado Integral y sus variaciones:

INGRESOS Y COMISIONES DE CARTERA DE CRÉDITO

Durante el 1T 2026, el crecimiento de ingresos y comisiones de la cartera crediticia presenta una utilidad por \$2,397 MDP, 13% mayor a lo obtenido al 1T 2025. Se observa un aumento en los ingresos recibidos principalmente por el crecimiento de la cartera de consumo del producto tarjeta de crédito en 23%, dicha cartera cierra con un saldo en balance de \$36,951 al 31 de marzo de 2026.

Intereses y comisiones en cartera de crédito	2026	2025		Variación vs			
	1T	4T	1T	4T 25	4T 25	1T 25	1T 25
Intereses							
Actividad empresarial	400	432	450	(32)	(7%)	(50)	(11%)
Entidades financieras	44	55	47	(11)	(20%)	(3)	(6%)
Consumo	1,926	1,924	1,600	2	0%	326	20%
Vivienda	1	1	1	0	0%	0	0%
Total de Intereses	2,371	2,412	2,098	(41)	(2%)	273	13%
Comisiones							
Actividad empresarial	22	21	24	1	5%	(2)	(8%)
Entidades financieras	4	0	0	4	100%	4	100%
Consumo	0	1	0	(1)	(100%)	0	0%
Total de Comisiones	26	22	24	4	18%	2	8%
Total	2,397	2,434	2,122	(37)	(2%)	275	13%

Espacio intencionalmente en blanco

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

El saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al 1T 2026 es de \$1,643 MDP reflejando un incremento del 70% en comparación con el 1T 2025. La variación corresponde al aumento de la cartera de consumo del producto de tarjeta de crédito y comercial, lo cual ha requerido mayores reservas durante el trimestre.

Estimación preventiva para riesgos crediticios	2026		2025		Variación vs			
	1T	4T	1T	4T 25	4T 25	1T 25	1T 25	
Cartera comercial	(288)	(140)	(26)	(148)	106%	(262)	1,008%	
Cartera de consumo	(1,355)	(1,305)	(941)	(50)	4%	(414)	44%	
Total	(1,643)	(1,445)	(967)	(198)	14%	(676)	70%	

GASTOS POR INTERESES DE CAPTACIÓN TRADICIONAL

Los gastos por intereses originados por captación ascienden a \$990 MDP al cierre del 1T 2026, un 9% menor en comparación con los gastos reportados al 31 de marzo del 2025.

Este decremento corresponde principalmente a la baja de las tasas de interés del mercado durante el 1T 2026, el saldo en balance creció un 13% en comparación con el mismo trimestre del ejercicio 2025.

COMISIONES NETAS

Durante el 1T de 2026, las comisiones netas de Banco **INVEX** alcanzaron un resultado positivo por \$1,577 MDP, un 19% más en comparación con el 1T 2025. Los ingresos por las comisiones por tarjeta de crédito incrementaron por el continuo posicionamiento del Banco como uno de los principales emisores de tarjeta y que actualmente cuenta con más de un millón de clientes de tarjeta de crédito; asimismo mantenemos un 5% de participación en el mercado (de acuerdo con las cifras de la CNBV al cierre de febrero de 2026).

Comisiones netas	2026		2025		Variación vs			
	1T	4T	1T	4T 25	4T 25	1T 25	1T 25	
Comisiones por servicios asociados a cartera de consumo	1,283	1,255	1,084	28	2%	199	18%	
Fideicomisos, administraciones y mandatos	147	209	126	(62)	(30%)	21	17%	
Custodia y administración	63	71	57	(8)	(11%)	6	11%	
Fondos de inversión	38	42	37	(4)	(10%)	1	3%	
Comisiones por banca comercial (incluye cartas de crédito)	38	13	21	25	192%	17	81%	
Comisiones por servicios bancarios y bursátiles	8	9	4	(1)	(11%)	4	100%	
Total comisiones netas	1,577	1,599	1,329	(22)	(1%)	248	19%	

OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

Otros ingresos (egresos) de la operación	2026	2025		Variación vs			
	1T	4T	1T	4T 25	4T 25	1T 25	1T 25
Operaciones de tarjeta de crédito	91	86	76	5	6%	15	20%
Valorización	4	(3)	(31)	7	(233%)	35	(113%)
Operaciones de banca de inversión	0	0	1	0	0%	(1)	(100%)
Bienes adjudicados (neto)	9	(1)	(4)	10	(1,000%)	13	(325%)
Donativos	0	(2)	0	2	(100%)	0	0%
Cuota IPAB	(64)	(58)	(54)	(6)	10%	(10)	19%
Préstamos a empleados	6	5	4	1	20%	2	50%
Derechos de cobro fideicomisos	1	5	2	(4)	(80%)	(1)	(50%)
Otros	(12)	(57)	5	45	(79%)	(17)	(340%)
Total otros ingresos (egresos) de la operación	35	(25)	(1)	60	(240%)	36	(3,600%)

Espacio intencionalmente en blanco

INDICADORES FINANCIEROS

Índice	2026		2025		
	1T	4T	3T	2T	1T
Indicadores de rentabilidad					
Eficiencia operativa	3.50%	3.39%	3.33%	3.23%	3.02%
ROE	11.65%	14.68%	16.65%	16.08%	15.45%
ROA	0.63%	0.78%	0.89%	0.84%	0.78%
MIN	3.44%	2.56%	2.17%	1.77%	1.93%
Indicadores de calidad de activos					
Índice de Morosidad (IMOR)	2.59%	2.65%	2.25%	2.35%	2.37%
Índice de cobertura (ICOR)	231.09%	236.69%	255.65%	244.16%	247.57%
Indicadores de solvencia					
BANCO INVEX					
Índice de capitalización riesgo de crédito	22.79%	23.59%	23.14%	23.39%	23.83%
Índice de capitalización riesgo de crédito, mercado y operativos	15.32%	16.38%	15.76%	16.08%	16.45%
INVEX CONSUMO, SOFOM, E.R.					
Índice de capitalización riesgo de crédito	1308.89%	21718.15%	1598.84%	1481.60%	2332.04%
Índice de capitalización riesgo de crédito, mercado y operativos	23.32%	18.92%	15.12%	12.61%	19.03%
Apalancamiento (No. de veces)	18	17	16	18	19
Indicadores de liquidez					
Liquidez (No. de veces)	12	11	10	15	14

Índice de morosidad

IMOR = Saldo de la cartera de crédito etapa 3 al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre.

Cartera total = Cartera de crédito con riesgo de crédito en etapa 1 + 2 + 3

Índice de cobertura

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

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

ROE = Resultado neto (flujo 12 meses) / Capital contable promedio.

ROA = Resultado neto (flujo 12 meses) / Activo total promedio.

Índice de capitalización desglosado.

(1)=Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito.

Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

Donde:

Activos líquidos = Efectivo y equivalentes de efectivo + Instrumentos financieros negociables + Instrumentos financieros para cobrar o vender.

Pasivo líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos interbancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos interbancarios y de otros organismos de corto plazo.

MIN = Margen Financiero flujo 12 meses / activos productivos promedio

Donde:

Activos productivos promedio = Efectivo y equivalentes de efectivo + Inversiones en instrumentos financieros + Deudores por reporto + Préstamos de valores + Instrumentos financieros derivados + Cartera de crédito con riesgo de crédito etapas 1 y 2.

Notas:

Datos promedio = Promedio (Flujo 12 meses).

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES

Instrumentos financieros negociables	2026	2025		Variación vs			
	1T	4T	1T	4T 25	4T 25	1T 25	1T 25
Sin restricción							
Deuda gubernamental	8,245	16,168	11,474	(7,923)	(49%)	(3,229)	(28%)
Deuda bancaria	1,798	2,183	2,507	(385)	(18%)	(709)	(28%)
Otros títulos de deuda	1,612	1,244	1,640	368	30%	(28)	(2%)
Instrumentos de patrimonio neto	24	14	30	10	71%	(6)	(20%)
Total sin restricción	11,679	19,609	15,651	(7,930)	(40%)	(3,972)	(25%)
Restringidos o dados en garantía							
Deuda gubernamental	116,162	98,421	112,187	17,741	18%	3,975	4%
Deuda bancaria	3,174	2,012	3,398	1,162	58%	(224)	(7%)
Otros títulos de deuda	400	0	0	400	100%	400	100%
Restringidos por otras operaciones							
Deuda gubernamental	1,565	818	0	747	91%	1,565	100%
Total restringidos	121,301	101,251	115,585	20,050	20%	5,716	5%
Total	132,980	120,860	131,236	12,120	10%	1,744	1%

INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR PRINCIPAL E INTERÉS

Instrumentos financieros para cobrar principal e interés	2026	2025		Variación vs			
	1T	4T	1T	4T 25	4T 25	1T 25	1T 25
Restringidos por operaciones en reporto							
Deuda gubernamental	2,694	2,640	0	54	2%	2,694	100%
Reserva							
Deuda gubernamental	(2)	(2)	0	0	0%	(2)	100%
Subtotal	2,692	2,638	0	54	2%	2,692	100%
Total	2,692	2,638	0	54	2%	2,692	100%

Espacio intencionalmente en blanco

OPERACIONES DE REPORTEO

Al 1T 2026, las operaciones de reporte se encuentran integradas de la siguiente forma:

	2026	2025		Variación vs			
	1T	4T	1T	4T 25	4T 25	1T 25	1T 25
Deudores por reporte							
Deuda gubernamental	3,128	17,453	5,708	(14,325)	(82%)	(2,580)	(45%)
Deuda bancaria	50	550	7,912	(500)	(91%)	(7,862)	(99%)
Otros títulos de deuda	0	0	49	0	0%	(49)	(100%)
Total	3,178	18,003	13,669	(14,825)	(82%)	(10,491)	(77%)

	2026	2025		Variación vs			
	1T	4T	1T	4T 25	4T 25	1T 25	1T 25
Acreedores por reporte							
Deuda gubernamental	117,372	100,177	111,562	17,195	17%	5,810	5%
Deuda bancaria	3,170	2,006	3,389	1,164	58%	(219)	(6%)
Otros títulos de deuda	400	0	0	400	100%	400	100%
Total	120,942	102,183	114,951	18,759	18%	5,991	5%

Durante el 1T 2026 y 2025, Banco **INVEX** reconoció en el Estado de Resultado Integral, en los rubros de ingresos y gastos por intereses en operaciones de reporte, ingreso por \$124 y \$310 MDP, respectivamente, y gastos por \$2,082 y \$ 2,835 MDP, respectivamente.

Las operaciones de reporte vigentes al 1T 2026 celebradas por Banco **INVEX** actuando como reportada y reportadora se pactaron a plazos dentro del rango de 1 a 30 días con tasas de entre 4% a 7.15%.

Los colaterales por reporte registrados en cuentas de orden se integran como sigue:

	2026	2025		Variación vs			
	1T	4T	1T	4T 25	4T 25	1T 25	1T 25
Colaterales							
Recibidos como reportadora							
Deuda gubernamental	3,133	17,253	5,707	(14,120)	(82%)	(2,574)	(45%)
Deuda bancaria	50	551	7,912	(501)	(91%)	(7,862)	(99%)
Otros títulos de deuda	0	200	50	(200)	(100%)	(50)	(100%)
Prestamo de valores	0	0	33	0	0%	(33)	(100%)
Total	3,183	18,004	13,702	(14,821)	(82%)	(10,519)	(77%)
Recibidos y vendidos como reportada							
Deuda gubernamental	3,133	17,225	5,609	(14,092)	(82%)	(2,476)	(44%)
Deuda bancaria	0	501	7,511	(501)	(100%)	(7,511)	(100%)
Otros títulos de deuda	0	200	50	(200)	(100%)	(50)	(100%)
Prestamo de valores	0	0	33	0	0%	(33)	(100%)
Total	3,133	17,926	13,203	(14,793)	(83%)	(10,070)	(76%)
Total	6,316	35,930	26,905	(5,736)	(48%)	(20,589)	(77%)

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

CON FINES DE NEGOCIACIÓN

Al 1T 2026, las posiciones de los instrumentos financieros derivados por tipo de subyacente se integran como sigue:

Subyacente	2026				2025								Variación vs			
	1T				4T				1T							
	Activa	Pasiva	Ajuste por riesgo de crédito	Neta	Activa	Pasiva	Ajuste por riesgo de crédito	Neta	Activa	Pasiva	Ajuste por riesgo de crédito	Neta	4T 25	4T 25	1T 25	1T 25
Futuros																
Valores	259	(259)	0	0	344	(344)	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Total futuros	259	(259)	0	0	344	(344)	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Contratos adelantados																
Divisas	37,629	(37,462)	0	167	29,392	(29,183)	0	209	27,058	(27,034)	(1)	23	(42)	(20%)	144	626%
Total contratos adelantados	37,629	(37,462)	0	167	29,392	(29,183)	0	209	27,058	(27,034)	(1)	23	(42)	(20%)	144	626%
Opciones																
Divisas	42	(43)	0	(1)	57	(57)	0	0	69	(72)	0	(3)	(1)	100%	2	(67%)
Valores	8	(4)	0	4	2	(1)	0	1	3	(1)	0	2	3	300%	2	100%
Tasa de interés	12	(12)	0	0	6	(6)	0	0	9	(9)	0	0	0	0%	0	0%
Acciones	2	0	0	2	2	(1)	0	1	0	0	0	0	1	100%	2	100%
Total opciones	64	(59)	0	5	67	(65)	0	2	81	(82)	0	(1)	3	150%	6	(600%)
Swaps																
Divisas	10,990	(10,607)	(1)	382	9,472	(9,281)	0	191	4,308	(4,424)	(2)	(118)	191	100%	500	(424%)
Tasa de interés	41,902	(41,360)	1	543	41,567	(42,327)	(1)	(761)	26,419	(27,752)	1	(1,332)	1,304	(171%)	1,875	(141%)
Total swaps	52,892	(51,967)	0	925	51,039	(51,608)	(1)	(570)	30,727	(32,176)	(1)	(1,450)	1,495	(262%)	2,375	(164%)

Las obligaciones que tienen Banco **INVEX** por estas operaciones, corresponden a los montos a entregar determinados con base en el valor razonable de los contratos correspondientes.

CON FINES DE COBERTURA

Al 31 de marzo de 2026, Banco **INVEX** no tiene contratos de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura.

Espacio intencionalmente en blanco

CARTERA DE CRÉDITO

CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1, 2 Y 3

A continuación, se integran los créditos otorgados al cierre de marzo de 2026 agrupados por sectores económicos, distinguiendo la moneda de denominación; así como, por las condiciones de la cartera:

Cartera de crédito	2026	2025		Variación vs			
	1T	4T	1T	4T 25	4T 25	1T 25	1T 25
Etapa 1							
Denominado en pesos							
Actividad empresarial	11,128	9,976	10,158	1,152	12%	970	10%
Entidades financieras	1,446	1,573	1,235	(127)	(8%)	211	17%
Créditos de consumo	34,827	33,828	28,525	999	3%	6,302	22%
Créditos a la vivienda	37	52	64	(15)	(29%)	(27)	(42%)
Subtotal	47,438	45,429	39,982	2,009	4%	7,456	19%
Denominado en dólares de los EE.UU.							
Actividad empresarial	3,018	2,829	2,484	189	7%	534	21%
Créditos de consumo	15	14	14	1	7%	1	7%
Subtotal	3,033	2,843	2,498	190	7%	535	21%
Total de cartera de crédito etapa 1	50,471	48,272	42,480	2,199	5%	7,991	19%
Etapa 2							
Denominado en pesos							
Actividad empresarial	563	1,059	426	(496)	(47%)	137	32%
Entidades financieras	1	44	0	(43)	(98%)	1	100%
Créditos de consumo	1,231	1,163	953	68	6%	278	29%
Créditos a la vivienda	1	0	0	1	100%	1	100%
Total de cartera de crédito etapa 2	1,796	2,266	1,379	(470)	(21%)	417	30%
Etapa 3							
Denominado en pesos							
Actividad empresarial	312	356	348	(44)	(12%)	(36)	(10%)
Créditos de consumo	1,018	1,012	709	6	1%	309	44%
Subtotal	1,330	1,368	1,057	(38)	(3%)	273	26%
Denominado en dólares de los EE.UU.A							
Actividad empresarial	61	6	0	55	917%	61	100%
Créditos de consumo	0	0	9	0	0%	(9)	(100%)
Subtotal	61	6	9	55	917%	52	578%
Total de cartera de crédito etapa 3	1,391	1,374	1,066	17	1%	325	30%
Total	53,658	51,912	44,925	1,746	3%	8,733	19%

El tipo de cambio de cierre de jornada del dólar de los EE.UU. al 31 de marzo de 2026 es de \$17.9252

Al 31 de marzo de 2026, el monto de las garantías recibidas por los créditos otorgados asciende a \$31,836 MDP reconocidos en cuentas de orden. Dichas garantías tienen naturaleza de fiduciaria prendaria, fiduciaria sobre hipoteca, prendaria e hipotecaria.

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

Cartera etapa 3	2026	2025		Variación vs			
	1T	4T	1T	4T 25	4T 25	1T 25	1T 25
Cartera etapa 3 al inicio del trimestre	1,374	1,120	1,032	254	23%	342	33%
Pagos / Traspasos de cartera etapa 1 y 2 a etapa 3	1,977	1,335	884	642	48%	1,093	124%
Aplicaciones de reservas	(1,962)	(1,081)	(850)	(881)	81%	(1,112)	131%
Otros	2	0	0	2	100%	2	100%
Total	1,391	1,374	1,066	17	1%	325	30%

DIVERSIFICACIÓN DE RIESGOS

De conformidad con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas aplicables a las instituciones de crédito se informa que al 31 de marzo de 2026 se mantienen las siguientes operaciones de riesgo crediticio:

La cartera de crédito incluye operaciones con partes relacionadas por un importe de \$1,224 MDP, dicho monto está conformado por cartas de crédito y cartera crediticia incluyendo a empresas del corporativo de **INVEX**. Estas operaciones han sido aprobadas por el Consejo de Administración de la Institución de conformidad con las disposiciones establecidas en el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Al 31 de marzo de 2026, Banco **INVEX** no tuvo acreditados por Grandes Exposiciones que superen el 10% del capital básico de manera individual o por riesgo común.

A continuación, se presentan el número y monto de cada una de las Grandes Exposiciones mantenidas al cierre de marzo de 2026, incluyendo el porcentaje que representa cada una con relación a la parte básica del Capital Neto:

# Deudor / Grupo de riesgo	Saldo del financiamiento	% del Capital Básico aplicable
1	1,917	18.07%
2	1,417	13.36%
3	1,145	10.79%

Para efectos de la diversificación de Operaciones activas, cada una de las Grandes Exposiciones que tiene Banco **INVEX** no excede el límite máximo de 25 por ciento de la parte básica del Capital Neto.

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

La cartera crediticia se califica conforme a las reglas para la calificación de la cartera crediticia emitidas por la SHCP y a la metodología establecida por la CNBV.

La base de calificación de la cartera de crédito y la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios al 1T 2026 incluye \$2,784 MDP, por concepto de cartas de crédito que se encuentran registradas en cuentas de orden, en cumplimiento a las normas de registro establecidas en el Criterio B-6 “Cartera de crédito” de la CUB.

Grado de Riesgo	Importe cartera crediticia	Reservas preventivas necesarias				Total reservas preventivas
		Cartera comercial	Cartera consumo	Cartera hipotecaria de vivienda	Operaciones fuera de balance	
Riesgo A	48,569	(68)	(1,120)	0	(15)	(1,203)
Riesgo B	3,694	(34)	(155)	0	(2)	(191)
Riesgo C	1,780	(21)	(298)	0	0	(319)
Riesgo D	1,519	(29)	(849)	0	0	(878)
Riesgo E	880	(135)	(489)	0	0	(624)
Total	56,442	(287)	(2,911)	0	(17)	(3,215)

Los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios al 1T 2026 se muestran a continuación:

Estimación preventiva para riesgos crediticios	2026	2025		Variación vs			
	1T	4T	1T	4T 25	4T 25	1T 25	1T 25
Saldo inicial al inicio del trimestre	3,255	2,863	2,492	392	14%	763	31%
Estimación registradas en resultados	1,686	1,483	997	203	14%	689	69%
Adjudicaciones	0	(10)	0	10	(100%)	0	0%
Eliminaciones y castigos	(1,726)	(1,081)	(849)	(645)	60%	(877)	103%
Otros	0	0	(1)	0	0%	1	(100%)
Total	3,215	3,255	2,639	(40)	(1%)	576	22%

Estimación en resultados	2026	2025		Variación vs			
	1T	4T	1T	4T 25	4T 25	1T 25	1T 25
Creación de nuevas reservas	1,686	1,483	997	203	14%	689	69%
Recuperaciones	(43)	(38)	(30)	(5)	13%	(13)	43%
Total	1,643	1,445	967	198	14%	676	70%

IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)

Al cierre del 1T 2026, los impuestos a la utilidad diferidos se encuentran integrados de la siguiente manera:

Impuestos diferidos a favor	2026	2025		Variación vs			
	1T	4T	1T	4T 25	4T 25	1T 25	1T 25
Pérdidas fiscales por amortizar	119	0	0	119	100%	119	100%
Valuación de instrumentos financieros	(210)	(31)	(142)	(179)	577%	(68)	48%
Otros	804	790	617	14	2%	187	30%
Total	713	759	475	(46)	(6%)	238	50%

Al 1T 2026, Banco **INVEX** se encuentra al corriente con las obligaciones fiscales vigentes y no cuenta con créditos o adeudos fiscales a su cargo.

CAPTACIÓN TRADICIONAL

Las tasas y plazos de los productos de captación son los siguientes:

Concepto	1T 2026		1T 2025	
	Rango de Tasas	Vencimiento días	Rango de Tasas	Vencimiento días
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	8.20 a 10.26%	1 a 363 días	8.19 a 11.85%	3 a 358 días
Pagaré de ventanilla	1.00 a 10.15%	1 a 657 días	6.50 a 11.65%	1 a 637 días
Depósitos a plazo M.N.	7.16 a 7.78%	1 a 350 días	9.49 a 10.09%	1 a 352 días
Depósitos a plazo M.E.	1.75 a 3.95%	1 a 279 días	1.71 a 4.26%	1 a 274 días
Títulos de crédito emitidos - M.N.	8.10 a 9.47%	932 a 1,660 días	-	-
Títulos de crédito emitidos - MTN	-	-	2.60%	280 días

TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS

Las Notas de mediano plazo ("MTN"), que Banco **INVEX** mantenía vencieron en enero de 2026.

El 22 de octubre de 2025, Banco **INVEX** colocó la cantidad de \$5,000 mediante la emisión de certificados bursátiles bancarios, al amparo del programa de colocación hasta por \$10,000 o su equivalente en Unidades de Inversión ("UDIs") o dólares, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, con carácter de revolvente, autorizado por la Comisión el 17 de octubre de 2025 mediante oficio número 153/1800/2025.

Las características de la emisión son las siguientes:

- Clave de pizarra BINVEX 25 por un monto de \$2,679 a un plazo de 5 años y tasa fija de 9.47%.
- Clave de pizarra BINVEX 25-2 por un monto de \$2,321 a un plazo de 3 años y tasa TIIE de Fondeo más 100 puntos base.

Emisiones - Clave de pizarra	Inicio	Vencimiento	Plazo	Tasa	Monto	Calificación	
						Fitchs Ratings	Moody's
Certificados Bursátiles Bancarios - Largo Plazo							
BINVEX 25	22-oct-25	16-oct-30	1,820 días	9.47%	2,679	AA-(mex)	AA-.mx
BINVEX 25-2	22-oct-25	18-oct-28	1,092 días	TIIEF + 100 pbs	2,321	AA-(mex)	AA-.mx
					5,000		

Al 31 de marzo de 2026, el importe del programa de Certificados Bursátiles a largo plazo, incluyendo intereses devengados, así como los costos de transacción, asciende a \$5,104 MDP, el monto de los intereses registrados en los resultados asciende a \$112 MDP.

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Los préstamos interbancarios y de otros organismos que celebra Banco **INVEX** están pactados a los siguientes plazos y tasas:

Concepto	1T 2026		1T 2025	
	Rango de Tasas	Vencimiento días	Rango de Tasas	Vencimiento días
Moneda Nacional	6.55% a 10.92%	1 día a 9 años	6.07% a 11.28%	1 día a 9 años
Moneda Extranjera	1.37% a 6.27%		1.37% a 6.77%	

Durante el primer trimestre 2026 y 2025, Banco **INVEX** pagó intereses por préstamos interbancarios por un importe de \$79 y \$98 MDP, respectivamente.

INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

A continuación, se integra la información por segmentos de Banco **INVEX** al cierre de marzo de 2026:

Información por segmentos	Crédito comercial	Crédito consumo	Fiduciario	Tesorería, captación y deuda	Acumulado 2026
Ingresos netos	185	2,617	147	748	3,697
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(289)	(1,354)	0	0	(1,643)
Gastos de administración	(33)	(1,224)	(101)	(567)	(1,925)
Resultado de la operación por segmento	(137)	39	46	181	129

TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Conforme al artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, Banco **INVEX** realiza transacciones con partes relacionadas, entendiéndose como operaciones con partes relacionadas operaciones de depósito, préstamo, crédito o descuento, las otorgadas en forma revocable o irrevocable y documentadas mediante títulos de crédito o convenios, reestructuraciones, renovaciones o modificaciones.

De acuerdo con el artículo 45-S de la Ley Instituciones de Crédito, las instituciones de banca múltiple que realicen operaciones con partes relacionadas, para la determinación de los precios pactados deberán ser en condiciones de mercado. Dando cumplimiento a esta disposición, Banco **INVEX** obtiene de un tercero independiente un estudio que emite anualmente de precios de transferencia por las operaciones que realiza con partes relacionadas.

Banco **INVEX** lleva a cabo operaciones entre empresas relacionadas tales como inversiones, operaciones derivadas y reportos, préstamos bancarios, captación, prestación de servicios, etc.

Espacio intencionalmente en blanco

Los saldos y operaciones efectuados con partes relacionadas al 1T 2026 son los siguientes:

Balance	1T 2026	1T 2025	Variación 1T 2026 vs 1T 2025	
			\$	%
Activo				
Cartera de crédito	807	138	669	485%
Instrumentos financieros derivados	3,998	3,013	985	33%
Deudores por reporto	167	13,669	(13,502)	(99%)
Cuentas por cobrar a empresas del grupo	12	11	1	9%
Otras cuentas por cobrar	16	3	13	433%
Total	5,000	16,834	(11,834)	(70%)
Pasivo				
Cuentas de exigibilidad inmediata	(53)	(13)	(40)	308%
Pagaré de ventanilla	(482)	(255)	(227)	89%
Instrumentos financieros derivados	(3,960)	(2,888)	(1,072)	37%
Acreedores por reporto	(404)	(85)	(319)	375%
Acreedores diversos y cuentas por pagar	(95)	(86)	(9)	10%
Total	(4,994)	(3,327)	(1,667)	50%

Resultados	Acumulado 1T 2026	Acumulado 1T 2025	Variación 1T 2026 vs 1T 2025	
			\$	%
Ingresos				
Intereses préstamos interbancarios	2	6	(4)	(67%)
Intereses operaciones de reporto	33	225	(192)	(85%)
Instrumentos financieros	32	94	(62)	(66%)
Codistribución - Fondos de inversión	36	35	1	3%
Cuotas	0	2	(2)	(100%)
Otros ingresos	1	1	0	0%
Total	104	363	(259)	(71%)
Egresos				
Intereses por depósitos a plazo	(6)	(4)	(2)	50%
Intereses operaciones de reporto	(6)	(2)	(4)	200%
Comisiones bancarias	0	0	0	0%
Instrumentos financieros	(262)	(28)	(234)	836%
Gastos de administración y promoción	(197)	(163)	(34)	21%
Cuotas por distribución - Tarjeta de crédito	(20)	(24)	4	(17%)
Total	(491)	(221)	(270)	122%

ENTORNO REGULATORIO DE LA OPERACIÓN

La información contenida en este documento ha sido preparada de acuerdo con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito (“CUB”) emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”). Las cifras mostradas a continuación para propósitos de revelación se encuentran expresadas en millones de pesos mexicanos (“MDP”).

Banco **INVEX** es la Sociedad Controladora de **INVEX** Consumo con una participación del 99.9999%. **INVEX** Consumo inició operaciones el pasado 1 de julio de 2019, contando con las autorizaciones necesarias por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (“SHCP”), Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) y de la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (“CONDUSEF”) para la constitución y operación de **INVEX** Consumo y su correspondiente incorporación a **INVEX** GF, mediante la inversión realizada por Banco **INVEX** en el Capital Social de dicha entidad.

Banco **INVEX** es una subsidiaria de **INVEX** GF quien posee el 99.9999% de su Capital Social y sus actividades se encuentran reguladas por la Ley de Instituciones de Crédito y las Disposiciones de Carácter General emitidas por la CNBV y la CONDUSEF; así como por Banxico, teniendo por objeto la prestación de servicios de banca y crédito en los términos de dicha normatividad, realizando operaciones que comprenden, entre otras, la recepción de depósitos, la aceptación de préstamos, el otorgamiento de créditos, la operación con valores y la celebración de contratos de fideicomiso.

POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS O REINVERSIÓN DE UTILIDADES

La política de dividendos que ha adoptado Banco **INVEX** es la de reinvertir la mayor parte de las utilidades generadas en las actividades propias del negocio, y en dado caso en que las condiciones de este lo permitan y una vez sometido a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas podrán pagar dividendos.

El monto de los dividendos que se aprueben por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Banco **INVEX** dependerá de los resultados operativos, su situación financiera y el entorno económico, así como las necesidades de financiamiento y capitalización que Banco **INVEX** requiera para su operación y expansión.

POLÍTICAS QUE RIGEN LA TESORERÍA

La Tesorería es la encargada del manejo de los recursos financieros de Banco **INVEX**. Estos recursos provienen del capital de trabajo y de las diferentes fuentes de financiamiento a las que tiene acceso.

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

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

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

Para el monitoreo de todo lo anterior, Banco **INVEX** cuenta con el Comité de Riesgos donde se ve periódicamente los diferentes reportes, además de que cuenta con una comunicación diaria con el área de riesgos. La Tesorería cuenta con un sistema robusto que le provee de la información necesaria para la mejor toma de decisiones. Además, cuenta con proveedores de información en tiempo real de los diferentes mercados tanto de divisas como de tasas de interés nacionales e internacionales, así como fuentes noticiosas.

CRÉDITOS O ADEUDOS FISCALES

A la fecha del presente reporte, Banco **INVEX** no tiene créditos o adeudos fiscales, ya que cumple a cabalidad con cada una de sus obligaciones fiscales, en los plazos y formas establecidas en las regulaciones de la materia; por tal motivo, Banco **INVEX** se encuentra al corriente de sus obligaciones.

CONTINGENCIAS

A la fecha del presente reporte, existen juicios y reclamaciones en contra de Banco **INVEX** derivados del curso normal de sus operaciones. La Administración, con la opinión de sus asesores legales consideran que, en el remoto caso de llegar a ser condenados, no tendrán un efecto importante en su situación financiera ni en los resultados futuros de la operación. El área fiduciaria de Banco **INVEX** se encuentra involucrado en un juicio, en donde ya se tiene una sentencia de primera instancia condenando a la institución a restituir cierta cantidad de dinero al patrimonio de un fideicomiso; sin embargo, dicha ejecución actualmente está detenida y se encuentran pendientes varias resoluciones judiciales que podría hacer imposible la misma, esto en la opinión de sus asesores legales, encontrando remota la posibilidad de que la institución efectúe dicho restitución.

INVERSIONES RELEVANTES EN EL CAPITAL

Al cierre del primer trimestre de 2026, las inversiones permanentes están integradas de la siguiente forma:

Inversiones permanentes	Porcentaje de participación
Cecoban S.A. de C.V.	2.63158%
Controladora Prosa S.A. de C.V.	19.73401%
Trans Unión de México S.A. de C.V.	0.09730%
Dun & Bradstreet, S.A. de C.V.	0.09718%

CONTROL INTERNO

El sistema de control interno de Banco **INVEX**, ha sido definido, implementado y supervisado por el Director General con apoyo de la Contraloría Interna, con base en los objetivos estratégicos y lineamientos aprobados por el Consejo de Administración. Los cuales se encuentran documentados en los diferentes manuales que utiliza la operación y administración de Banco **INVEX**, considerando la estructura organizacional vigente y las distintas líneas de negocio.

Banco **INVEX**, promueve de manera permanente el diseño, establecimiento, documentación y ejecución de controles, con el propósito de mantener un sistema actualizado, en operación y alineado con el marco normativo COSO, garantizando la eficiencia operativa, la confiabilidad en la información y el cumplimiento normativo.

En atención a los cambios que exige la naturaleza de los negocios y las normas a las que se debe alinear un sistema de control interno, Banco **INVEX** ha fortalecido la adecuada segregación de funciones, controles de acceso y delegación de responsabilidades entre las distintas áreas que participan en el funcionamiento del sistema de control interno institucional. Los manuales de políticas y procedimientos se mantienen actualizados, alineados con los objetivos y lineamientos que son revisados y en su caso complementados periódicamente, a fin de proporcionar una seguridad razonable del cumplimiento de los objetivos de negocio y del registro de las operaciones. Son revisados periódicamente con la finalidad de coadyuvar que los procesos institucionales sean efectivos, actualizados y alineados con los objetivos estratégicos, normativas vigentes y mejores prácticas.

De manera anual, el Comité de Auditoría efectúa la evaluación del sistema de control interno de Banco **INVEX**, tomando como referencia los informes periódicos de las auditorías internas, de los auditores externos, del comisario y de la contraloría interna, quienes con un enfoque y alcance distinto monitorean el cumplimiento del sistema de control, contribuyendo a la razonabilidad de la información financiera, así como a la eficiencia y eficacia de las operaciones y al cumplimiento de la normativa aplicable.

Cabe destacar que el Comité de Auditoría de Banco **INVEX**, informa al Consejo de Administración sobre el estado que guarda el sistema de control interno y, en su caso, sobre la identificación de irregularidades relevantes que requieran un involucramiento de mayor jerarquía, que en su caso fueron identificadas a través de las revisiones realizadas en los diversos procesos de monitoreo, por las áreas encargadas de supervisar el ambiente de control establecido.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

De conformidad con lo establecido en el artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la CNBV, se difunde la integración del Consejo de Administración de Banco **INVEX**.

De acuerdo con lo establecido en la Ley de Instituciones de Crédito, la Asamblea de Accionistas delega a un Consejo de Administración y a un Director General la administración de Banco **INVEX**, de acuerdo con sus respectivos ámbitos de competencia. Las designaciones correspondientes se ajustarán a lo dispuesto en los Estatutos Sociales y a las normas aplicables de la Ley de Instituciones de Crédito. El Consejo de Administración se rige por los estatutos de la sociedad aprobados por la SHCP y por la Asamblea General de Accionistas. En dichos estatutos se encuentran instituidas las obligaciones y facultades del Consejo de Administración.

Espacio intencionalmente en blanco

El Consejo de Administración de Banco **INVEX** se organiza de conformidad con los artículos 21 y 22 de la Ley de Instituciones de Crédito:

Juan B. Guichard Michel
Presidente

Patrick Doucet Leautaud
Vicepresidente

Francisco Javier Barroso Díaz Torre
Vicepresidente Ejecutivo

Consejeros Propietarios

Nombre	Cargo
Juan Bautista Guichard Cortina	Consejero
Jean Marc Mercier Durand	Consejero
Lorenzo Orozco Valdés	Consejero Independiente
Rafael Matute Labrador Sánchez	Consejero Independiente
Alberto Guillermo Saavedra Olavarrieta	Consejero Independiente

Consejeros Suplentes

Nombre	Cargo
Federico Flores Parkman Noriega	Consejero
Luis Armando Adames Paz	Consejero
Alfonso Ruíz Camargo	Consejero
Marisol Gutiérrez Aguilar	Consejero
Paola Morales Vargas	Consejero Independiente
Diego Ostos Guerresi	Consejero Independiente
Juan Carlos Martín Machorro Guerrero	Consejero Independiente
Sergio Chagoya Díaz	Consejero Independiente

Secretario y prosecretario

Nombre	Cargo
Luis Enrique Estrada Rivero	Secretario
Daniel Ibarra Hernández	Prosecretario

A continuación, se presenta el perfil profesional y experiencia de cada uno de los miembros que integran dicho Consejo:

Juan B. Guichard Michel

Director General de **INVEX** Controladora desde su fundación y hasta el 30 de abril de 2025, actualmente es Presidente del Consejo de Administración. Ha participado en los Consejos de Administración de Seguros La Territorial, Grupo Industrial Rovitex, Sistemas de Bombeo, Alcatel-Indetel, Seamens Corporation (AMEX), United Bank & Trust, Asociación de Banqueros de México (Vicepresidente), BMV (Vicepresidente), Fomento Económico Mexicano, S.A. (FEMSA), Profuturo GNP (Afore), Desarrolladora Metropolitana, Grupo Financiero Bancomer BBVA y Grupo Financiero Scotiabank Inverlat. Es Ingeniero Industrial por la Universidad Anáhuac y MBA por la Universidad de Columbia.

Francisco Javier Barroso Díaz Torre

Directivo de INVEX con 28 años de experiencia dentro de la institución y es el Vicepresidente Ejecutivo de INVEX Controladora.

Fungió como Director General de Banco **INVEX** desde 2013 hasta 2020. Ha participado en los Consejos de Administración de Tapón Corona, Grupo Invermexico, Grupo Martí, Grupo Calidata e Industrias Quetzal. Es Ingeniero Industrial por la Universidad Anáhuac.

Patrick Doucet Leautaud

Directivo de INVEX Controladora con 32 años de experiencia dentro de la institución con una participación en la Vicepresidente de Operaciones dentro de la entidad. Fungió como Director General de **INVEX** Casa de Bolsa hasta 2019. Ha participado en los Consejos de Administración de Fomento de Valores, Intercapital System Inc. Es Ingeniero Industrial por la Universidad Anáhuac.

Juan Bautista Guichard Cortina

Director General de Ampper Energía desde 2016, de **INVEX** Capital desde 2020 y a partir del 01 de mayo de 2025 de **INVEX** Controladora. Encabezó las actividades de Energía en **INVEX** Grupo Infraestructura. Trabajó como asociado dentro de la empresa de capital privado HAL Investments BV, en las ciudades de Rotterdam, Barcelona y Sao Paulo. Es Ingeniero Civil por la Universidad Iberoamericana y MBA por la Universidad de Chicago.

Jean Marc Mercier Durand

Director General de **INVEX** Grupo Financiero desde 2022 y Director General de Banco **INVEX** desde 2020 y de **INVEX** Consumo desde 2019. También desempeñó el cargo de Director de Banca de Consumo desde 2010 hasta 2020. Fungió como Director General en México de Itaú-Unibanco teniendo a cargo la unidad de tarjetas de crédito en México. Anteriormente fue Director en Santander de 2001 a 2008. Es Ingeniero en Sistemas Electrónicos por el Tec de Monterrey.

Lorenzo Orozco Valdés

Participa en Dish México del Grupo MVS Comunicaciones. Se ha desempeñado como Gerente de Nuevos Negocios en Teléfonos de México S.A.B. de C.V. Es Ingeniero Industrial por la UNAM.

Rafael Matute Labrador Sánchez

Colaboró en Walmart de México en el área de Finanzas como Vicepresidente Ejecutivo y Vicepresidente General de Administración y Finanzas. Participó como miembro de los Consejos de Administración de CitiBanamex, Banorte, Nafinsa, Banco Walmart y Fundación Walmart de México. Es Ingeniero Industrial por la Universidad Panamericana.

Alberto Guillermo Saavedra Olavarrieta

Socio Consultor del despacho de abogados Santamarina y Steta, S.C. Ha participado en diversos Consejos de Administración, entre los que figuran Decimales, S.A., Cámara Británica de Comercio, A.C., Kimberly Clark de México, S.A., y Mexder, Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V. Es Licenciado en Derecho por la Universidad Iberoamericana.

REGLAS PARA REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN

Los principales aspectos regulatorios requieren que las Instituciones de Banca Múltiple mantenga un Índice mínimo de Capitalización en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurren en su operación, así como niveles a los que se sujetarán las inversiones con cargo al Capital Pagado y Reservas de Capital; disposiciones que Banco **INVEX** cumple satisfactoriamente.

A continuación, se muestra el capital neto e índices de capitalización de Banco **INVEX** e **INVEX** Consumo:

Concepto	1T 2026		1T 2025	
	Banco	Consumo	Banco	Consumo
Capital neto	10,622	114	9,493	185
Capital básico	10,622	114	9,493	185
Capital complementario	0	0	0	0
Índice de capitalización sobre activos en riesgo de crédito y mercado	15.32%	23.32%	16.45%	19.03%
Índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito	22.79%	1308.89%	23.83%	2332.04%

La parte básica se encuentra integrada por partidas de capital y la parte complementaria corresponde en su totalidad a la estimación preventiva para riesgos crediticios donde se utiliza el método estándar y no existe pérdida esperada.

Espacio intencionalmente en blanco

ACTIVOS PONDERADOS SUJETOS A RIESGO TOTALES

Al 1T 2026, el monto de las posiciones sujetas a riesgo de mercado y su correspondiente requerimiento de capital, clasificadas conforme al factor de riesgo, se presentan a continuación:

Concepto	Banco		Consumo	
	Activos Ponderados por riesgo	Requerimiento de capital	Activos Ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Activos sujetos a riesgo de mercado				
Operaciones en M.N. con tasa de interés nominal o rendimiento referido a esta	5,152,636	412,211	215	17
Operaciones en M.N. con riesgo de mercado por sobrelasa	154,433	12,355	0	0
Operaciones en UDIS así como en M.N. con tasa de interés real o rendimiento referido a esta	1,427	114	0	0
Operaciones en M.N. con tasa de rendimiento referida al crecimiento del salario mínimo general	0	0	0	0
Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con tasa de interés nominal	1,050,950	84,076	0	0
Operaciones en UDIS así como en m.n. con rendimiento referido al INPC	5	0	0	0
Operaciones en M.N. con rendimiento referido al crecimiento del salario mínimo general	0	0	0	0
Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio	83,648	6,692	0	0
Posiciones en oro	1,403	112	0	0
Operaciones con acciones o sobre acciones	93,923	7,514	0	0
Operaciones con mercancías	0	0	0	0
Impacto Gamma de operaciones con opciones	2,185	175	0	0
Impacto Vega de operaciones con opciones	612	49	0	0
Total riesgo de mercado	6,541,222	523,298	215	17

* Cifras en miles de pesos

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

Concepto / Grupos ponderados	Banco		Consumo	
	Activos Ponderados por riesgo	Requerimiento de capital	Activos Ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo I	21,264	1,701	0	0
Grupo II	0	0	0	0
Grupo III	639,420	51,154	7,173	574
Grupo IV	162,199	12,976	0	0
Grupo V	565	45	0	0
Grupo VI	29,120,436	2,329,635	0	0
Grupo VIIA	9,480,071	758,406	0	0
Grupo VIIB	0	0	0	0
Grupo VIII	496,418	39,713	0	0
Grupo IX	6,323,090	505,847	1,562	125
Grupo X	354,645	28,372	0	0
Total riesgo de credito	46,598,108	3,727,849	8,735	699

* Cifras en miles de pesos

Los activos ponderados por riesgo y su requerimiento de capital, se muestra a continuación:

Concepto	Banco	Consumo
	Total	Total
Activos ponderados por riesgo operacional	16,191,021	481,393
Requerimiento por riesgo operacional	1,295,282	38,511

* Cifras en miles de pesos

SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

Al 1T 2026, las fuentes externas de fondeo se integraron como sigue:

- Captación tradicional;
- Préstamos interbancarios y de otros organismos; y
- Operaciones en reportos.

Banco **INVEX** tiene entre sus principales fuentes de liquidez la captación tradicional, los préstamos bancarios y de otros organismos y los activos líquidos.

REVELACIÓN CUANTITATIVA PARA DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN EN BANCO INVEX (NIF C-10)

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

Tipo de subyacente	Futuros	Swaps	Opciones	Tipo de subyacente	Compra	Venta	Tipo de subyacente	Mercados reconocidos	Mercado OTC
Tasa	233	110,513	1,638	Tasa	60,754	172,672	Tasa	101,860	10,058
Divisas	476	6,877	0	Divisas	21,522	28,875	Divisas	0	7,353
Mercancías	0	0	0	Mercancías	0	0	Mercancías	0	0
Accionarios	0	0	33	Accionarios	43	10	Accionarios	6	27

1 Monto nominal, millones de MXP.

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

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

Tipo de subyacente	Desplazamiento	Minusvalía ¹
Tasas nominales MN ²	50 p.b.	666.76
Tasas nominales ME ²	20 p.b.	49.00
Tipos de cambio ³	1 p.p.	92.05
Acciones ⁴	1 p.p.	0.035
Mercancías ⁵	1 p.p.	0

1 Millones de MXP.

2 Supone el desplazamiento indicado para todos los plazos de las diferentes curvas en tasas nominales en Moneda Nacional y tasas nominales en Moneda Extranjera.

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

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

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

En lo que a riesgo de crédito respecta, el siguiente cuadro describe la exposición del portafolio de instrumentos derivados OTC mantenido al final del periodo en función a las calificaciones de los intermediarios con los que se mantienen las operaciones.

Calificación del intermediario ¹	Exposición al cierre ²
mxA-1	647

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

2 Las exposiciones presentadas están dadas por las plusvalías en operaciones OTC que requieran que la contraparte liquide en el futuro. No se consideran operaciones en mercados reconocidos por la existencia de cámaras de compensación. Asimismo, sólo se consideran contrapartes cuyas posiciones abiertas con INVEX generen plusvalías netas para esta institución, ignorando contrapartes cuyas posiciones generen minusvalías netas.

Con la finalidad de mitigar el riesgo se cuenta con colaterales recibidos, los cuales son preponderantemente dinero en efectivo por \$563 MDP.

Adicionalmente, al cierre del periodo la institución mantuvo operaciones derivadas con clientes (no calificados) con una exposición a riesgo de crédito por \$106 MDP.

Igualmente se cuenta con colaterales recibidos por parte de clientes por \$55 MDP.

Por otra parte, no existen activos financieros subyacentes adquiridos por vencimiento /ejercicio de derivados que se encuentren vencidos ni deteriorados al final del periodo.

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

FLUJOS A RECIBIR			FLUJOS A ENTREGAR		
Plazo a vencimiento ¹	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³	Plazo a vencimiento ¹	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	39,519	100	Corto plazo	38,837	487
Largo plazo	10,603	1,133	Largo plazo	9,535	100

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

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

3 Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

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

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

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

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

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

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

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

Espacio intencionalmente en blanco

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE BANCO INVEX REVELACIÓN CUALITATIVA (NIF C-2)

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

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

REVELACIÓN CUANTITATIVA (NIF C-2)

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

Tipo de inversión	Exposición al cierre
Deuda ¹	139,511
Acciones ²	24

1 Monto nominal, millones de MXP.

2 Valor de mercado, millones de MXP.

Concentraciones de riesgo (Instrumentos Financieros para Negociar, para Cobrar y Vender y para Cobrar principal e Intereses).

En adición a un primer criterio de concentración por tipo de inversión previamente presentado, a continuación se muestra la concentración por moneda de cotización de la inversión, y para mercado de dinero el tipo de emisor y tipo de tasa (nominal, real o sobretasa).

Espacio intencionalmente en blanco

Moneda	Exposición al cierre	Tipo de emisor	Exposición al cierre ¹	Tipo de tasa	Exposición al cierre ¹
Deuda MN ¹	126,072	Gubernamental	130,679	Nominal	135,508
Deuda UDI / ME ¹	13,439	Bancario	8,088	Real	1
Acciones MN ²	14	Privado	744	Sobretasa	4,002
Acciones ME ²	10				

¹ Monto nominal, millones de MXP.

² Valor de mercado, millones de MXP.

¹ Monto nominal, millones de MXP.

¹ Monto nominal, millones de MXP.

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

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

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

Variable	Desplazamiento	Minusvalía ¹
Tasas nominales MN ²	50 p.b.	902.97
Sobretasas ²	10 p.b.	9.53
Tasas real / ME ²	20 p.b.	60.47
Tipos de cambio ³	1 p.p.	132.99
Acciones ⁴	1 p.p. (IPC / S&P)	0.117

¹ Millones de MXP.

² Supone el desplazamiento indicado para todos los plazos de las diferentes curvas en tasas nominales en Moneda Nacional, sobretasas en Moneda Nacional y/o Extranjera y tasas reales en Moneda Nacional / tasas (nominales) en Moneda Extranjera.

³ Considera tanto divisas como Unidades de Inversión, e igualmente supone un movimiento de 1 punto porcentual sobre sus niveles actuales.

⁴ Se procede inicialmente identificando el coeficiente *Beta* de cada acción que compone el portafolio respecto de su índice de referencia, utilizando el IPC para acciones de empresas nacionales y el S&P para extranjeras.

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

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

Por último, para la estimación del coeficiente Beta se empleó un año calendario de historia.

Riesgo de crédito (Instrumentos Financieros para Cobrar y Vender)

Calificación del emisor¹	Exposición al cierre²
AAA+ a AA-	0
A+ a BBB-	0
BB+ a B-	0
Menor a B-	0
No calificado	0

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

2 Valor nominal, millones de MXP.

Espacio intencionalmente en blanco

PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables que sigue Banco **INVEX**, están de acuerdo con los criterios contables establecidos por la CNBV, las cuales se incluyen en las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito”; así como en los oficios generales y particulares que ha emitido para tal efecto, las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requieran en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la CNBV, la contabilidad de las instituciones se ajustará a las normas de información financiera aplicables en México (“NIF”), definidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (“CINIF”), excepto cuando a juicio de la CNBV sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas.

Mejoras a las NIF 2026

Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF B-11, Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas

Precisa que los flujos afectados se presentarán en el estado de flujos de efectivo del periodo actual, sin reformular comparativos previos. Así mismo, indica las revelaciones que debe presentar en el periodo actual y para todos los periodos anteriores que se presenten de forma comparativa relacionado a los desgloses de los efectos de operaciones discontinuadas en el estado de resultado integral.

NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y relación de cobertura

Clarifica que los contratos de bienes de uso propio deben considerarse instrumentos financieros derivados solo en los casos en los que la entidad, en su valuación inicial, los designa de forma irrevocable como valuados a valor razonable con efecto en la utilidad o pérdida neta para eliminar o reducir de forma significativa una incongruencia de valuación “asimetría contable” que surgiría en caso de no reconocer este contrato a su valor razonable.

Aclara que, en estados individuales, los instrumentos financieros contratados con terceros independientes a la entidad informante (ya sea el grupo consolidado o a la entidad individual) pueden clasificar como instrumentos de cobertura. Se considera que existe mitigación o transformación del riesgo solo si este se transfiere a una parte externa a la entidad que informa.

Las principales mejoras que no generan cambios contables son las siguientes:

NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera

Aclara que el capital ganado está conformado por las utilidades acumuladas, incluyendo las retenidas en reservas de capital, las pérdidas acumuladas y, en su caso, los otros resultados integrales acumulados.

NIF B-6, Estado de situación financiera

Aclara que una de las cuestiones para que un pasivo sea clasificado a corto plazo es que, a la fecha autorizada para la emisión de los estados financieros, la entidad no tiene un derecho incondicional para posponer su liquidación durante al menos, doce meses posteriores a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa

CATEGORÍA CLASIFICADA POR LA CNBV RESPECTO AL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN

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

Banco **INVEX** fue clasificado con cifras al cierre de febrero de 2026 de la siguiente manera:

CCF (Coeficiente de Capital Fundamental)	15.42%
CCB (Coeficiente de Capital Básico)	15.42%
Índice de capitalización:	15.42%
Categoría:	I

Dicha información fue dada a conocer a la CNBV por BANXICO el 21 de abril de 2026, con base en la información entregada por las Instituciones, conforme a lo dispuesto por el artículo 2 Bis 4 de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito".

Espacio intencionalmente en blanco

CALIFICACIÓN CONFORME A LA CALIDAD CREDITICIA

A continuación, se muestran las calificaciones respecto al Riesgo de Contraparte por parte de Fitch Ratings, Moody's y S&P Global Ratings:

Calificadora	Escala	Riesgo Contraparte		Perspectiva	Última Calificación
		Largo Plazo	Corto Plazo		
Fitch Ratings	Nacional	AA-(mex)	F1+(mex)	Estable	23-may-25
Moody's	Nacional	AA-.mx	ML A-1.mx	Estable	28-jul-25
S&P Global Ratings	Nacional	mxAA-	mxA-1+	Estable	03-oct-25

Las calificaciones miden la capacidad de Banco **INVEX** para cumplir con sus obligaciones contractuales, por lo que estas ratificaciones nos colocan en una sólida posición de cara a nuestros clientes, proveedores y socios de negocio.

Banco INVEX Calificación Fiduciaria:

Fitch Ratings ratificó la calificación de los servicios Fiduciarios en 'TR1 (mex)' con perspectiva estable de Banco **INVEX**. Dicha calificación se encuentra en el máximo nivel dentro de la escala, que Fitch utiliza en este tipo de operaciones. La perspectiva es estable reflejando la opinión de Fitch de seguir observando la buena calidad de los servicios ofrecidos por el área fiduciaria de Banco **INVEX** en el corto y mediano plazo.

Espacio intencionalmente en blanco

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS BÁSICOS

BANCO INVEX, S.A. DE C.V.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
INVEX GRUPO FINANCIERO Y SUBSIDIARIA
 Blvd. Manuel Ávila Camacho 40 Piso 9, Lomas de Chapultepec I Sección, Miguel Hidalgo
 C.P. 11000, México, Ciudad de México.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2026
 (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 12,626	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
CUENTAS DE MARGEN		Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 10,228
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		Depósitos a plazo	
Instrumentos financieros negociables	\$ 132,980	Público en general	\$ 28,560
Instrumentos financieros para cobrar y vender	0	Mercado de dinero	22,502
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores) (neto)	2,692	Títulos de crédito emitidos	51,062
	135,672	Cuenta global de captación sin movimientos	1 \$
DEUDORES POR REPORTE		PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		De exigibilidad inmediata	\$ 75
Con fines de negociación	\$ 1,098	De corto plazo	1,427
Con fines de cobertura	0	De largo plazo	2,547
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1		1,098 VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0
Créditos comerciales		ACREEDORES POR REPORTE	120,942
Actividad empresarial o comercial	\$ 14,146	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Entidades financieras	1,446	Reportos (Saldo acreedor)	\$ 3,129
Entidades gubernamentales	0 \$	Préstamo de valores	0
Créditos de consumo	15,592	Instrumentos financieros derivados	0
Créditos a la vivienda	34,842	Otros colaterales vendidos	0
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1	50,471	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2		Con fines de negociación	\$ 1
Créditos comerciales		Con fines de cobertura	0
Actividad empresarial o comercial	\$ 563	PASIVO POR ARRENDAMIENTO	266
Entidades financieras	1	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Entidades gubernamentales	0 \$	Acreedores por liquidación de operaciones	\$ 3,969
Créditos de consumo	564	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	856
Créditos a la vivienda	1,231	Acreedores por cuentas de margen	627
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	1,796	Contribuciones por pagar	420
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,920
Créditos comerciales		PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	0
Actividad empresarial o comercial	\$ 373	PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	244
Entidades financieras	0 \$	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0
Entidades gubernamentales	373	TOTAL PASIVO	\$ 202,816
Créditos de consumo	1,018		
Créditos a la vivienda	0	CAPITAL CONTABLE	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	\$ 1,391	CAPITAL CONTRIBUIDO	
CARTERA DE CRÉDITO	53,658	Capital Social	\$ 1,698
(+) PARTIDAS DIFERIDAS	(19)	Aportaciones para futuros aumentos de capital	0
(-) MENOS:		CAPITAL GANADO	
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	3,215	Reservas de capital	\$ 1,250
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$ 50,424	Resultados acumulados	8,403
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)		Otros resultados integrales	0
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	115	Valuación de instrumentos financieros negociables	0
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	310	Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	0
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	312	Valuación de instrumentos financieros	0
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	249	de cobertura de flujos de efectivo	0
INVERSIONES PERMANENTES	327	Valuación de instrumentos financieros de cobertura	0
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	713	Efecto acumulado por conversión	0
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	268	Remediación de beneficios definidos a los empleados	(2)
		Participación en ORI de otras entidades	(2)
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	11,350
CRÉDITO MERCANTIL	56	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 214,168
TOTAL ACTIVO	\$ 214,168		

CUENTAS DE ORDEN		
Compromisos crediticios	\$	79,331
Bienes en fideicomiso o mandato		
Fideicomisos	\$ 1,295,844	
Mandatos	113	1,295,957
Bienes en custodia o en administración		612,364
Colaterales recibidos por la entidad		3,183
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad		3,133
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (Neto)		0
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito		1,880
con riesgo de crédito etapa 3		405,033
Otras cuentas de registro		

El presente estado de situación financiera consolidado, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, 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 las operaciones efectuadas por la Institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de situación financiera consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Jean Marc Mercier Durand
Director General

Luis Armando Adames Paz
Director de Finanzas

Luis Alberto García Benítez
Director de Planeación Financiera

Erika Elia Hernández Jiménez
Director de Contabilidad Corporativa

Rodrigo Salinas Romero
Auditor Interno

BANCO INVEX, S.A. DE C.V.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
INVEX GRUPO FINANCIERO Y SUBSIDIARIA
 Blvd. Manuel Ávila Camacho 40 Piso 9, Lomas de Chapultepec I Sección, Miguel Hidalgo
 C.P. 11000, México, Ciudad de México.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2026
 (Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	\$		6,340
Gastos por intereses			(4,154)
MARGEN FINANCIERO			2,186
Estimación preventiva para riesgos crediticios			(1,643)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS			543
Comisiones y tarifas cobradas	\$	2,046	
Comisiones y tarifas pagadas			(469)
Resultado por intermediación			(101)
Otros ingresos (egresos) de la operación			35
Gastos de administración y promoción		(1,925)	(414)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN			129
Participación en el resultado neto de otras entidades			28
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD			157
Impuestos a la utilidad			(47)
RESULTADO NETO	\$		110
 OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Valuación de instrumentos financieros negociables			0
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender			0
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	\$	0	
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura			0
Remediación de beneficios definidos a los empleados		1	1
Participación en ORI de otras entidades			0
RESULTADO INTEGRAL			\$ 111
Utilidad básica por acción ordinaria	\$	0.8840	

El presente estado de resultado integral consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, 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 ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultado integral consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Jean Marc Mercier Durand
 Director General

Luis Armando Adames Paz
 Director de Finanzas

Luis Alberto García Benítez
 Director de Planeación Financiera

Erika Elia Hernández Jiménez
 Director de Contabilidad Corporativa

Rodrigo Salinas Romero
 Auditor Interno

BANCO INVEX, S.A. DE C.V.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
INVEX GRUPO FINANCIERO Y SUBSIDIARIA
 Blvd. Manuel Ávila Camacho 40 Piso 9, Lomas de Chapultepec I Sección, Miguel Hidalgo
 C.P. 11000, México, Ciudad de México.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2026
 (Cifras en millones pesos)

Concepto	Capital Contribuido		Capital Ganado							Total
	Capital social	Reserva de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros negociables	Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Participación en ORI de otras entidades	Capital contable
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025	\$ 1,698	1,250	8,293	0	0	0	0	(3)	1	\$ 11,239
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS										
Aportaciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reembolsos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decreto de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de otros conceptos del capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros movimientos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MOVIMIENTOS DE RESERVAS										
Reservas de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL:										
Resultado neto	0	0	110	0	0	0	0	0	0	110
Otros Resultados Integrales										
Valuación de instrumentos financieros negociables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Remedición de beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	0	0	1	0	1
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Participación en ORI de otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	110	0	0	0	0	1	0	111
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2026	\$ 1,698	1,250	8,403	0	0	0	0	(2)	1	\$ 11,350

El presente estado de cambios en el capital contable consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, 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 de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de cambios en el capital contable consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Jean Marc Mercier Durand
 Director General
<https://invex.com/informacion-corporativa>

Luis Armando Adames Paz
 Director de Finanzas

Luis Alberto García Benítez
 Director de Planeación Financiera

Erika Eila Hernández Jiménez
 Director de Contabilidad Corporativa

Rodrigo Salinas Romero
 Auditor Interno

<https://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/Inicio.aspx>

BANCO INVEX, S.A. DE C.V.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
INVEX GRUPO FINANCIERO Y SUBSIDIARIA
 Blvd. Manuel Ávila Camacho 40 Piso 9, Lomas de Chapultepec I Sección, Miguel Hidalgo
 C.P. 11000, México, Ciudad de México.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2026
 (Cifras en millones de pesos)

Actividades de operación		
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$	157
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:		
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	\$	39
Amortizaciones de activos intangibles		27
Participación en el resultado neto de otras entidades		(28)
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión		0
		38
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento		
Intereses asociados con préstamos interbancarios y de otros organismos	\$	79
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo		118
Otros intereses		0
		197
Suma		392
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	\$	852
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)		(12,174)
Cambio en deudores por reporte (neto)		14,825
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)		(696)
Cambio en cartera de crédito (neto)		(1,794)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)		0
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)		(6,152)
Cambio en bienes adjudicados (neto)		18
Cambio en otros activos operativos (neto)		(299)
Cambio en captación tradicional		8,221
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos		(6)
Cambio en acreedores por reporte		18,759
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(14,794)
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)		(759)
Cambio en otros pasivos operativos		12
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados		(194)
Cambio en otras cuentas por pagar		3,136
Cambio en otras provisiones		0
Devoluciones de impuestos a la utilidad		0
Pagos de impuestos a la utilidad		(246)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		8,709
Actividades de inversión		
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	\$	(26)
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes		(33)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(59)
Actividades de financiamiento		
Cobros por la obtención de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$	11,315
Pagos de préstamos interbancarios y de otros organismos		(11,554)
Pagos de pasivo por arrendamiento		(26)
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo		(482)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(747)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	\$	8,295
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		4,331
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	12,626

El presente estado de flujos de efectivo consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, 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 las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Institución y su subsidiaria durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Jean Marc Mercier Durand
Director General

Luis Armando Adames Paz
Director de Finanzas

Luis Alberto García Benítez
Director de Planeación Financiera

Erika Ella Hernández Jiménez
Director de Contabilidad Corporativa

Rodrigo Salinas Romero
Auditor Interno

<https://invex.com/informacion-corporativa>

<https://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/Inicio.aspx>

ANEXO 1

Anexo - Desglose de créditos

Acumulado Actual

Cifras expresadas en pesos

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (S/No)	Fecha de firma/ contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación (feje)											
					Moneda nacional (miembro)					Moneda extranjera (miembro)						
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Intervalo de tiempo (feje) Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Intervalo de tiempo (feje) Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Desglose de créditos [partidas]																
Bancarios [sinopsis]																
TOTAL																
Con garantía (bancarios)																
TOTAL																
Banca comercial																
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.28	0	0	0	0	0	0	6,954,379	2,543,181	10,723,567	12,242,405	7,858,798	64,013
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.31	0	0	0	0	0	0	31,051,474	10,157,613	40,630,454	40,630,454	40,630,454	57,559,807
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.73	0	0	0	0	0	0	13,678,802	4,481,300	17,925,199	17,925,199	17,925,199	32,862,870
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.83	0	0	0	0	0	0	3,927,574	1,280,371	5,121,485	5,121,485	5,121,485	1,280,377
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.93	0	0	0	0	0	0	10,746,862	3,521,021	14,084,083	14,084,083	14,084,083	9,069,312
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.06	0	0	0	0	0	0	1,935,514	640,186	2,560,742	2,560,742	2,560,742	3,414,326
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.06	0	0	0	0	0	0	1,935,514	640,186	2,560,742	2,560,742	2,560,742	3,414,326
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.08	0	0	0	0	0	0	1,965,752	640,186	2,560,742	2,560,742	2,560,742	640,188
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.13	0	0	0	0	0	0	2,162,760	704,204	2,816,818	2,816,818	2,816,818	704,202
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.15	0	0	0	0	0	0	86,903	0	85,287,455	92,826,091	92,826,091	359,642,455
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.18	0	0	0	0	0	0	1,936,092	640,186	2,560,742	2,560,742	2,560,742	3,414,326
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.23	0	0	0	0	0	0	4,116,414	1,361,035	5,444,138	5,444,138	5,444,138	7,258,857
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.3	0	0	0	0	0	0	2,075,693	675,396	2,701,583	2,701,583	2,701,583	675,401
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.32	0	0	0	0	0	0	1,936,464	640,186	2,560,742	2,560,742	2,560,742	3,414,326
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.37	0	0	0	0	0	0	1,936,596	640,186	2,560,742	2,560,742	2,560,742	3,414,326
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.47	0	0	0	0	0	0	13,536,299	5,108,682	28,949,198	85,144,700	85,144,700	0
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.6	0	0	0	0	0	0	1,363,794	450,691	1,802,762	1,802,762	1,802,762	2,403,687
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	Fija + 6.92	943,775	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	TIE + 0.4	180,335,211	60,000,000	240,000,000	220,000,000	88,000,000	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 1.37	0	0	0	0	0	0	3,874,009	1,324,626	5,513,366	2,988,841	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.23	0	0	0	0	0	0	8,963,570	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.28	0	0	0	0	0	0	8,963,583	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.31	0	0	0	0	0	0	12,549,096	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.37	0	0	0	0	0	0	11,652,687	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.4	0	0	0	0	0	0	18,823,587	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.41	0	0	0	0	0	0	17,967,862	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.45	0	0	0	0	0	0	13,445,438	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.46	0	0	0	0	0	0	11,652,716	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.51	0	0	0	0	0	0	12,549,096	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 7.1786	234,846,820	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 7.1808	7,101,327	2,453,917	10,531,720	5,723,455	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 7.2371	5,492,488	1,216,667	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIE + 0.02	2,325	0	11,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 7.3571	3,752,384	1,250,000	833,333	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 7.3572	2,602	0	12,732,467	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 7.3579	7,118,741	4,246,250	16,985,000	15,569,583	18,400,417	39,631,667	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIE + 0.15	1,826,464	640,882	2,774,060	3,144,369	3,564,112	1,956,233	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIE + 0.32	2,346,306	558,270	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIE + 0.33	0	0	5,689,012	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIE + 0.36	0	0	1,539,370	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIE + 0.37	0	0	3,108,092	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIE + 0.38	0	0	3,087,860	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIE + 0.96	3,221,940	1,269,596	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIE + 1.01	4,802,889	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIE + 1.04	1,604,442	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIE + 1.32	1,628,415	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIE + 1.48	1,635,834	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIE + 2.14	10,993,014	5,151,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIE + 2.15	117,941	43,598	195,458	248,898	312,326	1,925,268	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIE + 2.16	2,249,506	1,004,262	10,250,489	7,250,489	27,957,320	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIE + 2.2	264,488	100,850	453,186	576,650	727,781	2,347,334	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	24/07/1997	Indefinido	TIE + 2.78	129,113	43,495	209,769	267,814	317,859	1,959,237	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	25/07/1997	Indefinido	TIE + 3.18	12,034,430	4,462,500	20,825,000	28,262,500	11,808,642	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	25/07/1997	Indefinido	TIE + 3.46	1,436,033	475,000	1,900,000	1,900,000	475,000	0	0	0	0	0	0	0
Fundación Donde Banco, S.A. I.B.M.	No	Indefinido	Indefinido	Fija + 6.55	75,013,646	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	SOFR + 1.45	0	0	0	0	0	0	5,404,586	1,792,520	7,170,079	7,170,079	7,170,079	2,987,537
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 0.4	8,229,656	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 0.45	4,546,250	1,500,000	3,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 0.49	13,686,906	4,545,455	18,181,818	10,606,060	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 0.5	37,639,172	12,500,000	50,000,000	29,166,667	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 0.55	4,635,988	1,500,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	4,500,000	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 0.6	2,831,405	1,124,406	4,771,123	5,326,164	5,935,705	2,816,466	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 0.61	3,890,234	1,284,028	5,136,114	5,136,114	5,136,114	1,284,028	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 0.62	14,912,701	9,650,000	40,177,633	52,874,515	57,560,430	51,405,296	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 0.87	3,837											

ANEXO 1

Anexo - Deteglos de créditos
Acumulado Actual
Cifras expresadas en pesos

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (S/No)	Fecha de firma/ contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [feje]																	
					Moneda nacional (miembro)						Moneda extranjera (miembro)											
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]						
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 1.15	30,449,951	7,858,892	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 1.16	23,093,094	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 1.17	5,480,113	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 1.18	9,476,440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 1.19	7,537,097	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 1.2	5,618,333	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 1.21	1,594,671	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 1.22	237,094	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 1.23	28,684,980	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 1.24	3,254,325	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 1.25	12,512,151	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 1.26	21,202,767	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 1.27	6,023,222	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 1.28	21,535,417	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 1.29	2,936,380	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 1.3	4,705,571	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 1.34	1,484,022	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 1.53	18,725,863	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 1.75	10,401,414	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 2	9,289,647	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 2.07	7,448,485	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 2.12	5,034,013	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 2.68	1,192,662	396,749	1,737,126	2,004,857	2,313,851	6,310,523	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 2.72	2,552,391	845,070	3,380,282	3,380,282	2,253,521	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 2.79	2,517,060	833,333	3,333,333	3,333,333	2,222,222	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIE + 3.66	26,104,678	8,450,704	33,802,817	33,802,817	33,802,817	55,633,803	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
TOTAL					1,092,383,577	145,087,733	512,153,978	434,701,568	266,913,117	170,449,427	227,193,406	37,241,753	158,247,188	298,724,458	213,745,945	492,220,336						
Otros bancarios																						
TOTAL																						
Total bancarios					1,092,383,577	145,087,733	512,153,978	434,701,568	266,913,117	170,449,427	227,193,406	37,241,753	158,247,188	298,724,458	213,745,945	492,220,336						
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																						
Bursátiles listadas en bolsa (quirotarifarios)																						
BINVEX 25-2	No	22-oct-25	18-oct-28	TIE Fondo + 1.0%	112,762,889	0	0	2,320,839,500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
BINVEX 25	No	22-oct-25	16-oct-30	Fija (Pesos) 9.47%	10,327,736	0	0	0	0	2,679,160,500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
TOTAL					123,090,624	0	0	2,320,839,500	0	2,679,160,500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																						
TOTAL																						
Colocaciones privadas (quirotarifarios)																						
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Colocaciones privadas (con garantía)																						
TOTAL																						
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas					123,090,624	0	0	2,320,839,500	0	2,679,160,500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																						
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																						
TOTAL																						
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																						
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																						
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																						
TOTAL																						
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																						
Total de créditos					1,215,474,201	145,087,733	512,153,978	2,755,541,068	266,913,117	2,849,609,927	227,193,406	37,241,753	158,247,188	298,724,458	213,745,945	492,220,336						

Tipo de cambio utilizado para las partidas en moneda extranjera = 17.9252
El monto en moneda de origen de las partidas en moneda extranjera es 79,629,409 USD

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero ("INVEX Banco") informa al público inversionista sobre la participación de INVEX Banco en operaciones con instrumentos financieros derivados, reconocidos o no como activos o pasivos en el estado de situación financiera o balance general al trimestre actual. Se informa lo anterior en cumplimiento de la fracción XII del artículo 2 de la ley del mercado de valores.

INTRODUCCIÓN

INVEX Banco es una institución financiera mexicana con una trayectoria de más de 30 (treinta) años realizando actividades de intermediación, banca privada y crédito empresarial. Actualmente, es líder en tarjetas de crédito de marca compartida y servicios fiduciarios. Sus operaciones se realizan en todo el país a través de centros financieros.

INVEX Y MARCO LEGAL OPERACIONES DERIVADAS

INVEX Banco en su carácter de intermediario financiero realiza diversas operaciones derivadas, contando con la autorización de Banco de México para tal efecto, cumpliendo con diversos requisitos en materia de operación de los propios instrumentos, en control interno y en administración de riesgo entre otras.

Actualmente, las autorizaciones otorgadas para INVEX Banco son las siguientes:

En particular, INVEX Banco, cumple con los requisitos particulares en materia de derivados para operar los siguientes instrumentos:

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

REQUERIMIENTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

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

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

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

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

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

Adicionalmente, deberá contarse con un plan de contingencia operativo que garantice la continuidad de la operación ante eventos inesperados:

1. La dirección y un comité designado por el Consejo de Administración deberán establecer un código de ética profesional que norme la conducta del personal involucrado.
2. La dirección deberá implementar un programa de capacitación continúa dirigido a los operadores, personal de apoyo, área de seguimiento de riesgos y en general a todo el personal involucrado en el manejo y control de estos instrumentos.

REQUERIMIENTOS DE OPERACIÓN

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

INVEX deberá tener al menos dos operadores competentes, debidamente capacitados y entrenados y como requisito adicional por lo menos uno de ellos con experiencia reconocida en el mercado. Además, deberán conocer las políticas y procedimientos de operación y control, así como los estándares éticos que normen la institución.

INVEX deberá contar con un sistema que le permita al área de seguimiento de riesgos y a los responsables del área de operación, supervisar en forma sistemática y oportuna, la actividad de los operadores y promotores de las operaciones propias del mercado.

INVEX deberá contar con un sistema que le permita a los operadores dar seguimiento a las posiciones a ellos asignadas, así como verificar el cumplimiento de sus límites de mercado, crédito y otros establecidos por la institución.

INVEX deberá tener sistemas que permitan el procesamiento de las operaciones, la valuación y el control de riesgos de preferencia en tiempo real, tanto en la operación como en el área de apoyo.

El área de operación conjuntamente con el área de seguimiento de riesgos deberá establecer modelos de valuación acordes con la tecnología desarrollada a la fecha, los cuales deberán ser del conocimiento del área de apoyo y del dominio de los operadores.

Estos modelos deberán ser autorizados por el Comité de Riesgos de la **INVEX**. Las modificaciones a los modelos y a sus parámetros serán autorizados por el Comité de Riesgos y deberán registrarse junto con la justificación correspondiente.

REQUERIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

GENERALES

Las actividades y responsabilidades del personal de operación y las del personal de apoyo deberán ser adecuadamente definidas y estar asignadas a las direcciones que correspondan.

Se deberá evitar que existan conflictos de interés en las áreas responsables de la concertación de operaciones y del soporte a la operación.

Deberán establecerse por escrito y darse a conocer al personal de operación y apoyo, manuales de operación y control, de tal forma que permitan la correcta ejecución de sus funciones en cada una de las áreas involucradas tales como: crédito, promoción, operación, registro, confirmación, valuación, liquidación, contabilización y seguimiento de todas las operaciones concertadas.

El área de Crédito deberá establecer criterios internos para un adecuado análisis, evaluación, selección y aprobación de límites a los clientes que deseen participar en la compra o venta de estos productos derivados.

Deberán establecer procedimientos que aseguren que todas las operaciones concertadas se encuentren amparadas por un contrato marco suscrito, y que estén debidamente documentadas, confirmadas y registradas.

Deberán establecer procedimientos para asegurar que estas operaciones financieras y sus derivados aprobados por la dirección general cuentan con un adecuado soporte operacional para su funcionamiento y control.

Sin perjuicio de los lineamientos establecidos por **INVEX**, deberán establecer una función de auditoría la cual tendrá que revisar, por lo menos una vez al año, el cumplimiento de las políticas y procedimientos de operación y de control interno así como una adecuada documentación de las operaciones.

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

SEGUIMIENTO

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

OPERACIÓN, REGISTRO Y VERIFICACIÓN

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

Todas las confirmaciones deberán ser ejecutadas por el personal de apoyo y ser los únicos que podrán recibir las confirmaciones de las contrapartes, las cuales deberán ser cotejadas debidamente con los reportes del personal de operación, diariamente, y en caso de duda, con la grabación del día.

INVEX deberá establecer procedimientos para verificar, al menos en forma semestral, que las operaciones se encuentren debidamente documentadas, registradas, contabilizadas, confirmadas e incluidas en todos los reportes.

VALUACIÓN

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

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

CONTABILIDAD

El área de Contabilidad deberá verificar diariamente los registros operativos con la contabilidad.

Las operaciones deberán contabilizarse de acuerdo con las normas establecidas por las autoridades competentes.

La liquidación de las operaciones deberá ser hechas por el personal de apoyo bajo instrucciones debidamente autorizadas, montos verificados y con la confirmación de las contrapartes.

Los manuales de operación y control deberán contener procedimientos escritos para investigar las operaciones no cubiertas por parte de la institución y/o por la clientela, y reportar a la dirección general sus resultados para acciones correctivas manteniendo registros sobre su investigación de una manera sistemática.

GARANTÍAS

Los manuales de operación y control deberán mostrar procedimientos escritos que permitan definir, controlar y asegurar la suficiencia de las garantías o líneas de crédito que en su caso se otorguen.

JURÍDICO

INVEX deberá contar con procedimientos para verificar los contratos marco, fichas y demás formatos que obliguen a la institución y a la contraparte al debido cumplimiento de sus obligaciones antes de que sean firmados.

Tanto la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) como Banco de México, realizan la supervisión de los intermediarios financieros, con el fin de verificar el apego de las normas de operación, control, registro y revelación relativa a las operaciones con instrumentos financieros derivados.

OBJETIVO DE LA INFORMACIÓN

El objetivo del presente es proporcionar a los inversionistas información que les permita conocer e identificar plenamente la exposición de **INVEX** a riesgos de mercado, de crédito y liquidez asociados a instrumentos financieros derivados, así como los principales riesgos de pérdida por cambios en las condiciones de mercado asociados a los mencionados instrumentos en virtud de lo anterior, la información que se divulgue deberá favorecer la calidad, claridad y el grado de revelación de información al gran público inversionista.

OBJETIVOS PARA CELEBRAR OPERACIONES CON DERIVADOS

Los objetivos que persigue **INVEX** al participar como intermediario en operaciones de futuros, intercambio de flujos y de opciones, son los siguientes:

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

CONTRAPARTES ELEGIBLES

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

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

En las operaciones derivadas que celebre **INVEX** con otros intermediarios podrá convenir no constituir garantías.

INVEX sólo podrá realizar operaciones financieras derivadas, con: instituciones financieras que cuenten con la autorización del Banco de México para actuar como intermediarios en los mercados de derivados. Personas físicas o morales, nacionales o extranjeras, que actúen como participantes y que reúnan los requisitos establecidos en el manual de crédito de **INVEX** y que evidencien capacidad de pago para cumplir con las obligaciones que adquieran por dichas operaciones de conformidad con los parámetros establecidos por la Dirección de Riesgo de Crédito, la UAIR y el manual de derivados de **INVEX**.

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

PRINCIPALES PARTICIPANTES EN LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

El esquema de administración de Riesgos que observa **INVEX**, acorde al marco normativo que en la materia ha establecido el consejo de administración a propuesta del comité de riesgos de **INVEX** Banco, se fundamenta en una clara delimitación de las funciones para cada área involucrada en la toma y control de riesgos, lo que permite realizar análisis y monitoreo de la situación de los mercados e identificar los efectos negativos que los riesgos asumidos podrían producir, así como agilizar la asimilación de eventos dentro de la estrategia del negocio.

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

La instancia operativa del citado Comité la constituye la Unidad de Administración Integral de Riesgos, encargada de medir, monitorear e informar sistemáticamente sobre los niveles de exposición a los distintos tipos de riesgos en que incurre la Institución, verificando permanentemente la debida observancia de las políticas y los límites aplicables, así como la existencia de controles en las áreas de negocio para la toma de riesgos.

ESQUEMA GENERAL DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En cumplimiento a la normatividad en la materia, **INVEX** cuenta con un esquema de administración de riesgos que consolida operaciones derivadas y los demás negocios en los que las instituciones incurren, que considera la gestión de los siguientes tipos de riesgos:

I. RIESGOS DE MERCADO

Se han implementado metodologías de tipo valor en riesgo (VaR), que corresponde a estimar la pérdida que puede afrontar un portafolio por variaciones en los factores de riesgo, dado un nivel de confianza y un horizonte de tiempo, así como mediciones de estrés, consistente en cuantificar las pérdidas potenciales dados escenarios de poca frecuencia pero de muy alto impacto, así como análisis de sensibilidad, consistente en determinar el efecto negativo en el valor del portafolio por variaciones en los factores de riesgo, considerando movimientos preestablecidos.

II. RIESGOS DE CRÉDITO

Inicialmente se cuenta con una evaluación interna de las contrapartes, diferenciando distintos niveles de riesgos para los bancos y casas de bolsa existentes, considerando evaluaciones de empresas calificadoras, información financiera, nivel de capitalización e información cualitativa. Asimismo se realizan mediciones de pérdidas esperadas, correspondiente a estimar el riesgo de emisor o contraparte por mantener posiciones que impliquen flujos de efectivo futuros a favor de **INVEX** Banco, dados el grupo de riesgos del emisor o contraparte y el plazo a vencimiento, pérdidas potenciales en derivados, la cual es una estimación del riesgo adicional a la pérdida esperada latente de presentarse una evolución desfavorable para la contraparte en el nivel del subyacente hasta la fecha de vencimiento.

III. RIESGOS DE LIQUIDEZ

Se han implementado análisis de brechas de liquidez y de repreciaación, exhibiendo en la primera las diferencias en vencimientos de flujos activos y pasivos, controlando que los requerimientos de liquidez permanezcan en niveles acordes a la capacidad normal de captación y en la segunda determinando la diferencia en los plazos de revisión de tasas activas y pasivas de las posiciones. Por otra parte, se realizan mediciones de pérdidas por venta forzosa de activos, consistente en estimar la pérdida en que se incurriría por liquidar a mercado las posiciones bursátiles en caso de que la institución en cuestión tuviera necesidades extremas de liquidez.

IV. RIESGO OPERACIONAL

El procedimiento para mitigar este riesgo en general se basa en la documentación de los procesos llevados a cabo en las instituciones, realizándose una auto evaluación de las exposiciones a las que éstos están expuestos y de la efectividad de los controles existentes, identificando aquellas exposiciones que requieran la incorporación de controles o salvaguardas adicionales. Estos hallazgos, junto con

propuestas de controles y análisis de costo / beneficio son reportados al interior del intermediario, correspondiendo a la alta dirección la selección de las medidas a implementar.

MERCADOS DE NEGOCIACIÓN

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

FINALIDAD

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

FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ

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

EXPOSICIÓN A LOS PRINCIPALES RIESGOS IDENTIFICADOS

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

Variaciones en los niveles de los subyacentes (tasas de interés, divisas, acciones o índices accionarios).

Incumplimiento de las contrapartes, principalmente en operaciones celebradas en mercados extrabursátiles.

Contracción de los mercados en situaciones atípicas que impidan la celebración de operaciones contrarias para cerrar posiciones previamente adquiridas a niveles de mercado.

Insuficiencia de recursos líquidos o valores para hacer frente a llamadas de margen al participar en mercados reconocidos, estando directamente relacionados con las variaciones en los niveles de los subyacentes, principalmente.

Fallas en los procesos o sistemas, errores humanos o eventos externos; es decir, riesgos operacionales.

REPORTE SOBRE LAS POSICIONES QUE MANTIENE INVEX BANCO EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

INFORMACIÓN DE RIESGOS POR EL USO DE DERIVADOS

Al cierre del trimestre, **INVEX** Banco no tuvo incumplimientos a los contratos.

INFORMACIÓN CUANTITATIVA

BANCO INVEX, INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

31 de diciembre de 2025 y 31 de marzo de 2026

Cifras en miles de pesos

Tipo de derivado valor o contrato	Fines de Cobertura u otros fines, tales como negociación	Valor del activo subyacente / variable de referencia	Monto notional / valor nominal		Valor Razonable		Montos de Vencimientos por año		Colateral / líneas de crédito / valores dados en garantía	
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	menor a 12 meses	mayor a 12 meses		
Futuros	Negociación Compra	T-NOTE	258,770	344,590	258,770	344,590	0	0		
	Negociación Venta	T-NOTE	258,770	344,590	(258,770)	(344,590)	0	0		
Forward	Negociación Compra Sobre Divisas:	USD/MXN	18,352,722	15,547,700	137,870	(290,716)	127,390	10,480	Efectivo	
		EUR/MXN	103,473	0	(1,439)	0	(1,439)	0	Efectivo	
	Negociación Venta Sobre Divisas:	USD/MXN	18,828,419	13,175,788	28,826	499,264	28,826	0	Efectivo	
		EUR/MXN	103,473	0	1,640	0	1,640	0	Efectivo	
Opciones	Negociación Compra Sobre Tasas de Interes:	TIIE 28	5,582,572	4,179,336	4,824	1,520	10	4,814	Efectivo	
		TIIE FONDEO	2,436,238	2,171,130	6,959	4,438	0	6,959	Efectivo	
	Sobre Tasas de Interes SOFR Dlls:	TM1/USD	31,026	31,170	0	5	0	0	Efectivo	
		USD/MXN	2,858,794	5,291,054	42,910	56,312	34,744	8,166	Efectivo	
	Sobre Divisas:	USD/JPY	0	90,040	0	601	0	0	Efectivo	
		Sobre Acciones:	PENOLES	0	10	0	1,575	0	0	Efectivo
	TGT/USD		0	270	0	419	0	0	Efectivo	
	ADBE/USD		90	0	272	0	272	0	Efectivo	
	ORCL/USD		36	0	209	0	209	0	Efectivo	
	Sobre Valores:	BONOS	7,945	1,520	7,945	1,520	7,945	0	Efectivo	
		Negociación Venta Sobre Tasas de Interes:	TIIE 28	5,589,370	3,371,758	(4,812)	(1,510)	(10)	(4,802)	Efectivo
	TIIE FONDEO		2,984,389	1,197,406	(6,843)	(4,427)	(8)	(6,836)	Efectivo	
	Sobre Tasas de Interes SOFR Dlls:	TM1/USD	31,026	31,170	0	(5)	0	0	Efectivo	
		Sobre Divisas:	USD/MXN	2,858,794	5,291,054	(43,024)	(56,591)	(34,668)	(8,355)	Efectivo
	Sobre Acciones:	PENOLES	0	20	0	(504)	0	0	Efectivo	
	Sobre Valores:	BONOS	3,855	1,126	(3,855)	(1,126)	(3,855)	0	Efectivo	
	Swaps	Negociación Compra	USD/MXN	3,187,068	215,666	44,761	(5,495)	(201)	44,962	Efectivo
			TIIE 28	5,961,916	5,961,916	16,738	64,834	2,801	13,937	Efectivo
			EUR/MXN	76,984	78,653	5,065	8,179	0	5,065	Efectivo
			USDTM1	0	1,283,593	0	0	0	16,154	0
USDSOF			0	1,620,720	0	49,588	0	0	0	Efectivo
TIIE FONDEO			19,399,301	41,481,976	(64,455)	71,095	1,791	(66,246)	Efectivo	
MEXDER TIIE28			25,606,500	28,085,400	(767)	25,901	13,066	(13,833)	Efectivo	
MEXDER SOFR			0	10,805	0	(98)	0	0	Efectivo	
Negociación Venta			USD/MXN	9,030,647	5,808,987	159,456	138,295	9,099	150,357	Efectivo
			EUR/MXN	2,856,109	2,918,014	154,030	49,868	0	154,030	Efectivo
		EURSOF/USD	951,954	0	34,599	0	0	34,599	Efectivo	
		USDTM1	0	1,283,593	0	(1,771)	0	0	0	Efectivo
		USDSOF	0	1,620,720	0	(46,289)	0	0	0	Efectivo
		TIIE 28	5,943,658	5,943,658	(2,330)	(44,511)	(2,697)	366	Efectivo	
		TIIE FONDEO	26,080,180	39,127,855	102,937	(35,025)	1,148	101,789	Efectivo	
		MEXDER TIIE28	123,639,300	120,540,000	476,548	(860,082)	424,189	52,359	Efectivo	
		MEXDER SOFR	3,038,321	952,623	(2,001)	(764)	0	(2,001)	Efectivo	

Los colaterales en los instrumentos financieros derivados son por la posición neta en riesgo de cada contraparte, razón por la cual no se puede mostrar por instrumento financiero derivado.

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE

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

	PROBABLE	POSIBLE	REMOTO
Variación	+10%	+25%	+50%
	-10%	-25%	-50%

Las posiciones en instrumentos derivados mantenidas al 31 de marzo se dividieron en 3 grupos según el tipo de subyacente, conforme a la tabla que se muestra a continuación:

TASAS	DIVISAS	ACCIONES Y MERCANCIAS
Swaps de TIIE (MEXDER)	Forward de Dólar	Futuros de acciones
Swaps de TIIE (OTC)	Forward de Euro	Opciones de acciones
Swaps de SOFR	Opciones de Dólar	
Opciones de Libor	Cross Currency Swaps	
Opciones de TIIE		

En seguida se presentan las tablas con los resultados de sensibilidad de la valuación de los instrumentos derivados respecto al subyacente (cifras en millones de pesos):

	PROBABLE +10%	POSIBLE +25%	REMOTO +50%	PROBABLE -10%	POSIBLE -25%	REMOTO -50%
Divisas	-965.035	-2,393.971	-4,764.455	968.520	2,405.567	4,803.798
Tasas	1,287.610	3,172.409	6,224.451	-1,327.361	-3,381.689	-6,935.634
Acciones y mercancías	0.367	0.947	1.816	-0.315	-0.800	-1.300
Suma	322.942	779.385	1,461.812	-359.156	-976.922	-2,133.136

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

	PROBABLE +10%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	-14.569	-17.208	48.475	31.315	85.333
Tasas	243.268	368.306	311.228	234.559	338.034
Acciones y Mercancías	-0.527	0.000	0.000	0.000	0.608
Suma	228.172	351.098	359.703	265.874	423.975
	PROBABLE -10%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	14.569	17.208	-48.475	-31.315	-85.333
Tasas	-263.920	-368.305	-311.168	-234.503	-338.183
Acciones y Mercancías	0.729	0.000	0.000	0.000	-0.608
Suma	-249.622	-351.097	-359.643	-265.818	-424.124

POSIBLE +25%					
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	-36.422	-43.021	121.188	78.289	213.333
Tasas	602.772	920.793	778.026	586.293	845.304
Acciones y Mercancías	2.253	0.000	0.000	0.000	1.520
Suma	568.603	877.772	899.214	664.582	1,060.157

POSIBLE -25%					
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	36.422	43.021	-121.188	-78.289	-213.333
Tasas	-685.969	-920.763	-777.916	-586.254	-845.391
Acciones y Mercancías	2.341	0.000	0.000	0.000	-0.703
Suma	-647.206	-877.742	-899.104	-664.543	-1,059.427

REMOTO +50%					
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	-72.843	-86.042	242.376	156.577	426.666
Tasas	1,206.531	1,842.583	1,555.975	1,172.480	1,690.602
Acciones y mercancías	5.581	0.000	0.000	0.000	3.040
Suma	1,139.269	1,756.541	1,798.351	1,329.057	2,120.308

REMOTO -50%					
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	72.843	86.042	-242.376	-156.577	-426.666
Tasas	-1,395.829	-1,841.525	-1,555.829	-1,172.504	-1,690.737
Acciones y mercancías	6.067	0.000	0.000	0.000	-0.703
Suma	-1,316.919	-1,755.483	-1,798.205	-1,329.081	-2,118.106

INFORMACIÓN EN MATERIA DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

OBJETIVO

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

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

ESTRUCTURA Y ORGANIZACIÓN

El esquema de Administración de Riesgos que observa **INVEX**, acorde al marco normativo en la materia, se fundamenta en una clara delimitación de las funciones para cada área involucrada en la toma y control de riesgos, lo que permite realizar análisis y monitorear la situación de los mercados e identificar los riesgos que se podrían producir, así como agilizar la asimilación de eventos dentro de la estrategia del negocio.

En el referido esquema el Comité de Riesgos participa en su diseño e implementación, proponiendo al Consejo de Administración, para su aprobación, tanto las políticas y procedimientos para la administración de riesgos como los límites y tolerancias a ser observadas; asimismo, es el órgano responsable de instrumentar los métodos, modelos y demás elementos necesarios para la identificación, medición, monitoreo, limitación, control, información y revelación de los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta la Institución, aspectos estos últimos que junto con las políticas y procedimientos correspondientes se encuentran contenidos en manuales de riesgos y operación, precisándose la estrategia, organización y marcos normativos, metodológicos y operativos.

La instancia operativa del citado Comité la constituye la Unidad de Administración Integral de Riesgos, encargada de medir, monitorear e informar sistemáticamente sobre los niveles de exposición a los distintos tipos de riesgos en que incurre la Institución, verificando permanentemente la debida observancia de las políticas y los límites aplicables, así como la existencia de controles en las áreas de negocio para la toma de riesgos.

POLÍTICAS GENERALES DE RIESGO

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

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

POLÍTICAS, PROCESOS Y ESTRATEGIAS DE RIESGOS ESPECÍFICOS

I. RIESGO DE MERCADO ACCIONARIO

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

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

II. RIESGO DE MERCADO POR TASA DE INTERÉS

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

III. RIESGO DE CRÉDITO DE CARTERAS

INVEX calcula los requerimientos de capitalización por riesgo de crédito de la totalidad de sus exposiciones a este tipo de riesgo (incluyendo su cartera crediticia) utilizando el método estándar. Como principales portafolios se identifican los correspondientes a las carteras comercial, de tarjeta de crédito y de factoraje, así como las posiciones en instrumentos de deuda y en operaciones derivadas realizadas con otros intermediarios.

En concordancia con lo establecido por la regulación en la materia, para calcular los requerimientos de capitalización por riesgo de crédito para exposiciones crediticias, títulos de deuda, reportos y operaciones derivadas de personas morales, **INVEX** considera en todos los casos los ratings emitidos por las agencias calificadoras Standard & Poors, Fitch, Moody's, HR Ratings y Verum.

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

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

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

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

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

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

IV. OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS, INCLUYENDO LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

V. RIESGO DE LIQUIDEZ

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

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

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

VI. RIESGO OPERACIONAL

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

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

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

BURSATILIZACIONES

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

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

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

Certificados bursátiles:

- Derechos de cobro carreteros
- Derechos de cobro de contrato de prestación de servicios de largo plazo
- Derechos de cobro de la operación de un hospital
- Derechos de cobro de impuestos y/o participaciones federales
- Derechos de cobro comisiones
- Derechos de cobro de certificados de infraestructura educativa
- Cartera de créditos arrendamientos
- Cartera de créditos al consumo de trabajadores
- Cartera de créditos factoraje
- Cartera de microcréditos
- Cartera de créditos hipotecarios

Certificados de capital de desarrollo:

- Acciones de empresas mexicanas no listadas en bolsa

Fibras y fideicomisos hipotecarios:

- Derechos inmobiliarios

Fibras E

- Acciones de empresas mexicanas dedicadas a proyectos de energía e infraestructura.

Certificados Bursátiles Fiduciarios de Proyectos de Inversión (CERPI).

- Acciones de empresas no listadas en bolsa.

Finalmente, las empresas calificadoras que han sido empleadas en las bursatilizaciones donde **INVEX** Banco ha participado como fiduciario, de manera indistinta por tipo de fideicomiso, han sido Fitch Ratings, HR Ratings, Moody's y S&P Global Ratings.

ALCANCE Y NATURALEZA DE SISTEMAS DE INFORMACIÓN Y MEDICIÓN DE LOS RIESGOS

Los sistemas de medición de riesgo con que cuenta la Institución corresponden a:

Riesgos de mercado

Sistema Spectrum Risk, de desarrollo externo, el cual es empleado para efectuar mediciones y generar información a incorporar en reportes de riesgos de mercado tanto de posiciones en valores como del resto del balance.

Riesgo de crédito

Sistemas cuenta de inversión de desarrollo interno y QAID, de desarrollo externo, utilizados para efectuar mediciones y generar reportes de riesgo de contraparte consolidado y con intermediarios (operaciones de cambios, pérdida potencial en operaciones derivadas respectivamente).

Riesgo de liquidez

Sistema Spectrum Risk, de desarrollo externo, el cual es empleado para efectuar mediciones y generar información a incorporar en reportes de riesgos de liquidez (brechas de vencimiento, sensibilidad del margen).

Los sistemas anteriores se complementan con programaciones en softwares de uso común desarrolladas por el área de Riesgos para monitorear mediciones internas de riesgos que no sean de alta complejidad ni demanda de recursos computacionales.

REPORTES DE RIESGOS

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

- Límites de Riesgo de Tasa de Interés
- Límites de Riesgo de Mercado Accionario
- Informe Ejecutivo de Riesgos de Mercado
- Informe de Seguimiento de Riesgos de Mercado
- Límites de Operaciones de Cambios
- Límites de riesgo de operaciones sujetas a riesgo de contraparte con intermediarios
- Riesgo de contraparte en operaciones derivadas con clientes
- Informe de la Cartera de Crédito Comercial / Grandes exposiciones
- Informe de la Cartera de Crédito de Consumo
- Pérdidas Esperadas y No Esperadas
- Límite de pérdidas potenciales (no esperadas)
- Brechas de Liquidez
- Brechas de Re depreciación

- Sensibilidad del Margen de Tesorería
- Pérdida por venta forzosa
- Coeficiente de cobertura de liquidez
- Pruebas de estrés de riesgo de liquidez
- Incidencias e impacto de eventos de pérdida
- Índice de capitalización
- Razón de apalancamiento

METODOLOGÍAS

I. RIESGO DE MERCADO ACCIONARIO

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

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

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

II. RIESGO DE MERCADO POR TASA DE INTERÉS (INVERSIONES)

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

Parámetros. i) VaR: método histórico ponderado exponencialmente, ponderador 0.9818, nivel de confianza del 99% y horizonte diario; ii) Medida de estrés: los parámetros anteriores y la volatilidad presentada en días posteriores al 11 de septiembre de 2001; iii) Análisis de Sensibilidad, cambios de +/- 50 puntos base (p.b.) para tasas de interés nominales locales, extranjeras y tasa real local, ambas con plazo menor o igual a un año, decreciendo proporcionalmente de conformidad con el plazo en años cuando éste es mayor a uno (dos para tasas nominales locales), permaneciendo fijas a partir de 5 años; en el caso de sobretasas se usa un desplazamiento de +/- 3 p.b. para instrumentos que reprecien diariamente y +/- 5 para instrumentos con plazo de depreciación mayor.

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

III. RIESGO DE MERCADO POR TASA DE INTERÉS (OTROS RUBROS DEL BALANCE)

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

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

IV. RIESGO DE CRÉDITO

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

Parámetros. i) Análisis de concentración: categorías de calificación, plazos, montos y actividad económica; Determinación de reservas, los establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores; ii) Pérdidas esperadas y no esperadas, crédito comercial: porcentaje de recuperación del 20%, probabilidades de incumplimiento regulatorias con un horizonte de un año y un nivel de confianza del 99% para pérdidas no esperadas; crédito al consumo: porcentaje de recuperación del 0%, probabilidades de incumplimiento regulatorias con un horizonte de un año.

Las mediciones se aplican a la totalidad de la cartera de crédito, con excepción de las pérdidas no esperadas aplicadas únicamente a la cartera comercial.

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

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

Se califican los grupos financieros existentes considerando los bancos y casas de bolsa integrantes, o estas instituciones individualmente de no pertenecer a uno. La medida de pérdida esperada se aplica a las que impliquen flujos de efectivo futuros a favor de la **INVEX** mantenidas con casas de bolsa y bancos. La pérdida potencial en derivados se aplica al portafolio de operaciones derivadas extrabursátiles mantenido con casas de bolsa y bancos.

V. RIESGO DE LIQUIDEZ

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

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

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

VI. RIESGO OPERACIONAL

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

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

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

VII. RIESGO TECNOLÓGICO

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

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

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

VIII. RIESGO LEGAL

En relación con el Riesgo Legal, la Institución cuenta con procedimientos a través de los cuales, previamente a la celebración de los actos jurídicos, se analiza la validez de los mismos, requiriendo para ello un estudio respecto de la documentación necesaria que permita el diagnóstico para la adecuada instrumentación del acto jurídico de que se trate. Por otro lado, la Institución cuenta con los controles necesarios que permiten en su caso, estimar los montos de pérdidas potenciales derivados de eventuales resoluciones judiciales o administrativas desfavorables. Adicionalmente la Institución cuenta con una base de datos histórica sobre las resoluciones judiciales y administrativas, sus causas y costos. Finalmente, el área jurídica de la Institución da a conocer a sus directivos y empleados las nuevas disposiciones legales y administrativas que inciden en las operaciones que realiza la propia Institución.

INFORMACIÓN CUANTITATIVA (EXPOSICIONES ¹⁾)

I. RIESGO DE MERCADO ACCIONARIO

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

Riesgo de Mercado	Requerimiento
Ops con Acciones	8
Ops sobre Canastas Accionarias	0
Ops sobre Índices Accionarios	0
Certificados Bursátiles	0
Total	8
Riesgo de Crédito	26

Al cierre del periodo la Institución observó un nivel de VaR de las posiciones sujetas a riesgo de mercado accionario bajo la metodología histórica descrita previamente de \$1 millón de MXP. Esto se interpreta como sigue: dadas las posiciones bursátiles mantenidas en la fecha correspondiente, la probabilidad de tener una pérdida por valuación en un día hábil superior a \$1 millón es de 1%. Por último, el VaR promedio diario en el periodo fue de \$2 millones.

II. RIESGO DE MERCADO POR TASA DE INTERÉS (INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS)

Al cierre del periodo la Institución observó un nivel de VaR de las posiciones sujetas a tasa de interés bajo el método histórico ponderado exponencialmente descrito previamente de \$118 millones de MXP. Esto se interpreta como sigue: dadas las posiciones bursátiles mantenidas en la fecha correspondiente, la probabilidad de tener una pérdida por valuación en un día hábil superior a \$118 millones es de 1%. Por último, el VaR promedio diario en el periodo fue de \$108 millones.

III. RIESGO DE MERCADO POR TASA DE INTERÉS (OTROS RUBROS DEL BALANCE)

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

Finalmente, la medición promedio (mensual) en el periodo fue de \$1 millón de MXP, de \$1 millón de UDIS y de \$1 millón de USD para las posiciones en moneda nacional, en UDIS y en dólares, respectivamente.

IV. RIESGO DE LIQUIDEZ

Al cierre del periodo la Institución observó un nivel del Coeficiente de cobertura de liquidez de 135.53%. Esto se interpreta como sigue: dados los flujos netos (flujos de salida menos flujos de entrada) potenciales a suceder en los próximos 30 días, la Institución mantiene un valor en activos líquidos para hacer frente a estas obligaciones equivalente al 135.53% de las mismas. Por último, el promedio diario del CCL en el periodo fue de 138.15%.

¹ Cifras en millones de MXP, salvo que se indique lo contrario. Se incorpora una magnitud \$0 en aquellos riesgos para los cuales las posiciones existentes no generan posibles pérdidas de esta naturaleza.

V. RIESGO DE CRÉDITO DE LAS CARTERAS

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

	Saldo	RPRC
Cartera Comercial	16,535	308
<i>Empresas ventas > 14 mill. UDIS</i>	7,704	77
<i>Empresas ventas < 14 mill. UDIS</i>	4,217	127
<i>Ent. Federativas / municipios</i>	0	0
<i>Proyectos fuente pago propia</i>	3,165	96
<i>Instituciones Financieras</i>	1,449	9
Consumo No Revolvente	140	20
Consumo Revolvente	37,002	2,870
Hipotecario	37	0
Cartera total	53,715	3,198
	Saldo promedio	RPRC promedio
Cartera Comercial	15,996	430
<i>Empresas ventas > 14 mill. UDIS</i>	7,699	202
<i>Empresas ventas < 14 mill. UDIS</i>	3,700	119
<i>Ent. Federativas / municipios</i>	0	0
<i>Proyectos fuente pago propia</i>	3,108	95
<i>Instituciones Financieras</i>	1,489	14
Consumo No Revolvente	154	16
Consumo Revolvente	36,430	2,818
Hipotecario	40	0
Cartera total	52,620	3,265

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

	Ciudad de México	Jalisco	Nuevo León	Estado de México	Baja California	Suma	Cartera Total
Cartera Comercial	5,584	2,765	2,193	93	186	10,819	16,535
Consumo No Revolvente	61	26	45	8	0	140	140
Consumo Revolvente	5,667	6,415	2,045	3,857	2,747	20,731	37,002
Hipotecario	20	0	1	13	0	34	37
Suma	11,332	9,205	4,283	3,971	2,933	31,724	53,715

	Ciudad de México	Jalisco	Nuevo León	Estado de México	Baja California	Suma	Reservas totales
Cartera Comercial	46	113	34	0	8	193	308
Consumo No Revolvente	0	18	1	0	0	20	20
Consumo Revolvente	453	417	148	325	219	1,343	2,870
Hipotecario	0	0	0	0	0	0	0
Suma	499	548	184	326	227	1,556	3,198

	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Servicios	Servicios Financieros	Comercio	Manufactura	Personas Físicas	Suma	Cartera Total
Cartera Comercial	4,993	2,972	2,332	2,266	1,525	0	14,087	16,535
Consumo No Revolvente	0	0	0	0	0	140	140	140
Consumo Revolvente	0	0	0	0	0	37,002	37,002	37,002
Hipotecario	0	0	0	0	0	37	37	37
Suma	4,993	2,972	2,332	2,266	1,525	37,180	51,267	53,715

	Tarjeta de crédito	Hasta 1 año	Mayor a 1 año y menor a 3 años	Mayor a 3 años	Cartera total
Cartera Comercial	0	6,822	1,405	8,309	16,535
Consumo No Revolvente	0	76	52	12	140
Consumo Revolvente	37,002	0	0	0	37,002
Hipotecario	0	0	1	37	37
Suma	37,002	6,898	1,457	8,358	53,715

Enseguida se presentan los principales sectores económicos (en adición al rubro de tipo de acreditado persona física) en cuanto a exposición, desglosada por cartera en etapas 1, 2 y 3, así como sus respectivas RPRC. Cabe destacar que el plazo (ponderado por monto) de la cartera que se mantiene en etapa 3 es de 61 días.

	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Servicios	Servicios Financieros	Comercio	Manufactura	Personas Físicas	Suma	Cartera Total
Etapa 1	4,614	2,680	2,331	2,266	1,470	34,785	48,146	50,383
Etapa 2	270	289	1	0	0	1,231	1,791	1,796
Etapa 3	109	2	0	0	55	1,163	1,330	1,537
Suma	4,993	2,972	2,332	2,266	1,525	37,180	51,267	53,715

	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Servicios	Servicios Financieros	Comercio	Manufactura	Personas Físicas	Suma	Reservas totales
Etapa 1	46	14	12	6	25	1,531	1,635	1,647
Etapa 2	7	5	0	0	0	574	586	587
Etapa 3	60	1	0	0	15	784	861	964
Suma	113	20	12	6	39	2,890	3,081	3,198

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

	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Agropecuario	Manufactura	Servicios	Servicios Financieros	Personas Físicas	Suma
A1	22	2	6	14	8	875	928
A2	1	0	0	0	0	244	246
B1	17	0	0	5	0	62	84
B2	0	0	0	0	0	47	47
B3	12	0	0	0	0	46	58
C1	0	3	18	0	0	82	103
C2	0	0	0	0	0	216	216
D	0	8	15	1	4	849	877
E	60	96	0	0	0	468	624
Suma	113	109	39	20	12	2,890	3,183

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

	Servicios	Agropecuario	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Manufactura	Servicios Financieros	Personas Físicas	Suma
Cambios en RPRC	-49	37	15	14.3	1.3	140	157
Castigos	0	0	0	0	0	1,228	1,228
Suma	-49	37	15	14.3	1.3	1,368	1,386

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

	Ciudad de México	Jalisco	Nuevo León	Querétaro	Suma Cartera
Etapa 2	494	164	245	124	1,027
Etapa 3	196	369	54	86	706
Suma	691	533	299	210	1,733

	Ciudad de México	Jalisco	Nuevo León	Querétaro	Suma Reservas
Etapa 2	99	75	36	18	227
Etapa 3	132	214	37	36	419
Suma	231	289	72	54	646

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

RPRC inicio de periodo	340
RPRC de quebrantos	0
Incrementos (decrementos) en RPRC	-137
RPRC cierre de periodo	203

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

Cartera de Consumo	Exposición al incumplimiento	Probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida
A1	48,974	2.5%	73.7%
A2	6,325	5.3%	73.7%
B1	1,099	7.6%	73.9%
B2	660	9.7%	75.0%
B3	509	12.1%	75.0%
C1	687	16.2%	74.9%
C2	917	31.8%	75.0%
D	1,438	78.7%	75.0%
E	600	100.0%	78.4%
Suma	61,208	6.4%	73.8%

Cartera Comercial	Exposición al incumplimiento	Probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida
A1	13,917	1.2%	40.3%
A2	328	2.3%	51.5%
B1	1,208	3.5%	47.4%
B2	1	5.2%	45.0%
B3	440	6.2%	40.9%
C1	263	21.7%	37.1%
C2	0	0.0%	0.0%
D	96	68.0%	44.4%
E	282	100.0%	55.2%
Suma	16,535	3.9%	41.3%

Cartera Hipotecaria	Exposición al incumplimiento	Probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida
A1	37	0.9%	14.8%
A2	0	0.0%	0.0%
B1	0	0.0%	0.0%
B2	0	0.0%	0.0%
B3	0	0.0%	0.0%
C1	1	24.4%	10.0%
C2	0	0.0%	0.0%
D	0	0.0%	0.0%
E	0	0.0%	0.0%
Suma	37	1.3%	14.7%

VI. MITIGANTES DE RIESGO DE CRÉDITO DE LAS CARTERAS

La exposición cubierta por garantías personales consideradas por **INVEX** para efectos de la calificación de cartera comercial en el periodo ascendió a \$8 mil millones de pesos.

Al cierre del periodo, el monto de las garantías personales admisibles como mitigantes de riesgo de crédito provenientes de Fideicomisos Públicos constituidos por el Gobierno Federal para el fomento económico ascendió a \$154 millones de pesos y de \$10 millones de MXP por instituciones de Banca de Desarrollo, existentes únicamente para la cartera comercial.

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

VII. GRANDES EXPOSICIONES

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

# Deudor / Grupo de riesgo	Saldo del financiamiento	% del Capital Básico aplicable
1	1,917	18.07%
2	1,417	13.36%
3	1,145	10.79%

VIII. OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS, INCLUYENDO INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Los valores razonables positivos de las operaciones con instrumentos financieros, por tipo de operaciones se presentan a continuación:

Operaciones con títulos de deuda:

Calificación del emisor	Valor razonable
AAA+ a AA-	3,511
A+ a BBB-	0
BB+ a B-	0
Menor a B-	0
No calificado	122

Compras en reporto:

Intermediarios	
Calificación del emisor	Valor razonable
AAA+ a AA-	1.0
A+ a BBB-	0.0
BB+ a B-	0.0
Menor a B-	0.0
No calificado	0.0

Clientes	
Calificación del emisor	Valor razonable
No calificado	0.0

Ventas en reporto:

Intermediarios	
Calificación del emisor	Valor razonable
AAA+ a AA-	10.0
A+ a BBB-	0.0
BB+ a B-	0.0
Menor a B-	0.0
No calificado	0.0

Clientes	
Calificación del emisor	Valor razonable
No calificado	51.0

Compra de títulos de deuda pendientes de liquidar:

Intermediarios	
Calificación del emisor	Valor razonable
AAA+ a AA-	5.5
A+ a BBB-	0.0
BB+ a B-	0.0
Menor a B-	0.0
No calificado	0.0

Clientes	
Calificación del emisor	Valor razonable
No calificado	0.1

Venta de títulos de deuda pendientes de liquidar:

Intermediarios	
Calificación del emisor	Valor razonable
AAA+ a AA-	0.0
A+ a BBB-	0.0
BB+ a B-	0.0
Menor a B-	0.0
No calificado	0.0

Clientes	
Calificación del emisor	Valor razonable
No calificado	0.2

Préstamos de Valores:

Intermediarios			
Calificación del emisor	Valor razonable	Valor Garantías	Beneficio Neteo
AAA+ a AA-	0.0	0.0	0.0
A+ a BBB-	0.0	0.0	0.0
BB+ a B-	0.0	0.0	0.0
Menor a B-	0.0	0.0	0.0
No calificado	0.0	0.0	0.0

Clientes			
Calificación del emisor	Valor razonable	Valor Garantías	Beneficio Neteo
No calificado	0.0	0.0	0.0

Instrumentos financieros derivados:

Intermediarios		
Calificación contraparte	Valor razonable	Beneficio de Neteo
AAA+ a AA-	1,138.0	526.0
A+ a BBB-	53.0	16.0
BB+ a B-	0.0	0.0
Menor a B-	0.0	0.0
No calificado	0.0	0.0

Clientes		
	Valor razonable	Beneficio de Neteo
No calificado	102.0	1.9

Garantías recibidas:

Calificación contraparte	Valor razonable
AAA+ a AA-	529.2
A+ a BBB-	34.1
BB+ a B-	0.0
Menor a B-	0.0
No calificado	0.0

Cientes	Valor razonable
No calificado	55.0

A continuación, se presentan la exposición agregada actual y futura con las principales contrapartes:

	Contrapartes		Total
	Exp Actual	Exp Futura (Add On)	
Contraparte 1	226.0	238.0	464.0
Contraparte 2	149.0	106.0	255.0
Contraparte 3	53.0	72.0	125.0
Contraparte 4	49.0	42.0	91.0
Contraparte 5	49.0	0.0	49.0
Total del portafolio	835.0	689.0	1,525.0

No existen requerimientos adicionales de garantías que la institución tendría que proporcionar en caso de que descienda su calidad crediticia.

Por último, se da a conocer que las garantías mantenidas por INVEX de sus contrapartes en operaciones derivadas, originadas por llamadas de margen, corresponden a garantías en efectivo y deuda gubernamental.

IX. BURSATILIZACIONES

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

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

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

Valor de mercado de bienes en custodia o en administración:	\$1,765.
Monto de los patrimonios de fideicomisos que bursatilizan activos:	\$320,496.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (NIF C-10) E INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (NIF C-2)

DERIVADOS

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

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

REVELACIÓN CUANTITATIVA PARA DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN (NIF C-10)

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

Tipo de subyacente	Futuros	Swaps	Opciones
Tasa	233	110,513	1,638
Divisas	476	6,877	0
Mercancías	0	0	0
Accionarios	0	0	33

1 Monto nominal, millones de MXP.

Tipo de subyacente	Compra	Venta
Tasa	60,754	172,672
Divisas	21,522	28,875
Mercancías	0	0
Accionarios	43	10

1 Monto nominal, millones de MXP.

Tipo de subyacente	Mercados reconocidos	Mercados OTC
Tasa	101,860	10,058
Divisas	0	7,353
Mercancías	0	0
Accionarios	6	27

1 Monto nominal, millones de MXP.

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

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

Tipo de subyacente	Desplazamiento	Minusvalía ¹
Tasas nominales MN ²	50 p.b.	666.76
Tasas nominales ME ²	20 p.b.	49.00
Tipos de cambio ³	1 p.p.	92.05
Acciones ⁴	1 p.p.	0.035
Mercancías ⁵	1 p.p.	0

¹ Millones de MXP.

² Supone el desplazamiento indicado para todos los plazos de las diferentes curvas en tasas nominales en Moneda Nacional y tasas nominales en Moneda Extranjera.

³ Supone un movimiento de 1 punto porcentual sobre el nivel actual de las divisas que inciden en la valuación.

⁴ Supone un movimiento de 1 punto porcentual sobre el nivel actual de los índices accionarios.

⁵ Supone un movimiento de 1 punto porcentual sobre el nivel actual de las mercancías que inciden en la valuación.

En lo que a riesgo de crédito respecta, el siguiente cuadro describe la exposición del portafolio de instrumentos derivados OTC mantenido al final del periodo en función a las calificaciones de los intermediarios con los que se mantienen las operaciones.

Calificación del intermediario ¹	Exposición al cierre ²
mxA-1	647

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

² Las exposiciones presentadas están dadas por las plusvalías en operaciones OTC que requieran que la contraparte liquide en el futuro. No se consideran operaciones en mercados reconocidos por la existencia de cámaras de compensación. Asimismo, sólo se consideran contrapartes cuyas posiciones abiertas con INVEX generen plusvalías netas para esta institución, ignorando contrapartes cuyas posiciones generen minusvalías netas.

Con la finalidad de mitigar el riesgo se cuenta con colaterales recibidos, los cuales son preponderantemente dinero en efectivo por \$563 millones.

Adicionalmente, al cierre del periodo la institución mantuvo operaciones derivadas con clientes (no calificados) con una exposición a riesgo de crédito por \$106 millones.

Igualmente se cuenta con colaterales recibidos por parte de clientes por \$55 millones.

Por otra parte, no existen activos financieros subyacentes adquiridos por vencimiento /ejercicio de derivados que se encuentren vencidos ni deteriorados al final del periodo. Referente al riesgo de liquidez a continuación se presenta información acerca de los vencimientos remanentes contractuales.

FLUJOS A RECIBIR

Plazo a vencimiento ¹	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	39,519	100
Largo plazo	10,603	1,133

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

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

³ Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

FLUJOS A ENTREGAR

Plazo a vencimiento ¹	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	38,837	487
Largo plazo	9,535	100

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

² Valor actual del bien a entregar o monto pactado de venta.

³ Suma de las diferencias a cargo estimadas al vencimiento.

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

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

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

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

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

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

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

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

REVELACIÓN CUALITATIVA (NIF C-2)

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

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

REVELACIÓN CUANTITATIVA (NIF C-2)

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

Tipo de valor	Exposición al cierre
Deuda ¹	139,511
Acciones ²	24

1 Monto nominal, millones de MXP.

2 Valor de mercado, millones de MXP.

Concentraciones de riesgo (Instrumentos Financieros para Negociar, para Cobrar y Vender y para Cobrar principal e Intereses).

En adición a un primer criterio de concentración por tipo de inversión previamente presentado, a continuación se muestra la concentración por moneda de cotización de la inversión, y para mercado de dinero el tipo de emisor y tipo de tasa (nominal, real o sobretasa).

Moneda	Exposición al cierre	Tipo de emisor	Exposición al cierre ¹	Tipo de emisor	Exposición al cierre ¹
Deuda MN ¹	126,072	Gubernamental	130,679	Nominal	135,508
Deuda UDI / ME ¹	13,439	Bancario	8,088	Real	1
Acciones MN ²	14	Privado	744	Sobretasa	4,002
Acciones ME ²	10				

1 Monto nominal, millones de MXP.

2 Valor de mercado, millones de MXP.

1 Monto nominal, millones de MXP.

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

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

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

Variable	Desplazamiento	Minusvalía ¹
Tasas nominales MN ²	50 p.b.	902.97
Sobretasas ²	10 p.b.	9.53
Tasas real / ME ²	20 p.b.	60.47
Típos de cambio ³	1 p.p.	132.99
Acciones ⁴	1 p.p. (IPC/S&P)	0.117

¹ Millones de MXP.

² Supone el desplazamiento indicado para todos los plazos de las diferentes curvas en tasas nominales en Moneda Nacional y tasas nominales en Moneda Extranjera.

³ Considera tanto divisas como Unidades de Inversión, e igualmente supone un movimiento de 1 punto porcentual sobre sus niveles actuales.

⁴ Se procede inicialmente identificando el coeficiente Beta de cada acción que compone el portafolio respecto de su índice de referencia, utilizando el IPC para acciones de empresas nacionales y el S&P para extranjeras.

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

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

Por último, para la estimación del coeficiente Beta se empleó un año calendario de historia.

Riesgo de crédito (Instrumentos Financieros para Cobrar y Vender)

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

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

² Valor de mercado, millones de MXP.

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

COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ

Cifras en millones de pesos

(Cifras en millones de pesos)	Cálculo Individual		Cálculo Consolidado	
	Importe sin ponderar (promedio) 1T 2026	Importe ponderado (promedio) 1T 2026	Importe sin ponderar (promedio) 1T 2026	Importe ponderado (promedio) 1T 2026
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES				
1 Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	17,209	No aplica	17,209
SALIDAS DE EFECTIVO				
2 Financiamiento minorista no garantizado	4,259	365	4,259	365
3 Financiamiento estable	1,226	61	1,226	61
4 Financiamiento menos estable	3,033	303	3,033	303
5 Financiamiento mayorista no garantizado	27,143	14,125	27,111	14,093
6 Depósitos operacionales	-	-	-	-
7 Depósitos no operacionales	23,426	10,408	23,394	10,376
8 Deuda no garantizada	3,717	3,717	3,717	3,717
9 Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	275	No aplica	275
10 Requerimientos adicionales:	76,901	4,773	76,901	4,773
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	2,379	950	2,379	950
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-	-	-
13 Líneas de crédito y liquidez	74,522	3,823	74,522	3,823
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	280	199	280	199
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	23	23	23	23
16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	19,759	No aplica	19,727
ENTRADAS DE EFECTIVO				
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	6,895	100	6,895	100
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	6,300	4,895	6,300	4,895
19 Otras entradas de efectivo	2,280	2,280	2,280	2,280
20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	15,475	7,274	15,475	7,274
	Importe ajustado		Importe ajustado	
21 TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	17,209	No aplica	17,209
22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	12,485	No aplica	12,453
23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	138.15%	No aplica	138.51%

Notas al formato de revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez

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

a. *Los días naturales que contempla el trimestre que se está revelando.*

El primer trimestre de 2026 contempla 90 días naturales.

b. *Las principales causas de los resultados del Coeficiente de Cobertura de Liquidez y la evolución de los principales componentes.*

Las salidas de efectivo promedio se deben principalmente al financiamiento mayorista no garantizado por \$14,125 en la medición individual y \$14,093 en la consolidada, instrumentos financieros derivados y requerimientos de garantías por \$950 y líneas de crédito por \$3,823 para ambas mediciones, en tanto que las entradas de efectivo promedio se explican por operaciones de compra en reporto por \$100, operaciones no garantizadas por \$4,895 y otras entradas de efectivo por \$2,280 para las dos mediciones, resultando en un total neto de salidas de efectivo promedio de \$12,485 en la parte individual y \$12,453 en la consolidada. Por otra parte, los activos líquidos promedio presentados en el periodo son de \$17,209 en ambas mediciones, por lo que el resultado promedio del Coeficiente de Cobertura de Liquidez asciende a 138.15% en la parte individual y 138.51% en la consolidada.

c. *Los cambios de los principales componentes dentro del trimestre que se reporta.*

El total de salidas de efectivo mínimo que se presentó en el periodo fue de \$15,470, en tanto que el máximo resultó de \$23,881 finalizando en \$23,881 para la parte individual y \$15,440, \$23,845 y \$23,845 respectivamente para la parte consolidada, mientras que el total de entradas de efectivo mínimo fue de \$3,146 y el máximo de \$12,628 culminando en \$12,124 para ambos casos. Finalmente, el importe mínimo presentado de activos líquidos computables en el periodo fue de \$11,704, el máximo de \$22,790, concluyendo en \$15,935 para ambas mediciones.

d. *La evolución de la composición de los Activos Líquidos Elegibles y Computables.*

La evolución de los activos líquidos en el periodo mostró un comportamiento en concordancia al resultado para mantener un nivel del coeficiente de cobertura de liquidez de 100% (más una holgura prudencial) según los flujos netos de salida presentados en el mismo.

En cuanto a la estructura de los activos líquidos, esta permanece sin cambios importantes consistiendo en posiciones en instrumentos gubernamentales de revisión de tasa de muy corto plazo, títulos de deuda con tasa revisable emitidos por bancos de desarrollo, así como depósitos a favor mantenidos en Banco de México.

e. *La concentración de sus fuentes de financiamiento.*

Las fuentes de financiamiento promedio en el periodo fueron de \$30,880 en el cálculo individual y \$30,848 en el consolidado para depósitos de clientes, \$29,411 por captación en mercado de dinero y \$4,208 mediante préstamos para ambas mediciones y \$120,562 en el cálculo individual y \$120,508 en el consolidado por ventas en reporto.

f. *Las exposiciones en instrumentos financieros derivados y posibles llamadas de margen.*

Referente a las exposiciones en instrumentos financieros derivados a continuación se presentan los vencimientos remanentes contractuales:

FLUJOS A RECIBIR		
Plazo a vencimiento ¹	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	39,519	100
Largo plazo	10,603	1,133
FLUJOS A ENTREGAR		
Liquidación en especie ²	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	38,837	487
Largo plazo	9,535	100

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

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

³ Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

Como resultado de los vencimientos contractuales a la fecha de información podrían presentarse llamadas de margen por \$300 en contra de la institución.

g. El descalce en divisas;

La institución mantiene una exposición de riesgo cambiario en observancia de los límites regulatorios aplicables en la materia. Al cierre del periodo se mantuvo una posición corta de USD 1.

h. Una descripción del grado de centralización de la administración de la liquidez y la interacción entre las unidades del grupo;

La administración de la liquidez recae principalmente en el área de Tesorería de la Institución, además de apoyarse en la UAIR como área independiente para el seguimiento de las políticas y mediciones establecidas por el Comité de Riesgos de INVEX Grupo Financiero y aprobadas por el Consejo de Administración en materia de riesgo de liquidez.

i. Los flujos de efectivo de salida y entrada que, en su caso, no se capturen en el presente marco, pero que la institución considera relevantes para su perfil de liquidez.

No existen flujos de efectivo de salida y de entrada que no se capturen en el cálculo del Coeficiente de Cobertura de Liquidez.

j. El impacto en el Coeficiente de la incorporación de las Entidades Objeto de Consolidación, así como de las salidas derivadas del apoyo financiero a entidades y sociedades que formen parte del mismo grupo financiero, consorcio o grupo empresarial que, de acuerdo con las Políticas y Criterios, el consejo de administración de la Institución haya autorizado otorgar.

La incorporación de las entidades objeto de consolidación tuvieron un impacto promedio en el periodo de 0.36 puntos porcentuales, situando el coeficiente de cobertura de liquidez en 138.51% para la medición consolidada y 138.15% para la individual. Las salidas derivadas del apoyo financiero a entidades y sociedades que formen parte del mismo grupo financiero, consorcio o grupo empresarial podrían ser hasta por \$2,538 sin ponderar con un posible impacto en las salidas ponderadas a 30 días de \$132.

INFORMACIÓN CUANTITATIVA

A) Concentración respecto de los distintos grupos de garantías recibidas y las fuentes principales de financiamiento

La institución por operaciones con instrumentos financieros recibe en garantía primordialmente dinero en efectivo. Por otra parte INVEX cuenta con un límite de concentración para garantías correspondientes a derechos de cobro igual al 40% del monto mantenido en cartera total diferente a tarjeta de crédito registrado al cierre del mes inmediato anterior.

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

Descripción	Importe trimestre actual	Importe trimestre anterior
Depósitos Clientes	38,807	28,052
Captación en MD	28,244	31,031
Préstamos	4,075	4,218
Venta en reporto	124,123	120,191
Total	195,249	183,492

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

Pérdida por venta forzosa de activos

Al cierre del trimestre la estimación de la pérdida en que se incurriría por liquidar a mercado las posiciones bursátiles en caso de que la institución tuviera necesidades extremas de liquidez ascendió a \$256.

Al cierre del trimestre anterior la estimación de la pérdida en que se incurriría por liquidar a mercado las posiciones bursátiles en caso de que la institución tuviera necesidades extremas de liquidez ascendió a \$181.

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

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

Brechas de liquidez

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

		1	7	30	90	180	360	> 360	TOTAL	
M X P	ACTIVO	CHEQUERAS	1,749	-	-	-	-	-	-	1,749
		CAMBIOS	1,067	387	0	-	-	-	-	1,454
		DEPOSITOS	13,004	-	1,312	-	-	-	1,599	15,914
		VALORES	12,952	-	50	-	-	-	-	13,002
		C.COMERCIALES	24	300	851	4,418	2,557	1,571	6,328	16,049
		C.CONSUMO	0	0	11,052	13,202	8,394	3,755	257	36,660
		TOTAL	28,797	687	13,265	17,620	10,950	5,326	8,184	84,829
	PASIVO	CHEQUERAS	1,530	-	-	-	8,575	-	-	10,105
		CAMBIOS	1,083	387	-	-	-	-	-	1,470
		DEPOSITOS	58	-	-	-	-	-	-	58
		CAPTACION	7,012	84	5,678	6,822	21,371	9,132	5,349	55,448
		C.RECIBIDOS	4	21	100	483	474	477	2,401	3,959
		TOTAL	9,687	492	5,778	7,305	30,420	9,609	7,749	71,040
GAP POR BANDA		19,110	195	7,487	10,314	(19,470)	(4,283)	435	13,789	
GAP ACUMULADO	19,110	19,305	26,792	37,107	17,637	13,354	13,789			

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

		1	7	30	90	180	360	> 360	Sin Venc	TOTAL	
M X P	CUENTAS DE ORDEN	CARTAS DE CRÉDITO	649	-	89	-	439	532	1,075	-	2,784
		LÍNEAS NO DISPUESTAS	-	-	-	-	-	-	-	64,231	64,231
		TARJETA DE CRÉDITO	-	30	614	919	799	1,064	8,839	-	12,265
		OTRAS LÍNEAS DE CRÉDITO NO DISPUESTAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		TOTAL	649	30	703	919	1,238	1,596	9,914	64,231	79,280

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

		1	7	30	90	180	360	> 360	TOTAL	
M X P	ACTIVO	CHEQUERAS	-	2,129	-	-	-	-	-	2,129
		CAMBIOS	-	9	-	-	-	-	-	9
		DEPOSITOS	-	9,962	92	-	-	-	839	10,893
		VALORES	-	11,644	78	-	-	-	-	11,722
		C.COMERCIALES	-	232	1,116	1,973	3,572	1,906	6,664	15,464
		C.CONSUMO	-	0	10,745	12,754	8,024	3,704	273	35,499
		TOTAL	-	23,977	12,031	14,727	11,596	5,610	7,776	75,717
	PASIVO	CHEQUERAS	-	9,344	-	-	-	-	-	9,344
		CAMBIOS	-	4	-	-	-	-	-	4
		DEPOSITOS	-	-	-	-	-	-	-	-
		CAPTACION	-	13,978	4,381	7,305	9,592	7,614	5,357	48,227
		C.RECIBIDOS	-	32	193	439	484	443	2,421	4,012
		TOTAL	-	23,358	4,574	7,745	10,076	8,056	7,776	61,587
GAP POR BANDA		-	620	7,456	6,982	1,520	(2,446)	(2)	14,130	
GAP ACUMULADO	-	620	8,076	15,058	16,578	14,132	14,130			

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

		1	7	30	90	180	360	> 360	Sin Venc	TOTAL	
M X P	CUENTAS DE ORDEN	CARTAS DE CRÉDITO	539	-	12	150	29	782	686	-	2,198
		LÍNEAS NO DISPUESTAS	-	-	-	-	-	-	-	58,088	58,088
		TARJETA DE CRÉDITO	-	2	135	825	1,418	1,775	9,101	-	13,256
		OTRAS LÍNEAS DE CRÉDITO NO DISPUESTAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		TOTAL	539	2	147	975	1,447	2,557	9,787	58,088	73,542

INFORMACIÓN CUALITATIVA

A) La manera en que se gestiona el riesgo de liquidez en la institución, considerando para tal efecto la tolerancia a dicho riesgo; la estructura y responsabilidades para la administración del riesgo de liquidez y las políticas y prácticas a través de las líneas de negocio y con el consejo de administración.

La administración del riesgo de liquidez, al igual que el resto de los riesgos mantenidos, está a cargo del Comité de Riesgos de INVEX Grupo Financiero, quien establece las políticas y mediciones a través de las cuales se efectúa su gestión, sometiendo a la autorización del Consejo de Administración los límites que considere necesarios. El responsable del cumplimiento del marco definido recae principalmente en el área de Tesorería de la Institución, además de apoyarse en la UAIR como área independiente para el seguimiento de lo anterior.

Los informes de liquidez incluyen tanto análisis internos del área de Tesorería como reportes de cumplimiento generados por la UAIR proporcionados al Consejo de Administración, al Comité de Riesgos, a la Dirección General, al Auditor Interno así como al área de Tesorería, en línea a lo requerido por la regulación.

En adición a mantener un nivel de solvencia adecuado y de contar con una relación de negocios con otros intermediarios que permita acceso al financiamiento proporcionado por tales instituciones, dentro de la estrategia de liquidez INVEX mantiene un principio fundamental consistente en desarrollar y mantener una base sólida de clientes que procure mantener un superávit potencial de liquidez.

B) La estrategia de financiamiento, incluyendo las políticas de diversificación, y si la estrategia de financiamiento es centralizada o descentralizada

La estrategia de financiamiento de manera general consiste en captar recursos de sus clientes o del mercado en general a través de instrumentos de captación a corto y mediano plazo principalmente, complementado con programas de emisión a largo plazo en menor medida. En adición a lo anterior, se mantienen relaciones con diferentes fondos de fomento y programas de banca de desarrollo para financiar operaciones crediticias que cumplan con las características necesarias para tal efecto. Tal estrategia es definida e implementada de manera centralizada por el responsable del área de Tesorería.

C) Las técnicas de mitigación del riesgo de liquidez utilizadas por la Institución

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

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

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

D) Una explicación de cómo se utilizan las pruebas de estrés

En cuanto a las pruebas de estrés, los resultados obtenidos se consideran para determinar la necesidad de fuentes de financiamiento adicionales y en su caso identificar acciones a implementar en tal sentido.

E) Una descripción de los planes de financiamiento contingentes.

Finalmente, la Institución cuenta con un plan de financiamiento de contingencia el cual establece las facultades y responsabilidades de funcionarios clave de distintas áreas involucradas en la operación en general de la Institución así como en su fondeo, como la Dirección General, la Tesorería, la UAIR, etc. Adicionalmente identifica los análisis a realizar ante situaciones de esta naturaleza, los procedimientos para definir la estrategia a ser implementada así como los principios de comunicación internos y externos.

COEFICIENTE DE FINANCIAMIENTO ESTABLE NETO

Cifras en millones de pesos

(Cifras en millones de pesos)	Cifras Individuales					Cifras Consolidadas					
	Importe sin ponderar por plazo residual				Importe ponderado	Importe sin ponderar por plazo residual				Importe ponderado	
	Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 año	1 año y más		Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 año	1 año y más		
Elementos del Monto de Financiamiento Estable Disponible											
1	Capital:	11,263	0	0	0	11,263	11,377	0	0	0	11,377
2	Capital fundamental y capital básico no fundamental.	11,263	0	0	0	11,263	11,377	0	0	0	11,377
3	Otros instrumentos de capital.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4	Depósitos minoristas:	0	5,612	212	34	5,366	0	5,612	212	34	5,366
5	Depósitos estables.	0	1,714	89	4	1,718	0	1,714	89	4	1,718
6	Depósitos menos estables.	0	3,898	122	29	3,648	0	3,898	122	29	3,648
7	Financiamiento mayorista:	0	166,765	9,418	7,763	57,300	0	166,679	9,418	7,763	57,300
8	Depósitos operacionales.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9	Otro financiamiento mayorista.	0	166,765	9,418	7,763	57,300	0	166,679	9,418	7,763	57,300
10	Pasivos interdependientes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11	Otros pasivos:	0	2,807	45	0	22	0	2,810	45	0	22
12	Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto	No Aplica	0	0	0	No Aplica	No Aplica	0	0	0	No Aplica
13	Todos los pasivos y recursos propios no incluidos en las categorías anteriores.	0	2,807	45	0	22	0	2,810	45	0	22
14	Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica	73,951	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica	74,065
Elementos del Monto de Financiamiento Estable Requerido											
15	Total de activos líquidos elegibles para efectos del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica	7,166	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica	7,163
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17	Préstamos al corriente y valores	5	27,850	12,720	19,623	32,963	5	27,850	12,720	19,623	32,963
18	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.	0	9,174	0	0	917	0	9,174	0	0	917

19	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles distintos de nivel I.	0	1.172	181	475	741	0	1.172	181	475	741
20	Financiamiento garantizado otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:	0	17.202	12.531	17.211	29.496	0	17.202	12.531	17.211	29.496
21	Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor o igual a 35 de acuerdo al Método Estándar para riesgo de crédito de Basilea II.	0	255	5	10	137	0	255	5	10	137
22	Créditos a la Vivienda (vigentes), de los cuales:	0	1	1	4	4	0	1	1	4	4
23	Tienen un ponderador de riesgo crédito menor o igual a 35 de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones.	0	2	2	31	22	0	2	2	31	22
24	Títulos de deuda y acciones distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de impago).	5	45	0	1.891	1.645	5	45	0	1.891	1.645
25	Activos interdependientes.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
26	Otros Activos:	1.416	20.528	1.839	3.370	6.699	1.416	20.558	1.842	3.370	6.731
27	Materias primas básicas (commodities) comercializadas físicamente, incluyendo oro.	1	No Aplica	No Aplica	No Aplica	1	1	No Aplica	No Aplica	No Aplica	1
28	Margen inicial otorgado en operaciones con instrumentos financieros derivados y contribuciones al fondo de absorción de pérdidas de contrapartes centrales	No Aplica	1.385	0	0	1.177	No Aplica	1.385	0	0	1.177
29	Activos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No Aplica	0	0	0	196	No Aplica	0	0	0	196
30	Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto antes de la deducción por la variación del margen inicial	No Aplica	0	0	0	55	No Aplica	0	0	0	55
31	Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores.	1.416	19.144	1.839	3.370	5.270	1.416	19.173	1.842	3.370	5.303
32	Operaciones fuera de balance.	No Aplica	3.366	2.136	71.727	322	No Aplica	3.366	2.136	71.727	322
33	Total de Monto de Financiamiento Estable Requerido.	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica	47.150	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica	47.179
34	Coefficiente de Financiamiento Estable Neto (%).	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica	156.84%	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica	156.99%

Notas al formato de revelación del Coeficiente de Fondeo Estable Neto

Referencia	Descripción
1	Suma de la referencia 2 y referencia 3.
2	Capital fundamental definido en las Disposiciones en el Título Primero Bis artículo 2 bis 6 párrafo I (antes de aplicar las deducciones) y capital básico no fundamental definido en las Disposiciones en el Título Primero Bis artículo 2 bis 6 párrafo II.
3	Monto de instrumentos de capital definidos en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito no considerados como capital neto con un plazo efectivo mayor a un año.
4	Suma de la referencia 5 y referencia 6.
5	Monto del financiamiento minorista no garantizado correspondiente a un factor de 95% conforme al Anexo 6 de las presentes disposiciones.
6	Monto del financiamiento minorista no garantizado correspondiente a un factor de 90% conforme al Anexo 6 de las presentes disposiciones.
7	Suma de la referencia 8 y referencia 9.
8	Monto de Depósitos con Propósitos Operacionales (fracción IV inciso C del Anexo 6).
9	Financiamiento mayorista distinto de aquel de la referencia 8.
10	Monto correspondiente a las operaciones pasivas relacionadas con programas de las instituciones de banca de desarrollo donde, las Instituciones solo actúen como un intermediario entre los acreditados finales y las instituciones de banca de desarrollo de conformidad con el último párrafo del Anexo 7 de las presentes disposiciones.
11	Suma de la referencia 12 y referencia 13.
12	El monto que corresponda a las operaciones con instrumentos derivados cuando el costo actual de reemplazo en los términos del Anexo 8 de las presentes disposiciones genere un pasivo.

Referencia	Descripción
13	Monto correspondiente a los pasivos y recursos propios distintos a los señalados anteriormente establecidos en el Anexo 10 de las presentes disposiciones.
14	Monto de Financiamiento Estable Disponible conforme al artículo 1 de las presentes disposiciones. Este importe será la suma de la referencia 1, referencia 4, referencia 7, referencia 10 y de la referencia 11.
15	Activos Líquidos Elegibles establecidos en el Anexo 1 de las presentes disposiciones.
16	Monto de Depósitos con Propósitos Operacionales que la Institución mantiene en entidades financieras nacionales y extranjeras.
17	Suma de la referencia 18, referencia 19, referencia 20, referencia 22 y de la referencia 24.
18	Financiamiento garantizado al corriente otorgado a entidades financieras con Activos Líquidos Elegibles de Grupo de Nivel I y la Institución tenga el derecho a reportarlo durante todo el plazo de los préstamos.
19	Financiamiento garantizado al corriente otorgado a entidades financieras con Activos Líquidos Elegibles distintos de Grupo de Nivel I y la Institución tenga el derecho a reportarlo durante todo el plazo de los préstamos.
20	Financiamiento garantizado al corriente otorgado a entidades distintas de entidades financieras.
21	Financiamiento garantizado al corriente otorgado a entidades distintas de entidades financieras con un ponderador de riesgo de crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar para riesgo de crédito de Basilea II.
22	Cartera de crédito de vivienda vigente.
23	Cartera de crédito de vivienda con un ponderador por riesgo de crédito bajo el método estándar de 35% conforme a lo establecido en el 2 Bis 17 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.
24	Acciones negociadas en bolsas de valores y títulos de deuda distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de impago).
26	Suma de la referencia 27, referencia 28, referencia 29, referencia 30 y de la referencia 31.
27	Activos que se deriven de operaciones de compra-venta de mercancías y oro.
28	Efectivo, títulos de deuda y acciones entregados como márgenes iniciales en operaciones con derivados y contribuidos al fondo de incumplimiento.
29	En la celda sin ponderar se reportan el monto correspondiente a las operaciones con instrumentos derivados considerado para el cálculo Monto de del Financiamiento Estable Requerido, y En la celda con ponderación se reporta la diferencia positiva entre el monto correspondiente a las operaciones con instrumentos derivados considerado para el cálculo del Monto de Financiamiento Estable Requerido y el monto correspondiente a las operaciones con instrumentos derivados considerado para el cálculo del Monto de Financiamiento Estable Disponible.
30	En la celda sin ponderar se reporta el monto que corresponda a las operaciones con instrumentos derivados cuando el costo actual de reemplazo en los términos del Anexo 9 de las presentes disposiciones genere un pasivo. En la celda con ponderación, se reporta el 5 por ciento del monto correspondiente a las operaciones con instrumentos derivados considerado en el Financiamiento Estable Disponible.
31	Todos los activos no incluidos en los apartados anteriores, incluyendo prestamos vencidos, préstamos a entidades financieras con plazo residual de más de uno año, acciones no listadas, activo fijo, deducciones a las que se refieren los incisos b) a s) del artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.
32	Monto de las operaciones señaladas en la fracción IX del Anexo 7 de las presentes disposiciones.
33	Suma de la referencia 15, referencia 16, referencia 17, referencia 25, referencia 26 y de la referencia 32.
34	Coeficiente de Financiamiento Estable Neto conforme a las presentes disposiciones.

a. Las principales causas de los resultados del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto y la evolución de sus principales componentes.

El monto de fondeo estable disponible promedio en el periodo se debe principalmente al financiamiento mayorista \$57,300 para la medición individual y consolidada, al capital \$11,263 en la medición individual y \$11,377 en la consolidada y en una menor proporción a los depósitos minoristas \$5,366 en ambas mediciones. El monto de financiamiento estable requerido se explica primordialmente por préstamos al corriente y valores \$32,963 en ambas mediciones y en menor grado por otros activos \$6,699 para el cálculo individual y \$6,731 para el consolidado y operaciones fuera del balance \$322 en ambas mediciones. Dado los importes mencionados se obtiene un coeficiente de financiamiento estable neto promedio de 156.84% en la medición individual y 156.99% en la consolidada.

b. Los cambios de los principales componentes dentro del trimestre que se reporte

El monto de fondeo estable disponible mínimo en el periodo fue de \$72,255 en la medición individual y \$72,370 en la consolidada, el máximo de \$75,405 en el cálculo individual y \$75,519 en la consolidada, finalizando en \$72,255 en el individual y \$72,370 en el consolidado. El monto de financiamiento estable requerido mínimo presentado fue de \$46,306 para la estimación individual y \$46,337 para el consolidado, un máximo de \$47,946 para la parte individual y \$47,974 para el consolidado, finalizando en \$47,946 y \$47,974 respectivamente para la estimación individual y consolidada.

c. La evolución de la composición del Monto de Financiamiento Estable Disponible y del Monto de Financiamiento Estable Requerido.

La evolución del monto de financiamiento estable neto mostró un comportamiento en concordancia al resultado para mantener un coeficiente de fondeo estable neto de 100% (más una holgura prudencial) según el monto de financiamiento estable requerido presentado en el mismo.

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

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

d. El impacto en el Coeficiente de Financiamiento Estable Neto de la incorporación de las entidades objeto de consolidación.

Las entidades objeto de consolidación tuvieron un impacto promedio en el periodo de -0.14 puntos porcentuales, situando el coeficiente de financiamiento estable neto en 156.84% para la individual y 156.99% para la medición consolidada.