



Reporte Trimestral 2T25

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

invexcontroladora.com

24 de julio de 2025

Índice

I. Resumen ejecutivo	3	III. Gobierno Corporativo	33
II. Notas complementarias a los estados financieros	5	Estructura Corporativa	33
Estado de resultado integral consolidado	5	Consejo de Administración	35
INVEX Controladora	6	Entorno regulatorio de la operación	36
Servicios Financieros	7	Control Interno	36
Transición Energética	8	Calificación conforme a la calidad crediticia	37
Promoción de Inversiones	9	Seguimiento de Análisis	37
Notas complementarias de Servicios Financieros	10	Administración de Riesgos	38
Información por negocio	14	Reglas para requerimientos de capitalización	39
Estado de situación financiera consolidado	15	Categoría clasificada por Comisión Nacional Bancaria y de Valores	39
Activo	16	Políticas y pronunciamientos contables	40
Pasivo	26	IV. Estados Financieros	44
Capital contable	31	Estados financieros comparativos	44
Comportamiento de la acción	31	Estados financieros conforme a criterios emitidos por CNBV	47
Situación financiera, liquidez y recursos de capital	31	V. Anexos	52
Transacciones y saldos con partes relacionadas	32	Glosario	52
		Anexo 1 – Desglose de créditos	53
		Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	65

I. Resumen ejecutivo

INVEX Controladora reporta una Utilidad Neta de 520 mdp durante el 2T25

INVEX Controladora, S.A.B. de C.V. (BMV: INVEXA), grupo empresarial mexicano que opera un portafolio de negocios en las divisiones de Servicios Financieros, Transición Energética y Promoción de Inversiones anuncia los resultados correspondientes al 2T25.

La **utilidad neta** durante el 2T25 fue de **520 mdp**, equivalente a un **ROE de 13% trimestral y de 25% U12M** y 13% trimestral como reflejo de un sólido desempeño operacional en las tres divisiones de negocios.

En la división de **Servicios Financieros** continuamos con el crecimiento de la cartera, tanto comercial como de consumo, se obtuvieron resultados favorables en mercados y se amplió la oferta de productos, iniciando la fase de prueba de Amazon Access. La Cartera en Etapas 1 y 2 alcanzó 48 mmdp, un crecimiento trimestral de 6% e interanual de 21%, destacando una morosidad estable en 2.3%. El 18 de junio de 2025, se inició la operación de Amazon Access, un servicio como comisionista de base tecnológica que permitirá la apertura de cuentas de débito en Banco INVEX a través de Amazon, mejorando la experiencia de usuarios y ampliando la inclusión financiera en el país.

En la división de **Transición Energética** avanzamos en la conexión de cargas y logramos crecimiento del suministro de electricidad a 1,135 GWhr, un avance trimestral de 11% e interanual de 25%. Adicionalmente, los precios de la energía fluctuaron favorablemente, ampliando los márgenes.

En la división de **Promoción de Inversiones** mantuvimos buen desempeño operacional en las principales inversiones y distribuimos 161 mdp a Controladora. En las inversiones carreteras (Gana) y de logística de petrolíferos (Itzoil), se tuvieron márgenes de EBITDA de 63% y 54%, respectivamente. También avanzamos en el plan estratégico de eficiencias, concretando la desinversión de una bodega industrial (Centra Manzanillo), liberando reservas de efectivo mediante el uso de una carta de crédito, y simplificando la estructura corporativa mediante la fusión de razones sociales. En el aspecto no operativo, se tuvo un efecto negativo por minusvalía en los CBFEs de FMX 23, así como un efecto negativo de valorización cambiaria por apreciación del peso, ambos efectos no monetarios.

Finalmente, en **Controladora** continuamos mejorando nuestro perfil financiero. Con los flujos recibidos por las subsidiarias redujimos el monto de la deuda bruta en 390 mdp, 9% del total, y se redujo la razón de doble apalancamiento, alcanzando 1.15x desde 1.17x. Además, se recibió una mejora en la perspectiva de nuestra calificación de crediticia de A+ con Moody's Local, pasando a Positiva desde Estable. Hacia los siguientes trimestres esperamos una política monetaria menos restrictiva que podría impulsar los márgenes de crédito.

Resumen de resultados

Millones de pesos

	2T25	1T25	2T24	Var. % vs 1T25	Var. % vs 2T24	2025	2024	Var. % vs 2024
Ingresos operativos	6,370	7,799	5,447	(18%)	17%	14,169	9,951	42%
Servicios Financieros	3,467	3,216	2,674	8%	30%	6,683	5,005	34%
Transición Energética	2,903	4,583	2,773	(37%)	5%	7,486	4,946	51%
Resultado de subsidiarias antes de impuestos	966	3,638	723	(73%)	34%	4,604	1,394	230%
Servicios Financieros	843	652	577	29%	46%	1,495	1,206	24%
Transición Energética	219	1,428	77	(85%)	184%	1,647	139	1,085%
Promoción de Inversiones	(96)	1,558	69	n.s.	n.s.	1,462	49	2,884%
Margen de utilidad antes de impuestos								
Servicios Financieros	24%	25%	22%	(1%)	3%	49%	49%	1%
Transición Energética	8%	9%	3%	(1%)	5%	17%	6%	11%
Resultado Integral de Financiamiento: Controladora	(113)	(119)	(135)	(5%)	(16%)	(232)	(272)	(15%)
Resultado neto	520	1,888	355	(72%)	46%	2,408	722	234%

Resumen del Capital Invertido

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

Capital invertido

Millones de pesos

	2T25	1T25	2T24	Var. % vs 1T25	Var. % vs 2T24
Capital Invertido por negocio	20,215	20,301	16,991	0%	19%
Servicios Financieros	12,708	12,572	11,275	1%	13%
Transición Energética	2,336	2,187	1,179	7%	98%
Promoción de Inversiones (antes Infraestructura y Capital)	4,734	5,049	4,052	(6%)	17%
Capital neto de trabajo, impuestos y otros activos	437	493	485	(11%)	(10%)
Capital Invertido por fuente	20,215	20,301	16,991	0%	19%
Préstamos bancarios	963	1,353	1,182	(29%)	(19%)
Certificados bursátiles	3,025	3,025	3,025	0%	0%
Capital Contable de INVEX Controladora	16,227	15,923	12,784	2%	27%

El **capital invertido** fue de **20,215 mdp**, una disminución de 86 mdp respecto al 1T25 que se debe al pago de dividendos de las subsidiarias, a la subsecuente reducción de la deuda bruta de Controladora por 390 mdp y a un crecimiento del capital contable de 304 mdp.

El **financiamiento bancario** fue de **963 mdp**, una reducción de 390 mdp, equivalente a (29%) respecto al 1T25.

El **financiamiento por certificados bursátiles** fue **3,025 mdp**, sin cambios respecto al 1T25 y 2T24. Este concepto incluye las emisiones INVEX 22 e INVEX 23 considerando el monto del principal. INVEX 22 se emitió por 2,000 mdp con vencimiento en junio 2026 e INVEX 23 se emitió por 1,025 mdp con vencimiento en junio 2027.

El **capital contable de INVEX Controladora** aumentó a **16,227 mdp**, un crecimiento de 304 mdp, equivalente al 2% respecto al 1T25. La variación trimestral es originada por el resultado neto del trimestre por 520 mdp, el pago de dividendos a nuestros accionistas por 93 mdp, recompra de acciones por 20 mdp y una variación negativa en Otros Resultados Integrales por 103 mdp.

II. Notas complementarias a los estados financieros consolidados

Estado de resultado integral

Nuestro portafolio de negocios lo organizamos en dos divisiones operativas, Servicios Financieros y Transición Energética y una más de inversión, Promoción de Inversiones. Los Servicios Financieros y Transición Energética representan nuestros negocios principales, mientras que, Promoción de Inversiones representa inversiones que complementan la rentabilidad a largo plazo de nuestro portafolio de negocios.

Para facilitar la lectura de los estados financieros de nuestros negocios, agrupamos el estado de resultado integral de la siguiente manera:

- 1) Ingresos operativos:** Incluye margen financiero, comisiones netas, resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de Servicios Financieros; así como, los ingresos de suministro y otros servicios de Transición Energética.
- 2) Resultado antes de impuestos:** Incluye el resultado antes de impuestos de Servicios Financieros y Transición Energética y, además, los resultados de Promoción de Inversiones, las cuales no necesariamente cuentan con ingresos operativos debido a que la mayoría son inversiones que no consolidan. Con el propósito de facilitar el entendimiento, a partir del 3T24 reportamos bajo el nombre Promoción de Inversiones los conceptos antes llamados Infraestructura y Capital.
- 3) Gastos de administración y Resultado Integral de Financiamiento de la Controladora:** Incluye los gastos de administración y de financiamiento realizados por la entidad controladora que no son asignables a un negocio en específico, siendo los gastos por intereses por financiamiento el concepto más representativo.
- 4) Impuestos a la utilidad:** Incluye los impuestos de las divisiones de negocios y de la entidad controladora. Las divisiones operativas son las que tienen mayor participación el gasto de impuestos.
- 5) Participación no controladora:** Este concepto remueve principalmente el resultado de la participación no controladora de 24.5% en INVEX Grupo Infraestructura en la división Promoción de Inversiones, de 25% correspondiente al socio de Enerpyme en Transición Energética, y, en menor proporción, las participaciones no controladoras de algunos proyectos que sí consolidan.
- 6) Resultado neto:** Es la utilidad neta atribuible a la participación controladora y que acumula para el capital contable.

INVEX Controladora

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

Los **ingresos operativos** fueron de **6,370 mdp**, una disminución de 18% respecto al 1T25 y un aumento de 17% respecto al 2T24. La disminución respecto al 1T25 no es significativa debido a que obedece a un efecto por la facturación inicial del proyecto Enerpyme, de Transición Energetica, que elevó los ingresos en 1T25. En el trimestre, Servicios Financieros representó el 54% de los ingresos, mientras que Transición Energética representó el 46%.

El **resultado de subsidiarias antes de impuestos** fue de **966 mdp**, una contracción de 73% respecto al 1T25 y un aumento de 34% respecto al 2T24. El aumento interanual se generó por Servicios Financieros y Transición Energetica. Promoción de Inversiones presentó resultados mixtos, resultando en una pérdida no monetaria por una disminución de la valuación de los certificados FMX 23 y un resultado negativo por efecto cambiario en la inversión dolarizada "Itzoil".

El **RIF** de Controladora fue de **(113) mdp**, una reducción de 5% respecto al 1T25 y de 16% respecto al 2T24. La reducción en los gastos por intereses es el reflejo de la reducción trimestral e interanual de la tasa de interés de referencia. El costo de la deuda se redujo de 11.4% en el 1T25 a 10.6% en el 2T25.

El **impuesto a la utilidad** fue de **(350) mdp**, generado en las subsidiarias operativas y nulo en la entidad Controladora.

La **participación no controladora** fue de **57 mdp**. La división de Promoción de Inversiones tiene participación de un tercero sobre la totalidad de las inversiones de infraestructura participando con el 24.5% y la división de Transición Energética de un tercero que participa con el 25% en la subsidiaria Enerpyme.

El **resultado neto** fue de **520 mdp**, una contracción de 72% respecto al 1T25 y un aumento de 46% respecto al 2T24, equivalente a un **ROE trimestral de 13% y ROE U12M de 25%**.

Resultados de INVEX Controladora

Millones de pesos

	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24		2025	2024	Var. vs. 2024	
				\$	%	\$	%			\$	%
Ingresos operativos	6,370	7,799	5,447	(1,429)	(18%)	923	17%	14,169	9,951	4,218	42%
Servicios Financieros	3,467	3,216	2,674	251	8%	793	30%	6,683	5,005	1,678	34%
Transición Energética	2,903	4,583	2,773	(1,680)	(37%)	130	5%	7,486	4,946	2,540	51%
Resultado de subsidiarias antes de impuestos	966	3,638	723	(2,672)	(73%)	243	34%	4,604	1,394	3,210	230%
Servicios Financieros	843	652	577	191	29%	266	46%	1,495	1,206	289	24%
Transición Energética	219	1,428	77	(1,209)	(85%)	142	184%	1,647	139	1,508	1,085%
Promoción de Inversiones	(96)	1,558	69	(1,654)	n.s.	(165)	n.s.	1,462	49	1,413	2,884%
Gastos de administración: Controladora	(40)	(16)	(12)	(24)	150%	(28)	233%	(56)	(25)	(31)	124%
RIF: Controladora	(113)	(119)	(135)	6	(5%)	22	(16%)	(232)	(272)	40	(15%)
Impuestos a la utilidad	(350)	(1,065)	(187)	715	(67%)	(163)	87%	(1,415)	(350)	(1,065)	304%
Participación no controladora	57	(550)	(34)	607	n.s.	91	n.s.	(493)	(25)	(468)	1,872%
Resultado neto	520	1,888	355	(1,368)	(72%)	165	46%	2,408	722	1,686	234%

Servicios Financieros

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

Los **ingresos operativos** fueron **3,467 mdp**, un crecimiento de 8% respecto al 1T25 y de 30% respecto al 2T24. El aumento trimestral e interanual tiene origen en la recuperación de la valuación de mercado de valores y derivados por variación en las tasas de interés, aunado, al constante crecimiento en la cartera de consumo.

La **EPRC** fue de **(1,029) mdp**, un crecimiento de 6% respecto al 1T25 y de 24% respecto al 2T24. Durante el segundo trimestre se requirieron mayores reservas en la cartera de consumo debido al crecimiento que ha presentado.

Los **gastos de administración** fueron de **(1,641) mdp**, un aumento de 1% respecto al 1T25 y de 26% respecto al 2T24. El aumento interanual se debe principalmente a mayores gastos relacionados a la cartera de consumo por colocación de tarjetas y operación.

El **resultado de operación** fue **797 mdp**, un crecimiento de 29% respecto al 1T25 y de 48% respecto al 2T24. La contención de los gastos de administración y la mejora en los ingresos operativos generó un crecimiento en el resultado de operación.

El **resultado de participación en asociadas** fue de **46 mdp**, originado por método de participación en Prosa.

El **resultado antes de impuestos** fue de **843 mdp**, un aumento de 29% y 46% respecto al 1T25 y 2T24.

El **impuesto a la utilidad** ascendió a **(223) mdp**, una proporción de 28% del resultado de operación.

El **resultado neto** de la división de **Servicios Financieros** fue **620 mdp**, un aumento de 27% respecto al 1T25 y de 48% respecto al 2T24. Esta utilidad equivale a un **ROE trimestral de 20%** y **ROE U12M de 17%**.

El **IMOR** fue de **2.3%**, sin cambios respecto al 1T25 y 2T24. El índice de morosidad de la cartera de consumo se mantiene por debajo del promedio del sistema en el segmento de tarjetas, de 3.3% en mayo 2025. El índice de morosidad de la cartera comercial bajó a 1.7%.

El **ICOR** fue de **242.2%**, una disminución de 7.2 pp respecto al 1T25 y de 24.7 pp respecto al 2T24.

El **ICAP** fue de **16.1%**, en línea con el objetivo para mantenerlo por encima de 15%.

Resultados de Servicios Financieros

Millones de pesos

				Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24				Var. vs. 2024	
	2T25	1T25	2T24	\$	%	\$	%	2025	2024	\$	%
Ingresos operativos	3,467	3,216	2,674	251	8%	793	30%	6,683	5,005	1,678	34%
EPRC	(1,029)	(971)	(829)	(58)	6%	(200)	24%	(2,000)	(1,553)	(447)	29%
Gastos de administración	(1,641)	(1,627)	(1,305)	(14)	1%	(336)	26%	(3,268)	(2,490)	(778)	31%
Resultado de operación	797	618	540	179	29%	257	48%	1,415	962	453	47%
Participación en asociadas	46	34	37	12	35%	9	24%	80	244	(164)	(67%)
Resultado antes de impuestos	843	652	577	191	29%	266	46%	1,495	1,206	289	24%
Impuestos a la utilidad	(223)	(165)	(157)	(58)	35%	(66)	42%	(388)	(293)	(95)	32%
Resultado neto	620	487	420	133	27%	200	48%	1,107	913	194	21%

Indicadores de Servicios Financieros

Porcentaje

				Var. %	Var. %
	2T25	1T25	2T24	vs 1T25	vs 2T24
Índice de Morosidad (IMOR)	2.3%	2.3%	2.3%	0 pp	0 pp
Comercial	1.7%	2.2%	2.3%	(0.5) pp	(0.6) pp
Consumo	2.6%	2.4%	2.2%	0.2 pp	0.4 pp
Índice de Cobertura (ICOR)	242.2%	249.4%	217.5%	(7.2) pp	24.7 pp
ICAP: Banco	16.1%	16.5%	16.4%	(0.4) pp	(0.3) pp

Transición Energética

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

Los **ingresos operativos** fueron de **2,903 mdp**, una disminución de 1% respecto al 1T25 excluyendo efecto de entrada en operación de Enerpyme en 1T25 (Infraestructura Eléctrica) y un aumento de 5% respecto al 2T24. El crecimiento interanual se origina por un aumento en el suministro de energía de 1,135 GWhr durante el 2T25, representando un aumento de 11% respecto al 1T25 y de 25% respecto al 2T24.

El **margen bruto** fue de **393 mdp**, un aumento de 85% respecto al 1T25 excluyendo efecto de entrada en operación de Enerpyme en 1T25 (Infraestructura Eléctrica) y un aumento de 149% respecto al 2T24. De manera interanual, los ingresos aumentaron 5% mientras los costos se redujeron 4%, ampliando el margen.

Los **gastos de administración** fueron de **(109) mdp**, una reducción de 3% respecto al 1T25 y un crecimiento de 15% respecto al 2T24. El crecimiento interanual tiene relación a los gastos incurridos por los proyectos de inversión en Generación Distribuida (Reino Unido), el desarrollo de nuevos negocios y al crecimiento de la operación.

El **resultado de operación** fue de **284 mdp**, reducción de 81% respecto al 1T25 y un aumento de 351% respecto al 2T24. La variación trimestral fue resultado de la alta base de comparación por la utilidad inicial proyecto Enerpyme. El aumento interanual se debe a la mejora operacional, principalmente a mayores cargas y margen de suministro.

El **RIF** fue de **(65) mdp**, sin cambios relevantes respecto al 1T25 y una disminución de 79 mdp respecto al 2T24. El movimiento interanual es originado por un efecto cambiario en contra.

El **resultado antes de impuestos** fue de **219 mdp**, una contracción de 85% respecto al 1T25 y un aumento de 184% respecto al 2T24.

Los **impuestos a la utilidad** fueron de **(78) mdp**. La tasa de impuesto efectiva fue 36%, como reflejo de ciertos gastos contables no fiscales relacionados a provisión del MBP.

La **participación no controladora** fue de **18 mdp**, cifra que corresponde a la participación del 25% del socio que participa en la subsidiaria Enerpyme.

El **resultado neto** de **Transición Energética** fue de **159 mdp**, equivalente a un **ROE trimestral de 28%** y **ROE U12M de 67%**.

Resultados de Transición Energética

Millones de pesos

				Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24				Var. vs. 2024	
	2T25	1T25	2T24	\$	%	\$	%	2025	2024	\$	%
Ingresos operativos	2,903	4,583	2,773	(1,680)	(37%)	130	5%	7,486	4,946	2,540	51%
Suministro neto	2,597	2,753	2,383	(156)	(6%)	214	9%	5,350	4,414	936	21%
Infraestructura eléctrica	38	1,677	2	(1,639)	(98%)	36	1,800%	1,715	6	1,709	28,483%
Otros servicios	268	153	388	115	75%	(120)	(31%)	421	526	(105)	(20%)
Costos de operación	(2,510)	(2,979)	(2,615)	469	(16%)	105	(4%)	(5,489)	(4,623)	(866)	19%
Margen bruto	393	1,604	158	(1,211)	(75%)	235	149%	1,997	323	1,674	518%
Suministro neto	312	170	214	221	115	142	84%	197	171%	482	754
Infraestructura eléctrica	0	1,392	2	17	0	(1,392)	(100%)	0	0%	1,392	(510)
Otros servicios	81	42	72	34	43	39	93%	38	88%	123	79
Gastos de administración	(109)	(112)	(95)	3	(3%)	(14)	15%	(221)	(182)	(39)	21%
Resultado de operación	284	1,492	63	(1,208)	(81%)	221	351%	1,776	141	1,635	1,160%
RIF	(65)	(64)	14	(1)	2%	(79)	n.s.	(129)	(2)	(127)	6,350%
Resultado antes de impuestos	219	1,428	77	(1,209)	(85%)	142	184%	1,647	139	1,508	1,085%
Impuestos a la utilidad	(78)	(455)	(31)	377	(83%)	(47)	152%	(533)	(53)	(480)	906%
Participación no controladora	18	(263)	3	281	n.s.	15	500%	(245)	4	(249)	n.s.
Resultado neto	159	710	49	(551)	(78%)	110	224%	869	90	779	866%

Promoción de Inversiones

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

El **resultado bruto** fue de **(47) mdp**, una cifra con fundamental operacional sólido opacada por efectos no monetarios. En el lado positivo, los márgenes de EBITDA trimestrales de Gana, LICO e Itzoil fueron 63%, 54% y 68%, respectivamente. Además, se concretó la venta con utilidad de Centra Manzanillo (dentro del renglón de Otras inversiones). Por otro lado, se experimentó una minusvalía de FMX 23 por 91 mdp causada por una disminución de 5% en el precio de los CBFES después de haber subido 15% durante el 1T25, y un efecto equivalente a 98 mdp en Itzoil por la apreciación del peso mexicano de 8% durante el trimestre.

Los **gastos de administración** fueron de **(49) mdp**, sin cambios relevantes respecto al 1T25 y 2T24.

Los **impuestos a la utilidad** fueron de **(49) mdp**, principalmente de impuesto diferido.

La **participación no controladora** fue de **39 mdp**. Este concepto corresponde a la participación de 24.5% del CKD FFLATAM 15-4, y en menor proporción a los socios minoritarios de Espacia Estacionamientos y la APP del Centro Administrativo en Tlajomulco.

El **resultado neto** de **Promoción de Inversiones** fue de **(106) mdp**, equivalente a un **ROE U12M de 18%**.

Eventos recientes:

El 9 de enero de 2025 se realizó una venta parcial del 10.82% de Gana y se mantuvo el 20% restante como una empresa promovida dentro de una Fibra-E. El comprador, FIBRAeMX, realizó el pago en especie con 77 millones de certificados FMX 23, equivalentes al 18.4% de la Fibra-E.

El 18 de junio de 2025 INVEX Grupo Infraestructura realizó un pago de dividendo en efectivo y en especie con CBFES de FMX 23, con lo cual la participación de en FMX 23 se redujo a 17.6%.

Adicionalmente, durante el 2T25 hubo una simplificación organizacional en la cual se fusionaron algunas sociedades no operativas. La nueva estructura se encuentra en la sección [Estructura Corporativa](#).

Resultados de Promoción de inversiones

Millones de pesos

	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24		2025	2024	Var. vs. 2024	
				\$	%	\$	%			\$	%
Resultado bruto	(47)	1,608	118	(1,655)	n.s.	(165)	n.s.	1,561	142	1,419	999%
Gana: Carretera Amozoc-Perote	52	70	63	(18)	(26%)	(11)	(17%)	122	136	(14)	(10%)
FIBRAeMX	(91)	400	0	(491)	n.s.	(91)	100%	309	0	309	(100%)
Itzoil, LiCO, APP Hospital	(40)	(15)	111	(25)	167%	(151)	n.s.	(55)	105	(160)	n.s.
Venta de inmuebles	0	0	(29)	0	0%	29	(100%)	0	(29)	29	(100%)
Otras inversiones	66	1,198	6	(1,132)	(94%)	60	1,000%	1,264	(17)	1,281	n.s.
Asesorías	8	3	10	5	167%	(2)	(20%)	11	15	(4)	(27%)
Financiamiento Gana	(42)	(48)	(43)	6	(13%)	1	(2%)	(90)	(68)	(22)	32%
Del cual:											
Participación en subsidiarias	(105)	1,666	128	(1,771)	n.s.	(233)	n.s.	1,561	111	1,450	1,306%
Servicios e intereses netos	58	(58)	(10)	116	n.s.	68	n.s.	0	31	(31)	(100%)
Gastos de administración	(49)	(50)	(49)	1	(2%)	0	0%	(99)	(93)	(6)	6%
Resultado antes de impuestos	(96)	1,558	69	(1,654)	n.s.	(165)	n.s.	1,462	49	1,413	2,884%
Impuestos a la utilidad	(49)	(445)	(9)	396	(89%)	(40)	444%	(494)	(14)	(480)	3,429%
Participación no controladora	39	(287)	(37)	326	n.s.	76	n.s.	(248)	(29)	(219)	755%
Resultado neto	(106)	826	23	(932)	n.s.	(129)	n.s.	720	6	714	11,900%

Notas complementarias de Servicios Financieros

Ingresos operativos

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

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

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

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

Ingresos operativos de Servicios Financieros

Millones de pesos

	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24		2025	2024	Var. vs. 2024	
				\$	%	\$	%			\$	%
Margen financiero	1,280	368	1,450	912	248%	(170)	(12%)	1,648	2,631	(983)	(37%)
Comisiones netas	1,557	1,407	1,085	150	11%	472	44%	2,964	2,008	956	48%
Resultado por intermediación	534	1,421	32	(887)	(62%)	502	1,569%	1,955	216	1,739	805%
Otros ingresos (egresos)	96	20	107	76	380%	(11)	(10%)	116	150	(34)	(23%)
Ingresos operativos	3,467	3,216	2,674	251	8%	793	30%	6,683	5,005	1,678	34%

Margen financiero

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

Millones de pesos				Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24		Var. vs. 2024			
	2T25	1T25	2T24	\$	%	\$	%	2025	2024	\$	%
Ingresos por intereses	6,214	5,013	5,710	1,201	24%	504	9%	11,227	11,652	(425)	(4%)
Cartera de crédito	2,287	2,190	1,890	97	4%	397	21%	4,477	3,719	758	20%
Inversiones en instrumentos financieros	3,717	2,385	2,667	1,332	56%	1,050	39%	6,102	5,721	381	7%
Operaciones en reporto	41	85	11	(44)	(52%)	30	273%	126	134	(8)	(6%)
Intereses de efectivo	64	72	105	(8)	(11%)	(41)	(39%)	136	250	(114)	(46%)
Derivados de cobertura	2	5	7	(3)	(60%)	(5)	(71%)	7	14	(7)	(50%)
Derivados de negociación	95	256	805	(161)	(63%)	(710)	(88%)	351	1,572	(1,221)	(78%)
Colaterales en operaciones OTC	5	4	8	1	25%	(3)	(38%)	9	16	(7)	(44%)
Utilidad en cambios, neto	0	0	191	0	0%	(191)	(100%)	0	191	(191)	(100%)
Cuentas de margen	3	16	26	(13)	(81%)	(23)	(88%)	19	35	(16)	(46%)
Gastos por intereses	(4,934)	(4,645)	(4,260)	(289)	6%	(674)	16%	(9,579)	(9,021)	(558)	6%
Captación	(997)	(1,078)	(912)	81	(8%)	(85)	9%	(2,075)	(1,834)	(241)	13%
Certificados bursátiles	(3)	(3)	(3)	0	0%	0	0%	(6)	(6)	0	0%
Préstamos bancarios	(135)	(142)	(177)	7	(5%)	42	(24%)	(277)	(361)	84	(23%)
Operaciones en reporto	(2,861)	(2,831)	(3,252)	(30)	1%	391	(12%)	(5,692)	(6,471)	779	(12%)
Derivados de cobertura	(1)	(1)	1	0	0%	(2)	n.s.	(2)	2	(4)	n.s.
Derivados de negociación	(290)	(328)	63	38	(12%)	(353)	n.s.	(618)	(296)	(322)	109%
Colaterales en operaciones OTC	(12)	(12)	(24)	0	0%	12	(50%)	(24)	(43)	19	(44%)
Pérdida en cambios, neto	(629)	(243)	50	(386)	159%	(679)	n.s.	(872)	0	(872)	(100%)
Pasivo por arrendamiento	(5)	(5)	(5)	0	0%	0	0%	(10)	(9)	(1)	11%
Costo de transacción en crédito	(1)	(2)	(1)	1	(50%)	0	0%	(3)	(3)	0	0%
Total	1,280	368	1,450	912	248%	(170)	(12%)	1,648	2,631	(983)	(37%)

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

Millones de pesos				Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24		Var. vs. 2024			
	2T25	1T25	2T24	\$	%	\$	%	2025	2024	\$	%
Cartera comercial	587	588	618	(1)	(0%)	(31)	(5%)	1,175	1,235	(60)	(5%)
Cartera de consumo	1,699	1,600	1,270	99	6%	429	34%	3,299	2,481	818	33%
Cartera a la vivienda	1	2	2	(1)	(50%)	(1)	(50%)	3	3	0	0%
Total	2,287	2,190	1,890	97	4%	397	21%	4,477	3,719	758	20%

Detalle del resultado por ingreso

	2T25	1T25	2T24	\$	%	\$	%	2025	2024	\$	%
Intereses	2,263	2,162	1,869	101	5%	394	21%	4,425	3,674	751	20%
Actividad empresarial	513	514	549	(1)	(0%)	(36)	(7%)	1,027	1,094	(67)	(6%)
Entidades financieras	50	46	48	4	9%	2	4%	96	96	0	0%
Consumo	1,699	1,600	1,270	99	6%	429	34%	3,299	2,481	818	33%
Vivienda	1	2	2	(1)	(50%)	(1)	(50%)	3	3	0	0%
Comisiones	24	28	21	(4)	(14%)	3	14%	52	45	7	16%
Actividad empresarial	19	28	18	(9)	(32%)	1	6%	47	41	6	15%
Entidades financieras	5	0	3	5	100%	2	67%	5	4	1	25%
Total	2,287	2,190	1,890	97	4%	397	21%	4,477	3,719	758	20%
Actividad empresarial	532	542	567	(10)	(2%)	(35)	(6%)	1,074	1,135	(61)	(5%)
Entidades financieras	55	46	51	9	20%	4	8%	101	100	1	1%
Consumo	1,699	1,600	1,270	99	6%	429	34%	3,299	2,481	818	33%
Vivienda	1	2	2	(1)	(50%)	(1)	(50%)	3	3	0	0%

Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

Las EPCR ascendieron a 1,029 mdp, un aumento de 6% respecto al 1T25 y de 24% respecto al 2T24. Las estimaciones provenientes de la cartera de consumo presentan un avance, esto alineado con el crecimiento de cartera de consumo, tanto trimestralmente como interanual.

Millones de pesos	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24		2025		2024		Var. vs. 2024	
				\$	%	\$	%			\$	%		
Cartera comercial	(36)	(30)	(167)	(6)	20%	131	(78%)	(66)	(295)	229	(78%)		
Cartera de consumo	(993)	(941)	(662)	(52)	6%	(331)	50%	(1,934)	(1,258)	(676)	54%		
Total Servicios Financieros	(1,029)	(971)	(829)	(58)	6%	(200)	24%	(2,000)	(1,553)	(447)	29%		

Comisiones netas

Las comisiones netas ascendieron a 1,557 mdp, un aumento de 11% en comparación con el 1T25 y de 44% respecto al 2T24. Los productos de tarjeta de crédito y fideicomisos son los más representativos para este rubro; ya que representan el 82% de la totalidad de comisiones netas.

Millones de pesos	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24		2025		2024		Var. vs. 2024	
				\$	%	\$	%			\$	%		
Créditos de consumo	1,209	1,108	808	101	9%	401	50%	2,317	1,489	828	56%		
Fideicomisos	153	126	136	27	21%	17	13%	279	249	30	12%		
Custodia y administración	64	58	50	6	10%	14	28%	122	92	30	33%		
Fondos de inversión	53	52	49	1	2%	4	8%	105	94	11	12%		
Créditos comerciales	33	21	9	12	57%	24	267%	54	23	31	135%		
Servicios bancarios y bursátiles	11	6	9	5	83%	2	22%	17	13	4	31%		
Servicios internacionales	34	36	24	(2)	(6%)	10	42%	70	48	22	46%		
Total Servicios Financieros	1,557	1,407	1,085	150	11%	472	44%	2,964	2,008	956	48%		

Resultado por intermediación

El resultado por intermediación ascendió a 534 mdp, una reducción de 62% respecto al 1T25 y un aumento de 502 mdp respecto al 2T24.

Millones de pesos	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24		2025		2024		Var. vs. 2024	
				\$	%	\$	%			\$	%		
Inversiones en instrumentos financieros	(135)	2,254	(196)	(2,389)	(106%)	61	(31%)	2,119	(303)	2,422	(799%)		
Instrumentos financieros derivados	729	(881)	197	1,610	(183%)	532	270%	(152)	504	(656)	(130%)		
Operaciones de divisas	(60)	48	31	(108)	(225%)	(91)	(294%)	(12)	15	(27)	(180%)		
Total	534	1,421	32	(887)	(62%)	502	1,569%	1,955	216	1,739	805%		

Detalle del resultado por intermediación

Por compraventa	112	1,405	(78)	(1,293)	(92%)	190	n.s.	1,517	1	1,516	n.s.		
Inversiones en instrumentos financieros	(289)	1,067	61	(1,356)	n.s.	(350)	n.s.	778	128	650	508%		
Instrumentos financieros derivados	410	322	(195)	88	27%	605	n.s.	732	(178)	910	n.s.		
Operaciones de divisas	(9)	16	56	(25)	n.s.	(65)	n.s.	7	51	(44)	(86%)		
Por valuación a valor razonable	422	16	110	406	2,538%	312	284%	438	216	222	103%		
Inversiones en instrumentos financieros	154	1,187	(257)	(1,033)	(87%)	411	n.s.	1,341	(430)	1,771	n.s.		
Instrumentos financieros derivados	319	(1,203)	392	1,522	n.s.	(73)	(19%)	(884)	682	(1,566)	n.s.		
Operaciones de divisas	(51)	32	(25)	(83)	n.s.	(26)	104%	(19)	(36)	17	(47%)		
Incumplimientos	0	0	0	0	0%	0	0%	0	(1)	1	(100%)		
Total	534	1,421	32	(887)	(62%)	502	1,569%	1,955	216	1,739	805%		

Otros ingresos (egresos) de la operación

Los ingresos y egresos no financieros de Servicios Financieros consideran conceptos como diversos ingresos relacionados con la tarjeta de crédito INVEX, cuotas pagadas al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, gastos asociados a la adjudicación de bienes, entre otros.

Millones de pesos	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24		2025	2024	Var. vs. 2T24	
				\$	%	\$	%			\$	%
Ingresos por tarjetas de crédito	85	76	66	9	12%	19	29%	161	130	31	24%
Cuotas IPAB	(55)	(54)	(42)	(1)	2%	(13)	31%	(109)	(84)	(25)	30%
Bienes adjudicados	51	(4)	13	55	n.s.	38	292%	47	11	36	327%
Otros	15	2	70	13	650%	(55)	(79%)	17	93	(76)	(82%)
Total Servicios Financieros	96	20	107	76	380%	(11)	(10%)	116	150	(34)	(23%)

Gastos de administración

Los gastos administrativos de Servicios Financieros fueron de 1,641 mdp, un crecimiento de 1% respecto al 1T25 y de 26% respecto al 2T24.

Millones de pesos	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24		2025	2024	Var. vs. 2024	
				\$	%	\$	%			\$	%
Personal	(645)	(659)	(542)	14	(2%)	(103)	19%	(1,304)	(1,063)	(241)	23%
Operativo	(959)	(933)	(728)	(26)	3%	(231)	32%	(1,892)	(1,358)	(534)	39%
Depreciación y amortización	(37)	(35)	(35)	(2)	6%	(2)	6%	(72)	(69)	(3)	4%
Total Servicios Financieros	(1,641)	(1,627)	(1,305)	(14)	1%	(336)	26%	(3,268)	(2,490)	(778)	31%

Participación en el resultado de asociadas

La participación en el resultado de asociadas de Servicios Financieros fue de 46 mdp, un aumento de 35% respecto al 1T25 y de 24% en comparación con el 2T24.

Millones de pesos	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24		2025	2024	Var. vs. 2024	
				\$	%	\$	%			\$	%
Controladora Prosa	45	32	34	13	41%	11	32%	77	239	(162)	(68%)
Sociedades de Inversión	0	0	1	0	0%	(1)	(100%)	0	2	(2)	(100%)
Otros	1	2	2	(1)	(50%)	(1)	(50%)	3	3	0	0%
Total Servicios Financieros	46	34	37	12	35%	9	24%	80	244	(164)	(67%)

Información por negocio

Cifras del 1° de abril al 30 de junio de 2025

Millones de pesos	Servicios Financieros	Transición Energética	Promoción de Inversiones	Actividades Corporativas	Total consolidado
Ingresos operativos	3,467	2,903	0	0	6,370
Ingresos por intereses	6,214	0	0	0	6,214
Gastos por intereses	(4,934)	0	0	0	(4,934)
Margen financiero	1,280	0	0	0	1,280
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,029)	0	0	0	(1,029)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	251	0	0	0	251
Comisiones y tarifas cobradas	1,812	0	0	0	1,812
Comisiones y tarifas pagadas	(255)	0	0	0	(255)
Resultado por intermediación	534	0	0	0	534
Otros ingresos (egresos) de la operación	96	328	58	(113)	369
Ingresos	151	2,903	116	0	3,169
Costos y RIF	(55)	(2,575)	(58)	(113)	(2,801)
Gastos de administración y promoción	(1,641)	(109)	(49)	(40)	(1,839)
Resultado de la operación	797	219	9	(153)	872
Participación en el resultado de asociadas	46	0	(105)	0	(59)
Resultado antes de impuestos	843	219	(96)	(153)	813
Impuestos a la utilidad	(223)	(78)	(49)	0	(350)
Participación no controladora	0	18	39	0	57
Resultado neto de la participación controladora	620	159	(106)	(153)	520

Cifras acumuladas al 30 de junio de 2025

Millones de pesos	Servicios Financieros	Transición Energética	Promoción de Inversiones	Actividades Corporativas	Total consolidado
Ingresos operativos	6,683	7,486	0	0	14,169
Ingresos por intereses	11,227	0	0	0	11,227
Gastos por intereses	(9,579)	0	0	0	(9,579)
Margen financiero	1,648	0	0	0	1,648
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,000)	0	0	0	(2,000)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	(352)	0	0	0	(352)
Comisiones y tarifas cobradas	3,499	0	0	0	3,499
Comisiones y tarifas pagadas	(535)	0	0	0	(535)
Resultado por intermediación	1,955	0	0	0	1,955
Otros ingresos (egresos) de la operación	116	1,868	0	(232)	1,752
Ingresos	225	7,486	156	0	7,867
Costos y RIF	(109)	(5,618)	(156)	(232)	(6,115)
Gastos de administración y promoción	(3,268)	(221)	(99)	(56)	(3,644)
Resultado de la operación	1,415	1,647	(99)	(288)	2,675
Participación en el resultado de asociadas	80	0	1,561	0	1,641
Resultado antes de impuestos	1,495	1,647	1,462	(288)	4,316
Impuestos a la utilidad	(388)	(533)	(494)	0	(1,415)
Participación no controladora	0	(245)	(248)	0	(493)
Resultado neto de la participación controladora	1,107	869	720	(288)	2,408

Estado de situación financiera

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

Estado de situación financiera consolidado

Millones de pesos

	2T25	1T25	2T24	\$	Var. vs. 1T25 %	\$	Var. vs. 2T24 %
Activo	221,156	222,735	234,031	(1,579)	(1%)	(12,875)	(6%)
Efectivo y cuentas de margen	7,867	11,076	6,138	(3,209)	(29%)	1,729	28%
Inversiones en instrumentos financieros	144,027	146,160	142,416	(2,133)	(1%)	1,611	1%
Instrumentos financieros derivados	236	31	989	205	661%	(753)	(76%)
Cartera de crédito (neta)	46,312	43,739	38,523	2,573	6%	7,789	20%
Inversiones permanentes y otros activos productivos	8,731	9,790	6,892	(1,059)	(11%)	1,839	27%
Otras cuentas de activo	13,984	11,939	39,073	2,045	17%	(25,089)	(64%)
Pasivo	203,374	205,066	220,237	(1,692)	(1%)	(16,863)	(8%)
Captación tradicional	51,170	56,138	47,011	(4,968)	(9%)	4,159	9%
Préstamos bancarios y de otros organismos	8,258	8,607	7,658	(349)	(4%)	600	8%
Acreedores por reporto	126,078	128,096	104,480	(2,018)	(2%)	21,598	21%
Colaterales vendidos o dados en garantía	2,228	33	0	2,195	6,652%	2,228	100%
Instrumentos financieros derivados	1,586	1,597	35	(11)	(1%)	1,551	4,431%
Otras cuentas de pasivo	14,054	10,595	61,053	3,459	33%	(46,999)	(77%)
Capital contable	17,782	17,669	13,794	113	1%	3,988	29%
Participación de INVEX Controladora	16,227	15,923	12,784	304	2%	3,443	27%
Capital contribuido	1,503	1,503	1,503	0	0%	0	0%
Capital ganado	14,724	14,420	11,281	304	2%	3,443	31%
Participación no controladora	1,555	1,746	1,010	(191)	(11%)	545	54%

Activo

Efectivo y equivalentes en efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo ascendió a 7,354 mdp, una reducción de 27% respecto al 1T25 y de 41% comparado con el 2T24.

Millones de pesos	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24	
				\$	%	\$	%
Depósitos de regulación monetaria	119	119	119	0	0%	0	0%
Caja	9	14	8	(5)	(36%)	1	13%
Call Money	3,669	6,249	697	(2,580)	(41%)	2,972	426%
Bancos del país	455	1,127	1,958	(672)	(60%)	(1,503)	(77%)
Bancos del extranjero	2,586	2,188	1,048	398	18%	1,538	147%
Compraventa de divisas	349	154	1,204	195	127%	(855)	(71%)
Depósitos en garantía	162	180	152	(18)	(10%)	10	7%
Otros	5	0	15	5	100%	(10)	(67%)
Total	7,354	10,031	5,201	(2,677)	(27%)	2,153	41%
Detalle de compraventa de divisas							
A recibir	5,816	3,669	8,188	2,146	58%	(2,372)	(29%)
A entregar	(5,466)	(3,515)	(6,984)	(1,951)	56%	1,517	(22%)
Total	349	154	1,204	195	127%	(855)	(71%)

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

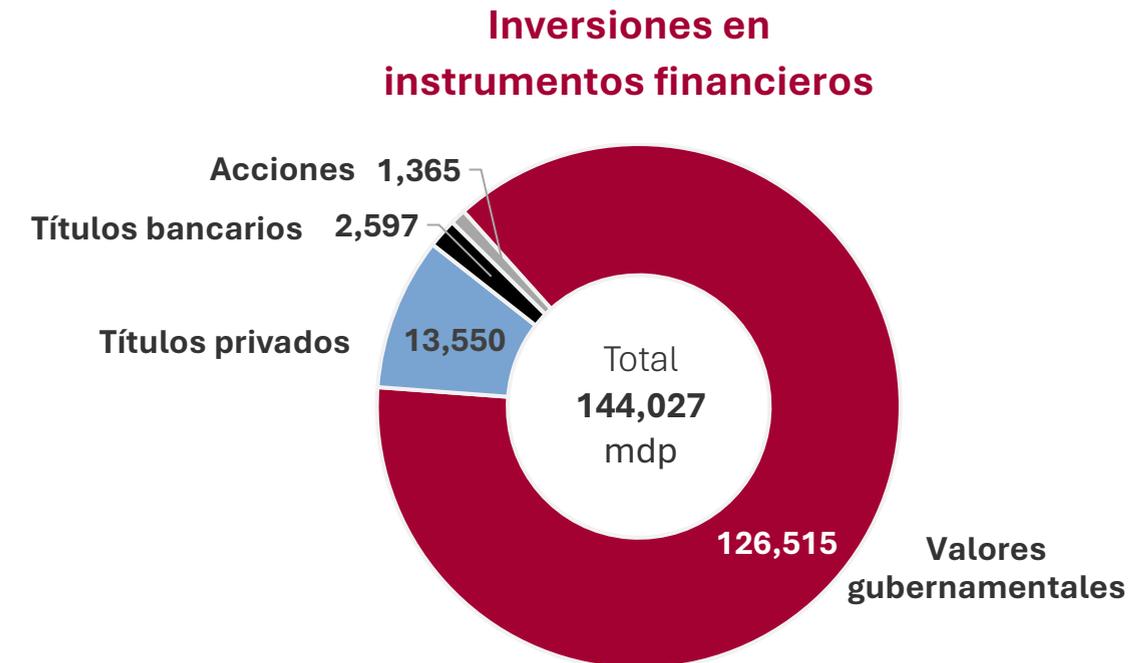
Junio 2025	MXN	USD	EUR	YEN	CAD	GBP	Equivalencia en pesos
Tipo de cambio		18.77	22.08	0.13	13.80	25.80	
Depósitos de regulación monetaria	3.72	0.14	0.09	0	0	0.02	8.85
Caja	118.99	0	0	0	0	0	118.99
Call Money	3,668.80	0	0	0	0	0	3,668.80
Bancos del país	408.97	2.42	0	0	0	0	454.34
Bancos del extranjero	0	135.86	1.07	71.51	0.01	0.12	2,585.69
Compraventa de divisas	0.00	18.63	(0.02)	0.00	0.00	0.00	349.16
Depósitos en garantía	75.40	3.53	0.94	0	0	0	162.40
Otros	5.44	0	0	0	0	0	5.44
Total en moneda origen	4,281	160.6	2.1	71.5	0	0.1	
Total en equivalente en pesos	4,281	3,013	46	9	0	4	7,354

Nota: Se incluyen decimales para conversión en pesos

Inversiones en instrumentos financieros

INVEX Controladora, a través de sus subsidiarias financieras, invierte en instrumentos financieros de deuda gubernamental, privada, bancaria y accionaria. Al cierre del 2T25, el valor de dichas inversiones fue 144,027 mdp, sin cambios relevantes respecto al 1T25 y 2T24. El 88% de la tenencia corresponde a valores gubernamentales, mismos que aseguran la liquidez de las inversiones y se utilizan para actividades de reporto.

Millones de pesos	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	126,515	129,482	124,679	(2,967)	(2%)	1,836	1%
Títulos bancarios	13,550	13,918	16,507	(368)	(3%)	(2,957)	(18%)
Títulos privados	2,597	1,775	421	822	46%	2,176	517%
Acciones	1,365	985	809	380	39%	556	69%
Total	144,027	146,160	142,416	(2,133)	(1%)	1,611	1%



Instrumentos financieros negociables

Las inversiones adquiridas con la intención de negociar ascendieron a 143,971 mdp, sin cambios relevantes respecto al 1T25 y 2T24.

Millones de pesos	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	126,515	129,482	124,679	(2,967)	(2%)	1,836	1%
Títulos bancarios	13,550	13,918	16,507	(368)	(3%)	(2,957)	(18%)
Títulos privados	2,541	1,719	364	822	48%	2,177	598%
Acciones	1,365	985	809	380	39%	556	69%
Total	143,971	146,104	142,359	(2,133)	(1%)	1,612	1%
Detalle de instrumentos financieros negociables							
En posición	12,713	17,494	16,703	(4,781)	(27%)	(3,990)	(24%)
Valores gubernamentales	5,924	11,781	11,306	(5,857)	(50%)	(5,382)	(48%)
Títulos bancarios	2,885	3,009	4,365	(124)	(4%)	(1,480)	(34%)
Títulos privados	2,541	1,719	215	822	48%	2,326	1,082%
Acciones	1,363	985	817	378	38%	546	67%
Por entregar	(610)	(1,548)	(5,571)	938	(61%)	4,961	(89%)
Valores gubernamentales	(261)	(1,146)	(802)	885	(77%)	541	(67%)
Títulos bancarios	0	(35)	(3,982)	35	(100%)	3,982	(100%)
Acciones	(349)	(367)	(787)	18	(5%)	438	(56%)
Por recibir	4,870	1,396	28,315	3,474	249%	(23,445)	(83%)
Valores gubernamentales	4,519	994	23,525	3,525	355%	(19,006)	(81%)
Títulos bancarios	0	35	3,982	(35)	(100%)	(3,982)	(100%)
Acciones	351	367	779	(16)	(4%)	(428)	(55%)
Restringidos o dados en garantía	126,544	128,729	102,912	(2,185)	(2%)	23,632	23%
Valores gubernamentales	115,879	117,820	90,650	(1,941)	(2%)	25,229	28%
Títulos bancarios	10,665	10,909	12,142	(244)	(2%)	(1,477)	(12%)
Títulos privados	0	0	120	0	0%	(120)	(100%)
Restringidos por otras operaciones	454	33	0	421	1,276%	454	100%
Valores gubernamentales	454	33	0	421	1276%	454	100%
Total	143,971	146,104	142,359	(2,133)	(1%)	1,612	1%

Instrumentos financieros para cobrar principal e interés

La inversión realizada en instrumentos financieros para cobrar principal e interés fueron adquiridos como parte de una estrategia para cobrar los flujos de efectivo en las fechas establecidas por cada emisor, misma que se compone en un 100% en la tenencia de títulos privados. La inversión actual asciende a 56 mdp.

Millones de pesos	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24	
				\$	%	\$	%
Restringidos o dados en garantía	56	56	57	0	0%	(1)	(2%)
Títulos privados	56	56	57	0	0%	(1)	(2%)
Total	56	56	57	0	0%	(1)	(2%)

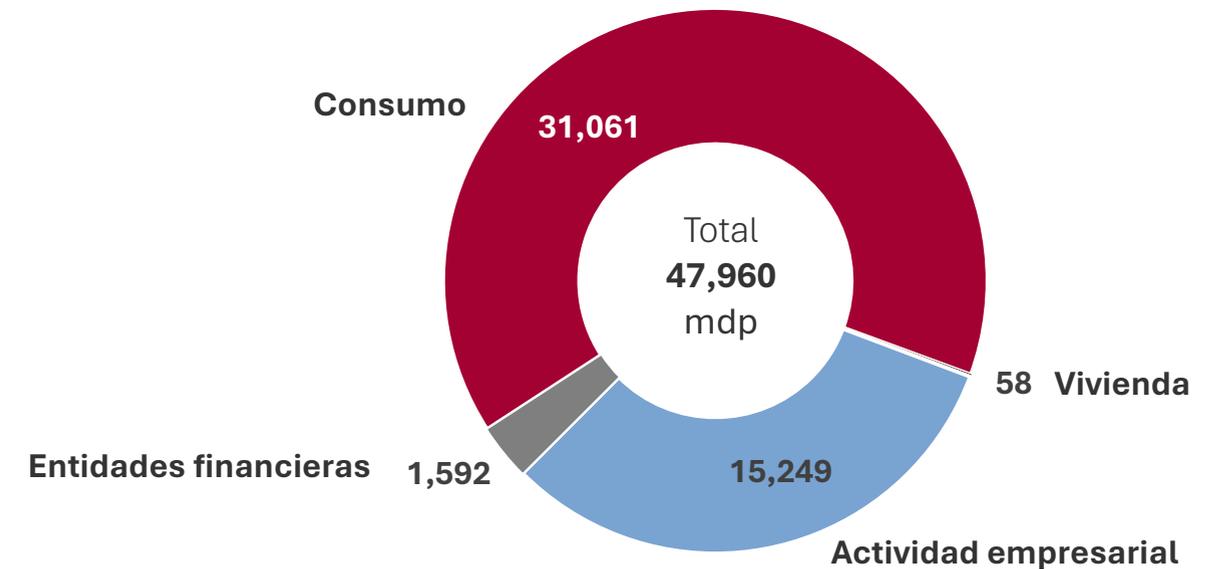
Cartera de crédito

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

Al 30 de junio de 2025, el valor de la cartera etapa 1 y 2 ascendió a 47,960 mdp, un crecimiento de 6% respecto al 1T25 y de 21% en comparación el 2T24. La composición de la cartera se encuentra concentrada en un 65% en cartera de consumo y 35% en cartera comercial. El índice de morosidad se situó en 2.32%, sin cambios relevantes respecto al 1T25.

Millones de pesos	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24	
				\$	%	\$	%
Etapas 1 y 2	47,960	45,361	39,650	2,599	6%	8,310	21%
Comercial	16,841	15,805	16,008	1,036	7%	833	5%
Consumo	31,061	29,492	23,584	1,569	5%	7,477	32%
Vivienda	58	64	58	(6)	(9%)	0	0%
Etapas 3	1,137	1,066	930	71	7%	207	22%
Comercial	296	348	385	(52)	(15%)	(89)	(23%)
Consumo	841	718	541	123	17%	300	55%
Vivienda	0	0	4	0	0%	(4)	(100%)
Total	49,097	46,427	40,580	2,670	6%	8,517	21%
Comercial	17,137	16,153	16,393	984	6%	744	5%
Consumo	31,902	30,210	24,125	1,692	6%	7,777	32%
Vivienda	58	64	62	(6)	(9%)	(4)	(6%)

Cartera de crédito Sector económico



Cartera comercial

La **cartera comercial** otorga créditos principalmente a empresas con actividad empresarial y entidades financieras. Durante el 2T25, tuvimos un incremento en el otorgamiento de créditos, tanto para empresas comerciales como entidades financieras; por lo tanto, la cartera comercial tiene avances al realizar una comparativa trimestral y anual. El índice de morosidad fue 1.7%, 0.5 puntos porcentuales menos que en el 1T25.

Cartera comercial segmentada por moneda

Millones de pesos

	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24	
				\$	%	\$	%
Pesos	14,311	13,521	14,158	790	6%	153	1%
Etapa 1 y 2	14,022	13,173	13,773	849	6%	249	2%
Etapa 3	289	348	385	(59)	(17%)	(96)	(25%)
Dólares	2,826	2,632	2,235	194	7%	591	26%
Etapa 1 y 2	2,819	2,632	2,235	187	7%	584	26%
Etapa 3	7	0	0	7	100%	7	100%
Total	17,137	16,153	16,393	984	6%	744	5%

Cartera a la vivienda

La **cartera a la vivienda** concentra créditos otorgados a exempleados de Banco INVEX, misma que asciende a 58 mdp.

Cartera a la vivienda segmentada por moneda

Millones de pesos

	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24	
				\$	%	\$	%
Pesos	58	64	62	(6)	(9%)	(4)	(6%)
Etapa 1 y 2	58	64	58	(6)	(9%)	0	0%
Etapa 3	0	0	4	0	0%	(4)	(100%)
Total	58	64	62	(6)	(9%)	(4)	(6%)

Cartera de consumo

La **cartera de consumo** logró la colocación de 52 mil tarjetas, alcanzando un total de 1.2 millones de tarjetas al cierre de 2T25. La cartera de consumo sana tuvo un valor de 31,061 mdp, un aumento de 5% respecto al 1T25 y de 32% respecto al 2T24. El índice de morosidad fue 2.6%, un aumento de 0.2 puntos porcentuales respecto 1T25.

Cartera de consumo segmentada por moneda

Millones de pesos

	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24	
				\$	%	\$	%
Pesos	31,890	30,188	24,109	1,702	6%	7,781	32%
Etapa 1 y 2	31,049	29,479	23,576	1,570	5%	7,473	32%
Etapa 3	841	709	533	132	19%	308	58%
Dólares	12	22	16	(10)	(45%)	(4)	(25%)
Etapa 1 y 2	12	13	8	(1)	(8%)	4	50%
Etapa 3	0	9	8	(9)	(100%)	(8)	(100%)
Total	31,902	30,210	24,125	1,692	6%	7,777	32%

Cartera etapa 1 y 2 distribuida por subsidiaria

Millones de pesos

	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24	
				\$	%	\$	%
Etapa 1 y 2							
Banca Consumo	31,061	29,492	23,584	1,569	5%	7,477	32%
Banca Comercial	15,334	14,303	15,052	1,031	7%	282	2%
Banca Vivienda	58	64	58	(6)	(9%)	0	0%
Arrendadora Comercial	1,691	1,640	1,590	51	3%	101	6%
Eliminaciones intercompañías	(184)	(138)	(634)	(46)	33%	450	(71%)
Total	47,960	45,361	39,650	2,599	6%	8,310	21%

Indicadores

Porcentaje

	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25	Var. vs. 2T24
IMOR	2.3%	2.3%	2.3%	0 pp	0 pp
Cartera Comercial	1.7%	2.2%	2.3%	(0.5) pp	(0.6) pp
Cartera de Consumo	2.6%	2.4%	2.2%	0.2 pp	0.4 pp
Cartera a la Vivienda	0%	0%	6.5%	0 pp	(6.5) pp

Movimientos de la cartera total por etapa 3

Millones de pesos

	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24	
				\$	%	\$	%
Cartera etapa 3 al inicio del trimestre	1,066	1,032	777	34	3%	289	37%
Pagos y traspasos de cartera etapa 1 y 2 a etapa 3	1,002	854	796	148	17%	206	26%
Otorgamientos / pagos	0	0	0	0	0%	0	0%
Adjudicaciones	0	0	0	0	0%	0	0%
Aplicaciones de reservas	(924)	(819)	(649)	(105)	13%	(275)	42%
Otros	(7)	(1)	6	(6)	600%	(13)	n.s.
Total	1,137	1,066	930	71	7%	207	22%

Diversificación de riesgos en cartera de crédito

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

Partes relacionadas

La cartera de crédito incluye operaciones con partes relacionadas por un importe de 15 mdp, dicho monto está conformado por cartera crediticia (no incluye créditos con empresas que forman parte de INVEX Controladora). Estas operaciones han sido aprobadas por el Consejo de Administración de la Institución de conformidad con las disposiciones establecidas en el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Mayores deudores

El monto de los cuatro mayores deudores, bajo la definición de grupo de riesgo común, asciende a la cantidad de 2,955 mdp, los cuales no exceden el 100% de la parte básica del Capital Neto conforme a lo establecido en el artículo 54, fracción I de la CUB.

Grandes Exposiciones

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

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

Garantías recibidas

El monto de las garantías recibidas por los créditos otorgados asciende a 30,810 mdp reconocidos en Cuentas de Orden en el rubro de Otras cuentas de registro. Dichas garantías tienen naturaleza como fiduciaria prendaria, fiduciaria sobre hipoteca, prendaria e hipotecaria.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

El riesgo de crédito se califica conforme a los criterios emitidos por la SHCP y la metodología establecida por la CNBV. A continuación, se muestra el nivel de riesgo de la cartera de crédito y estimación preventiva para riesgos crediticios, incluyendo los créditos otorgados en moneda extranjera valorizados:

Estimación por tipo de riesgo

Millones de pesos

	Importe de cartera crediticia, mdp	Reservas preventivas necesarias, mdp			Total
		Cartera comercial	Cartera de consumo	Cartera a la vivienda	
Riesgo A	44,596	(104)	(917)	0	(1,021)
Riesgo B	2,205	(12)	(137)	0	(149)
Riesgo C	1,362	(1)	(260)	0	(261)
Riesgo D	1,419	(81)	(706)	0	(787)
Riesgo E	724	(166)	(370)	0	(536)
Total	50,306	(364)	(2,390)	0	(2,754)

El importe de cartera crediticia por Riesgo A incluye el valor de las cartas de crédito, mismo que asciende a 1,209 mdp. Lo anterior, en cumplimiento a las normas de registro contable establecidas en el Criterio Contable B-6 "Cartera de crédito" de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

Estimación por cartera

Millones de pesos

	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24	
				\$	%	\$	%
Cartera comercial	365	415	316	(50)	(12%)	49	16%
Cartera de consumo	2,389	2,243	1,706	146	7%	683	40%
Total	2,754	2,658	2,022	96	4%	732	36%

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

Movimientos en estimación

Millones de pesos

	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24	
				\$	%	\$	%
Saldo inicial	2,658	2,505	1,807	153	6%	851	47%
Provisiones registradas en resultados	1,029	971	829	58	6%	200	24%
Eliminaciones y castigos	(931)	(818)	(615)	(113)	14%	(316)	51%
Otros	(2)	0	1	(2)	100%	(3)	(300%)
Total	2,754	2,658	2,022	96	4%	732	36%

Estimación en resultados

Millones de pesos

	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24	
				\$	%	\$	%
Creación de nuevas reservas	1,061	1,001	847	60	6%	214	25%
Recuperaciones	(32)	(30)	(18)	(2)	7%	(14)	78%
Total	1,029	971	829	58	6%	200	24%

Inversiones permanentes

Al 2T25, las inversiones permanentes contaron con un valor de 3,987 mdp, una disminución de 7% respecto al 1T25 y un aumento de 86% respecto al 2T24. Los montos representan la proporción en el capital contable de las inversiones, cuyas variaciones se explican por cambios en las utilidades, otros resultados integrales y decretos de dividendos. La excepción es FIBRAeMX, la cual se reporta como valuación a precio de mercado.

Millones de pesos	Participación	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24	
					\$	%	\$	%
INVEX Grupo Financiero								
Controladora Prosa	19.7%	334	290	316	44	15%	18	6%
Fondos de Inversión Común	100%	39	39	36	0	0%	3	8%
Trans-Unión de México	0.1%	1	1	1	0	0%	0	0%
Cecoban	2.6%	16	16	12	0	0%	4	33%
INVEX Holdings								
Fondo de Capital Privado en G Squared VI, LP	0.4%	108	95	23	13	14%	85	370%
INVEX Energía								
Fondo Crypto Mex	10.0%	16	14	6	2	14%	10	167%
INVEX Capital								
Carreteras								
Gana (30.8% antes del 1T25)	20.0%	373	413	418	(40)	(10%)	(45)	(11%)
FIBRAeMX (18.4% al 1T25)	17.6%	2,110	2,316	0	(206)	(9%)	2,110	100%
Libramiento Cd. Obregón	30.0%	217	215	221	2	1%	(4)	(2%)
Asociación Público-Privada								
Hospital Tepic	47.5%	0	0	194	0	0%	(194)	(100%)
Otros	34.0%	1	2	16	(1)	(50%)	(15)	(94%)
Energía								
Otros	22.5%	195	208	233	(13)	(6%)	(38)	(16%)
Hidrocarburos								
Itzoil	35.0%	182	300	89	(118)	(39%)	93	104%
Otros	35.0%	87	86	96	1	1%	(9)	(9%)
Capitales								
Bienes raíces	-	277	276	423	1	0%	(146)	(35%)
Capital privado	-	31	31	55	0	0%	(24)	(44%)
Total		3,987	4,302	2,139	(315)	(7%)	1,848	86%

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

Inversiones: Promoción de Inversiones

Millones de pesos

	Participación	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24	
					\$	%	\$	%
Itzoil	35.0%	1,979	2,133	2,012	(154)	(7%)	(33)	(2%)
Gana	20.0%	1,196	1,325	1,678	(129)	(10%)	(482)	(29%)
FIBRAeMX	18.4%	2,110	2,316	0	(206)	(9%)	2,110	100%
Financiamiento Gana		(1,443)	(1,467)	(1,477)	24	(2%)	34	(2%)
LiCO	30.0%	383	385	395	(2)	(1%)	(12)	(3%)
Hospital Tepic	47.5%	0	0	212	0	0%	(212)	(100%)
Otros		1,743	1,664	1,697	79	5%	46	3%
Total inversiones		5,968	6,356	4,517	(388)	(6%)	1,451	32%

Propiedades, mobiliario y equipo (neto)

El valor de las propiedades, mobiliario y equipo está conformado en mayor proporción de las subsidiarias de INVEX Controladora. El valor de dichas propiedades ascendió a 3,216 mdp, un crecimiento de 17% respecto al 1T25 y de 115% respecto a 2T24. El aumento proviene de obras en proceso por infraestructura eléctrica en el negocio de Ampper y los desarrollos inmobiliarios de INVEX Capital.

Millones de pesos	2T25	1T25	1T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24	
				\$	%	\$	%
Inmuebles	2,012	2,576	1,274	(564)	(22%)	738	58%
Mobiliario y equipo	1,204	165	222	1,039	630%	982	442%
Total	3,216	2,741	1,496	475	17%	1,720	115%

Impuestos a la utilidad diferidos

La variación en el rubro de impuestos a la utilidad causados y diferidos es provocada por la determinación de las diferencias que resultaron de la comparación de los valores contables y fiscales, principalmente por valuación y otras partidas. Adicional, se menciona que al cierre del 2T25, INVEX Controladora se encuentra al corriente con las obligaciones fiscales vigentes y no cuenta con créditos o adeudos fiscales a su cargo.

Millones de pesos	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24	
				\$	%	\$	%
Pérdidas fiscales por amortizar	389	489	541	(100)	(20%)	(152)	(28%)
Valuación de instrumentos financieros	(258)	(125)	(353)	(133)	106%	95	(27%)
Otros	718	724	415	(6)	(1%)	303	73%
Total	849	1,088	603	(239)	(22%)	246	41%

Pasivo

Captación

Depósitos

Los depósitos recibidos a través de depósitos de exigibilidad inmediata y depósitos a plazo ascendieron a 47,683 mdp, una reducción de 9% respecto a 1T25 y un aumento de 10% respecto a 2T24.

Millones de pesos	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24	
				\$	%	\$	%
Depósitos de exigibilidad inmediata	8,054	8,449	6,604	(395)	(5%)	1,450	22%
Depósitos a plazo	39,629	44,153	36,932	(4,524)	(10%)	2,697	7%
Pagaré de ventanilla	8,954	17,024	13,182	(8,070)	(47%)	(4,228)	(32%)
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	21,730	18,524	15,752	3,206	17%	5,978	38%
Depósitos a plazo en moneda nacional	8,609	8,211	7,601	398	5%	1,008	13%
Depósitos a plazo en moneda extranjera	336	394	397	(58)	(15%)	(61)	(15%)
Títulos de crédito emitidos	3,486	3,535	3,474	(49)	(1%)	12	0%
Cuenta global de captación sin movimientos	1	1	1	0	0%	0	0%
Total	51,170	56,138	47,011	(4,968)	(9%)	4,159	9%

Títulos de crédito emitidos

Contamos con títulos de crédito emitidos por INVEX Controladora y Banco INVEX. INVEX Controladora tiene colocadas dos emisiones de Certificados Bursátiles de largo plazo con clave de pizarra “INVEX 22” por 2,000 mdp e “INVEX 23” por 1,025 mdp. En Banco INVEX se cuenta con una emisión de Medium Term Notes por 24 millones de dólares, equivalentes a 456 mdp al cierre del 2T25.

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

Millones de pesos	Inicio	Vencimiento	Plazo (Días)	Tasa	2T25	1T25	2T24
INVEX Controladora							
INVEX 22	30-jun-22	25-jun-26	1,456	TIIE 28 + 1.20%	2,002	2,015	2,002
INVEX 23	15-jun-23	10-jun-27	1,456	TIIE 28 + 1.09%	1,030	1,029	1,031
Gastos de emisión					(2)	(3)	(3)
Banco INVEX							
BINVEX 2.6 01/04/26 EMTN, USD	04-ene-21	04-ene-26	1,826	2.60%	456	494	444
Total					3,486	3,535	3,474

Préstamos bancarios y de otros organismos

Los préstamos bancarios y de otros organismos de INVEX Controladora y sus subsidiarias ascendieron a 8,258 mdp, menor fondeo del 4% respecto al 1T25 y un aumento de 8% respecto a 2T24. La reducción trimestral en los préstamos bancarios se generó por la liquidación de deuda por parte de INVEX Controladora. Respecto a la variación anual, INVEX Controladora y Banco INVEX liquidaron parte de su deuda; sin embargo, contamos con un aumento por parte de INVEX Infraestructura al reconocer con una deuda adquirida por la participación en Gana.

La concentración del fondeo recibido por préstamos se centra en un 53% obtenido por la Banca de Desarrollo y un 47% por la Banca Comercial.

Millones de pesos	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24	
				\$	%	\$	%
INVEX Controladora							
Instituciones de Banca Múltiple	966	1,361	1,190	(395)	(29%)	(224)	(19%)
INVEX Grupo Financiero							
Nacional Financiera, SN *	1,088	1,236	1,380	(148)	(12%)	(292)	(21%)
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura *	865	678	1,013	187	28%	(148)	(15%)
Banco de Comercio Exterior *	2,078	2,118	2,355	(40)	(2%)	(277)	(12%)
Call Money (Exigibilidad inmediata)	43	9	53	34	378%	(10)	(19%)
Proyectos de INVEX Infraestructura							
Nacional Financiera, SN *	23	25	35	(2)	(8%)	(12)	(34%)
Instituciones de Banca Múltiple	91	97	110	(6)	(6%)	(19)	(17%)
Financiamiento Gana							
Instituciones de Banca Múltiple	1,448	1,472	0	(24)	(2%)	1,448	100%
INVEX Capital							
Instituciones de Banca Múltiple	232	182	0	50	27%	232	100%
INVEX Arrendadora							
Banco de Comercio Exterior *	318	271	89	47	17%	229	257%
Instituciones de Banca Múltiple	1,106	1,158	1,433	(52)	(4%)	(327)	(23%)
Total	8,258	8,607	7,658	(349)	(4%)	600	8%

* Fondeo recibido por Banca de Desarrollo por 4,372 mdp al cierre del 2T25

Operaciones por reporte

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

Reportos

Millones de pesos

	2T25	1T25	1T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24	
				\$	%	\$	%
Deudores por reporte	2,228	0	2,312	2,228	100%	(84)	(4%)
Valores gubernamentales	2,228	0	2,263	2,228	100%	(35)	(2%)
Títulos privados	0	0	49	0	0%	(49)	(100%)
Acreedores por reporte	126,078	128,096	104,480	(2,018)	(2%)	21,598	21%
Valores gubernamentales	115,430	117,147	92,172	(1,717)	(1%)	23,258	25%
Títulos bancarios	10,599	10,900	12,138	(301)	(3%)	(1,539)	(13%)
Títulos privados	49	49	170	0	0%	(121)	(71%)

Las operaciones de reporte vigentes celebradas por Banco INVEX e INVEX Casa de Bolsa actuando como reportada y reportadora se pactaron a plazos dentro del rango de 1 a 31 días con tasas de entre 2.9% a 8.5%.

Los colaterales por reporte se integran como sigue:

Colaterales

Millones de pesos

	2T25	1T25	2T24	Var. vs. 1T25		Var. vs. 2T24	
				\$	%	\$	%
Recibidos como reportada	2,231	33	2,312	2,198	6,661%	(81)	(4%)
Valores gubernamentales	2,231	33	2,262	2,198	6,661%	(31)	(1%)
Títulos privados	0	0	50	0	0%	(50)	(100%)
Recibidos y vendidos como reportada	2,230	33	0	2,197	6,658%	2,230	100%
Valores gubernamentales	2,230	33	0	2,197	6,658%	2,230	100%

Instrumentos financieros derivados

Con fines de negociación

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

Millones de pesos	2T25				1T25				2T24				Var. vs 1T25		Var. vs 2T24	
	Activa	Pasiva	CVA	Neta	Activa	Pasiva	CVA	Neta	Activa	Pasiva	CVA	Neta	\$	%	\$	%
Futuros	315	(314)	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	100%	1	100%
Valores	315	(314)	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Forwards	15,087	(14,865)	(2)	220	27,164	(27,140)	(1)	23	59,647	(59,398)	0	249	197	857%	(29)	(12%)
Divisas	15,087	(14,865)	(2)	220	27,164	(27,140)	(1)	23	59,647	(59,398)	0	249	197	857%	(29)	(12%)
Opciones	126	(116)	0	10	83	(86)	0	(3)	215	(214)	0	1	13	(433%)	9	900%
Divisas	124	(115)	0	9	71	(76)	0	(5)	152	(151)	0	1	14	(280%)	8	800%
Valores	2	(1)	0	1	3	(1)	0	2	0	0	0	0	(1)	(50%)	1	100%
Tasa de interés	0	0	0	0	9	(9)	0	0	63	(63)	0	0	0	0%	0	0%
Swaps	28,119	(29,691)	0	(1,572)	27,909	(29,489)	(1)	(1,581)	24,177	(23,507)	(2)	668	9	(1%)	(2,240)	(335%)
Divisas	4,294	(4,308)	(1)	(15)	4,308	(4,424)	(2)	(118)	2,908	(2,935)	(2)	(29)	103	(87%)	14	(48%)
Tasa de interés	23,825	(25,383)	1	(1,557)	23,601	(25,065)	1	(1,463)	21,269	(20,566)	0	703	(94)	6%	(2,260)	(321%)
Commodities	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(6)	0	(6)	0	0%	6	(100%)
Total	43,647	(44,986)	(2)	(1,341)	55,156	(56,715)	(2)	(1,561)	84,039	(83,119)	(2)	918	220	(14%)	(2,259)	(246%)

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

Con fines de cobertura

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

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

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

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

Millones de peso

Derivado	Descripción de la cobertura	Riesgo cubierto	Instrumento de cobertura	Fecha de vencimiento	2T25									
					Valor razonable Neto	Resultado por valuación en el Capital Contable	Impuesto diferido	Reciclaje	Monto de la utilidad integral en el Capital Contable	Periodos que afectan resultados	Monto reclasificado de Capital a Resultados (Trimestre)	Rubro de resultados en que se aplica la cobertura	Posición primaria en el Estado de Situación Financiera	Inefectividad reconocida
1	Cobertura de flujos de efectivo activos y pasivos en tasa de interés TIIE	Flujos dependientes de tasa TIIE 28 días a flujos fijos	Swaps de tasa de interés	Enero 2029	(14)	14	(3)	0	11	Cada 28 días	0	Margen financiero	Préstamos Bancarios	0
2				Noviembre 2029	5	(5)	1	0	(4)	Cada 28 días	1	Margen financiero	Depósitos a plazo	0
					(9)	9	(2)	0	7		1			0

Capital contable

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

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

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

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

Al cierre del 2T25, el Capital Contable de INVEX Controladora fue de 16,227 mdp, un aumento de 2% respecto al 1T25 y de 27% respecto al 2T24.

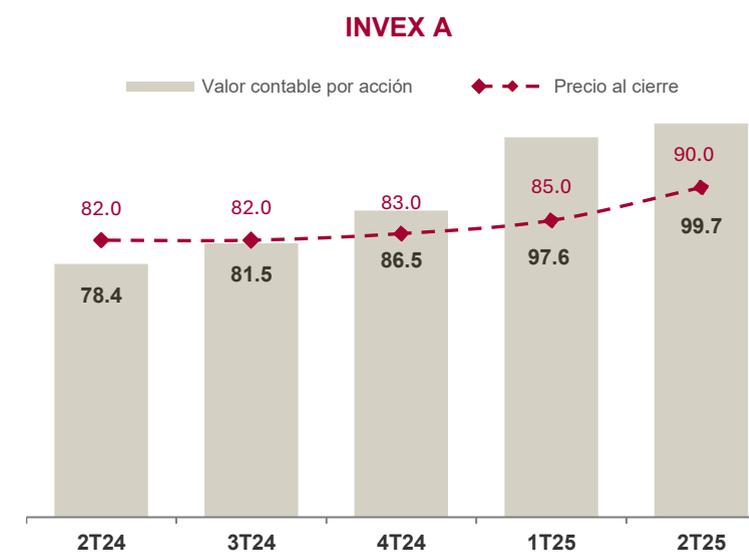
- Capital contable al 4T24: 14,104 mdp
- Resultado neto: 2,408 mdp
- Cambio en ORI: (145) mdp
- Recompra de acciones: (47) mdp
- Pago de dividendos: (93) mdp
- Capital Contable al 2T25: 16,227 mdp

Situación financiera, liquidez y recursos de capital

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

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

Comportamiento de la acción



Acción: INVEX A

Millones de pesos

	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Capital contable	16,227	15,923	14,104	13,292	12,784
Valor en libros por acción	99.7	98	86	82	78
Precio de mercado (Cifra en pesos)	90	85	83	82	84
Precio a valor en libros	0.9x	0.9x	1.0x	1.0x	1.0x
Capitalización de mercado	14,679	13,864	13,538	13,375	13,375

Transacciones y saldos con partes relacionadas

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

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

Durante el 2T25, se presenta una variación entre la compensación de activo/pasivo e ingresos/egresos de 32 mdp, originada por una transacción intercompañía en la que una parte reconoce una partida diferida como pago anticipado y la otra parte, una afectación directa en resultados.

Estado de situación financiera

Millones de pesos

	2T25	1T25	Var. vs 1T25	
			\$	%
Activo	1,993	2,737	(744)	(37%)
Efectivo y equivalentes	686	1,173	(487)	(71%)
Cartera comercial	0	106	(106)	100%
Instrumentos financieros derivados	63	88	(25)	(40%)
Deudores por reporto	5	4	1	20%
Otras cuentas por cobrar	1,207	1,366	(159)	(13%)
Pagos anticipados	32	0	32	100%
Pasivo	(1,961)	(2,737)	776	(40%)
Cuentas de exigibilidad inmediata	(26)	(4)	(22)	85%
Pagaré de ventanilla	(585)	(1,164)	579	(99%)
Préstamos bancarios y de otros organismos	0	(106)	106	100%
Instrumentos financieros derivados	(63)	(88)	25	(40%)
Acreedores por reporto	(80)	(9)	(71)	89%
Acreedores diversos y cuentas por pagar	(1,207)	(1,366)	159	(13%)

Resultado integral (cifras acumuladas)

Millones de pesos

	2T25	1T25	Var. vs 1T25	
			\$	%
Ingresos	529	242	287	54%
Intereses por inversiones	31	13	18	58%
Intereses por préstamos bancarios	56	30	26	46%
Ingresos por asesorías	4	0	4	100%
Instrumentos financieros	1	1	0	0%
Servicios de administración	227	115	112	49%
Uso de marca	168	82	86	51%
Otros ingresos	42	1	41	98%
Egresos	(497)	(242)	(255)	51%
Intereses por pagaré de ventanilla	(23)	(9)	(14)	61%
Intereses por préstamos bancarios	(56)	(30)	(26)	46%
Premios pagados por reporto	(8)	(4)	(4)	50%
Egresos por asesorías	(4)	0	(4)	100%
Instrumentos financieros	(1)	(1)	0	0%
Servicios de administración	(225)	(112)	(113)	50%
Uso de marca	(168)	(82)	(86)	51%
Otros ingresos	(12)	(4)	(8)	67%

III. Gobierno Corporativo

Estructura Corporativa

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

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

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

Entidad	Participación accionaria	Detalle de negocio
Transición Energética		
INVEX Energía, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Ammper Energía, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Ammper Generación, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Suministro de electricidad
Ammper Holdco USA Corp.	100.00%	Suministro de electricidad
Ammper Europa, B.V.	100.00%	Compradora de commodities ambientales
Energypyme, S.A.P.I. de C.V.	75.00%	Infraestructura eléctrica
Ammper Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Infraestructura eléctrica
Desarrollo Regio de Energía, S.A.P.I. de C.V.	51.00%	Infraestructura eléctrica
Ammper UK Limited	100.00%	Generación distribuida
Ammper Power, LLC	100.00%	Suministro de electricidad
Ammper Power Marketing, LLC	100.00%	Suministro de electricidad
AMA QSE, LLC	100.00%	Suministro de electricidad
Ammper Generación Distribuida, S.A.P.I. de C.V.	99.93%	Generación distribuida
Ammper Servicios Energéticos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios relacionados al suministro de electricidad
Set the World, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios de consultoría
Ammper Gas Natural, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Servicios relacionados con la comercialización de gas natural

Entidad	Participación accionaria	Detalle de negocio
Promoción de Inversiones		
INVEX Capital y Activos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Etérea Operación y Activos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Desarrollo inmobiliario (Turismo)
Fides Desarrollos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Desarrollo inmobiliario (Residencial)
INVEX Grupo Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	75.50%	Subtenedora de acciones
Desarrolladora Centro Administrativo Tlajomulco, S.A.P.I. de C.V.	90.00%	Concesionaria de APP
Invex Infraestructura Salud, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Espacia Estacionamientos, S.A.P.I. de C.V.	60.23%	Servicios de administración de estacionamientos
Invex Infraestructura Servicios, S.A. de C.V.	99.85%	Servicios administrativos
Invex Construcciones, S.A.P.I. de C.V.	100%	Construcción de infraestructura pública

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

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

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

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

Consejo de Administración

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

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

Consejeros Propietarios

Nombre	Cargo	Años en el Consejo
Juan Bautista Guichard Michel	Presidente (1)	34
Patrick Doucet Leautaud	Vicepresidente (1)	34
Francisco Javier Barroso Díaz Torre	Vicepresidente (1)	34
Luis José Guichard González	Consejero (1)	3
Juan María Pedro David Michel	Consejero (1)	34
Jorge Gilberto Zapata Alvarado	Consejero (1)	14
Juan Bautista Guichard Cortina	Consejero (3)	15
Jean Marc Mercier Durand	Consejero (2)	14
Federico Flores Parkman Noriega	Consejero (2)	24
Madeleine M.C. Bremond Santacruz	Consejero Independiente	24
Gerardo Dunand Spitalier	Consejero Independiente	11
Lorenzo Orozco Valdés	Consejero Independiente	20
Rafael Matute Labrador Sánchez	Consejero Independiente	9
Alberto G. Saavedra Olavarrieta	Consejero Independiente	31
Juan Eugenio Clariond Lozano	Consejero Independiente	15
Tito Oscar Vidaurri del Castillo	Consejero Independiente	6

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

Consejeros Suplentes

Nombre	Cargo	Años en el Consejo
Didier Doucet Urquiza	Consejero	11
Antonino Guichard González	Consejero (1)	11
Nadine David Sanche	Consejero	10
Antonio Barroso Obregón	Consejero (2)	2
Philippe Doucet Leautaud	Consejero (2)	19
Antonio García Barroso	Consejero	24
Gilles Alain Boud'Hors Leautaud	Consejero (2)	11
Luis Barroso Díaz Torre	Consejero	30
Pablo Barroso Díaz Torre	Consejero	22
Pablo Lucas Guichard Cortina	Consejero (1)	8
Alfonso Ruiz Camargo	Consejero (2)	3
Luis Armando Adames Paz	Consejero (2)	2
Paola Morales Vargas	Consejero Independiente	2
Alberto Dunand Raymond	Consejero Independiente	24
Benjamín Clariond Reyes Retana	Consejero Independiente	12
Gregorio Sánchez Fernández	Consejero Independiente	6

1. Consejero Patrimonial
 2. Consejero Relacionado
 3. Consejero Patrimonial Relacionado

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

Entorno regulatorio de la operación

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

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

Control Interno

El sistema de control interno de INVEX Controladora prevalece preponderantemente en sus subsidiarias, considerando que ellas son las que realizan las actividades necesarias para su operación. Dicho sistema ha sido definido e implementado por el Director General con el apoyo de áreas estratégicas de cada negocio considerando los objetivos y lineamientos aprobados por el Consejo de Administración, los cuales se encuentran documentados en los diferentes manuales que utiliza INVEX. Estos manuales son revisados periódicamente con el fin de mantenerlos actualizados y, en su caso, complementados periódicamente, a fin de proporcionar una seguridad razonable del cumplimiento de los objetivos de negocio y del registro de las operaciones.

Ante los diversos cambios que exige la naturaleza de los negocios y las normas a las que se debe alinear un sistema de control interno, damos atención especial a la adecuada segregación de funciones y delegación de responsabilidades que cada negocio establezca.

Anualmente, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias evalúa el Sistema de Control Interno de INVEX Controladora quienes con un enfoque y alcance distinto monitorean el cumplimiento del control interno para dar razonabilidad a la información financiera, la eficiencia y eficacia en las operaciones y el cumplimiento a la normativa interna y externa. Dicha evaluación considera los informes de auditorías internas, externas y de contraloría interna o similares. El Comité informa al Consejo de Administración sobre la situación financiera, operativa y de seguridad de INVEX Controladora y subsidiarias, de ser necesario, también informa la detección de irregularidades relevantes que requieran un involucramiento de mayor jerarquía.

Calificación conforme a la calidad crediticia

Entidad	Largo Plazo	Corto Plazo	Acción / Perspectiva	Fecha
INVEX Controladora				
Riesgo de contraparte				
S&P Global Ratings	mxA+	mxA-1	Afirma / Estable	12-sept-24
Moody's Local	A+.mx	ML A-1.mx	Afirma / Positiva ↑	21-jul-25 ●
Fitch Ratings	A+(mex)	F1(mex)	Afirma / Estable	23-may-25 ●
Certificado Bursátil INVEX 22				
S&P Global Ratings	mxA+		Afirma / Estable	12-sept-24
Moody's Local	A+.mx		Afirma / Positiva ↑	21-jul-25 ●
Fitch Ratings	A+(mex)		Afirma / Estable	23-may-25 ●
Certificado Bursátil INVEX 23				
Moody's Local	A+.mx		Afirma / Positiva ↑	21-jul-25
Fitch Ratings	A+(mex)		Afirma / Estable	23-may-25
Banco INVEX				
Riesgo de contraparte				
S&P Global Ratings	mxA-	mxA-1+	Afirma / Estable	12-sept-24
Moody's Local	AA-.mx	ML A-1.mx	Afirma / Estable	1-abr-25 ●
Fitch Ratings	AA-(mex)	F1+(mex)	Afirma / Estable	23-may-25 ●
INVEX Casa de Bolsa				
Riesgo de contraparte				
S&P Global Ratings	mxA-	mxA-1+	Afirma / Estable	12-sep-24
Fitch Ratings	AA-(mex)	F1+(mex)	Afirma / Estable	23-may-25 ●
INVEX Arrendadora				
Riesgo de contraparte				
S&P Global Ratings	A+(mex)	F1(mex)	Afirma / Estable	14-may-24
Fitch Ratings	HR A+	HR1	Afirma / Estable	24-oct-24
INVEX Fiduciario				
Fitch Ratings	TR1(mex)	-	Afirma / Estable	8-jul-24
Ammper Energía				
Riesgo de Contraparte				
Fitch Ratings	AA- (mex)	F1+	Afirma / Positiva	2-dic-24
HR Ratings	HR AAA	HR+1	Afirma / Estable	3-sep-24
HR Ratings Global	HR BBB+ (G)	-	Afirma / Negativa	2-dic-24

Seguimiento de Análisis

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

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

Administración de Riesgos

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

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

Al 30 de junio de 2025, Banco INVEX e INVEX Casa de Bolsa pronosticaron un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de 106 y 22 mdp, representando el 1.08% y 2.11% del capital neto del Banco y de la Casa de Bolsa, respectivamente.

Riesgo de mercado

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

Riesgo de crédito

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

Riesgo operacional

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

Riesgo legal

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

Riesgo tecnológico

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

Reglas para requerimientos de capitalización

Los principales aspectos regulatorios requieren que las instituciones de banca múltiple y las casas de bolsa, entre otras instituciones, mantengan un índice mínimo de capitalización en relación con los riesgos de mercado y de crédito incurridas por su operación, así como niveles a los que se sujetarán las inversiones con cargo al capital pagado y reservas de capital.

Requerimientos de capitalización

Millones de pesos

	2T25		2T24	
	Banco	Casa de Bolsa	Banco	Casa de Bolsa
Capital neto	9,832	1,029	8,366	1,024
Capital básico	9,832	1,029	8,366	1,024
Capital complementario	0	0	0	0
Índice de capitalización sobre activos en riesgo de crédito y mercado	16.08%	16.63%	16.39%	13.93%
Índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito	23.39%	204.38%	22.99%	174.78%

Al 30 de junio de 2025, el monto de las posiciones sujetas a riesgo de mercado y su correspondiente requerimiento de capital, clasificadas conforme al factor de riesgo, se presentan a continuación:

Posiciones sujetas a riesgo de mercado

Miles de pesos

	Banco		Casa de Bolsa	
	Activos Ponderados por riesgo	Requerimiento de capital	Activos Ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo I	3	0	0	0
Grupo II	0	0	150	12
Grupo III	773	62	353	28
Grupo IV	124	10	0	0
Grupo V	0	0	0	0
Grupo VI	26,844	2,148	0	0
Grupo VII	11,451	916	0	0
Grupo VIII	340	27	0	0
Grupo IX	2,207	177	0	0
Grupo X	289	23	0	0
Total	42,031	3,363	503	40

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

Riesgo operacional

Miles de pesos

	2T25	
	Banco	Casa de Bolsa
Activos ponderados por riesgo operacional	13,129	659
Requerimiento por riesgo operacional	1,050	53

Categoría clasificada por Comisión Nacional Bancaria y de Valores

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

Banco INVEX fue clasificado con cifras al cierre de mayo de 2025 de la siguiente manera:

CCF (Coeficiente de Capital Fundamental):	15.64%
CCB (Coeficiente de Capital Básico):	15.64%
Índice de capitalización:	15.64%
Categoría:	I

Dicha información fue dada a conocer a la CNBV por Banxico el 16 de julio de 2025, con base en la información entregada por las Instituciones, conforme a lo dispuesto por el artículo 2 Bis 4 de las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito”.

Políticas y pronunciamientos contables

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

Políticas que rigen la Tesorería

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

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

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

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

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

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

Políticas de pago de dividendos o reinversión de utilidades

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

Principales políticas contables

Las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes en el Mercado de Valores” establecen en su artículo 78 que las Emisoras que a través de sus subsidiarias realicen de manera preponderante actividades sujetas a supervisión de la CNBV deberán preparar los estados financieros de acuerdo con las normas emitidas por la CNBV. Los estados financieros consolidados cumplen con los Criterios contables prescritos por la CNBV, los cuales se incluyen en las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, Instituciones de Crédito, Casas de Bolsa y Operadoras de Fondos de Inversión” y, se consideran un marco de información financiera con fines generales, los cuales requieren que se efectúen ciertas estimaciones y utilicen ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros consolidados y efectuar las revelaciones que se requieran en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, INVEX Controladora considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

De acuerdo con el Criterio contable “A-1, Esquema básico del conjunto de criterios de contabilidad de la CNBV”, la contabilidad se ajustará a las NIF, definidas por el CINIF, excepto cuando a juicio de la CNBV sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas. La normatividad de la CNBV es a nivel de normas de reconocimiento, valuación, presentación y, en su caso revelación, aplicables a rubros específicos dentro de los estados financieros consolidados, así como de las aplicables a su elaboración.

De conformidad con los criterios contables, a falta de un criterio contable específico de la CNBV o en un contexto más amplio de las NIF, se deberán aplicar las bases de supletoriedad establecidas en la NIF A-8 Supletoriedad en el orden siguiente: a) las NIF y b) las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board o IASB por sus siglas en inglés). Sólo en caso de que las NIIF no den solución al reconocimiento contable de alguna transacción, se podrá optar por aplicar en primera instancia los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) aplicables en Estados Unidos de América o, en su caso, de manera posterior, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

Para poder aplicar las bases de supletoriedad descritas anteriormente, se deben cubrir los requisitos respecto a una norma supletoria, las reglas de supletoriedad y las normas de revelación contenidos en el criterio contable “A-4, Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad emitido por la CNBV”. En este sentido, la CNBV aclara que no procederá la aplicación de criterios de contabilidad, ni del concepto de supletoriedad, en el caso de operaciones que por legislación expresa no estén permitidas o estén prohibidas, o bien, no estén expresamente autorizadas.

Nuevos pronunciamientos contables

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

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

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

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

Mejoras a las NIF que no generan cambios contables:

- NIF A-1, “*Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera*” – Se realizaron distintas modificaciones para efectos de consistencia entre las NIF y las Normas de Información de Sostenibilidad y para requerir revelaciones de riesgos importantes por temas ambientales, sociales o de gobernanza que pueden tener un efecto en los estados financieros.
- Se realizaron precisiones para aclarar cómo se recicla el otro resultado integral (ORI), considerando que el reciclaje del ORI al estado de resultado integral debe ser proporcional a la realización de la partida que le dio origen.
- NIF B-1, “*Cambios contables y corrección de errores*” – se hacen precisiones para consistencia con la definición de “reclasificación”.
- NIF B-5, “*Información financiera por segmentos*” – se aclara que la norma es aplicable a Entidades de Interés Público (EIP) que tengan instrumentos financieros listados o por listar instrumentos financieros, en una bolsa de valores.
- NIF B-9, “*Información financiera a fechas intermedias*” – se realizaron modificaciones para efectos de consistencia con las modificaciones a otras normas que requieren revelaciones de nuevos riesgos y cambios que hubieran ocurrido en el periodo. Adicionalmente, se requiere la revelación de políticas importantes en las notas a los estados financieros de fechas intermedias y el reconocimiento de partidas devengadas conforme a los requerimientos de la NIF A-1.
- NIF B-8, “*Estados financieros consolidados o combinados*” – se homologó a la norma internacional la revelación respecto a cuando existe participación no controladora importante.
- NIF B-17, “*Determinación del valor razonable*” – indica la información que debe revelarse.
- NIF C-2, “*Inversiones en instrumentos financieros*” – se hicieron modificaciones para propósitos de consistencia con la definición de “concentración”.
- NIF C-6, “*Propiedades, planta y equipo*” – se eliminó la revelación del monto de la inversión acumulada y estimada para la terminación de las construcciones en proceso.
- NIF C-8, “*Activos intangibles*” – requiere que en todos los casos se analice si un activo intangible adquirido cumple con los criterios para su reconocimiento.
- NIF C-9, “*Provisiones, contingencias y compromisos*” – se agregó una descripción de los costos a considerar en la determinación de los costos de los contratos de carácter oneroso.
- NIF C-10, “*Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura*” – aclara, en un párrafo introductorio que la NIF C-10 tiene un criterio adicional a los indicados en la Norma Internacional de Información Financiera 9, Instrumentos financieros, como requisito para determinar la efectividad de una relación de cobertura.
- NIF C-15, “*Deterioro en el valor de los activos de larga duración*” – se aclara que la tasa de descuento a utilizar en proyecciones de flujos de efectivo futuros no debe exceder la tasa promedio de crecimiento a largo plazo para los productos o industrias, así como para el país o países en los que opera la entidad y para el mercado en el que se utilice el activo, a menos que se pueda justificar una tasa de crecimiento mayor.
- NIF C-19, “*Instrumentos financieros por pagar*” – se realizaron precisiones para aclarar que las cuentas por pagar, cuyo plazo exceda de un año deben valuarse a su costo amortizado, considerando el valor del dinero en el tiempo.
- NIF C-20, “*Instrumentos financieros para cobrar y vender*” - se hicieron modificaciones para propósitos de consistencia con la definición de “concentración”.
- Normas de Información de Sostenibilidad (NIS)
- La NIS A-1 establece las bases para el desarrollo de las NIS particulares y su aplicación en la preparación y revelación de la información de sostenibilidad de una entidad, asimismo, establece los requisitos de calidad con los que esta información debe cumplir.
- La NIS B-1 requiere determinar y revelar Indicadores Básicos de Sostenibilidad (IBSO). Los IBSO son un punto de partida para identificar los riesgos y oportunidades relacionados con sostenibilidad y, en consecuencia, implementar la infraestructura necesaria en la entidad para administrarlos y establecer mejores prácticas de sostenibilidad, así como para proveer información que satisfaga las necesidades de los usuarios.

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

Datos seleccionados

Indicadores financieros

	2T25	1T25	2T24	Var. % vs 1T25	Var. % vs 2T24
Cartera de crédito					
Índice de morosidad (IMOR)	2.3%	2.3%	2.3%	0 pp	0 pp
Comercial	1.7%	2.2%	2.3%	(0.5) pp	(0.6) pp
Consumo	2.6%	2.4%	2.2%	0.2 pp	0.4 pp
Índice de cobertura (ICOR)	242.2%	249.4%	217.5%	(7.2) pp	24.7 pp
Rentabilidad					
MIN	0.1%	(0.3%)	1.3%	0.5 pp	(1.2) pp
Eficiencia operativa	0.6%	1.4%	2.5%	(0.8) pp	(1.9) pp
ROA	0.9%	3.8%	0.6%	(2.9) pp	0.3 pp
ROE	13.0%	50.3%	11.3%	(37.3) pp	1.7 pp
Liquidez (No. de veces)	15	13	17	2	(2)
Apalancamiento (No. de veces)	13	13	17	0	(4)
Índice de capitalización por riesgo de crédito					
Banco	23.4%	23.8%	23.0%	(0.4) pp	0.4 pp
Casa de Bolsa	204.4%	175.5%	174.8%	28.9 pp	29.6 pp
Índice de capitalización por riesgo de crédito, mercado y operativo					
Banco	16.1%	16.5%	16.4%	(0.4) pp	(0.3) pp
Casa de Bolsa	16.6%	16.8%	13.7%	(0.2) pp	2.9 pp

Notas

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

IV. Estados Financieros

Estados financieros comparativos

Estado de Situación Financiera Consolidado al 30 de junio de 2025

Millones de pesos						Var. vs 1T25		Var. vs 2T24	
	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	\$	%	\$	%
Activo	221,156	222,735	192,334	170,217	234,031	(1,579)	(1%)	(12,875)	(6%)
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,354	10,031	6,380	4,934	5,201	(2,677)	(27%)	2,153	41%
Cuentas de margen	513	1,045	782	942	937	(532)	(51%)	(424)	(45%)
Inversiones en instrumentos financieros	144,027	146,160	119,761	101,198	142,416	(2,133)	(1%)	1,611	1%
Instrumentos financieros negociables	143,971	146,104	119,705	101,142	142,359	(2,133)	(1%)	1,612	1%
Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses	56	56	56	56	57	0	0%	(1)	(2%)
Deudores por reportes	2,228	0	3,748	1,550	2,312	2,228	100%	(84)	(4%)
Instrumentos financieros derivados	236	31	84	90	989	205	661%	(753)	(76%)
Con fines de negociación	231	25	73	81	953	206	824%	(722)	(76%)
Con fines de cobertura	5	6	11	9	36	(1)	(17%)	(31)	(86%)
Cartera de crédito etapa 1	46,546	43,966	42,651	40,942	38,900	2,580	6%	7,646	20%
Créditos comerciales	16,454	15,363	15,585	15,958	15,898	1,091	7%	556	3%
Actividad empresarial o comercial	14,862	14,160	14,405	14,783	14,596	702	5%	266	2%
Entidades financieras	1,592	1,203	1,180	1,175	1,302	389	32%	290	22%
Créditos de consumo	30,034	28,539	27,000	24,923	22,944	1,495	5%	7,090	31%
Créditos a la vivienda	58	64	66	61	58	(6)	(9%)	0	0%
Cartera de crédito etapa 2	1,414	1,395	1,395	754	750	19	1%	664	89%
Créditos comerciales	387	442	459	22	110	(55)	(12%)	277	252%
Actividad empresarial o comercial	387	442	325	22	110	(55)	(12%)	277	252%
Entidades financieras	0	0	134	0	0	0	0%	0	0%
Créditos de consumo	1,027	953	936	732	640	74	8%	387	60%
Cartera de crédito etapa 3	1,137	1,066	1,032	920	930	71	7%	207	22%
Créditos comerciales	296	348	349	355	385	(52)	(15%)	(89)	(23%)
Actividad empresarial o comercial	296	348	349	355	385	(52)	(15%)	(89)	(23%)
Créditos de consumo	841	718	683	565	541	123	17%	300	55%
Créditos a la vivienda	0	0	0	0	4	0	0%	(4)	(100%)
Cartera de crédito	49,097	46,427	45,078	42,616	40,580	2,670	6%	8,517	21%
(+/-) Partidas diferidas	(32)	(30)	(38)	(35)	(35)	(2)	7%	3	(9%)
Estimación preventiva riesgos crediticios	(2,754)	(2,658)	(2,505)	(2,186)	(2,022)	(96)	4%	(732)	36%
Cartera de crédito (neto)	46,311	43,739	42,535	40,395	38,523	2,572	6%	7,788	20%
Derechos de cobro adquiridos	31	31	31	31	31	0	0%	0	0%
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(31)	(31)	(31)	(31)	(31)	0	0%	0	0%
Total de cartera de crédito (neto)	46,311	43,739	42,535	40,395	38,523	2,572	6%	7,788	20%
Otras cuentas por cobrar (neto)	9,527	10,693	9,968	12,610	35,698	(1,166)	(11%)	(26,171)	(73%)
Bienes adjudicados (neto)	164	207	104	107	155	(43)	(21%)	9	6%
Inventario	473	479	625	461	442	(6)	(1%)	31	7%
Pagos anticipados y otros activos (neto)	703	644	722	777	1,179	59	9%	(476)	(40%)
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	3,216	2,741	2,487	1,817	1,496	475	17%	1,720	115%
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	315	323	335	258	230	(8)	(2%)	85	37%
Inversiones permanentes en acciones	3,987	4,302	2,083	2,220	2,139	(315)	(7%)	1,848	86%
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	849	1,088	988	1,151	603	(239)	(22%)	246	41%
Activos intangibles (neto)	347	346	351	339	343	1	0%	4	1%
Crédito mercantil	906	906	1,348	1,368	1,368	0	0%	(462)	(34%)

Millones de pesos						Var. vs 1T25		Var. vs 2T24	
	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	\$	%	\$	%
Pasivo	203,374	205,066	177,000	155,786	220,237	(1,692)	(1%)	(16,863)	(8%)
Captación	51,170	56,138	53,527	46,502	47,011	(4,968)	(9%)	4,159	9%
Depósitos de exigibilidad inmediata	8,054	8,449	7,091	7,756	6,604	(395)	(5%)	1,450	22%
Depósitos a plazo	39,629	44,153	42,892	35,232	36,932	(4,524)	(10%)	2,697	7%
Títulos de crédito emitidos	3,486	3,535	3,543	3,513	3,474	(49)	(1%)	12	0%
Cuenta global de captación sin movimientos	1	1	1	1	1	0	0%	0	0%
Préstamos bancarios y de otros organismos	8,258	8,607	7,154	7,391	7,658	(349)	(4%)	600	8%
Valores asignados por liquidar	0	0	148	938	21,847	0	0%	(21,847)	(100%)
Acreedores por reporto	126,078	128,096	100,582	86,495	104,480	(2,018)	(2%)	21,598	21%
Colaterales vendidos o dados en garantía	2,228	33	3,748	0	0	2,195	6,652%	2,228	100%
Reportos (saldo acreedor)	2,228	0	3,748	0	0	2,228	100%	2,228	100%
Préstamo de valores	0	33	0	0	0	(33)	(100%)	0	0%
Derivados	1,586	1,597	333	1,477	35	(11)	(1%)	1,551	4,431%
Con fines de negociación	1,572	1,586	333	1,476	35	(14)	(1%)	1,537	4,391%
Con fines de cobertura	14	11	0	1	0	3	27%	14	100%
Pasivo por arrendamiento	328	336	347	271	241	(8)	(2%)	87	36%
Otras cuentas por pagar	11,175	7,770	9,913	11,456	37,758	3,405	44%	(26,583)	(70%)
Acreedores por liquidación de operaciones	6,210	3,098	3,396	4,850	31,745	3,112	100%	(25,535)	(80%)
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	728	425	652	555	816	303	71%	(88)	(11%)
Acreedores por cuentas de margen	1	0	0	0	0	1	100%	1	100%
Contribuciones por pagar	642	0	519	588	465	(146)	(19%)	177	38%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	3,594	788	5,346	5,463	4,732	135	4%	(1,138)	(24%)
Pasivo por impuestos a la utilidad	999	3,459	602	662	58	(115)	(10%)	941	1,622%
Pasivo por beneficios a los empleados	399	1,114	496	403	311	76	24%	88	28%
Créditos diferidos y cobros anticipados	1,153	1,052	150	191	838	101	10%	315	38%
Capital Contable	17,782	17,669	15,334	14,431	13,794	113	1%	3,988	29%
Participación controladora	16,227	15,923	14,104	13,292	12,784	304	2%	3,443	27%
Capital contribuido									
Capital social	1,503	1,503	1,503	1,503	1,503	0	0%	0	0%
Capital ganado									
Prima en venta de acciones	1,069	1,069	1,069	1,069	1,069	0	0%	0	0%
Reservas de capital	158	177	205	205	205	(19)	(11%)	(47)	(23%)
Resultados acumulados	13,335	12,908	11,020	10,284	9,828	427	3%	3,507	36%
Otros resultados integrales	162	266	307	231	179	(104)	(39%)	(17)	(9%)
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(7)	(4)	7	5	24	(3)	75%	(31)	(129%)
Efecto acumulado por conversión	163	266	297	186	114	(103)	(39%)	49	43%
Remediones por beneficios definidos a los empleados	5	5	4	41	42	0	0%	(37)	(88%)
Participación en ORI de otras entidades	1	(1)	(1)	(1)	(1)	2	(200%)	2	(200%)
Participación no controladora	1,555	1,746	1,230	1,139	1,010	(191)	(11%)	545	54%

Estado de **Situación Financiera Consolidado** al 30 de junio de 2025

Cuentas de orden

Millones de pesos	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	Var. vs 1T25		Var. vs 2T24	
						\$	%	\$	%
Cuentas de orden									
Operaciones por cuenta de terceros									
Clientes cuentas corrientes	(17)	(104)	390	21	(2)	87	(84%)	(15)	750%
Liquidación de operaciones de clientes	(17)	(104)	390	21	(2)	87	(84%)	(15)	750%
Operaciones en custodia	597,165	587,822	554,054	571,181	577,970	9,343	2%	19,195	3%
Valores de clientes recibidos en custodia	597,165	587,822	554,054	571,181	577,970	9,343	2%	19,195	3%

Millones de pesos	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	Var. vs 1T25		Var. vs 2T24	
						\$	%	\$	%
Operaciones por cuenta propia									
Compromisos crediticios	68,131	64,876	61,677	56,313	54,333	3,255	5%	13,798	25%
Bienes en fideicomiso o mandato	1,188,866	1,160,904	1,103,151	1,094,286	1,079,221	27,962	2%	109,645	10%
Colaterales recibidos	2,231	33	3,760	1,551	2,312	2,198	6,661%	(81)	(4%)
Deuda gubernamental	2,231	33	3,760	1,551	2,262	2,198	6,661%	(31)	(1%)
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	50	0	0%	(50)	(100%)
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	2,230	33	3,760	0	0	2,197	6,658%	2,230	100%
Deuda gubernamental	2,230	33	3,760	0	0	2,197	6,658%	2,230	100%
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito etapa 3	1,175	1,061	936	881	827	114	11%	348	42%
Otras cuentas de registro	158,377	164,245	161,956	155,161	148,474	(5,868)	(4%)	9,903	7%

Estado de Resultado Integral Consolidado al 30 de junio de 2025

Millones de pesos	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	Var. vs 1T25		Var. vs 1T25		2025	2024	Var. vs 2024	
						\$	%	\$	%			\$	%
Ingresos por intereses	6,214	5,013	4,111	5,776	5,760	1,201	24%	504	9%	11,227	11,652	(425)	(4%)
Gastos por intereses	(4,934)	(4,645)	(3,784)	(4,501)	(4,310)	(289)	6%	(674)	16%	(9,579)	(9,021)	(558)	6%
Margen financiero	1,280	368	327	1,275	1,450	912	248%	(170)	(12%)	1,648	2,631	(983)	(37%)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,029)	(971)	(1,020)	(757)	(829)	(58)	6%	(200)	24%	(2,000)	(1,553)	(447)	29%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	251	(603)	(693)	518	621	854	(142%)	(370)	(60%)	(352)	1,078	(1,430)	(133%)
Comisiones y tarifas cobradas	1,812	1,687	1,680	1,508	1,346	125	7%	466	35%	3,499	2,498	1,001	40%
Comisiones y tarifas pagadas	(255)	(280)	(288)	(296)	(261)	25	(9%)	6	(2%)	(535)	(490)	(45)	9%
Resultado por intermediación	534	1,421	1,688	286	32	(887)	(62%)	502	1,569%	1,955	216	1,739	805%
Otros ingresos (egresos) de la operación	369	1,383	263	193	134	(1,014)	(73%)	235	175%	1,752	230	1,522	662%
Gastos de administración y promoción	(1,839)	(1,805)	(1,821)	(1,681)	(1,461)	(34)	2%	(378)	26%	(3,644)	(2,790)	(854)	31%
Resultado de la operación	872	1,803	829	528	411	(931)	(52%)	461	112%	2,675	742	1,933	261%
Participación en el resultado de asociadas	(59)	1,700	217	183	165	(1,759)	(103%)	(224)	(136%)	1,641	355	1,286	362%
Resultado antes de impuestos	813	3,503	1,046	711	576	(2,690)	(77%)	237	41%	4,316	1,097	3,219	293%
Impuestos a la utilidad causados	(350)	(1,065)	(271)	(237)	(187)	715	(67%)	(163)	87%	(1,415)	(350)	(1,065)	304%
Participación no controladora	57	(550)	(30)	(18)	(34)	607	(110%)	91	(268%)	(493)	(25)	(468)	1,872%
Participación Controladora	520	1,888	745	456	355	(1,368)	(72%)	165	46%	2,408	722	1,686	234%
Otros Resultados Integrales	(103)	(41)	76	52	85	(62)	151%	(188)	(221%)	(144)	62	(33)	30%
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(3)	(11)	2	(19)	6	8	(73%)	(9)	(150%)	(14)	9	(23)	(256%)
Remediación de beneficios definidos a los empleados	1	1	(37)	(1)	0	0	0%	1	100%	2	(1)	3	(300%)
Efecto acumulado por conversión	(103)	(31)	111	72	73	(72)	232%	(176)	(241%)	(134)	54	(188)	(348%)
Participación en ORI de otras entidades	2	0	0	0	6	2	100%	(4)	(67%)	2	(173)	175	(101%)
Resultado Integral	417	1,847	821	508	440	(1,430)	(77%)	(23)	(5%)	2,264	611	1,653	271%

Estados financieros conforme a criterios emitidos por CNBV

INVEX Controladora, S.A.B. de C.V. y subsidiarias Blvd. Manuel Ávila Camacho 40, Piso 7, Col. Lomas de Chapultepec I Sección, Alc. Miguel Hidalgo, C.P. 11000, Ciudad de México, México.

Estado de Situación Financiera Consolidado al 30 de junio de 2025

Cifras en millones de pesos

Activo	221,156
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,354
Cuentas de margen (Instrumentos financieros derivados)	513
Inversiones en instrumentos financieros	144,027
Instrumentos financieros negociables	143,971
Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses (valores) (neto)	56
Deudores por reporto	2,228
Instrumentos financieros derivados	236
Con fines de negociación	231
Con fines de cobertura	5
Cartera de crédito con riesgo de crédito Etapa 1	46,546
Créditos comerciales	16,454
Actividad empresarial o comercial	14,862
Entidades financieras	1,592
Créditos de consumo	30,034
Créditos a la vivienda	58
Cartera de crédito con riesgo de crédito Etapa 2	1,414
Créditos comerciales	387
Actividad empresarial o comercial	387
Créditos de consumo	1,027
Créditos a la vivienda	0
Cartera de crédito con riesgo de crédito Etapa 3	1,137
Créditos comerciales	296
Actividad empresarial o comercial	296
Créditos de consumo	841
Créditos a la vivienda	0
Cartera de crédito	49,097
(+/-) Partidas diferidas	(32)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,754)
Derechos de cobro adquiridos	31
Estimación por irrecuperabilidad de difícil cobro	(31)
Total de cartera de crédito (Neto)	46,311
Otras cuentas por cobrar (Neto)	9,527
Inventario	473
Bienes adjudicados (Neto)	164
Pagos anticipados y otros activos (Neto)	703
Propiedades, mobiliario y equipo (Neto)	3,216
Activos por derecho de uso de propiedades, mobiliario y equipo (Neto)	315
Inversiones permanentes	3,987
Activos por impuestos a la utilidad diferidos (Neto)	849
Activos intangibles (Neto)	347
Crédito Mercantil	906

Pasivo	203,374
Captación	51,170
Depósitos de exigibilidad inmediata	8,054
Depósitos a plazo	39,629
Del público en general	8,954
Mercado de dinero	30,675
Títulos de crédito emitidos	3,486
Cuenta global de captación sin movimientos	1
Préstamos bancarios y de otros organismos	8,258
De exigibilidad inmediata	43
De corto plazo	2,289
De largo plazo	5,926
Valores asignados por liquidar	0
Acreedores por reporto	126,078
Préstamo de valores	0
Colaterales vendidos o dados en garantía	2,228
Reportos (Saldo acreedor)	2,228
Préstamo de valores	0
Instrumentos financieros derivados	1,586
Con fines de negociación	1,572
Con fines de cobertura	14
Pasivo por arrendamiento	328
Otras cuentas por pagar	11,175
Acreedores por liquidación de operaciones	6,210
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	728
Acreedores por cuentas de margen	1
Contribuciones por pagar	642
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	3,594
Pasivo por impuestos a la utilidad	999
Pasivo por beneficios a los empleados	399
Créditos diferidos y cobros anticipados	1,153
Capital contable	17,782
Participación controladora	16,227
Capital social	1,503
Capital ganado	14,724
Prima en venta de acciones	1,069
Reservas de capital	158
Resultados acumulados	13,335
Otros resultados integrales	161
Participación en ORI de otras entidades	1
Participación no controladora	1,555

Estado de Situación Financiera Consolidado al 30 de junio de 2025

Cifras en millones de pesos

Cuentas de orden por cuenta de terceros	597,148	Cuentas de orden por cuenta propia	1,421,010
Cientes cuentas corriente	(17)	Bienes en fideicomisos o mandato	1,188,866
Bancos de clientes	0	Fideicomisos	1,188,767
Liquidación de operaciones de clientes	(17)	Mandatos	99
Otras cuentas corrientes	0	Compromisos crediticios	68,131
Operaciones en custodia	597,165	Bienes en custodia o en administración	0
Valores de clientes recibidos en custodia	597,165	Colaterales recibidos	
Valores de clientes en el extranjero	0	Deuda gubernamental	2,231
Operaciones de Banca de Inversión por cuenta de terceros	0	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	
		Deuda gubernamental	2,230
		Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito etapa 3	1,175
		Otras cuentas de registro	158,377

Personas responsables:

Director General – Juan B. Guichard Cortina

Director de Finanzas – Alfonso Ruiz Camargo

Subdirector de Información Financiera – Margarita Avelar Juárez

Estado financieros disponibles en:

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

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

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

Cifras en millones de pesos

Resultado neto de la participación controladora	2,408
Ingresos por intereses	11,227
Gastos por intereses	(9,579)
Margen financiero	1,648
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,000)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	(352)
Comisiones y tarifas cobradas	3,499
Comisiones y tarifas pagadas	(535)
Resultado por intermediación	1,955
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,752
Gastos de administración y promoción	(3,644)
Resultado de la operación	2,675
Participación en el resultado de asociadas	1,641
Resultado antes de impuestos a la utilidad	4,316
Impuestos a la utilidad	(1,415)
Participación no controladora	(493)
Resultado neto de la participación controladora	2,408
Otros resultados integrales	(146)
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(14)
Remediación de beneficios definidos a los empleados	2
Efecto acumulado por conversión	(134)
Participación en ORI de otras entidades	2
Resultado integral	2,264
Utilidad básica por acción ordinaria	14.7663

Personas responsables:

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

Estado financiero disponible en:

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

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

Cifras en millones de pesos

Actividades de la operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	4,316
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	(1,556)
Depreciación y amortización de propiedades, mobiliario y equipo	85
Participación en el resultado neto de otras entidades	(1,641)
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento	
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	0
Suma	(1,556)
Cambios en partidas de operación	
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	269
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(24,267)
Cambio en deudores por reporto	1,520
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	(152)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(3,776)
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	442
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(60)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(1,481)
Cambio en captación tradicional	(2,356)
Cambios de préstamos bancarios y de otros organismos	1,104
Cambio en acreedores por reporto	25,496
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(1,520)
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	1,238
Cambio en otros pasivos operativos	4,134
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(6)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(97)
Cambio en otras cuentas por pagar	(774)
Pagos de impuestos a la utilidad	(857)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(1,143)
Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(814)
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	287
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(527)
Actividades de financiamiento	
Pagos de pasivo por arrendamiento	(9)
Pagos de dividendos en efectivo	(93)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(47)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(149)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	941
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	6,413
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	7,354

Personas responsables:

Director General – Juan B. Guichard Cortina

Director de Finanzas – Alfonso Ruiz Camargo

Subdirector de Información Financiera – Margarita Avelar Juárez

Estado financiero disponible en:

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

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

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

(Cifras en millones de pesos)

	Capital contribuido	Capital ganado							Total participación de la controladora	Participación no controladora	Total Capital Contable
	Capital Social	Prima de venta de acciones	Reservas de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Remediación de beneficios definidos a los empleados	Efecto acumulado por conversión	Participación en ORI de otras entidades			
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1,503	1,069	205	11,020	7	4	297	(1)	14,104	1,230	15,334
Movimiento de propietarios											
Aportaciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(26)	(26)
Reembolsos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decreto de dividendos	0	0	0	(93)	0	0	0	0	(93)	(129)	(222)
Capitalización de otros conceptos del capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	0	0	(47)	0	0	0	0	0	(47)	0	(47)
Total	0	0	(47)	(93)	0	0	0	0	(140)	(155)	(295)
Movimientos de reservas											
Reservas de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral											
Resultado neto	0	0	0	2,408	0	0	0	0	2,408	493	2,901
Otros resultados integrales											
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	(14)	0	0	0	(14)	0	(14)
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	1	0	0	1	0	1
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	(134)	0	(134)	(13)	(147)
Participación en ORI de otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	2	2	0	2
Total	0	0	0	2,408	(14)	1	(134)	2	2,263	480	2,743
Saldo al 30 de junio de 2025	1,503	1,069	158	13,335	(7)	5	163	1	16,227	1,555	17,782

Personas responsables:

Director General – Juan B. Guichard Cortina

Director de Finanzas – Alfonso Ruiz Camargo

Subdirector de Información Financiera – Margarita Avelar Juárez

Estado financiero disponible en:

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

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

V. Anexos

Glosario

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

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

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

	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Dólar/Peso	18.77	20.46	20.88	19.69	18.29
Euro/Peso	22.09	22.11	21.52	21.98	19.54

Anexo 1 – Desglose de créditos

Cifras expresadas en pesos al 30 de junio de 2025

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	Denominación Eje											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Desglose de créditos [partida]																
Bancaria [sinopsis]																
Con garantía (bancarios)																
TOTAL																
Banca Comercial																
Ci Banco, S.A., I.B.M.	No	30/09/2024	10/05/2029	TIIE + 3.31	4,334,467	4,305,768	3,689,442	1,228,356	716,578	0	0	0	0	0	0	0
Banco Ve por Más, S.A., I.B.M.	No	25/06/2025	25/12/2028	TIIE + 4.42	3,120,000	3,120,000	6,240,000	6,240,000	9,540,000	0	0	0	0	0	0	0
Banco Ve por Más, S.A., I.B.M.	No	25/06/2025	25/07/2027	TIIE + 3.26	6,822,646	7,572,000	15,144,000	1,324,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	18/08/2022	24/12/2026	Fija 3.25	17,364,005	19,967,858	10,255,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	22/06/2023	25/11/2027	Fija 3	22,503,800	24,793,135	39,316,317	8,361,416	0	0	0	0	0	0	0	0
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	17/12/2024	25/03/2030	Fija 2.5	31,358,375	37,630,050	74,773,742	59,297,103	25,666,202	16,028,536	0	0	0	0	0	0
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	17/12/2024	25/03/2030	TIIE + 3.27	1,686,587	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	23/04/2024	25/01/2029	TIIE + 3.25	2,380,143	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	13/06/2024	10/05/2028	TIIE + 3	4,500,760	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bancoppel, S.A., I.B.M.	No	13/06/2024	11/12/2028	TIIE + 2.5	6,271,675	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	30/01/2024	25/01/2029	Fija 3.25	4,074,570	2,006,785	3,383,262	281,945	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	26/06/2024	25/01/2029	TIIE + 3.72	6,430,826	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	07/11/2022	04/11/2025	TIIE + 3.21	942,615	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	29/06/2021	17/07/2027	SOFR + 4.5	0	0	0	0	0	0	27,867	0	0	0	0	0
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	21/12/2022	07/09/2027	SOFR + 0.19	0	0	0	0	0	0	139,615	168,157	338,340	120,737	0	0
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	22/02/2023	07/09/2027	SOFR + 4.31	0	0	0	0	0	0	69,263	0	0	0	0	0
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	24/05/2023	07/09/2027	Fija 4.35	0	0	0	0	0	0	346,597	416,536	835,098	209,384	0	0
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	25/07/2023	15/06/2027	SOFR + 4.26	0	0	0	0	0	0	103,078	0	0	0	0	0
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	23/11/2022	25/05/2029	Fija 3.00	0	0	0	0	0	0	515,673	619,427	1,240,881	310,642	0	0
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	30/11/2023	25/03/2028	SOFR + 4.36	0	0	0	0	0	0	199,052	0	0	0	0	0
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	22/11/2024	25/11/2029	SOFR + 0.05	0	0	0	0	0	0	995,542	1,195,270	2,392,566	0	0	0
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	26/04/2022	15/03/2027	Fija 3.30	0	0	0	0	0	0	1,118,043	1,341,651	2,683,302	2,683,302	894,434	0
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	29/12/2023	15/05/2027	TIIE + 3.26	913,712	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	17/12/2024	15/10/2028	SOFR + -1.05	0	0	0	0	0	0	7,997,438	9,596,926	8,440,602	0	0	0
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	26/04/2022	15/03/2027	TIIE + 3.8	4,976,885	5,076,106	1,127,306	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	Denominación Eje										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]				
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	18/08/2022	24/12/2026	SOFR + 3.26	0	0	0	0	0	0	1,599,488	0	0	0	0
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	22/06/2023	25/11/2027	SOFR + 2.96	0	0	0	0	0	0	223,609	0	0	0	0
Banco Bancrea, S.A, I.B.M.	No	25/03/2025	25/04/2031	TIIE + 3.01	76,156,426	24,845,260	49,632,260	44,121,564	13,912,432	17,468,354	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	27/01/2025	25/01/2026	TIIE + 2.51	42,399,437	31,715,049	42,118,199	19,009,970	7,212,400	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	25/07/2022	26/10/2026	SOFR + 3.67	0	0	0	0	0	0	7,351,158	7,351,158	14,702,316	8,555,521	0
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	No	31/03/2022	25/05/2027	TIIE + 2.01	21,593,032	10,887,134	21,188,510	20,235,954	16,591,489	5,795,156	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	30/09/2024	25/06/2030	TIIE + 0.92	6,097,965	6,097,965	12,195,931	12,195,931	7,114,293	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	02/10/2024	25/05/2028	SOFR + 1.47	0	0	0	0	0	0	1,730,538	385,995	1,624,736	2,271,026	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	03/10/2024	25/05/2026	TIIE + 0.86	8,853,444	8,853,444	17,706,888	17,706,888	8,853,444	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	27/11/2024	25/09/2027	TIIE + 0.89	5,773,935	5,773,935	11,547,870	11,547,870	11,387,015	2,571,323	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	02/12/2024	18/08/2028	TIIE + 0.94	2,838,307	2,838,307	5,676,614	5,676,614	5,676,614	5,676,614	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	03/03/2025	10/01/2029	TIIE + 0.83	10,637,901	10,637,901	21,275,802	12,758,163	93,071	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	03/10/2024	25/05/2026	TIIE + 0.76	3,416,759	2,847,299	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	27/11/2024	25/09/2027	TIIE + 0.79	6,254,989	6,254,989	12,509,978	3,127,494	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	02/12/2024	18/08/2028	SOFR + 1.62	0	0	0	0	0	0	2,768,098	2,768,098	5,536,195	5,536,195	922,699
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	03/03/2025	10/01/2029	TIIE + 0.85	3,590,596	3,590,596	7,181,193	7,181,193	598,433	0	0	0	0	0	0
BBVA México, SA, I.B.M.	No	12/02/2025	25/11/2029	TIIE + 2.26	7,551,844	9,024,000	16,472,000	12,792,000	5,743,000	445,000	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A.	No	09/06/2025	09/06/2027	TIIE + 1.1	0	0	457,124,875	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A.	No	12/06/2025	11/06/2027	TIIE + 1	0	0	502,595,875	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	29/04/2025	24/10/2025	TIIE + 1.3	6,718	6,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A.	No	05/09/2013	17/07/2027	TIIE + 3.0	8,134,633	8,981,991	19,133,336	23,726,014	19,508,271	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A.	No	08/06/2018	31/05/2027	TIIE + 3.0	2,291,645	2,291,645	4,583,290	3,055,527	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	05/09/2013	30/06/2027	TIIE + 3.0	6,012,749	6,200,647	10,131,071	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Mercantil del Norte, S.A. I.B.M.	No	03/03/2025	31/12/2038	TIIE + 2.0	33,721,658	9,961,031	25,653,368	32,931,817	24,445,323	1,321,034,979	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 0.6	0	0	0	0	0	0	138,647	134,039	268,078	268,078	201,059
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.15	0	0	0	0	0	0	2,783,161	2,680,771	5,361,542	5,361,542	4,021,156
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.24	0	0	0	0	0	0	4,197,130	4,552,336	9,955,870	11,304,127	9,606,796
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.25	0	0	0	0	0	0	7,585,003	7,372,120	14,744,240	14,744,240	11,058,180
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.27	0	0	0	0	0	0	22,004,932	21,267,453	42,534,907	42,534,907	31,901,180
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.32	0	0	0	0	0	0	1,355,797	1,340,385	2,680,771	2,680,771	2,010,578
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.38	0	0	0	0	0	0	1,355,960	1,340,385	2,680,771	2,680,771	2,010,578
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.4	0	0	0	0	0	0	1,393,908	1,340,385	2,680,771	2,680,771	2,010,578
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.45	0	0	0	0	0	0	1,533,811	1,474,425	2,948,849	2,948,849	2,211,637
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.5	0	0	0	0	0	0	1,356,286	1,340,385	2,680,771	2,680,771	2,010,578
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.55	0	0	0	0	0	0	2,883,753	2,849,660	5,699,319	5,699,319	4,274,489
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.62	0	0	0	0	0	0	1,472,733	1,414,106	2,828,213	2,828,213	2,121,160
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.64	0	0	0	0	0	0	1,356,666	1,340,385	2,680,771	2,680,771	2,010,578

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	Denominación Eje											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.69	0	0	0	0	0	0	1,356,802	1,340,385	2,680,771	2,680,771	2,010,578	6,255,135
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.92	0	0	0	0	0	0	955,629	943,631	1,887,263	1,887,263	1,415,447	4,403,616
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.13	0	0	0	0	0	0	50,642	0	0	21,848,690	22,793,858	236,838,452
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.44	0	0	0	0	0	0	9,045,260	8,913,565	19,609,843	114,093,632	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	Fija + 6.92	2,647,860	2,318,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	TIIE + 0.16	90,230,304	110,000,000	240,000,000	220,000,000	180,000,000	88,000,000	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	TIIE + 0.5	378,200	0	122,350,000	0	0	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	2,568,499	2,630,710	5,509,256	5,860,061	1,629,518	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.25	0	0	0	0	0	0	10,322,288	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.29	0	0	0	0	0	0	20,644,599	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.32	0	0	0	0	0	0	31,905,316	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.32	0	0	0	0	0	0	154,295,581	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.33	0	0	0	0	0	0	6,756,422	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.35	0	0	0	0	0	0	4,691,962	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.39	0	0	0	0	0	0	1,876,787	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	77,886,679	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.54	0	0	0	0	0	0	30,967,113	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.55	0	0	0	0	0	0	9,383,976	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.58	0	0	0	0	0	0	2,815,195	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 6.07	7,943,295	8,951,403	27,458,047	14,568,027	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 8.22	0	0	3,034,250	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 8.27	0	0	4,519,641	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + -0.48	0	0	1,509,683	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + -0.2	0	0	1,531,460	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + -0.16	4,695	0	19,622,473	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + -0.14	2,502,298	2,500,000	4,583,333	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + -0.11	197,847,604	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + -0.06	12,528,256	2,083,333	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + -0.04	0	0	1,536,053	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + -0.01	2,313	0	9,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0	5,023,249	5,384,588	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.31	2,818,934	2,989,456	2,677,052	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.35	1,261,076	1,274,517	2,882,544	3,392,318	2,932,435	1,422,819	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.47	1,495,575	255,265	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.62	4,046,619	12,120,000	9,191,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.63	63,832	67,787	161,036	208,006	191,297	2,237,593	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.81	142,871	156,435	372,478	482,630	444,850	4,055,115	0	0	0	0	0	0

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	Denominación Eje											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 1.26	73,572	64,815	171,392	224,802	208,900	2,277,096	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 1.59	2,917,770	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 1.66	6,075,506	6,693,750	17,478,125	21,940,625	22,684,375	11,808,642	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 1.94	961,316	950,000	1,900,000	1,900,000	1,425,000	475,000	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 2.48	986,107	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 2.49	1,669,989	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 2.5	2,222,467	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fundación Donde Banco, S.A. I.B.M.	No	Indefinido	Indefinido	Fija + 7.8	43,009,317	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	SOFR + 1.06	0	0	0	0	0	0	1,175,369	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + -0.03	33,897,903	43,500,000	87,000,000	79,750,000	21,750,000	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.38	10,257,035	7,950,000	8,200,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.44	3,079,497	3,000,000	6,000,000	1,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.51	630,446	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.51	642,950	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.52	1,518,990	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.52	307,825	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.53	1,548,989	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.53	1,131,977	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.53	365,570	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.53	8,327,920	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.54	4,990,700	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.54	1,245,190	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.54	14,219	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.54	868,912	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.55	2,409,915	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.55	1,236,602	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.55	386,398	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.55	2,875,764	6,956,569	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.55	16,217	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.55	773,120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.56	1,055,479	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.56	7,018,153	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.56	4,059,900	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.56	4,134,021	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.57	114,933	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.57	904,394	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.57	3,987,976	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	Denominación Eje																
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]											
					Intervalo de tiempo [eje]					Intervalo de tiempo [eje]											
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]					
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.57	498,672	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.57	3,384,711	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.57	1,115,768	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.57	2,614,741	2,568,057	5,136,114	5,136,114	3,852,085	6,420,142	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.58	2,204,992	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.58	805,602	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.59	80,485	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.59	178,170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.6	0	6,270,040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.6	734,583	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.6	327,257	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.61	3,772,867	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.61	2,232,321	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.61	1,046,560	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.62	1,041,187	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.62	117,812	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.62	1,403,433	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.63	806,382	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.63	504,616	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.64	1,846,249	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.65	63,612	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.65	9,134,771	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.66	455,617	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.66	4,027,827	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.67	239,251	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.67	434,071	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.67	991,204	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.67	3,349,563	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.67	84,455	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.67	4,972	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.68	136,566	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.69	2,056,713	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.69	671,294	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.69	808,181	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.7	2,798,948	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.71	117,150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.72	4,519,829	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	Denominación Eje																
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]											
					Intervalo de tiempo [eje]																
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]					
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.72	0	7,763,591	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.73	123,459	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.73	3,501,249	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.74	260,077	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.74	203,956	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.74	197,597	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.76	684,908	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.76	4,656,176	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.77	2,342	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.78	2,159,747	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.78	173,625	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.79	324,185	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.79	434,319	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.79	3,382,323	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.79	3,130,764	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.79	66,180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.81	9,564,891	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.81	1,101,980	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.82	1,682,714	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.84	531,277	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.84	1,083,448	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.85	628,881	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.86	692,699	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.86	3,230,265	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.87	2,668,615	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.87	1,152,659	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.87	1,298,596	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.87	805,645	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.88	265,470	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.88	3,182,294	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.89	26,588	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.89	176,648	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.9	1,323,725	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.9	1,252,044	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.91	6,693,184	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.91	11,076	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.91	137,824	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	Denominación Eje																	
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]												
					Intervalo de tiempo [eje]					Intervalo de tiempo [eje]												
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]						
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.92	822,662	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.92	3,914,914	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.92	13,042	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.93	2,849,314	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.93	3,660,731	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.93	13,042	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.94	840,026	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.95	15,311	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.95	135,219	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.96	465,041	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.96	356,483	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.97	2,714,082	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.97	128,181	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1	410,359	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1	357,044	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.01	26,802	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.01	4,413,521	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.02	2,168,850	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.02	300,240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.02	111,962	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.03	1,409,398	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.03	3,063,720	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.03	116,987	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.04	942,455	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.04	184,948	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.05	656,527	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.05	4,917,007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.06	908,291	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.06	1,211,620	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.06	431,356	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.06	23,275	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.08	251,554	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.08	311,793	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.08	1,439,857	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.09	7,456,279	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.09	503,505	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.92	13,909	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	Denominación Eje																	
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]											
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]											
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]						
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.1	562,095	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.11	687,466	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.11	795,964	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.12	178,560	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.13	875,098	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.15	4,097,910	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.15	1,485,132	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.15	295,539	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.16	497,135	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.16	737,860	700,075	1,560,064	1,800,505	1,530,254	8,624,374	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.17	637,338	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.17	5,672	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.18	3,440,292	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.18	1,863,093	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.19	61,670	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.19	2,995,555	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.19	106,768	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.19	66,233	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.19	42,819,399	15,854,016	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.2	6,533,893	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.2	1,706,696	1,690,141	3,380,282	3,380,282	2,535,211	2,253,521	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.2	3,492,530	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.21	1,112,989	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.21	2,105,688	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.22	159,562	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.23	235,609	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.23	10,726,086	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.23	303,732	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.27	1,683,106	1,666,667	3,333,333	3,333,333	2,500,000	2,222,222	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.3	1,189,683	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.3	2,118,115	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.3	2,011,082	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.3	483,951	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.31	5,019,493	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.31	4,235,103	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.32	37,244	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.32	29,238	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	Denominación Eje																	
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]											
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]											
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]						
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.32	379,141	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.32	505,514	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.32	114,118	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.33	15,295	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.33	6,016,181	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.33	2,099,958	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.33	6,936,667	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.33	2,497,873	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.33	207,417	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.33	1,246,766	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.34	700,937	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.35	277,212	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.35	598,175	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.35	3,543,131	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.35	11,257	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.36	3,449,646	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.38	50,329	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.41	3,966,764	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.42	47,834	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.42	1,928,244	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.43	737,551	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.43	3,661,076	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.45	4,243,410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.45	576,982	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.46	5,411,103	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.47	2,508,431	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.48	3,996,009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.51	579,200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.51	4,589,933	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.52	6,630,816	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.53	700,198	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.53	126,913	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.54	82,721	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.55	4,563,333	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.56	23,536	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.56	78,900	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.57	843,904	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	Denominación Eje												
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]						
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.57	2,233,091	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.58	4,351	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.61	17,227	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.63	93,617	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.63	99,167	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.64	140,069	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.67	4,957,170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.67	12,466,138	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.72	68,739	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.77	1,708,249	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.77	14,069,265	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.77	77,747	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.79	104,518	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.83	77,733	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.87	2,231,507	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 2.03	2,031,530	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 2.14	17,688,366	16,901,408	33,802,817	33,802,817	25,352,113	89,436,620	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 2.2	477,905	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 2.28	956,147	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 2.3	3,092,410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 2.35	703,310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 2.69	9,172,822	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 2.94	11,263,616	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 3.23	8,153,797	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Mercantil del Norte, S.A. I.B.M.	No	09/02/2024	08/02/2027	TIIE + 3.30	0	0	232,330,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					1,277,862,805	531,902,810	1,980,424,833	723,341,753	654,795,084	1,588,253,107	441,300,961	86,118,345	165,226,042	265,150,355	105,115,084	438,415,911	
Con garantía (bancarios)																	
TOTAL																	
Total bancarios					1,277,862,805	531,902,810	1,980,424,833	723,341,753	654,795,084	1,588,253,107	441,300,961	86,118,345	165,226,042	265,150,355	105,115,084	438,415,911	

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	Denominación Eje										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]				
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]															
Bursátiles listadas en bolsa (quiografarios)															
INVEX 22	No	30-jun-22	25-jun-26	TIE + 1.20	2,200,000	2,000,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INVEX 23	No	13-jun-23	10-jun-27	TIE + 1.09	5,037,875	0	1,025,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					7,237,875	2,000,000,000	1,025,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)															
TOTAL															
Colocaciones privadas (quiografarios)															
D2 BINV964 260105	No	04-ene-21	05-ene-26	Fija 2.60	0	0	0	0	0	0	5,659,644	450,369,600	0	0	0
TOTAL					0	0	0	0	0	0	5,659,644	450,369,600	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)															
TOTAL															
Total bursátiles y colocaciones privadas					7,237,875	2,000,000,000	1,025,000,000	0	0	0	5,659,644	450,369,600	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costos [sinopsis]															
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costos															
TOTAL															
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costos															

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	Denominación Eje												
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]						
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	
Proveedores [sinopsis]																	
Proveedores																	
TOTAL																	
Total proveedores																	
Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	Denominación Eje												
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]						
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costos [sinopsis]																	
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costos																	
TOTAL																	
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costos [sinopsis]																	
Total de créditos					1,285,100,680	2,531,902,810	3,005,424,833	723,341,753	654,795,084	1,588,253,107	446,960,605	536,487,945	165,226,042	265,150,355	105,115,084	438,415,911	
Tipo de cambio utilizado para las partidas en moneda extranjera = 18.7654																	
El monto en moneda de origen de las partidas en moneda extranjera es 104,306,646 USD																	

Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

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

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

Marco legal de las operaciones derivadas

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

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

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

Requerimientos de la Administración

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

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

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

- Medir, evaluar y dar seguimiento a los riesgos de mercado, de crédito (contraparte), de liquidez y operativos provenientes de estos instrumentos.

- Comunicar inmediatamente a la dirección cualquier desviación a los límites establecidos para que se realicen operaciones que eliminen los riesgos.
- Reportar diariamente a la dirección general y sistemáticamente al consejo de administración sobre la operación de la institución en el mercado.

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

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

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

Requerimientos de operación

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

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

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

Requerimientos de Control Interno

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Objetivos para celebrar operaciones con derivados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Principales participantes en la administración de riesgos

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

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

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

Exposición a los principales riesgos identificados

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

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

Información de riesgos por subsidiaria

Banco INVEX

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

BANCO INVEX, INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

31 de marzo y 30 de junio de 2025

Cifras en miles de pesos

Tipo de derivado valor o contrato	Fines de Cobertura u otros fines, tales como negociación	Valor del activo subyacente / variable de referencia	Monto nominal / valor nominal		Valor Razonable		Montos de Vencimientos por año		Colateral / líneas de crédito / valores dados en garantía
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	menor a 12 meses	mayor a 12 meses	
Futuros	Negociación Compra	T-BOND	101,352	0	101,352	0	101,352	0	
		T-NOTE	214,277	0	214,277	0	214,277	0	
	Negociación Venta	T-BOND	(101,352)	0	(101,352)	0	(101,352)	0	
		T-NOTE	(212,805)	0	(212,805)	0	(212,805)	0	
Forward	Negociación Compra	USD/MXN	5,000,163	10,587,909	(433,318)	(115,933)	0	(433,318)	Efectivo
	Sobre Divisas:	EUR/MXN	19,885	27,056	269	1,128	0	269	Efectivo
		EUR/USD	37,560	77,441	453	(162)	0	453	Efectivo
	Negociación Venta	USD/MXN	9,198,815	15,981,202	653,122	138,801	0	653,122	Efectivo
	Sobre Divisas:	EUR/MXN	19,885	27,056	(264)	(1,117)	0	(264)	Efectivo
Opciones	Negociación Compra	TIIE 28	5,972,923	6,498,068	6,162	9,239	6,031	131	Efectivo
	Sobre Tasas de Interes:	TM1/USD	32,481	35,414	50	85	0	50	Efectivo
	Sobre Tasas de Interes SOFR Dils:	USD/MXN	3,681,113	2,644,460	105,082	68,579	21,862	83,219	Efectivo
	Sobre Divisas:	Bonos	1,837	2,879	1,837	2,879	1,837	0	Efectivo
	Sobre Valores:	TIIE 28	5,256,716	5,696,048	(6,091)	(9,186)	(5,924)	(167)	Efectivo
	Negociación Venta	TM1/USD	32,481	35,414	(50)	(84)	0	(50)	Efectivo
	Sobre Tasas de Interes SOFR Dils:	USD/MXN	3,681,113	2,652,455	(104,611)	(71,956)	(22,135)	(82,476)	Efectivo
	Sobre Divisas:	Bonos	1,056	785	(1,056)	(785)	(1,056)	0	Efectivo
Sobre Valores:									
Swaps	Negociación Compra	USD/MXN	3,270,593	2,980,331	71,330	60,769	72,156	(826)	Efectivo
		TIIE 28	6,961,916	7,986,916	72,490	53,836	68,381	4,110	Efectivo
		EUR/MXN	82,191	82,308	13,574	14,442	13,574	0	Efectivo
		TIIE FONDEO	4,854,224	16,209,569	15,850	59,725	9,097	6,754	Efectivo
		MEXDER TIIE28	24,564,400	19,523,900	90,538	89,406	88,251	2,287	Efectivo
		MEXDER SOFR	0	163,683	0	1,363	0	0	Efectivo
	Negociación Venta	USD/MXN	6,808,472	7,080,720	69,136	(29,080)	(82,279)	151,415	Efectivo
		EUR/MXN	1,210,834	701,834	(113,829)	(138,021)	(13,621)	(100,208)	Efectivo
		EURSOF/USD	757,658	1,269,474	(70,945)	(1,986)	(70,945)	0	Efectivo
		TIIE 28	8,279,628	8,364,628	(51,855)	2,525	(51,804)	(51)	Efectivo
		TIIE FONDEO	854,108	209,569	(2,109)	(309)	(2,029)	(81)	Efectivo
		MEXDER TIIE28	128,891,835	135,140,335	(1,590,402)	(1,544,781)	(1,590,402)	0	Efectivo
		MEXDER SOFR	4,332,837	3,309,367	(21,000)	(17,665)	(15,597)	(5,403)	Efectivo
	Cobertura Venta	TIIE 28	190,030	190,030	4,569	6,158	4,569	0	Efectivo

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

Análisis de Sensibilidad y cambios en el valor razonable

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

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

Las posiciones en instrumentos derivados mantenidas al 30 de junio de 2025 se dividieron en 2 grupos según el tipo de subyacente, conforme a la tabla que se muestra a continuación:

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

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

Millones de pesos	Probable	Posible	Remoto	Probable	Posible	Remoto
	+10%	+25%	+50%	-10%	-25%	-50%
Divisas	(719.389)	(1,798.160)	(3,585.006)	742.940	1,846.625	3,684.871
Tasas	1,037.302	2,544.599	4,940.845	(1,065.156)	(2,714.772)	(5,613.388)
Acciones	(20.680)	(51.322)	(101.631)	21.052	53.741	108.519
Total	297.233	695.117	1,254.208	(301.164)	(814.406)	(1,819.998)

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

Millones de pesos	Probable +10%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(248.999)	(159.418)	0.327	0.269	(4.756)
Tasas	347.156	383.655	197.552	116.892	162.916
Acciones y Mercancías	21.037	0.000	0.000	0.000	0.000
Total	119.194	224.237	197.879	117.161	158.160

Millones de pesos	Probable -10%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	248.999	159.418	(0.327)	(0.269)	4.756
Tasas	(348.763)	(383.646)	(197.552)	(116.892)	(162.916)
Acciones y Mercancías	(21.192)	0.000	0.000	0.000	0.000
Total	(120.956)	(224.228)	(197.879)	(117.161)	(158.160)

Millones de pesos	Probable +25%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(622.499)	(398.545)	0.816	0.672	(11.891)
Tasas	865.323	959.110	493.887	292.243	407.312
Acciones y Mercancías	53.135	0.000	0.000	0.000	0.000
Total	295.959	560.565	494.703	292.915	395.421

Probable -25%

Millones de pesos	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	622.499	398.545	(0.816)	(0.672)	11.891
Tasas	(872.000)	(959.115)	(493.881)	(292.230)	(407.290)
Acciones y Mercancías	(50.520)	0.000	0.000	0.000	0.000
Total	(300.021)	(560.570)	(494.697)	(292.902)	(395.399)

Probable +50%

Millones de pesos	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(1,244.997)	(797.089)	1.633	1.344	(23.782)
Tasas	1,730.966	1,918.106	987.735	584.445	814.573
Acciones y Mercancías	106.630	0.000	0.000	0.000	0.000
Total	592.599	1,121.017	989.368	585.789	790.791

Probable -50%

Millones de pesos	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	1,244.997	797.089	(1.633)	(1.344)	23.782
Tasas	(1,744.324)	(1,918.229)	(987.761)	(584.461)	(814.580)
Acciones y Mercancías	(97.424)	0.000	0.000	0.000	0.000
Total	(596.751)	(1,121.140)	(989.394)	(585.805)	(790.798)

Administración Integral de Riesgos de Banco INVEX

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

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de mercado accionario

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

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

Riesgo de mercado por tasa de interés

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

Riesgo de crédito de carteras

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

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

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

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

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

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

En el caso de garantías personales, no se requieren características particulares que deban 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.

Operaciones con instrumentos financieros, incluyendo los instrumentos derivados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

Riesgo operacional

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

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

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

Bursatilización de Banco INVEX

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

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

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

Certificados bursátiles:	Certificados de capital de desarrollo:	Fibras y fideicomisos hipotecarios:	Fibras E:	Certificados Bursátiles Fiduciarios de Proyectos de Inversión (CERPI):
Derechos de cobro carreteros	Acciones de empresas mexicanas no listadas en bolsa	Derechos inmobiliarios	Acciones de empresas mexicanas dedicadas a proyectos de energía e infraestructura	Acciones de empresas no listadas en bolsa
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 educativos				
Cartera de créditos arrendamientos				
Cartera de créditos al consumo de trabajadores				
Cartera de créditos automotrices				
Cartera de créditos factoraje				
Cartera de microcréditos				
Cartera de créditos hipotecarios				

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

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

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

Riesgo de mercado accionario

a. Información cualitativa

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

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

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

b. Información cuantitativa

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

Tasas	Requerimiento
Ops con Acciones	6
Ops sobre Canastas Accionarias	0
Ops sobre Índices Accionarios	1
Certificados Bursátiles	0
Total	7
Riesgo de crédito	28

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 6 mdp. Esto se interpreta como sigue: dadas las posiciones bursátiles mantenidas en la fecha correspondiente, la probabilidad de tener una pérdida por valuación en un día hábil superior a 6 mdp es de 1%. Por último, el VaR promedio diario en el periodo fue de 2 mdp.

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

a. Información cualitativa

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

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

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

b. Información cuantitativa

Al cierre del periodo Banco INVEX observó un nivel de VaR de las posiciones sujetas a tasa de interés bajo la metodología de montecarlo descrita previamente de 105 mdp. Esto se interpreta como sigue: dadas las posiciones bursátiles mantenidas en la fecha correspondiente, la probabilidad de tener una pérdida por valuación en un día hábil superior a 105 mdp de 1%. Por último, el VaR promedio diario en el periodo fue de 99 mdp.

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

a. Información cualitativa

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

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

b. Información cuantitativa

Al cierre del periodo se estimó una variación en el valor presente de los ingresos financieros de 3 mdp, de 0 millones de UDIS y de 1 mdd para las posiciones denominadas en moneda nacional, en udís 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 3 mdp en la diferencia entre: a) los flujos futuros por recibir traídos a valor presente menos b) los flujos futuros por entrega traídos a valor presente, considerando las posiciones denominadas en moneda nacional. Por otra parte, movimientos desfavorables de 50 p.b. en el nivel de las tasas reales en MXP y de tasas en dólares generarían pérdidas de 0 millones de UDIS y de 1 mdd en la diferencia descrita previamente, correspondiente a las posiciones en udís y dólares, respectivamente.

Finalmente, la medición promedio (mensual) en el periodo fue de 6 mdp, de 0 millones de UDIS y de 1 mdd para las posiciones en moneda nacional, en Udis y en dólares, respectivamente.

Riesgo de liquidez

a. Información cualitativa

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

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

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

b. Información cuantitativa

Al cierre del periodo Banco INVEX observó un nivel del Coeficiente de Cobertura de Liquidez de 163.66%. Esto se interpreta como sigue: dados los flujos netos (flujos de salida menos flujos de entrada) potenciales a suceder en los próximos 30 días, Banco INVEX mantiene un valor en activos líquidos para hacer frente a estas obligaciones equivalente al 163.66% de las mismas. Por último, el promedio diario del CCL en el periodo fue de 152.60%.

Riesgo de crédito

a. Información cualitativa

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

Parámetros. i) Análisis de concentración: categorías de calificación, plazos, montos y actividad económica; Determinación de reservas, los establecidos por la 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 INVEX mantenidas con casas de bolsa y bancos.

b. Información cuantitativa

Al cierre del periodo Banco INVEX observó un nivel del Coeficiente de Cobertura de Liquidez de 151.75%. Esto se interpreta como sigue: dados los flujos netos (flujos de salida menos flujos de entrada) potenciales a suceder en los próximos 30 días, Banco INVEX mantiene un valor en activos líquidos para hacer frente a estas obligaciones equivalente al 151.75% de las mismas. Por último, el promedio diario del CCL en el periodo fue de 146.21%.

Banco INVEX	Saldo	RPRC	Banco INVEX	Saldo Promedio	RPRC Promedio
Cartera Comercial	15,627	330	Cartera Comercial	15,331	345
Empresas ventas >14 mill. UDIS	8,378	123	Empresas ventas >14 mill. UDIS	8,382	136
Empresas ventas <14 mill. UDIS	2,239	30	Empresas ventas <14 mill. UDIS	2,206	29
Entidades Federativas / municipios	0	0	Entidades Federativas / municipios	0	0
Proyectos fuente de pago propia	3,231	156	Proyectos fuente de pago propia	3,112	159
Instituciones Financieras	1,779	21	Instituciones Financieras	1,639	21
Consumo No Revolvente	166	8	Consumo No Revolvente	164	7
Consumo Revolvente	31,776	2,382	Consumo Revolvente	31,137	2,317
Hipotecario	58	0	Hipotecario	60	0
Cartera total	47,627	2,719	Cartera total	46,692	2,670

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

Banco INVEX	Ciudad de México	Jalisco	Nuevo León	Yucatán	Quintana Roo	Suma	Cartera Total
Cartera Comercial	4,553	2,543	1,984	1,611	955	11,646	15,627
Consumo No Revolvente	41	25	96	0	0	162	166
Consumo Revolvente	5,141	5,423	1,860	653	0	13,077	31,776
Hipotecario	39	0	1	0	0	40	58
Total	9,774	7,991	3,941	2,264	955	24,925	47,627

Banco INVEX	Ciudad de México	Jalisco	Nuevo León	Yucatán	Quintana Roo	Suma	Cartera Total
Cartera Comercial	154	103	16	7	14	279	330
Consumo No Revolvente	0	1	7	0	0	8	8
Consumo Revolvente	406	340	122	54	0	921	2,382
Hipotecario	0	0	0	0	0	0	0
Total	560	443	145	61	14	1,208	2,719

Banco INVEX	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Servicios	Comercio	Servicios Financieros	Manufactura	Personas Físicas	Suma	Cartera Total
Cartera Comercial	4,394	2,321	1,961	1,917	1,513	0	12,105	15,627
Consumo No Revolvente	0	0	0	0	0	166	166	166
Consumo Revolvente	0	0	0	0	0	31,776	31,776	31,776
Hipotecario	0	0	0	0	0	58	58	58
Total	4,394	2,321	1,961	1,917	1,513	32,000	44,106	47,627

Banco INVEX	Tarjeta de crédito	Hasta 1 año	Mayor a 1 año y menor a 3 años	Mayor a 3 años	Cartera Total
Cartera Comercial	0	6,218	1,658	7,751	15,627
Consumo No Revolvente	0	123	43	0	166
Consumo Revolvente	31,776	0	0	0	31,776
Hipotecario	0	0	1	63	58
Total	31,776	6,341	1,702	7,808	47,627

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 146 días.

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

Banco INVEX	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Servicios Financieros	Comercio	Servicios	Manufactura	Personas Físicas	Suma	Cartera Total
Etapa 1	31	23	6	10	8	1,263	1,340	1,356
Etapa 2	6	0	0	0	0	477	483	536
Etapa 3	131	0	21	1	0	649	802	827
Total	167	23	26	11	8	2,389	2,625	2,719

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

Banco INVEX	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Comercio	Agropecuario	Servicios Financieros	Construcción / Infraestructura	Personas Físicas	Cartera Total
A1	22	5	2	7	4	692	733
A2	2	0	0	0	2	225	230
B1	0	0	0	0	0	54	55
B2	3	0	0	0	0	42	45
B3	9	0	0	0	0	40	49
C1	0	0	0	0	0	75	75
C2	0	0	0	0	0	185	185
D	0	0	64	16	0	706	786
E	131	20	0	0	12	370	533
Total	167	26	66	23	18	2,389	2,689

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

Banco INVEX	Agropecuario	Construcción / Infraestructura	Servicios	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Comercio	Personas Físicas	Total
Cambios en RPRC	17	2.1	2.0	(26)	(54)	146	88
Castigos	0	0	135	0	0	850	985
Total	17	2.1	136.8	(26)	(54)	996	1,073

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

Banco INVEX	Jalisco	Nuevo León	Ciudad de México	Veracruz	Cartera Total
Etapas 2 y 3	285	216	185	0	687
Etapas 2 y 3	177	45	353	18	592
Total	463	261	537	18	1,279

Banco INVEX	Jalisco	Nuevo León	Ciudad de México	Veracruz	Cartera Total
Etapas 2 y 3	110	27	85	0	223
Etapas 2 y 3	103	31	251	11	395
Total	213	58	336	11	618

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

RPRC inicio de periodo	290
RPRC de quebrantos	0
Incrementos (decrementos) en ERPC	(43)
Riesgo de crédito	246

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				Cartera Comercial			
Banco INVEX	Exposición al Incumplimiento	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la Pérdida	Banco INVEX	Exposición al Incumplimiento	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la Pérdida
A1	39,602	2.4%	73.9%	A1	13,967	1.1%	40.4%
A2	5,811	5.3%	73.5%	A2	692	2.5%	44.6%
B1	965	7.6%	73.8%	B1	58	3.1%	55.0%
B2	597	9.5%	74.8%	B2	142	4.8%	45.0%
B3	447	12.0%	75.0%	B3	276	5.9%	38.9%
C1	656	15.4%	74.4%	C1	8	18.1%	45.0%
C2	769	32.2%	75.0%	C2	0	0%	0%
D	1,179	79.7%	75.0%	D	253	69.5%	42.5%
E	472	100%	78.6%	E	232	98.5%	72.4%
Total	50,499	6.3%	73.9%	Total	15,627	3.9%	41.2%

Cartera Hipotecaria			
Banco INVEX	Exposición al Incumplimiento	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la Pérdida
A1	58	0.9%	13.1%
A2	0	0%	0%
B1	0	0%	0%
B2	0	0%	0%
B3	0	0%	0%
C1	0	0%	0%
C2	0	0%	0%
D	0	0%	0%
E	0	0%	0%
Total	58	0.9%	13.1%

Mitigantes de riesgo de crédito de las carteras

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

Al cierre del periodo, el monto de las garantías personales admisibles como mitigantes de riesgo de crédito provenientes de Fideicomisos Públicos constituidos por el Gobierno Federal para el fomento económico ascendió a 268 mdp y de 4 mdp por instituciones de Banca de Desarrollo, existentes únicamente para la cartera comercial.

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

Grandes expositores

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

# Deudor / Grupo de riesgo	Monto de financiamiento	% del Capital Básico Aplicable
1	1,388	14.63%
2	963	10.15%
3	941	9.92%
4	900	9.48%

Al cierre del periodo, el monto máximo de Financiamientos mantenido por Banco INVEX con sus 4 mayores deudores o grupos de personas que se consideren como una misma por representar un grupo de Riesgo Común, de conformidad con lo señalado en el Artículo 54, fracción I de Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, ascendió a 4,193 mdp.

Operaciones con instrumentos financieros, incluyendo instrumentos financieros derivados

a. Información cualitativa

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

Operaciones con títulos deuda		Compras en reporto Intermediarios		Ventas en reporto Intermediarios		Compra de títulos de deuda pendientes de liquidar Intermediarios		Ventas de títulos pendientes de liquidar Intermediarios		Garantías recibidas		
Calificación del emisor	Valor razonable	Calificación del emisor	Valor razonable	Calificación del emisor	Valor razonable	Calificación del emisor	Valor razonable	Calificación del emisor	Valor razonable	Calificación contraparte	Valor razonable	
AAA+ a AA-	5,032	AAA+ a AA-	11.0	AAA+ a AA-	0	AAA+ a AA-	0.7	AAA+ a AA-	0	AAA+ a AA-	484.8	
A+ a BBB-	0	A+ a BBB-	0	A+ a BBB-	0	A+ a BBB-	0.3	A+ a BBB-	0	A+ a BBB-	34.9	
BB+ a B-	0	BB+ a B-	0	BB+ a B-	0	BB+ a B-	0	BB+ a B-	0	BB+ a B-	0	
Menor a B-	0	Menor a B-	0	Menor a B-	0	Menor a B-	0	Menor a B-	0	Menor a B-	0	
No calificado	131	No calificado	0	No calificado	0	No calificado	0	No calificado	0	No calificado	0	
				Cientes				Cientes		Cientes		
				No calificados	15			No calificados	0.2	No calificados	89.5	
Préstamo de valores Intermediarios				Instrumentos financieros derivados Intermediarios								
Calificación contraparte	Valor razonable	Valor Garantías	Beneficio de Neteo	Calificación contraparte	Valor razonable	Beneficio de Neteo						
AAA+ a AA-	0	0	0	AAA+ a AA-	681	160.0						
A+ a BBB-	0	0	0	A+ a BBB-	70	9.0						
BB+ a B-	0	0	0	BB+ a B-	0	0						
Menor a B-	0	0	0	Menor a B-	0	0						
No calificado	0	0	0	No calificado	0	0						
				Cientes								
				No calificado	254	3.4						

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

Contrapartes	Exp Actual		Exp Futura (Add On)	Total
	Exp Actual	Exp Futura (Add On)		
Contraparte 1	299.0	21.0		320
Contraparte 2	150.0	47.0		197
Contraparte 3	62.0	5		67
Contraparte 4	48.0	11.0		59
Contraparte 5	47.0	4.0		51
Total	889.0	187.0		1,076

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.

Riesgo operacional

a. Información cualitativa

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

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

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

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.

b. Información cuantitativa

El promedio de los requerimientos de capitalización por riesgo operacional (exposición a este riesgo) presentado en el periodo ascendió a 80 mdp.

Riesgo legal

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

Bursatilizaciones

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

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

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

Valor de mercado de bienes en custodia o en administración: 1,940 mdp.

Monto de los patrimonios de fideicomisos que bursatilizan activos: 272,621 mdp.

INVEX Casa de Bolsa

Administración Integral de Riesgos de INVEX Casa de Bolsa

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

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

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

Valor en riesgo

Al cierre del periodo la Institución observó un nivel de VaR de las posiciones sujetas a riesgo de mercado (considerando riesgo accionario y de tasa de interés bajo la metodología montecarlo descrita en la sección de información cualitativa) de 32 mdp. Esto se interpreta como sigue: dadas las posiciones bursátiles mantenidas en la fecha correspondiente, la probabilidad de tener una pérdida por valuación en un día hábil superior a 32 mdp es de 1%. Por último, el VaR promedio diario en el periodo fue de 38 mdp.

Variación en los ingresos financieros

Al cierre del periodo se estimó una variación en el valor presente de los ingresos financieros de los títulos conservados a vencimiento por 41 miles de pesos. Lo anterior indica que, dadas las posiciones conservadas al vencimiento, que un movimiento desfavorable de 100 p.b en el nivel de las tasas en MXP y 50 p.b. en el nivel de las tasas reales en pesos y de tasas en dólar generarían una pérdida de 41 miles de pesos en la diferencia entre: a) los flujos futuros por recibir traídos a valor presente menos b) los flujos futuros por entrega traídos a valor presente. Finalmente, la medición promedio (mensual) en el periodo fue de 19 miles de pesos.

Pérdidas esperadas y potenciales por riesgo de contraparte

Al cierre del periodo, las pérdidas esperadas en las posiciones de deuda, reportos, operaciones de cambios pendientes de liquidar y líneas contingentes mantenidas por la institución ascendieron a 112 mdp, las pérdidas potenciales por operaciones derivadas ascendieron a 1 mdp, sin que se hayan estimado pérdidas esperadas por operaciones derivadas.

La interpretación de la cifra anterior es la siguiente: dadas las posiciones de deuda de los emisores correspondientes mantenidas por la institución a la fecha correspondiente, se espera un incumplimiento de 124 mdp de las obligaciones futuras a cargo de las contrapartes. Por su parte, la probabilidad de que INVEX tenga una ganancia en valuación en las operaciones derivadas mantenidas superiores a 4 mdp es de 5%.

El promedio semanal de las mediciones durante el periodo fue de 111 mdp para pérdidas esperadas en operaciones de deuda y líneas contingentes, de 3 mdp para pérdida potencial en derivados e inexistentes para pérdidas esperadas en otras operaciones y para pérdidas potenciales en derivados.

Riesgo operacional

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

Instrumentos financieros derivados (NIF C-10)

Banco INVEX

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.

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	Mercados OTC
Tasa	94	106,363	384	Tasa	48,467	154,352	Tasa	106,327	442
Divisas	4,161	3,197	190	Divisas	9,733	16,901	Divisas	0	7,168
Mercancías	0	0	0	Mercancías	0	0	Mercancías	0	0
Accionarios	12	0	18	Accionarios	30	24	Accionarios	6	0

1 Monto nominal, millones de MXP.

1 Monto nominal, millones de MXP.

1 Monto nominal, millones de MXP.

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

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, mdp
Tasas nominales MN,	50 p.b.	605.16
Tasas nominales ME ¹	20 p.b.	12.39
Tipos de cambio ²	1 p.p.	56.16
Acciones ³	1 p.p.	0.030
Mercancías ⁴	1 p.p.	0

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

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

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

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

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	576

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

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

Con la finalidad de mitigar el riesgo se cuenta con colaterales recibidos, los cuales son preponderantemente dinero en efectivo por 520 mdp.

Adicionalmente, al cierre del periodo la institución mantuvo operaciones derivadas con clientes (no calificados) con una exposición a riesgo de crédito por 224 mdp.

Igualmente se cuenta con colaterales recibidos por parte de clientes por 90 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	19,357	1,565	Corto plazo	18,992	2,729
Largo plazo	1,441	132	Largo plazo	1,483	574

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 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 mdp de las posiciones derivadas de cobertura mantenidas, las cuales tienen un nivel pactado (ponderado por sus montos nocionales) de 5.20%.

Periodo	Nocionales derivados cobertura
0 a 1 semestre	552
1 a 2 semestres	481
2 a 3 semestres	410
3 a 4 semestres	338
4 a 5 semestres	267
5 a 6 semestres	168
6 a 7 semestres	137
7 a 8 semestres	65
8 a 9 semestres	6
9 a 10 semestres	0
> 10 semestres	0

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

INVEX Casa de Bolsa

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.

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	Mercados OTC
Tasa	0	3,500	0	Tasa	2,500	6,000	Tasa	0	3,500
Divisas	0	0	1,736	Divisas	882	2,618	Divisas	0	1,736
Mercancías	0	0	0	Mercancías	0	0	Mercancías	0	0
Accionarios	0	0	0	Accionarios	0	0	Accionarios	0	0

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, mdp
Tasas nominales MN ¹	50 p.b.	0.54
Tasas nominales ME ¹	20 p.b.	0.002
Tipos de cambio ²	1 p.p.	2.43
Acciones ²	1 p.p.	0

¹ Supone el desplazamiento indicado para todos los plazos de las diferentes curvas en tasas nominales en Moneda Nacional y tasas nominales en Moneda Extranjera.

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

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

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	0

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

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

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

Adicionalmente, al cierre del periodo la institución mantuvo operaciones derivadas con clientes (no calificados) con una exposición a riesgo de crédito por 0 mdp.

Igualmente se cuenta con colaterales recibidos por parte de clientes por 0 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.

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	0	665	Corto plazo	0	860
Largo plazo	0	2	Largo plazo	0	28

¹ Corto plazo: menor o igual a 1 año. Largo plazo: mayor a 1 año.
² Valor actual del bien a recibir o monto pactado de compra.
³ Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

INVEX Casa de Bolsa 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.

La distribución en el tiempo de los vencimientos de los nocionales en millones de pesos de las posiciones derivadas de cobertura mantenidas, las cuales tienen un nivel pactado (ponderado por sus montos nocionales) de 0%.

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

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

Banco INVEX

a. Información cualitativa

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

b. Información cuantitativa

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

Tipo de valor	Exposición al cierre, mdp
Deuda, monto nominal	142,572
Acciones, valor de mercado	231

Concentraciones de riesgo (Instrumentos Financieros para Negociar, para Cobrar o 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, mdp	Tipo de emisor	Exposición al cierre, mdp	Tipo de emisor	Exposición al cierre, mdp
Deuda MN	131,785	Gubernamental	126,623	Nominal	131,916
Deuda UDI / ME	10,787	Bancario	15,490	Real	0
Acciones MN	223	Privado	459	Sobretasa	10,656
Acciones UDI / ME	8				

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

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

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

Tipo de subyacente	Desplazamiento	Minusvalía, mdp
Tasas nominales MN ¹	50 p.b.	629.27
Sobretasa ²	20 p.p.	20.24
Tasa real / ME ³	1 p.p.	37.24
Tipos de cambio ⁴	1 p.p.	108.07
Acciones ⁵	1 p.p.	2.40

¹ Supone el desplazamiento indicado para todos los plazos de las diferentes curvas en tasas nominales en Moneda Nacional y tasas nominales en Moneda Extranjera.

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

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

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

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

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

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

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

<u>Calificación del emisor</u>	<u>Exposición al cierre, mdp</u>
AAA+ a AA-	0
A+ a BBB-	0
BB+ a B-	0
Menor a B-	0
No calificado	0

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

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

INVEX Casa de Bolsa

a. Información cualitativa

La exposición al riesgo asumida tanto para los Instrumentos Financieros para Negociar como para Cobrar o Vender corresponde principalmente al valor de mercado de posiciones de Mercado de dinero y de mercado de capitales asumidos por las Mesas de ambos productos.

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

b. Información cuantitativa

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

Tipo de valor	Exposición al cierre, mdp
Deuda, monto nominal	5,994
Acciones, valor de mercado	931

Concentraciones de riesgo (Instrumentos Financieros para Negociar, para Cobrar o 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, mdp	Tipo de emisor	Exposición al cierre, mdp	Tipo de emisor	Exposición al cierre, mdp
Deuda MN	650	Gubernamental	5,245	Nominal	444
Deuda UDI / ME	5,344	Bancario	394	Real	5,250
Acciones MN	931	Privado	355	Sobretasa	300
Acciones UDI / ME	0				

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

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

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

Tipo de subyacente	Desplazamiento	Minusvalía, mdp
Tasas nominales MN	50 p.b.	1.92
Sobretasa ¹	20 p.p.	0.17
Tasa real / ME ²	1 p.p.	15.60
Tipos de cambio ³	1 p.p.	52.04
Acciones ⁴	1 p.p.	0.188

¹ Supone el desplazamiento indicado para todos los plazos de las diferentes curvas en tasas nominales en Moneda Nacional y tasas nominales en Moneda Extranjera.

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

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

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

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.

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) 2T 2025	Importe ponderado (promedio) 2T 2025	Importe sin ponderar (promedio) 2T 2025	Importe ponderado (promedio) 2T 2025
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES				
1 Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	11,721	No aplica	11,721
SALIDAS DE EFECTIVO				
2 Financiamiento minorista no garantizado	2,945	242	2,945	242
3 Financiamiento estable	1,047	52	1,047	52
4 Financiamiento menos estable	1,898	190	1,898	190
5 Financiamiento mayorista no garantizado	18,794	9,479	18,763	9,448
6 Depósitos operacionales	-	-	-	-
7 Depósitos no operacionales	17,090	7,775	17,059	7,744
8 Deuda no garantizada	1,704	1,704	1,704	1,704
9 Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	386	No aplica	386
10 Requerimientos adicionales:	68,947	4,292	68,947	4,292
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	2,269	820	2,269	820
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-	-	-
13 Líneas de crédito y liquidez	66,678	3,472	66,678	3,472
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	255	178	255	178
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	33	33	33	33
16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	14,611	No aplica	14,580
ENTRADAS DE EFECTIVO				
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	9,475	481	9,475	481
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	5,680	4,153	5,680	4,153
19 Otras entradas de efectivo	2,231	2,231	2,231	2,231
20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	17,386	6,865	17,386	6,865
	Importe ajustado		Importe ajustado	
21 TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	11,721	No aplica	11,721
22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	7,745	No aplica	7,714
23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	152.60%	No aplica	153.26%

Notas al formato de revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez

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

- **Días naturales en el trimestre:** El segundo trimestre de 2025 contempla 91 días naturales.
- **Las principales causas de los resultados del Coeficiente de Cobertura de Liquidez y la evolución de los principales componentes:** Las salidas de efectivo promedio se deben principalmente al financiamiento mayorista no garantizado por 9,479 mdp en la medición individual y 9,448 mdp en la consolidada, instrumentos financieros derivados y requerimientos de garantías por 820 mdp y líneas de crédito por 3,472 mdp para ambas mediciones, en tanto que las entradas de efectivo promedio se explican por operaciones de compra en reporto por 481 mdp, operaciones no garantizadas por 4,153 mdp y otras entradas de efectivo por 2,231 mdp para las dos mediciones, resultando en un total neto de salidas de efectivo promedio de 7,745 mdp en la parte individual y 7,714 mdp en la consolidada. Por otra parte, los activos líquidos promedio presentados en el periodo son de 11,721 mdp en ambas mediciones, por lo que el resultado promedio del Coeficiente de Cobertura de Liquidez asciende a 152.60% en la parte individual y 153.26% en la consolidada.
- **Los cambios de los principales componentes dentro del trimestre que se reporta:** El total de salidas de efectivo mínimo que se presentó en el periodo fue de 11,622 mdp, en tanto que el máximo resultó de 17,708 mdp finalizando en 11,991 mdp para la parte individual y 11,592, 17,678 y 11,960 mdp respectivamente para la parte consolidada, mientras que el total de entradas de efectivo mínimo fue de 4,309 mdp y el máximo de 10,547 mdp culminando en 6,862 mdp para ambos casos. Finalmente, el importe mínimo presentado de activos líquidos computables en el periodo fue de 7,738 mdp, el máximo de 15,158 mdp, concluyendo en 8,395 mdp para ambas mediciones.
- **La evolución de la composición de los Activos Líquidos Elegibles y Computables:** La evolución de los activos líquidos en el periodo mostró un comportamiento en concordancia al resultado para mantener un nivel del coeficiente de cobertura de liquidez de 100% (más una holgura prudencial) según los flujos netos de salida presentados en el mismo. En cuanto a la estructura de los activos líquidos, esta permanece sin cambios importantes consistiendo en posiciones en instrumentos gubernamentales de revisión de tasa de muy corto plazo, títulos de deuda con tasa revisable emitidos por bancos de desarrollo, así como depósitos a favor mantenidos en Banco de México.
- **La concentración de sus fuentes de financiamiento:** Las fuentes de financiamiento promedio en el periodo fueron de 22,053 mdp en el cálculo individual y 22,022 mdp en el consolidado para depósitos de clientes, 29,174 mdp por captación en mercado de dinero y 4,165 mdp mediante préstamos para ambas mediciones y 130,690 mdp en el cálculo individual y 130,571 mdp en el consolidado por ventas en reporto.

- **Las exposiciones en instrumentos financieros derivados y posibles llamadas de margen:** Referente a las exposiciones en instrumentos financieros derivados a continuación se presentan los vencimientos remanentes contractuales:

Plazo a vencimiento ¹	Flujos a recibir		Flujos a entregar		
	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³	Plazo a vencimiento ¹	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	19,357	1,565	Corto plazo	18,992	2,729
Largo plazo	1,441	132	Largo plazo	1,483	574

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 118 en contra de la institución.

- **El descalse en divisas:** La institución mantiene una exposición de riesgo cambiario en observancia de los límites regulatorios aplicables en la materia. Al cierre del periodo se mantuvo una posición larga de USD 7.
- **Una descripción del grado de centralización de la administración de la liquidez y la interacción entre las unidades del grupo:** La administración de la liquidez recae principalmente en el área de Tesorería de la Institución, además de apoyarse en la UAIR como área independiente para el seguimiento de las políticas y mediciones establecidas por el Comité de Riesgos de INVEX Grupo Financiero y aprobadas por el Consejo de Administración en materia de riesgo de liquidez.
- Los flujos de efectivo de salida y entrada que, en su caso, no se capturen en el presente marco, pero que la institución considera relevantes para su perfil de liquidez: No existen flujos de efectivo de salida y de entrada que no se capturen en el cálculo del Coeficiente de Cobertura de Liquidez.
- El impacto en el Coeficiente de la incorporación de las Entidades Objeto de Consolidación, así como de las salidas derivadas del apoyo financiero a entidades y sociedades que formen parte del mismo grupo financiero, consorcio o grupo empresarial que, de acuerdo con las Políticas y Criterios, el consejo de administración de la Institución haya autorizado otorgar: La incorporación de las entidades objeto de consolidación tuvieron un impacto promedio en el periodo de 0.65 puntos porcentuales, situando el coeficiente de cobertura de liquidez en 152.60% para la medición consolidada y 153.26% 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 2,713 sin ponderar con un posible impacto en las salidas ponderadas a 30 días de 142 mdp.

a. Información cualitativa

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

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

b. Información cuantitativa

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

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

Descripción	Importe Trimestre actual	Importe Trimestre anterior
Depósitos Clientes	17,203	26,664
Captación en MD	32,175	28,720
Préstamos	4,144	4,044
Venta en reporto	127,550	128,248
Total	181,072	187,676

- **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 322.

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 205.

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

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

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

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

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:

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

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	1,117	-	-	-	-	-	-	1,117
		CAMBIOS	102	33	-	-	-	-	-	135
		DEPOSITOS	3,896	-	-	-	-	-	-	3,896
		VALORES	17,765	8,187	19,286	-	-	-	-	45,239
		C.COMERCIALES	6,270	124	1,187	3,243	1,959	1,397	6,357	20,538
	C.CONSUMO	0	0	9,055	10,748	6,763	3,123	393	30,082	
	TOTAL	29,150	8,345	29,529	13,991	8,721	4,520	6,750	101,006	
	PASIVO	CHEQUERAS	8,449	-	-	-	-	-	-	8,449
		CAMBIOS	102	31	-	-	-	-	-	133
		DEPOSITOS	5,015	8,024	19,053	-	-	-	-	32,091
CAPTACION		14,233	1,863	4,482	2,774	5,494	16,408	8	45,262	
C.RECIBIDOS		12	36	154	644	471	530	2,175	4,021	
TOTAL	27,810	9,954	23,689	3,418	5,965	16,938	2,182	89,956		
GAP POR BANDA		1,340	(1,609)	5,840	10,574	2,756	(12,418)	4,567	11,050	
GAP ACUMULADO		1,340	(269)	5,571	16,145	18,901	6,483	11,050		

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	240	-	159	142	146	528	295	-	1,510
		LÍNEAS NO DISPUESTAS	-	-	-	-	-	-	-	51,180	51,180
		TARJETA DE CRÉDITO	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		OTRAS LÍNEAS DE CRÉDITO NO DISPUESTAS	1,909	-	163	743	415	1,969	7,357	-	12,556
TOTAL	2,149	-	322	885	561	2,497	7,652	51,180	65,246		

Coeficiente de Financiamiento Estable Neto

Cifras en millones de pesos

(Cifras en millones de pesos)	Cifras Individuales					Cifras Consolidadas					
	Importe sin ponderar por plazo residual				Importe ponderado	Importe sin ponderar por plazo residual				Importe ponderado	
	Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 año	≥ 1 año		Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 año	≥ 1 año		
Elementos del MONTO DE Financiamiento Estable Disponible											
1	Capital:	10,382	0	0	0	10,382	10,489	0	0	0	10,489
2	Capital fundamental y capital básico no fundamental.	10,382	0	0	0	10,382	10,489	0	0	0	10,489
3	Otros instrumentos de capital.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4	Depósitos minoristas:	0	2,920	269	12	2,948	0	2,920	269	12	2,948
5	Depósitos estables.	0	1,225	98	5	1,263	0	1,225	98	5	1,263
6	Depósitos menos estables.	0	1,695	170	7	1,686	0	1,695	170	7	1,686
7	Financiamiento mayorista:	0	163,443	17,342	2,201	56,460	0	163,313	17,342	2,201	56,460
8	Depósitos operacionales.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9	Otro financiamiento mayorista.	0	163,443	17,342	2,201	56,460	0	163,313	17,342	2,201	56,460
10	Pasivos interdependientes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11	Otros pasivos:	0	2,068	57	0	28	0	2,125	57	0	28
12	Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto	No aplica	0	0	0	No aplica	No aplica	0	0	0	No aplica
13	Todos los pasivos y recursos propios no incluidos en las categorías anteriores.	0	2,068	57	0	28	0	2,125	57	0	28
14	Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	69,819	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	69,926
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	7,208	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	7,203
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	85	30,040	10,729	18,895	31,118	85	30,040	10,729	18,895	31,118
18	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.	0	12,171	0	0	1,217	0	12,171	0	0	1,217
19	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles distintos de nivel I.	0	1,755	212	385	755	0	1,755	212	385	755
20	Financiamiento garantizado otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:	0	15,268	10,494	15,978	26,462	0	15,268	10,494	15,978	26,462
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	289	15	19	164	0	289	15	19	164
22	Créditos a la Vivienda (vigentes), de los cuales:	0	14	6	40	36	0	14	6	40	36
23	Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones.	0	2	2	38	27	0	2	2	38	27
24	Títulos de deuda y acciones distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de incumplimiento).	85	540	0	2,434	2,456	85	540	0	2,434	2,456

25	Activos interdependientes.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
26	Otros Activos:	1,480	16,725	991	1,634	5,319	1,480	16,756	993	1,634	5,353
27	Materias primas básicas (commodities) comercializadas físicamente, incluyendo oro.	0	No aplica	No aplica	No aplica	0	0	No aplica	No aplica	No aplica	0
28	Margen inicial otorgado en operaciones con instrumentos financieros derivados y contribuciones al fondo de absorción.	No aplica	1,001	0	0	851	No aplica	1,001	0	0	851
29	Activos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No aplica	0	0	0	0	No aplica	0	0	0	0
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	164	No aplica	0	0	0	164
31	Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores.	1,480	15,724	991	1,634	4,304	1,480	15,756	993	1,634	4,338
32	Operaciones fuera de balance.	No aplica	4,761	2,449	60,604	375	No aplica	4,761	2,449	60,604	375
33	Total del Monto de Financiamiento Estable Requerido.	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	44,085	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	44,114
34	Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (%).	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	158.61%	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	158.75%

Notas al formato de revelación del Coeficiente de Fondeo Estable Neto

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

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

- 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 56,460 para la medición individual y consolidada, al capital 10,382 en la medición individual y 10,489 en la consolidada y en una menor proporción a los depósitos minoristas 2,948 en ambas mediciones. El monto de financiamiento estable requerido se explica primordialmente por préstamos al corriente y valores 31,118 en ambas mediciones y en menor grado por otros activos 5,319 para el cálculo individual y 5,353 para el consolidado y operaciones fuera del balance 375 en ambas mediciones. Dado los importes mencionados se obtiene un coeficiente de financiamiento estable neto promedio de 158.61% en la medición individual y 158.75% en la consolidada.
- Los cambios de los principales componentes dentro del trimestre que se reporte:** El monto de fondeo estable disponible mínimo en el periodo fue de 67,450 en la medición individual y 67,558 en la consolidada, el máximo de 72,132 en el cálculo individual y 72,239 en la consolidada, finalizando en 67,450 en el individual y 67,558 en el consolidado. El monto de financiamiento estable requerido mínimo presentado fue de 43,919 para la estimación individual y 43,919 para el consolidado, un máximo de 44,197 para la parte individual y 44,250 para el consolidado, finalizando en 43,973 y 44,004 respectivamente para la estimación individual y consolidada.
- La evolución de la composición del Monto de Financiamiento Estable Disponible y del Monto de Financiamiento Estable Requerido:** La evolución del monto de financiamiento estable neto mostró un comportamiento en concordancia al resultado para mantener un coeficiente de fondeo estable neto de 100% (más una holgura prudencial) según el monto de financiamiento estable requerido presentado en el mismo.

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

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

- El impacto en el Coeficiente de Financiamiento Estable Neto de la incorporación de las entidades objeto de consolidación:** Las entidades objeto de consolidación tuvieron un impacto promedio en el periodo de -0.14 puntos porcentuales, situando el coeficiente de financiamiento estable neto en 158.61% para la medición consolidada y 158.75% para la individual.