

**Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado
por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple,
INVEX Grupo Financiero**

Estados Financieros Dictaminados
31 de diciembre de 2023 y 2022

Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca de Múltiple, INVEX Grupo Financiero

Índice

31 de diciembre de 2023 y 2022

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 a 5
Estados financieros:	
Estados de situación financiera	6
Estados de resultado integral	7
Estados de cambios en el patrimonio	8
Estados de flujos de efectivo	9
Notas sobre los estados financieros	10 a 29



Informe de los Auditores Independientes

Al Fiduciario del Fideicomiso Irrevocable Número 2846,
Administrado por Banco INVEX, S. A.,
Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fideicomiso Irrevocable Número 2846 (Fideicomiso) Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, que comprenden la información de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2023 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) emitidas por el International Accounting Standards Board.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el "Código Internacional de Ética para Profesionales del Fideicomiso (incluyendo Normas Internacionales de Independencia)" ("Código del IESBA"), y los requerimientos éticos del Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. que son relevantes a nuestras auditorías de estados financieros en México, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con dichos Códigos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Cuestión clave de la auditoría	Como nuestra auditoría abordó la cuestión
<p>Estimación por deterioro de cartera de créditos</p> <p>Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, el Fideicomiso mantiene cuentas por cobrar derivadas de créditos hipotecarios que le fueron cedidos por el Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (Fideicomitente). La recuperación de esta cartera de créditos requiere el reconocimiento de estimaciones de deterioro con base a un modelo de pérdidas crediticias esperadas. Dicho modelo implica identificar, para la cartera de créditos, la probabilidad de incumplimiento de pago, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.</p> <p>Nos hemos enfocado en este rubro en nuestra auditoría debido a la importancia del valor en libros de la cartera de créditos (\$6,758,826 miles de pesos al 31 de diciembre de 2023 y la estimación por deterioro relacionada (\$343,533 miles de pesos al 31 de diciembre de 2023) ya que para la definición de los parámetros de los cálculos utilizados se requiere aplicar juicios significativos por parte de la Administración del Fideicomiso.</p> <p>En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en 1) la metodología utilizada por la Administración del Fideicomiso; 2) los datos de entrada clave: saldo de cartera y clasificación de la cartera de crédito y 3) la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida.</p>	<p>Como parte de nuestra auditoría evaluamos y consideramos el diseño y efectividad operativa de los controles manuales relativos al proceso operativo de la cartera de créditos.</p> <p>En particular hemos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evaluado y considerado la metodología utilizada por la Administración del Fideicomiso comparándola con las prácticas habituales de entidades similares al Fideicomiso. • Mediante pruebas selectivas, evaluado los datos de entrada clave, de la siguiente manera: <ul style="list-style-type: none"> - Cotejo de los saldos de cartera de crédito al 31 de diciembre de 2023 del reporte de la cartera de crédito, contra el saldo del estado de cuenta del acreditado. - Cotejo de la clasificación de la cartera de créditos, según el reporte de la cartera de crédito, contra el último pago realizado por el cliente de acuerdo su estado de cuenta. • Comparado los porcentajes de probabilidad de incumplimiento y severidad de la pérdida con la información histórica de la gestión de la cartera de crédito. • Recalculado la estimación por deterioro de la cartera de créditos, considerando la metodología de la Administración del Fideicomiso y los datos de entrada antes indicados.



Información Adicional

La Administración del Fideicomiso es responsable de la información adicional que comprende el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), la cual se emitirá después de la fecha de este informe. La información adicional no incluye los estados financieros ni este informe de los auditores independientes.

Esta información adicional no está cubierta por esta opinión sobre los estados financieros y no expresaremos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

Sin embargo, en relación con nuestra auditoría de los estados financieros del Fideicomiso, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando se encuentre disponible y evaluar si dicha información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestro conocimiento adquirido a través de nuestra auditoría, o aparenta contener un error material por otras circunstancias.

Cuando leamos la información adicional que aún no hemos recibido, debemos emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV y si detectamos que existe un error material en la misma, debemos comunicarlo a los encargados del gobierno del Fideicomiso y en dicho informe, de corresponder.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del Gobierno del Fideicomiso en relación con los estados financieros

La Administración del Fideicomiso es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Fideicomiso para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar el Fideicomiso o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del Gobierno del Fideicomiso son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero del Fideicomiso.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma



agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fideicomiso.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fideicomiso deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos, en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones relativas incluidas en las notas, y si los estados financieros presentan razonablemente las transacciones y hechos subyacentes.

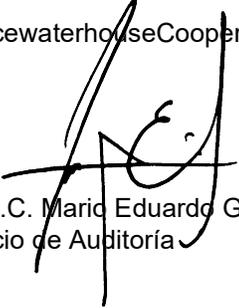
Comunicamos a los encargados del Gobierno del Fideicomiso, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También, proporcionamos a los encargados del Gobierno del Fideicomiso una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas aplicadas.



Entre las cuestiones comunicadas a los encargados del Gobierno del Fideicomiso, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

PricewaterhouseCoopers, S. C.



L.C.C. Mario Eduardo García López
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 23 de abril de 2024

**Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por
Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple,
INVEX Grupo Financiero**

Estados de Situación Financiera
(Notas 1, 2, 3, 9, 10 y 11)
31 de diciembre 2023 y 2022

Cifras expresadas en miles de pesos

	2023	2022
Activo circulante		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	\$ 363	\$ 161
Cartera de crédito a la vivienda - Neto (Nota 4 y 6)	500,460	510,849
Otras cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>15,891</u>
Total activo circulante	<u>500,823</u>	<u>526,091</u>
Activo no circulante		
Cartera de crédito a la vivienda - Neto (Nota 4 y 6)	<u>5,914,833</u>	<u>6,037,622</u>
Total activo no circulante	<u>5,914,833</u>	<u>6,037,622</u>
Total activo	<u>\$ 6,415,656</u>	<u>\$ 6,564,523</u>
Pasivo circulante		
Certificados bursátiles (Nota 7)	\$ 106,500	\$ 120,429
Otras cuentas por pagar	<u>93,018</u>	<u>45,987</u>
Total pasivo circulante	<u>199,518</u>	<u>166,416</u>
Pasivo no circulante		
Certificados bursátiles (Nota 7)	<u>3,777,221</u>	<u>4,388,856</u>
Total pasivo no circulante	<u>3,777,221</u>	<u>4,388,856</u>
Total pasivo	<u>3,976,739</u>	<u>4,555,272</u>
Patrimonio		
Patrimonio contribuido	1,139,538	1,139,538
Utilidades acumuladas	<u>1,299,379</u>	<u>869,713</u>
Total patrimonio	<u>2,438,917</u>	<u>2,009,251</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>\$ 6,415,656</u>	<u>\$ 6,564,523</u>

Las once notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


C.P.C. Armando Ramírez Villa
Socio del Despacho Ramírez
Mondragón y Asociados, S. C.


Lic. Talina Ximena Mora Rojas
Delegado Fiduciario


Lic. Enrique Huerta Atrian
Delegado Fiduciario

**Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por
Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple,
INVEX Grupo Financiero**

Estados de Resultado Integral

(Notas 1, 2, 3 y 11)

Año que terminó el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en miles de pesos

	2023	2022
Ingresos por intereses (Nota 8)	\$ 865,117	\$ 851,604
Gasto por intereses (Nota 8)	<u>(354,715)</u>	<u>(531,259)</u>
Margen bruto	510,402	320,345
Estimación por deterioro de cartera de crédito (Notas 4 y 6)	<u>(39,783)</u>	<u>(55,091)</u>
Margen financiero	470,619	265,254
Gastos de administración	<u>(40,953)</u>	<u>(42,404)</u>
Resultado del ejercicio	429,666	222,850
Otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral del ejercicio	<u>\$ 429,666</u>	<u>\$ 222,850</u>

Las once notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



C.P.C. Armando Ramírez Villa
Socio del Despacho Ramírez
Mondragón y Asociados, S. C.



Lic. Talina Ximena Mora Rojas
Delegado Fiduciario



Lic. Enrique Huerta Atriano
Delegado Fiduciario

**Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por
Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple,
INVEX Grupo Financiero**

Estados de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en miles de pesos

	Patrimonio contribuido	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero de 2022	\$ 1,139,598	\$ 646,863	\$ 1,786,401
Resultado integral del ejercicio	<u>-</u>	<u>222,850</u>	<u>222,850</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1,139,538	869,713	2,009,251
Resultado integral del ejercicio	<u>-</u>	<u>429,666</u>	<u>429,666</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 1,139,538</u>	<u>\$ 1,299,379</u>	<u>\$ 2,438,917</u>

Las once notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

C.P.C. Armando Ramírez Villa
Socio del Despacho Ramírez
Mondragón y Asociados, S. C.

Lic. Talina Ximena Mora Rojas
Delegado Fiduciario

Lic. Enrique Huerta Atriano
Delegado Fiduciario

Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero

Estados de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2023 y 2022

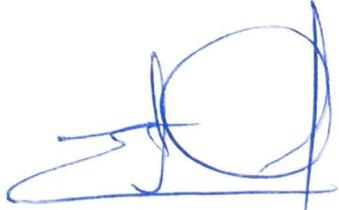
Cifras expresadas en miles de pesos

	2023	2022
Actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	\$ 429,666	\$ 222,850
Partidas aplicadas a resultados que no afectaron los recursos:		
Intereses devengados de inversiones	(2,233)	(1,487)
Intereses devengados cartera de crédito	(378,669)	(387,604)
Valorización de la cartera de crédito	(475,098)	(462,513)
Estimación por deterioro de cartera de crédito	39,783	55,091
Intereses devengados de los certificados bursátiles	165,635	185,732
Valorización de los certificados bursátil	<u>179,963</u>	<u>345,527</u>
	(40,953)	(42,404)
Intereses cobrados de inversiones	2,233	1,487
Cartera de crédito a la vivienda cobrado	574,612	549,078
Intereses cobrados de cartera de crédito	372,551	354,180
Otras cuentas por cobrar	15,891	(1,236)
Otras cuentas por pagar	47,030	41,936
Amortización de certificados bursátiles	(809,777)	(721,531)
Intereses pagados de certificados bursátiles	<u>(161,385)</u>	<u>(181,429)</u>
Recursos generados en la operación	<u>202</u>	<u>81</u>
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	202	81
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	<u>161</u>	<u>80</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	<u>\$ 363</u>	<u>\$ 161</u>

Las once notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


C.P.C. Armando Ramírez Villa
Socio del Despacho Ramírez
Mondragón y Asociados, S. C.


Lic. Talina Ximena Mora Rojas
Delegado Fiduciario


Lic. Enrique Huerta Atriano
Delegado Fiduciario

Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos, excepto por el valor de las Unidades de Inversión (UDIS), de la Unidad de Medida y Actualización (UMA), de las Veces Salario Mínimo General (VSMG) y número de certificados emitidos

Nota 1 - Actividad y fines del Fideicomiso:

El Fideicomiso Irrevocable Número 2846 (Fideicomiso) Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca de Múltiple, INVEX Grupo Financiero, fue constituido el 11 de octubre de 2017, con domicilio en Miguel Noreña No. 28, Col. San José Insurgentes, C. P. 03900 Alcaldía Benito Juárez, Ciudad de México, el cual se extinguirá cuando los Certificados Bursátiles Fiduciarios (Certificados), emitidos por el Fideicomiso hayan sido íntegramente amortizados y se hayan liquidado todas las cantidades que se le adeuden o que puedan resultar pagaderas.

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) mediante Oficio número 153/105999/2017, del 11 de octubre de 2017, autorizó al Fiduciario emisor un Programa de Certificados por un monto de hasta \$14,000,000 o su equivalente en UDI o VSMG, con carácter de no revolvente que ampara la tercera emisión de 12,781,236 Certificados.

El contrato de Fideicomiso fue celebrado por el Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (FOVISSSTE), con el carácter de Fideicomitente (Fideicomitente). Los Fideicomisarios son: a) en primer lugar los Tenedores de los Certificados emitidos por el Fideicomiso, y b) en segundo lugar el tenedor de la constancia, la cual fue emitida por el Fiduciario a nombre del FOVISSSTE para acreditarlo como titular de los derechos de cobro como Fideicomitente y Fideicomisario en segundo lugar después del pago total de los certificados bursátiles y los gastos de operación del Fideicomiso, de conformidad con lo establecido en el contrato del Fideicomiso. Actuando el Banco, S. A., Institución de Banca Múltiple, como representante común de los tenedores de los Certificados y a Sociedad Hipotecaria Federal, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo, como Garante.

El propósito principal del Fideicomiso es: i) la adquisición de los derechos sobre créditos hipotecarios, libres de todo gravamen y sin reserva ni limitación de dominio alguno; ii) la emisión de Certificados; iii) la colocación entre el público inversionista de los Certificados para entregar el producto de su venta al Fideicomitente como contraprestación por los derechos de crédito aportados por esta al Fideicomiso, y iv) el pago de los Certificados y los gastos, utilizando para esto exclusivamente el patrimonio del Fideicomiso como se establece en el contrato del mismo. Por tal efecto ha celebrado y cumplido con el Fideicomitente, el contrato de administración, por medio del cual el Fiduciario otorga una comisión mercantil al Administrador, con el fin de que este lleve a cabo la administración y cobranza de los créditos hipotecarios, las hipotecas, los seguros y el seguro de crédito a la vivienda, según sea el caso, así como la custodia de los expedientes de crédito y los documentos adicionales y el mantenimiento, administración y venta de los inmuebles adjudicados correspondientes, otorgándole al Administrador las facultades necesarias para llevar a cabo dicha administración y cubriendo la comisión por administración conforme a dicho contrato y los gastos derivados del otorgamiento de los poderes respectivos.

Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

El contrato de Fideicomiso establece que el Fiduciario debe llevar a cabo las siguientes actividades:

- a. Abrir y mantener la cuenta del Fideicomiso, a través de la cual el Fiduciario lleva a cabo el registro, control de los recursos y la distribución e inversión de las cantidades que integran el patrimonio del Fideicomiso.
- b. Recibir la aportación inicial del Fideicomitente y depositarla en la cuenta del Fideicomiso.
- c. En, o antes de, la fecha de cierre, celebrar los documentos de la operación y pagar los gastos de emisión con los recursos derivados de la emisión.
- d. Recibir y mantener la propiedad y titularidad de todos los activos y derechos que integran el patrimonio del Fideicomiso.
- e. Llevar a cabo la emisión de conformidad con la instrucción de término y condiciones de la emisión.
- f. Suscribir todos los escritos, solicitudes de autorización, documentos, instrumentos, actas, declaraciones y títulos que sean necesarios, con el fin de realizar la emisión de los Certificados o mantener su registro, incluyendo cualquier gestión o promoción ante la Comisión, la Bolsa Mexicana de Valores, S. A. B. de C. V. (BMV), o al S. D. Indeval, S. A. de C. V.

El Fideicomiso no cuenta con personal y todos los servicios legales y administrativos le son prestados por el Fiduciario.

Nota 2 - Bases de preparación de la información financiera:

Bases de preparación

Los estados financieros del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2023 y 2022 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Las NIIF incluyen además todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas, emitidas por el International Financial Reporting Interpretations Committee, incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standing Interpretations Committee. A tales efectos se ha utilizado el método del costo histórico para la valuación de los rubros. En el caso del efectivo y equivalente de efectivo y otras cuentas por pagar, al ser a corto plazo hay un bajo riesgo en el cambio del valor porque sus costos se aproximan a su valor razonable.

De conformidad con las modificaciones a las “Reglas para Fideicomisos Públicos y Otros Participantes del Mercado de Valores Mexicanos”, emitidas por la Comisión el 27 de enero de 2009, el Fideicomiso está obligado a preparar sus estados financieros utilizando como marco normativo contable las NIIF.

Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023 y 2022

Cambios en políticas contables

2023

Modificaciones a la NIC 1 y al Declaración de práctica No.2 de las NIIF: Presentación de los estados financieros para requerir que las entidades revelen sus políticas contables materiales en lugar de las significativas.

2022

Durante el ejercicio 2022 el IASB no emitió normas contables que afecten la información financiera del Fideicomiso.

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 23 de abril de 2024, por los funcionarios que los suscriben.

Nota 3 - Resumen de políticas de contabilidad potencialmente materiales:

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad potencialmente materiales significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

a. Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación. Los estados financieros del Fideicomiso se miden utilizando la moneda del ambiente económico primario en donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en pesos, ya que corresponden a la moneda de registro, funcional y presentación del Fideicomiso.

Debido a que tanto la moneda de registro, como la funcional y la de reporte es el peso mexicano, no fue necesario realizar ningún proceso de conversión. Para efectos de informe en los estados financieros los derechos, obligaciones y patrimonio denominados en VSMG y UDI's han sido revalorizados a pesos mexicanos.

En enero de 2017, entró en vigor el Decreto en materia de Desindexación del Salario Mínimo (Decreto), el cual tiene como objeto la desvinculación del Salario Mínimo como unidad de referencia para actualizar multas, recargos, derechos, prestaciones, tarifas, así como créditos hipotecarios. Para cubrir los fines anteriores se creó la Unidad de Medida y Actualización (UMA); esta nueva medida se actualiza anualmente conforme al Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC). No obstante, lo anterior, el Decreto establece que los créditos otorgados en VSMG a la fecha de publicación del Decreto, se actualizarán anualmente con el incremento que resulte menor entre el Salario Mínimo y la UMA.

Al 31 de diciembre de 2023 el SMG y la UMA fueron de \$207.44 y \$103.74, respectivamente (en 2022 el SMG y la UMA fueron de \$172.87 y \$96.22, respectivamente).

Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero

Notas sobre los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023 y 2022

La actualización de los créditos para el ejercicio 2023 y 2022, se realizó en función al incremento de la UMA conforme al artículo 6° transitorio del del Decreto de desindexación del salario mínimo.

Los créditos que se encuentren otorgados en VSMG, se mantendrán bajo esta indexación y no perderán sus características, condiciones, apoyos y ventajas para los trabajadores.

b. Activos financieros

El criterio de clasificación depende de una combinación de dos factores importantes:

- a. Definición de modelo de negocio, que se refiere a cómo una entidad administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo, y
- b. Las características de los flujos de efectivo, en el cual deben representarse “Solamente por Pagos de Principal e Intereses” (SPPI).

Los créditos cumplen las características SPPI con base en lo siguiente:

- i. Se utilizan tasas de interés fijas generales para el otorgamiento de préstamos las cuales pueden variar en función de los montos y plazos del crédito.
- ii. Los flujos de efectivo provenientes de los activos financieros representan el pago del principal más los intereses asociados, no están ligados o dependen de la ocurrencia o no ocurrencia de eventos por los cuales el Fideicomiso no tenga control o injerencia sobre los mismos.
- iii. La operación puede incluir pagos anticipados de los acreditados, así como extensiones en el plazo el crédito, lo cual es usual para los créditos hipotecarios.
- iv. Los activos financieros del Fideicomiso están denominados en VSMG, como una medida para actualizar el valor del dinero en el tiempo, es decir se considera una actualización ligada a efectos de compensar efectos de inflación. Estas actualizaciones no modifican los plazos en que se debe liquidar el activo financiero.

Una vez cumplidos estos factores, la cartera del fideicomiso se ha medido a Costo amortizado; Instrumentos Financieros bajo un modelo de negocio cuyo objetivo constituye únicamente el cobro de flujos de efectivo contractuales, los cuales se componen de pagos de principal e intereses y donde no existen ventas significativas injustificadas y el valor razonable no es un factor clave en la gestión de estos activos financieros y las características de flujos de efectivo representan sustancialmente un “acuerdo básico de préstamo” o SPPI.

c. Deterioro de activos financieros

El Fideicomiso mide el deterioro de cartera de crédito a la vivienda por medio de una metodología basada en lo establecido por la norma IFRS 9 “Instrumentos financieros”, que corresponde a un modelo general estadístico para la estimación de pérdidas crediticias desarrollado por un equipo de especialistas para el Fideicomiso.

Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

De manera general, al momento de su cesión todos los créditos financieros generan una reserva de pérdidas crediticias por los próximos 12 meses, y al momento que se detecte un incremento significativo en el riesgo de crédito, se genera el reconocimiento de una reserva de pérdidas crediticias esperadas por la vida remanente del instrumento. Con esto, el modelo aplicado es considerado un modelo de 3 etapas las cuales se definen a continuación:

Etapa 1	Todos los créditos son inicialmente clasificados en esta etapa. Todos los créditos que no han tenido un incremento significativo del riesgo de crédito ni cuentan con evidencia objetiva de deterioro, es decir los que no cumplen los criterios de las etapas 2 y 3.	Reserva por las pérdidas crediticias esperadas de los próximos 12 meses.
Etapa 2	Se clasifican en esta etapa a los créditos para los que se identificó un incremento significativo del riesgo de crédito.	Reserva por las pérdidas crediticias esperadas de la vida remanente del IF.
Etapa 3	Los créditos que cuentan con evidencia objetiva de deterioro se clasifican en esta etapa.	Reserva por las pérdidas crediticias esperadas de la vida remanente del IF.

Los detalles respecto a los insumos, supuestos y técnicas utilizadas para estimar el deterioro bajo la norma NIIF 9 se describen en la Nota 9 de Administración de Riesgos Financieros.

El modelo de deterioro requiere estimaciones de deterioro con base en pérdidas crediticias esperadas, se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado, que en el caso del Fideicomiso corresponde a la cartera de créditos hipotecarios cedida.

La pérdida crediticia esperada reconocida a efectos del deterioro será equivalente a una reserva de 12 meses, salvo cuando el instrumento financiero presente un “incremento significativo de riesgo de crédito” o presente evidencia objetiva de deterioro teniéndose que reconocer una reserva equivalente a la vida remanente de dicho instrumento financiero.

De acuerdo con las evaluaciones realizadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la reserva total estimada bajo el enfoque de NIIF 9 “Instrumentos financieros” representa el 5.08% y 4.43%, respectivamente del total de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Niveles de riesgo de la cartera

El principal factor que controla el riesgo de incumplimiento es el cobro automático de nómina que garantiza el pago de los acreditados “dentro del sector”.

Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

Los pagos tienen características variables, el pago y el saldo de crédito se ajustan por el menor entre VSMG y UMAS, y una parte del pago (aproximadamente el 20% de pago o menos) es el descuento del 5% del salario del trabajador proveniente del descuento del fondo de vivienda, considerando que varía de conformidad al salario del trabajador.

Un crédito se considera renegociado cuando existe disminución de pagos, automáticamente se extiende el plazo de pago de los créditos, teniendo como límite 30 años (20 años para los créditos más antiguos) de pagos efectivos, el saldo remanente es asumido por el FOVISSSTE. La estimación del valor presente de este saldo remanente se reserva como “reserva por riesgo de extensión”.

El segundo factor relevante para controlar el riesgo de incumplimiento es la garantía hipotecaria. La variable natural para medirla es el “Loan to Value” (LTV) que es el cociente entre el saldo del crédito y el valor de la vivienda. Para la cartera del Fideicomiso no es predictivo del comportamiento de pago, utilizándolo para estimar la Severidad por incumplimiento, pero no para medir la Probabilidad de Incumplimiento.

Definición de incumplimiento

Cuando los acreditados se encuentran “dentro del sector”, la retención y envío del pago corresponde al empleador. Por lo tanto, si un pago no se efectúa, se considera una cuenta pendiente del empleador con el FOVISSSTE y no un incumplimiento del acreditado. No habiendo créditos “dentro del sector” o en “prórroga” con atrasos de pagos o estatus de vencidos.

De acuerdo con la regulación vigente de FOVISSSTE un crédito está vencido a los 90 días de atraso de pagos. Esto ocurre cuando el acreditado perdió la relación laboral, cumplió el periodo de prórroga y no realizó 3 pagos mensuales, lo cual es un indicio de deterioro y permite definir como créditos en etapa 3 a los que están clasificados como vencidos. Consistentemente, los créditos en prórroga tienen un incremento significativo del riesgo de incumplimiento al haber perdido la relación laboral y conforman el grupo de créditos en Etapa 2.

Segmentación de la cartera

Para el cálculo de reservas se agrupan los créditos por estatus laboral:

- Activo.
- Pensionado.
- Prórroga.
- Fuera del sector.

Efectos de perspectivas macroeconómicas (forward-looking)

Las reservas por riesgo crédito deben reflejar las expectativas conocidas del entorno económico. La cartera de créditos tiene como principal factor de riesgo de incumplimiento, la relación laboral.

Las condiciones de pago de crédito y recuperación de cartera podrían verse severamente afectadas por las dificultades de encontrar empleo “fuera del sector” de empleo de los acreditados.

Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023 y 2022

Etapas de los créditos (Buckets)

Etapa	Definición
1	Créditos vigentes
2	Créditos en prórroga
3	Créditos vencidos

Certificados y obligaciones financieras

Los Certificados y obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción directamente atribuibles. Los Certificados y obligaciones financieras se valúan posteriormente al costo amortizado a través de la tasa de interés efectiva. La diferencia entre el monto neto recibido y el valor a pagar es reconocida en el estado de resultados durante el periodo de duración de los Certificados y obligaciones financieras, utilizando el método de tasa de interés efectivo. Debido a que las otras cuentas por pagar son de corto plazo su valor contractual se aproxima a su valor razonable.

d. Patrimonio

El patrimonio del Fideicomiso se encuentra representado por la constancia Fiduciaria, la cual fue emitida por el Fiduciario a nombre del FOVISSSTE para acreditarlo como titular de los derechos de cobro como Fideicomitente y Fideicomisario en segundo lugar después del pago total de los certificados bursátiles y los gastos de operación del Fideicomiso, de conformidad con lo establecido en el contrato del Fideicomiso.

El patrimonio del Fideicomiso base de la emisión se integra, entre otros, por los derechos de crédito, cualesquier cantidades que tenga derecho a recibir el Fiduciario emisor con motivo del ejercicio de: a) los derechos del seguro y b) la garantía del crédito de vivienda y cualesquier otro accesorios que les correspondan; todos y cada uno de los derechos de crédito sustitutos; la aportación inicial y cualquier cantidad que el Fideicomitente entregue al Fiduciario emisor por cualquier concepto; todas las cantidades que sean depositadas por el Administrador, incluyendo la cobranza; los recursos derivados de la presente emisión de los Certificados; los valores en que se invierta el patrimonio del Fideicomiso y sus rendimientos y todas las cantidades, bienes y derechos que eventualmente pudieran afectar al Fideicomiso.

e. Reconocimiento de ingresos

En este rubro se agrupan los intereses ganados por la cartera de créditos y de las inversiones en valores. Los ingresos por intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

f. Gastos por intereses

Los gastos por intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. A partir de la fecha de emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad, los Certificados devengan intereses sobre el saldo insoluto de principal de acuerdo con la tasa efectiva calculada.

Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023 y 2022

g. Utilidad por valorización

El saldo insoluto de los créditos denominados en VSMG se valoriza con base en el SMG o la UMA, la que sea menor, generando una utilidad por valorización, que se reconoce en los resultados del año correspondiente. Lo anterior se realiza generalmente el 1 de febrero de cada año. El incremento de UMA en 2023 fue de 7.82 % y en 2022 de 7.36% (el incremento del SMG fue de 20% en 2023 y de 22% en 2022).

h. Pasivos denominados en UDI

Se registra en UDI en la fecha de su concertación y se presentan en moneda nacional valuadas al valor de referencia publicado por el Banco de México a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en el valor de la UDI entre la fecha de concertación de las transacciones y su liquidación se aplican a resultados, como se menciona en la Nota 7.

Nota 4 - Estimaciones contables y juicios:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración del Fideicomiso realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados actuales pueden diferir de las estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente.

El Fideicomiso registra una estimación por deterioro de su cartera de créditos, la metodología utilizada por el Fideicomiso para determinar la estimación se detalla en la Nota 9 de Administración de Riesgos Financieros en el subíndice iii) Riesgo de crédito.

Nota 5 - Efectivo y equivalentes de efectivo:

Efectivo y equivalentes de efectivo se integra como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo	\$ 172	\$ -
Inversiones de corto plazo	<u>191</u>	<u>161</u>
	<u>\$ 363</u>	<u>\$ 161</u>

Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023 y 2022

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las inversiones en valores se integran por inversiones, de gran liquidez y sujetas a riesgos poco significativos en cambios en su valor, como sigue:

Títulos	31 de diciembre de 2023		
	Plazo	Tasa	Importe
Fondo SAM Deuda Corto Plazo			
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (STERGOB)	30 días	3.49%	\$ <u>191</u>
			\$ <u>191</u>

Títulos	31 de diciembre de 2022		
	Plazo	Tasa	Importe
Fondo SAM Deuda Corto Plazo			
6, S. A. de C. V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (STERGOB)	30 días	4.75%	\$ <u>161</u>
			\$ <u>161</u>

El importe del efectivo y equivalentes de efectivo se aproximan a su valor razonable debido al corto plazo de la fecha de vencimiento de la inversión.

En 2023 y 2022 los intereses de inversiones en valores devengados ascendieron a \$2,232 y \$1,487, respectivamente.

Nota 6 - Cartera de cobro de créditos a la vivienda:

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la cartera de crédito que incluye capital e intereses, se integra como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Cartera de crédito:		
Activos	\$ 5,308,466	\$ 5,582,283
Pensionados	626,247	563,818
Fuera de sector	752,581	684,233
Prórroga	<u>71,533</u>	<u>21,888</u>
	<u>\$ 6.758.827</u>	<u>\$ 6.852.222</u>

Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023 y 2022

La siguiente tabla muestra los vencimientos contractuales remanentes a su valor amortizado de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31 de diciembre de 2023		
	Menor a un año	Más a un año	Total
Cartera de crédito	<u>\$527,259</u>	<u>\$6,231,567</u>	<u>\$6,758,826</u>
	31 de diciembre de 2022		
	Menor a un año	Más a un año	Total
Cartera de crédito	<u>\$534,545</u>	<u>\$6,317,677</u>	<u>\$6,852,222</u>

Al 31 de diciembre de 2023 la cartera de crédito a la vivienda y la estimación para deterioro de la cartera de crédito a corto plazo es de \$527,259 y \$26,799 (\$534,545 y \$23,696 al 31 de diciembre de 2022), respectivamente, la cartera de crédito a la vivienda y su estimación deterioro de la cartera de crédito a largo plazo es de \$6,231,567 y \$316,734 (\$6,317,677 y \$280,055 al 31 de diciembre de 2022), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fideicomiso no presenta cartera de créditos descontada o redescontada.

Los plazos de los créditos son de 20 y 30 años.

El 4 de enero del 2023 el Fideicomitente celebró un contrato con seguros Agroasemex, S. A. para cubrir la cobertura de vida del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 por el saldo deudor de la totalidad de los créditos. El Fideicomitente celebró un contrato con seguros Agroasemex, S. A. para cubrir la cobertura de vida del 15 de marzo de 2022 al 31 de diciembre de 2022, así mismo firmó un endoso el 3 de enero de 2022 sobre el contrato firmado con seguros Agroasemex, S. A. en 2021 para cubrir el periodo del 1 de enero al 14 de marzo de 2022, los seguros contratados son efectuados por el Fideicomitente.

En 2023 y 2022 los intereses devengados ascendieron a \$378,669 y \$387,604, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la cartera en etapa 3 se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Cartera vencida	<u>\$553,560</u>	<u>\$495,085</u>

Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023 y 2022

Activos financieros exposición y pérdidas esperadas

A continuación se muestran saldos y variaciones de la exposición al riesgo de crédito y la pérdida crediticia esperada por etapas al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Etapas	Exposición 31 de diciembre de		Pérdida esperada 31 de diciembre de	
	2023	2022	2023	2022
1	\$6,134,321	\$6,335,248	\$ 68,882	\$ 95,029
2	70,945	21,889	29,123	8,085
3	<u>553,560</u>	<u>495,085</u>	<u>245,528</u>	<u>200,636</u>
	<u>\$6,758,826</u>	<u>\$6,852,222</u>	<u>\$343,533</u>	<u>\$303,750</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la estimación por deterioro de la cartera de crédito ascendió a \$343,533 y \$303,750, respectivamente, que representan el 62% y 61% de la cartera en etapa 3, respectivamente. La cartera en etapa 3 tiene una antigüedad de vencido a un año de 35% y mayor a un año de 65% (32% y 68% en 2022), respectivamente. La estimación por deterioro de cartera de crédito se determina considerando la probabilidad de la recuperabilidad del total de la cartera de crédito considerando la pérdida esperada, los créditos tienen garantía hipotecaria y seguros de vida para el acreditado.

Las reclasificaciones entre las Etapas de riesgo de crédito en 2023 y 2022 como se muestra a continuación:

	2023			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total cartera
Saldos al inicio de año	\$6,335,248	\$21,889	\$495,085	\$6,852,222
Transferencias:				
Etapa 1 a Etapa 2	(65,641)	65,641	-	-
Etapa 1 a Etapa 3	(75,418)	-	75,418	-
Etapa 2 a Etapa 1	6,957	(6,957)	-	-
Etapa 2 a Etapa 3	-	(13,296)	13,296	-
Etapa 3 a Etapa 2	-	4,613	(4,613)	-
Etapa 3 a Etapa 1	48,976	-	(48,976)	-
Créditos liquidados - netos	(115,801)	(945)	-	(116,746)
Intereses vencidos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,350</u>	<u>23,350</u>
Saldo a fina del año	<u>\$6,134,321</u>	<u>\$70,945</u>	<u>\$553,560</u>	<u>\$6,758,826</u>

Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023 y 2022

	2022			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total cartera
Saldos al inicio de año	\$6,424,950	\$ 8,324	\$472,088	\$6,905,362
Transferencias:				
Etapa 1 a Etapa 2	(21,889)	21,889	-	-
Etapa 1 a Etapa 3	(99,531)	-	99,531	-
Etapa 2 a Etapa 1	6,329	(6,329)	-	-
Etapa 2 a Etapa 3	-	(2,203)	2,203	-
Etapa 3 a Etapa 2	-	6,328	(6,328)	-
Etapa 3 a Etapa 1	35,398	-	(35,398)	-
Créditos liquidados - netos	<u>(10,009)</u>	<u>(6,120)</u>	<u>(37,011)</u>	<u>(53,140)</u>
Saldo a fina del año	<u>\$6,335,248</u>	<u>\$21,889</u>	<u>\$495,085</u>	<u>\$6,852,222</u>

A continuación, se presenta el análisis de los movimientos de la estimación por deterioro de cartera de crédito en 2023 y 2022:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	\$ 303,750	\$ 248,659
Más:		
Cargo a resultados	<u>39,783</u>	<u>55,091</u>
Saldo al final del año	<u>\$343,533</u>	<u>\$303,750</u>

Nota 7 - Obligaciones sobre Certificados Bursátiles:

El pasivo corresponde a los 12,781,236 Certificados emitidos al amparo del Programa de Certificados Bursátiles de la emisora, autorizado por la Comisión, mediante oficio 153/105999/2017 del 11 de octubre de 2017, con carácter de no revolvente, previo cumplimiento de los requisitos señalados por las Leyes General de Títulos y Operaciones de Crédito, de Instituciones de Crédito y del Mercado de Valores, colocados entre el gran público inversionista, mediante la suscripción de un título global por parte del Fiduciario, que ampara la emisión de los Certificados TFOVICB 16 U, con valor nominal de 100 UDI cada uno, con pagos mensuales de intereses, en cada fecha de pago de interés podrán efectuarse amortizaciones parciales anticipadas del principal de los Certificados; de acuerdo con el contrato del Fideicomiso apartado "Amortización parcial de principal", las amortizaciones parciales no generan prima o penalización alguna.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los pasivos bursátiles se integran como se muestra:

Clave de cotización	Valor de la emisión	Fecha de la emisión	Fecha de vencimiento del principal	Tasa de interés (%) contractual	Fecha de pago	Saldo por amortizar	
						31 de diciembre de 2023	2022
TFOVICB 16 U	7,000,011	14/10/2016	30/11/2045	3.77	Día 27 del mes	<u>\$3,883,721</u>	<u>\$4,509,285</u>

Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

La tasa efectiva para 2023 y 2022 de los certificados bursátiles es de 3.90%.

Al 31 de diciembre de 2023 los certificados bursátiles a corto plazo y largo plazo son de \$106,500 y \$3,777,221 (\$120,429 y \$4,388,856 al 31 de diciembre de 2022), respectivamente.

El valor razonable de las Certificados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de \$3,620,535 y \$4,246,120 (35.49 y 43.44 UDI por Certificado), respectivamente, de conformidad con los precios proporcionados por Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S. A. de C. V. (VALMER), proveedor de precios autorizado por la Comisión.

El importe de los intereses devengados durante el ejercicio 2023 y 2022 ascendió a \$165,635 y \$185,732, respectivamente. Adicionalmente, durante 2023 y 2022 la valorización neta de la UDI ascendió a \$189,080 y \$345,527, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el precio de las Certificados se amortizó a 38.07 y 46.14 UDI, respectivamente.

Las calificaciones otorgadas para 2022 por las sociedades calificadoras en agosto de 2022 por Fitch Ratings de México, S. A. de C. V. y en junio de 2023 por HR Ratings de México, S. A. de C. V., respectivamente, se describen a continuación:

1. “AAA (mex)vra”. Representa la máxima calificación en su escala de calificaciones domésticas. Esta se asigna a la mejor calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país y normalmente corresponde a las obligaciones financieras emitidas o garantizadas por el Gobierno Federal.
2. “HR AAA (E)”. Significa que la emisión se considera de la más alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda. Mantiene muy bajo riesgo crediticio.

Nota 8 - Ingresos y gastos por intereses:

En 2023 y 2022, se integran como sigue:

- a. Ingresos por intereses

	2023	2022
Intereses de Cartera de crédito	\$ 378,669	\$ 387,604
Valorización de la Cartera de crédito	475,098	462,513
Intereses de inversiones en valores	<u>2,233</u>	<u>1,487</u>
	<u>\$ 856,000</u>	<u>\$ 851,604</u>

Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023 y 2022

b. Gastos por intereses

	2023	2022
Intereses de Certificados	\$ 165,635	\$ 185,732
Valorización de Certificados	<u>179,963</u>	<u>345,527</u>
	<u>\$ 345,598</u>	<u>\$ 531,259</u>

Nota 9 - Administración de riesgos financieros:

a. Administración de Patrimonio

Los objetivos del Fideicomiso son administrar los activos y pasivos, los cuales incluyen: cartera de créditos hipotecarios, certificados bursátiles y efectivo y equivalentes de efectivo, además de mantener una estructura flexible de patrimonio y activos que reduzca el costo de capital a un nivel aceptable de riesgo, proteger la habilidad del Fideicomiso para continuar como negocio en marcha, a la vez de que toma ventaja de las oportunidades estratégicas que permitan generar rendimientos.

b. Administración de riesgos

Para el cumplimiento de lineamientos asociados a la Administración de Riesgos se llevaron a cabo trabajos de construcción metodológica y generación de indicadores alineados a la norma IFRS los cuales han sido desarrollados por especialistas en la materia, evaluando los mismos en el entorno de los riesgos cuantificables y no cuantificables y bajo la visión de que se satisfagan los procesos básicos de identificación, medición, monitoreo, limitación, control y divulgación de los mismos.

Como se ha mencionado en la Nota 1, el principal activo del Fideicomiso está representado por los créditos hipotecarios denominados en VSMG, de igual forma el principal pasivo lo representan los Certificados denominados en UDI el cual está vinculado a la inflación. Por lo anterior, uno de los principales riesgos cuantificables es el representado por el crecimiento inflacionario. El aforo del instrumento, los créditos hipotecarios son superiores a los Certificados, lo cual da lugar a un margen de liquidez que mitiga el riesgo generado por la exposición al crecimiento inflacionario, en virtud de su posición financiera como se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2023	2022
Cartera de crédito - Neto	<u>\$ 6,415,293</u>	<u>\$ 6,548,472</u>
Certificados	<u>\$ 6,415,293</u>	<u>\$ 4,509,285</u>

Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023 y 2022

En virtud de lo anterior para efectos del Fideicomiso solo se considera adecuado el análisis de los siguientes tipos de riesgo:

i. Riesgo cambiario

El activo del Fideicomiso está representado por la cartera de crédito a la vivienda con valor nominal en VSMG, una medida que fluctúa según los índices inflacionarios en México; el riesgo cambiario surge, por lo tanto, del valor asignado a la cartera de crédito a la vivienda.

El pasivo bursátil del Fideicomiso está representado por la emisión de Certificados con valor nominal en UDIS, una medida que fluctúa según los índices inflacionarios en México; el riesgo cambiario surge, por lo tanto, del valor asignado de los Certificados por pagar, tanto a largo plazo como en su porción circulante.

El riesgo por tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos se celebran en una denominación distinta al peso mexicano; sin embargo, en este caso a pesar de que todas las transacciones son realizadas en pesos mexicanos, que es la moneda funcional y de reporte del Fideicomiso, la variabilidad del activo y pasivo por su valor nominal en UMA o VSMG y UDIS es lo que constituye el riesgo de fluctuación. Es a la fecha de presentación de los reportes financieros, cuando se considera el valor del UMA o VSMG y de la UDI publicado (los valores correspondientes a cada día del año son publicados en el Diario Oficial y por el Banco de México, respectivamente) para reflejar la cantidad a la cual asciende el activo por cartera de créditos y el pasivo por Certificados por pagar, tanto a largo plazo como en su porción circulante.

A la fecha de los estados financieros reportados, el Fideicomiso no cuenta con Instrumentos Financieros Derivados para cubrir la exposición cambiaria que surge del valor del SMG o UMA y de la UDI respecto del peso, por lo que el riesgo ante un alza o baja inesperada en el valor del SMG o UMA y de la UDI, serán asumidos por el Fideicomiso.

Como resultado del análisis de sensibilidad se observó que en el último año observado la UMA se incrementó el 7.85%. Un escenario factible es que el crecimiento del UMA sea el de la media histórica de crecimiento más una desviación estándar, resultando un incremento de 0.49%. El impacto en el valor del portafolio sería de \$31 millones. A continuación se detalla la exposición del Fideicomiso al riesgo de variación de salario mínimo y UDI al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	VSMG		UDI	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2023	2022	2023	2022
Activo:				
Cartera de crédito	32,582	39,638	-	-
Pasivo:				
Certificados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>486,584</u>	<u>589,695</u>
Posición larga (corta), neta	<u>32,582</u>	<u>39,638</u>	<u>486,584</u>	<u>589,695</u>

Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero

Notas sobre los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023 y 2022

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la UMA fue de \$103.74 y \$96.22, respectivamente, el valor de la cartera de crédito en 2023 y 2022 se incrementó en \$475,098 y \$462,513. Al 23 de abril de 2024, fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el valor de la UMA fue de \$108.57.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el SMG fueron de \$207.44 y \$172.87, respectivamente. Al 23 de abril de 2024, fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el valor del SMG fue de \$248.93.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el valor de la UDI fue de \$7.981602 y \$7.646804, respectivamente. Al 23 de abril de 2024, fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el valor de la UDI fue de \$8.128333.

ii. Riesgo de tasa de interés

Para administrar el riesgo de tasas de interés, el Fideicomiso sigue una política de administración de tasas de interés que busca reducir la volatilidad de su gasto financiero y mantener el total de su deuda en instrumentos con tasas fijas.

En el caso de inversiones en valores se tienen tasas fijas con vencimiento de corto plazo.

Los términos y condiciones de las obligaciones del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2023 y 2022, incluyendo tasas de interés y vencimientos, se encuentran detallados en la Nota 7.

iii. Riesgo de crédito

El crédito dentro de este documento es considerado como cualquier transacción que crea una obligación real o potencial para que un acreditado o contraparte pague al Fideicomiso. El riesgo de crédito es la posibilidad de que un acreditado o contraparte no cumpla sus obligaciones para con el Fideicomiso de acuerdo con los términos acordados.

La exposición al riesgo de crédito se gestiona inicialmente desde el FOVISSSTE mediante un análisis en la originación de la capacidad de los acreditados o contrapartes, para cumplir las obligaciones de reembolso de intereses y capital.

Los derechos de cobro de los bloques de créditos hipotecarios cedidos por el FOVISSSTE al Fideicomiso como garantía de pago de la emisión de deuda representan la mayor parte del riesgo crediticio del Fideicomiso además de las Inversiones en valores y en algunos casos cuentas por cobrar generadas por remanentes en el proceso de liquidación de los derechos de cobro entre FOVISSSTE y el Fideicomiso. Dichos riesgos son monitoreados por el Fideicomiso en forma continua y están sujetos a una revisión metodológica y de vigencia de parámetros al menos una vez al año.

Una parte importante de la gestión del riesgo de crédito por parte del FOVISSSTE, se realiza mediante el establecimiento de controles de cobro y mejoras crediticias como son: la nómina como primera garantía de pago, disposición de participaciones federales para liquidar adeudos, obtención de garantías hipotecarias y los seguros de daños asociados a los créditos hipotecarios. Considerando que los principales usuarios de los créditos hipotecarios proporcionados por el

Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023 y 2022

FOVISSSTE son personal sindicalizado o personal con bajos ingresos que logran asegurar su plazo en el gobierno es posible observar tasas de rotación bajas en este segmento de población. Lo anterior ayuda a una reducción significativa de la probabilidad de incumplimiento.

Por su parte y de forma complementaria, el Fideicomiso restringe aún más su exposición a pérdidas crediticias al solicitar un aforo al FOVISSSTE como condición para la emisión y requerir entidades garantes como la SHF para la emisión.

En lo referente a los bienes que se poseen como garantía, el Fideicomiso podría llegar a tomar posesión de estos, lo que podrían dar lugar al reconocimiento de un activo no financiero en el estado de situación financiera. Sin embargo, actualmente no se han presentado casos.

Máxima exposición al riesgo de crédito.

La siguiente tabla muestra la exposición máxima al riesgo de crédito para instrumentos financieros:

Concepto	31 de diciembre de		Incremento de activos
	2023	2022	
Inversiones en valores	\$ 363	\$ 161	\$ 202
Cartera de crédito - Neto	6,415,293	6,548,472	(133,179)
Otras cuentas por cobrar	-	15,891	(15,891)
	<u>\$6,415,656</u>	<u>\$6,564,524</u>	<u>(\$148,868)</u>

Calidad crediticia de los activos financieros

El Fideicomiso aplica un modelo logístico como escala maestra de calificación crediticia desarrollado internamente a partir de datos históricos predeterminados, extraídos de varias fuentes de información para evaluar el riesgo potencial inherente a los préstamos, contrapartes o clientes.

Insumos, supuestos y técnicas utilizadas para estimar el deterioro

Al evaluar el deterioro de los activos financieros según el modelo de pérdida crediticia esperada, el Fideicomiso define el incumplimiento de acuerdo con su Política y procedimientos de crédito como se describe a continuación. Los activos en mora consisten en préstamos que tienen un vencimiento de al menos 90 días sobre cualquier obligación importante, siempre que no hayan sido clasificados en prórroga.

Un crédito es considerado en periodo de prórroga, cuando un deudor hipotecario deja de prestar sus servicios a la Dependencia o Entidad de gobierno a la que pertenece, y hace uso de su derecho a suspender sus pagos hasta por 12 meses sin causar intereses de acuerdo con el artículo 183 de la Ley de ISSSTE (Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado). La prórroga se puede suspender anticipadamente cuando el Deudor vuelva a emplearse con una dependencia o entidad de gobierno, o empiece a trabajar en un régimen con el que el ISSSTE tenga celebrado un convenio de colaboración. Cabe destacar que el derecho de prórroga

Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

combinado con la obligación del FOVISSSTE de eximir del pago a los deudores una vez concluido el plazo del crédito definido en la originación, impactar negativamente el valor del activo. A esto se le identifica como Riesgo de Extensión y se describe más adelante.

Las exposiciones deterioradas según el modelo de pérdida crediticia esperada consisten en préstamos con marca de incumplimiento y/o si existen suficientes dudas sobre la capacidad de cobro final del capital y/o los intereses.

Evaluación del aumento significativo del riesgo de crédito

Para determinar si el riesgo de incumplimiento ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial el Fideicomiso considera información cualitativa. Son clasificados en Etapa 3 como créditos deteriorados los créditos con marca de incumplimiento inclusive créditos fuera del sector.

Son clasificados en Etapa 2 los créditos marcados en prórroga y los que incremento su mora a más de 30 días de atraso, ya que por su condición se considera que han presentado un aumento significativo en el riesgo de crédito. Los créditos no clasificados en Etapa 2 o 3 son clasificados en Etapa 1.

Se considera cartera emproblemada aquellos créditos hipotecarios respecto de los cuales se determina que, con base en información y hechos actuales, así como en el proceso de revisión de los créditos, existe una probabilidad considerable de que no se podrán recuperar en su totalidad, tanto su componente de principal como de intereses, conforme a los términos y condiciones pactados originalmente. Tanto la cartera vigente como la vencida son susceptibles de identificarse como cartera emproblemada.

Cálculo de pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas (ECL) se calculan utilizando tres componentes principales, probabilidad de incumplimiento (PD), pérdida dado el incumplimiento (LGD) y exposición en incumplimiento (EAD). Estos parámetros generalmente se derivan de modelos estadísticos desarrollados internamente combinados con datos históricos, actuales y futuros del cliente.

Para efectos contables, la PD de 12 meses y la PD vida remanente representan la probabilidad de incumplimiento esperada Point-in-Time, para los próximos 12 meses y para la vida remanente del activo, respectivamente, basadas en las condiciones existentes en la fecha del reporte que afectan el riesgo de crédito.

La LGD o severidad representa la pérdida esperada condicionada al incumplimiento, teniendo en cuenta el efecto mitigador de la garantía cuando se realiza dicha pérdida (como son garantía hipotecaria y pago de avances de cobranza realizados por FOVISSSTE al Fideicomiso) y el valor del dinero en el tiempo.

El EAD representa la exposición esperada en el incumplimiento, teniendo en cuenta el reembolso del principal y los intereses desde la fecha del estado de situación financiera hasta el evento de incumplimiento.

Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023 y 2022

La pérdida crediticia esperada de 12 meses (ECL_{12m}) es igual a la suma de la PD de los próximos 12 meses multiplicada por LGD y EAD. La pérdida crediticia esperada (ECL_{LT}) de vida remanente se calcula utilizando la suma descontada de PD sobre la vida remanente total multiplicada por LGD y EAD.

iv. Riesgo de extensión

Se define como la pérdida potencial derivada de la posibilidad de que un acreditado no cubra la totalidad de sus pagos establecidos contractualmente, como consecuencia de la obligación que tiene el FOVISSSTE de eximir al acreditado de su pago una vez alcanzado el vencimiento del plazo del crédito.

v. Riesgo de liquidez

El Fideicomiso financia sus requerimientos de liquidez a través de los cobros que recibe de las cuentas con los acreditados de forma mensual, los cuales están enfocados en su totalidad, a cubrir los requerimientos de pagos de capital e interés derivado de los Certificados, excepto por la liquidez requerida para cubrir los gastos propios del Fideicomiso.

La liquidez del Fideicomiso también puede verse afectada por factores tales como la depreciación o apreciación del peso respecto a la UDI.

La siguiente tabla muestra los vencimientos contractuales remanentes (estimados) de los pasivos financieros del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2023 y 2022, sin considerar la amortización anticipada de capital y el pago de intereses que se realiza con base a los flujos recibidos:

	31 de diciembre de 2023		
	Menor a un año	Mayor a un año	Total
Pasivo contractual por emisión de Certificados	\$ 78,023	\$3,808,025	\$3,886,048
Otras cuentas por pagar	<u>93,018</u>	<u>-</u>	<u>93,017</u>
Total pasivos financieros	<u>\$171,040</u>	<u>\$3,808,025</u>	<u>\$3,979,065</u>
	31 de diciembre de 2022		
	Menor a un año	Mayor a un año	Total
Pasivo contractual por emisión de Certificados	\$103,790	\$4,412,072	\$4,515,862
Otras cuentas por pagar	<u>45,987</u>	<u>-</u>	<u>45,987</u>
Total pasivos financieros	<u>\$149,777</u>	<u>\$4,412,072</u>	<u>\$4,561,849</u>

Fideicomiso Irrevocable Número 2846, Administrado por Banco INVEX, S. A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 10 - Compromisos:

El Fideicomiso tiene celebrado un contrato de administración con el FOVISSSTE donde se designa como el Administrador único de los derechos de cobro sobre la cartera hipotecaria bursatilizada; de acuerdo con dicho contrato, el Fiduciario nombra al FOVISSSTE como su Agente para llevar a cabo la administración y cobranza de los derechos de cobro hipotecarios, de los derechos sobre los muebles adjudicados, así como efectuar reclamaciones bajo los seguros o fondos de protección de pagos, según corresponda a cambio de una comisión, en 2023 y 2022 el Fideicomiso incurrió en gastos por comisiones por \$22,384 y \$22,891, respectivamente, se reconocen en resultados en el rubro de gastos de administración.

El Fideicomiso tiene celebrado un contrato de servicios de administración maestra con Administradora de Activos Financieros, S. A., quien es responsable de la supervisión y monitoreo de los derechos de cobro.

En 2023 y 2022, el Fideicomiso incurrió en gastos por este concepto por \$2,207 y \$2,092, respectivamente, se reconoce en resultados en el rubro de gastos de administración.

Nota 11 - Nuevos pronunciamientos contables:

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen nuevos pronunciamientos o modificaciones a las NIIF que puedan afectar significativamente la información financiera del Fideicomiso en la fecha de su entrada en vigor.



C.P.C. Armando Ramírez Villa
Socio del Despacho Ramírez
Mondragón y Asociados, S. C.



Lic. Talina Ximena Mora Rojas
Delegado Fiduciario



Lic. Enrique Huerta Atriano
Delegado Fiduciario