BMIFEL

Reporte Trimestral 3T26

Banca Mifel, S.A., Institución de Banca Múltiple

Trimestral

Noviembre 13, 2026



*Invitamos a dar lectura del *Disclaimer* contenido en la presente ficha.

MIFEL

Banca Mifel, S.A., Institución de Banca Múltiple, es subsidiaria de Grupo Financiero Mifel. Autorizada en 1993, presta servicios de banca y crédito: capta recursos del público, otorga créditos y opera reportos, derivados, divisas y fideicomisos. Las cifras de este dashboard corresponden únicamente al Banco.

BMV · BMIFEL | S&P · mxAA- | Fitch · A+(mex) | HR · HR AA-

SECTOR Servicios financieros · Banca múltiple

Highlights del Trimestre · 3T26 vs 3T25 y 2T26

MARGEN FINANCIERO · 9M26
MXN$5,685
▲ +121% vs 9M25
3T26: MXN$2,052 · +4% vs 2T26

9M25	2,568
9M26	5,685

RESULTADO DE LA OPERACIÓN · 9M26
MXN$3,460
▲ +11% vs 9M25
3T26: MXN$1,195 · +1% vs 2T26

9M25	3,128
9M26	3,460

UTILIDAD NETA · 9M26
MXN$2,727
▲ +9% vs 9M25
3T26: MXN$962 · +7% vs 2T26

9M25	2,495
9M26	2,727

ROE
20.63%
▼ -2.23 pp vs 3T25
20.02% en 2T26

3T25	22.86%
3T26	20.63%

CARTERA DE CRÉDITO TOTAL
MXN$101,017
▲ +20% vs 3T25
+5% vs 2T26

3T25	83,912
3T26	101,017

ÍNDICE DE MOROSIDAD
2.89%
▼ -0.30 pp vs 3T25
2.91% en 2T26

3T25	3.19%
3T26	2.89%

CAPTACIÓN TRADICIONAL
MXN$105,078
▲ +19% vs 3T25
+6% vs 2T26

3T25	88,670
3T26	105,078

ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN
21.78%
▲ +5.25 pp vs 3T25
21.12% en 2T26

3T25	16.53%
3T26	21.78%

Contexto del Trimestre

En enero–septiembre de 2026 la utilidad neta del Banco creció 9%, principalmente por el margen financiero. La cartera total aumentó 20% y la captación 19%; las notas AT1 por USD 300 millones llevaron el índice de capitalización a 21.78%, y S&P ubicó su calificación de largo plazo en mxAA-.

▲ Margen financiero +121% | % ROE 20.63% | ✦ Morosidad 2.89% | ◆ S&P: mxAA-

Cartera de Crédito · 3T26

CARTERA TOTAL
MXN$101,017
▲ +20% vs 3T25
+5% vs 2T26

CARTERA ETAPA 1
MXN$97,232
▲ +20% vs 3T25
MXN$92,699 en 2T26

CARTERA ETAPA 2
MXN$862
▲ +74% vs 3T25
MXN$953 en 2T26

CARTERA ETAPA 3
MXN$2,923
▲ +9% vs 3T25
MXN$2,811 en 2T26

Mezcla de la cartera total
% de la cartera de crédito total (etapas 1, 2 y 3)

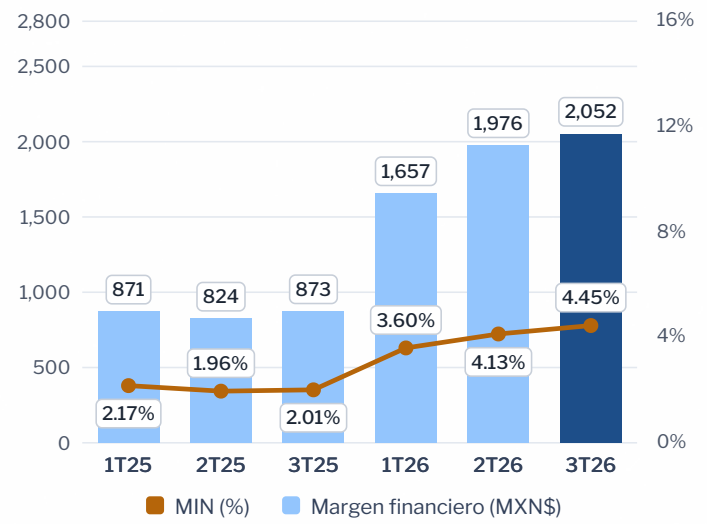


● Comercial MXN$84,514 ● Vivienda MXN$15,907 ● Consumo MXN$596

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

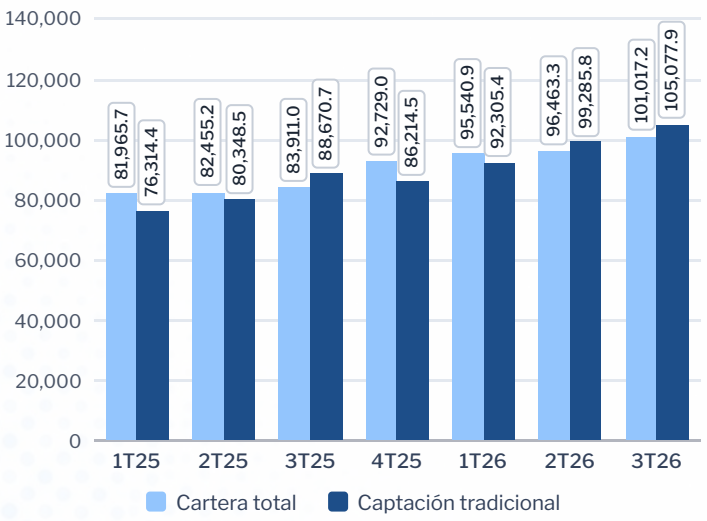
Margen Financiero Trimestral y MIN

Millones de pesos y % · 1T25–3T25 y 1T26–3T26



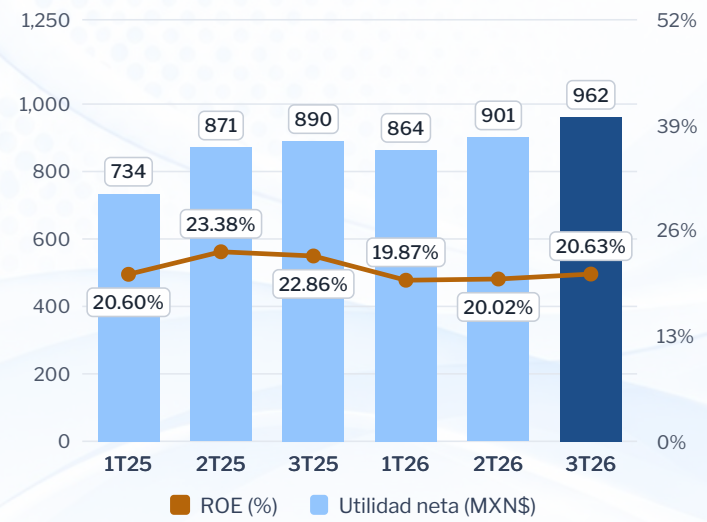
Cartera Total y Captación Tradicional

Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Utilidad Neta Trimestral y ROE

Millones de pesos y % · 1T25–3T25 y 1T26–3T26



Indicadores Trimestrales

Margen Financiero

+121% anual

MXN$5,685 · 9M26 · 3T26: MXN$2,052

Los ingresos por intereses subieron 27%, con la cartera de vivienda en +198% y actividad empresarial en +5%. Los gastos por intereses bajaron 3%: pagarés −29% y depósitos a plazo fijo −18%.

Comisiones e Intermediación

+33% intermediación

Comisiones cobradas MXN$1,468 · intermediación MXN$657

La intermediación refleja la actividad de Mercados Globales: compraventa MXN$590 (MXN$390 en 9M25) y valuación MXN$67 (MXN$105). Las comisiones cobradas subieron 18% y las pagadas 14%.

Estimación Preventiva

+22% anual

MXN$454 · margen ajustado MXN$5,231 (+138%)

La emisora la asocia a una adecuada gestión del riesgo. En el 3T26 la estimación del trimestre fue de MXN$75, frente a MXN$204 en el 2T26.

Gastos de Administración

+25% anual

MXN$2,985 · eficiencia operativa 2.27% (2.04% en 3T25)

El gasto creció más que el resultado de la operación (+11%), lo que elevó la razón de eficiencia sobre el activo promedio.

Cartera y Calidad de Activos

+20% anual

MXN$101,017 · morosidad 2.89% · cobertura 74.55%

La etapa 1 creció 20%, con entidades gubernamentales +87% y financieras +41%. La etapa 3 subió 9% a MXN$2,923, principalmente en cartera adquirida al Infonavit y Fovissste y actividad empresarial.

Utilidad Neta

+9% anual

MXN$2,727 · ROE 20.63% · ROA 1.92%

El aumento se debió principalmente al margen financiero. Los impuestos subieron 16% a MXN$736; el ROE creció 61 pb contra el 2T26 y bajó 223 pb en el año.

Fondeo y Liquidez

+19% captación

Captación MXN$105,078 · liquidez 127.24% · CCL 144.18%

Los depósitos de exigibilidad inmediata crecieron 43% (los que pagan intereses, 50%) y los depósitos a plazo bajaron 1%. Los préstamos interbancarios subieron 19%.

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Banca Mifel vs Banca Múltiple · Septiembre 2026

IMOR · BANCA MIFEL
2.89%
▼ -0.30 pp anual
Banca múltiple: 2.26%

Sist.	2.26%
Mifel	2.89%

ICOR · BANCA MIFEL
74.55%
▲ +3.24 pp anual
Banca múltiple: 149.01%

Sist.	149.01%
Mifel	74.55%

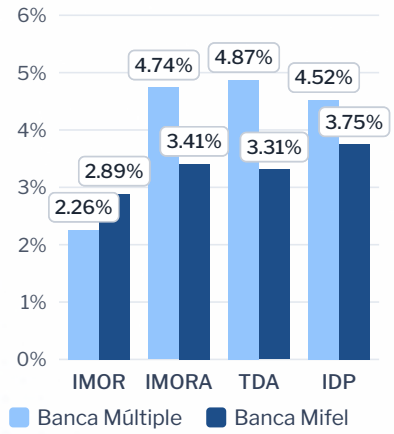
ROE · BANCA MIFEL
20.67%
▼ -2.18 pp anual
Banca múltiple: 16.20%

Sist.	16.20%
Mifel	20.67%

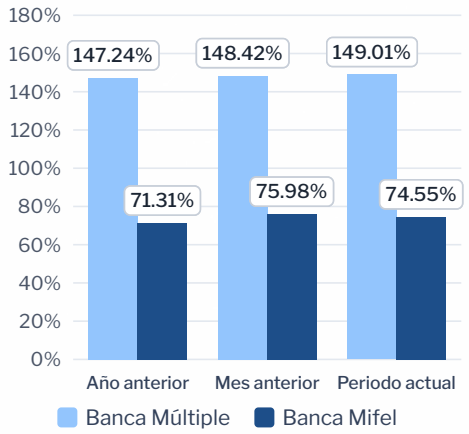
MIN · BANCA MIFEL
4.80%
▲ +2.39 pp anual
Banca múltiple: 6.81%

Sist.	6.81%
Mifel	4.80%

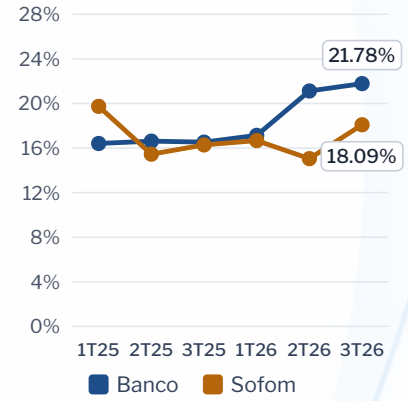
Calidad de Cartera
% · periodo actual (septiembre 2026)



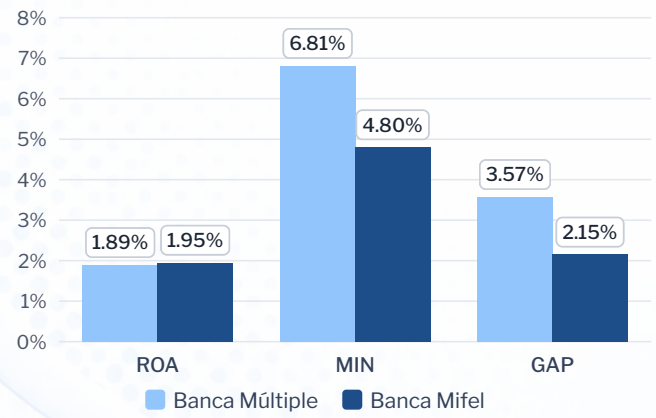
Cobertura de Cartera (ICOR)
% · año anterior, mes anterior y periodo actual



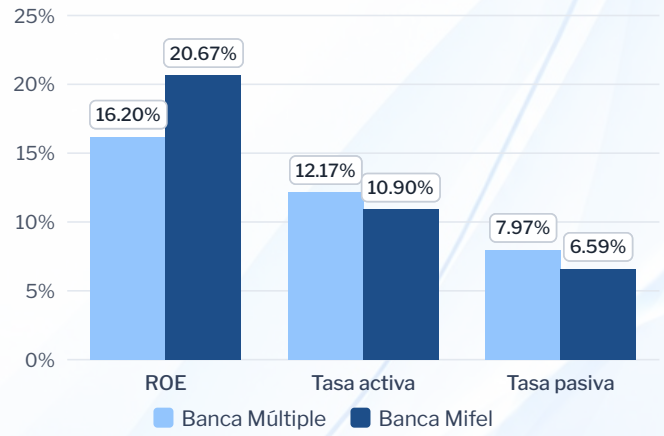
Índice de Capitalización · Banco y Sofom
% · 1T25–3T25 y 1T26–3T26



Rentabilidad, Margen y Brecha
% · ROA, MIN y GAP · periodo actual



ROE y Tasas Activa y Pasiva
% · periodo actual



Lectura del Comparativo

Calidad de cartera
IMOR 2.89% vs 2.26%

La morosidad de Mifel es mayor que la del sistema, aunque bajó 0.30 pp en el año; sus índices ajustado (IMORA 3.41%) y de deterioro (TDA 3.31%) son menores que los del sistema.

Cobertura
ICOR 74.55% vs 149.01%

La cobertura de Mifel equivale a la mitad de la del sistema; subió 3.24 pp en el año, pero bajó 1.43 pp contra el mes anterior.

Rentabilidad
ROE 20.67% vs 16.20%

Mifel supera al sistema en ROE y ROA, con menor tasa activa (10.90%) y pasiva (6.59%); su MIN (4.80%) sigue por debajo del sistema, aunque creció 2.39 pp en el año.

Fuente: CNBV / septiembre 2026

Disclaimer

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", “cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V. , no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.