

invex
Controladora



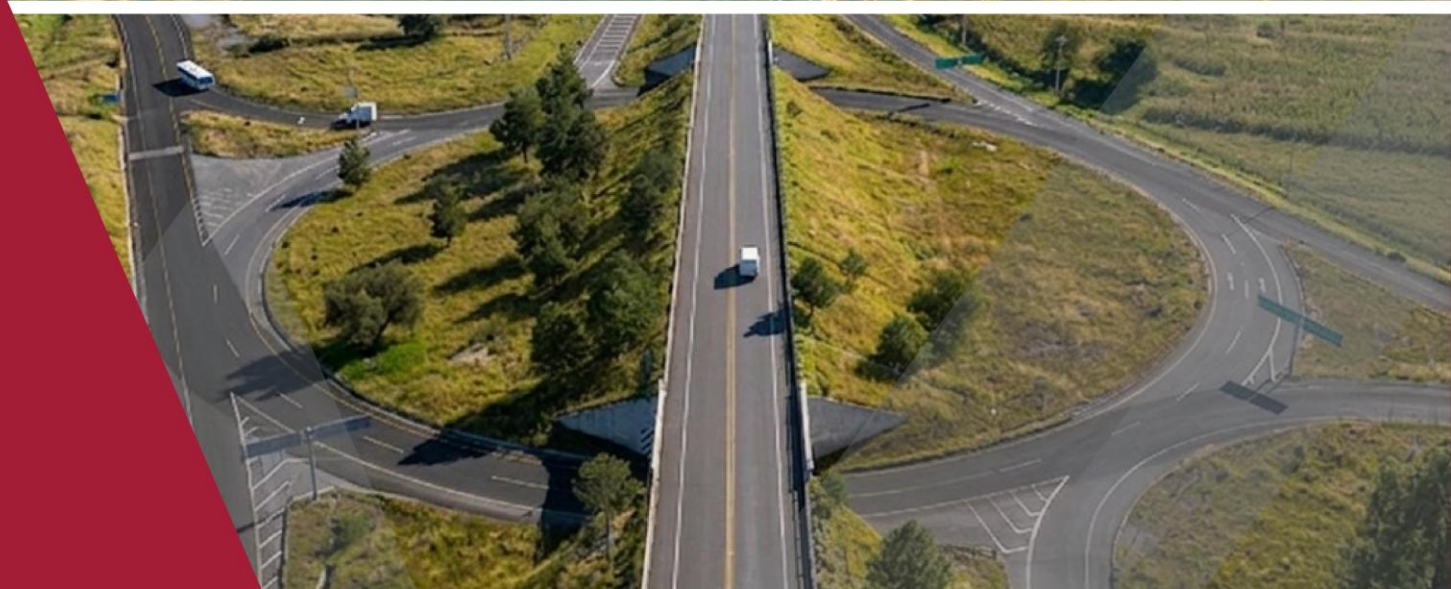
Reporte Trimestral

1T26

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

23 de abril de 2026

invexcontroladora.com



I. Resumen ejecutivo

II. Notas complementarias a los estados financieros consolidados

Estado de resultado integral

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

Estado de situación financiera

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

III. Gobierno Corporativo

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

IV. Estados Financieros

Estados financieros comparativos
Estados financieros conforme a criterios emitidos por CNBV

IV. Anexos

Glosario
Anexo 1 – Desglose de créditos
Operaciones con instrumentos financieros derivados

I. Resumen ejecutivo

INVEX Controladora reporta una Utilidad Neta de 1,713 mdp durante el 1T26

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 1T26.

La utilidad neta durante el 1T26 fue de 1,713 mdp, impulsada principalmente por la venta de nuestra participación restante en Gana.

En la división de **Servicios Financieros** se continuó con crecimiento a doble dígito en la cartera de consumo y se mantiene liquidez para crecimiento a futuro. La Cartera en Etapas 1 y 2 alcanzó 53 mmdp, un crecimiento trimestral de 2% e interanual de 17%. El índice de morosidad se redujo trimestralmente 0.1 pp al situarse en 2.7%. Los lanzamientos de nuevos productos de Walmart, Sam's Club, y Amazon, han impulsado el crecimiento en número de tarjetas y cuentas de captación. Mientras tanto, en los ingresos por mercados, se mantuvieron resilientes a pesar de la volatilidad en el contexto internacional a raíz de los conflictos geopolíticos en Medio Oriente.

En la división de **Transición Energética** se continuó el crecimiento del suministro de electricidad, aumentó 6% durante el trimestre y 28% interanual. Durante el trimestre se expandió el margen de suministro por menor precio de adquisición de energía a mercado. Continúa la inversión en tres proyectos de infraestructura eléctrica para parques industriales.

En la división de **Promoción de Inversiones** se concretó la venta del 20% restante de nuestra participación en Gana. Con esa transacción se registró un efecto en la utilidad neta de 1,350 mdp. Dicha transacción se firmó el 16 de diciembre de 2025 y se concretó el 12 de febrero de 2026. El pago de la venta se recibió en especie en CBFes de FIBRAeMX, con lo que nuestra participación en dicha entidad es de 27.7%. A partir de la fecha de transacción se reportarán resultados de esta entidad mediante el método de participación.

Finalmente, en **Controladora** concluimos el 1T26 con un doble apalancamiento de 1.16x. Hacia los siguientes trimestres veremos una reducción en el servicio de deuda y continuaremos invirtiendo significativamente en la división de Transición Energética en proyectos en México, Estados Unidos y Reino Unido.

Resumen de resultados

Millones de pesos

	1T26	4T25	1T25	Var. % vs 4T25	Var. % vs 1T25
Ingresos operativos	7,458	6,751	7,799	10%	(4%)
Servicios Financieros	4,152	3,941	3,216	5%	29%
Transición Energética	3,306	2,810	4,583	18%	(28%)
Resultado de subsidiarias antes de impuestos	3,501	811	3,638	332%	(4%)
Servicios Financieros	536	509	652	5%	(18%)
Transición Energética	205	332	1,428	(38%)	(86%)
Promoción de Inversiones	2,760	(30)	1,558	n.s.	77%
Margen de utilidad antes de impuestos					
Servicios Financieros	13%	13%	25%	0 pp	(12.0) pp
Transición Energética	6%	12%	9%	(6.0) pp	(3.0) pp
Resultado Integral de Financiamiento: Controladora	(88)	(93)	(119)	(5%)	(26%)
Resultado neto	1,713	568	1,888	202%	(9%)

Capital Invertido

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

	1T26	4T25	1T25	Var. % vs 4T25	Var. % vs 1T25
Capital Invertido por negocio	23,118	21,304	20,301	9%	14%
Servicios Financieros	13,830	13,523	12,572	2%	10%
Transición Energética	2,831	2,632	2,187	8%	29%
Promoción de Inversiones	5,482	4,696	5,049	17%	9%
Capital neto de trabajo, impuestos y otros activos	975	453	493	115%	98%
Capital Invertido por fuente	23,118	21,304	20,301	9%	14%
Préstamos bancarios	1,051	1,051	1,353	0%	(22%)
Certificados bursátiles	3,025	3,025	3,025	0%	0%
Capital contable de INVEX Controladora	19,042	17,228	15,923	11%	20%

El **capital invertido** fue de **23,118 mdp**, un aumento de 9% respecto al 4T25. El crecimiento proviene de la división de Promoción de Inversiones al crecer un 17% y Transición Energética un 8%.

El **financiamiento bancario** fue de **1,051 mdp**, sin cambios respecto al 4T25 para propósitos de capital de trabajo.

El **financiamiento por certificados bursátiles** fue **3,025 mdp**, sin cambios respecto al 4T25 y 1T25. 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 **19,042 mdp**, un crecimiento de 11% respecto al 4T25. El crecimiento estuvo compuesto por el resultado neto del trimestre de 1,713 mdp, 69 mdp por recompra de acciones y en Otros Resultados Integrales por 32 mdp.

II. Notas complementarias a los estados financieros

Estado consolidado 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. 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.

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

Los **ingresos operativos** fueron de **7,458 mdp**, un avance de 10% respecto al 4T25 y una contracción de 4% respecto al 1T25. Servicios Financieros avanzó un 5% trimestral, manteniendo el crecimiento en la cartera de consumo y rentabilidad en el mercado de dinero. Transición Energética creció un 18% respecto al 4T25.

El **resultado de subsidiarias antes de impuestos** fue de **3,501 mdp**, un aumento de 2,690 mdp respecto al 4T25 y una disminución de 137 mdp respecto al 1T25. En el 1T25, la división de Promoción de Inversiones concretó la desinversión del proyecto carretero de Gana, operación que aportó el 79% del resultado de subsidiarias de ese trimestre. Aislado dicho efecto, Servicios Financieros y Transición Energética sostuvieron el desempeño operativo del periodo, impulsados por la cartera de consumo y mercados en Servicios Financieros y por el suministro de electricidad en Transición Energética.

El **RIF** de Controladora fue de **(88) mdp**, una reducción de 5% y de 26% respecto al 4T25 y 1T25, respectivamente. La reducción en tasas de referencia permitieron continuar con la reducción en este concepto.

El **impuesto a la utilidad** fue de **(1,237) mdp**, generado en las subsidiarias operativas, destacando Promoción de Inversiones al generar un impuesto por la venta del proyecto carretero Gana.

La **participación no controladora** fue de **(429) 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 **1,713 mdp**, equivalente a un **ROE trimestral de 38%** y **ROE U12M de 20%**.

Resultados de INVEX Controladora

Millones de peso

	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Ingresos operativos	7,458	6,751	7,799	707	10%	(341)	(4%)
Servicios Financieros	4,152	3,941	3,216	211	5%	936	29%
Transición Energética	3,306	2,810	4,583	496	18%	(1,277)	(28%)
Resultado de subsidiarias antes de impuestos	3,501	811	3,638	2,690	332%	(137)	(4%)
Servicios Financieros	536	509	652	27	5%	(116)	(18%)
Transición Energética	205	332	1,428	(127)	(38%)	(1,223)	(86%)
Promoción de Inversiones	2,760	(30)	1,558	2,790	n.s.	1,202	77%
Gastos de administración: Controladora	(34)	(37)	(16)	3	(8%)	(18)	113%
RIF: Controladora	(88)	(93)	(119)	5	(5%)	31	(26%)
Impuestos a la utilidad	(1,237)	(87)	(1,065)	(1,150)	1,322%	(172)	16%
Participación no controladora	(429)	(26)	(550)	(403)	1,550%	121	(22%)
Resultado neto	1,713	568	1,888	1,145	202%	(175)	(9%)

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.

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX
Controladora

Servicios Financieros

Transición
Energética

Promoción de
Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de
crédito

Inversiones
permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

Los **ingresos operativos** fueron **4,152 mdp**, un crecimiento de 5% respecto al 4T25 y de 29% respecto al 1T25. Los ingresos por mercado de dinero fueron el principal impulso a los ingresos.

La **EPRC** fue de **(1,663) mdp**, un aumento de 11% respecto al 4T25 y de 71% respecto al 1T25. El aumento proviene principalmente de la mayor ponderación de la cartera de consumo en el portafolio así como por un trimestre atípico en la cartera comercial.

Los **gastos de administración** fueron de **(1,981) mdp**, sin cambios relevantes respecto al 4T25 y un aumento de 22% respecto al 1T25.

El **resultado de operación** fue de **508 mdp**, un crecimiento de 6% respecto al 4T25 y una disminución de 18% respecto al 1T25. El buen desempeño de mercado de dinero junto con el bajo crecimiento trimestral de los costos sirvió para compensar el incremento en EPRC.

El **resultado de participación en asociadas** fue de **28 mdp**, originado por método de participación en Prosa.

El **resultado antes de impuestos** fue de **536 mdp**, un avance de 5% y una contracción de 18% respecto al 4T25 y 1T25, respectivamente.

El **impuesto a la utilidad** fue de **(122) mdp**, una proporción de 24% del resultado de operación.

El **resultado neto** de la división de **Servicios Financieros** fue de **414 mdp**, un crecimiento de 1% respecto al 4T25 y una disminución de 15% respecto a 1T25. Esta utilidad equivale a un **ROE trimestral de 12%**.

El **IMOR** fue de **2.7%**, una disminución de 0.1 pp respecto al 4T25 y un aumento de 0.4 pp respecto al 1T25. El índice de morosidad para ambas carteras fue de 2.7%.

El **ICOR** fue de **219.8%**, cubriendo más de 2 veces la cartera en etapa 3.

El **ICAP** fue de **15.3%**, en línea con el objetivo para mantenerlo por encima de 15%.

Resultados de Servicios Financieros

Millones de pesos

	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Ingresos operativos	4,152	3,941	3,216	211	5%	936	29%
EPRC	(1,663)	(1,493)	(971)	(170)	11%	(692)	71%
Gastos de administración	(1,981)	(1,970)	(1,627)	(11)	1%	(354)	22%
Resultado de operación	508	478	618	30	6%	(110)	(18%)
Participación en asociadas	28	31	34	(3)	(10%)	(6)	(18%)
Resultado antes de impuestos	536	509	652	27	5%	(116)	(18%)
Impuestos a la utilidad	(122)	(98)	(165)	(24)	24%	43	(26%)
Resultado neto	414	411	487	3	1%	(73)	(15%)

Indicadores de Servicios Financieros

Porcentaje

	1T26	4T25	1T25	Var. % vs 4T25	Var. % vs 1T25
Índice de Morosidad (IMOR)	2.7%	2.8%	2.3%	(0.1) pp	0.4 pp
Comercial	2.7%	2.9%	2.2%	(0.1) pp	0.6 pp
Consumo	2.7%	2.8%	2.4%	(0.1) pp	0.4 pp
Índice de Cobertura (ICOR)	219.8%	221.4%	249.3%	(1.6) pp	(29.5) pp
ICAP: Banco	15.32%	16.38%	16.45%	0.62 pp	(0.10) pp

Transición Energética

División que opera bajo el nombre comercial Ampper, suministra electricidad en México, Texas y Europa, y, 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.

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX
Controladora

Servicios
Financieros

**Transición
Energética**

Promoción de
Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de
crédito

Inversiones
permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

Los **ingresos operativos** fueron de **3,306 mdp**, un avance de 18% respecto al 4T25 y una contracción de 28% respecto al 1T25. El principal motor del crecimiento fue el suministro. Al remover el efecto de la entrada en operación de Enerpyme, en la línea de infraestructura eléctrica, el crecimiento interanual fue de 11%. Durante el trimestre, el suministro de energía ascendió a 1,310 GWhr, representando un crecimiento de 6% respecto al 4T25 y de 28% respecto al 1T25.

El **margen bruto** fue de **427 mdp**, un reducción de 12% respecto al 4T25 y de 73% respecto al 1T25. La reducción trimestral se debe a una alta base de comparación del trimestre previo, mientras que la reducción interanual se debe al efecto de entrada en operación de Enerpyme. Excluyendo la línea de infraestructura eléctrica, el margen creció 69% de manera interanual.

Los **gastos de administración** fueron de **(135) mdp**, una disminución de 6% respecto al 4T25 y un crecimiento de 21% respecto al 1T25.

El **resultado de operación** fue de **292 mdp**, reducción de 14% respecto al 4T25 y de 80% respecto al 1T25.

El **RIF** fue de **(87) mdp**, el efecto cambiario por la conversión de moneda extranjera a pesos ocasionó que tuviéramos una pérdida no operativa.

El **resultado antes de impuestos** fue de **205 mdp**, disminución de 38% respecto al 4T25 y de 86% respecto al 1T25.

Los **impuestos a la utilidad** fueron de **(57) mdp**. La tasa de impuesto efectiva fue de 28%.

La **participación no controladora** fue de **1 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 **149 mdp**, equivalente a un **ROE trimestral de 22%**.

Resultados de Transición Energética

Millones de pesos

	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Ingresos operativos	3,306	2,810	4,583	496	18%	(1,277)	(28%)
Suministro neto	2,852	2,439	2,753	413	17%	99	4%
Infraestructura eléctrica	66	22	1,677	44	200%	(1,611)	(96%)
Otros servicios	388	349	153	39	11%	235	154%
Costos de operación	(2,879)	(2,327)	(2,979)	(552)	24%	100	(3%)
Margen bruto	427	483	1,604	(56)	(12%)	(1,177)	(73%)
Suministro neto	317	379	170	(62)	(16%)	147	86%
Infraestructura eléctrica	51	11	1,382	40	364%	(1,331)	(96%)
Otros servicios	59	93	52	(34)	(37%)	7	13%
Gastos de administración	(135)	(144)	(112)	9	(6%)	(23)	21%
Resultado de operación	292	339	1,492	(47)	(14%)	(1,200)	(80%)
RIF	(87)	(7)	(64)	(80)	1,143%	(23)	36%
Resultado antes de impuestos	205	332	1,428	(127)	(38%)	(1,223)	(86%)
Impuestos a la utilidad	(57)	(96)	(455)	39	(41%)	398	(87%)
Participación no controladora	1	(2)	(263)	3	n.s.	264	n.s.
Resultado neto	149	234	710	(85)	(36%)	(561)	(79%)

Promoción de Inversiones

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

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX
Controladora

Servicios
Financieros

Transición
Energética

**Promoción de
Inversiones**

Notas
complementarias

Información por
segmentos

Estado de situación
financiera

Cartera de
crédito

Inversiones
permanentes

Capital contable

Gobierno
Corporativo

Calificadoras

Estados
Financieros

Anexos

El **resultado bruto** fue de **2,827 mdp**, que se explica por haber concretado la desinversión del 20% restante del proyecto carretero de Gana, recibiendo un pago en especie en CBFes de FIBRAeMX.

Los **gastos de administración** fueron de **(67) mdp**, sin cambios respecto al 4T25 y un aumento de 34% respecto al 1T25. Los gastos administrativos relacionados con los nuevos proyectos no presentaron cambios respecto a las erogaciones del trimestre anterior. En cambio, en una comparativa interanual, las erogaciones mostraron un aumento en los proyectos de bienes raíces.

Los **impuestos a la utilidad** fueron de **(1,058) mdp**, aumento en el diferido negativo por la desinversión del proyecto carretero Gana.

La **participación no controladora** fue de **(430) 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 **1,272 mdp**.

Resultados de Promoción de Inversiones

Millones de pesos

	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Resultado bruto	2,827	37	1,608	2,790	7,541%	1,219	76%
Gana: Carretera Amozoc-Perote	2,803	37	70	2,766	7,476%	2,733	3,904%
FIBRAeMX	118	1	400	117	11,700%	(282)	(71%)
Itzoil, LiCO, APP Hospital	(31)	(8)	(15)	(23)	288%	(16)	107%
Venta de inmuebles	4	0	0	4	100%	4	100%
Otras inversiones	(37)	38	1,198	(75)	n.s.	(1,235)	n.s.
Asesorías	4	4	3	0	0%	1	33%
Financiamiento Gana	(34)	(35)	(48)	1	(3%)	14	(29%)
Del cual:							
Participación en subsidiarias	2,796	(408)	1,666	3,204	(785%)	1,130	68%
Servicios e intereses netos	31	445	(58)	(414)	(93%)	89	n.s.
Gastos de administración	(67)	(67)	(50)	0	0%	(17)	34%
Resultado antes de impuestos	2,760	(30)	1,558	2,790	n.s.	1,202	77%
Impuestos a la utilidad	(1,058)	107	(445)	(1,165)	n.s.	(613)	138%
Participación no controladora	(430)	(24)	(287)	(406)	1,692%	(143)	50%
Resultado neto	1,272	53	826	1,219	2,300%	446	54%

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

	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Margen financiero	2,480	1,145	368	1,335	117%	2,112	574%
Comisiones netas	1,675	1,681	1,407	(6)	(0%)	268	19%
Resultado por intermediación	(77)	1,109	1,421	(1,186)	n.s.	(1,498)	n.s.
Otros ingresos	74	6	20	68	1,133%	54	270%
Ingresos operativos	4,152	3,941	3,216	211	5%	936	29%

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

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.

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

Millones de pesos	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Ingresos por intereses	6,388	5,372	5,013	1,016	19%	1,375	27%
Cartera de crédito	2,456	2,499	2,190	(43)	(2%)	266	12%
Inversiones en instrumentos financieros	3,538	2,603	2,385	935	36%	1,153	48%
Operaciones en reporto	91	64	85	27	42%	6	7%
Intereses de efectivo	60	72	72	(12)	(17%)	(12)	(17%)
Derivados de cobertura	(3)	(3)	5	0	0%	(8)	n.s.
Derivados de negociación	204	131	256	73	56%	(52)	(20%)
Colaterales en operaciones OTC	2	4	4	(2)	(50%)	(2)	(50%)
Utilidad en cambios, neto	0	0	0	0	0%	0	0%
Cuentas de margen y otros	40	2	16	38	1,900%	24	150%
Gastos por intereses	(3,908)	(4,227)	(4,645)	319	(8%)	737	(16%)
Captación	(872)	(857)	(1,078)	(15)	2%	206	(19%)
Certificados bursátiles	(112)	(91)	(3)	(21)	23%	(109)	3,633%
Préstamos bancarios	(111)	(121)	(142)	10	(8%)	31	(22%)
Operaciones en reporto	(2,077)	(2,239)	(2,831)	162	(7%)	754	(27%)
Derivados de cobertura	0	0	(1)	0	0%	1	(100%)
Derivados de negociación	(660)	(729)	(328)	69	(9%)	(332)	101%
Colaterales en operaciones OTC	(9)	(7)	(12)	(2)	29%	3	(25%)
Pérdida en cambios, neto	(59)	(174)	(243)	115	(66%)	184	(76%)
Pasivo por arrendamiento	(6)	(7)	(5)	1	(14%)	(1)	20%
Costo de transacción en crédito	(2)	(2)	(2)	0	0%	0	0%
Total	2,480	1,145	368	1,335	117%	2,112	574%

Millones de pesos	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Cartera comercial	529	572	588	(43)	(8%)	(59)	(10%)
Cartera de consumo	1,926	1,925	1,600	1	0%	326	20%
Cartera a la vivienda	1	2	2	(1)	(50%)	(1)	(50%)
Total	2,456	2,499	2,190	(43)	(2%)	266	12%

Detalle del resultado por ingreso

Intereses	2,428	2,476	2,162	(48)	(2%)	266	12%
Actividad empresarial	457	497	514	(40)	(8%)	(57)	(11%)
Entidades financieras	44	53	46	(9)	(17%)	(2)	(4%)
Consumo	1,926	1,924	1,600	2	0%	326	20%
Vivienda	1	2	2	(1)	(50%)	(1)	(50%)
Comisiones	28	23	28	5	22%	0	0%
Actividad empresarial	24	21	28	3	14%	(4)	(14%)
Entidades financieras	4	1	0	3	300%	4	100%
Consumo	0	1	0	(1)	(100%)	0	0%
Total	2,456	2,499	2,190	(43)	(2%)	266	12%
Actividad empresarial	481	518	542	(37)	(7%)	(61)	(11%)
Entidades financieras	48	54	46	(6)	(11%)	2	4%
Consumo	1,926	1,925	1,600	1	0%	326	20%
Vivienda	1	2	2	(1)	(50%)	(1)	(50%)

Resultado de la operación

Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

Las EPCR ascendieron a 1,663 mdp, un aumento de 11% respecto al 4T25 y de 71% respecto al 1T25. La reservas originadas por la cartera de consumo presentaron un ligero aumento del 4% durante el 1T26. En cambio, la cartera comercial requirió reconocer mayores reservas, al amentar 64% respecto al 4T25.

Millones de pesos	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Cartera comercial	(309)	(188)	(30)	(121)	64%	(279)	930%
Cartera de consumo	(1,354)	(1,305)	(941)	(49)	4%	(413)	44%
Total	(1,663)	(1,493)	(971)	(170)	11%	(692)	71%

Comisiones netas

Las comisiones netas ascendieron a 1,675 mdp, sin cambios respecto al 4T25 y un aumento de 19% respecto al 1T25. Las comisiones netas provenientes de la tarjeta de crédito representa el 78% y las de fideicomisos el 9%, el resto de comisiones están asociadas a la administración de cuentas de inversión, fondos de inversión y créditos comerciales.

Millones de pesos	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Créditos de consumo	1,303	1,276	1,108	27	2%	195	18%
Fideicomisos	148	209	126	(61)	(29%)	22	17%
Custodia y administración	63	71	58	(8)	(11%)	5	9%
Fondos de inversión	54	60	52	(6)	(10%)	2	4%
Créditos comerciales	38	11	21	27	245%	17	81%
Servicios bancarios y bursátiles	39	18	6	21	117%	33	550%
Servicios internacionales	30	36	36	(6)	(17%)	(6)	(17%)
Total	1,675	1,681	1,407	(6)	(0%)	268	19%

Resultado por intermediación

El resultado por intermediación fue de (77) mdp, una reducción de (1,186) mdp respecto al 4T25 y de (1,498) mdp respecto al 1T25.

Millones de pesos	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Inversiones en instrumentos financieros	(1,600)	(78)	2,254	(1,522)	1,951%	(3,854)	n.s.
Instrumentos financieros derivados	1,648	1,255	(881)	393	31%	2,529	n.s.
Operaciones de divisas	(125)	(68)	48	(57)	84%	(173)	n.s.
Total	(77)	1,109	1,421	(1,186)	n.s.	(1,498)	n.s.

Detalle del resultado por intermediación

Por compraventa	(470)	370	1,405	(840)	n.s.	(1,875)	n.s.
Inversiones en instrumentos financieros	(532)	224	1,067	(756)	n.s.	(1,599)	n.s.
Instrumentos financieros derivados	97	240	322	(143)	(60%)	(225)	(70%)
Operaciones de divisas	(35)	(94)	16	59	(63%)	(51)	n.s.
Por valuación a valor razonable	393	741	16	(348)	(47%)	377	2,356%
Inversiones en instrumentos financieros	(1,068)	(300)	1,187	(768)	256%	(2,255)	n.s.
Instrumentos financieros derivados	1,551	1,015	(1,203)	536	53%	2,754	n.s.
Operaciones de divisas	(90)	26	32	(116)	n.s.	(122)	n.s.
Estimación de pérdidas crediticias esperadas en							
Inst. financieros para cobrar o vender	0	(2)	0	2	(100%)	0	0%
Total	(77)	1,109	1,421	(1,186)	n.s.	(1,498)	n.s.

Resultado de la operación

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	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Ingresos por tarjetas de crédito	91	86	76	5	6%	15	20%
Cuotas IPAB	(64)	(58)	(54)	(6)	10%	(10)	19%
Bienes adjudicados	9	(2)	(4)	11	n.s.	13	n.s.
Otros	38	(20)	2	58	n.s.	36	1,800%
Total Servicios Financieros	74	6	20	68	1,133%	54	270%

Gastos de administración

Los gastos administrativos de Servicios Financieros fueron de 1,981 mdp, un crecimiento de 1% respecto al 4T25 y de 22% respecto al 1T25.

Millones de pesos	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Personal	(745)	(758)	(659)	13	(2%)	(86)	13%
Operativo	(1,186)	(1,171)	(933)	(15)	1%	(253)	27%
Depreciación y amortización	(50)	(41)	(35)	(9)	22%	(15)	43%
Total Servicios Financieros	(1,981)	(1,970)	(1,627)	(11)	1%	(354)	22%

Participación en el resultado de asociadas

La participación en el resultado de asociadas de Servicios Financieros fue de 31 mdp, una reducción de 11% respecto al 4T25 y un aumento de 520% respecto al 1T25.

Millones de pesos	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Controladora Prosa	27	29	32	(2)	(7%)	(5)	(16%)
Sociedades de Inversión	0	0	0	0	0%	0	0%
Otros	1	2	2	(1)	(50%)	(1)	(50%)
Total Servicios Financieros	28	31	34	(3)	(10%)	(6)	(18%)

Información por negocio

Cifras del 1° de enero al 31 de marzo de 2026

	Servicios Financieros	Transición Energética	Promoción de Inversiones	Actividades Corporativas	Total consolidado
Millones de pesos					
INGRESOS OPERATIVOS	4,152	3,306	0	0	7,458
Ingresos por intereses	6,388	0	0	0	6,388
Gastos por intereses	(3,908)	0	0	0	(3,908)
Margen financiero	2,480	0	0	0	2,480
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,663)	0	0	0	(1,663)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	817	0	0	0	817
Comisiones y tarifas cobradas	2,130	0	0	0	2,130
Comisiones y tarifas pagadas	(455)	0	0	0	(455)
Resultado por intermediación	(77)	0	0	0	(77)
Otros ingresos (egresos) de la operación	74	340	31	(88)	357
Ingresos	138	3,306	75	0	3,519
Costos y RIF	(64)	(2,966)	(44)	(88)	(3,162)
Gastos de administración y promoción	(1,981)	(135)	(67)	(34)	(2,217)
Resultado de la operación	508	205	(36)	(122)	555
Participación en el resultado de asociadas	28	0	2,796	0	2,824
Resultado antes de impuestos	536	205	2,760	(122)	3,379
Impuestos a la utilidad	(122)	(57)	(1,058)	0	(1,237)
Participación no controladora	0	1	(430)	0	(429)
Resultado neto de la participación controladora	414	149	1,272	(122)	1,713

Estado de situación financiera

Al 31 de marzo de 2026, los rubros más relevantes del estado de situación financiera de INVEX Controladora se muestran a continuación:

Estado de situación financiera consolidado

Millones de pesos

	1T26	4T25	1T25	\$	Var. vs. 4T25 %	\$	Var. vs. 1T25 %
Activo	241,435	220,660	222,735	20,775	9%	18,700	8%
Efectivo y cuentas de margen	14,442	7,652	11,076	6,790	89%	3,366	30%
Inversiones en instrumentos financieros	142,370	140,547	146,160	1,823	1%	(3,790)	(3%)
Instrumentos financieros derivados	1057	410	31	647	158%	1,026	3,310%
Cartera de crédito (neta)	51,102	50,090	43,739	1,012	2%	7,363	17%
Inversiones permanentes y otros activos productivos	13,911	8,335	9,790	5,576	67%	4,121	42%
Otras cuentas de activo	18,553	13,626	11,939	4,927	36%	6,614	55%
Pasivo	220,569	201,870	205,066	18,699	9%	15,503	8%
Captación tradicional	68,899	61,336	56,138	7,563	12%	12,761	23%
Préstamos bancarios y de otros organismos	8,115	8,472	8,607	(357)	(4%)	(492)	(6%)
Acreedores por reporto	120,652	115,452	128,096	5,200	5%	(7,444)	(6%)
Colaterales vendidos o dados en garantía	3,011	4,405	33	(1,394)	(32%)	2,978	9,024%
Instrumentos financieros derivados	21	837	1,597	(816)	(97%)	(1,576)	(99%)
Otras cuentas de pasivo	19,871	11,368	10,595	8,503	75%	9,276	88%
Capital contable	20,866	18,790	17,669	2,076	11%	3,197	18%
Participación de INVEX Controladora	19,042	17,228	15,923	1,814	11%	3,119	20%
Capital contribuido	1,503	1,503	1,503	0	0%	0	0%
Capital ganado	17,539	15,725	14,420	1,814	12%	3,119	22%
Participación no controladora	1,824	1,562	1,746	262	17%	78	4%

Activo

Efectivo y equivalentes en efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo ascendió a 14,201 mdp, un aumento de 117% respecto al 4T25 y de 42% respecto al 1T25.

Millones de pesos	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Caja	9	11	14	(2)	(18%)	(5)	(36%)
Call Money	9,385	2,155	6,249	7,230	335%	3,136	50%
Bancos del país	1,987	2,433	1,246	(446)	(18%)	741	59%
Bancos del extranjero	1,161	1,407	2,188	(246)	(17%)	(1,027)	(47%)
Compraventa de divisas	1,525	362	154	1,163	321%	1,371	890%
Depósitos en garantía	132	191	180	(59)	(31%)	(48)	(27%)
Existencias en oro y plata	1	0	0	1	100%	1	100%
Otros	1	0	0	1	100%	1	100%
Total	14,201	6,559	10,031	7,642	117%	4,170	42%

Detalle de compraventa de divisas

A recibir	4,107	455	3,669	3,652	803%	438	12%
A entregar	(2,581)	(93)	(3,515)	(2,488)	2,675%	934	(27%)
Total	1,526	362	154	1,164	322%	1,372	892%

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

Marzo 2026	MXN	USD	EUR	YEN	CAD	GBP	Equivalencia en pesos
Tipo de cambio		17.9	4.8	21.1	0.1	12.9	
Caja	4.64	0.10	0.08	0	0.02	0.02	8.9
Call Money	9,384.73	0	0	0	0	0	9,384.7
Bancos del país	894.49	60.96	0	0	0	0	1,987.1
Bancos del extranjero	0	61.06	1.33	67.71	0.01	1.29	1,161.0
Compraventa de divisas	0	85.15	(0.06)	0	0	0	1,525.0
Depósitos en garantía	80.96	2.84	0	0	0	0	131.9
Existencias en oro y plata	0.94	0	0	0	0	0	0.94
Otras disponibilidades	1.00	0	0	0	0	0	1.0
Total en moneda origen	10,367	210.11	1.35	67.71	0.03	1.31	
Total en equivalente en pesos	10,367	3,766	29	8	0	31	14,201

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 4T25, el valor de dichas inversiones fue de 140,547 mdp, un crecimiento de 10% respecto al 4T25 y de 17% respecto al 1T25. El 93% 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	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	133,916	130,332	129,482	3,584	3%	4,434	3%
Títulos bancarios	5,287	5,748	13,918	(461)	(8%)	(8,631)	(62%)
Títulos privados	2,243	1,454	1,775	789	54%	468	26%
Acciones	924	3,013	985	(2,089)	(69%)	(61)	(6%)
Total	142,370	140,547	146,160	1,823	1%	(3,790)	(3%)

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. Durante el 4T25, se decidió invertir en deuda gubernamental en Bonos por 2,640 mdp, con una estimación por pérdida de (2) mdp. Por otra parte, los títulos privados que se presentaron durante 2025 llegaron a su vencimiento.

Millones de pesos	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Restringidos o dados en garantía	2,694	2,640	56	54	2%	2,638	4,711%
Valores gubernamentales	2,694	2,640	0	54	2%	2,694	100%
Títulos privados	0	0	56	0	0%	(56)	(100%)
Estimación de pérdidas esperadas	(2)	(2)	0	0	0%	(2)	100%
Valores gubernamentales	(2)	(2)	0	0	0%	(2)	100%
Total	2,692	2,638	56	54	2%	2,636	4,707%

Instrumentos financieros negociables

Las inversiones adquiridas con la intención de negociar ascendieron a 139,678 mdp, un aumento de 1% respecto al 4T25 y una reducción de 4% respecto al 1T25.

Millones de pesos	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	131,224	127,693	129,482	3,531	3%	1,742	1%
Títulos bancarios	5,287	5,749	13,918	(462)	(8%)	(8,631)	(62%)
Títulos privados	2,243	1,454	1,719	789	54%	524	30%
Acciones	924	3,013	985	(2,089)	(69%)	(61)	(6%)
Total	139,678	137,909	146,104	1,769	1%	(6,426)	(4%)

Detalle de instrumentos financieros negociables

En posición	18,380	22,582	17,494	(4,202)	(19%)	886	5%
Valores gubernamentales	14,010	15,881	11,781	(1,871)	(12%)	2,229	19%
Títulos bancarios	1,203	2,233	3,009	(1,030)	(46%)	(1,806)	(60%)
Títulos privados	2,243	1,454	1,719	789	54%	524	30%
Acciones	924	3,014	985	(2,090)	(69%)	(61)	(6%)
Por entregar	(6,917)	(238)	(1,548)	(6,679)	2,806%	(5,369)	347%
Valores gubernamentales	(5,651)	(43)	(1,146)	(5,608)	13,042%	(4,505)	393%
Títulos bancarios	(1,188)	0	(35)	(1,188)	100%	(1,153)	3,294%
Títulos privados	(15)	0	0	(15)	100%	(15)	100%
Acciones	(63)	(195)	(367)	132	(68%)	304	(83%)
Por recibir	6,956	929	1,396	6,027	649%	5,560	398%
Valores gubernamentales	5,690	735	994	4,955	674%	4,696	472%
Títulos bancarios	1,188	0	35	1,188	100%	1,153	3,294%
Títulos privados	15	0	0	15	100%	15	100%
Acciones	63	194	367	(131)	(68%)	(304)	(83%)
Restringidos o dados en garantía	119,694	113,818	128,729	5,876	5%	(9,035)	(7%)
Valores gubernamentales	115,610	110,303	117,820	5,307	5%	(2,210)	(2%)
Títulos bancarios	4,084	3,515	10,909	569	16%	(6,825)	(63%)
Restringidos por otras operaciones	1,565	818	33	747	91%	1,532	4,642%
Valores gubernamentales	1,565	818	33	747	91%	1,532	4,642%
Total	139,678	137,909	146,104	1,769	1%	(6,426)	(4%)

Cartera de crédito

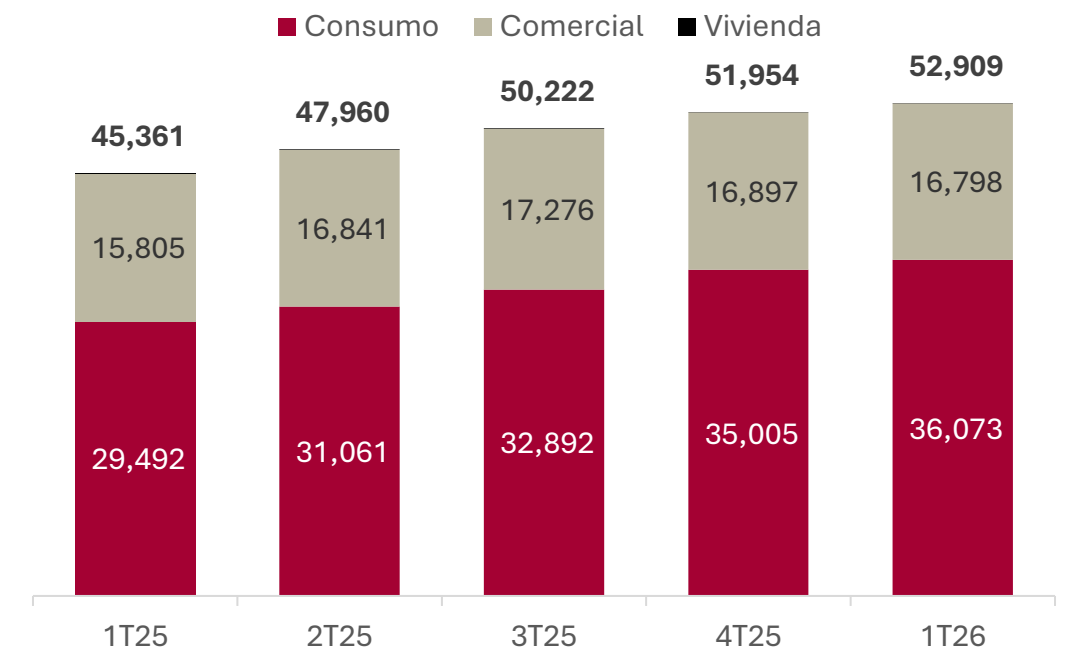
La cartera de crédito de INVEX Controladora consolida la cartera de Banco INVEX e INVEX Arrendadora. Los créditos intercompañía se encuentran eliminados y no son representativos.

Al 31 de marzo de 2026, el valor de la cartera etapa 1 y 2 ascendió a 52,909 mdp, un crecimiento de 2% respecto al 4T25 y de 17% respecto al 1T25. La composición de la cartera se encuentra concentrada en un 68% en cartera de consumo y 32% en cartera comercial. El índice de morosidad se situó en 2.7%, una redacción de 0.1 pp respecto al 4T25.

Millones de pesos	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Etapa 1 y 2	52,909	51,954	45,361	955	2%	7,548	17%
Comercial	16,798	16,897	15,805	(99)	(1%)	993	6%
Consumo	36,073	35,005	29,492	1,068	3%	6,581	22%
Vivienda	38	52	64	(14)	(27%)	(26)	(41%)
Etapa 3	1,492	1,513	1,066	(21)	(1%)	426	40%
Comercial	474	501	348	(27)	(5%)	126	36%
Consumo	1,018	1,012	718	6	1%	300	42%
Vivienda	0	0	0	0	0%	0	0%
Total	54,401	53,467	46,427	934	2%	7,974	17%
Comercial	17,272	17,398	16,153	(126)	(1%)	1,119	7%
Consumo	37,091	36,017	30,210	1,074	3%	6,881	23%
Vivienda	38	52	64	(14)	(27%)	(26)	(41%)

Cartera de crédito etapa 1 y 2

Tipo de crédito



Cartera de crédito segmentada por tipo, etapa y denominación

Cartera comercial

La **cartera comercial** otorga créditos principalmente a empresas con actividad empresarial y entidades financieras. Durante el 1T26, presentamos liquidaciones de créditos, haciendo que el valor de la cartera se reduzca 1%. El índice de morosidad fue 2.7%, reducción por 0.1 pp respecto al 4T25.

Cartera comercial segmentada por moneda

Millones de pesos

Millones de pesos	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Pesos	14,101	14,459	13,521	(358)	(2%)	580	4%
Etapa 1 y 2	13,700	13,965	13,173	(265)	(2%)	527	4%
Etapa 3	401	494	348	(93)	(19%)	53	15%
Dólares	3,171	2,939	2,632	232	8%	539	20%
Etapa 1 y 2	3,098	2,932	2,632	166	6%	466	18%
Etapa 3	73	7	0	66	943%	73	100%
Total	17,272	17,398	16,153	(126)	(1%)	1,119	7%

Cartera a la vivienda

La **cartera a la vivienda** concentra créditos otorgados a exempleados de Banco INVEX, misma que asciende a 38 mdp.

Cartera a la vivienda segmentada por moneda

Millones de pesos

Millones de pesos	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Pesos	38	52	64	(14)	(27%)	(26)	(41%)
Etapa 1 y 2	38	52	64	(14)	(27%)	(26)	(41%)
Etapa 3	0	0	0	0	0%	0	0%
Total	38	52	64	(14)	(27%)	(26)	(41%)

Cartera de consumo

La **cartera de consumo** logró la colocación de 121 mil tarjetas, alcanzando un total de 1.5 millones de tarjetas al cierre de 4T25. La cartera de consumo en Etapas 1 y 2 ascendieron a 37,091 mdp, un crecimiento de 3% respecto al 4T25 y de 23% respecto al 1T25. El índice de morosidad fue 2.7%, una disminución de 0.1 pp respecto al 4T25.

Cartera de consumo segmentada por moneda

Millones de pesos

Millones de pesos	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Pesos	37,076	36,003	30,188	1,073	3%	6,888	23%
Etapa 1 y 2	36,058	34,991	29,479	1,067	3%	6,579	22%
Etapa 3	1,018	1,012	709	6	1%	309	44%
Dólares	15	14	22	1	7%	(7)	(32%)
Etapa 1 y 2	15	14	13	1	7%	2	15%
Etapa 3	0	0	9	0	0%	(9)	(100%)
Total	37,091	36,017	30,210	1,074	3%	6,881	23%

Información adicional a cartera de crédito

Cartera etapa 1 y 2 distribuida por subsidiaria

Millones de pesos

	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Etapa 1 y 2							
Banca Consumo	36,073	35,005	29,492	1,068	3%	6,581	22%
Banca Comercial	16,158	15,481	14,303	677	4%	1,855	13%
Banca Vivienda	37	52	64	(15)	(29%)	(27)	(42%)
Arrendadora Comercial	1,448	1,486	1,640	(38)	(3%)	(192)	(12%)
Eliminaciones intercompañías	(807)	(70)	(138)	(737)	1,053%	(669)	485%
Total	52,909	51,954	45,361	955	2%	7,548	17%

Indicadores

Porcentaje

	1T26	4T25	1T25	Var. vs.	
				4T25	1T25
IMOR	2.7%	2.8%	2.3%	(0.1) pp	0.4 pp
Cartera comercial	2.7%	2.9%	2.2%	(0.1) pp	0.6 pp
Cartera de consumo	2.7%	2.8%	2.4%	(0.1) pp	0.4 pp
Cartera a la vivienda	219.8%	221.4%	249.3%	(1.6) pp	(29.5) pp

Movimientos de la cartera total por etapa 3

Millones de pesos

	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Cartera etapa 3 al inicio del trimestre	1,513	1,152	1,032	361	31%	481	47%
Trasposos de cartera etapa 1 y 2 a etapa 3	1,940	1,442	884	498	35%	1,056	119%
Aplicaciones de reservas	(1,963)	(1,081)	(850)	(882)	82%	(1,113)	131%
Otros	2	0	0	2	100%	2	100%
Total	1,492	1,513	1,066	(21)	(1%)	426	40%

Diversificación de riesgos en cartera de crédito

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

Partes relacionadas

La cartera de crédito incluye operaciones con partes relacionadas por un importe de 132 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.

Grandes Exposiciones

Al 31 de marzo de 2026, 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. Dichas Exposiciones ascienden a 4,479 mdp y corresponden a 3 grupos de riesgo, el porcentaje de capital aplicable a cada una de ellas fue de 18%, 14% y 11%, respectivamente.

Garantías recibidas

El monto de las garantías recibidas por los créditos otorgados asciende a 31,836 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.

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

Estimación preventiva para riesgos crediticios

El riesgo de crédito se califica conforme a los criterios emitidos por la SHCP y la metodología establecida por la CNBV.

A continuación, se muestra el nivel de riesgo de la cartera de crédito y estimación preventiva para riesgos crediticios, incluyendo los créditos otorgados en moneda extranjera valorizados:

Estimación por tipo de riesgo

Millones de pesos

	Importe de cartera crediticia	Reservas preventivas necesarias			Total
		Cartera comercial	Cartera de consumo	Cartera a la vivienda	
Riesgo A	49,211	(147)	(1,120)	0	(1,267)
Riesgo B	3,694	(37)	(155)	0	(192)
Riesgo C	1,780	(21)	(298)	0	(319)
Riesgo D	1,519	(29)	(849)	0	(878)
Riesgo E	981	(156)	(468)	0	(624)
Total	57,185	(390)	(2,890)	0	(3,280)

El importe de cartera crediticia por Riesgo A incluye el valor de las cartas de crédito, mismo que asciende a 2,784 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

	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Cartera comercial	390	585	415	(195)	(33%)	(25)	(6%)
Cartera de consumo	2,890	2,765	2,243	125	5%	647	29%
Total	3,280	3,350	2,658	(70)	(2%)	622	23%

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

Movimientos en la estimación

Millones de pesos

	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Saldo inicial	3,350	2,901	2,505	449	15%	845	34%
Provisiones registradas en resultados	1,706	1,565	1,001	141	9%	705	70%
Adjudicaciones	0	(10)	0	10	(100%)	0	0%
Eliminaciones, adjudicaciones y castigos	(1,776)	(1,106)	(847)	(670)	61%	(929)	110%
Otros	0	0	(1)	0	0%	1	(100%)
Total	3,280	3,350	2,658	(70)	(2%)	622	23%

Movimientos en Resultados

Millones de pesos

	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Creación de nuevas reservas	1,706	1,565	1,001	141	9%	705	70%
Recuperaciones	(43)	(72)	(30)	29	(40%)	(13)	43%
Total	1,663	1,493	971	170	11%	692	71%

Inversiones permanentes

Al 4T25, las inversiones permanentes ascendieron a 7,482 mdp, un aumento de 364% respecto al 4T25 y de 74% respecto al 1T25. 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.

A principios del año, se concretó la desinversión del proyecto carretero de Gana, recibiendo un pago en especie en CBFEs de FIBRAeMX, con lo que nuestra participación en dicha entidad es de 27.7%. A partir de 1T26, se reportaran resultados mediante el método de participación.

Millones de pesos	Participación	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25		
					\$	%	\$	%	
INVEX Grupo Financiero									
Controladora Prosa	20%	306	278	290	28	10%	16	6%	
Fondos de Inversión Común	100%	40	40	39	0	0%	1	3%	
Trans-Unión de México	0%	2	1	1	1	100%	1	100%	
Cecoban	3%	19	19	16	0	0%	3	19%	
INVEX Holdings									
Fondo de Capital Privado en G Squared VI, LP	0.4%	0	0	95	0	0%	(95)	(100%)	
INVEX Energía									
Fondo Crypto Mex	10.0%	19	19	12	0	0%	7	58%	
Odessa	49.0%	161	0	0	161	100%	161	100%	
INVEX Capital									
Carreteras									
Gana (30.8% antes del 1T25)	20.0%	3	344	413	(341)	(99%)	(410)	(99%)	
FIBRAeMX (18.4% al 1T25)	17.6%	6,154	0	2,316	6,154	100%	3,838	166%	
Libramiento Cd. Obregón	30.0%	230	220	215	10	5%	15	7%	
Asociación Público-Privada									
Otros	34.0%	0	0	2	0	0%	(2)	(100%)	
Energía									
Otros	22.5%	198	202	283	(4)	(2%)	(85)	(30%)	
Hidrocarburos									
Itzoil	35.0%	26	90	300	(64)	(71%)	(274)	(91%)	
Otros	35.0%	90	92	86	(2)	(2%)	4	5%	
Capitales									
Bienes raíces	-	283	281	276	2	1%	7	3%	
Capital privado	-	31	31	31	0	0%	0	0%	
Total		7,482	1,613	4,302	5,869	364%	3,180	74%	

Reporte trimestral 1T26

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	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
					\$	%	\$	%
Itzoil	35%	1,863	1,909	2,133	(46)	(2%)	(270)	(13%)
Gana	20%	3	1,161	1,325	(1,158)	(100%)	(1,322)	(100%)
FIBRAeMX	18%	6,154	2,126	2,316	4,028	189%	3,838	166%
Financiamiento Gana		(1,480)	(1,437)	(1,467)	(43)	3%	(13)	1%
LiCO	30%	373	371	385	2	1%	(12)	(3%)
Otros		1,781	1,920	1,664	(139)	(7%)	117	7%
Total inversiones		8,694	6,050	6,356	2,644	44%	2,338	37%

Otros rubros del Activo

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 5,011 mdp, un crecimiento de 15% respecto al 4T25 y de 83% respecto a 1T25. El aumento proviene de obras en proceso por infraestructura eléctrica en el negocio de Ampper y los desarrollos inmobiliarios de Promoción de Inversiones.

Millones de pesos	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Inmuebles	3,772	3,110	2,576	662	21%	1,196	46%
Mobiliario y equipo	1,239	1,234	165	5	0%	1,074	651%
Total	5,011	4,344	2,741	667	15%	2,270	83%

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 1T26, 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	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Pérdidas fiscales por amortizar	320	139	489	181	130%	(169)	(35%)
Valuación de instrumentos financieros	(183)	(9)	(125)	(174)	1,933%	(58)	46%
Otros	944	1,018	724	(74)	(7%)	220	30%
Total	1,081	1,148	1,088	(67)	(6%)	(7)	(1%)

Pasivo

Captación

Depósitos

Los depósitos recibidos a través de depósitos de exigibilidad inmediata y depósitos a plazo ascendieron a 60,754 mdp, un aumento de 15% respecto al 4T25 y al 1T25.

Millones de pesos	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Depósitos de exigibilidad inmediata	10,175	9,421	8,449	754	8%	1,726	20%
Depósitos a plazo	50,579	43,405	44,153	7,174	17%	6,426	15%
Pagaré de ventanilla	28,077	18,372	17,024	9,705	53%	11,053	65%
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	16,144	17,991	18,524	(1,847)	(10%)	(2,380)	(13%)
Depósitos a plazo en moneda nacional	6,023	6,686	8,211	(663)	(10%)	(2,188)	(27%)
Depósitos a plazo en moneda extranjera	335	356	394	(21)	(6%)	(59)	(15%)
Títulos de crédito emitidos	8,144	8,509	3,535	(365)	(4%)	4,609	130%
Cuenta global de captación sin movimientos	1	1	1	0	0%	0	0%
Total	68,899	61,336	56,138	7,563	12%	12,761	23%

Títulos de crédito emitidos

Contamos con títulos de crédito emitidos por INVEX Controladora y Banco INVEX. INVEX Controladora tiene colocadas dos emisiones de Certificados Bursátiles de largo plazo con clave de pizarra “INVEX 22” por 2,000 mdp e “INVEX 23” por 1,025 mdp. Banco INVEX cuenta con dos Certificados Bursátiles Bancarios con clave “BINVEX 25-2” por 2,321 mdp y “BINVEX 25” por 2,679 mdp.

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	1T26	4T25	1T25
INVEX Controladora							
INVEX 22	30-jun-22	25-jun-26	1,456	TIIE 28 + 1.20%	2,012	2,010	2,015
INVEX 23	15-jun-23	10-jun-27	1,456	TIIE 28 + 1.09%	1,028	1,026	1,029
Gastos de emisión					(1)	(1)	(3)
Banco INVEX							
BINVEX EMTN, USD	04-ene-21	04-ene-26	1,826	2.60%	0	438	494
BINVEX 25-2	22-oct-25	18-oct-28	1,061	TIIE Fondo + 1.0%	2,331	2,328	-
BINVEX 25	22-oct-25	16-oct-30	1,820	9.47%	2,792	2,728	-
Gastos de emisión					(18)	(20)	
Total					8,144	8,509	3,535

Préstamos bancarios y de otros organismos

Los préstamos bancarios y de otros organismos de INVEX Controladora y sus subsidiarias ascendieron a 8,115 mdp, una reducción de 4% respecto al 4T25 y de 6% respecto a 1T25.

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

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

Millones de pesos	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
INVEX Controladora							
Instituciones de Banca Múltiple	1,056	1,056	1,361	0	0%	(305)	(22%)
INVEX Grupo Financiero							
Nacional Financiera, SN *	1,186	1,135	1,236	51	4%	(50)	(4%)
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura *	733	856	678	(123)	(14%)	55	8%
Banco de Comercio Exterior *	2,055	2,035	2,118	20	1%	(63)	(3%)
Call Money (Exigibilidad inmediata)	75	190	9	(115)	(61%)	66	733%
INVEX Arrendadora							
Banco de Comercio Exterior *	322	298	271	24	8%	51	19%
Instituciones de Banca Múltiple	932	1,023	1,158	(91)	(9%)	(226)	(20%)
Proyectos de INVEX Infraestructura							
Nacional Financiera, SN *	13	16	25	(3)	(19%)	(12)	(48%)
Instituciones de Banca Múltiple	76	82	97	(6)	(7%)	(21)	(22%)
Financiamiento Gana							
Instituciones de Banca Múltiple	1,419	1,442	1,472	(23)	(2%)	(53)	(4%)
Proyectos de Promoción de Inversiones							
Instituciones de Banca Múltiple	228	339	182	(111)	(33%)	46	25%
Total	8,115	8,472	8,607	(357)	(4%)	(492)	(6%)

* Fondeo recibido por Banca de Desarrollo por 4,309 mdp al cierre del 1T26.

Otros conceptos del pasivo

Operaciones por reporte

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

Reportos

Millones de pesos

	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Deudores por reporte	3,011	4,380	0	(1,369)	(31%)	3,011	100%
Valores gubernamentales	3,011	4,380	0	(1,369)	(31%)	3,011	100%
Acreedores por reporte	120,652	115,452	128,096	5,200	5%	(7,444)	(6%)
Valores gubernamentales	116,571	111,943	117,147	4,628	4%	(576)	(0%)
Títulos bancarios	4,081	3,509	10,900	572	16%	(6,819)	(63%)
Títulos privados	0	0	49	0	0%	(49)	(100%)
Colaterales vendidos o dados en garantía en reporte (Saldo acreedor)							
Valores gubernamentales	3,011	4,379	0	(1,368)	(31%)	3,011	100%

Las operaciones de reporte vigentes celebradas por Banco INVEX e INVEX Casa de Bolsa actuando como reportada y reportadora se pactaron a plazos dentro del rango de 1 a 30 días con tasas de entre 4% a 7.2%.

Los colaterales por reporte se integran como sigue:

Colaterales

Millones de pesos

	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Recibidos por operaciones en reporte							
Valores gubernamentales	3,015	4,383	0	(1,368)	(31%)	3,015	100%
Recibidos y vendidos por operaciones en reporte							
Valores gubernamentales	3,015	4,383	0	(1,368)	(31%)	3,015	100%

Préstamo de valores

El rubro de préstamo de valores se encuentra integrado por préstamos con instrumentos financieros de capital.

Préstamo de valores

Millones de pesos

	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Colaterales vendidos o dados en garantía por operaciones de préstamo de valores (Saldo acreedor)							
Valores gubernamentales	0	0	33	0	0%	(33)	(100%)
Instrumentos financieros de capital	0	26	0	(26)	(100%)	0	0%

Los colaterales por operaciones en préstamo de valores se integran como sigue:

	1T26	4T25	1T25	Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
				\$	%	\$	%
Recibidos por operaciones de préstamo de valores							
Valores gubernamentales	0	0	33	0	0%	(33)	(100%)
Instrumentos financieros de capital	0	26	0	(26)	(100%)	0	0%
Recibidos y vendidos por operaciones de préstamo de valores							
Valores gubernamentales	0	0	33	0	0%	(33)	(100%)
Instrumentos financieros de capital	0	25	0	(25)	(100%)	0	0%

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	1T26			4T25			1T25			Var. vs. 4T25		Var. vs. 1T25	
	Activa	Pasiva	Neta	Activa	Pasiva	Neta	Activa	Pasiva	Neta	\$	%	\$	%
Futuros	259	(259)	0	344	(344)	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Valores	259	(259)	0	344	(344)	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Forwards	37,895	(37,739)	156	29,391	(29,183)	208	27,164	(27,140)	23	(52)	(25%)	133	578%
Divisas	37,895	(37,739)	156	29,391	(29,183)	208	27,163	(27,140)	23	(52)	(25%)	133	578%
Opciones	76	(62)	14	78	(67)	11	83	(86)	(3)	3	27%	17	n.s.
Divisas	54	(47)	7	68	(59)	9	71	(76)	(5)	(2)	(22%)	12	n.s.
Valores	10	(4)	6	4	(2)	2	3	(1)	2	4	200%	4	200%
Tasa de interés	12	(11)	1	6	(6)	0	9	(9)	0	1	100%	1	100%
Swaps	49,170	(48,294)	876	41,182	(41,812)	(632)	27,909	(29,489)	(1,581)	1,508	n.s.	2,457	(155%)
Divisas	10,988	(10,606)	382	9,472	(9,281)	191	4,308	(4,426)	(118)	191	100%	500	n.s.
Tasa de interés - Servicios Financieros	38,182	(37,677)	505	31,708	(32,520)	(812)	23,601	(25,056)	(1,455)	1,317	n.s.	1,960	n.s.
Tasa de interés - Promoción de Inversiones	0	(11)	(11)	0	(11)	(11)	0	(8)	(8)	0	0%	(3)	38%
Total	87,400	(86,354)	1,046	70,995	(71,406)	(413)	55,156	(56,715)	(1,561)	1,459	n.s.	2,607	n.s.

Con fines de cobertura

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

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

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

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

Millones de pesos

Derivado	Descripción de la cobertura	Riesgo cubierto	Instrumento de cobertura	Fecha de vencimiento	1T26									
					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	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	(10)	10	(3)	0	7	Cada 28 días	(3)	Margen financiero	Préstamos Bancarios	0
2				Noviembre 2029	0	(4)	0	4	0	Cada 28 días	0	Margen financiero	Depósitos a plazo	0
Total					(10)	6	(3)	4	7		(3)			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 23 de abril de 2026, se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, en la cual se resolvió:

- Aplicar 3,510 mdp del resultado neto del ejercicio 2025 al Resultado de Ejercicios Anteriores.
- Repartir un dividendo de 0.62 pesos por acción, equivalente a 101 mdp.

Al cierre del 1T26, el Capital contable de INVEX Controladora fue de 19,042 mdp, un aumento de 3% respecto al 4T25 y de 22% respecto al 1T25.

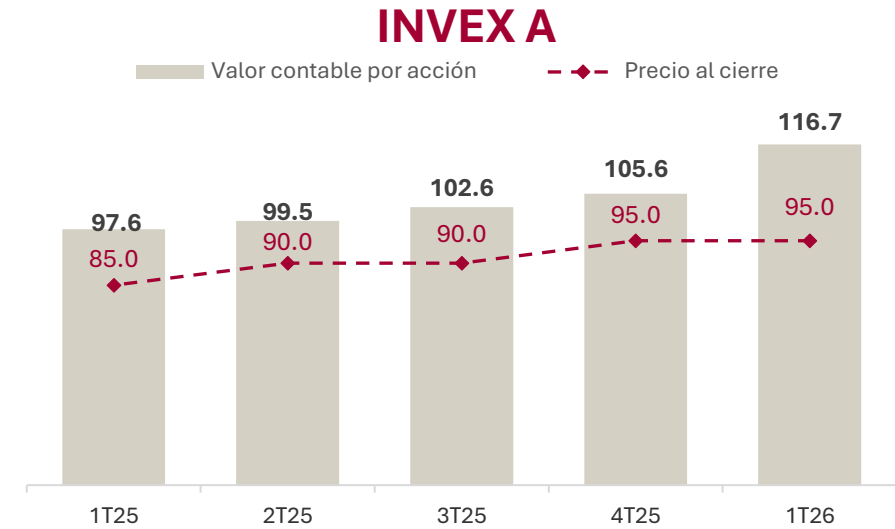
- Capital contable al 4T25: 17,228 mdp
- Resultado neto: 1,713 mdp
- Cambio en ORI: 32 mdp
- Recompra de acciones: 69 mdp
- Capital Contable al 1T26: 19,042 mdp

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

	1T26	3T25	2T25	1T25	4T24
Capital contable	17,228	16,738	16,227	15,923	14,104
Valor en libros por acción	105.6	102.6	99.5	97.6	86.5
Precio de mercado (Cifra en pesos)	95.01	90	90	85	83
Precio a valor en libros	0.9x	0.9x	0.9x	1.0x	1.0x
Capitalización de mercado	15,497	14,679	14,679	13,864	13,538

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, cuentas por cobrar y pagar.

Estado de situación financiera

Millones de pesos

	1T26	4T25	Var. vs. 4T25	
			\$	%
Activo	1,743	1,821	(78)	(4%)
Efectivo y equivalentes	499	443	56	11%
Cartera de crédito	794	32	762	96%
Instrumentos financieros derivados	55	58	(3)	(5%)
Deudores por reporto	289	20	269	93%
Otras cuentas por cobrar	105	1,267	(1,162)	(1,107%)
Pagos anticipados	1	1	0	0%
Pasivo	(1,744)	(1,821)	77	(4%)
Cuentas de exigibilidad inmediata	(10)	(6)	(4)	40%
Pagaré de ventanilla	(480)	(215)	(265)	55%
Préstamos bancarios	(794)	0	(794)	100%
Instrumentos financieros derivados	(55)	(58)	3	(5%)
Acreedores por reporto	(299)	(242)	(57)	19%
Acreedores diversos y cuentas por pagar	(105)	(1,299)	1,194	(1,137%)
Créditos diferidos	(1)	(1)	0	0%

Resultado integral (cifras acumuladas)

Millones de pesos

	1T26	4T25	Var. vs. 4T25	
			\$	%
Ingresos	1,113	1,113	(834)	(299%)
Intereses por inversiones	11	55	(44)	(400%)
Intereses por préstamos bancarios	19	95	(76)	(400%)
Ingresos por asesorías	7	21	(14)	(200%)
Instrumentos financieros	0	1	(1)	100%
Servicios de administración	147	505	(358)	(244%)
Uso de marca	95	355	(260)	(274%)
Cuotas	0	30	(30)	100%
Otros ingresos	0	51	(51)	100%
Egresos	(1,113)	(1,113)	834	(299%)
Intereses por pagaré de ventanilla	(6)	(36)	15	(375%)
Intereses por préstamos bancarios	(19)	(95)	8	(114%)
Premios pagados por reporto	(4)	(19)	1	100%
Egresos por asesorías	(7)	(15)	357	(246%)
Instrumentos financieros	0	(1)	1	100%
Servicios de administración	(145)	(502)	357	(246%)
Uso de marca	(95)	(355)	260	(274%)
Cuotas	(1)	(28)	27	(2,700%)
Otros egresos	(2)	(62)	60	(3,000%)

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		Entidad	Participación	
	accionaria	Detalle de negocio		accionaria	Detalle de negocio
INVEX Controladora, S.A.B. de C.V.		Tenedora de acciones	Transición Energética		
Servicios Financieros			INVEX Energía, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
INVEX Grupo Financiero, S.A. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones	Ammper Energía, S.A.P.I. 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	Ammper Generación, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Suministro de electricidad
INVEX Consumo, S.A. de C.V., SOFOM, E.R.	99.99%	Otorgamiento de crédito al consumo	Ammper Holdco USA Corp.	100.00%	Suministro de electricidad
INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios de corretaje e intermediación bursátil	Ammper Europa, B.V.	100.00%	Compradora de commodities ambientales
INVEX Operadora, S.A. de C.V.	99.99%	Operadora de sociedades de inversión	Energym, S.A.P.I. de C.V.	75.00%	Infraestructura eléctrica
INVEX Servicios Corporativos, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios administrativos	Ammper Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Infraestructura eléctrica
INVEX Arrendadora, S.A. de C.V.	99.99%	Arrendamiento puro	Desarrollo Regio de Energía, S.A.P.I. de C.V.	51.00%	Infraestructura eléctrica
INVEX Holdings, Inc.	100.00%	Subtenedora de acciones	Valle Salinas Energy, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Infraestructura eléctrica
INVEX, LLC	100.00%	Broker-dealer	Ammper UK Limited	100.00%	Generación distribuida
INVEX (USA), LLC	100.00%	Inversiones de corto plazo	Solarel LLP	65.00%	Generación distribuida
INVEX Next, LLC	100.00%	Asesor de inversiones	Ammper Power, LLC	100.00%	Suministro de electricidad
INVEX Advisors, LLC	100.00%	Asesor de inversiones	Ammper Power Marketing, LLC	100.00%	Suministro de electricidad
INVEX Projects, LLC	100.00%	Inversión en Proyectos destacando los de bienes raíces	AMA QSE, LLC	100.00%	Suministro de electricidad
Grupo TVM, S.A. de C.V.			Solarel UK Rooftop Solar Fund 1 LP	100.00%	Generación distribuida
(antes INVEX Administración, S.A. de C.V.)	99.99%	Subtenedora de acciones	Ammper Generación Distribuida, S.A.P.I. de C.V.	99.93%	Generación distribuida
Servicios TVM de México, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios administrativos	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

Estructura Corporativa

	Participación		
	Entidad	accionaria	Detalle de negocio
Resumen ejecutivo	Promoción de Inversiones		
Estado de resultado integral	INVEX Capital y Activos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
INVEX Controladora	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)
Servicios Financieros	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
Transición Energética	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
Promoción de Inversiones	Invex Infraestructura Servicios, S.A. de C.V.	99.85%	Servicios administrativos
	Invex Construcciones, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Construcción de infraestructura pública
	Corporación Mexicana de Servicios Financieros, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios administrativos

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

A partir del 1T25, se realizó un plan para simplificar la estructura corporativa en la división de Promoción de Inversiones, mismo que a la fecha del presente reporte ha concluido.

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 99.99% de participación.

Consejo de Administración

El Consejo de Administración de INVEX Controladora se encuentra integrado por 30 miembros, 15 son propietarios y 15 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)	35
Patrick Doucet Leautaud	Vicepresidente (1)	35
Francisco Javier Barroso Díaz Torre	Vicepresidente (1)	35
Luis José Guichard González	Consejero (1)	4
Juan María Pedro David Michel	Consejero (1)	35
Juan Bautista Guichard Cortina	Consejero (3)	16
Jean Marc Mercier Durand	Consejero (2)	15
Federico Flores Parkman Noriega	Consejero (2)	24
Madeleine M.C. Bremond Santacruz	Consejero Independiente	24
Gerardo Dunand Spitalier	Consejero Independiente	12
Lorenzo Orozco Valdés	Consejero Independiente	21
Rafael Matute Labrador Sánchez	Consejero Independiente	10
Alberto G. Saavedra Olavarrieta	Consejero Independiente	32
Juan Eugenio Clariond Lozano	Consejero Independiente	16
Tito Oscar Vidaurri del Castillo	Consejero Independiente	7
	(1) Consejero Patrimonial	
	(2) Consejero Relacionado	
	(3) Consejero Patrimonial Relacionado	

Consejeros Suplentes

Nombre	Cargo	Años en el Consejo
Didier Doucet Urquiza	Consejero	12
Antonino Guichard González	Consejero (1)	12
Nadine David Sanche	Consejero	11
Antonio Barroso Obregón	Consejero (2)	3
Philippe Doucet Leautaud	Consejero (2)	20
Antonio García Barroso	Consejero	24
Luis Barroso Díaz Torre	Consejero	31
Pablo Barroso Díaz Torre	Consejero	23
Pablo Lucas Guichard Cortina	Consejero (1)	9
Alfonso Ruiz Camargo	Consejero (2)	4
Luis Armando Adames Paz	Consejero (2)	3
Paola Morales Vargas	Consejero Independiente	3
Alberto Dunand Raymond	Consejero Independiente	24
Benjamín Clariond Reyes Retana	Consejero Independiente	12
Gregorio Sánchez Fernández	Consejero Independiente	7

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

En la Asamblea Anual de Accionistas llevada a cabo el 23 de abril de 2026, se aceptaron las renunciaciones y se otorgaron los agradecimientos necesarios a los señores Jorge Gilberto Zapata Alvarado y Gilles Alain Boud ´ Hors Leautaud por el tiempo en que participaron en el 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 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 dicho sistema, 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.

Calificaciones

Calificación conforme a la calidad crediticia

Entidad	Largo Plazo	Corto Plazo	Acción / Perspectiva	Fecha
INVEX Controladora				
Riesgo de contraparte				
S&P Global Ratings	mxA+	mxA-1	Afirma / Estable	03-oct-25
Moody's Local	A+.mx	ML A-1.mx	Afirma / Positiva	21-jul-25
Fitch Ratings	A+(mex)	F1(mex)	Afirma /Estable	23-may-25
Certificado Bursátil INVEX 22				
S&P Global Ratings	mxA+		Afirma / Estable	03-oct-25
Moody's Local	A+.mx		Afirma / Positiva	21-jul-25
Fitch Ratings	A+(mex)		Afirma /Estable	23-may-25
Certificado Bursátil INVEX 23				
Moody's Local	A+.mx		Afirma / Positiva	21-jul-25
Fitch Ratings	A+(mex)		Afirma /Estable	23-may-25
Banco INVEX				
Riesgo de contraparte				
S&P Global Ratings	mxA-	mxA-1+	Afirma / Estable	03-oct-25
Moody's Local	AA-.mx	ML A-1.mx	Afirma / Estable	28-jul-25
Fitch Ratings	AA-(mex)	F1+(mex)	Afirma / Estable	23-may-25
Certificados Bursátiles BINVEX 25 y BINVEX 25-2				
Moody's Local	AA-.mx		-	04-sep-25
Fitch Ratings	AA-(mex)		Estable	10-sep-25
Certificados Bursátiles BINVEX 26 y BINVEX 26-2				
Moody's Local	AA-.mx		-	20/04/2026 ●
Fitch Ratings	AA-(mex)		Estable	21/04/2026 ●
INVEX Casa de Bolsa				
Riesgo de contraparte				
S&P Global Ratings	mxA-	mxA-1+	Afirma / Estable	03-oct-25
Fitch Ratings	AA-(mex)	F1+(mex)	Afirma / Estable	23-may-25
INVEX Arrendadora				
Riesgo de contraparte				
Fitch Ratings	A+(mex)	F1(mex)	Afirma / Estable	23-may-25
HR Ratings	HR A+	HR1	Afirma / Estable	27-oct-25
INVEX Fiduciario				
Fitch Ratings	TR1(mex)	-	Afirma / Estable	26-ago-25
Ammper Energía				
Riesgo de Contraparte				
Fitch Ratings	AA(mex)	F1+	Sube / Estable	01-dic-25
Moody's Local	AA (mex)		Estable	11-sep-25
HR Ratings	HR AAA	HR+1	Afirma / Estable	10-sep-25
HR Ratings Global	HR BBB+	-	Afirma / Estable	03-nov-25

Reporte trimestral 1T26

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	

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

Administración de Riesgos

El esquema de administración de Riesgos que observa INVEX Controladora, se fundamenta en una clara delimitación de funciones para cada área involucrada en la toma y control de riesgos, lo que permite realizar un 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 encuentran 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 31 de marzo de 2026, Banco INVEX e INVEX Casa de Bolsa pronosticaron un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de 118 y 23 mdp, representando el 1.11% y 1.87% 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 y de consumo, 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 mitigarlo basado en la documentación de los procesos llevados a cabo en las subsidiarias de INVEX Controladora, realizándose una autoevaluación de las exposiciones a las que están expuestos y de la efectividad de los controles existentes, identificando aquellas exposiciones que requieran la incorporación de controles o salvaguardas adicionales.

Riesgo legal

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

Riesgo tecnológico

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

Reglas para requerimientos de capitalización

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

Requerimiento de capitalización

Millones de pesos

	1T26		1T25	
	Banco	Casa de Bolsa	Banco	Casa de Bolsa
Capital neto	10,622	1,230	9,493	1,089
Capital básico	10,622	1,230	9,493	1,089
Capital complementario	0	0	0	0
Índice de capitalización sobre activos en riesgo de crédito y mercado	15.32%	18.52%	16.45%	16.75%
Índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito	22.79%	420.01%	23.83%	175.49%

Al 31 de marzo de 2026, el monto de las posiciones sujetas a riesgo de mercado y su correspondiente requerimiento de capital, clasificadas conforme al factor de riesgo, se presentan a continuación:

Posiciones sujetas a riesgo de mercado

Miles de pesos

	Banco		Casa de Bolsa	
	Activos por riesgo	Requerimiento de capital	Activos por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo I	21	2	0	0
Grupo II	0	0	109	9
Grupo III	639	51	184	15
Grupo IV	162	13	0	0
Grupo V	1	0	0	0
Grupo VI	29,120	2,330	0	0
Grupo VII	0	0	0	0
Grupo VIII	0	0	0	0
Grupo IX	6,323	506	0	0
Grupo X	355	28	0	0
Total	36,621	2,930	293	24

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

Riesgo operacional

Miles de pesos

	1T26	
	Banco	Casa de Bolsa
Activos ponderados por riesgo operacional	16,191	917
Requerimiento por riesgo operacional	1,295	73

Categoría clasificada por Comisión Nacional Bancaria y de Valores

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

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

CCF (Coeficiente de Capital Fundamental):	16.38%
CCB (Coeficiente de Capital Básico):	16.38%
Índice de capitalización:	16.38%
Categoría:	I

Dicha información fue dada a conocer a la CNBV por Banxico el 20 de febrero de 2026, con base en la información entregada por las Instituciones, conforme a lo dispuesto por el artículo 2 Bis 4 de las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito”.

Políticas y pronunciamientos contables

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

Política que rige la Tesorería

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

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

Los instrumentos de captación principales son pagarés y cedes de ventanilla, pagarés y cedes negociables, chequeras y Call Money, provenientes de Banco INVEX. Estos instrumentos pueden ser pactados en tasa fija o en tasa variable, 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.

Principales políticas contables (Continuación)

Resumen ejecutivo
Estado de resultado integral
INVEX Controladora
Servicios Financieros
Transición Energética
Promoción de Inversiones
Notas complementarias
Información por segmentos
Estado de situación financiera
Cartera de crédito
Inversiones permanentes
Capital contable
Gobierno Corporativo
Calificadoras
Estados Financieros
Anexos

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

El CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de la Controladora:

- NIF B-1, “*Bases para la preparación de los estados financieros*” – anteriormente, la NIF B-1 se enfocaba únicamente en el tratamiento de cambios contables y correcciones de errores. Como parte de sus modificaciones, se amplía su alcance y se redefine su objetivo. En consecuencia, la norma se convierte en la NIF particular que establece los requisitos fundamentales para la preparación y presentación de los estados financieros, adoptando un nuevo nombre: “Bases para la preparación de los estados financieros”.
- NIF B-3, “*Estado de resultado integral*” – Se realiza un cambio en la estructura del estado de resultado integral, debido a que los ingresos, costos y gastos deberán presentarse en alguna de las cinco categorías que se definen en la misma norma:
 - a) Categoría de operaciones
 - b) Categoría de inversión
 - c) Categoría de financiamiento
 - d) Categoría de impuestos a la utilidad
 - e) Categoría de operaciones discontinuadas
- Se elimina el rubro denominado “resultado integral de financiamiento” debido a que las partidas que lo componen deben presentarse en la categoría de la partida que les dio origen.
- Se establecen normas particulares para la presentación en el estado de resultados integral de las entidades cuyas actividades principales de negocio corresponden a operaciones que por su naturaleza podrían clasificarse en las categorías de inversión o de financiamiento, no obstante, al tratarse de actividades principales de negocio de la entidad, resulta más apropiado presentarlas dentro de la categoría de operación.
- Los cambios a estas normas se realizaron con el fin de alinear esta norma con las Normas NIIF de Información Financiera. Las disposiciones de estas nuevas NIF entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2028. Se permite la aplicación anticipada a partir del 1 de enero de 2027 de la B-1 de forma independiente y de la B3, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de las modificaciones correspondientes a la B-1.

Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

Resumen ejecutivo
Estado de resultado integral
INVEX Controladora
Servicios Financieros
Transición Energética
Promoción de Inversiones
Notas complementarias
Información por segmentos
Estado de situación financiera
Cartera de crédito
Inversiones permanentes
Capital contable
Gobierno Corporativo
Calificadoras
Estados Financieros
Anexos

Mejoras a las NIF que generan cambios contables

- NIF B-11, “*Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas*” - Precisa que los flujos afectados se presentarán en el estado de flujos de efectivo del periodo actual, sin reformular comparativos previos. Así mismo, indica las revelaciones que debe presentar en el periodo actual y para todos los periodos anteriores que se presenten de forma comparativa relacionado a los desgloses de los efectos de operaciones discontinuadas en el estado de resultado integral.
- NIF C-210, “*Instrumentos financieros para cobrar principal e interés*” - Clarifica que los contratos de bienes de uso propio deben considerarse instrumentos financieros derivados solo en los casos en los que la entidad, en su valuación inicial, los designa de forma irrevocable como valuados a valor razonable con efecto en la utilidad o pérdida neta para eliminar o reducir de forma significativa una incongruencia de valuación “asimetría contable” que surgiría en caso de no reconocer este contrato a su valor razonable.
- Aclara que, en estados individuales, los instrumentos financieros contratados con terceros independientes a la entidad informante (ya sea el grupo consolidado o a la entidad individual) pueden clasificar como instrumentos de cobertura. Se considera que existe mitigación o transformación del riesgo solo si este se transfiere a una parte externa a la entidad que informa.

Mejoras a las NIF que no generan cambios contables

- Mejoras a la NIF A-1, “*Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera*” – aclara que el capital ganado está conformado por las utilidades acumuladas, incluyendo las retenidas en reservas de capital, las pérdidas acumuladas y, en su caso, los otros resultados integrales acumulados.
- Mejoras a la NIF B-6, “*Estado de situación financiera*” – aclara que una de las cuestiones para que un pasivo sea clasificado a corto plazo es que, a la fecha autorizada para la emisión de los estados financieros, la entidad no tiene un derecho incondicional para posponer su liquidación durante al menos, doce meses posteriores a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Estas normas entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada, siempre que se apliquen conjuntamente.

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

		1T26	4T25	1T25	Var. % vs 4T25	Var. % vs 1T25
Cartera de crédito						
	Índice de morosidad (IMOR)	2.7%	2.8%	2.3%	(0.1) pp	0.4 pp
	Comercial	2.7%	2.9%	2.2%	(0.1) pp	0.6 pp
	Consumo	2.7%	2.8%	2.4%	(0.1) pp	0.4 pp
	Índice de cobertura (ICOR)	219.8%	221.5%	249.4%	(1.6) pp	(29.6) pp
Rentabilidad						
	MIN	1.6%	(0.7%)	(1.3%)	2.3 pp	2.8 pp
	Eficiencia operativa	3.8%	4.2%	3.5%	(0.3) pp	0.4 pp
	ROA	3.0%	1.1%	3.6%	1.9 pp	(0.7) pp
	ROE	37.8%	13.4%	50.3%	24.4 pp	(12.5) pp
	Liquidez (No. de veces)	12	12	13	0	(1)
	Apalancamiento (No. de veces)	12	12	13	0	(1)
Índice de capitalización por riesgo de crédito						
	Banco	23.6%	23.6%	23.2%	0 pp	0.4 pp
	Casa de Bolsa	251.7%	251.7%	129.1%	0 pp	122.6 pp
Índice de capitalización por riesgo de crédito, mercado y operativo						
	Banco	15.4%	16.4%	16.5%	(1.0) pp	(1.1) pp
	Casa de Bolsa	30.6%	23.6%	16.8%	7.0 pp	13.9 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).

Estados financieros comparativos

Estado Consolidado de **Situación Financiera** al 31 de marzo de 2026

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

Millones de pesos	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	Var. vs. 4T25	Var. vs. 1T25
INVEST							
Controladora							
Servicios Financieros							
Transición Energética							
Promoción de Inversiones							
Notas complementarias							
Información por segmentos							
Estado de situación financiera							
Cartera de crédito							
Inversiones permanentes							
Capital contable							
Gobierno Corporativo							
Calificadoras							
Estados Financieros							
Anexos							

Millones de pesos	1T26	3T25	2T25	1T25	4T24	Var. vs. 4T25	Var. vs. 1T25
Pasivo	220,569	201,870	188,671	203,374	205,066	9%	8%
Captación	68,899	61,336	57,182	51,170	56,138	12%	23%
Depósitos de exigibilidad inmediata	10,175	9,421	10,103	8,054	8,449	8%	20%
Depósitos a plazo	50,579	43,405	43,600	39,629	44,153	17%	15%
Títulos de crédito emitidos	8,144	8,509	3,478	3,486	3,535	(4%)	130%
Cuenta global de captación sin movimientos	1	1	1	1	1	0%	0%
Préstamos bancarios y de otros organismos	8,115	8,472	8,723	8,258	8,607	(4%)	(6%)
Valores asignados por liquidar	0	0	0	0	0	0%	0%
Acreedores por reporto	120,652	115,452	106,427	126,078	128,096	5%	(6%)
Colaterales vendidos o dados en garantía	3,011	4,405	481	2,228	33	(32%)	9,024%
Reportos (saldo acreedor)	3,011	4,379	456	2,228	0	(31%)	100%
Préstamo de valores	0	26	25	0	33	(100%)	(100%)
Derivados	21	837	1,662	1,586	1,597	(97%)	(99%)
Con fines de negociación	11	823	1,645	1,572	1,586	(99%)	(99%)
Con fines de cobertura	10	14	17	14	11	(29%)	(9%)
Pasivo por arrendamiento	360	332	322	328	336	8%	7%
Otras cuentas por pagar	16,659	8,005	10,757	11,175	7,770	108%	114%
Acreedores por liquidación de operaciones	9,356	2,864	5,284	6,210	3,098	227%	202%
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	856	714	833	728	425	20%	101%
Acreedores por cuentas de margen	627	0	0	1	0	100%	100%
Contribuciones por pagar	754	591	562	642	788	28%	(4%)
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,066	3,836	4,078	3,594	3,459	32%	46%
Pasivo por impuestos a la utilidad	1,519	1,279	1,515	999	1,114	19%	36%
Pasivo por beneficios a los empleados	366	647	534	399	323	(43%)	13%
Créditos diferidos y cobros anticipados	967	1,105	1,068	1,153	1,052	(12%)	(8%)
Capital Contable	20,866	18,790	18,270	17,782	17,669	11%	18%
Participación controladora	19,042	17,228	16,738	16,227	15,923	11%	20%
Capital contribuido							
Capital social	1,503	1,503	1,503	1,503	1,503	0%	0%
Capital ganado							
Prima en venta de acciones	1,069	1,069	1,069	1,069	1,069	0%	0%
Reservas de capital	212	143	163	158	177	48%	20%
Resultados acumulados	16,150	14,437	13,869	13,335	12,908	12%	25%
Otros resultados integrales	108	76	134	162	266	42%	(59%)
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(7)	(10)	(10)	(7)	(4)	(30%)	75%
Efecto acumulado por conversión	147	120	136	163	266	23%	(45%)
Remediones por beneficios definidos a los empleado	(32)	(34)	7	5	5	(6%)	(740%)
Participación en ORI de otras entidades	1	0	1	1	(1)	100%	(200%)
Participación no controladora	1,824	1,562	1,532	1,555	1,746	17%	4%

	Millones de pesos								Millones de pesos							
	1T26	3T25	2T25	1T25	4T24	%	%			1T26	3T25	2T25	1T25	4T24	%	%
Resumen ejecutivo																
Estado de resultado integral																
	Cuentas de orden								Operaciones por cuenta propia							
INVESTORIAL	Operaciones por cuenta de terceros															
Controladora	Cientes cuentas corrientes								Compromisos crediticios							
	(43)	(34)	(17)	(104)	390	26%	(111%)			73,180	68,778	68,131	64,876	61,677	6%	19%
	Liquidación de operaciones de clientes								Bienes en fideicomiso o mandato							
	(43)	(34)	(17)	(104)	390	26%	(111%)			1,243,517	1,215,257	1,188,866	1,160,904	1,103,151	2%	13%
SERVICIOS FINANCIEROS	Operaciones en custodia								Colaterales recibidos							
	590,793	588,768	597,165	587,822	554,054	0%	7%			4,408	481	2,231	33	3,760	816%	17%
	Valores de clientes recibidos en custodia								Deuda gubernamental							
	590,793	588,768	597,165	587,822	554,054	0%	7%			4,382	456	2,231	33	3,760	861%	17%
									Acciones							
									26 25 0 0 0 4% 100%							
TRANSICIÓN ENERGÉTICA									Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía							
									4,408 481 2,230 33 3,760 816% 17%							
									Deuda gubernamental							
									4,382 456 2,230 33 3,760 861% 17%							
									Acciones							
									26 25 0 0 0 4% 100%							
PROMOCIÓN DE INVERSIONES									Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito etapa 3							
									1,589 1,323 1,175 1,061 936 20% 70%							
									Otras cuentas de registro							
									427,493 174,765 158,377 164,245 161,956 145% 164%							
Notas complementarias																
Información por segmentos																
Estado de situación financiera																
Cartera de crédito																
Inversiones permanentes																
Capital contable																
Gobierno Corporativo																
Calificadoras																
Estados Financieros																
Anexos																

					Var. vs. 4T25	Var. vs. 1T25					
					1T26	4T25	3T25	2T25	1T25	%	%
Resumen ejecutivo	Millones de pesos										
Estado de resultado integral	Ingresos por intereses	6,388	5,372	6,363	6,214	5,013	19%	27%			
	Gastos por intereses	(3,908)	(4,227)	(4,194)	(4,934)	(4,645)	(8%)	(16%)			
INVEX Controladora	Margen financiero	2,480	1,145	2,169	1,280	368	117%	574%			
	Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,663)	(1,493)	(1,142)	(1,029)	(971)	11%	71%			
Servicios Financieros	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	817	(348)	1,027	251	(603)	(335%)	(235%)			
	Comisiones y tarifas cobradas	2,130	2,058	1,914	1,812	1,687	3%	26%			
Transición Energética	Comisiones y tarifas pagadas	(455)	(377)	(289)	(255)	(280)	21%	63%			
	Resultado por intermediación	(77)	1,109	(68)	534	1,421	(107%)	(105%)			
Promoción de Inversiones	Otros ingresos (egresos) de la operación	357	834	248	369	1,383	(57%)	(74%)			
	Gastos de administración y promoción	(2,217)	(2,218)	(2,042)	(1,839)	(1,805)	(0%)	23%			
	Resultado de la operación	555	1,058	790	872	1,803	(48%)	(69%)			
Notas complementarias	Participación en el resultado de asociadas	2,824	(377)	113	(59)	1,700	(849%)	66%			
	Resultado antes de impuestos	3,379	681	903	813	3,503	396%	(4%)			
Información por segmentos	Impuestos a la utilidad causados	(1,237)	(87)	(385)	(350)	(1,065)	1,322%	16%			
	Participación no controladora	(429)	(26)	16	57	(550)	1,550%	(22%)			
	Participación Controladora	1,713	568	534	520	1,888	202%	(9%)			
Estado de situación financiera	Otros Resultados Integrales (ORI)	32	(57)	(29)	(105)	(41)	(156%)	(178%)			
	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	3	0	(3)	(3)	(11)	100%	(127%)			
Cartera de crédito	Remediación de beneficios definidos a los empleados	2	(41)	1	1	1	(105%)	100%			
	Efecto acumulado por conversión	27	(16)	(27)	(103)	(31)	(269%)	(187%)			
Inversiones permanentes	Participación en ORI de otras entidades	0	(1)	0	2	0	(100%)	0%			
	Resultado integral	1,745	510	505	417	1,847	242%	(6%)			

Estados financieros consolidados conforme a criterios emitidos por CNBV

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

Bldv. Manuel Ávila Camacho 40, Piso 7, Col. Lomas de Chapultepec I Sección, Alc. Miguel Hidalgo, C.P. 11000, Ciudad de México, México.

Estado Consolidado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2026

Cifras en millones de pesos

	Activo	241,435	Pasivo	220,569
	Efectivo y equivalentes de efectivo	14,201	Captación	68,899
	Cuentas de margen (Instrumentos financieros derivados)	241	Depósitos de exigibilidad inmediata	10,175
	Inversiones en instrumentos financieros	142,370	Depósitos a plazo	50,579
	Instrumentos financieros negociables	139,678	Del público en general	28,077
	Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses (valores) (neto)	2,692	Mercado de dinero	22,502
	Deudores por reporto	3,011	Títulos de crédito emitidos	8,144
	Instrumentos financieros derivados	1057	Cuenta global de captación sin movimientos	1
	Con fines de negociación	1057	Préstamos bancarios y de otros organismos	8,115
	Con fines de cobertura	0	De exigibilidad inmediata	75
	Cartera de crédito con riesgo de crédito Etapa 1	51,099	De corto plazo	2,100
	Créditos comerciales	16,220	De largo plazo	5,940
	Actividad empresarial o comercial	14,787	Valores asignados por liquidar	0
	Entidades financieras	1,433	Acreedores por reporto	120,652
	Créditos de consumo	34,842	Préstamo de valores	0
	Créditos a la vivienda	37	Colaterales vendidos o dados en garantía	3,011
	Cartera de crédito con riesgo de crédito Etapa 2	1,810	Reportos (Saldo acreedor)	3,011
	Créditos comerciales	578	Préstamo de valores	0
	Actividad empresarial o comercial	577	Instrumentos financieros derivados	21
	Entidades financieras	1	Con fines de negociación	11
	Créditos de consumo	1,231	Con fines de cobertura	10
	Créditos a la vivienda	1	Pasivo por arrendamiento	360
	Cartera de crédito con riesgo de crédito Etapa 3	1,492	Otras cuentas por pagar	16,659
	Créditos comerciales	474	Acreedores por liquidación de operaciones	9,356
	Actividad empresarial o comercial	474	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	856
	Créditos de consumo	1,018	Acreedores por cuentas de margen	627
	Créditos a la vivienda	0	Contribuciones por pagar	754
	Cartera de crédito	54,401	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,066
	(+/-) Partidas diferidas	(19)	Pasivo por impuestos a la utilidad	1,519
	Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,280)	Pasivo por beneficios a los empleados	366
	Derechos de cobro adquiridos	31	Créditos diferidos y cobros anticipados	967
	Estimación por irrecuperabilidad de difícil cobro	(31)		
	Total de cartera de crédito (neto)	51,102	Capital contable	20,866
	Otras cuentas por cobrar (neto)	13,680	Participación controladora	19,042
	Inventario	421	Capital social	1,503
	Bienes adjudicados (neto)	115	Capital ganado	17,539
	Pagos anticipados y otros activos (neto)	956	Prima en venta de acciones	1,069
	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	5,011	Reservas de capital	212
	Activos por derecho de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	337	Resultados acumulados	16,150
	Inversiones permanentes	7,482	Otros resultados integrales	108
	Activos por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	1,081	Participación en ORI de otras entidades	0
	Activos intangibles (neto)	299	Participación no controladora	1,824
	Crédito mercantil	71		

Estado Consolidado de **Situación Financiera** al 31 de marzo de 2026

Cifras en millones de pesos

	Cuentas de orden por cuenta de terceros	615,447		Cuentas de orden por cuenta propia	1,758,458
INVEST Controladora	Cientes cuentas corriente	(13)	Bienes en fideicomisos o mandato	1,295,957	
	Bancos de clientes	0	Fideicomisos	1,295,844	
Servicios Financieros	Liquidación de operaciones de clientes	(13)	Mandatos	113	
	Otras cuentas corrientes	0	Compromisos crediticios	78,944	
Transición Energética	Operaciones en custodia	615,460	Bienes en custodia o en administración	0	
	Valores de clientes recibidos en custodia	615,460	Colaterales recibidos	3,015	
	Valores de clientes en el extranjero	0	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	3,015	
Promoción de Inversiones	Operaciones de Banca de Inversión por cuenta de terceros	0	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito Etapa 3	1,880	
			Otras cuentas de registro	375,647	

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 Consolidado de **Resultado Integral** del 01 de enero al 31 de marzo de 2026

Cifras en millones de pesos

Resumen ejecutivo	Resultado neto de la participación controladora	1,713
Estado de resultado integral	Ingresos por intereses	6,388
	Gastos por intereses	(3,908)
INVEX Controladora	Margen financiero	2,480
	Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,663)
Servicios Financieros	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	817
	Comisiones y tarifas cobradas	2,130
Transición Energética	Comisiones y tarifas pagadas	(455)
	Resultado por intermediación	(77)
Promoción de Inversiones	Otros ingresos (egresos) de la operación	357
	Gastos de administración y promoción	(2,217)
Notas complementarias	Resultado de la operación	555
	Participación en el resultado de asociadas	2,824
Información por segmentos	Resultado antes de impuestos a la utilidad	3,379
	Impuestos a la utilidad	(1,237)
Estado de situación financiera	Participación no controladora	(429)
	Resultado neto de la participación controladora	1,713
Cartera de crédito	Otros resultados integrales	32
	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0
Inversiones permanentes	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	3
	Remediación de beneficios definidos a los empleados	2
Capital contable	Efecto acumulado por conversión	27
	Participación en ORI de otras entidades	0
Gobierno Corporativo	Resultado integral	1,745
	Utilidad básica por acción ordinaria	10.5036
Calificadoras	Personas responsables:	
	Director General – Juan B. Guichard Cortina	
Estados Financieros	Director de Finanzas – Alfonso Ruiz Camargo	
	Subdirector de Información Financiera – Margarita Avelar Juárez	
Anexos	Estado financieros disponibles en:	
	https://www.invexcontroladora.com/reportes/	
	https://stivconsultasexternas.cnbv.gob.mx/ConsultaInformacionEmisoras.aspx	

Estado Consolidado de **Flujos de Efectivo** al 31 de marzo de 2026

Cifras en millones de pesos

Resumen ejecutivo	Actividades de la operación	
	Resultado antes de impuestos a la utilidad	3,379
Estado de resultado integral	Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	(2,732)
	Depreciación y amortización de propiedades, mobiliario y equipo	82
	Participación en el resultado neto de otras entidades	(2,824)
	Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	10
INVE X Controladora	Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento	361
	Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	185
	Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	176
	Suma	(1,091)
Servicios Financieros	Cambios en partidas de operación	
	Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	852
	Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(1,832)
Transición Energética	Dividendos cobrados por instrumentos financieros	9
	Cambio en deudores por reporto	1,369
	Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	(647)
	Cambio en cartera de crédito (neto)	(1,012)
Promoción de Inversiones	Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(6,217)
	Cambio en bienes adjudicados (neto)	18
	Cambio en otros activos operativos (neto)	(3,457)
Notas complementarias	Cambio en captación tradicional	7,387
	Cambios de préstamos bancarios y de otros organismos	(182)
	Cambio en acreedores por reporto	5,200
	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(1,394)
Información por segmentos	Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	(812)
	Cambio en otros pasivos operativos	7,419
	Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(1)
Estado de situación financiera	Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(281)
	Cambio en otras cuentas por pagar	2,391
	Pagos de impuestos a la utilidad	(998)
	Flujos netos de efectivo de actividades de operación	7,812
Cartera de crédito	Actividades de inversión	
	Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(698)
	Pagos por adquisición de subsidiarias	(161)
Inversiones permanentes	Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	43
	Pagos por adquisición de activos intangibles	(43)
	Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(859)
Capital contable	Actividades de financiamiento	
	Cobros por la obtención de préstamos interbancarios y de otros organismos	11,315
	Pagos de préstamos interbancarios y de otros organismos	(11,554)
	Pagos de pasivo por arrendamiento	(29)
Gobierno Corporativo	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	69
	Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(319)
	Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	7,642
Calificadoras	Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	6,559
	Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	14,201

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 Consolidado de **Cambios en el Capital Contable** al 31 de marzo de 2026

Cifras en millones de pesos

Resumen ejecutivo	Capital contribuido	Capital ganado							Total Participación no controladora	Participación no controladora	Total Capital Contable	
	Capital Social	Prima de venta de acciones	Reservas de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Remediación de beneficios definidos a los empleados	Efecto acumulado por conversión	Participación en ORI de otras entidades				
Estado de resultado integral												
INVE X Controladora												
Servicios Financieros	Saldo al 31 de diciembre de 2025	1,503	1,069	143	14,437	(10)	(34)	120	0	17,228	1,562	18,790
Transición Energética	Movimiento de propietarios											
	Aportaciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5	5
	Reembolsos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Promoción de Inversiones	Decreto de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(169)	(169)
	Capitalización de otros conceptos del capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Notas complementarias	Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(164)	(164)
Información por segmentos	Movimientos de reservas											
	Reservas de capital	0	0	69	0	0	0	0	0	69	0	69
Estado de situación financiera	Resultado integral											
	Resultado neto	0	0	0	1,713	0	0	0	0	1,713	429	2,142
Cartera de crédito	Otros resultados integrales											
	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	3	0	0	0	3	0	3
	Remediciones por beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	2	0	0	2	0	2
Inversiones permanentes	Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	27	0	27	(17)	24
	Participación en ORI de otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable	Total	0	0	0	1,713	(17)	(38)	(177)	0	3,279	486	3,765
	Saldo al 31 de marzo de 2026	1,503	1,069	212	16,150	(7)	(32)	147	0	19,042	1,824	20,866

Personas responsables:

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

Estado financieros disponibles en:

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

V. Anexos

Glosario

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

Concepto	Descripción	Concepto	Descripción
Ammper Energía o Ammp	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	mdp	Millones de pesos
EPCR	Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	NIF	Normas de Información Financiera mexicanas, emitidas por el CINIF.
Grupo TVM	Grupo TVM, S.A. de C.V.	n.s.	No significativo
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.	RIF	Resultado Integral de Financiamiento
INVEX Arrendadora	INVEX Arrendadora, S.A. de C.V.	SHCP	Secretaría de Hacienda y Crédito Público
INVEX Capital	INVEX Capital y Activos, S.A.P.I. de C.V.	Dólares	Moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
INVEX Casa de Bolsa	INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V., INVEX Grupo Financiero	VaR	Valor en Riesgo (por sus iniciales en inglés, Value at Risk).
INVEX Consumo	INVEX Consumo S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R., INVEX Grupo Financiero	\$, Pesos	Moneda de curso legal de los Estados Unidos Mexicanos.
INVEX Controladora	INVEX Controladora, S.A.B. de C.V.		

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

	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Dólar/Peso	17.9252	18.008	18.3147	18.7654	20.4604
Euro/Peso	21.14319	21.1432	21.4978	22.08	22.1149

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

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	No	23/02/2026	10/12/2029	TIIE + 0.69	417,725	139,242	556,967	556,967	417,725	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	03/03/2026	10/12/2029	TIIE + 1.03	17,080,208	5,693,403	22,773,611	22,773,611	8,113,992	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	22/12/2025	10/06/2030	TIIE + 1.08	1,274,940	465,477	1,861,907	1,861,907	1,861,907	465,477	0	0	0	0	0	0
BBVA México, SA, I.B.M.	No	12/02/2025	03/12/2029	TIIE + 2.28	119,715,266	11,238,900	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A.	No	09/06/2025	09/06/2027	TIIE + 1.1	2,422,815	0	457,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A.	No	12/06/2025	11/06/2027	TIIE + 1.1	2,313,389	0	500,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A.	No	31/07/2025	30/07/2027	TIIE + 1.25	5,748	0	25,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A.	No	16/10/2025	15/10/2027	TIIE + 1.25	63,587	0	18,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	27/03/2026	23/09/2026	1.3	12,014,281	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	25/02/2026	24/08/2026	TIIE + 1.3	33,039,272	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	24/10/2025	22/04/2026	TIIE + 1.3	6,012,883	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A.	No	05/09/2013	02/04/2029	TIIE + 3.0	13,540,775	5,084,146	22,709,185	25,609,246	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A.	No	08/06/2018	29/02/2028	TIIE + 3.0	3,437,468	1,145,823	4,201,350	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	05/09/2013	30/04/2027	TIIE + 3.0	9,713,610	3,517,784	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Mercantil del Norte, S.A. I.B.M.	No	31/03/2023	27/03/2038	TIIE + 2.0	24,976,880	0	31,384,675	34,478,958	14,411,688	1,313,829,135	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.28	0	0	0	0	0	0	6,954,379	2,543,181	10,723,567	12,242,405	7,858,798	64,013
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.31	0	0	0	0	0	0	31,051,474	10,157,613	40,630,454	40,630,454	40,630,454	57,559,807
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.73	0	0	0	0	0	0	13,678,802	4,481,300	17,925,199	17,925,199	17,925,199	32,862,870
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.83	0	0	0	0	0	0	3,927,574	1,280,371	5,121,485	5,121,485	5,121,485	1,280,377
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 1.93	0	0	0	0	0	0	10,746,862	3,521,021	14,084,083	14,084,083	14,084,083	9,069,312
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2	0	0	0	0	0	0	1,935,614	640,186	2,560,742	2,560,742	2,560,742	3,414,326
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.06	0	0	0	0	0	0	1,935,773	640,186	2,560,742	2,560,742	2,560,742	3,414,326
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.08	0	0	0	0	0	0	1,965,752	640,186	2,560,742	2,560,742	2,560,742	640,188
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.13	0	0	0	0	0	0	2,162,760	704,204	2,816,818	2,816,818	2,816,818	704,202
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.15	0	0	0	0	0	0	86,903	0	0	85,287,455	92,826,091	359,642,455
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.18	0	0	0	0	0	0	1,936,092	640,186	2,560,742	2,560,742	2,560,742	3,414,326
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.23	0	0	0	0	0	0	4,116,414	1,361,035	5,444,138	5,444,138	5,444,138	7,258,857
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.3	0	0	0	0	0	0	2,075,693	675,396	2,701,583	2,701,583	2,701,583	675,401
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.32	0	0	0	0	0	0	1,936,464	640,186	2,560,742	2,560,742	2,560,742	3,414,326
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.37	0	0	0	0	0	0	1,936,596	640,186	2,560,742	2,560,742	2,560,742	3,414,326
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.47	0	0	0	0	0	0	13,536,299	5,108,682	28,949,198	85,144,700	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR + 2.6	0	0	0	0	0	0	1,363,794	450,691	1,802,762	1,802,762	1,802,762	2,403,687
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	Fija + 6.92	943,775	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	TIIE + 0.4	180,335,211	60,000,000	240,000,000	220,000,000	88,000,000	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 1.37	0	0	0	0	0	0	3,874,009	1,324,626	5,513,366	2,988,841	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.23	0	0	0	0	0	0	8,963,570	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.28	0	0	0	0	0	0	8,963,583	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.31	0	0	0	0	0	0	12,549,026	0	0	0	0	0

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

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]	
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.37	0	0	0	0	0	0	0	11,652,687	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.4	0	0	0	0	0	0	0	18,823,587	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.41	0	0	0	0	0	0	0	17,967,862	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.45	0	0	0	0	0	0	0	13,445,438	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.46	0	0	0	0	0	0	0	11,652,716	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR + 0.51	0	0	0	0	0	0	0	12,549,096	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 7.1786	234,846,820	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 7.1808	7,101,327	2,453,917	10,531,720	5,723,455	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 7.2371	5,492,488	1,216,667	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.02	2,325	0	11,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 7.3571	3,752,384	1,250,000	833,333	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 7.3572	2,602	0	12,732,467	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija + 7.3579	7,118,741	4,246,250	16,985,000	15,569,583	18,400,417	39,631,667	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.15	1,826,464	640,882	2,774,060	3,144,369	3,564,112	1,956,723	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.32	2,346,306	558,270	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.33	0	0	5,689,012	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.36	0	0	1,539,370	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.37	0	0	3,108,092	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.38	0	0	3,087,860	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.96	3,221,940	1,269,596	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 1.01	4,802,889	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 1.04	1,604,442	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 1.32	1,629,415	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 1.48	1,635,834	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 2.14	10,993,014	5,151,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 2.15	117,941	43,598	195,458	248,898	312,326	1,925,268	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 2.16	2,249,506	1,004,262	10,250,489	7,250,489	27,957,320	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 2.33	264,488	100,950	453,186	578,650	727,781	2,347,334	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	24/07/1997	Indefinido	TIIE + 2.78	129,113	43,495	209,769	267,814	317,859	1,959,237	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	25/07/1997	Indefinido	TIIE + 3.18	12,034,430	4,462,500	20,825,000	28,262,500	11,808,642	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.66	0	4,709,851	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	24/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.69	0	1,573,317	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	25/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.97	0	1,597,240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	26/07/1997	Indefinido	TIIE + 1.13	0	1,603,059	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	27/07/1997	Indefinido	TIIE + 1.79	0	16,165,565	5,151,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	28/07/1997	Indefinido	TIIE + 1.8	0	152,158	183,315	234,373	295,444	2,012,415	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	29/07/1997	Indefinido	TIIE + 1.98	0	344,030	424,703	544,532	688,069	2,810,597	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	30/07/1997	Indefinido	TIIE + 2.43	0	161,982	196,199	254,958	308,372	2,038,644	0	0	0	0	0	0	0

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

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	31/07/1997	Indefinido	TIIE + 2.83	0	15,387,129	19,709,375	26,031,250	19,618,017	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	01/08/1997	Indefinido	TIIE + 3.11	0	1,911,881	1,900,000	1,900,000	950,000	0	0	0	0	0	0	0
Fundación Donde Banco, S.A. I.B.M.	No	Indefinido	Indefinido	Fija + 6.8	0	190,035,889	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	SOFR + 1.05	0	0	0	0	0	0	0	7,232,174	7,203,199	7,203,199	7,203,199	4,802,136
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.32	0	16,210,475	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.36	0	6,055,788	4,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.37	0	50,156,998	50,000,000	41,666,667	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.48	0	6,141,505	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.49	0	5,177,702	5,136,114	5,136,114	5,136,114	2,568,057	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.49	0	16,615,463	41,796,200	46,515,841	57,560,430	65,795,403	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.52	0	3,411,481	3,791,419	4,310,615	4,900,909	3,634,751	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.79	0	124,825	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.79	0	65,451	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.79	0	3,969	41,667	125,000	125,000	708,333	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.8	0	810,452	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.81	0	13,592	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.81	0	493,397	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.81	0	36,459	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.82	0	381,430	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.82	0	126,796	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.82	0	4,057,433	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.83	0	1,083,852	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.83	0	25,259	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.83	0	3,587,125	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.83	0	243,760	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.84	0	5,282,744	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.85	0	86,311	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.85	0	409,495	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.85	0	639,658	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	25/07/1997	Indefinido	TIIE + 3.46	1,436,033	475,000	1,900,000	1,900,000	475,000	0	0	0	0	0	0	0
Fundación Donde Banco, S.A. I.B.M.	No	Indefinido	Indefinido	Fija + 6.55	75,013,646	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	SOFR + 1.45	0	0	0	0	0	0	5,404,586	1,792,520	7,170,079	7,170,079	7,170,079	2,987,537
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.4	8,229,655	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.45	4,546,250	1,500,000	3,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.49	13,686,906	4,545,455	18,181,818	10,606,060	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.5	37,639,172	12,500,000	50,000,000	29,166,667	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.55	4,635,988	1,500,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	4,500,000	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.6	2,831,405	1,121,486	4,717,123	5,326,164	5,935,705	2,818,466	0	0	0	0	0	0

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

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 + 0.61	3,890,234	1,284,028	5,136,114	5,136,114	5,136,114	1,284,028	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.62	14,912,701	9,650,000	40,177,633	52,874,515	57,560,430	51,405,296	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.87	3,837	0	72,917	125,000	125,000	677,083	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.89	907	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.92	451,300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.93	236,659	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.94	8,295,036	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.95	9,273,243	4,742,831	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.96	198,569	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.97	10,676,790	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.98	2,629,410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.99	909,663	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1	4,046,219	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.01	6,851,195	6,942,797	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.02	4,617,389	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.03	3,324,070	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.04	13,496,636	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.05	37,189,929	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.06	20,929,854	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.07	14,185,954	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.08	7,159,110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.09	3,990,910	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.1	9,798,967	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.11	3,586,462	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.12	1,625,842	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.13	1,232,309	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.14	9,308,029	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.15	30,449,951	7,858,892	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.16	23,093,094	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.17	5,480,113	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.18	9,476,440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.19	7,537,097	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.2	5,618,333	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.21	1,594,671	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.22	237,094	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.23	28,684,980	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.24	3,254,325	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.25	12,512,151	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

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 + 1.26	21,202,767	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.27	6,023,222	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.28	21,535,417	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.29	2,936,380	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.3	4,705,571	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.34	1,484,022	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.53	18,725,863	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 1.75	10,401,414	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 2	9,289,647	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 2.07	7,448,485	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 2.12	5,034,013	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 2.68	1,192,662	396,749	1,737,126	2,004,857	2,313,851	6,310,523	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 2.72	2,552,391	845,070	3,380,282	3,380,282	2,253,521	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 2.79	2,517,060	833,333	3,333,333	3,333,333	2,222,222	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 3.66	26,104,678	8,450,704	33,802,817	33,802,817	33,802,817	55,633,803	0	0	0	0	0	0	0
Banco Mercantil del Norte, S.A. I.B.M.	No	09/02/2024	08/02/2027	TIIE + 3.30	0	152,617,921	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Mercantil del Norte, S.A. I.B.M.	No	18/11/2025	18/12/2028	TIIE + 3.30	0	0	0	75,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A.	No	18/02/2026	08/09/2027	TIIE Prom + 2.25	20,148,221												
TOTAL					1,927,945,270	414,144,897	1,771,148,088	688,849,520	323,893,564	1,496,796,104	259,389,102	44,075,531	158,247,188	320,594,579	217,444,588	492,220,336	
Con garantía (bancarios)																	
Cartera de crédito																	
TOTAL																	
Total bancarios					0	1,935,300,779	2,235,467,947	769,357,199	425,017,525	1,528,907,618	0	427,746,617	164,457,417	299,774,606	199,998,594	485,437,470	

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Sí/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	Denominación Eje											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Bursátiles y colocaciones privadas																
Bursátiles listadas en bolsa (quiropgrafarios)																
INVEX 22	No	30/06/2022	25/06/2026	TIIE + 1.20	2,012,306,667	0	0									
INVEX 23	No	13/06/2023	10/06/2027	TIIE + 1.09	2,859,750	0	1,025,000,000									
BINVEX 25-2	No	22/10/2025	18/10/2028	TIIE Fond + 1.0%	10,327,736			2,320,839,500								
BINVEX 25	No	22/10/2025	16/10/2030	Fija (Pesos) 9.47%	112,762,889					2,679,160,500						
TOTAL					2,138,257,041	0	1,025,000,000	2,320,839,500	0	2,679,160,500	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL																
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]
Colocaciones privadas (quiropgrafarios)																
TOTAL																
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL																
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas					2,138,257,041	0	1,025,000,000	2,320,839,500	0	2,679,160,500	0	0	0	0	0	0

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Si/No)	Fecha de firma / contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o subasta	Denominación Eje													
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]							
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]							
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]		
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costos [sinopsis]																		
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costos																		
TOTAL																		
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costos																		

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Si/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																		

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Tipo de crédito / Institución	Institución extranjera (Si/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					4,066,202,312	414,144,897	2,796,148,088	3,009,689,020	323,893,564	4,175,956,604	259,389,102	44,075,531	158,247,188	320,594,579	217,444,588	492,220,336		

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Tipo de cambio utilizado para las partidas en moneda extranjera = 17.9252
 El monto en moneda de origen de las partidas en moneda extranjera es 83,233,176 USD

Estados Financieros

Anexos

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.

- Resumen ejecutivo**
- Estado de resultado integral
- INVEX Controladora
- Servicios Financieros
- Transición Energética
- Promoción de Inversiones
- Notas complementarias
- Información por segmentos
- Estado de situación financiera
 - Cartera de crédito
 - Inversiones permanentes
 - Capital contable
- Gobierno Corporativo
 - Calificadoras
- Estados Financieros
- Anexos

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.

Resumen ejecutivo
Estado de resultado integral
INVEX Controladora
Servicios Financieros
Transición Energética
Promoción de Inversiones
Notas complementarias
Información por segmentos
Estado de situación financiera
Cartera de crédito
Inversiones permanentes
Capital contable
Gobierno Corporativo
Calificadoras
Estados Financieros
Anexos

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

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

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

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

Objetivos para celebrar operaciones con derivados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

Principales participantes en la administración de riesgos

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

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

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

Exposición a los principales riesgos identificados

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

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

Información de riesgos por subsidiaria

Banco INVEX

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

BANCO INVEX, INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO
Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
 31 de diciembre de 2025 y 31 de marzo de 2026
 Cifras en miles de pesos

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.

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

b) Análisis de Sensibilidad y cambios en el valor razonable

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

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

Las posiciones en instrumentos derivados mantenidas al 31 marzo de 2026 se dividieron en 3 grupos según el tipo de subyacente, conforme a la tabla que se muestra a continuación:

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

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

Millones de pesos	Probable	Posible	Remoto	Probable	Posible	Remoto
	10%	25%	50%	-10%	-25%	-50%
Divisas	(965)	(2,394)	(4,764)	969	2,406	4,804
Tasas	1,288	3,172	6,224	(1,327)	(3,382)	(6,936)
Acciones	0	1	2	(0)	(1)	(1)
Total	323	779	1,462	(359)	(977)	(2,133)

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	(15)	(17)	48	31	85
Tasas	243	368	311	235	338
Acciones y Mercancías	(1)	0	0	0	1
Total	228	351	360	266	424

Millones de pesos	Probable -10%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	15	17	(48)	(31)	(85)
Tasas	(264)	(368)	(311)	(235)	(338)
Acciones y Mercancías	1	0	0	0	(1)
Total	(250)	(351)	(360)	(266)	(424)

Millones de pesos	Posible +25%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(36)	(43)	121	78	213
Tasas	603	921	778	586	845
Acciones y Mercancías	2	0	0	0	2
Total	569	878	899	665	1,060

Millones de pesos	Posible -25%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	36	43	(121)	(78)	(213)
Tasas	(686)	(921)	(778)	(586)	(845)
Acciones y Mercancías	2	0	0	0	(1)
Total	(647)	(878)	(899)	(665)	(1,059)

Millones de pesos	Remoto +50%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(73)	(86)	242	157	427
Tasas	1,207	1,843	1,556	1,172	1,691
Acciones y Mercancías	6	0	0	0	3
Total	1,139	1,757	1,798	1,329	2,120

Millones de pesos	Remoto -50%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	73	86	(242)	(157)	(427)
Tasas	(1,396)	(1,842)	(1,556)	(1,173)	(1,691)
Acciones y Mercancías	6	0	0	0	(1)
Total	(1,317)	(1,755)	(1,798)	(1,329)	(2,118)

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

Los tipos de instrumentos derivados mantenidas al 31 de marzo de 2026 son las que se muestran a continuación:

Tasas	Divisas
Swaps de TIIE (OTC)	Opciones de Dólar

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	(46)	(161)	(360)	(12)	(41)	(67)
Tasas	35	84	159	(37)	(95)	(204)
Total	(11)	(77)	(201)	(48)	(137)	(271)

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	(29)	92	(28)	0	0
Tasas	1	(6)	(3)	10	56
Total	(28)	86	(30)	10	56

Millones de pesos	Probable -10%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(20)	(56)	28	0	0
Tasas	(1)	6	3	(10)	(56)
Total	(21)	(49)	30	(10)	(56)

Millones de pesos	Posible +25%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(110)	230	(70)	0	0
Tasas	2	(16)	(6)	25	140
Total	(108)	214	(76)	25	140

Millones de pesos	Posible -25%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(74)	(56)	70	0	0
Tasas	(2)	16	6	(25)	(140)
Total	(76)	(40)	76	(25)	(140)

Millones de pesos	Remoto +50%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(245)	460	(139)	0	0
Tasas	5	(32)	(13)	51	280
Total	(240)	428	(152)	51	280

Millones de pesos	Remoto -50%				
	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(164)	(56)	139	0	0
Tasas	(5)	32	13	(51)	(280)
Total	(168)	(24)	152	(51)	(280)

c) Administración Integral de Riesgos de Banco INVEX

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

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 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.

- Resumen ejecutivo**
- Estado de resultado integral
- INVEX Controladora
- Servicios Financieros
- Transición Energética
- Promoción de Inversiones
- Notas complementarias
- Información por segmentos
- Estado de situación financiera
- Cartera de crédito
- Inversiones permanentes
- Capital contable
- Gobierno Corporativo
- Calificadoras
- Estados Financieros
- Anexos

- En el caso de excesos de riesgo ocasionados por causas ajenas a las áreas de negocio, por ejemplo ocasionados por movimientos de mercados, el Comité de riesgos definirá la estrategia a seguir para ubicar las mediciones dentro de los parámetros establecidos, misma que deberá ser implementada por las áreas de negocios correspondientes.
- Para asegurar la calidad de la administración de riesgos, anualmente el área de Auditoría interna llevará a cabo una auditoría que revise que esta actividad se desarrolla en cumplimiento con lo establecido por la Institución y por la regulación vigente, la cual será complementada por una revisión técnica a los modelos y sistemas de riesgos que la UAIR realizará cada dos años.

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

Riesgo de mercado accionario

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

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

Riesgo de mercado por tasa de interés

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

Riesgo de crédito de carteras

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

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

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

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

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

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

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

- Resumen ejecutivo**
- Estado de resultado integral
- INVEX Controladora
- Servicios Financieros
- Transición Energética
- Promoción de Inversiones
- Notas complementarias
- Información por segmentos
- Estado de situación financiera
- Cartera de crédito
- Inversiones permanentes
- Capital contable
- Gobierno Corporativo
- Calificadoras
- Estados Financieros
- Anexos

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.

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

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

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

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

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

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

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

Riesgo de mercado accionario

a. Información cualitativa

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

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

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

b. Información cuantitativa

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

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

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

- Resumen ejecutivo**
- Estado de resultado integral
- INVEX Controladora
- Servicios Financieros
- Transición Energética
- Promoción de Inversiones
- Notas complementarias
- Información por segmentos
- Estado de situación financiera
- Cartera de crédito
- Inversiones permanentes
- Capital contable
- Gobierno Corporativo
- Calificadoras
- Estados Financieros
- Anexos

Resumen ejecutivo
Estado de resultado integral
INVEX Controladora
Servicios Financieros
Transición Energética
Promoción de Inversiones
Notas complementarias
Información por segmentos
Estado de situación financiera
Cartera de crédito
Inversiones permanentes
Capital contable
Gobierno Corporativo
Calificadoras
Estados Financieros
Anexos

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

a. Información cualitativa

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

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

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

b. Información cuantitativa

Al cierre del periodo, Banco INVEX observó un nivel de VaR de las posiciones sujetas a tasa de interés bajo la metodología de montecarlo descrita previamente de 118 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 118 mdp de 1%. Por último, el VaR promedio diario en el periodo fue de 108 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 suplir 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 1 mdp, de 0 millones de UDIS y de 1 mdd para las posiciones denominadas en moneda nacional, en udis y en dólares, respectivamente. Lo anterior indica que, dado el balance mantenido en la fecha en cuestión, un movimiento desfavorable de 100 p.b en el nivel de las tasas en MXP generaría una pérdida de 1 mdp en la diferencia entre: a) los flujos futuros por recibir traídos a valor presente menos b) los flujos futuros por entrega traídos a valor presente, considerando las posiciones denominadas en moneda nacional. Por otra parte, movimientos desfavorables de 50 p.b. en el nivel de las tasas reales en MXP y de tasas en dólares generarían pérdidas de 0 millones de UDIS y de 1 mdd en la diferencia descrita previamente, correspondiente a las posiciones en udis y dólares, respectivamente.

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

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

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 153.53%. Esto se interpreta como sigue: dados los flujos netos (flujos de salida menos flujos de entrada) potenciales a suceder en los próximos 30 días, Banco INVEX mantiene un valor en activos líquidos para hacer frente a estas obligaciones equivalente al 135.53% de las mismas. Por último, el promedio diario del CCL en el periodo fue de 138.15%.

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

Riesgo de crédito

a. Información cualitativa

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

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

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

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

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

b. Información cuantitativa

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

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

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

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

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

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

Banco INVEX	Vivienda y Desarrollo		Servicios		Personas		Cartera	
	Inmobiliario	Servicios	Comercio	Financieros	Manufactura	Físicas	Suma	Total
Cartera Comercial	4,993	2,972	2,266	2,332	1,525	0	14,087	16,535
Consumo No Revolvente	0	0	0	0	0	140	140	140
Consumo Revolvente	0	0	0	0	0	37,002	37,002	37,002
Hipotecario	0	0	0	0	0	37	37	37
Total	4,993	2,972	2,266	2,332	1,525	37,180	61,287	63,715

Banco INVEX	Tarjeta de crédito	Mayor a 1 año y			Cartera Total
		Hasta 1 año	menor a 3 años	Mayor a 3 años	
Cartera Comercial	0	68,222	1,405	8,309	16,535
Consumo No Revolvente	0	762	52	12	140
Consumo Revolvente	37,002	0	0	0	37,002
Hipotecario	0	0	1	37	37
Total	37,002	6,898	1,457	8,358	53,715

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

Banco INVEX	Vivienda y Desarrollo		Servicios		Personas		Cartera	
	Inmobiliario	Financieros	Comercio	Servicios	Manufactura	Físicas	Suma	Total
Etapa 1	4,614	2,331	2,266	2,680	1,470	34,785	48,148	50,383
Etapa 2	270	1	0	289	0	1,231	1,791	1,796
Etapa 3	109	0	0	2	55	1,163	1,330	1,537
Total	4,993	2,332	2,266	2,972	1,525	37,180	51,287	53,715

Banco INVEX	Vivienda y Desarrollo		Servicios		Personas		Cartera	
	Inmobiliario	Financieros	Comercio	Servicios	Manufactura	Físicas	Suma	Total
Etapa 1	46	12	6	14	25	1,531	1,636	1,647
Etapa 2	7	0	0	5	0	574	586	587
Etapa 3	60	0	0	1	15	784	861	964
Total	113	12	6	20	39	2,890	3,081	3,198

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

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

Banco INVEX	Vivienda y Desarrollo		Servicios			Personas Físicas	Cartera Total
	Inmobiliario	Servicios	Agropecuario	Financieros	Manufactura	Físicas	Total
A1	22	14	2	8	6	875	854
A2	1	0	0	0	2	244	248
B1	17	5	0	0	0	62	65
B2	0	0	0	0	0	47	47
B3	12	0	0	0	0	46	59
C1	0	0	3	0	18	82	109
C2	0	0	0	0	0	216	233
D	0	1	8	4	15	849	943
E	60	0	96	0	0	468	620
Total	113	20	109	12	39	2,890	3,177

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

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

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

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

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

RPRC inicio de periodo	340
RPRC de quebrantos	0
Incrementos (decrementos) en ERPC	(137)
Riesgo de crédito	203

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

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

Banco INVEX	Cartera de Consumo			Cartera Comercial		
	Exposición al Incumplimiento	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la Pérdida	Exposición al Incumplimiento	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la Pérdida
	A1	48,974	2.5%	73.7%	13,917	1.2%
A2	6,325	5.3%	73.7%	328	2.3%	51.5%
B1	1,099	7.6%	73.9%	1,208	3.5%	47.4%
B2	660	9.7%	75.0%	1	5.2%	45.0%
B3	509	12.1%	75.0%	440	6.2%	40.9%
C1	687	16.2%	74.9%	263	21.7%	37.1%
C2	917	31.8%	75.0%	0	0.0%	0.0%
D	1,438	78.7%	75.0%	96	68.0%	44.4%
E	600	100.0%	78.4%	282	100.0%	55.2%
Total	61,208	6.4%	73.8%	16,535	3.9%	41.3%

Banco INVEX	Cartera a la vivienda		
	Exposición al Incumplimiento	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la Pérdida
	A1	37	0.9%
A2	0	0.0%	0.0%
B1	0	0.0%	0.0%
B2	0	0.0%	0.0%
B3	0	0.0%	0.0%
C1	1	24.4%	10.0%
C2	0	0.0%	0.0%
D	0	0.0%	0.0%
E	0	0.0%	0.0%
Total	37	1.3%	14.7%

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 198 mdp y de 3 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 exposiciones

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	1,917	18.07%
2	1,417	13.36%
3	1,145	10.79%

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 reporte Intermediarios		Ventas en reporte 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 contraparte	Valor razonable	
AAA a AA-	3,511	AAA a AA-	1	AAA a AA-	10	AAA a AA-	5.5	AAA a AA-	0	AAA a AA-	529.2
A+ a BBB-	0	A+ a BBB-	0	A+ a BBB-	0	A+ a BBB-	0	A+ a BBB-	0	A+ a BBB-	34.1
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	122	No calificado	0	No calificado	0	No calificado	0	No calificado	0	No calificado	0
		Cientes		Cientes		Cientes		Cientes		Cientes	
		No calificados	0	No calificados	51	No calificados	0.1	No calificados	0.2	No calificados	55

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-	1,138	526
A+ a BBB-	0	0	0	A+ a BBB-	53	16
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	102	1.9

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

Contrapartes	Exp Futura		
	Exp Actual	(Add On)	Total
Contraparte 1	226	238	464
Contraparte 2	149	106	255
Contraparte 3	53	72	125
Contraparte 4	49	42	91
Contraparte 5	49	0	49
Total	835	689	1,525

No existen requerimientos adicionales de garantías que la institución tendría que proporcionar en caso de que descienda su calidad crediticia. Por último, se da a conocer que las garantías mantenidas por INVEX de sus contrapartes en operaciones derivadas, originadas por llamadas de margen, corresponden a garantías en efectivo y deuda gubernamental.

Resumen ejecutivo
Estado de resultado integral
INVEX Controladora
Servicios Financieros
Transición Energética
Promoción de Inversiones
Notas complementarias
Información por segmentos
Estado de situación financiera
Cartera de crédito
Inversiones permanentes
Capital contable
Gobierno Corporativo
Calificadoras
Estados Financieros
Anexos

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 legal

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

Riesgo tecnológico

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

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

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

e) Bursatilizaciones

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

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

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

Valor de mercado de bienes en custodia o en administración: 1,765 mdp.

Monto de los patrimonios de fideicomisos que bursatilizan activos: 320,496 mdp.

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

a) Administración Integral de Riesgos de INVEX Casa de Bolsa

El esquema de Administración de Riesgos que observa la Institución, acorde al marco normativo que en la materia ha establecido el Consejo de Administración a propuesta del Comité de Riesgos de INVEX Grupo Financiero, se fundamenta en una clara delimitación de las funciones para cada área involucrada en la toma y control de riesgos, lo que permite realizar análisis y monitoreos de la situación de los mercados e identificar los efectos negativos que los riesgos asumidos podrían producir, así como agilizar la asimilación de eventos dentro de la estrategia del negocio. En el referido esquema el Comité de Riesgos participa en su diseño e implementación, proponiendo al Consejo de Administración, para su aprobación, tanto las políticas y procedimientos para la administración de riesgos como las tolerancias máximas a ser observadas; asimismo, es el órgano responsable de instrumentar los métodos, modelos y demás elementos necesarios para la identificación, medición, monitoreo, limitación, control, información y revelación de los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta la Institución, aspectos que junto con las políticas y procedimientos correspondientes se encuentran contenidos en manuales de riesgos y operación, precisándose la estrategia, organización y marcos normativos, metodológicos y operativos. La instancia operativa del citado Comité la constituye la Unidad de Administración Integral de Riesgos de INVEX Grupo Financiero, encargada de medir, monitorear e informar sistemáticamente sobre los niveles de exposición a los distintos tipos de riesgos en que incurre la Institución, verificando permanentemente la debida observancia de las políticas y los límites aplicables, así como la existencia de controles en las áreas de negocio para la toma de riesgos.

Valor en riesgo

Al cierre del periodo la Institución observó un nivel de VaR de las posiciones sujetas a riesgo de mercado (considerando riesgo accionario y de tasa de interés bajo la metodología montecarlo descrita en la sección de información cualitativa) de 23 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 23 mdp es de 1%. Por último, el VaR promedio diario en el periodo fue de 33 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 0 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 0 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 0 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 5 mdp, las pérdidas potenciales por operaciones derivadas ascendieron a 8 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 5 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 8 mdp es de 5%.

El promedio semanal de las mediciones durante el periodo fue de 11 mdp para pérdidas esperadas en operaciones de deuda y líneas contingentes, de 18 mdp de pesos para pérdida potencial en derivados e inexistentes para pérdidas esperadas en otras operaciones.

Riesgo operacional

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

Instrumentos financieros derivados (NIF C-10)

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

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

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

Banco INVEX

Millones de pesos

Tipo de subyacente ¹	Futuros	Swaps	Opciones	Tipo de subyacente ¹	Compra	Venta	Tipo de subyacente ¹	Mercados reconocidos	Mercados OTC
Tasa	233	100,513	1,638	Tasa	60,754	172,672	Tasa	101,860	10,058
Divisas	476	6,877	0	Divisas	21,522	28,875	Divisas	0	7,353
Mercancías	0	0	0	Mercancías	0	0	Mercancías	0	0
Accionarios	0	0	33	Accionarios	43	10	Accionarios	6	27

¹ Monto nominal, millones de MXP.

¹ Monto nominal, millones de MXP.

¹ Monto nominal, millones de MXP.

INVEX Casa de Bolsa

Millones de pesos

Tipo de subyacente ¹	Futuros	Swaps	Opciones	Tipo de subyacente ¹	Compra	Venta	Tipo de subyacente ¹	Mercados reconocidos	Mercados OTC
Tasa	0	5,635	0	Tasa	17,900	12,265	Tasa	0	5,635
Divisas	269	0	0	Divisas	1,255	1,524	Divisas	0	269
Mercancías	0	0	0	Mercancías	0	0	Mercancías	0	0
Accionarios	0	0	0	Accionarios	0	0	Accionarios	0	0

¹ Monto nominal, millones de MXP.

¹ Monto nominal, millones de MXP.

¹ Monto nominal, millones de MXP.

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

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

Tipo de subyacente ¹	Desplazamiento	Minusvalía, mdp	
		Banco INVEX	INVEX Casa de Bolsa
Tasas nominales Moneda Nacional	50 p.b.	666.76	14.38
Tasas nominales Moneda Extranjera ¹	20 p.b.	49.00	0.29
Tipos de cambio ²	1 p.p.	92.05	2.03
Acciones ³	1 p.p.	0.04	0
Mercancías ⁴	1 p.p.	0	0

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

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

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

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

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

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

Calificación del intermediario ¹	Exposición al cierre ²	
	Banco INVEX	INVEX Casa de Bolsa
mxA-1	647	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 563 mdp en Banco INVEX y 0 mdp en INVEX Casa de Bolsa.

Adicionalmente, al cierre del periodo la institución mantuvo operaciones derivadas con clientes (no calificados) con una exposición a riesgo de crédito por 106 mdp en Banco INVEX y 0 mdp en INVEX Casa de Bolsa.

Igualmente se cuenta con colaterales recibidos por parte de clientes por 55 mdp en Banco INVEX y 0 mdp en INVEX Casa de Bolsa

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

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

Banco INVEX

Millones de pesos

Plazo a vencimiento ¹	Flujos a recibir		Plazo a vencimiento ¹	Flujos a entregar	
	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³		Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	39,519	100	Corto plazo	38,837	487
Largo plazo	10,603	1,133	Largo plazo	9,535	100

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

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

³ Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

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

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

³ Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

INVEX Casa de Bolsa

Millones de pesos

Plazo a vencimiento ¹	Flujos a recibir		Plazo a vencimiento ¹	Flujos a entregar	
	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³		Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	0	48	Corto plazo	0	16
Largo plazo	267	79	Largo plazo	279	81

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

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

³ Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

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

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

³ Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

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

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

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

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

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

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

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

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

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

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

a. Información cualitativa

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

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

b. Información cuantitativa

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

Tipo de valor	Exposición al cierre ²	
	Banco INVEX	INVEX Casa de Bolsa
Deuda, monto nominal	139,511	511
Acciones, valor de mercado	24	756

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

Banco INVEX

Millones de pesos

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

¹ Monto nominal

² Valor de mercado

INVEX Casa de Bolsa

Millones de pesos

Moneda	Exposición al cierre	Tipo de emisor	Exposición al cierre	Tipo de tasa	Exposición al cierre
Deuda MN ¹	5,254	Gubernamental	52,004	Nominal	5,461
Deuda UDI / ME ¹	257	Bancario	307	Real	0
Acciones MN ²	719	Privado	0	Sobretasa	50
Acciones UDI / ME ²	37				

¹ Monto nominal

² Valor de mercado

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

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

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

Tipo de subyacente ¹	Desplazamiento	Minusvalía	
		Banco INVEX	INVEX Casa de Bolsa
Tasas nominales Moneda Nacional ¹	50 p.b.	902.97	54.27
Sobretasas ¹	20 p.b.	9.53	0.09
Tasa real / ME ¹	1 p.p.	60.47	1.38
Tipos de cambio ²	1 p.p.	132.99	3.02
Acciones ³	1 p.p. (IPC / S&P)	0.117	0.38

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

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

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

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

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

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

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

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

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

² Valor nominal

Coeficiente de Cobertura de Liquidez

Cifras en millones de pesos

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

Notas al formato de revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez

Referencia	Descripción
a	
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.

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

- **Días naturales en el trimestre:** El primer trimestre de 2026 contempla 90 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 14,125 en la medición individual y 14,093 en la consolidada, instrumentos financieros derivados y requerimientos de garantías por 950 y líneas de crédito por 3,823 para ambas mediciones, en tanto que las entradas de efectivo promedio se explican por operaciones de compra en reporto por 100, operaciones no garantizadas por 4,895 y otras entradas de efectivo por 2,280 para las dos mediciones, resultando en un total neto de salidas de efectivo promedio de 12,485 en la parte individual y 12,453 en la consolidada. Por otra parte, los activos líquidos promedio presentados en el periodo son de 17,209 en ambas mediciones, por lo que el resultado promedio del Coeficiente de Cobertura de Liquidez asciende a 138.15% en la parte individual y 138.51% en la consolidada.
- **Los cambios de los principales componentes dentro del trimestre que se reporta:** El total de salidas de efectivo mínimo que se presentó en el periodo fue de 15,470, en tanto que el máximo resultó de 23,881 finalizando en 23,881 para la parte individual y 15,440, 23,845 y 23,845 respectivamente para la parte consolidada, mientras que el total de entradas de efectivo mínimo fue de 3,146 y el máximo de 12,628 culminando en 12,124 para ambos casos. Finalmente, el importe mínimo presentado de activos líquidos computables en el periodo fue de 11,704, el máximo de 22,790, concluyendo en 15,935 para ambas mediciones.
- **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 tasa fija, títulos de deuda con tasa fija 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 30,880 en el cálculo individual y 30,848 en el consolidado para depósitos de clientes, 29,411 por captación en mercado de dinero y 4,208 mediante préstamos para ambas mediciones y 120,562 en el cálculo individual y 120,508 en el consolidado por ventas en reporto.
- **Las exposiciones en instrumentos financieros derivados y posibles llamadas de margen:** Referente a las exposiciones en instrumentos financieros derivados a continuación se presentan los vencimientos remanentes contractuales:

Flujos a recibir			Flujos a entregar		
Plazo a vencimiento ¹	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³	Plazo a vencimiento ¹	Liquidación en especie ²	Liquidación por diferencias ³
Corto plazo	39,519	100	Corto plazo	38,837	487
Largo plazo	10,603	1,133	Largo plazo	9,535	100

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

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

³ Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

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

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

³ Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

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

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

- **Descalce de divisas:** La institución mantiene una exposición de riesgo cambiario en observancia de los límites regulatorios aplicables en la materia. Al cierre del periodo se mantuvo una posición corta de USD 1.
- **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 0.36 puntos porcentuales, situando el coeficiente de cobertura de liquidez en 138.51 para la medición consolidada y 138.15 para la individual. Las salidas derivadas del apoyo financiero a entidades y sociedades que formen parte del mismo grupo financiero, consorcio o grupo empresarial podrían ser hasta por 2,538 sin ponderar con un posible impacto en las salidas ponderadas a 30 días de 132.

b. Información cuantitativa

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

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

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

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

Pérdida por venta forzosa de activos:

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

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

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

Resumen ejecutivo

Estado de resultado integral

INVEX Controladora

Servicios Financieros

Transición Energética

Promoción de Inversiones

Notas complementarias

Información por segmentos

Estado de situación financiera

Cartera de crédito

Inversiones permanentes

Capital contable

Gobierno Corporativo

Calificadoras

Estados Financieros

Anexos

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

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

		1	7	30	90	180	360	> 360	TOTAL	
I N V E X	ACTIVO	CHEQUERAS	1,749	-	-	-	-	-	-	1,749
		CAMBIOS	1,067	367	0	-	-	-	-	1,434
		DEPOSITOS	15,001	-	1,312	-	-	-	1,389	15,914
		VALORES	12,952	-	50	-	-	-	-	13,002
		C.COMERCIALES	24	300	651	4,418	2,557	1,571	6,358	16,049
	C.CONSUMO	0	0	11,052	13,202	8,394	3,755	37	36,660	
	TOTAL	31,797	687	13,265	17,630	10,950	5,326	8,984	84,829	
	PASIVO	CHEQUERAS	1,530	-	-	-	8,575	-	-	10,105
		CAMBIOS	1,063	367	-	-	-	-	-	1,430
		DEPOSITOS	58	-	-	-	-	-	-	58
CAPTACION		7,012	84	5,078	6,822	21,371	9,132	5,319	55,648	
C.RECIBIDOS		4	21	100	483	474	477	2,401	3,959	
TOTAL	9,687	492	5,778	7,365	31,430	9,609	7,799	71,640		
GAP POR BANDA	16,110	195	7,487	10,264	(16,476)	(4,283)	405	13,789		
GAP ACUMULADO	16,110	19,305	26,792	37,107	17,637	13,324	13,789			

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

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	
I N V E X	ACTIVO	CHEQUERAS	-	2,129	-	-	-	-	-	2,129
		CAMBIOS	-	9	-	-	-	-	-	9
		DEPOSITOS	-	9,962	92	-	-	-	-	10,054
		VALORES	-	11,644	78	-	-	-	-	11,722
		C.COMERCIALES	-	232	1,116	1,873	3,572	1,900	6,064	15,664
	C.CONSUMO	-	0	10,745	12,754	8,024	3,701	273	35,499	
	TOTAL	-	23,977	12,631	14,727	11,596	5,610	7,776	75,717	
	PASIVO	CHEQUERAS	-	9,344	-	-	-	-	-	9,344
		CAMBIOS	-	4	-	-	-	-	-	4
		DEPOSITOS	-	-	-	-	-	-	-	-
CAPTACION		-	13,978	4,361	7,305	9,582	7,614	5,307	48,227	
C.RECIBIDOS		-	32	193	439	484	443	2,401	4,012	
TOTAL	-	23,358	4,574	7,745	10,076	8,056	7,776	61,587		
GAP POR BANDA	-	620	7,456	6,982	1,520	(2,446)	(1,2)	14,130		
GAP ACUMULADO	-	620	8,076	15,058	10,576	14,133	14,128			

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	
I N V E X	CUENTAS DE ORDEN	CARBS DE CREDITO	536	-	12	150	36	782	686	-	2,102
		LINEAS NO DISPUESTAS	-	-	-	-	-	-	-	58,098	58,098
		TARJETA DE CREDITO	-	2	135	825	1,418	1,775	9,101	-	13,256
		OTRAS LINEAS DE CREDITO NO DISPUESTAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		TOTAL	536	2	147	975	1,454	2,557	9,787	58,098	73,948

Resumen ejecutivo
Estado de resultado integral
INVEX Controladora
Servicios Financieros
Transición Energética
Promoción de Inversiones
Notas complementarias
Información por segmentos
Estado de situación financiera
Cartera de crédito
Inversiones permanentes
Capital contable
Gobierno Corporativo
Calificadoras
Estados Financieros
Anexos

b. Información cuantitativa

- 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 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, sostiene un principio fundamental consistente en desarrollar y conservar una base sólida de clientes que mantenga 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.