invex
Controladora

Reporte Trimestral

2T26

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

23 de julio de 2026
invexcontroladora.com

Índice

I. Resumen ejecutivo

II. Notas complementarias a los estados financieros consolidados

Estado de resultado integral

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

Estado de situación financiera

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

III. Gobierno Corporativo

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

IV. Estados Financieros

- Estados financieros comparativos
- Estados financieros conforme a criterios emitidos por CNBV

IV. Anexos

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

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

INVEX Controladora reporta una Utilidad Neta de 794 mdp durante el 2T26

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 2T26.

La utilidad neta durante el 2T26 fue de 794 mdp, impulsada por mayores resultados por parte de Servicios Financieros y Transición Energética. La reducción respecto al 1T26 se debe a la alta base de comparación por el efecto de la venta del 20% restante de Gana a FIBRAeMX.

En la división de **Servicios Financieros** se continuó con un crecimiento a doble dígito en la cartera de consumo y se mantiene liquidez para crecimiento a futuro. Se realizó la emisión y reapertura de Certificados Bursátiles Bancarios por un monto de 9,000 mdp en tramos de 3 y 5 años. La Cartera en Etapas 1 y 2 alcanzó 56 mmdp, un crecimiento trimestral de 5% e interanual de 16%. El índice de morosidad subió trimestralmente 0.1 pp al situarse en 2.7% para el Banco y, considerando la Arrendadora, subió a 3.2%. Durante el trimestre se incorporó a la gama de productos de consumo la tarjeta de marca compartida Hilton Honors.

En la división de **Transición Energética** se continuó con el crecimiento del suministro de electricidad, aumentó 10% durante el trimestre y 27% interanual. Adicionalmente, el margen se mantuvo amplio debido a que prevalecieron bajos precios en el mercado abierto del MEM. El segundo proyecto de infraestructura para parques industriales, llamado RLX, fue energizado exitosamente y continúa en proceso para poder concretar ventas durante la segunda mitad del año.

En la división de **Promoción de Inversiones** se recibieron flujos por 94 mdp de la FIBRAeMX; el método de participación se comenzará a reportar a partir del siguiente trimestre. En el segmento de bienes raíces residenciales, se iniciaron las preventas del nuevo desarrollo en Ensenada, con lo que el número de departamentos en desarrollo aumentó de 582 a 702, con un avance de venta del 55%.

Finalmente, en **Controladora**, ch Ratings subió las calificaciones de INVEX Controladora a AA-(mex) desde A+(mex), mientras que Moody's Local subió la calificación a AA-.mx desde A+.mx. Se concluyó el 2T26 con un doble apalancamiento de 1.15x y con reducción de deuda a nivel Controladora por 469 mdp, llegando a 3,607 mdp.

Resumen de resultados

Millones de pesos

	2T26	1T26	2T25	*Var. % vs 1T26*	*Var. % vs 2T25*	2026	2025	*Var. % vs 2025*
Ingresos operativos	**7,430**	**7,458**	**6,370**	***(0%)***	***17%***	**14,888**	**14,169**	***5%***
Servicios Financieros	4,459	4,152	3,467	*7%*	*29%*	8,611	6,683	*29%*
Transición Energética	2,971	3,306	2,903	*(10%)*	*2%*	6,277	7,486	*(16%)*
Resultado de subsidiarias antes de impuestos	**1,272**	**3,501**	**966**	***(64%)***	***32%***	**4,773**	**4,604**	***4%***
Servicios Financieros	956	536	843	*78%*	*13%*	1,492	1,495	*(0%)*
Transición Energética	367	205	219	*79%*	*68%*	572	1,647	*(65%)*
Promoción de Inversiones	(51)	2,760	(96)	*n.s.*	*(47%)*	2,709	1,462	*85%*
Margen de utilidad antes de impuestos								
Servicios Financieros	21%	13%	24%	*8 pp*	*(3) pp*	17%	22%	*(5.0) pp*
Transición Energética	12%	6%	8%	*6 pp*	*4 pp*	9%	22%	*(13.0) pp*
Resultado Integral de Financiamiento: Controladora	**(92)**	**(88)**	**(113)**	***5%***	***(19%)***	**(180)**	**(232)**	***(22%)***
Resultado neto	**794**	**1,713**	**520**	***(54%)***	***53%***	**2,507**	**2,408**	***4%***

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 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

	2T26	1T26	2T25	*Var. % vs 1T26*	*Var. % vs 2T25*
Capital Invertido por negocio	**23,314**	**23,118**	**20,215**	***1%***	***15%***
Servicios Financieros	14,244	13,830	12,708	*3%*	*12%*
Transición Energética	3,074	2,831	2,336	*9%*	*32%*
Promoción de Inversiones	5,430	5,482	4,734	*(1%)*	*15%*
Capital neto de trabajo, impuestos y otros activos	566	975	437	*(42%)*	*30%*
Capital Invertido por fuente	**23,314**	**23,118**	**20,215**	***1%***	***15%***
Préstamos bancarios	2,582	1,051	963	*146%*	*168%*
Certificados bursátiles	1,025	3,025	3,025	*(66%)*	*(66%)*
Capital contable de INVEX Controladora	19,708	19,042	16,227	*3%*	*21%*

El **capital invertido** fue de **23,314 mdp**, un aumento de 1% respecto al 1T26 y de 15% respecto al 2T25. El crecimiento trimestral refleja el menor apalancamiento, en el cual se recibieron flujos de la división Promoción de Inversiones para la reducción de la deuda.

El **financiamiento bancario** fue de **2,582 mdp**, un crecimiento de 1,531 mdp respecto al 1T26 y 1,619 mdp respecto al 2T25. El crecimiento trimestral se relaciona con un préstamo adquirido para liquidar parcialmente la amortización del certificado bursátil INVEX 22.

El **financiamiento por certificados bursátiles** fue **1,025 mdp**, una variación de 2,000 mdp respecto al 1T26 y 2T25 por el vencimiento de la emisión INVEX 22. Este concepto considera el monto del principal de la emisión INVEX 23, emitido por 1,025 mdp con vencimiento en junio 2027. Cabe mencionar que la emisión INVEX 22 se emitió por 2,000 mdp y tuvo vencimiento en junio 2026.

El **capital contable de INVEX Controladora** aumentó a **19,708 mdp**, un crecimiento de 3% respecto al 1T26 y de 21% respecto al 2T25. El crecimiento estuvo compuesto por el resultado neto del trimestre de 794 mdp, el pago de dividendos a nuestros accionistas por 101 mdp y una variación negativa en Otros Resultados Integrales por 27 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

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

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

Los **ingresos operativos** fueron de **7,430 mdp**, nivel similar respecto al 1T26. La división de Servicios Financieros incrementó sus ingresos trimestrales un 7%, la cartera de crédito de consumo es el producto que impulsó dicho crecimiento. Transición Energética contrajo sus ingresos un 10% respecto al 1T26, al presentar una reducción en el precio de la electricidad en el MEM.

El **resultado de subsidiarias antes de impuestos** fue de **1,272 mdp**, una disminución de 64% respecto al 1T26 y un aumento de 32% respecto al 2T25. Las divisiones de Servicios Financieros y Transición Energética generaron crecimientos trimestrales de 78% y 79%. La disminución corresponde al efecto extraordinario de la venta del proyecto carretero Gana durante el 1T26. La cifra negativa se debe a que se estará reportando con un trimestre de retraso el resultado de la FIBRAeMX. Aunque no haya existido efecto en el resultado, el flujo por la inversión durante el trimestre fue de 94 mdp.

El **RIF** de Controladora fue de **(92) mdp**, un crecimiento de 5% respecto al 1T26 y una disminución de 19% respecto al 2T25. La variación es originada por comisiones pagadas por el fondeo recibido durante el 2T26.

El **impuesto a la utilidad** fue de **(365) mdp**, generado en las subsidiarias operativas y nulo en la entidad Controladora.

La **participación no controladora** fue de **7 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 **794 mdp**, equivalente a un **ROE trimestral de 17%** y **ROE U12M de 20%.**

Resultados de INVEX Controladora

Millones de pesos

	2T26	1T26	2T25	*Var. % vs 1T26*	*Var. % vs 2T25*	2026	2025	*Var. % vs 2025*
Ingresos operativos	**7,430**	**7,458**	**6,370**	***(0%)***	***17%***	**14,888**	**14,169**	***5%***
Servicios Financieros	4,459	4,152	3,467	*7%*	*29%*	8,611	6,683	*29%*
Transición Energética	2,971	3,306	2,903	*(10%)*	*2%*	6,277	7,486	*(16%)*
Resultado de subsidiarias antes de impuestos	**1,272**	**3,501**	**966**	***(64%)***	***32%***	**4,773**	**4,604**	***4%***
Servicios Financieros	956	536	843	*78%*	*13%*	1,492	1,495	*(0%)*
Transición Energética	367	205	219	*79%*	*68%*	572	1,647	*(65%)*
Promoción de Inversiones	(51)	2,760	(96)	*n.s.*	*(47%)*	2,709	1,462	*85%*
Gastos de administración: Controladora	(25)	(34)	(40)	*(26%)*	*(38%)*	(59)	(56)	*5%*
RIF: Controladora	(92)	(88)	(113)	*5%*	*(19%)*	(180)	(232)	*(22%)*
Impuestos a la utilidad	(365)	(1,237)	(350)	*(70%)*	*4%*	(1,602)	(1,415)	*13%*
Participación no controladora	7	(429)	57	*n.s.*	*(88%)*	(422)	(493)	*(14%)*
Resultado neto	**794**	**1,713**	**520**	***(54%)***	***53%***	**2,507**	**2,408**	***4%***

Servicios Financieros

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

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

Los **ingresos operativos** fueron **4,459 mdp**, un crecimiento de 7% respecto al 1T26 y de 29% respecto al 2T25. El avance trimestral e interanual fue impulsado principalmente por mayores comisiones netas relacionadas al aumento de la cartera de crédito.

La **EPRC** fue de **(1,441) mdp**, una reducción de 13% respecto al 1T26 y un aumento de 40% respecto al 2T25. La cartera comercial requirió menores reservas que durante el trimestre previo. En cambio, el aumento interanual proviene de la cartera de consumo al presentar un crecimiento de cartera.

Los **gastos de administración** fueron de **(2,124) mdp**, un avance de 7% respecto al 1T26 y de 29% respecto al 2T25. El crecimiento se encuentra alineado al crecimiento de la operación relacionada al segmento de consumo.

El **resultado de operación** fue de **894 mdp**, un crecimiento de 76% respecto al 1T26 y de 12% respecto al 2T25. La combinación de un crecimiento en los ingresos por tarjeta de crédito, una reducción en la reserva crediticia y gastos de administración con un crecimiento controladora permitieron expandir el resultado de operación.

El **resultado de participación en asociadas** fue de **62 mdp**, originado por método de participación en Prosa.

El **resultado antes de impuestos** fue de **956 mdp**, un avance de 78% y de 13% respecto al 1T26 y 2T25.

El **impuesto a la utilidad** fue de **(254) mdp**, una proporción de 28% del resultado de operación.

El **resultado neto** de la división de **Servicios Financieros** fue de **702 mdp**, un crecimiento de 70% respecto al 1T26 y de 13% respecto a 2T25. Esta utilidad equivale a un **ROE trimestral de 20%.**

El **IMOR** del Banco fue **2.7%** y el consolidado de 3.2%, un aumento de 0.5 pp respecto al 1T26 y de 0.9 pp respecto al 2T25. El índice de morosidad para la cartera de consumo fue de 3% y la comercial de 3.7%. Dentro de la cartera comercial, tenemos la proveniente de Banco INVEX, la cual cierra con una morosidad de 2.3%. A nivel consolidado, incluyendo Arrendadora, el IMOR fue de 3.2%.

El **ICOR** del Banco fue **221%** y el consolidado de 196%, cubriendo cerca de 2 veces la cartera en etapa 3.

El **ICAP** del Banco fue de **15.7%**, en línea con el objetivo para mantenerlo por encima de 15%.

Resultados de Servicios Financieros

Millones de pesos

	2T26	1T26	2T25	*Var. % vs 1T26*	*Var. % vs 2T25*	2026	2025	*Var. % vs 2025*
Ingresos operativos	4,459	4,152	3,467	*7%*	*29%*	8,611	6,683	*29%*
EPRC	(1,441)	(1,663)	(1,029)	*(13%)*	*40%*	(3,104)	(2,000)	*55%*
Gastos de administración	(2,124)	(1,981)	(1,641)	*7%*	*29%*	(4,105)	(3,268)	*26%*
Resultado de operación	**894**	**508**	**797**	***76%***	***12%***	**1,402**	**1,415**	***(1%)***
Participación en asociadas	62	28	46	*121%*	*35%*	90	80	*13%*
Resultado antes de impuestos	**956**	**536**	**843**	***78%***	***13%***	**1,492**	**1,495**	***(0%)***
Impuestos a la utilidad	(254)	(122)	(223)	*108%*	*14%*	(376)	(388)	*(3%)*
Resultado neto	**702**	**414**	**620**	***70%***	***13%***	**1,116**	**1,107**	***1%***

Indicadores de Servicios Financieros

Porcentaje

	2T26	1T26	2T25	*Var. % vs 1T26*	*Var. % vs 2T25*
Índice de Morosidad (IMOR)	**3.2%**	**2.7%**	**2.3%**	***0.5 pp***	***0.9 pp***
Comercial	3.7%	2.7%	1.7%	*1 pp*	*2 pp*
Consumo	3.0%	2.7%	2.6%	*0.2 pp*	*0.3 pp*
Índice de Cobertura (ICOR)	**195.9%**	**219.8%**	**242.2%**	***(23.9) pp***	***(46.3) pp***
ICAP: Banco	**15.66%**	**15.32%**	**16.10%**	***0.4 pp***	***(0.4) pp***

Transición Energética

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

División que opera bajo el nombre comercial Ammper, 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.

Los **ingresos operativos** fueron de **2,971 mdp**, reducción de 10% respecto al 1T26 y un avance de 2% respecto al 2T25. Durante el trimestre se mantuvieron bajos en los precios de electricidad en el MEM, lo que provocó una disminución en los ingresos operativos; sin embargo, el suministro de energía continúa en aumento al situarse en 1,444 GWhr un 10% mayor al trimestre anterior. En una comparativa interanual, el aumento es representado, en su mayoría, por un aumento en el suministro de energía.

El **margen bruto** fue de **509 mdp**, crecimiento de 19% y 30% en comparación con el 1T26 y 2T25, respectivamente. El margen se amplió debido a que el precio de compra de energía disminuyó, lo cual representó una reducción de costos.

Los **gastos de administración** fueron de **(144) mdp**, avance de 7% y 32% respecto al 1T26 y 2T25. Los gastos trimestrales tuvieron un incremento por la operatividad del negocio y el aumento interanual corresponde a gastos del personal por un incremento en el número de empleados.

El **resultado de operación** fue de **365 mdp**, aumento de 25% respecto al 1T26 y de 29% respecto al 2T25. La combinación de un margen mayor y una administración de gastos apropiada, permiten obtener un resultado de operación en crecimiento constante.

El **RIF** fue de **2 mdp,** en una combinación de valorización cambiaria positiva y gastos no recurrentes por comisiones.

El **resultado antes de impuestos** fue de **367 mdp**, crecimiento de 79% respecto al 1T26 y de 68% respecto al 2T25.

Los **impuestos a la utilidad** fueron de **(117) mdp**. La tasa de impuesto efectiva fue de 32%.

La **participación no controladora** fue de **3 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 **253 mdp**, equivalente a un **ROE trimestral de 34%.**

Resultados de Transición Energética

Millones de pesos

	2T26	1T26	2T25	*Var. % vs 1T26*	*Var. % vs 2T25*	2026	2025	*Var. % vs 2025*
Ingresos operativos	**2,971**	**3,306**	**2,903**	***(10%)***	***2%***	**6,277**	**7,486**	***(16%)***
Suministro neto	2,630	2,852	2,597	*(8%)*	*1%*	5,482	5,350	*2%*
Infraestructura eléctrica	21	66	38	*(68%)*	*(45%)*	87	1,715	*(95%)*
Otros servicios	320	388	268	*(18%)*	*19%*	708	421	*68%*
Costos de operación	**(2,462)**	**(2,879)**	**(2,510)**	***(14%)***	***(2%)***	**(5,341)**	**(5,489)**	***(3%)***
Margen bruto	**509**	**427**	**393**	***19%***	***30%***	**936**	**1,997**	***(53%)***
Suministro neto	466	317	312	*47%*	*49%*	783	482	*62%*
Infraestructura eléctrica	6	51	10	*(88%)*	*(40%)*	57	1,392	*(96%)*
Otros servicios	37	59	71	*(37%)*	*(48%)*	96	123	*(22%)*
Gastos de administración	(144)	(135)	(109)	*7%*	*32%*	(279)	(221)	*26%*
Resultado de operación	**365**	**292**	**284**	***25%***	***29%***	**657**	**1,776**	***(63%)***
RIF	2	(87)	(65)	*n.s.*	*n.s.*	(85)	(129)	*(34%)*
Resultado antes de impuestos	**367**	**205**	**219**	***79%***	***68%***	**572**	**1,647**	***(65%)***
Impuestos a la utilidad	(117)	(57)	(78)	*105%*	*50%*	(174)	(533)	*(67%)*
Participación no controladora	3	1	18	*200%*	*(83%)*	4	(245)	*n.s.*
Resultado neto	**253**	**149**	**159**	***70%***	***59%***	**402**	**869**	***(54%)***

Promoción de Inversiones

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

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.

El **resultado bruto** fue de **2 mdp**, durante el trimestre anterior se reconoció el ingreso por la venta del proyecto carretero Gana ocasionando una comparativa con una base elevada. El método de participación correspondiente a los CBFEs de FIBRAeMX se comenzará a reportar a partir del siguiente trimestre.

Los **gastos de administración** fueron de **(53) mdp,** en línea con trayectoria reciente.

Los **impuestos a la utilidad** fueron de **6 mdp**.

La **participación no controladora** fue de **4 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 **(41) mdp**.

Resultados de Promoción de Inversiones

Millones de pesos

	2T26	1T26	2T25	*Var. % vs 1T26*	*Var. % vs 2T25*	2026	2025	*Var. % vs 2025*
Resultado bruto	**2**	**2,827**	**(47)**	***(100%)***	***n.s.***	**2,829**	**1,561**	***81%***
Gana: Carretera Amozoc-Perote	0	2,803	52	*(100%)*	*(100%)*	2,803	122	*2,198%*
FIBRAeMX	0	118	(91)	*(100%)*	*(100%)*	118	309	*(62%)*
Itzoil, LiCO, APP Hospital	(19)	(31)	(40)	*(39%)*	*(53%)*	(50)	(55)	*(9%)*
Venta de inmuebles	11	4	0	*175%*	*100%*	15	0	*(100%)*
Otras inversiones	47	(37)	71	*n.s.*	*(34%)*	10	1,269	*(99%)*
Asesorías	3	4	3	*(25%)*	*0%*	7	6	*17%*
Financiamiento FIBRAeMX	(40)	(34)	(42)	*18%*	*(5%)*	(74)	(90)	*(18%)*
Del cual:								
Participación en subsidiarias	(37)	2,796	(105)	*n.s.*	*(65%)*	2,759	1,561	*77%*
Servicios e intereses netos	39	31	58	*26%*	*(33%)*	70	0	*(100%)*
Gastos de administración	(53)	(67)	(49)	*(21%)*	*8%*	(120)	(99)	*21%*
Resultado antes de impuestos	**(51)**	**2,760**	**(96)**	***n.s.***	***(47%)***	**2,709**	**1,462**	***85%***
Impuestos a la utilidad	6	(1,058)	(49)	*n.s.*	*n.s.*	(1,052)	(494)	*113%*
Participación no controladora	4	(430)	39	*n.s.*	*(90%)*	(426)	(248)	*72%*
Resultado neto	**(41)**	**1,272**	**(106)**	***n.s.***	***(61%)***	**1,231**	**720**	***71%***

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

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.

Dentro del rubro de comisiones netas se consideran las 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

	2T26	1T26	2T25	*Var. % vs 1T26*	*Var. % vs 2T25*	2026	2025	*Var. % vs 2025*
Margen financiero	1,899	2,480	1,280	*(23%)*	*48%*	4,379	1,648	*166%*
Comisiones netas	1,988	1,675	1,557	*19%*	*28%*	3,663	2,964	*24%*
Resultado por intermediación	518	(77)	534	*n.s.*	*(3%)*	441	1,955	*(77%)*
Otros ingresos (egresos)	54	74	96	*(27%)*	*(44%)*	128	116	*10%*
Ingresos operativos	**4,459**	**4,152**	**3,467**	***7%***	***29%***	**8,611**	**6,683**	***29%***

Margen financiero

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 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, así como, el efecto cambiario que estos productos generan.

Millones de pesos	2T26	1T26	2T25	Var. % vs 1T26	Var. % vs 2T25	2026	2025	Var. % vs 2025
Ingresos por intereses	**5,690**	**6,388**	**6,214**	***(11%)***	***(8%)***	**12,078**	**11,227**	***8%***
Cartera de crédito	2,631	2,456	2,287	*7%*	*15%*	5,087	4,477	*14%*
Inversiones en inst. financieros	2,663	3,538	3,717	*(25%)*	*(28%)*	6,201	6,102	*2%*
Operaciones en reporto	78	91	41	*(14%)*	*90%*	169	126	*34%*
Intereses de efectivo	61	60	64	*2%*	*(5%)*	121	136	*(11%)*
Derivados de cobertura	(4)	(3)	2	*33%*	*n.s.*	(7)	7	*n.s.*
Derivados de negociación	294	204	95	*44%*	*209%*	498	351	*42%*
Colaterales en operaciones OTC	1	2	5	*(50%)*	*(80%)*	3	9	*(67%)*
Utilidad en cambios, neto	0	0	0	*0%*	*0%*	0	0	*0%*
Cuentas de margen y otros	(34)	40	3	*n.s.*	*n.s.*	6	19	*(68%)*
Gastos por intereses	**(3,791)**	**(3,908)**	**(4,934)**	***(3%)***	***(23%)***	**(7,699)**	**(9,579)**	***(20%)***
Captación	(823)	(872)	(997)	*(6%)*	*(17%)*	(1,695)	(2,075)	*(18%)*
Certificados bursátiles	(157)	(112)	(3)	*40%*	*5,133%*	(269)	(6)	*4,383%*
Préstamos bancarios	(94)	(111)	(135)	*(15%)*	*(30%)*	(205)	(277)	*(26%)*
Operaciones en reporto	(2,022)	(2,077)	(2,861)	*(3%)*	*(29%)*	(4,099)	(5,692)	*(28%)*
Derivados de cobertura	0	0	(1)	*0%*	*(100%)*	0	(2)	*(100%)*
Derivados de negociación	(395)	(660)	(290)	*(40%)*	*36%*	(1,055)	(618)	*71%*
Colaterales en operaciones OTC	(11)	(9)	(12)	*22%*	*(8%)*	(20)	(24)	*(17%)*
Pérdida en cambios, neto	(281)	(59)	(629)	*376%*	*(55%)*	(340)	(872)	*(61%)*
Pasivo por arrendamiento	(6)	(6)	(5)	*0%*	*20%*	(12)	(10)	*20%*
Costo de transacción en crédito	(2)	(2)	(1)	*0%*	*100%*	(4)	(3)	*33%*
Total	**1,899**	**2,480**	**1,280**	***(23%)***	***48%***	**4,379**	**1,648**	***166%***

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

Millones de pesos	2T26	1T26	2T25	Var. % vs 1T26	Var. % vs 2T25	2026	2025	Var. % vs 2025
Cartera comercial	492	529	587	*(7%)*	*(16%)*	1,021	1,175	*(13%)*
Cartera de consumo	2,138	1,926	1,699	*11%*	*26%*	4,064	3,299	*23%*
Cartera a la vivienda	1	1	1	*0%*	*0%*	2	3	*(33%)*
Total	**2,631**	**2,456**	**2,287**	***7%***	***15%***	**5,087**	**4,477**	***14%***
Detalle del resultado por ingreso								
Intereses	**2,613**	**2,428**	**2,263**	***8%***	***15%***	**5,041**	**4,425**	***14%***
Actividad empresarial	431	457	513	*(6%)*	*(16%)*	888	1,027	*(14%)*
Entidades financieras	43	44	50	*(2%)*	*(14%)*	87	96	*(9%)*
Consumo	2,138	1,926	1,699	*11%*	*26%*	4,064	3,299	*23%*
Vivienda	1	1	1	*0%*	*0%*	2	3	*(33%)*
Comisiones	**18**	**28**	**24**	***(36%)***	***(25%)***	**46**	**52**	***(12%)***
Actividad empresarial	18	24	19	*(25%)*	*(5%)*	42	47	*(11%)*
Entidades financieras	0	4	5	*(100%)*	*(100%)*	4	5	*(20%)*
Consumo	0	0	0	*0%*	*0%*	0	0	*0%*
Total	**2,631**	**2,456**	**2,287**	***7%***	***15%***	**5,087**	**4,477**	***14%***
Actividad empresarial	449	481	532	*(7%)*	*(16%)*	930	1,074	*(13%)*
Entidades financieras	43	48	55	*(10%)*	*(22%)*	91	101	*(10%)*
Consumo	2,138	1,926	1,699	*11%*	*26%*	4,064	3,299	*23%*
Vivienda	1	1	1	*0%*	*0%*	2	3	*(33%)*

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

Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

Las EPRC ascendieron a 1,441 mdp, una contracción de 13% respecto al 1T26 y un aumento de 40% respecto al 2T25. La cartera de consumo presenta un ligero aumento trimestral al crecer un 5%, comportamiento que está alineado con el crecimiento que tiene la cartera. Por otro lado, la cartera comercial requirió menores reservas en comparación con el trimestre anterior.

Millones de pesos	2T26	1T26	2T25	*Var. % vs 1T26*	*Var. % vs 2T25*	2026	2025	*Var. % vs 2025*
Cartera comercial	(18)	(309)	(36)	*(94%)*	*(50%)*	(327)	(66)	*395%*
Cartera de consumo	(1,423)	(1,354)	(993)	*5%*	*43%*	(2,777)	(1,934)	*44%*
Total	**(1,441)**	**(1,663)**	**(1,029)**	***(13%)***	***40%***	**(3,104)**	**(2,000)**	***55%***

Comisiones netas

Las comisiones netas ascendieron a 1,988 mdp, un aumento de 19% respecto al 1T26 y de 28% respecto al 2T25. Las comisiones netas provenientes de la tarjeta de crédito representa el 78% y las de fideicomisos el 8%, el resto de comisiones están asociadas a la administración de cuentas de inversión, fondos de inversión y créditos comerciales.

Millones de pesos	2T26	1T26	2T25	*Var. % vs 1T26*	*Var. % vs 2T25*	2026	2025	*Var. % vs 2025*
Créditos de consumo	1,548	1,303	1,209	*19%*	*28%*	2,851	2,317	*23%*
Fideicomisos	166	148	153	*12%*	*8%*	314	279	*13%*
Custodia y administración	78	63	64	*24%*	*22%*	141	122	*16%*
Fondos de inversión	59	54	53	*9%*	*11%*	113	105	*8%*
Créditos comerciales	46	38	33	*21%*	*39%*	84	54	*56%*
Servicios bancarios y bursátiles	36	39	11	*(8%)*	*227%*	75	17	*341%*
Servicios internacionales	55	30	34	*83%*	*62%*	85	70	*21%*
Total	**1,988**	**1,675**	**1,557**	***19%***	***28%***	**3,663**	**2,964**	***24%***

Resultado por intermediación

El resultado por intermediación fue de 518 mdp, una recuperación de 595 mdp respecto al 1T26 y una disminución de 16 mdp respecto al 2T25.

Millones de pesos	2T26	1T26	2T25	*Var. % vs 1T26*	*Var. % vs 2T25*	2026	2025	*Var. % vs 2025*
Inversiones en inst. financieros	1,246	(1,600)	(135)	*n.s.*	*n.s.*	(354)	2,119	*n.s.*
Inst. financieros derivados	(664)	1,648	729	*n.s.*	*n.s.*	984	(152)	*n.s.*
Operaciones de divisas	(64)	(125)	(60)	*(49%)*	*7%*	(189)	(12)	*1,475%*
Total	**518**	**(77)**	**534**	***n.s.***	***(3%)***	**441**	**1,955**	***(77%)***
Detalle del resultado por intermediación								
Por compraventa	**799**	**(470)**	**112**	***n.s.***	***613%***	**329**	**1,517**	***(78%)***
Inversiones en inst. financieros	801	(532)	(289)	*n.s.*	*n.s.*	269	778	*(65%)*
Inst. financieros derivados	57	97	410	*(41%)*	*(86%)*	154	732	*(79%)*
Operaciones de divisas	(59)	(35)	(9)	*69%*	*556%*	(94)	7	*n.s.*
Por valuación a valor razonable	**(278)**	**393**	**422**	***n.s.***	***n.s.***	**115**	**438**	***(74%)***
Inversiones en inst. financieros	448	(1,068)	154	*n.s.*	*191%*	(620)	1,341	*n.s.*
Inst. financieros derivados	(721)	1,551	319	*n.s.*	*n.s.*	830	(884)	*n.s.*
Operaciones de divisas	(5)	(90)	(51)	*(94%)*	*(90%)*	(95)	(19)	*400%*
Estimación de pérdidas crediticias esperadas en								
Inst. financieros para cobrar o vender	(3)	0	0	*100%*	*100%*	(3)	0	*(100%)*
Total	**518**	**(77)**	**534**	***n.s.***	***(3%)***	**441**	**1,955**	***(77%)***

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

Otros ingresos (egresos) de la operación

Los ingresos y egresos no financieros de Servicios Financieros consideran 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	2T26	1T26	2T25	*Var. % vs 1T26*	*Var. % vs 2T25*	2026	2025	*Var. % vs 2025*
Ingresos por tarjetas de crédito	109	91	85	*20%*	*28%*	200	161	*24%*
Cuotas IPAB	(64)	(64)	(55)	*0%*	*16%*	(128)	(109)	*17%*
Bienes adjudicados	(4)	9	51	*n.s.*	*n.s.*	5	47	*(89%)*
Otros	13	38	15	*(66%)*	*(13%)*	51	17	*200%*
Total Servicios Financieros	**54**	**74**	**96**	***(27%)***	***(44%)***	**128**	**116**	***10%***

Gastos de administración

Los gastos administrativos de Servicios Financieros fueron de 2,124 mdp, un crecimiento de 7% respecto al 1T26 y de 29% respecto al 2T25.

Millones de pesos	2T26	1T26	2T25	*Var. % vs 1T26*	*Var. % vs 2T25*	2026	2025	*Var. % vs 2025*
Personal	(777)	(745)	(645)	*4%*	*20%*	(1,522)	(1,304)	*17%*
Operativo	(1,274)	(1,186)	(959)	*7%*	*33%*	(2,460)	(1,892)	*30%*
Depreciación y amortización	(73)	(50)	(37)	*46%*	*97%*	(123)	(72)	*71%*
Total Servicios Financieros	**(2,124)**	**(1,981)**	**(1,641)**	***7%***	***29%***	**(4,105)**	**(3,268)**	***26%***

Participación en el resultado de asociadas

La participación en el resultado de asociadas de Servicios Financieros fue de 62 mdp, un aumento de 34 mdp respecto al 1T26 y de 16 mdp respecto al 2T25.

Millones de pesos	2T26	1T26	2T25	*Var. % vs 1T26*	*Var. % vs 2T25*	2026	2025	*Var. % vs 2025*
Controladora Prosa	60	27	45	*122%*	*33%*	87	77	*13%*
Sociedades de Inversión	1	0	0	*100%*	*100%*	1	0	*(100%)*
Otros	1	1	1	*0%*	*0%*	2	3	*(33%)*
Total Servicios Financieros	**62**	**28**	**46**	***121%***	***35%***	**90**	**80**	***13%***

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

Cifras del 1° de abril al 30 de junio de 2026

Millones de pesos	Servicios Financieros	Transición Energética	Promoción de Inversiones	Actividades Corporativas	Total consolidado
Ingresos operativos	**4,459**	**2,971**	**0**	**0**	**7,430**
Ingresos por intereses	5,690	0	0	0	5,690
Gastos por intereses	(3,791)	0	0	0	(3,791)
Margen financiero	**1,899**	**0**	**0**	**0**	**1,899**
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,441)	0	0	0	(1,441)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	**458**	**0**	**0**	**0**	**458**
Comisiones y tarifas cobradas	2,448	0	0	0	2,448
Comisiones y tarifas pagadas	(460)	0	0	0	(460)
Resultado por intermediación	518	0	0	0	518
Otros ingresos (egresos) de la operación	54	511	39	(92)	512
Ingresos	122	2,971	87	0	3,180
Costos y RIF	(68)	(2,460)	(48)	(92)	(2,668)
Gastos de administración y promoción	(2,124)	(144)	(53)	(28)	(2,349)
Resultado de la operación	**894**	**367**	**(14)**	**(120)**	**1,127**
Participación en el resultado de asociadas	62	0	(37)	0	25
Resultado antes de impuestos	**956**	**367**	**(51)**	**(120)**	**1,152**
Impuestos a la utilidad	(254)	(117)	6	0	(365)
Participación no controladora	0	3	4	0	7
Resultado neto de la participación controladora	**702**	**253**	**(41)**	**(120)**	**794**

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

Cifras acumuladas del 1° de enero al 30 de junio de 2026

Millones de pesos	Servicios Financieros	Transición Energética	Promoción de Inversiones	Actividades Corporativas	Total consolidado
Ingresos operativos	**8,611**	**6,277**	**0**	**0**	**14,888**
Ingresos por intereses	12,078	0	0	0	12,078
Gastos por intereses	(7,699)	0	0	0	(7,699)
Margen financiero	**4,379**	**0**	**0**	**0**	**4,379**
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,104)	0	0	0	(3,104)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	**1,275**	**0**	**0**	**0**	**1,275**
Comisiones y tarifas cobradas	4,578	0	0	0	4,578
Comisiones y tarifas pagadas	(915)	0	0	0	(915)
Resultado por intermediación	441	0	0	0	441
Otros ingresos (egresos) de la operación	128	851	70	(180)	869
Ingresos	256	6,277	164	0	6,697
Costos y RIF	(128)	(5,426)	(94)	(180)	(5,828)
Gastos de administración y promoción	(4,105)	(279)	(120)	(62)	(4,566)
Resultado de la operación	**1,402**	**572**	**(50)**	**(242)**	**1,682**
Participación en el resultado de asociadas	90	0	2,759	0	2,849
Resultado antes de impuestos	**1,492**	**572**	**2,709**	**(242)**	**4,531**
Impuestos a la utilidad	(376)	(174)	(1,052)	0	(1,602)
Participación no controladora	0	4	(426)	0	(422)
Resultado neto de la participación controladora	**1,116**	**402**	**1,231**	**(242)**	**2,507**

Estado de situación financiera

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

Al 30 de junio 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

				Var. vs. 1T26		Var. vs. 2T25	
	2T26	1T26	2T25	$	%	$	%
Activo	**241,610**	**241,435**	**221,156**	***175***	***0%***	***20,454***	***9%***
Efectivo y cuentas de margen	6,113	14,442	7,867	*(8,329)*	*(58%)*	*(1,754)*	*(22%)*
Inversiones en instrumentos financieros	154,419	142,370	144,027	*12,049*	*8%*	*10,392*	*7%*
Instrumentos financieros derivados	736	1057	236	*(321)*	*(30%)*	*500*	*212%*
Cartera de crédito (neta)	53,753	51,102	46,311	*2,651*	*5%*	*7,442*	*16%*
Inversiones permanentes y otros activos productivos	14,044	13,911	9,785	*133*	*1%*	*4,259*	*44%*
Otras cuentas de activo	12,545	18,553	12,930	*(6,008)*	*(32%)*	*(385)*	*(3%)*
Pasivo	**220,092**	**220,569**	**203,374**	***(477)***	***(0%)***	***16,718***	***8%***
Captación tradicional	60,489	68,899	51,170	*(8,410)*	*(12%)*	*9,319*	*18%*
Préstamos bancarios y de otros organismos	9,912	8,115	8,258	*1,796*	*22%*	*1,653*	*20%*
Acreedores por reporto	128,231	120,652	126,078	*1,797*	*22%*	*1,654*	*20%*
Colaterales vendidos o dados en garantía	973	3,011	2,228	*(2,038)*	*(68%)*	*(1,255)*	*(56%)*
Instrumentos financieros derivados	327	21	1,586	*306*	*1,457%*	*(1,259)*	*(79%)*
Otras cuentas de pasivo	20,160	19,871	14,054	*289*	*1%*	*6,106*	*43%*
Capital contable	**21,518**	**20,866**	**17,782**	***652***	***3%***	***3,736***	***21%***
Participación de INVEX Controladora	**19,708**	**19,042**	**16,227**	***666***	***3%***	***3,481***	***21%***
Capital contribuido	1,503	1,503	1,503	*0*	*0%*	*0*	*0%*
Capital ganado	18,205	17,539	14,724	*666*	*4%*	*3,481*	*24%*
Participación no controladora	**1,810**	**1,824**	**1,555**	***(14)***	***(1%)***	***255***	***16%***

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

Efectivo y equivalentes en efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo fue de 5,361 mdp, una disminución de 62% respecto al 1T26 y de 27% respecto al 2T25. El excedente de efectivo fue invertido en Call Money por un monto menor al invertido en el trimestre anterior.

				Var. vs. 1T26		*Var. vs. 2T25*	
Millones de pesos	**2T26**	**1T26**	**2T25**	*$*	*%*	*$*	*%*
Caja	14	9	9	*5*	*56%*	*5*	*56%*
Call Money	1,223	9,385	3,669	*(8,162)*	*(87%)*	*(2,446)*	*(67%)*
Bancos del país	885	1,987	574	*(1,102)*	*(55%)*	*311*	*54%*
Bancos del extranjero	2,597	1,161	2,586	*1,436*	*124%*	*11*	*0%*
Compraventa de divisas	352	1,525	349	*(1,173)*	*(77%)*	*3*	*1%*
Depósitos en garantía	270	132	162	*138*	*105%*	*108*	*67%*
Existencias en oro y plata	1	1	0	*0*	*0%*	*1*	*100%*
Otros	19	1	5	*18*	*1,800%*	*14*	*280%*
Total	**5,361**	**14,201**	**7,354**	***(8,840)***	***(62%)***	***(1,993)***	***(27%)***
Detalle de compraventa de divisas							
A recibir	3,505	4,157	5,816	*(652)*	*(16%)*	*(2,311)*	*(40%)*
A entregar	(3,153)	(2,632)	(5,466)	*(521)*	*20%*	*2,313*	*(42%)*
Total	**352**	**1,525**	**349**	***(1,173)***	***(77%)***	***3***	***1%***

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

Junio 2026	**MXN**	**USD**	**EUR**	**YEN**	**CAD**	**GBP**	**Equivalencia en pesos**
Tipo de cambio		**17.5**	**19.9**	**0.1**	**12.3**	**23.2**	
Caja	8.71	0.08	0.15	0	0.02	0.03	14.0
Call Money	1,223.22	0	0	0	0	0	1,223.2
Bancos del país	284.08	34.30	0	0	0	0	884.3
Bancos del extranjero	0	144.72	1.29	67.82	0.01	1.36	2,597.0
Compraventa de divisas	225.16	2.58	0	0	0	0	270.3
Depósitos en garantía	0	19.20	(0.07)	0	0	0	352.0
Existencias en oro y plata	0.79	0	0	0	0	0	0.79
Otras disponibilidades	19.13	0	0	0	0	0	19.1
Total en moneda origen	**1,761**	**200.87**	**1.37**	**229.99**	**0.03**	**1.39**	
Total en equivalente en pesos	**1,761**	**3,515**	**27**	**25**	**0**	**32**	**5,361**

Nota: Se incluyen decimales para conversión en pesos

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

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 2T26, el valor de dichas inversiones fue de 154,419 mdp, un crecimiento de 8% respecto al 1T26 y de 7% respecto al 2T25. El 94% de la tenencia corresponde a valores gubernamentales, mismos que aseguran la liquidez de las inversiones y se utilizan para actividades de reporto.

				Var. vs. 1T26		*Var. vs. 2T25*	
Millones de pesos	**2T26**	**1T26**	**2T25**	*$*	*%*	*$*	*%*
Valores gubernamentales	144,666	133,916	126,515	*10,750*	*8%*	*18,151*	*14%*
Títulos bancarios	6,805	5,287	13,550	*1,518*	*29%*	*(6,745)*	*(50%)*
Títulos privados	2,019	2,243	2,597	*(224)*	*(10%)*	*(578)*	*(22%)*
Acciones	929	924	1,365	*5*	*1%*	*(436)*	*(32%)*
Total	**154,419**	**142,370**	**144,027**	***12,049***	***8%***	***10,392***	***7%***

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 2T26, aumentó la inversión en deuda gubernamental y se reconoció una estimación por pérdida de (5) mdp.

				Var. vs. 1T26		*Var. vs. 2T25*	
Millones de pesos	**2T26**	**1T26**	**2T25**	*$*	*%*	*$*	*%*
Restringidos o dados en garantía	**6,506**	**2,694**	**56**	***3,812***	***141%***	***6,450***	***11,518%***
Valores gubernamentales	6,506	2,694	0	*3,812*	*141%*	*6,506*	*100%*
Títulos privados	0	0	56	*0*	*0%*	*(56)*	*(100%)*
Estimación de pérdidas esperadas	**(5)**	**(2)**	**0**	***(3)***	***150%***	***(5)***	***100%***
Valores gubernamentales	(5)	(2)	0	*(3)*	*150%*	*(5)*	*100%*
Total	**6,501**	**2,692**	**56**	***3,809***	***141%***	***6,445***	***11,509%***

Instrumentos financieros negociables

Las inversiones adquiridas con la intención de negociar ascendieron a 147,918 mdp, un aumento de 6% respecto al 2T26 y de 3% respecto al 2T25.

				Var. vs. 1T26		*Var. vs. 2T25*	
Millones de pesos	**2T26**	**1T26**	**2T25**	*$*	*%*	*$*	*%*
Valores gubernamentales	138,165	131,224	126,515	*6,941*	*5%*	*11,650*	*9%*
Títulos bancarios	6,805	5,287	13,550	*1,518*	*29%*	*(6,745)*	*(50%)*
Títulos privados	2,019	2,243	2,541	*(224)*	*(10%)*	*(522)*	*(21%)*
Acciones	929	924	1,365	*5*	*1%*	*(436)*	*(32%)*
Total	**147,918**	**139,678**	**143,971**	***8,240***	***6%***	***3,947***	***3%***

Detalle de instrumentos financieros negociables

En posición	**17,016**	**18,380**	**12,713**	***(1,364)***	***(7%)***	***4,303***	***34%***
Valores gubernamentales	14,012	14,010	5,924	*2*	*0%*	*8,088*	*137%*
Títulos bancarios	1,578	1,203	2,885	*375*	*31%*	*(1,307)*	*(45%)*
Títulos privados	497	2,243	2,541	*(1,746)*	*(78%)*	*(2,044)*	*(80%)*
Acciones	929	924	1,363	*5*	*1%*	*(434)*	*(32%)*
Por entregar	**(1,737)**	**(6,917)**	**(610)**	***5,180***	***(75%)***	***(1,127)***	***185%***
Valores gubernamentales	(201)	(5,651)	(261)	*5,450*	*(96%)*	*60*	*(23%)*
Títulos bancarios	(1,127)	(1,188)	0	*61*	*(5%)*	*(1,127)*	*100%*
Títulos privados	(11)	(15)	0	*4*	*(27%)*	*(11)*	*100%*
Acciones	(398)	(63)	(349)	*(335)*	*532%*	*(49)*	*14%*
Por recibir	**8,327**	**6,956**	**4,870**	***1,371***	***20%***	***3,457***	***71%***
Valores gubernamentales	6,558	5,690	4,519	*868*	*15%*	*2,039*	*45%*
Títulos bancarios	1,360	1,188	0	*172*	*14%*	*1,360*	*100%*
Títulos privados	11	15	0	*(4)*	*(27%)*	*11*	*100%*
Acciones	398	63	351	*335*	*532%*	*47*	*13%*
Restringidos o dados en garantía	**122,655**	**119,694**	**126,544**	***2,961***	***2%***	***(3,889)***	***(3%)***
Valores gubernamentales	116,139	115,610	115,879	*529*	*0%*	*260*	*0%*
Títulos bancarios	4,994	4,084	10,665	*910*	*22%*	*(5,671)*	*(53%)*
Títulos privados	1,522	0	0	*1,522*	*100%*	*1,522*	*100%*
Restringidos por otras operaciones	**1,657**	**1,565**	**454**	***92***	***6%***	***1,203***	***265%***
Valores gubernamentales	1,657	1,565	454	*92*	*6%*	*1,203*	*265%*
Total	**147,918**	**139,678**	**143,971**	***8,240***	***6%***	***3,947***	***3%***

Cartera de crédito

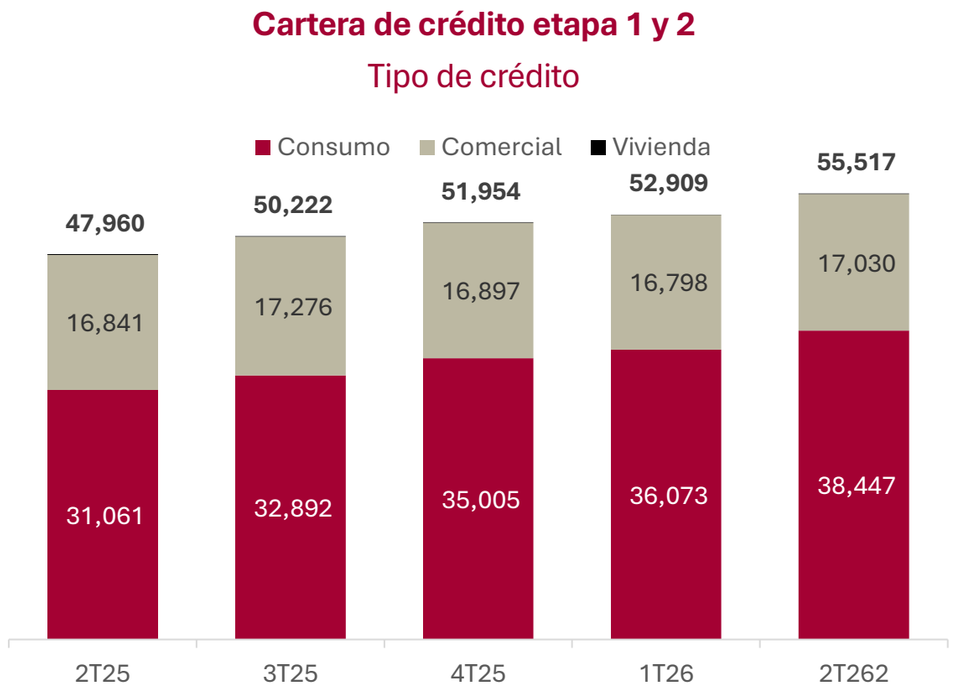
Resumen ejecutivo
Estado de resultado integral
INVEX Controladora
Servicios Financieros
Transición Energética
Promoción de Inversiones
Notas complementarias
Información por segmentos
Estado de situación financiera
Cartera de crédito
Inversiones permanentes
Capital contable
Gobierno Corporativo
Calificadoras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

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

Al 30 de junio de 2026, el valor de la cartera etapa 1 y 2 ascendió a 55,517 mdp, un crecimiento de 5% respecto al 1T26 y de 16% respecto al 2T25. La composición de la cartera se encuentra concentrada en un 69% en cartera de consumo y 31% en cartera comercial. El índice de morosidad se situó en 2.7% para el Banco y en 3.2% considerando la Arrendadora.

En el Banco, para el segmento de consumo, el IMOR fue de 3.0%, un crecimiento de 0.3 pp respecto al 1T26 y de 0.4 pp respecto al 2T25; para el segmento comercial, el IMOR fue de 2.3%, sin cambios respecto al 1T26 y de 0.5 pp respecto al 2T25.

				Var. vs. 1T26		*Var. vs. 2T25*	
Millones de pesos	**2T26**	**1T26**	**2T25**	*$*	*%*	*$*	*%*
Etapa 1 y 2	**55,517**	**52,909**	**47,960**	***2,608***	***5%***	***7,557***	***16%***
Comercial	17,030	16,798	16,841	*232*	*1%*	*189*	*1%*
Consumo	38,447	36,073	31,061	*2,374*	*7%*	*7,386*	*24%*
Vivienda	40	38	58	*2*	*5%*	*(18)*	*(31%)*
Etapa 3	**1,822**	**1,492**	**1,137**	***330***	***22%***	***685***	***60%***
Comercial	652	474	296	*178*	*38%*	*356*	*120%*
Consumo	1,170	1,018	841	*152*	*15%*	*329*	*39%*
Vivienda	0	0	0	*0*	*0%*	*0*	*0%*
Total	**57,339**	**54,401**	**49,097**	***2,938***	***5%***	***8,242***	***17%***
Comercial	17,682	17,272	17,137	*410*	*2%*	*545*	*3%*
Consumo	39,617	37,091	31,902	*2,526*	*7%*	*7,715*	*24%*
Vivienda	40	38	58	*2*	*5%*	*(18)*	*(31%)*



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

Cartera comercial

La **cartera comercial** otorga créditos principalmente a empresas con actividad empresarial y entidades financieras. Diversos créditos otorgados durante el trimestre permitieron aumentar en un 2% el valor de la cartera.

Cartera comercial segmentada por moneda

Millones de pesos

				Var. vs. 1T26		*Var. vs. 2T25*	
Millones de pesos	**2T26**	**1T26**	**2T25**	*$*	*%*	*$*	*%*
Pesos	**14,693**	**14,101**	**14,311**	***592***	***4%***	***382***	***3%***
Etapa 1 y 2	14,111	13,700	14,022	*411*	*3%*	*89*	*1%*
Etapa 3	582	401	289	*181*	*45%*	*293*	*101%*
Dólares	**2,989**	**3,171**	**2,826**	***(182)***	***(6%)***	***163***	***6%***
Etapa 1 y 2	2,919	3,098	2,819	*(179)*	*(6%)*	*100*	*4%*
Etapa 3	70	73	7	*(3)*	*(4%)*	*63*	*900%*
Total	**17,682**	**17,272**	**17,137**	***410***	***2%***	***545***	***3%***

Cartera a la vivienda

La **cartera a la vivienda** concentra créditos otorgados a exempleados de Banco INVEX, misma que asciende a 40 mdp.

Cartera a la vivienda segmentada por moneda

Millones de pesos

				Var. vs. 1T26		*Var. vs. 2T25*	
Millones de pesos	**2T26**	**1T26**	**2T25**	*$*	*%*	*$*	*%*
Pesos	**40**	**38**	**58**	***2***	***5%***	***(18)***	***(31%)***
Etapa 1 y 2	40	38	58	*2*	*5%*	*(18)*	*(31%)*
Etapa 3	0	0	0	*0*	*0%*	*0*	*0%*
Total	**40**	**38**	**58**	***2***	***5%***	***(18)***	***(31%)***

Cartera de consumo

La **cartera de consumo** logró la colocación de 93 mil tarjetas, alcanzando un total de 1.6 millones de tarjetas al cierre de 2T26. La cartera de consumo en Etapas 1 y 2 ascendieron a 39,617 mdp, un crecimiento de 7% respecto al 1T26 y de 24% respecto al 2T25. El índice de morosidad fue 3%, un aumento de 0.3 pp respecto al 1T26.

Cartera de consumo segmentada por moneda

Millones de pesos

				Var. vs. 1T26		*Var. vs. 2T25*	
Millones de pesos	**2T26**	**1T26**	**2T25**	*$*	*%*	*$*	*%*
Pesos	**39,606**	**37,076**	**31,890**	***2,530***	***7%***	***7,716***	***24%***
Etapa 1 y 2	38,436	36,058	31,049	*2,378*	*7%*	*7,387*	*24%*
Etapa 3	1,170	1,018	841	*152*	*15%*	*329*	*39%*
Dólares	**11**	**15**	**12**	***(4)***	***(27%)***	***(1)***	***(8%)***
Etapa 1 y 2	11	15	12	*(4)*	*(27%)*	*(1)*	*(8%)*
Etapa 3	0	0	0	*0*	*0%*	*0*	*0%*
Total	**39,617**	**37,091**	**31,902**	***2,526***	***7%***	***7,715***	***24%***

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

Cartera etapa 1 y 2 distribuida por subsidiaria

Millones de pesos

				Var. vs. 1T26		*Var. vs. 2T25*	
	2T26	**1T26**	**2T25**	*$*	*%*	*$*	*%*
Etapa 1 y 2							
Banca Consumo	38,447	36,073	31,061	*2,374*	*7%*	*7,386*	*24%*
Banca Comercial	16,638	16,157	15,334	*481*	*3%*	*1,304*	*9%*
Banca Vivienda	40	38	58	*2*	*5%*	*(18)*	*(31%)*
Arrendadora Comercial	1,302	1,448	1,691	*(146)*	*(10%)*	*(389)*	*(23%)*
Eliminaciones intercompañías	(910)	(807)	(184)	*(103)*	*13%*	*(726)*	*395%*
Total	**55,517**	**52,909**	**47,960**	***2,608***	***5%***	***7,557***	***16%***

Indicadores

Porcentaje

				Var. vs.	*Var. vs.*
	2T26	**1T26**	**2T25**	*1T26*	*2T25*
IMOR	**3.2%**	**2.7%**	**2.3%**	***0.5 pp***	***0.9 pp***
Cartera comercial	3.7%	2.7%	1.7%	*1.0 pp*	*2.0 pp*
Cartera de consumo	3.0%	2.7%	2.6%	*0.3 pp*	*0.4 pp*
Cartera a la vivienda	0.0%	0.0%	0.0%	*0 pp*	*0 pp*

Movimientos de la cartera total por etapa 3

Millones de pesos

				Var. vs. 1T26		*Var. vs. 2T25*	
	2T26	**1T26**	**2T25**	*$*	*%*	*$*	*%*
Cartera etapa 3 al inicio del trimestre	1,492	1,513	1,066	*(21)*	*(1%)*	*426*	*40%*
Traspasos de cartera etapa 1 y 2 a etapa 3	1,593	1,940	1,034	*(347)*	*(18%)*	*559*	*54%*
Adjudicaciones	(21)	0	0	*(21)*	*100%*	*(21)*	*100%*
Aplicaciones de reservas	(1,241)	(1,963)	(963)	*722*	*(37%)*	*(278)*	*29%*
Otros	(1)	2	0	*(3)*	*n.s.*	*(1)*	*100%*
Total	**1,822**	**1,492**	**1,137**	***330***	***22%***	***685***	***60%***

Diversificación de riesgos en cartera de crédito

De conformidad con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito, se informa que al 30 de junio de 2026 se mantienen las siguientes operaciones de riesgo crediticio:

Partes relacionadas

La cartera de crédito incluye operaciones con partes relacionadas por un importe de 155 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 30 de junio 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 1,963 mdp y corresponden a 1 grupo de riesgo, el porcentaje de capital aplicable fue de 19%.

Garantías recibidas

El monto de las garantías recibidas por los créditos otorgados asciende a 32,490 mdp reconocidos en Cuentas de Orden en el rubro de Otras cuentas de registro. Dichas garantías tienen naturaleza como fiduciaria prendaria, fiduciaria sobre hipoteca, prendaria e hipotecaria.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

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 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			
		Cartera comercial	Cartera de consumo	Cartera a la vivienda	Total
Riesgo A	52,947	(237)	(1,145)	0	**(1,382)**
Riesgo B	2,778	(17)	(163)	0	**(180)**
Riesgo C	1,850	(23)	(313)	0	**(336)**
Riesgo D	1,690	(39)	(953)	0	**(992)**
Riesgo E	1,187	(175)	(505)	0	**(680)**
Total	**60,452**	**(491)**	**(3,079)**	**0**	**(3,570)**

El importe de cartera crediticia por Riesgo A incluye el valor de las cartas de crédito, mismo que asciende a 3,113 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

				Var. vs. 1T26		*Var. vs. 2T25*	
	2T26	**1T26**	**2T25**	*$*	*%*	*$*	*%*
Cartera comercial	492	390	365	*102*	*26%*	*127*	*35%*
Cartera de consumo	3,078	2,890	2,389	*188*	*7%*	*689*	*29%*
Total	**3,570**	**3,280**	**2,754**	***290***	***9%***	***816***	***30%***

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

Movimientos en la estimación

Millones de pesos

				Var. vs. 1T26		*Var. vs. 2T25*	
	2T26	**1T26**	**2T25**	*$*	*%*	*$*	*%*
Saldo inicial	3,280	3,350	2,658	*(70)*	*(2%)*	*622*	*23%*
Provisiones registradas en resultados	1,484	1,706	1,061	*(222)*	*(13%)*	*423*	*40%*
Eliminaciones, adjudicaciones y castigos	(1,193)	(1,776)	(964)	*583*	*(33%)*	*(229)*	*24%*
Otros	(1)	0	(1)	*(1)*	*100%*	*0*	*0%*
Total	**3,570**	**3,280**	**2,754**	***290***	***9%***	***816***	***30%***

Movimientos en Resultados

Millones de pesos

				Var. vs. 1T26		*Var. vs. 2T25*	
	2T26	**1T26**	**2T25**	*$*	*%*	*$*	*%*
Creación de nuevas reservas	1,484	1,706	1,061	*(222)*	*(13%)*	*423*	*40%*
Recuperaciones	(43)	(43)	(32)	*0*	*0%*	*(11)*	*34%*
Total	**1,441**	**1,663**	**1,029**	***(222)***	***(13%)***	***412***	***40%***

Inversiones permanentes

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

Al 2T26, las inversiones permanentes ascendieron a 7,425 mdp, sin cambios relevantes respecto al 1T26 y un aumento de 86% respecto al 2T25. 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%. El reconocimiento por método de participación comenzará en tercer trimestre de 2026.

					Var. vs. 1T26		*Var. vs. 2T25*	
Millones de pesos	**Participación**	**2T26**	**1T26**	**2T25**	*$*	*%*	*$*	*%*
INVEX Grupo Financiero								
Controladora Prosa	20%	366	306	334	*60*	*20%*	*32*	*10%*
Fondos de Inversión Común	100%	42	40	39	*2*	*5%*	*3*	*8%*
Trans-Unión de México	0%	0	2	1	*(2)*	*(100%)*	*(1)*	*(100%)*
Cecoban	3%	20	19	16	*1*	*5%*	*4*	*25%*
INVEX Holdings								
Fondo de Capital Privado en G Squared VI, LP	0.4%	0	0	108	*0*	*0%*	*(108)*	*(100%)*
INVEX Energía								
Fondo Crypto Mex	10.0%	19	19	16	*0*	*0%*	*3*	*19%*
Odessa	49.0%	162	161	0	*1*	*1%*	*162*	*100%*
INVEX Capital								
Carreteras								
Gana (30.8% antes del 1T25)	20.0%	3	3	373	*0*	*0%*	*(370)*	*(99%)*
FIBRAeMX (18.4% al 1T25)	17.6%	6,060	6,154	2,110	*(94)*	*(2%)*	*3,950*	*187%*
Libramiento Cd. Obregón	30.0%	234	230	217	*4*	*2%*	*17*	*8%*
Asociación Público-Privada								
Otros	34.0%	0	0	1	*0*	*0%*	*(1)*	*(100%)*
Energía								
Otros	22.5%	118	118	195	*0*	*0%*	*(77)*	*(39%)*
Hidrocarburos								
Itzoil	35.0%	0	26	182	*(26)*	*(100%)*	*(182)*	*(100%)*
Otros	35.0%	93	90	87	*3*	*3%*	*6*	*7%*
Capitales								
Bienes raíces	-	277	283	277	*(6)*	*(2%)*	*0*	*0%*
Capital privado	-	31	31	31	*0*	*0%*	*0*	*0%*
Total		**7,425**	**7,482**	**3,987**	***(57)***	***(1%)***	***3,438***	***86%***

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

Inversiones: Promoción de Inversiones

Millones de pesos

					Var. vs. 1T26		*Var. vs. 2T25*	
	Participación	**2T26**	**1T26**	**2T25**	*$*	*%*	*$*	*%*
Itzoil	35%	1,845	1,863	1,988	*(18)*	*(1%)*	*(143)*	*(7%)*
Gana	20%	3	3	1,190	*0*	*0%*	*(1,187)*	*(100%)*
FIBRAeMX	18%	6,060	6,154	2,110	*(94)*	*(2%)*	*3,950*	*187%*
Financiamiento FIBRAeMX		(1,480)	(1,480)	(1,443)	*0*	*0%*	*(37)*	*3%*
LiCO	30%	374	373	380	*1*	*0%*	*(6)*	*(2%)*
Otros		1,682	1,781	1,743	*(99)*	*(6%)*	*(61)*	*(3%)*
Total inversiones		**8,484**	**8,694**	**5,968**	***(210)***	***(2%)***	***2,516***	***42%***

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

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 5,269 mdp, un aumento de 5% respecto al 1T26 y de 64% respecto a 2T25. El aumento proviene de obras en proceso por infraestructura eléctrica en el negocio de Ammper y los desarrollos inmobiliarios de Promoción de Inversiones.

				Var. vs. 1T26		*Var. vs. 2T25*	
Millones de pesos	**2T26**	**1T26**	**2T25**	*$*	*%*	*$*	*%*
Inmuebles	4,015	3,772	2,012	*243*	*6%*	*2,003*	*100%*
Mobiliario y equipo	1,254	1,239	1,204	*15*	*1%*	*50*	*4%*
Total	**5,269**	**5,011**	**3,216**	***258***	***5%***	***2,053***	***64%***

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 2T26, INVEX Controladora se encuentra al corriente con las obligaciones fiscales vigentes y no cuenta con créditos o adeudos fiscales a su cargo.

				Var. vs. 1T26		*Var. vs. 2T25*	
Millones de pesos	**2T26**	**1T26**	**2T25**	*$*	*%*	*$*	*%*
Pérdidas fiscales por amortizar	186	320	389	*(134)*	*(42%)*	*(203)*	*(52%)*
Valuación de instrumentos financieros	(64)	(183)	(258)	*119*	*(65%)*	*194*	*(75%)*
Otros	1,018	944	718	*74*	*8%*	*300*	*42%*
Total	**1,140**	**1,081**	**849**	***59***	***5%***	***291***	***34%***

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

Captación

Depósitos

Los depósitos recibidos a través de depósitos de exigibilidad inmediata y depósitos a plazo ascendieron a 60,489 mdp, una disminución de 12% respecto al 1T26 y un aumento de 18% respecto al 2T25.

				Var. vs. 1T26		*Var. vs. 2T25*	
Millones de pesos	**2T26**	**1T26**	**2T25**	***$***	***%***	***$***	***%***
Depósitos de exigibilidad inmediata	**9,108**	**10,175**	**8,054**	***(1,067)***	***(10%)***	***1,054***	***13%***
Depósitos a plazo	**40,284**	**50,579**	**39,629**	***(10,295)***	***(20%)***	***655***	***2%***
Pagaré de ventanilla	21,596	28,077	8,954	*(6,481)*	*(23%)*	*12,642*	*141%*
PRLV	13,564	16,144	21,730	*(2,580)*	*(16%)*	*(8,166)*	*(38%)*
Depósitos a plazo en M.N.	4,773	6,023	8,609	*(1,250)*	*(21%)*	*(3,836)*	*(45%)*
Depósitos a plazo en M.E.	351	335	336	*16*	*5%*	*15*	*4%*
Títulos de crédito emitidos	**11,096**	**8,144**	**3,486**	***2,952***	***36%***	***7,610***	***218%***
Cta global de captación sin mov.	**1**	**1**	**1**	***0***	***0%***	***0***	***0%***
Total	**60,489**	**68,899**	**51,170**	***(8,410)***	***(12%)***	***9,319***	***18%***

Títulos de crédito emitidos

Contamos con títulos de crédito emitidos por INVEX Controladora y Banco INVEX. INVEX Controladora tiene colocada una emisión de Certificados Bursátiles de largo plazo con clave de pizarra “INVEX 23” por 1,025 mdp y Banco INVEX cuenta con cuatro Certificados Bursátiles Bancarios con clave “BINVEX 25-2” por 2,321 mdp, “BINVEX 25” por 2,679 mdp, “BINVEX 26-2” por 4,000 mdp y “BINVEX 26” por 1,000 mdp.

Cabe destacar que 28 de mayo de 2026, el certificado bursátil “INVEX 22” por 2,000 mdp se amortizó anticipadamente con recursos propios y con un préstamo bancario.

La emisión vigente de INVEX Controladora se destinó a las entidades que ahora conforman la división de Promoción de Inversiones, mientras que, las emisiones de Banco INVEX fueron con motivo de captación.

Millones de pesos	**Inicio**	**Vencimiento**	**Plazo (Días)**	**Tasa**	**2T26**	**1T26**	**2T25**
INVEX Controladora							
INVEX 22*	30-jun-22	28-may-26	1,428	TIIE 28 + 1.20%	0	2,012	2,002
INVEX 23	15-jun-23	10-jun-27	1,456	TIIE 28 + 1.09%	1,029	1,028	1,030
Gastos de emisión					(1)	(1)	(2)
Banco INVEX							
BINVEX EMTN, USD	04-ene-21	04-ene-26	1,826	2.60%	0	0	456
BINVEX 25-2	22-oct-25	18-oct-28	1,061	TIIE Fondeo + 1.0%	2,334	2,331	-
BINVEX 25	22-oct-25	16-oct-30	1,820	9.47%	2,728	2,792	-
BINVEX 26-2	26-may-26	20-may-31	1,820	10.11%	4,039	-	-
BINVEX 26	26-may-26	22-may-29	1,092	TIIE Fondeo + 0.95%	1,001	-	-
Gastos de emisión					(34)	(18)	-
Total					**11,096**	**8,144**	**3,486**

* Emisión con vencimiento anticipado

Préstamos bancarios y de otros organismos

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 préstamos bancarios y de otros organismos de INVEX Controladora y sus subsidiarias ascendieron a 9,912 mdp, un aumento de 22% respecto al 1T26 y de 20% respecto a 2T25.

El incremento en la deuda de INVEX Controladora fue adquirido con el objetivo de liquidar el certificado bursátil "INVEX 22". A partir del 2T26, la deuda que tenía en un fideicomiso con flujos provenientes de la carretera Gana, pasó a registrarse en el balance de INVEX Grupo Infraestructura.

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

				Var. vs. 1T26		*Var. vs. 2T25*	
Millones de pesos	**2T26**	**1T26**	**2T25**	***$***	***%***	***$***	***%***
INVEX Controladora							
Instituciones de Banca Múltiple	2,587	1,056	966	*1,531*	*145%*	*1,621*	*168%*
INVEX Grupo Financiero							
Nacional Financiera, SN *	1,200	1,186	1,088	*14*	*1%*	*112*	*10%*
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura *	625	733	865	*(108)*	*(15%)*	*(240)*	*(28%)*
Banco de Comercio Exterior *	1,931	2,055	2,078	*(124)*	*(6%)*	*(147)*	*(7%)*
Call Money (Exigibilidad inmediata)	35	75	43	*(40)*	*(53%)*	*(8)*	*(19%)*
INVEX Arrendadora							
Banco de Comercio Exterior *	363	322	318	*41*	*13%*	*45*	*14%*
Instituciones de Banca Múltiple	875	932	1,106	*(57)*	*(6%)*	*(231)*	*(21%)*
Proyectos de INVEX Infraestructura							
Nacional Financiera, SN *	10	13	23	*(3)*	*(23%)*	*(13)*	*(57%)*
Instituciones de Banca Múltiple	70	76	91	*(6)*	*(8%)*	*(21)*	*(23%)*
Financiamiento FIBRAeMX							
Instituciones de Banca Múltiple	1,404	1,419	1,448	*(15)*	*(1%)*	*(44)*	*(3%)*
Proyectos de Promoción de Inversiones							
Instituciones de Banca Múltiple	191	228	232	*(37)*	*(16%)*	*(41)*	*(18%)*
INVEX Energía							
Instituciones de Banca Múltiple	621	20	0	601	30.05	621	1
Total	**9,912**	**8,115**	**8,258**	***1,797***	***22%***	***1,654***	***20%***

* Fondeo recibido por Banca de Desarrollo por 4,128 mdp al cierre del 2T26.

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 por reporto

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

Reportos

Millones de pesos

	2T26	1T26	2T25	Var. vs. 1T26 $	Var. vs. 1T26 %	Var. vs. 2T25 $	Var. vs. 2T25 %
Deudores por reporto	**972**	**3,011**	**2,228**	***(2,039)***	***(68%)***	***(1,256)***	***(56%)***
Valores gubernamentales	972	3,011	2,228	*(2,039)*	*(68%)*	*(1,256)*	*(56%)*
Acreedores por reporto	**128,231**	**120,652**	**126,078**	***7,579***	***6%***	***2,153***	***2%***
Valores gubernamentales	121,889	116,571	115,430	*5,318*	*5%*	*6,459*	*6%*
Títulos bancarios	4,994	4,081	10,599	*913*	*22%*	*(5,605)*	*(53%)*
Títulos privados	1,348	0	49	*1,348*	*100%*	*1,299*	*2,651%*
Colaterales vendidos o dados en garantía en reporto (Saldo acreedor)							
Valores gubernamentales	972	3,011	2,228	*(2,039)*	*(68%)*	*(1,256)*	*(56%)*

Las operaciones de reporto 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 28 días con tasas de entre 5% a 7.4%.

Los colaterales por reporto se integran como sigue:

Colaterales

Millones de pesos

	2T26	1T26	2T25	Var. vs. 1T26 $	Var. vs. 1T26 %	Var. vs. 2T25 $	Var. vs. 2T25 %
Recibidos por operaciones en reporto							
Valores gubernamentales	967	3,015	2,231	*(2,048)*	*(68%)*	*(1,264)*	*(57%)*
Recibidos y vendidos por operaciones en reporto							
Valores gubernamentales	967	3,015	2,230	*(2,048)*	*(68%)*	*(1,263)*	*(57%)*

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

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:

	2T26			1T26			2T25			*Var. vs. 1T26*		*Var. vs. 2T25*	
Millones de pesos	**Activa**	**Pasiva**	**Neta**	**Activa**	**Pasiva**	**Neta**	**Activa**	**Pasiva**	**Neta**	*$*	*%*	*$*	*%*
Futuros	**361**	**(361)**	**0**	**259**	**(259)**	**0**	**315**	**(314)**	**1**	***0***	***0%***	***(1)***	***(100%)***
Valores	361	(361)	0	259	(259)	0	315	(314)	1	*0*	*0%*	*(1)*	*(100%)*
Forwards	**21,215**	**(21,114)**	**101**	**37,895**	**(37,739)**	**156**	**15,087**	**(14,867)**	**220**	***(55)***	***(35%)***	***(119)***	***(54%)***
Divisas	21,215	(21,114)	101	37,895	(37,739)	156	15,087	(14,867)	220	*(55)*	*(35%)*	*(119)*	*(54%)*
Opciones	**62**	**(31)**	**31**	**76**	**(62)**	**14**	**126**	**(116)**	**10**	***17***	***121%***	***21***	***210%***
Divisas	46	(21)	25	54	(47)	7	124	(115)	9	*18*	*257%*	*16*	*178%*
Valores	7	(1)	6	10	(4)	6	2	(1)	1	*0*	*0%*	*5*	*500%*
Tasa de interés	9	(9)	0	12	(11)	1	0	0	0	*(1)*	*(100%)*	*0*	*0%*
Swaps	**51,794**	**(51,506)**	**288**	**49,170**	**(48,294)**	**876**	**28,120**	**(29,691)**	**(1,572)**	***(588)***	***(67%)***	***1,860***	***(118%)***
Divisas	12,715	(12,111)	604	10,988	(10,606)	382	4,294	(4,308)	(15)	*222*	*58%*	*619*	*(4,127%)*
Tasa de interés - Servicios Financieros	39,079	(39,384)	(305)	38,182	(37,677)	505	23,826	(25,383)	(1,557)	*(810)*	*(160%)*	*1,252*	*(80%)*
Tasa de interés - Promoción de Inversiones	0	(11)	(11)	0	(11)	(11)	0	0	0	*0*	*0%*	*(11)*	*100%*
Total	**73,432**	**(73,012)**	**420**	**87,400**	**(86,354)**	**1,046**	**43,648**	**(44,988)**	**(1,341)**	***(626)***	***(60%)***	***1,761***	***(131%)***

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

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

					2T26									
Derivado	**Descripción de la cobertura**	**Riesgo cubierto**	**Instrumento de cobertura**	**Fecha de vencimiento**	**Valor razonable Neto**	**Resultado por valuación en el Capital Contable**	**Impuesto diferido**	**Reciclaje**	**Monto de la utilidad integral en el Capital Contable**	**Periodos que afectan resultados**	**Monto reclasificado de Capital a Resultados**	**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	(11)	11	(3)	0	8	Cada 28 días	(4)	Margen financiero	Préstamos Bancarios	0
2				Noviembre 2029	0	(4)	0	4	0	Cada 28 días	0	Margen financiero	Depósitos a plazo	0
Total					**(11)**	**7**	**(3)**	**4**	**8**		**(4)**			**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

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.

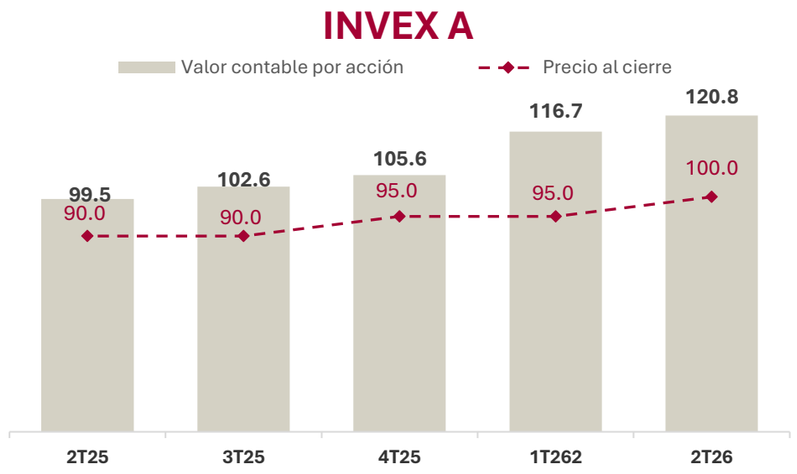
El 23 de abril de 2026, se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, en la cual se resolvió:

- 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, mismo que fue pagado el 12 de junio de 2026.

Al cierre del 2T26, el Capital contable de INVEX Controladora fue de 19,708 mdp, un aumento de 3% respecto al 1T26 y de 21% respecto al 2T25.

- Capital contable al 4T25: 17,228 mdp
- Resultado neto acumulado: 2,507 mdp
- Cambio en ORI: 5 mdp
- Recompra de acciones: 69 mdp
- Pago de dividendos: (101) mdp
- Capital Contable al 2T26: 19,708 mdp

Comportamiento de la acción



Acción: INVEX A

Millones de pesos

	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Capital contable	19,708	19,042	17,228	16,738	16,227
Valor en libros por acción	120.8	116.7	105.6	102.6	99.5
Precio de mercado (Cifra en pesos)	100	95	95.01	90	90
Precio a valor en libros	0.8x	0.8x	0.9x	0.9x	0.9x
Capitalización de mercado	15,495	15,495	15,497	14,679	14,679

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.

Transacciones y saldos con partes relacionadas

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

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

			Var. vs. 1T26	
	2T26	**1T26**	**$**	**%**
Activo	**1,246**	**1,744**	***(498)***	***(40%)***
Efectivo y equivalentes	295	499	*(204)*	*(69%)*
Cartera de crédito	762	794	*(32)*	*(4%)*
Instrumentos financieros derivados	51	55	*(4)*	*(8%)*
Deudores por reporto	26	290	*(264)*	*(1,015%)*
Otras cuentas por cobrar	112	105	*7*	*6%*
Pagos anticipados	0	1	*(1)*	*100%*
Pasivo	**(1,246)**	**(1,744)**	***498***	***(40%)***
Cuentas de exigibilidad inmediata	(11)	(10)	*(1)*	*9%*
Pagaré de ventanilla	(265)	(480)	*215*	*(81%)*
Préstamos bancarios	(762)	(794)	*32*	*(4%)*
Instrumentos financieros derivados	(51)	(55)	*4*	*(8%)*
Acreedores por reporto	(45)	(299)	*254*	*(564%)*
Acreedores diversos y cuentas por pagar	(112)	(105)	*(7)*	*6%*
Créditos diferidos	0	(1)	*1*	*100%*

Resultado integral (cifras acumuladas)

Millones de pesos

			Var. vs. 1T26	
	2T26	**1T26**	**$**	**%**
Ingresos	**583**	**279**	***304***	***52%***
Intereses por inversiones	22	11	*11*	*50%*
Intereses por préstamos bancarios	38	19	*19*	*50%*
Ingresos por asesorías	14	7	*7*	*50%*
Servicios de administración	303	147	*156*	*51%*
Uso de marca	201	95	*106*	*53%*
Cuotas	3	0	*3*	*100%*
Otros ingresos	2	0	*2*	*100%*
Egresos	**(583)**	**(279)**	***(304)***	***52%***
Intereses por pagaré de ventanilla	(14)	(6)	*(8)*	*57%*
Intereses por préstamos bancarios	(38)	(19)	*(19)*	*50%*
Premios pagados por reporto	(9)	(4)	*(5)*	*56%*
Egresos por asesorías	(14)	(7)	*(7)*	*50%*
Servicios de administración	(300)	(145)	*(155)*	*52%*
Uso de marca	(201)	(95)	*(106)*	*53%*
Cuotas	(2)	(1)	*(1)*	*50%*
Otros ingresos	(5)	(2)	*(3)*	*60%*

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

Estructura Corporativa

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

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

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

Entidad	Participación accionaria	Detalle de negocio
Transición Energética		
INVEX Energía, S.A.P.I. de C.V.	**99.99%**	**Subtenedora de acciones**
Ammper Energía, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Ammper Generación, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Suministro de electricidad
Ammper Holdco USA Corp.	100.00%	Suministro de electricidad
Ammper Europa, B.V.	100.00%	Compradora de commodities ambientales
Enerpyme, S.A.P.I. de C.V.	75.00%	Infraestructura eléctrica
Ammper Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Infraestructura eléctrica
Desarrollo Regio de Energía, S.A.P.I. de C.V.	51.00%	Infraestructura eléctrica
Ammper UK Limited	100.00%	Generación distribuida
Solarel LLP	65.00%	Generación distribuida
Ammper Power, LLC	100.00%	Suministro de electricidad
Ammper Power Marketing, LLC	100.00%	Suministro de electricidad
AMA QSE, LLC	100.00%	Suministro de electricidad
Solarel UK Rooftop Solar Fund 1 LP	100.00%	Generación distribuida
Ammper Generación Distribuida, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Generación distribuida
Valle Salinas Energy, S.A.P.I. de C.V.	51.00%	Infraestructura eléctrica
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%	Serv. relacionados con la comercialización de gas natural

Estructura Corporativa

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

Entidad	Participación accionaria	Detalle de negocio
Promoción de Inversiones		
INVEX Capital y Activos, S.A.P.I. de C.V.	**99.99%**	**Subtenedora de acciones**
Etérea Operación y Activos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Desarrollo inmobiliario (Turismo)
Fides Desarrollos, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Desarrollo inmobiliario (Residencial)
INVEX Infraestructura Desarrollo Inmobiliario, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Administracion de cartera
INVEX Grupo Infraestructura, S.A.P.I. de C.V.	75.50%	Subtenedora de acciones
Desarrolladora Centro Administrativo Tlajomulco, S.A.P.I. de C.V.	90.00%	Concesionaria de APP
Invex Infraestructura Salud, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Subtenedora de acciones
Espacia Estacionamientos, S.A.P.I. de C.V.	60.23%	Servicios de administración de estacionamientos
Invex Construcciones, S.A.P.I. de C.V.	99.99%	Construcción de infraestructura pública
Invex Infraestructura Servicios, S.A. de C.V.	99.85%	Servicios administrativos
Corporación Mexicana de Servicios Financieros, S.A. de C.V.	99.73%	Servicios administrativos

A partir del 2T25, 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

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 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)	25
Madeleine M.C. Bremond Santacruz	Consejero Independiente	25
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	25
Luis Barroso Díaz Torre	Consejero	31
Pablo de J. 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	25
Benjamín Clariond Reyes Retana	Consejero Independiente	13
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.

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

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.

invex Controladora

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

Calificación conforme a la calidad crediticia

Entidad	Largo Plazo	Corto Plazo	Acción / Perspectiva	Fecha
INVEX Controladora				
Riesgo de contraparte				
Moody's Local México	AA-.mx	ML A-1.mx	↑ Sube / Estable	22-jul-26 ●
Fitch Ratings	AA-(mex)	F1+(mex)	↑ Sube /Estable	14-may-26 ●
S&P Global Ratings	mxA+	mxA-1	Afirma / Estable	03-oct-25
Certificado Bursátil INVEX 23				
Moody's Local México	AA-.mx		↑ Sube / Estable	22-jul-26 ●
Fitch Ratings	AA-(mex)	F1+(mex)	↑ Sube /Estable	14-may-26 ●
Banco INVEX				
Riesgo de contraparte				
Moody's Local México	AA-.mx	ML A-1.mx	Afirma / Estable	8-jul-26 ●
Fitch Ratings	AA-(mex)	F1+(mex)	Afirma / Estable	14-may-26 ●
S&P Global Ratings	mxAA-	mxA-1+	Afirma / Estable	03-oct-25
Certificados Bursátiles				
BINVEX 25 y BINVEX 25-2				
Moody's Local México	AA-.mx		-	04-sep-25
Fitch Ratings	AA-(mex)		Estable	10-sep-25
BINVEX 26 y BINVEX 26-2				
Moody's Local México	AA-.mx		-	2-jul-26 ●
Fitch Ratings	AA-(mex)		Estable	30-jun-26 ●
INVEX Casa de Bolsa				
Riesgo de contraparte				
Fitch Ratings	AA-(mex)	F1+(mex)	Afirma / Estable	14-may-26 ●
S&P Global Ratings	mxAA-	mxA-1+	Afirma / Estable	03-oct-25
INVEX Arrendadora				
Riesgo de contraparte				
Fitch Ratings	AA-(mex)	F1+(mex)	↑ Sube /Estable	14-may-26 ●
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				
Moody's Local México	AA.mx		Afima / Positiva ↑	10-jul-26 ●
Fitch Ratings	AA(mex)	F1+	Sube / Estable	01-dic-25
HR Ratings	HR AAA	HR+1	Afirma / Estable	10-sep-25

Seguimiento de Análisis

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

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

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 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 30 de junio 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 156 y 53 mdp, representando el 1.38% y 4.68% 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

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 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

	2T26		2T25	
	Banco	Casa de Bolsa	Banco	Casa de Bolsa
Capital neto	**11,323**	**1,123**	**9,832**	**1,029**
Capital básico	11,323	1,123	9,832	1,029
Capital complementario	0	0	0	0
Índice de capitalización sobre activos en riesgo de crédito y mercado	**15.66%**	**24.26%**	**16.08%**	**16.63%**
Índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito	**22.92%**	**417.98%**	**23.39%**	**204.38%**

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

Riesgo operacional

Miles de pesos

	2T26	
	Banco	Casa de Bolsa
Activos ponderados por riesgo operacional	17,035	843
Requerimiento por riesgo operacional	1,363	67

Al 30 de junio 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 segmentada por operaciones

Miles de pesos

	Banco		Casa de Bolsa	
Operaciones en	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital
Moneda Nacional				
Con tasa de interés nominal o rendimiento referido a ésta	3,693	295	351	28
Con riesgo de mercado por sobretasa	172	14	1	0
Con tasa de rendimiento referida al crecimiento del SMG	0	0	0	0
Udis así como en Moneda Nacional				
Con tasa de interes real o rendimiento referido a ésta	1	0	0	0
Con rendimiento referido al INPC	0	0	0	0
Operaciones en divisas o indizadas				
A tipos de cambio con tasa de interés nominal	1,823	146	88	7
Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio	72	6	236	19
Otras operaciones				
Posición en oro	1	0	0	0
Operaciones con acciones o sobre acciones	77	6	2,840	227
Operaciones con mercancias	0	0	0	0
Impacto GAMMA de operaciones con opciones	0	0	0	0
Impacto Vega de operaciones con opciones	0	0	0	0
Total	**5,839**	**467**	**3,516**	**281**

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

Activos sujetos a riesgo de crédito segmentada por grupos ponderados

Miles de pesos

	Banco		Casa de Bolsa	
Grupos ponderados	**Activos Pond. por Riesgo**	**Req. de Capital**	**Activos Pond. por Riesgo**	**Req. de Capital**
Grupo I	7	1	0	0
Grupo II	0	0	118	9
Grupo III	557	45	150	12
Grupo IV	44	4	0	0
Grupo V	0	0	0	0
Grupo VI	30,766	2,461	0	0
Grupo VII	0	0	0	0
Grupo VIII	0	0	0	0
Grupo IX	6,614	529	0	0
Grupo X	474	38	0	0
Total	**38,462**	**3,078**	**268**	**21**

Categoría clasificada por Comisión Nacional Bancaria y de Valores

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

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

CCF (Coeficiente de Capital Fundamental):	15.39%
CCB (Coeficiente de Capital Básico):	15.39%
Índice de capitalización:	15.39%
Categoría:	I

Dicha información fue dada a conocer a la CNBV por Banxico el 17 de julio 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”.

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 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.

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.

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

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

Indicadores financieros

	2T26	1T26	2T25	*Var. % vs 1T26*	*Var. % vs 2T25*
Cartera de crédito					
Índice de morosidad (IMOR)	3.2%	2.7%	2.3%	*0.5 pp*	*0.9 pp*
Comercial	3.7%	2.7%	1.7%	*1.0 pp*	*2.0 pp*
Consumo	3.0%	2.7%	2.6%	*0.3 pp*	*0.4 pp*
Índice de cobertura (ICOR)	195.9%	219.8%	242.2%	*(23.9) pp*	*(46.3) pp*
Rentabilidad					
MIN	0.8%	1.6%	0.5%	*(0.8) pp*	*0.3 pp*
Eficiencia operativa	3.9%	3.8%	3.3%	*0.1 pp*	*0.6 pp*
ROA	1.3%	3.0%	0.9%	*(1.7) pp*	*0.4 pp*
ROE	16.4%	37.8%	13.0%	*(21.4) pp*	*3.4 pp*
Liquidez (No. de veces)	13	12	15	1	(1)
Apalancamiento (No. de veces)	11	12	13	(1)	(1)
Índice de capitalización por riesgo de crédito					
Banco	22.9%	22.8%	23.4%	*0.1 pp*	*(0.5) pp*
Casa de Bolsa	418.0%	420.0%	204.4%	*(2.0) pp*	*213.6 pp*
Índice de capitalización por riesgo de crédito, mercado y operativo					
Banco	15.7%	15.2%	16.1%	*0.5 pp*	*(0.4) pp*
Casa de Bolsa	24.3%	18.5%	16.6%	*5.7 pp*	*7.7 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).

invex Controladora

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

Estados financieros comparativos

Estado Consolidado de **Situación Financiera** al 30 de junio de 2026

Millones de pesos	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25	Var. vs. 1T26 %	Var. vs. 2T25 %
Activo	**241,610**	**241,435**	**220,660**	**206,941**	**221,156**	*0%*	*9%*
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,361	14,201	6,559	5,976	7,354	*(62%)*	*(27%)*
Cuentas de margen	752	241	1,093	1,704	513	*212%*	*47%*
Inversiones en instrumentos financieros	154,419	142,370	140,547	127,659	144,027	*8%*	*7%*
Instrumentos financieros negociables	147,918	139,678	137,909	127,602	143,971	*6%*	*3%*
Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses	6,501	2,692	2,638	57	56	*141%*	*11,509%*
Deudores por reportes	972	3,011	4,380	456	2,228	*(68%)*	*(56%)*
Instrumentos financieros derivados	736	1,057	410	220	236	*(30%)*	*212%*
Con fines de negociación	736	1,057	410	220	231	*(30%)*	*219%*
Con fines de cobertura	0	0	0	0	5	*0%*	*(100%)*
Cartera de crédito etapa 1	53,935	51,099	49,666	48,675	46,546	*6%*	*16%*
Créditos comerciales	16,836	16,220	15,772	16,819	16,454	*4%*	*2%*
Actividad empresarial o comercial	15,383	14,787	14,236	15,286	14,862	*4%*	*4%*
Entidades financieras	1,453	1,433	1,536	1,533	1,592	*1%*	*(9%)*
Créditos de consumo	37,059	34,842	33,842	31,802	30,034	*6%*	*23%*
Créditos a la vivienda	40	37	52	54	58	*8%*	*(31%)*
Cartera de crédito etapa 2	1,582	1,810	2,288	1,547	1,414	*(13%)*	*12%*
Créditos comerciales	194	578	1,125	457	387	*(66%)*	*(50%)*
Actividad empresarial o comercial	192	577	1,081	390	387	*(67%)*	*(50%)*
Entidades financieras	2	1	44	67	0	*100%*	*100%*
Créditos de consumo	1,388	1,231	1,163	1,090	1,027	*13%*	*35%*
Cartera de crédito etapa 3	1,822	1,492	1,513	1,152	1,137	*22%*	*60%*
Créditos comerciales	652	474	501	301	296	*38%*	*120%*
Actividad empresarial o comercial	652	474	501	301	296	*38%*	*120%*
Créditos de consumo	1,170	1,018	1,012	851	841	*15%*	*39%*
Créditos a la vivienda	0	0	0	0	0	*0%*	*0%*
Cartera de crédito	57,339	54,401	53,467	51,374	49,097	*5%*	*17%*
(+/-) Partidas diferidas	(16)	(19)	(27)	(30)	(32)	*(16%)*	*(50%)*
Estimación preventiva riesgos crediticios	(3,570)	(3,280)	(3,350)	(2,901)	(2,754)	*9%*	*30%*
Cartera de crédito (neto)	53,753	51,102	50,090	48,443	46,311	*5%*	*16%*
Derechos de cobro adquiridos	31	31	31	31	31	*0%*	*0%*
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(31)	(31)	(31)	(31)	(31)	*0%*	*0%*
Total de cartera de crédito (neto)	53,753	51,102	50,090	48,443	46,311	*5%*	*16%*
Otras cuentas por cobrar (neto)	9,511	13,680	7,463	10,655	9,527	*(30%)*	*(0%)*
Bienes adjudicados (neto)	155	115	133	147	164	*35%*	*(5%)*
Inventario	445	421	444	425	473	*6%*	*(6%)*
Pagos anticipados y otros activos (neto)	987	956	947	599	703	*3%*	*40%*
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	5,269	5,011	4,344	3,822	3,216	*5%*	*64%*
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	323	337	312	307	315	*(4%)*	*3%*
Inversiones permanentes en acciones	7,425	7,482	1,613	4,072	3,987	*(1%)*	*86%*
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	1,140	1,081	1,148	1,251	849	*5%*	*34%*
Activos intangibles (neto)	291	299	289	317	347	*(3%)*	*(16%)*
Crédito mercantil	71	71	888	888	906	*0%*	*(92%)*

Millones de pesos	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25	Var. vs. 1T26 %	Var. vs. 2T25 %
Pasivo	**220,092**	**220,569**	**201,870**	**188,671**	**203,374**	*(0%)*	*8%*
Captación	60,489	68,899	61,336	57,182	51,170	*(12%)*	*18%*
Depósitos de exigibilidad inmediata	9,108	10,175	9,421	10,103	8,054	*(10%)*	*13%*
Depósitos a plazo	40,284	50,579	43,405	43,600	39,629	*(20%)*	*2%*
Títulos de crédito emitidos	11,096	8,144	8,509	3,478	3,486	*36%*	*218%*
Cuenta global de captación sin movimientos	1	1	1	1	1	*0%*	*0%*
Préstamos bancarios y de otros organismos	9,912	8,115	8,472	8,723	8,258	*22%*	*20%*
Valores asignados por liquidar	0	0	0	0	0	*0%*	*0%*
Acreedores por reporto	128,231	120,652	115,452	106,427	126,078	*6%*	*2%*
Colaterales vendidos o dados en garantía	973	3,011	4,405	481	2,228	*(68%)*	*(56%)*
Reportos (saldo acreedor)	973	3,011	4,379	456	2,228	*(68%)*	*(56%)*
Préstamo de valores	0	0	26	25	0	*0%*	*0%*
Derivados	327	21	837	1,662	1,586	*1,457%*	*(79%)*
Con fines de negociación	316	11	823	1,645	1,572	*2,773%*	*(80%)*
Con fines de cobertura	11	10	14	17	14	*10%*	*(21%)*
Pasivo por arrendamiento	342	360	332	322	328	*(5%)*	*4%*
Otras cuentas por pagar	16,650	16,659	8,005	10,757	11,175	*0%*	*49%*
Acreedores por liquidación de operaciones	9,952	9,356	2,864	5,284	6,210	*6%*	*60%*
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	1,049	856	714	833	728	*23%*	*44%*
Acreedores por cuentas de margen	0	627	0	0	1	*(100%)*	*(100%)*
Contribuciones por pagar	640	754	591	562	642	*(15%)*	*(0%)*
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,009	5,066	3,836	4,078	3,594	*(1%)*	*39%*
Pasivo por impuestos a la utilidad	1,543	1,519	1,279	1,515	999	*2%*	*54%*
Pasivo por beneficios a los empleados	517	366	647	534	399	*41%*	*30%*
Créditos diferidos y cobros anticipados	1,108	967	1,105	1,068	1,153	*15%*	*(4%)*
Capital Contable	**21,518**	**20,866**	**18,790**	**18,270**	**17,782**	*3%*	*21%*
Participación controladora	**19,708**	**19,042**	**17,228**	**16,738**	**16,227**	*3%*	*21%*
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	601	212	143	163	158	*183%*	*280%*
Resultados acumulados	16,454	16,150	14,437	13,869	13,335	*2%*	*23%*
Otros resultados integrales	81	108	76	134	162	*(25%)*	*(50%)*
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(7)	(7)	(10)	(10)	(7)	*0%*	*0%*
Efecto acumulado por conversión	119	147	120	136	163	*(19%)*	*(27%)*
Remediciones por beneficios definidos a los empleado	(31)	(32)	(34)	7	5	*(3%)*	*(720%)*
Participación en ORI de otras entidades	0	0	0	1	1	*0%*	*(100%)*
Participación no controladora	**1,810**	**1,824**	**1,562**	**1,532**	**1,555**	*(1%)*	*16%*

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

Estados financieros comparativos

Estado Consolidado de **Situación Financiera** al 30 de junio de 2026

Millones de pesos	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25	Var. vs. 1T26 %	Var. vs. 2T25 %
Cuentas de orden							
Operaciones por cuenta de terceros							
Clientes cuentas corrientes	17	(13)	(43)	(34)	(17)	*(231%)*	*(200%)*
Liquidación de operaciones de clientes	17	(13)	(43)	(34)	(17)	*(231%)*	*(200%)*
Operaciones en custodia	680,202	615,460	590,793	588,768	597,165	*11%*	*14%*
Valores de clientes recibidos en custodia	680,202	615,460	590,793	588,768	597,165	*11%*	*14%*

Millones de pesos	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25	Var. vs. 1T26 %	Var. vs. 2T25 %
Operaciones por cuenta propia							
Compromisos crediticios	80,056	78,944	73,180	68,778	68,131	*1%*	*18%*
Bienes en fideicomiso o mandato	1,321,825	1,295,957	1,243,517	1,215,257	1,188,866	*2%*	*11%*
Colaterales recibidos	967	3,015	4,408	481	2,231	*(68%)*	*(57%)*
Deuda gubernamental	967	3,015	4,383	456	2,231	*(68%)*	*(57%)*
Acciones	0	0	25	25	0	*0%*	*0%*
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	967	3,015	4,408	481	2,230	*(68%)*	*(57%)*
Deuda gubernamental	967	3,015	4,383	456	2,230	*(68%)*	*(57%)*
Acciones	0	0	25	25	0	*0%*	*0%*
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito etapa 3	2,164	1,880	1,589	1,323	1,175	*15%*	*84%*
Otras cuentas de registro	382,127	375,647	427,493	174,765	158,377	*2%*	*141%*

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

Estado Consolidado de **Resultado Integral** al 30 de junio de 2026

Millones de pesos	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25	Var. vs. 1T26 %	Var. vs. 2T25 %	2026	2025	*Var. vs. 2025 %*
Ingresos por intereses	5,690	6,388	5,372	6,363	6,214	*19%*	*27%*	12,078	11,227	*8%*
Gastos por intereses	(3,791)	(3,908)	(4,227)	(4,194)	(4,934)	*(8%)*	*(16%)*	(7,699)	(9,579)	*(20%)*
Margen financiero	**1,899**	**2,480**	**1,145**	**2,169**	**1,280**	***117%***	***574%***	**4,379**	**1,648**	***166%***
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,441)	(1,663)	(1,493)	(1,142)	(1,029)	*11%*	*71%*	(3,104)	(2,000)	*55%*
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	**458**	**817**	**(348)**	**1,027**	**251**	***(335%)***	***(235%)***	**1,275**	**(352)**	***(462%)***
Comisiones y tarifas cobradas	2,448	2,130	2,058	1,914	1,812	*3%*	*26%*	4,578	3,499	*31%*
Comisiones y tarifas pagadas	(460)	(455)	(377)	(289)	(255)	*21%*	*63%*	(915)	(535)	*71%*
Resultado por intermediación	518	(77)	1,109	(68)	534	*(107%)*	*(105%)*	441	1,955	*(77%)*
Otros ingresos (egresos) de la operación	512	357	834	248	369	*(57%)*	*(74%)*	869	1,752	*(50%)*
Gastos de administración y promoción	(2,349)	(2,217)	(2,218)	(2,042)	(1,839)	*(0%)*	*23%*	(4,566)	(3,644)	*25%*
Resultado de la operación	**1,127**	**555**	**1,058**	**790**	**872**	***(48%)***	***(69%)***	**1,682**	**2,675**	***(37%)***
Participación en el resultado de asociadas	25	2,824	(377)	113	(59)	*(849%)*	*66%*	2,849	1,641	*74%*
Resultado antes de impuestos	**1,152**	**3,379**	**681**	**903**	**813**	***396%***	***(4%)***	**4,531**	**4,316**	***5%***
Impuestos a la utilidad causados	(365)	(1,237)	(87)	(385)	(350)	*1,322%*	*16%*	(1,602)	(1,415)	*13%*
Participación no controladora	7	(429)	(26)	16	57	*1,550%*	*(22%)*	(422)	(493)	*(14%)*
Participación Controladora	**794**	**1,713**	**568**	**534**	**520**	***202%***	***(9%)***	**2,507**	**2,408**	***4%***
Otros Resultados Integrales (ORI)	**(27)**	**32**	**(57)**	**(29)**	**(105)**	***(156%)***	***(178%)***	***5***	***(146)***	***(103%)***
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	3	0	(3)	(3)	*100%*	*(127%)*	*3*	*(14)*	*(121%)*
Remedición de beneficios definidos a los empleados	1	2	(41)	1	1	*(105%)*	*100%*	*3*	*2*	*50%*
Efecto acumulado por conversión	(28)	27	(16)	(27)	(103)	*(269%)*	*(187%)*	*(1)*	*(134)*	*(99%)*
Participación en ORI de otras entidades	**0**	**0**	**(1)**	**0**	**2**	***(100%)***	***0%***	***0***	***2***	***(100%)***
Resultado integral	**767**	**1,745**	**510**	**505**	**417**	***242%***	***(6%)***	***2,512***	***2,264***	***11%***

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

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

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

Estado Consolidado de **Situación Financiera** al 30 de junio de 2026

Cifras en millones de pesos

Activo	**241,610**
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,361
Cuentas de margen (Instrumentos financieros derivados)	752
Inversiones en instrumentos financieros	154,419
Instrumentos financieros negociables	147,918
Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses (valores) (neto)	6,501
Deudores por reporto	972
Instrumentos financieros derivados	736
Con fines de negociación	736
Con fines de cobertura	0
Cartera de crédito con riesgo de crédito Etapa 1	53,935
Créditos comerciales	16,836
Actividad empresarial o comercial	15,383
Entidades financieras	1,453
Créditos de consumo	37,059
Créditos a la vivienda	40
Cartera de crédito con riesgo de crédito Etapa 2	1,582
Créditos comerciales	194
Actividad empresarial o comercial	192
Entidades financieras	2
Créditos de consumo	1,388
Créditos a la vivienda	0
Cartera de crédito con riesgo de crédito Etapa 3	1,822
Créditos comerciales	652
Actividad empresarial o comercial	652
Créditos de consumo	1,170
Créditos a la vivienda	0
Cartera de crédito	57,339
(+/-) Partidas diferidas	(16)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,570)
Derechos de cobro adquiridos	31
Estimación por irrecuperabilidad de difícil cobro	(31)
Total de cartera de crédito (neto)	53,753
Otras cuentas por cobrar (neto)	9,511
Inventario	445
Bienes adjudicados (neto)	155
Pagos anticipados y otros activos (neto)	987
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	5,269
Activos por derecho de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	323
Inversiones permanentes	7,425
Activos por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	1,140
Activos intangibles (neto)	291
Crédito mercantil	71

Pasivo	**220,092**
Captación	60,489
Depósitos de exigibilidad inmediata	9,108
Depósitos a plazo	40,284
Del público en general	21,596
Mercado de dinero	18,688
Títulos de crédito emitidos	11,096
Cuenta global de captación sin movimientos	1
Préstamos bancarios y de otros organismos	9,912
De exigibilidad inmediata	35
De corto plazo	2,487
De largo plazo	7,390
Valores asignados por liquidar	0
Acreedores por reporto	128,231
Préstamo de valores	0
Colaterales vendidos o dados en garantía	973
Reportos (Saldo acreedor)	973
Préstamo de valores	0
Instrumentos financieros derivados	327
Con fines de negociación	316
Con fines de cobertura	11
Pasivo por arrendamiento	342
Otras cuentas por pagar	16,650
Acreedores por liquidación de operaciones	9,952
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	1,049
Acreedores por cuentas de margen	0
Contribuciones por pagar	640
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,009
Pasivo por impuestos a la utilidad	1,543
Pasivo por beneficios a los empleados	517
Créditos diferidos y cobros anticipados	1,108

Capital contable	**21,518**
Participación controladora	19,708
Capital social	1,503
Capital ganado	18,205
Prima en venta de acciones	1,069
Reservas de capital	601
Resultados acumulados	16,454
Otros resultados integrales	81
Participación en ORI de otras entidades	0
Participación no controladora	1,810

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

Estado Consolidado de **Situación Financiera** al 30 de junio de 2026

Cifras en millones de pesos

Cuentas de orden por cuenta de terceros	**680,219**
Clientes cuentas corriente	17
Bancos de clientes	0
Liquidación de operaciones de clientes	17
Otras cuentas corrientes	0
Operaciones en custodia	680,202
Valores de clientes recibidos en custodia	680,202
Valores de clientes en el extranjero	0
Operaciones de Banca de Inversión por cuenta de terceros	0

Cuentas de orden por cuenta propia	**1,788,106**
Bienes en fideicomisos o mandato	1,321,825
Fideicomisos	1,321,730
Mandatos	95
Compromisos crediticios	80,056
Bienes en custodia o en administración	0
Colaterales recibidos	967
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	967
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito Etapa 3	2,164
Otras cuentas de registro	382,127

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

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

Estado Consolidado de **Resultado Integral** del 01 de enero al 30 de junio de 2026

Cifras en millones de pesos

Resultado neto de la participación controladora	**2,507**
Ingresos por intereses	12,078
Gastos por intereses	(7,699)
Margen financiero	4,379
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,104)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	1,275
Comisiones y tarifas cobradas	4,578
Comisiones y tarifas pagadas	(915)
Resultado por intermediación	441
Otros ingresos (egresos) de la operación	869
Gastos de administración y promoción	(4,566)
Resultado de la operación	1,682
Participación en el resultado de asociadas	2,849
Resultado antes de impuestos a la utilidad	4,531
Impuestos a la utilidad	(1,602)
Participación no controladora	(422)
Resultado neto de la participación controladora	2,507
Otros resultados integrales	5
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	3
Remedición de beneficios definidos a los empleados	3
Efecto acumulado por conversión	(1)
Participación en ORI de otras entidades	0
Resultado integral	2,512
Utilidad básica por acción ordinaria	15.3693

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

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

Estado Consolidado de **Flujos de Efectivo** al 30 de junio de 2026

Cifras en millones de pesos

Actividades de la operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	4,531
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	**(2,664)**
Depreciación y amortización de propiedades, mobiliario y equipo	166
Participación en el resultado neto de otras entidades	(2,849)
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	19
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento	**745**
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	367
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	378
Suma	(1,919)
Cambios en partidas de operación	
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	341
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(13,882)
Dividendos cobrados por instrumentos financieros	9
Cambio en deudores por reporto	3,408
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	(326)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(3,664)
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(2,048)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(21)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(3,992)
Cambio en captación tradicional	(3,434)
Cambios de préstamos bancarios y de otros organismos	(54)
Cambio en acreedores por reporto	12,779
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(3,432)
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	(507)
Cambio en otros pasivos operativos	7,762
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(130)
Cambio en otras cuentas por pagar	2,557
Pagos de impuestos a la utilidad	(1,336)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(5,970)
Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(995)
Pagos por adquisición de subsidiarias	(163)
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	145
Pagos por adquisición de activos intangibles	(70)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,083)
Actividades de financiamiento	
Cobros por la obtención de préstamos interbancarios y de otros organismos	20,603
Pagos de préstamos interbancarios y de otros organismos	(19,476)
Pagos de pasivo por arrendamiento	(61)
Pagos de dividendos en efectivo	(101)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	69
Cobros por emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	5,000
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	(2,791)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	3,243
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,198)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	6,559
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	**5,361**

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

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

Estado Consolidado de **Cambios en el Capital Contable** al 30 de junio de 2026

Cifras en millones de pesos

	Capital contribuido	Capital ganado									
	Capital Social	Prima de venta de acciones	Reservas de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Remedición de beneficios definidos a los empleados	Efecto acumulado por conversión	Participación en ORI de otras entidades	Total Participación no controladora	Participación no controladora	Total Capital Contable
Saldo al 31 de diciembre de 2026	**1,503**	**1,069**	**143**	**16,150**	**(10)**	**(34)**	**120**	**0**	**17,228**	**1,562**	**18,790**
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**
Decreto de dividendos	0	0	0	(101)	0	0	0	0	**(101)**	(176)	**(277)**
Capitalización de otros conceptos del capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**	0	**0**
Otros movimientos de capital	0	0	458	(389)	0	0	0	0	**69**	0	**69**
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**	0	**0**
Total	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**(32)**	**(171)**	**(203)**
Movimientos de reservas											
Reservas de capital	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**458**	**0**	**458**
Resultado integral											
Resultado neto	0	0	0	2,507	0	0	0	0	**2,507**	422	**2,929**
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	3	0	0	**3**	0	**3**
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	(1)	0	**(1)**	(3)	**(4)**
Participación en ORI de otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**	0	**0**
Total	**0**	**0**	**0**	**2,507**	**(3)**	**3**	**(1)**	**0**	**2,512**	**419**	**2,931**
Saldo al 30 de junio de 2026	**1,503**	**1,069**	**601**	**16,454**	**(7)**	**(31)**	**119**	**0**	**19,708**	**1,810**	**21,518**

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

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

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

Concepto	Descripción
INVEX Energía	INVEX Energía, S.A.P.I. de C.V.
INVEX Grupo Financiero	INVEX Grupo Financiero, S.A. de C.V. y subsidiarias
INVEX Grupo Infraestructura	INVEX Grupo Infraestructura, S.A.P.I. de C.V. o cualquiera de sus subsidiarias
INVEX Holdings	INVEX Holdings, Inc., “Broker - Dealer”. Sus oficinas se ubican en Miami, Florida, Estados Unidos de América.
INVEX Operadora	INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero
INVEX Servicios	INVEX Servicios Corporativos, S.A. de C.V., INVEX Grupo Financiero
mdp	Millones de pesos
M.E.	Moneda extranjera
M.N.	Moneda nacional
NIF	Normas de Información Financiera mexicanas, emitidas por el CINIF.
n.s.	No significativo
PRLV	Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento
RIF	Resultado Integral de Financiamiento
SHCP	Secretaría de Hacienda y Crédito Público
Dólares	Moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
VaR	Valor en Riesgo (por sus iniciales en inglés, Value at Risk).
$, Pesos	Moneda de curso legal de los Estados Unidos Mexicanos.

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

	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Dólar/Peso	17.4986	17.9252	18.008	18.3147	18.7654
Euro/Peso	19.9176	21.1432	21.143193	21.497795	22.08

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

Desglose de fuentes de financiamiento conforme al Anexo 1 al 30 de junio de 2026

Cifras expresadas en pesos

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	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más
Desglose de créditos [partida]																
Bancaria [sinopsis]																
Con garantía (bancarios)																
TOTAL																
Banca Comercial																
Banco Ve por Más, S.A., I.B.M.	No	25/06/2026	25/01/2029	Fija 2.9	3,120,000	5,320,199	6,240,000	6,420,000	0	0	0	0	0	0	0	0
BanCoppel, S.A., I.B.M.	No	18/08/2022	25/04/2026	TIIE + 3.02	3,736,403	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BanCoppel, S.A., I.B.M.	No	22/02/2023	24/12/2026	TIIE + 3.27	2,566,827	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BanCoppel, S.A., I.B.M.	No	03/10/2025	25/09/2029	TIIE + 2.52	24,225,700	67,200,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BanCoppel, S.A., I.B.M.	No	05/12/2023	25/04/2026	Fija 3.25	7,753,857	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BanCoppel, S.A., I.B.M.	No	05/12/2023	25/11/2027	Fija 3	18,115,998	25,825,317	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BanCoppel, S.A., I.B.M.	No	17/12/2024	25/04/2026	Fija 2.5	33,415,760	93,540,347	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BanCoppel, S.A., I.B.M.	No	26/03/2025	25/03/2030	Fija 6.14	0	47,483,198	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	22/02/2023	07/09/2027	SOFR + 4.31	0	0	0	0	0	0	1,138,045	1,115,840	0	0	0	0
Banco Regional, S.A., I.B.M.	No	24/05/2023	07/09/2027	TIIE + 3.28	1,691,613	1,673,591	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	26/04/2022	15/03/2027	TIIE + 3.33	902,585	246,650	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	20/05/2024	15/05/2027	SOFR + 3.31	0	0	0	0	0	0	7,113,181	0	0	0	0	0
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	17/12/2024	15/10/2028	SOFR + 3.31	0	0	0	0	0	0	1,251,080	2,916,227	2,085,133	0	0	0
Banco Monex, S.A., I.B.M.	No	25/06/2026	25/04/2029	SOFR + 3.01	0	0	0	0	0	0	242,160	484,320	484,320	161,440	0	0
Banco Bancrea, S.A, I.B.M.	No	20/12/2023	23/09/2026	TIIE + 3.02	85,226,522	16,951,073	123,054	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Bancrea, S.A, I.B.M.	No	30/10/2024	25/05/2031	Fija 3	4,556,962	759,494	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Bancrea, S.A, I.B.M.	No	30/10/2024	25/05/2031	Fija 6.64	0	8,354,430	9,113,924	9,113,924	9,113,924	3,797,468	0	0	0	0	0	0
Banco Bancrea, S.A, I.B.M.	No	25/05/2026	21/08/2026	TIIE + 3.07	7,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Bancrea, S.A, I.B.M.	No	27/05/2026	28/09/2026	TIIE + 3.03	56,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajio, S.A., I.B.M.	No	27/05/2024	25/05/2029	TIIE + 2.52	23,734,850	33,078,499	7,739,521	4,012,600	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajio, S.A., I.B.M.	No	25/03/2024	25/03/2028	SOFR + 3.72	0	0	0	0	0	0	6,854,902	12,840,123	1,992,741	0	0	0
Banco del Bajio, S.A., I.B.M.	No	22/11/2024	25/11/2029	Fija 2	10,605,755	1,767,626	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajio, S.A., I.B.M.	No	22/11/2024	25/11/2029	Fija 5.64	0	19,218,884	18,226,827	13,992,018	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	02/12/2024	18/08/2028	Fija 5.33	6,097,965	12,195,931	12,195,931	1,016,328	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	03/03/2025	10/01/2029	TIIE + 2.97	3,590,596	7,181,193	4,189,029	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	13/06/2024	11/12/2028	TIIE + 1.41	8,149,429	16,298,857	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Anexo 1 – Desglose de créditos (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

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	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	30/09/2024	10/12/2029	Fija 0.85	9,312,818	17,706,888	17,706,888	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	30/09/2024	25/06/2030	Fija 0.88	2,825,187	470,864	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	02/12/2024	25/08/2028	Fija 4.5195	0	5,179,509	5,650,374	3,284,349	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	03/10/2024	25/05/2026	Fija 0.93	2,838,307	473,051	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	27/11/2024	25/09/2027	Fija 4.5695	0	5,203,563	5,676,614	5,676,614	2,838,307	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	20/05/2025	25/07/2028	Fija 0.82	2,488,472	921,034	230,131	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	23/02/2026	25/12/2027	Fija 4.4595	0	4,055,911	1,983,202	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	23/02/2026	10/12/2029	Fija 0.78	6,254,989	1,042,498	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	03/03/2026	10/12/2029	Fija 4.4195	0	8,339,985	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	22/12/2025	10/06/2030	SOFR + 1.66	0	0	0	0	0	0	2,581,231	5,162,462	3,441,641	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	23/02/2026	10/12/2029	TIIE + 1.02	2,391,458	4,782,916	4,782,916	1,594,305	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	23/02/2026	10/12/2029	TIIE + 0.76	22,467,678	44,935,355	44,344,826	17,585,608	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	22/12/2025	10/06/2030	TIIE + 0.81	2,758,319	5,516,638	5,516,638	5,516,638	1,540,075	0	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior	No	22/12/2025	10/06/2030	TIIE + 1.07	912,442	1,824,884	1,824,884	1,824,884	304,147	0	0	0	0	0	0	0
BBVA México, SA, I.B.M.	No	12/02/2025	03/12/2029	TIIE + 2.27	14,039,936	48,263,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BBVA México, SA, I.B.M.	No	12/02/2025	03/12/2029	TIIE + 2.01	15,818,360	65,353,510	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	2,151,863	457,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A.	No	12/06/2025	11/06/2027	TIIE + 1.1	2,067,781	500,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A.	No	31/07/2025	30/07/2027	TIIE + 1.25	5,560	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	59,969	0	18,000,000	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	32,042,911	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Mercantil del Norte, S.A. I.B.M.	No	18/05/2026	18/05/2029	TIIE + 1.5	343,687	0	0	1,550,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A.	No	05/09/2013	02/04/2029	TIIE + 3.0	8,965,044	10,168,292	23,726,014	19,508,271	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A.	No	08/06/2018	29/02/2028	TIIE + 3.0	2,291,645	2,291,645	3,055,527	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	05/09/2013	30/04/2027	TIIE + 3.0	6,613,287	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	9,961,031	15,692,337	32,931,817	24,445,323	27,975,349	1,293,059,629	0	0	0	0	0	0
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR1M + 1.27	0	0	0	0	0	0	4,468,203	4,840,323	10,541,017	12,138,989	4,241,066	0
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR1M + 1.31	0	0	0	0	0	0	20,281,259	19,831,747	39,663,494	39,663,494	39,663,494	46,274,074
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR1M + 1.72	0	0	0	0	0	0	8,967,217	8,749,300	17,498,599	17,498,599	17,498,599	27,706,120
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR1M + 2.15	0	0	0	0	0	0	84,488	0	40,747,491	86,859,415	94,536,998	302,814,096
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	19/08/1994	Indefinido	SOFR3MF + 2.5	0	0	0	0	0	0	9,072,081	9,974,202	106,391,488			0
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	20/08/1994	Indefinido	Fija 4.95	0	0	0	0	0	0	128,153	124,990	249,981	249,981	249,975	0
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	21/08/1994	Indefinido	Fija 5.5	0	0	0	0	0	0	2,570,072	2,499,800	4,999,599	4,999,599	4,999,605	0
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	22/08/1994	Indefinido	Fija 5.6	0	0	0	0	0	0	7,023,382	6,874,449	13,748,898	13,748,898	13,748,908	5,416,238
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	23/08/1994	Indefinido	Fija 5.67	0	0	0	0	0	0	1,261,908	1,249,900	2,499,800	2,499,800	2,499,800	2,708,119
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	24/08/1994	Indefinido	Fija 5.73	0	0	0	0	0	0	1,262,035	1,249,900	2,499,800	2,499,800	2,499,800	2,708,119
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	25/08/1994	Indefinido	Fija 5.75	0	0	0	0	0	0	1,286,633	1,249,900	2,499,800	2,499,800	2,499,802	0
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	26/08/1994	Indefinido	Fija 5.8	0	0	0	0	0	0	1,415,648	1,374,890	2,749,780	2,749,780	2,749,778	0

Anexo 1 – Desglose de créditos (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

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	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	27/08/1994	Indefinido	Fija 5.85	0	0	0	0	0	0	1,262,290	1,249,900	2,499,800	2,499,800	2,499,800	2,708,119
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	28/08/1994	Indefinido	Fija 5.9	0	0	0	0	0	0	2,683,852	2,657,287	5,314,574	5,314,574	5,314,574	5,757,461
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	29/08/1994	Indefinido	Fija 5.97	0	0	0	0	0	0	1,358,880	1,318,644	2,637,288	2,637,288	2,637,294	0
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	30/08/1994	Indefinido	Fija 5.99	0	0	0	0	0	0	1,262,586	1,249,900	2,499,800	2,499,800	2,499,800	2,708,119
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	31/08/1994	Indefinido	Fija 6.04	0	0	0	0	0	0	1,262,692	1,249,900	2,499,800	2,499,800	2,499,800	2,708,119
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	01/09/1994	Indefinido	Fija 6.27	0	0	0	0	0	0	889,278	879,929	1,759,859	1,759,859	1,759,859	1,906,517
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	No	01/09/1994	Indefinido	TIIE + 0.65	120,149,764	120,000,000	220,000,000	240,000,000	28,000,000	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR1M + 0.67	0	0	0	0	0	0	8,750,349	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR1M + 0.7	0	0	0	0	0	0	8,750,356	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR1M + 0.72	0	0	0	0	0	0	7,875,325	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	SOFR1M + 0.75	0	0	0	0	0	0	13,125,552	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija 1.37	0	0	0	0	0	0	2,541,732	2,608,986	5,464,465	1,519,514	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija 10.04	96,074	87,376	224,802	279,213	329,978	1,876,805	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija 10.72	958,487	950,000	1,900,000	1,900,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija 7.59	0	5,794,534	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija 7.62	0	1,568,263	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija 7.63	0	2,364,541	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija 7.64	0	2,097,198	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija 8.22	2,443,488	1,294,530	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija 8.27	4,896,960	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija 8.3	1,635,913	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija 8.74	1,668,973	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija 9.4	4,042,400	5,151,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija 9.41	83,356	88,650	208,006	263,907	329,771	1,835,212	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija 9.42	2,121,435	2,712,677	9,750,489	11,633,539	22,365,856	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	Fija 9.59	183,256	205,306	482,630	613,919	768,834	1,787,211	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.33	280	0	1,424,605	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIE + 0.35	4,097,148	2,641,603	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIEFC28 + 0.13	4,818,966	4,977,436	10,830,442	2,901,214		0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIEFC28 + 0.2	303,016,404	1,216,667	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIEFC28 + 0.25	1,309	0	7,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIEFC28 + 0.3	2,167	0	11,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	No	23/07/1997	Indefinido	TIIEFC28 + 0.37	8,907,170	10,454,658	21,167,333	21,549,427	20,457,109	40,654,535	0	0	0	0	0	0
Fundación Donde Banco, S.A. I.B.M.	No	Indefinido	Indefinido	FIJA 6.3	35,006,125	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	FIJA 10.05	1,679,384	1,666,667	3,333,333	3,333,333	1,388,889	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 10.92	17,565,324	16,901,408	33,802,817	33,802,817	80,985,916	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 7.94	14,741,393	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Anexo 1 – Desglose de créditos (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

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	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 7.96	14,402,286	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8	18,549,743	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.11	12,501,144	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.21	15,133,733	4,840,491	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.22	202,668	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.27	11,205,488	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.3	41,498,565	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 9.94	830,457	807,973	1,800,505	2,078,004	2,398,271	5,678,352	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 9.98	1,702,948	1,690,141	3,380,282	3,380,282	1,408,451	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	SOFR1M + 1.44	0	0	0	0	0	0	3,520,345	3,499,720	6,999,439	6,999,439	6,999,439	1,166,577
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.42	8,226,152	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIE + 0.47	3,033,902	3,000,000	1,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIEFC28 + 0.72	9,124,880	9,090,909	18,181,818	6,060,606	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIEFC28 + 0.73	25,093,550	25,000,000	50,000,000	16,666,667	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIEFC28 + 0.77	3,114,361	3,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	3,000,000	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIEFC28 + 0.82	1,780,505	1,834,906	4,042,690	4,596,296	5,225,711	938,091	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIEFC28 + 0.83	2,989,180	3,349,307	6,568,405	6,698,614	6,698,613	520,833	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIEFC28 + 0.88	219,466	437,500	802,083	875,000	875,000	291,667	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIEFC28 + 0.9	13,208,230	19,300,000	42,574,783	55,217,473	57,560,430	37,015,188	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	TIIEFC28 + 1.09	3,369	0	104,167	125,000	125,000	645,833	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.08	8,077,476	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 7.91	5,802,450	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 7.89	2,152,859	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 7.93	10,967,441	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 7.9	6,643,864	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 7.88	23,439	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 7.92	11,614,157	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 7.95	8,093,585	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.29	4,170,364	5,018,421	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.31	9,159,745	20,346,586	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.25	407,792	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.06	9,646,396	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 7.97	6,055,081	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 7.98	9,053,967	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.4	13,992,145	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.2	10,433,603	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.44	3,999,213	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Anexo 1 – Desglose de créditos (Continuación)

invex Controladora

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	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.09	7,503,012	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.02	13,463,610					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 7.99	2,077,677					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.03	22,315,289					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.05	16,393,203					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.35	676,978					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.42	11,716,632					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.14	7,712,196					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 7.87	304,793					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.41	8,335,153	8,025,211				0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.33	4,702,790					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.19	1,040,541					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.32	585,269	213,865				0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.38	125,877					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.37	486,225					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.28	509,581					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.16	2,521,709					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.18	1,940,231					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.15	126,700					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.12	421,151					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.13	206,720					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.1	1,166,785					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.07	262,451					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.01	8,613,172					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.04	4,467,097					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.46	138,782					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.34	232,921					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 8.23	2,183,263					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	15/12/1995	Indefinido	Fija 9.01	8,500,163					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	16/12/1995	Indefinido	Fija 8.78	19,122,084					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	17/12/1995	Indefinido	Fija 8.56	3,573,396					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	18/12/1995	Indefinido	Fija 8.52	13,361,419					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	19/12/1995	Indefinido	Fija 8.53	6,439,984					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	20/12/1995	Indefinido	Fija 8.49	7,028,280					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	21/12/1995	Indefinido	Fija 8.5	1,279,087					0						0
Nacional Financiera, SNC	No	22/12/1995	Indefinido	Fija 8.26	466,935	7,086,936				0						0
Nacional Financiera, SNC	No	23/12/1995	Indefinido	Fija 8.59	233,652					0						0

Anexo 1 – Desglose de créditos (Continuación)

invex Controladora

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	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más
Banco Mercantil del Norte, S.A. I.B.M.	No	09/02/2024	08/02/2027	TIIE + 3.30	0	191,227,521	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco del Bajío, S.A.	No	18/06/2026	18/07/2030	SOFR1M + 2.25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	621,200,300
TOTAL					**1,459,066,349**	**2,044,277,236**	**704,837,309**	**2,081,966,171**	**276,689,633**	**1,391,100,826**	**130,284,912**	**95,252,637**	**281,768,604**	**211,299,667**	**209,398,388**	**1,025,781,978**
Con garantía (bancarios)																
TOTAL																
Total bancarios					**1,459,066,349**	**2,044,277,236**	**704,837,309**	**2,081,966,171**	**276,689,633**	**1,391,100,826**	**130,284,912**	**95,252,637**	**281,768,604**	**211,299,667**	**209,398,388**	**1,025,781,978**
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
INVEX 23	No	13/06/2023	10/06/2027	TIIE + 1.09	4,208,764	1,025,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BINVEX 25-2	No	22/10/2025	18/10/2028	TIIE Fondeo + 1.0%	13,019,910	0	0	2,320,839,500	0	0	0	0	0	0	0	0
BINVEX 25	No	22/10/2025	16/10/2030	Fija 9.47%	48,628,996	0	0	0	0	2,679,160,500	0	0	0	0	0	0
BINVEX 26-2	No	26/05/2026	20/05/2031	Fija 10.11%	39,316,667	0	0	0	0	4,000,000,000	0	0	0	0	0	0
BINVEX 26	No	26/05/2026	22/05/2029	TIIE Fondeo + 0.95%	1,448,611	0	0	1,000,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					**106,622,947**	**1,025,000,000**	**0**	**3,320,839,500**	**0**	**6,679,160,500**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL																
Colocaciones privadas (quirografarios)																
TOTAL					**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL																
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas					**106,622,947**	**1,025,000,000**	**0**	**3,320,839,500**	**0**	**6,679,160,500**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Anexo 1 – Desglose de créditos (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

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	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más
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																
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
TOTAL																
Total proveedores																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costos [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costos																
TOTAL																
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costos [sinopsis]																
Total de créditos					**1,565,689,296**	**3,069,277,236**	**704,837,309**	**5,402,805,671**	**276,689,633**	**8,070,261,326**	**130,284,912**	**95,252,637**	**281,768,604**	**211,299,667**	**209,398,388**	**1,025,781,978**
Tipo de cambio utilizado para las partidas en moneda extranjera = 17.4986																
El monto en moneda de origen de las partidas en moneda extranjera es 111,653,857 USD																

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

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 a los 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 valuar 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.

invex Controladora

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

Banco INVEX

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

Tipo de derivado valor o contrato	Fines de Cobertura u otros fines, tales como negociación	Valor del activo subyacente / variable de referencia	Monto nocional / 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	360,704	258,770	360,704	258,770	0	0	
	Negociación Venta	T-NOTE	(360,704)	258,770	(360,704)	(258,770)	0	0	
Forward	Negociación Compra								
	Sobre Divisas:	USD/MXN	10,412,173	18,352,722	10,350	137,870	10,290	60	Efectivo
		EUR/MXN	119,900	103,473	10	(1,439)	10	0	Efectivo
		EUR/USD	240	0	(1)	0	(1)	0	Efectivo
	Negociación Venta								
	Sobre Divisas:	USD/MXN	10,510,018	18,828,419	91,265	28,826	91,318	(53)	Efectivo
		EUR/MXN	119,900	103,473	367	1,640	367	0	Efectivo
		EUR/USD	240	0	1	0	1	0	Efectivo
Opciones	Negociación Compra								
	Sobre Tasas de Interes:	TIIE 28	4,981,576	5,582,572	2,616	4,824	2	2,614	Efectivo
		TIIE FONDEO	2,996,026	2,436,238	6,251	6,959	21	6,231	Efectivo
	Sobre Tasas de Interes SOFR Dlls:	TM1/USD	0	31,026	0	0	0	0	Efectivo
	Sobre Divisas:	USD/MXN	3,394,305	2,858,794	50,673	42,910	44,049	6,625	Efectivo
	Sobre Acciones:	ADBE/USD	0	90	0	272	0	0	Efectivo
		ORCL/USD	0	36	0	209	0	0	Efectivo
	Sobre Valores:	BONOS	5,755	7,945	5,755	7,945	5,755	0	Efectivo
	Negociación Venta								
	Sobre Tasas de Interes:	TIIE 28	4,492,111	5,589,370	(2,611)	(4,812)	(2)	(2,609)	Efectivo
		TIIE FONDEO	2,121,439	2,984,389	(6,188)	(6,843)	(21)	(6,167)	Efectivo
	Sobre Tasas de Interes SOFR Dlls:	TM1/USD	0	31,026	0	0	0	0	Efectivo
	Sobre Divisas:	USD/MXN	3,394,305	2,858,794	(50,799)	(43,024)	(44,006)	(6,793)	Efectivo
	Sobre Valores:	BONOS	(1,559)	3,855	(1,559)	(3,855)	(1,559)	0	Efectivo
Swaps	Negociación Compra	USD/MXN	1,784,440	3,187,068	3,649	44,761	(139)	3,788	Efectivo
		TIIE 28	5,888,194	5,961,916	64,686	16,738	4,033	60,654	Efectivo
		EUR/MXN	74,338	76,984	3,262	5,065	0	3,262	Efectivo
		USDTM1	1,247,283	0	5,013	0	1,817	3,196	Efectivo
		TIIE FONDEO	43,093,597	19,399,301	64,926	(64,455)	34,499	30,427	Efectivo
		MEXDER TIIE28	18,445,800	25,606,500	29,225	(767)	29,071	154	Efectivo
	Negociación Venta	USD/MXN	1,784,440	9,030,647	333,461	159,456	15,387	318,073	Efectivo
		EUR/MXN	2,757,949	2,856,109	210,238	154,030	0	210,238	Efectivo
		EURSOF/USD	3,117,410	951,954	55,907	34,599	0	55,907	Efectivo
		USDTM1	1,247,283	0	7,357	0	516	6,841	Efectivo
		TIIE 28	5,869,936	5,943,658	(45,611)	(2,330)	(3,947)	(41,664)	Efectivo
		TIIE FONDEO	35,800,537	26,080,180	(93,576)	102,937	(35,774)	(57,803)	Efectivo
		MEXDER TIIE28	135,818,000	123,639,300	(359,360)	476,548	(365,073)	5,713	Efectivo
		MEXDER SOFR	428,838	3,038,321	1,470	(2,001)	1,470	0	Efectivo

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

b) Análisis de Sensibilidad y cambios en el valor razonable

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

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

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

Las posiciones en instrumentos derivados mantenidas al 30 de junio de 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 10%	Posible 25%	Remoto 50%	Probable -10%	Posible -25%	Remoto -50%
Divisas	(839)	(2,104)	(4,213)	848	2,113	4,221
Tasas	1,331	3,290	6,465	(1,356)	(3,432)	(7,003)
Acciones	0	1	3	(0)	0	2
Total	**492**	**1,187**	**2,256**	**(509)**	**(1,319)**	**(2,780)**

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

Probable +10%

Millones de pesos	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(11)	45	20	33	103
Tasas	285	384	355	209	287
Acciones y Mercancías	(0)	0	0	0	1
Total	**273**	**429**	**374**	**242**	**391**

Probable -10%

Millones de pesos	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	11	(45)	(20)	(33)	(103)
Tasas	(290)	(384)	(355)	(209)	(287)
Acciones y Mercancías	1	0	0	0	(0)
Total	**(279)**	**(429)**	**(374)**	**(242)**	**(390)**

Posible +25%

Millones de pesos	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(28)	114	49	81	258
Tasas	711	959	886	523	717
Acciones y Mercancías	(0)	1	0	0	1
Total	**683**	**1,073**	**935**	**604**	**976**

Posible -25%

Millones de pesos	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	28	(114)	(49)	(81)	(258)
Tasas	(727)	(959)	(886)	(523)	(717)
Acciones y Mercancías	2	0	0	0	(0)
Total	**(697)**	**(1,072)**	**(935)**	**(604)**	**(975)**

Remoto +50%

Millones de pesos	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(56)	227	98	163	516
Tasas	1,424	1,918	1,773	1,046	1,433
Acciones y Mercancías	(0)	2	0	0	3
Total	**1,368**	**2,147**	**1,870**	**1,209**	**1,952**

Remoto -50%

Millones de pesos	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	56	(227)	(98)	(163)	(516)
Tasas	(1,457)	(1,918)	(1,773)	(1,046)	(1,433)
Acciones y Mercancías	4	0	0	0	(0)
Total	**(1,397)**	**(2,145)**	**(1,870)**	**(1,209)**	**(1,950)**

b) Análisis de Sensibilidad y cambios en el valor razonable (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

Los tipos de instrumentos derivados mantenidas al 30 de junio de 2026 son las que se muestran a continuación:

Tasas	Divisas
Swaps de TIIE (OTC)	Opciones de Dólar
	Forwards 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 10%	Posible 25%	Remoto 50%	Probable -10%	Posible -25%	Remoto -50%
Divisas	(67)	(208)	(448)	(24)	(64)	(119)
Tasas	182	451	885	(185)	(469)	(959)
Total	**116**	**243**	**437**	**(209)**	**(533)**	**(1,077)**

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

Probable +10%

Millones de pesos	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(64)	70	0	0	0
Tasas	35	44	61	59	12
Total	**(29)**	**113**	**61**	**59**	**12**

Probable -10%

Millones de pesos	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(20)	(5)	0	0	0
Tasas	(35)	(44)	(61)	(59)	(12)
Total	**(55)**	**(49)**	**(61)**	**(59)**	**(12)**

Posible +25%

Millones de pesos	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(181)	174	0	0	0
Tasas	88	109	153	146	30
Total	**(93)**	**283**	**153**	**146**	**30**

Posible -25%

Millones de pesos	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(80)	24	0	0	0
Tasas	(88)	(109)	(153)	(146)	(30)
Total	**(168)**	**(85)**	**(153)**	**(146)**	**(30)**

Remoto +50%

Millones de pesos	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(376)	348	0	0	0
Tasas	175	218	306	293	60
Total	**(200)**	**566**	**306**	**293**	**60**

Remoto -50%

Millones de pesos	180 días	360 días	540 días	720 días	>720 días
Divisas	(181)	72	0	0	0
Tasas	(175)	(218)	(306)	(293)	(60)
Total	**(356)**	**(146)**	**(306)**	**(293)**	**(60)**

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 de proporcionarles, deberán asegurarse (previo a la contratación de posiciones de riesgo importantes) que las mediciones principales no serán excedidas, para lo cual se considerarán los niveles de riesgos vigentes.
- Por ninguna razón las áreas de negocios podrán incurrir en excesos de riesgos premeditados, salvo los autorizados previamente por el Comité de Riesgos tras llevar a cabo los análisis pertinentes.

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 entre riesgo de tasas y sobretasas nacionales, niveles de precios accionarios y los correspondientes a los bienes inmuebles. Finalmente, se mantienen exposiciones a riesgo de crédito tanto gubernamental, bancario y corporativo.

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

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

c) Administración Integral de Riesgos de Banco INVEX (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

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 Repreciación
- 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

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

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 portafolio, experimentada durante el periodo de tiempo en que la bolsa de valores donde cotice haya presentado la mayor alza o peor caída consecutiva.

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

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

b. Información cuantitativa

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

Tasas	Requerimiento
Ops con Acciones	6
Ops sobre Canastas Accionarias	0
Ops sobre Índices Accionarios	0
Certificados Bursátiles	0
Total	**8**
Riesgo de crédito	**31**

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

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 repreciación 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 157 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 157 mdp de 1%. Por último, el VaR promedio diario en el periodo fue de 123 mdp.

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

a. Información cualitativa

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

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

b. Información cuantitativa

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

Finalmente, la medición promedio (mensual) en el periodo fue de 4 mdp, de 0 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 repreciación, 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 repreciación 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 134.96%. 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 134.96% de las mismas. Por último, el promedio diario del CCL en el periodo fue de 135.28%.

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
Cartera Comercial	17,036	340
Empresas ventas >14 mill. UDIS	8,029	84
Empresas ventas <14 mill. UDIS	4,195	140
Entidades Federativas / municipios	0	0
Proyectos fuente de pago propia	3,207	108
Instituciones Financieras	1,604	8
Consumo No Revolvente	173	25
Consumo Revolvente	39,555	3,053
Hipotecario	40	0
Cartera total	**56,803**	**3,418**

Banco INVEX	Saldo Promedio	RPRC Promedio
Cartera Comercial	16,710	332
Empresas ventas >14 mill. UDIS	7,708	84
Empresas ventas <14 mill. UDIS	4,204	130
Entidades Federativas / municipios	0	0
Proyectos fuente de pago propia	3,183	110
Instituciones Financieras	1,615	9
Consumo No Revolvente	162	23
Consumo Revolvente	38,738	3,003
Hipotecario	38	0
Cartera total	**55,648**	**3,358**

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 México	Jalisco	Edo de México	Baja California	Nuevo León	Suma	Cartera Total
Cartera Comercial	5,687	2,825	133	203	2,284	11,133	**17,036**
Consumo No Revolvente	51	65	10	0	45	171	**173**
Consumo Revolvente	5,986	6,714	4,198	2,813	2,188	21,899	**39,555**
Hipotecario	21	0	13	0	1	35	**40**
Total	**11,745**	**9,604**	**4,355**	**3,017**	**4,518**	**33,239**	**56,803**

Banco INVEX	Ciudad de México	Jalisco	Edo de México	Baja California	Nuevo León	Suma	Cartera Total
Cartera Comercial	45	126	0	8	34	206	**340**
Consumo No Revolvente	0	23	0	0	1	25	**25**
Consumo Revolvente	473	445	348	226	156	1,421	**3,053**
Hipotecario	0	0	0	0	0	0	**0**
Total	**518**	**594**	**348**	**234**	**191**	**1,652**	**3,418**

Banco INVEX	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Servicios	Comercio	Servicios Financieros	Manufactura	Personas Físicas	Suma	Cartera Total
Cartera Comercial	5,046	3,053	2,688	2,320	1,433	0	14,541	**17,036**
Consumo No Revolvente	0	0	0	0	0	173	173	**173**
Consumo Revolvente	0	0	0	0	0	39,555	39,555	**39,555**
Hipotecario	0	0	0	0	0	40	40	**40**
Total	**5,046**	**3,053**	**2,688**	**2,320**	**1,433**	**37,180**	**61,287**	**56,803**

Banco INVEX	Tarjeta de crédito	Hasta 1 año	Mayor a 1 año y menor a 3 años	Mayor a 3 años	Cartera Total
Cartera Comercial	0	7,622	1,191	8,223	17,036
Consumo No Revolvente	0	79	82	12	173
Consumo Revolvente	39,555	0	0	0	39,555
Hipotecario	0	0	1	39	40
Total	**39,555**	**7,701**	**1,274**	**8,274**	**56,803**

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 Inmobiliario	Servicios Financieros	Comercio	Servicios	Manufactura	Personas Físicas	Suma	Cartera Total
Etapa 1	4,738	2,318	2,318	3,053	1,380	37,006	51,183	**53,467**
Etapa 2	181	2	2	0	0	1,388	1,571	**1,575**
Etapa 3	128	0	0	0	53	1,374	1,554	**1,761**
Total	**5,046**	**2,320**	**2,688**	**3,053**	**1,433**	**39,767**	**54,308**	**56,803**

Banco INVEX	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Servicios Financieros	Comercio	Servicios	Manufactura	Personas Físicas	Suma	Cartera Total
Etapa 1	45	10	9	21	25	1,549	1,659	**1,674**
Etapa 2	5	1	0	0	0	627	632	**633**
Etapa 3	76	0	0	0	18	902	996	**1,112**
Total	**126**	**11**	**9**	**21**	**43**	**3,078**	**3,287**	**3,418**

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 Inmobiliario	Servicios	Agropecuario	Servicios Financieros	Manufactura	Personas Físicas	Cartera Total
A1	22	11	2	6	6	892	**939**
A2	14	9	0	0	0	253	**277**
B1	0	0	0	0	0	66	**66**
B2	1	0	0	0	0	51	**51**
B3	12	0	1	0	0	46	**59**
C1	0	1	3	0	19	79	**102**
C2	0	0	0	0	0	234	**234**
D	8	0	8	4	18	952	**990**
E	68	0	107	0	0	505	**680**
Total	**126**	**21**	**121**	**11**	**43**	**3,078**	**3,399**

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	Comercio	Vivienda y Desarrollo Inmobiliario	Agropecuario	Servicios Financieros	Manufactura	Personas Físicas	Total
Cambios en RPRC	3	12	13	(1)	3.0	188	**218**
Castigos	0	0	0	0	0	1,254	**1,254**
Total	**3**	**12**	**13**	**(1)**	**3.0**	**1,442**	**1,472**

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	CDMX	Edo. de México	Cartera Total
Etapa 2	185	247	226	167	**825**
Etapa 3	403	69	221	163	**857**
Total	**588**	**317**	**448**	**329**	**1,681**

Banco INVEX	Jalisco	Nuevo León	CDMX	Edo. de México	Suma Reservas
Etapa 2	82	35	100	76	**293**
Etapa 3	249	45	145	107	**546**
Total	**331**	**80**	**245**	**183**	**839**

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

RPRC inicio de periodo	203
RPRC de quebrantos	0
Incrementos (decrementos) en ERPC	33
Riesgo de crédito	**236**

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.

	Cartera de Consumo			Cartera Comercial		
Banco INVEX	Exposición al Incumplimiento	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la Pérdida	Exposición al Incumplimiento	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la Pérdida
A1	50,807	2.4%	73.8%	13,832	1.2%	40.0%
A2	6,560	5.3%	73.7%	2,008	2.7%	49.7%
B1	1,168	7.6%	74.0%	39	4.6%	36.7%
B2	722	9.5%	74.8%	30	5.3%	45.0%
B3	520	12.1%	75.0%	451	6.4%	41.4%
C1	662	16.3%	74.9%	285	21.7%	38.2%
C2	981	32.3%	75.0%	0	22.5%	49.8%
D	1,593	79.7%	75.0%	109	77.3%	47.5%
E	643	100.0%	78.8%	282	100.0%	62.2%
Total	**63,657**	**6.5%**	**73.9%**	**17,036**	**4.0%**	**41.5%**

	Cartera a la vivienda		
Banco INVEX	Exposición al Incumplimiento	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la Pérdida
A1	39	0.9%	15.5%
A2	1	6.5%	10.0%
B1	0	0.0%	0.0%
B2	0	0.0%	0.0%
B3	0	0.0%	0.0%
C1	0	0.0%	0.0%
C2	0	0.0%	0.0%
D	0	0.0%	0.0%
E	0	0.0%	0.0%
Total	**40**	**1.0%**	**15.4%**

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 220 mdp y de 4 mdp por instituciones de Banca de Desarrollo, existentes únicamente para la cartera comercial.

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

Grandes 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	1,963	18.48%

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

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

Operaciones con títulos deuda	
Calificación del emisor	**Valor razonable**
AAA a AA-	1,674
A+ a BBB-	0
BB+ a B-	0
Menor a B-	0
No calificado	118

Compras en reporto Intermediarios	
Calificación del emisor	**Valor razonable**
AAA a AA-	6
A+ a BBB-	0
BB+ a B-	0
Menor a B-	0
No calificado	0
Clientes	
No calificados	0

Ventas en reporto Intermediarios	
Calificación del emisor	**Valor razonable**
AAA a AA-	4
A+ a BBB-	0
BB+ a B-	0
Menor a B-	0
No calificado	0
Clientes	
No calificados	3

Compra de títulos de deuda pendientes de liquidar intermediarios	
Calificación del emisor	**Valor razonable**
AAA a AA-	4.7
A+ a BBB-	0
BB+ a B-	0
Menor a B-	0
No calificado	0
Clientes	
No calificados	0

Ventas de títulos pendientes de liquidar Intermediarios	
Calificación del emisor	**Valor razonable**
AAA a AA-	1
A+ a BBB-	0
BB+ a B-	0
Menor a B-	0
No calificado	0
Clientes	
No calificados	0.1

Garantías recibidas	
Calificación contraparte	**Valor razonable**
AAA a AA-	696.8
A+ a BBB-	19.3
BB+ a B-	0
Menor a B-	0
No calificado	0
Clientes	
No calificados	49.7

Préstamo de valores Intermediarios			
Calificación contraparte	**Valor razonable**	**Valor Garantías**	**Beneficio de Neteo**
AAA a AA-	0	0	0
A+ a BBB-	0	0	0
BB+ a B-	0	0	0
Menor a B-	0	0	0
No calificado	0	0	0

Instrumentos financieros derivados Intermediarios		
Calificación contraparte	**Valor razonable**	**Beneficio de Neteo**
AAA a AA-	825	152
A+ a BBB-	72	19
BB+ a B-	0	0
Menor a B-	0	0
No calificado	0	0
Clientes		
No calificado	102	1.3

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

Contrapartes			
	Exp Actual	**Exp Futura (Add On)**	**Total**
Contraparte 1	337	0	337
Contraparte 2	331	305	636
Contraparte 3	219	0	219
Contraparte 4	116	78	194
Contraparte 5	77	41	118
Total	**1,469**	**667**	**2,136**

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: 1,548 mdp.
Monto de los patrimonios de fideicomisos que bursatilizan activos: 330,431 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 53 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 53 mdp es de 1%. Por último, el VaR promedio diario en el periodo fue de 22 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 3 mdp, las pérdidas potenciales por operaciones derivadas ascendieron a 9 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 3 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 9 mdp es de 5%.

El promedio semanal de las mediciones durante el periodo fue de 4 mdp para pérdidas esperadas en operaciones de deuda y líneas contingentes, de 7 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)

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 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 nocionales 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
Tasa	350	112,753	602
Divisas	98	8,457	0
Mercancías	0	0	0
Accionarios	0	0	15

[1] Monto nocional, millones de MXP.

Tipo de subyacente [1]	Compra	Venta
Tasa	77,509	189,310
Divisas	14,128	22,683
Mercancías	0	0
Accionarios	19	4

[1] Monto nocional, millones de MXP.

Tipo de subyacente	Mercados reconocidos	Mercados OTC
Tasa	117,731	5,930
Divisas	0	8,555
Mercancías	0	0
Accionarios	15	0

[1] Monto nocional, millones de MXP.

INVEX Casa de Bolsa

Millones de pesos

Tipo de subyacente [1]	Futuros	Swaps	Opciones
Tasa	0	8,365	0
Divisas	190	0	306
Mercancías	0	0	0
Accionarios	0	0	0

[1] Monto nocional, millones de MXP.

Tipo de subyacente [1]	Compra	Venta
Tasa	27,400	35,765
Divisas	1,452	1,948
Mercancías	0	0
Accionarios	0	0

[1] Monto nocional, millones de MXP.

Tipo de subyacente	Mercados reconocidos	Mercados OTC
Tasa	0	8,365
Divisas	0	496
Mercancías	0	0
Accionarios	0	0

[1] Monto nocional, 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.	752.19	114.60
Tasas nominales Moneda Extranjera [1]	20 p.b.	42.60	0.04
Tipos de cambio[2]	1 p.p.	83.09	2.49
Acciones[3]	1 p.p.	0.03	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.

	Exposición al cierre[2]	
Calificación del ntermediario[1]	Banco INVEX	INVEX Casa de Bolsa
mxA-1	725	44

[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 futur 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 716 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 154 mdp en Banco INVEX y 0 mdp en INVEX Casa de Bolsa.

Igualmente se cuenta con colaterales recibidos por parte de clientes por 50 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

	Flujos a recibir	
Plazo a vencimiento[1]	Liquidación en especie[2]	Liquidación por diferencias[3]
Corto plazo	23,522	85
Largo plazo	13,941	497

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

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

[3] Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

	Flujos a entregar	
Plazo a vencimiento[1]	Liquidación en especie[2]	Liquidación por diferencias[3]
Corto plazo	22,967	691
Largo plazo	12,393	175

[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

	Flujos a recibir	
Plazo a vencimiento[1]	Liquidación en especie[2]	Liquidación por diferencias[3]
Corto plazo	193	52
Largo plazo	0	78

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

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

[3] Suma de las diferencias a favor estimadas al vencimiento.

	Flujos a entregar	
Plazo a vencimiento[1]	Liquidación en especie[2]	Liquidación por diferencias[3]
Corto plazo	194	74
Largo plazo	0	18

[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 inefectividad (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.

Instrumentos financieros derivados (NIF C-10)

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

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).

	Exposición al cierre[2]	
Tipo de valor	**Banco INVEX**	**INVEX Casa de Bolsa**
Deuda, monto nominal	151,008	463
Acciones, valor de mercado	22	782

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
Deuda MN[1]	137,413
Deuda UDI / ME[1]	13,595
Acciones MN[2]	14
Acciones UDI / ME[2]	8

Tipo de emisor	Exposición al cierre
Gubernamental	142,694
Bancario	8,225
Privado	89

Tipo de tasa	Exposición al cierre
Nominal	146,513
Real	1
Sobretasa	4,494

[1] Monto nominal

[2] Valor de mercado

INVEX Casa de Bolsa

Millones de pesos

Moneda	Exposición al cierre
Deuda MN[1]	288
Deuda UDI / ME[1]	175
Acciones MN[2]	713
Acciones UDI / ME[2]	69

Tipo de emisor	Exposición al cierre
Gubernamental	238
Bancario	225
Privado	0

Tipo de tasa	Exposición al cierre
Nominal	413
Real	0
Sobretasa	50

[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.

		Minusvalía	
Tipo de subyacente [1]	**Desplazamiento**	**Banco INVEX**	**INVEX Casa de Bolsa**
Tasas nominales Moneda Nacional[1]	50 p.b.	998.7	1.87
Sobretasas[1]	20 p.b.	10.73	0.08
Tasa real / ME[1]	1 p.p.	73.96	1.12
Tipos de cambio[2]	1 p.p.	136.18	2.48
Acciones[3]	1 p.p. (IPC / S&P)	0.064	0.569

1 Supone el desplazamiento indicado para todos los plazos de las diferentes curvas en tasas nominales en Moneda Nacional, sobretasas en Moneda Nacion 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)

	Exposición al cierre[2]	
Calificación del emisor[1]	**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

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

Cifras en millones de pesos

	(Cifras en millones de pesos)	Cálculo Individual		Cálculo Consolidado	
		Importe sin ponderar (promedio) 2T 2026	Importe ponderado (promedio) 2T 2026	Importe sin ponderar (promedio) 2T 2026	Importe ponderado (promedio) 2T 2026
	ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES				
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	**15,387**	No aplica	**15,387**
	SALIDAS DE EFECTIVO				
2	Financiamiento minorista no garantizado	6,224	508	6,224	508
3	Financiamiento estable	2,282	114	2,282	114
4	Financiamiento menos estable	3,942	394	3,942	394
5	Financiamiento mayorista no garantizado	25,811	13,263	25,780	13,231
6	Depósitos operacionales	-	-	-	-
7	Depósitos no operacionales	22,992	10,444	22,961	10,412
8	Deuda no garantizada	2,819	2,819	2,819	2,819
9	Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	223	No aplica	223
10	Requerimientos adicionales:	82,675	4,890	82,675	4,890
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	2,458	787	2,458	787
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	80,216	4,104	80,216	4,104
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	177	157	177	157
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	21	21	21	21
16	**TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO**	No aplica	**19,063**	No aplica	**19,032**
	ENTRADAS DE EFECTIVO				
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	4,778	54	4,778	54
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	8,182	6,248	8,182	6,248
19	Otras entradas de efectivo	1,387	1,387	1,387	1,387
20	**TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO**	14,347	**7,689**	14,347	**7,689**
		Importe ajustado		Importe ajustado	
21	**TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES**	No aplica	15,387	No aplica	15,387
22	**TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO**	No aplica	11,374	No aplica	11,343
23	**COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ**	No aplica	**135.88%**	No aplica	**136.28%**

Notas al formato de revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez

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

Coeficiente de Cobertura de Liquidez (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

- **Días naturales en el trimestre:** El segundo trimestre de 2026 contempla 91 días naturales.

- **Las principales causas de los resultados del Coeficiente de Cobertura de Liquidez y la evolución de los principales componentes:** Las salidas de efectivo promedio se deben principalmente al financiamiento mayorista no garantizado por 13,263 en la medición individual y 13,231 en la consolidada, instrumentos financieros derivados y requerimientos de garantías por 787 y líneas de crédito por 4,104 para ambas mediciones, en tanto que las entradas de efectivo promedio se explican por operaciones de compra en reporto por 54, operaciones no garantizadas por 6,248 y otras entradas de efectivo por 1,387 para las dos mediciones, resultando en un total neto de salidas de efectivo promedio de 11,374 en la parte individual y 11,343 en la consolidada. Por otra parte, los activos líquidos promedio presentados en el periodo son de 15,387 en ambas mediciones, por lo que el resultado promedio del Coeficiente de Cobertura de Liquidez asciende a 135.88% en la parte individual y 136.28% 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 15,747, en tanto que el máximo resultó de 23,143 finalizando en 16,418 para la parte individual y 15,738, 23,100 y 16,409 respectivamente para la parte consolidada, mientras que el total de entradas de efectivo mínimo fue de 4,151 y el máximo de 14,483 culminando en 5,445 para ambos casos. Finalmente, el importe mínimo presentado de activos líquidos computables en el periodo fue de 10,291, el máximo de 22,761, concluyendo en 14,809 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 32,392 en el cálculo individual y 32,361 en el consolidado para depósitos de clientes, 28,614 por captación en mercado de dinero y 3,980 mediante préstamos para ambas mediciones y 123,542 en el cálculo individual y 123,511 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		
Plazo a vencimiento[1]	**Liquidación en especie[2]**	**Liquidación por diferencias[3]**
Corto plazo	23,522	85
Largo plazo	13,941	497

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

Flujos a entregar		
Plazo a vencimiento[1]	**Liquidación en especie[2]**	**Liquidación por diferencias[3]**
Corto plazo	22,967	691
Largo plazo	12,393	175

[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 147 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 2.

- **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 0.39 puntos porcentuales, situando el coeficiente de cobertura de liquidez en 135.28 para la medición consolidada y 135.65 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 2,447 sin ponderar con un posible impacto en las salidas ponderadas a 30 días de 120.

b. Información cuantitativa

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

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

Descripción	Importe trimestral actual	Importe trimestral anterior
Depósitos Clientes	31,023	38,807
Captación en MD	29,110	28,244
Préstamos	3,792	4,075
Venta en reporto	129,286	124,123
Total	**193,211**	**195,249**

- **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 279.

  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 256.

  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
MXP	ACTIVO	CHEQUERAS	2,333	-	-	-	-	-	-	2,333
		CAMBIOS	85	393	-	-	-	-	-	479
		DEPOSITOS	2,453	276	343	-	-	-	1,682	4,754
		VALORES	14,690	50	-	-	-	-	-	14,740
		C.COMERCIALES	68	407	1,597	3,568	3,328	1,786	5,797	16,551
		C.CONSUMO	-	0	11,780	14,071	8,946	4,001	263	39,060
		TOTAL	**19,629**	**1,127**	**13,721**	**17,638**	**12,274**	**5,787**	**7,742**	**77,917**
	PASIVO	CHEQUERAS	8,945	-	-	-	-	-	-	8,945
		CAMBIOS	85	392	-	-	-	-	-	478
		DEPOSITOS	1	-	-	-	-	-	-	1
		CAPTACION	14,399	2,764	2,465	4,849	3,531	11,826	10,151	49,986
		C.RECIBIDOS	-	35	173	456	469	442	2,165	3,740
		TOTAL	**23,430**	**3,191**	**2,639**	**5,305**	**4,000**	**12,268**	**12,316**	**63,150**
	GAP POR BANDA		**(3,801)**	**(2,064)**	**11,082**	**12,333**	**8,273**	**(6,482)**	**(4,574)**	**14,767**
	GAP ACUMULADO		**(3,801)**	**(5,865)**	**5,217**	**17,550**	**25,823**	**19,341**	**14,767**	

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

			1	7	30	90	180	360	> 360	Sin Venc	TOTAL
MXP	CUENTAS DE ORDEN	CARTAS DE CRÉDITO	-	-	-	310	468	1,022	1,313		3,113
		LÍNEAS NO DISPUESTAS TARJETA DE CRÉDITO								66,096	66,096
		OTRAS LÍNEAS DE CRÉDITO NO DISPUESTAS	-	-	374	519	722	2,722	9,316		13,653
		TOTAL	**-**	**-**	**374**	**829**	**1,190**	**3,744**	**10,629**	**66,096**	**82,862**

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

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
MXP	CUENTAS DE ORDEN	CARTAS DE CRÉDITO	649	-	89	-	439	532	1,075		2,784
		LÍNEAS NO DISPUESTAS TARJETA DE CRÉDITO								64,231	64,231
		OTRAS LÍNEAS DE CRÉDITO NO DISPUESTAS	-	30	614	919	799	1,064	8,839		12,265
		TOTAL	**649**	**30**	**703**	**919**	**1,238**	**1,596**	**9,914**	**64,231**	**79,280**

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.

Coeficiente Financiamiento Estable Neto

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

	(Cifras en millones de pesos)	Cifras Individuales					Cifras Consolidadas				
		Importe sin ponderar por plazo residual				Importe ponderado	Importe sin ponderar por plazo residual				Importe ponderado
		Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 año	1 año y más		Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 año	1 año y más	
Elementos del Monto de Financiamiento Estable Disponible											
1	Capital:	11,658	0	0	0	11,658	11,727	0	0	0	11,727
2	Capital fundamental y capital básico no fundamental.	11,658	0	0	0	11,658	11,727	0	0	0	11,727
3	Otros instrumentos de capital.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4	Depósitos minoristas:	0	6,861	167	52	6,509	0	6,861	167	52	6,509
5	Depósitos estables.	0	2,559	79	7	2,513	0	2,559	79	7	2,513
6	Depósitos menos estables.	0	4,302	88	45	3,996	0	4,302	88	45	3,996
7	Financiamiento mayorista:	0	155,432	12,712	10,653	62,443	0	155,391	12,712	10,653	62,443
8	Depósitos operacionales.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9	Otro financiamiento mayorista.	0	155,432	12,712	10,653	62,443	0	155,391	12,712	10,653	62,443
10	Pasivos interdependientes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11	Otros pasivos:	0	2,592	37	0	19	0	2,593	37	0	19
12	Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto	No Aplica	0	0	0	No Aplica	No Aplica	0	0	0	No Aplica
13	Todos los pasivos y recursos propios no incluidos en las categorías anteriores.	0	2,592	37	0	19	0	2,593	37	0	19
14	Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica	80,629	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica	80,697
Elementos del Monto de Financiamiento Estable Requerido											
15	Total de activos líquidos elegibles para efectos del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica	6,927	No Aplica	No Aplica	No Aplica	No Aplica	6,927
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17	Préstamos al corriente y valores	9	21,617	13,683	18,815	32,936	9	21,617	13,683	18,815	32,936
18	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.	0	994	0	0	99	0	994	0	0	99
19	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles distintos de nivel I.	0	1,078	189	455	711	0	1,078	189	455	711
20	Financiamiento garantizado otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:	0	19,289	13,489	16,899	30,753	0	19,289	13,489	16,899	30,753
21	Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor o igual a 35 de acuerdo al Método Estándar para riesgo de crédito de Basilea II.	0	241	3	14	131	0	241	3	14	131
22	Créditos a la Vivienda (vigentes), de los cuales:	0	1	1	4	4	0	1	1	4	4
23	Tienen un ponderador de riesgo crédito menor o igual a 35 de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones.	0	2	2	29	21	0	2	2	29	21
24	Títulos de deuda y acciones distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de impago).	9	14	0	1,414	1,217	9	14	0	1,414	1,217
25	Activos interdependientes.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
26	Otros Activos:	1,398	22,022	1,484	13,328	6,685	1,398	22,050	1,485	13,328	6,714
27	Materias primas básicas (commodities) comercializadas físicamente, incluyendo oro.	1	No Aplica	No Aplica	No Aplica	1	1	No Aplica	No Aplica	No Aplica	1
28	Margen inicial otorgado en operaciones con instrumentos financieros derivados y contribuciones al fondo de absorción de pérdidas de contrapartes centrales	No Aplica	1,604	0	0	1,363	No Aplica	1,604	0	0	1,363
29	Activos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No Aplica	0	0	0	0	No Aplica	0	0	0	0
30	Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto antes de la deducción por la variación del margen inicial	No Aplica	0	0	0	29	No Aplica	0	0	0	29
31	Todos los activos y	1,397	20,418	1,484	13,328	5,292	1,397	20,446	1,485	13,328	5,322

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

Notas al formato de revelación del Coeficiente de Fondeo Estable Neto

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

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

Coeficiente Financiamiento Estable Neto

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 principales causas de los resultados del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto y la evolución de sus principales componentes**: El monto de fondeo estable disponible promedio en el periodo se debe principalmente al financiamiento mayorista 62,443 para la medición individual y consolidada, al capital 11,658 en la medición individual y 11,727 en la consolidada y en una menor proporción a los depósitos minoristas 6,509 en ambas mediciones. El monto de financiamiento estable requerido se explica primordialmente por préstamos al corriente y valores 32,936 en ambas mediciones y en menor grado por otros activos 6,685 para el cálculo individual y 6,714 para el consolidado y operaciones fuera del balance 328 en ambas mediciones. Dado los importes mencionados se obtiene un coeficiente de financiamiento estable neto promedio de 172.01% en la medición individual y 172.05% en la consolidada.

- **Los cambios de los principales componentes dentro del trimestre que se reporte:** El monto de fondeo estable disponible mínimo en el periodo fue de 75,663 en la medición individual y 75,778 en la consolidada, el máximo de 87,277 en el cálculo individual y 87,322 en la consolidada, finalizando en 78,947 en el individual y 78,992 en el consolidado. El monto de financiamiento estable requerido mínimo presentado fue de 45,524 para la estimación individual y 45,552 para el consolidado, un máximo de 47,833 para la parte individual y 47,862 para el consolidado, finalizando en 47,833 y 47,862 respectivamente para la estimación individual y consolidada.

- **La evolución de la composición del Monto de Financiamiento Estable Disponible y del Monto de Financiamiento Estable Requerido:** La evolución del monto de financiamiento estable neto mostró un comportamiento en concordancia al resultado para mantener un coeficiente de fondeo estable neto de 100% (más una holgura prudencial) según el monto de financiamiento estable requerido presentado en el mismo. En cuanto a la estructura del financiamiento estable disponible esta permanece sin cambios importantes consistiendo en financiamiento garantizado, capital fundamental, depósitos mayoristas y minoristas. La estructura del financiamiento estable requerido radica principalmente en créditos a entidades no financieras, compras en reporto de activos nivel 1, tenencia de títulos de deuda, depósitos en otras entidades financieras y en menor grado a líneas de crédito revocables no dispuestas y otros activos.

- **El impacto en el Coeficiente de Financiamiento Estable Neto de la incorporación de las entidades objeto de consolidación:** Las entidades objeto de consolidación tuvieron un impacto promedio en el periodo de -0.04 puntos porcentuales, situando el coeficiente de financiamiento estable neto en 172.01% para la individual y 172.05% para la medición consolidada.