

Información a que se refieren las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y otros participantes del Mercado de Valores.

31 de marzo de 2020

Blvd. Manuel Ávila Camacho N° 40, piso 7 Col. Lomas de Chapultepec  
Miguel Hidalgo, 11000 Ciudad de México, T 5350 3333 F 5350 3399

**invex.com**

Nota: La información contenida en este reporte pueden ser consultados en la página de Internet: [www.invex.com](http://www.invex.com) o bien a través del siguiente acceso directo:  
<http://invex.com/ConozcaINVEX/Informacion-Corporativa/Estados-Financieros.aspx>

Existe también información de INVEX en el sitio de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores: [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)



**invex**  
Controladora

## ÍNDICE GENERAL

GLOSARIO.....	3
INFORME DEL DIRECTOR GENERAL.....	4
HOMOLOGACIÓN DE CATÁLOGOS EN BMV.....	8
ESTADOS FINANCIEROS CONFORME A CRITERIOS EMITIDOS POR CNBV.....	9
ASPECTOS RELEVANTES DEL ESTADO DE RESULTADOS.....	13
ASPECTOS RELEVANTES DE BALANCE GENERAL.....	14
INFORMACIÓN RELEVANTE CORPORATIVA.....	16
ENTORNO REGULATORIO DE LA OPERACIÓN.....	18
POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS O REINVERSIÓN DE UTILIDADES.....	18
COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN AL 1T 2020.....	19
POLÍTICA QUE RIGEN LA TESORERÍA.....	19
CRÉDITOS O ADEUDOS FISCALES.....	20
CONTROL INTERNO.....	20
INVERSIONES RELEVANTES DE CAPITAL.....	21
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.....	22
ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS.....	24
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2020.....	25
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS.....	28
INDICADORES FINANCIEROS.....	29
NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	30
DISPONIBILIDADES.....	30
INVERSIONES EN VALORES.....	31
CARTERA DE CRÉDITO.....	33
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS.....	41
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO.....	43
INVERSIONES PERMANENTES.....	44
CAPTACIÓN.....	45
TÍTULOS DE CRÉDITOS EMITIDOS.....	46
PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS.....	47
OPERACIONES DE REPORTO.....	47
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.....	48
IMPUESTOS DIFERIDOS.....	49
PRINCIPALES CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADOS.....	51
TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS.....	52
CAPITAL CONTABLE.....	53
REGLAS PARA REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN.....	54

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS .....	56
RIESGO DE MERCADO .....	57
RIESGO DE CRÉDITO .....	57
RIESGO OPERACIONAL .....	57
RIESGO LEGAL .....	57
RIESGO TECNÓLOGICO .....	57
SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL .....	58
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES .....	58
CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES .....	59
NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES .....	59
CATEGORÍA CLASIFICADA POR COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES .....	62
CALIFICACIÓN CONFORME A LA CALIDAD CREDITICIA .....	62
COBERTURA DE ANÁLISIS .....	63
COVID - 19 .....	64

## GLOSARIO

A continuación, se presenta un glosario con las definiciones de los principales términos y abreviaturas utilizadas en el informe del primer trimestre de 2020.

Nombre	Cargo
<b>Banxico</b>	Banco de México.
<b>BMV</b>	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
<b>Bultick</b>	Bultick capital Markets Holdings, LP.
<b>Calificadora</b>	Son entidades, autorizadas por la CNBV para organizarse, operar y prestar servicios sobre el estudio, análisis, opinión, y dictaminación de la calidad crediticia de una entidad o una emisión.
<b>CNBV</b>	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
<b>EMISNET</b>	Sistema Electrónico de Comunicación con Emisoras de Valores.
<b>EPRC</b>	Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (saldo de Balance).
<b>FED</b>	Sistema de la Reserva Federal (en inglés Federal Reserve System).
<b>Indeval</b>	S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
<b>INVEX</b>	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.
<b>INVEX Activos</b>	INVEX Activos, S.A.P.I. de C.V.
<b>INVEX Arrendadora</b>	INVEX Arrendadora, S.A. de C.V.
<b>INVEX Banco</b>	Banco INVEX, S.A. Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero y subsidiarias.
<b>INVEX CB</b>	INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V., INVEX Grupo Financiero.
<b>INVEX Controladora</b>	INVEX Controladora, S.A.B. de C.V.
<b>INVEX Consumo</b>	INVEX Consumo S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R., INVEX Grupo Financiero.
<b>INVEX GF</b>	INVEX Grupo Financiero, S.A. de C.V.
<b>INVEX Grupo Infraestructura</b>	INVEX Grupo Infraestructura, S.A.P.I. de C.V. o cualquiera de sus subsidiarias.
<b>INVEX Holdings</b>	INVEX Holdings, "Broker - Dealer", subsidiaria de INVEX CB. Sus oficinas se ubican en Miami, Florida, Estados Unidos de América.
<b>INVEX OF</b>	INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero.
<b>INVEX SC</b>	INVEX Servicios Corporativos, S.A. de C.V., INVEX Grupo Financiero.
<b>MDP</b>	Millones de pesos.
<b>NIF</b>	Normas de Información Financiera mexicanas, emitidas por el CINIF.
<b>NIIF</b>	NIIF Significa las Normas Internacionales de Información Financiera.
<b>SHCP</b>	Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
<b>T-MEC</b>	Tratado México-Estados Unidos-Canadá.
<b>US\$ Dólares</b>	Moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
<b>VaR</b>	Valor en riesgo (por sus iniciales en inglés, Value at Risk).
<b>\$ Pesos</b>	Moneda de curso legal de los Estados Unidos Mexicanos.

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

Concepto	1T 2020	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019
Tipo de Cambio USD peso	23.4847	18.8642	19.2087	19.2087	19.3779
Tipo de Cambio EUR peso	25.7122	21.1751	21.8643	21.8643	21.7624

Fuente: Banco de México.

## INFORME DEL DIRECTOR GENERAL

Estimados Señores Accionistas,

### Entorno Económico-Financiero

La economía global se frenó significativamente al cierre del primer trimestre de 2020 debido a la expansión del coronavirus. El choque se registró tanto por el lado de la oferta como por el lado de la demanda. El turismo, los servicios de transportación aérea, el comercio y la industria registraron afectaciones importantes ante las medidas de distanciamiento social implementadas en muchos países. De igual manera, el desempleo comenzó a registrar niveles no vistos en varios años. Al cierre de marzo, los pronósticos de crecimiento para las principales economías del mundo se habían ajustado fuertemente a la baja, anticipando una profunda recesión a nivel global.

En un intento de contrarrestar la parálisis económica generada por el COVID-19, los gobiernos de algunos países implementaron estímulos fiscales sin precedentes. De igual manera, los bancos centrales, encabezados por la Reserva Federal de Estados Unidos, iniciaron un ciclo de política monetaria expansiva que incluyó disminuciones en las tasas de interés de referencia, recompra de instrumentos financieros tanto públicos como privados, así como líneas de crédito para apoyar a las empresas y a las familias.

Los precios de las materias primas cayeron de forma importante. Lo anterior, así como la expectativa de una fuerte recesión económica, comenzó a contener el avance de la inflación. Las tasas de interés en Estados Unidos tocaron mínimos históricos ante el desplazamiento global de recursos hacia activos financieros seguros. De igual manera, el dólar se fortaleció ante una canasta amplia de divisas.

El mercado de capitales tuvo un primer trimestre sumamente complejo, en el que cada mes arrojó un resultado peor que el anterior. Las principales bolsas globales entraron en corrección al caer con fuerza desde sus máximos más cercanos. Las estimaciones que existían al inicio del año sobre el desempeño accionario en 2020 han perdido validez ante la volatilidad y la incertidumbre que genera el COVID-19 y la paralización de actividades en distintas partes del mundo. Esto sumado al nerviosismo que generó la guerra por participación de mercado del petróleo.

El índice MSCI global que incluye emergentes (ACWI) perdió (-) 22%, el S&P 500 bajó (-) 20% para cerrar el trimestre en 2,585 puntos, el Stoxx Europe 600 retrocedió (-) 23% y el índice MSCI de emergentes lo hizo en (-) 24 por ciento.

Los indicadores económicos de México registraron un comportamiento mixto. Por un lado, la producción manufacturera se recuperó parcialmente en enero y febrero gracias a la ratificación del Tratado de Libre Comercio México-Estados Unidos-Canadá (T-MEC) y el fin de la guerra comercial entre Estados Unidos y China. Asimismo, la minería comenzaba a mostrar algunos indicios de recuperación, particularmente en la producción de petróleo. Al cierre del trimestre, la fuerte caída en la demanda global generada por el coronavirus deterioró el panorama para la industria mexicana de exportación. Asimismo, la caída del precio del petróleo hacia niveles no vistos en varios años puso en riesgo la producción de este hidrocarburo. La actividad en el sector de la construcción continuó a la baja.

La inflación anual se ubicó en 3.25% al cierre del primer trimestre. Los precios de energía registraron un fuerte descenso en marzo ante menores precios de gasolina. En un entorno de inflación a la baja y ante la presencia de riesgos significativos para el crecimiento de la economía, Banco de México redujo la tasa de interés de referencia en dos ocasiones durante el primer trimestre para ubicarla en 6.50%.

Después de alcanzar un mínimo de \$18.54 pesos por dólar en febrero, el tipo de cambio cerró el trimestre en \$23.48 USD/MXN, cifra que representó una depreciación de 25% con respecto al cierre del trimestre anterior. A pesar de un elevado diferencial entre las tasas de interés locales y las externas, el peso se devaluó ante un fuerte incremento en la percepción de riesgo que afectó a todas las divisas de los países emergentes.

El mercado accionario mexicano se unió a la tendencia de baja global, acentuado por los riesgos locales; sin embargo, partíamos de un escenario diferente al de otras bolsas, al contar con valuaciones ya presionadas. Con ello, el S&PBMV IPC durante el 1T-20 perdió (-) 21% y se ubicó en niveles no vistos desde 2011.

Espacio intencionalmente en blanco

Ante este entorno económico, los resultados de **INVEX** Controladora fueron:

Concepto	Acumulado		Variación	
	1T 2020	1T 2019	\$	%
Ingresos por intereses	2,733	2,432	301	12%
Margen financiero	1,065	478	587	123%
<b>Resultado neto</b>	<b>(13)</b>	<b>186</b>	<b>(199)</b>	<b>(107%)</b>
Activos	106,892	116,410	(9,518)	(8%)
Pasivos	96,716	107,345	(10,629)	(10%)
Capital contable	10,176	9,065	1,111	12%
Créditos comerciales	17,018	15,295	1,723	11%
Créditos al consumo	6,729	5,972	757	13%
Créditos a la vivienda	18	18	0	%
<b>Crédito Total</b>	<b>23,765</b>	<b>21,285</b>	<b>2,480</b>	<b>12%</b>
Custodia de Valores	433,493	478,119	(44,626)	(9%)
Bienes en fideicomiso o mandato	733,264	696,915	36,349	5%

Por otro lado, a continuación, se menciona el evento relevante del primer trimestre de 2020:

El 1 de enero de 2020, **INVEX** Banco recibió el traspaso del 59% de los empleados que **INVEX** SC que esta tenía contratados hasta al 31 de diciembre de 2019, por lo anterior **INVEX** Banco llevó a cabo el incremento del pasivo laboral, los activos del plan de pensiones y los efectos registrados en otras partidas integrales dentro del capital contable.

El día 27 de marzo de 2020, **INVEX** Controladora emitió Certificados Bursátiles de Largo Plazo con clave de pizarra "INVEX 20", por un monto de \$500 MDP a una tasa TIIE + 0.70%, con fecha de vencimiento el 19 de mayo de 2023.

El 21 de abril de 2020 **INVEX** CB celebró Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas en donde se aprobó, un aumento de capital de \$112 MDP del cual \$66 MDP correspondería al aumento de la parte fija del capital social y \$46 MDP correspondería al aumento en la parte variable del capital social. Cabe señalar que este incremento se encuentra sujeto a autorización de la CNBV.

Mediante Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2020, **INVEX** GF decretó dividendos por un importe de \$61 MDP.

Por último, en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2020, se nombró Vicepresidente Ejecutivo del Consejo de Administración de **INVEX** Controladora, a Francisco Barroso Díaz Torre, quien venía ocupando el puesto de Director General de **INVEX** Banco y anteriormente durante los pasados 25 años, fungió como Director General Adjunto de Banca de Empresas.

Se nombró Consejero Propietario de **INVEX** Controladora y Director General de **INVEX** CB, a Federico Flores Parkman Noriega, quien desde la fundación de **INVEX**, hace 28 años, ha encabezado las Áreas de Mercado de Dinero, Tesorería, Cambios y Derivados.

Se nombró Director General de **INVEX** Banco a Jean Marc Mercier Durand, quien durante los últimos 9 años, fungió como Director General Adjunto de Banca Transaccional.

Se nombró a Juan Bautista Guichard Cortina, como Director General de una nueva área de negocios denominada **INVEX** Capital, la cual abarcará las funciones de:

Dirigir las actividades de la Plataforma de Energía dentro de **INVEX** Infraestructura y particularmente de Amper Energía, puesto que venía desempeñando desde hace más de 8 años; estuvo a cargo de la Dirección General de **INVEX** Activos; la coordinación de la Dirección de Banca de Inversión y Financiamiento Corporativo de **INVEX** Banco; así como, la Dirección de Inversiones de Capital dentro de **INVEX** Controladora.

Agradezco la confianza que nuestros clientes han depositado en nosotros durante este período. De la misma forma, aprecio el compromiso mostrado por todos nuestros colaboradores y accionistas para el fortalecimiento de **INVEX**.

**Juan B. Guichard M.**  
**Presidente y Director General**  
**INVEX Controladora**



## **HOMOLOGACIÓN DE CATÁLOGOS EN BMV**

Al 30 de abril de 2020 la Bolsa Mexicana de Valores en conjunto con la Comisión Nacional de Valores realizaron una modificación en los catálogos de Estados Financieros que son transmitidos en el Sistema Electrónico de Comunicación con emisoras de Valores, mismo que **INVEX** Controladora en cumplimiento a esta adecuación, su información puede presentarse diferente con respecto a su operación que realizan sus empresas subsidiarias prestadoras de servicios financieros.

Espacio intencionalmente en blanco

## ESTADOS FINANCIEROS CONFORME A CRITERIOS EMITIDOS POR CNBV

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.  
Blvd. Manuel Avila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México  
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2020  
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 5,946	CAPTACIÓN	
CUENTAS DE MARGEN	145	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 8,975
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	
Títulos para negociar	\$ 52,002	Del público en general	\$ 10,183
Títulos disponibles para la venta	18	Mercado de dinero	23,128
Títulos consensados a vencimiento	4,605	Títulos de crédito emitidos	3,485
DEUDORES POR REPORTE	0	Cuenta global de captación sin movimientos	0
DERIVADOS		PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
Con fines de negociación	37	De exigibilidad inmediata	0
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		De corto plazo	2,933
Créditos comerciales		De largo plazo	4,141
Actividad empresarial o comercial	\$ 15,878	CERTIFICADOS BURSÁTILES	0
Entidades financieras	839	VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0
Entidades gubernamentales	0	ACREEDORES POR REPORTE	38,672
Créditos de consumo	6,511	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Créditos a la vivienda	18	Reportos ( Saldo acreedor )	607
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	23,246	Préstamo de valores	0
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		DERIVADOS	
Créditos comerciales		Con fines de negociación	121
Actividad empresarial o comercial	301	Con fines de cobertura	11
Entidades financieras	0	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Entidades gubernamentales	0	Impuesto a la utilidad por pagar	131
Créditos de consumo	218	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	3
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	519	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	1,975
CARTERA DE CRÉDITO	23,765	Acreedores por cuentas de margen	0
(-) MENOS:		Acreedores por liquidación de operaciones	11,188
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	930	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,276
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	22,835	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS ( NETO )	70
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	31	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0
(-) MENOS:		TOTAL PASIVO	96,716
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DE DIFÍCIL COBRO	0	CAPITAL CONTABLE	
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO ( NETO )	22,866	CAPITAL CONTRIBUIDO	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR ( NETO )	15,779	Capital social	\$ 1,503
INVENTARIO	316	CAPITAL GANADO	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	135	Reservas de capital	297
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	653	Prima en venta de acciones	1,069
INVERSIONES PERMANENTES	2,514	Resultado de ejercicios anteriores	5,649
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	327	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	4
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	932	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(13)
OTROS ACTIVOS		Efecto acumulado por conversión	461
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	613	Remediación por beneficios a los empleados	(11)
Otros activos a corto y largo plazo	4	Resultado neto	(13)
TOTAL ACTIVO	\$ 106,892	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	1,238
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 10,176
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 106,892
Bancos de clientes	\$ 11	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
Liquidación de operaciones de clientes	14	BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO	
Otras cuentas corrientes	0	Fideicomisos	\$ 733,252
OPERACIONES EN CUSTODIA		Mandatos	12
Valores de clientes recibidos en custodia	433,493	COMPROMISOS CREDITICIOS	733,264
Valores de clientes en el extranjero	0	BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	20,821
OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS	0	COLATERALES RECIBIDOS	0
		Deuda gubernamental	22,136
		Deuda bancaria	0
		Otros títulos de deuda	15
		Otros valores	0
		Instrumentos de patrimonio neto	0
		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS	22,151
		O ENTREGADOS EN GARANTÍA	
		Deuda gubernamental	22,152
		Deuda bancaria	0
		Otros títulos de deuda	510
		Otros valores	0
		INTERESES DEVENGADOS O COBRADOS	22,662
		DERIVADOS DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	638
		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	135,783

Juan Guichard Michel  
Director General

Roberto Díez de Sollano Díaz  
D.G.A. Admón. y Finanzas

Luis Armando Adames Paz  
Director de Administración

Erika Hernández Jiménez  
Subdirector de Planeación Financiera

Rodrigo Salinas Romero  
Auditor Interno

<https://invex.com/Nosotros/Informacion-corporativa>

<http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/gf1/Paginas/infosituacion.aspx>

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.**  
**Blvd. Manuel Avila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2020**  
**( Cifras en millones de pesos )**

Ingresos por intereses	\$	2,733
Gastos por intereses		<u>(1,668)</u>
<b>MARGEN FINANCIERO</b>		<b>1,065</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>(215)</u>
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>		<b>850</b>
Comisiones y tarifas cobradas		553
Comisiones y tarifas pagadas		(63)
Resultado por intermediación		119
Otros ingresos (egresos) de la operación		48
Gastos de administración y promoción		<u>(1,354)</u> <u>(697)</u>
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		<b>153</b>
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas		<u>(212)</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>(59)</b>
Impuestos a la utilidad causados		(55)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		<u>155</u> <u>100</u>
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>41</b>
Participación no controladora		<u>(54)</u>
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>\$</b>	<b><u>(13)</u></b>

**Juan Guichard Michel**  
**Director General**

**Roberto Díez de Sollano Díaz**  
**D.G.A. Admón. y Finanzas**

**Luis Armando Adames Paz**  
**Director de Administración**

**Erika Hernández Jiménez**  
**Subdirector de Planeación Financiera**

**Rodrigo Salinas Romero**  
**Auditor Interno**

<https://invex.com/Nosotros/Informacion-corporativa>

<http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/gf1/Paginas/infosituacion.aspx>

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.**  
 Blvd. Manuel Avila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México  
**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2020**  
 ( Cifras en millones de pesos )

<b>Resultado neto</b>	<b>\$</b>	<b>(13)</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asoc. a act. de inversión y financiamiento	\$	0
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo		32
Amortizaciones de activos intangibles		2
Provisiones		54
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		(100)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		212
Otros	(106)	<u>\$ 94</u>
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en cuentas de margen	\$	(39)
Cambio en inversiones en valores		5,752
Cambio en deudores por reporto		0
Cambio en préstamo de valores (activo)		0
Cambio en derivados (activo)		(30)
Cambio en cartera de crédito		(454)
Cambio en derechos de cobro adquiridos		0
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		0
Cambio en bienes adjudicados		3
Cambio en otros activos operativos		(8,924)
Cambio en captación		9,078
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		153
Cambio en acreedores por reporto		(11,524)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		0
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(3,107)
Cambio en derivados (pasivo)		87
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		0
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		0
Cambio en otros pasivos operativos		12,162
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		4
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)		0
Pagos de impuestos a la utilidad		(256)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b><u>2,905</u></b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		0
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(85)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		0
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		0
Cobros de dividendos en efectivo		0
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes		0
Cobros por disposición inversiones permanentes		0
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		0
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		0
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		0
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		0
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		0
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b><u>(85)</u></b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Cobros por emisión de acciones	\$	0
Pagos por reembolsos de capital social		0
Pagos de dividendos en efectivo		0
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		0
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		0
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		0
Remediciones por beneficios definidos a los empleados		0
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<b><u>0</u></b>
<b>Disminución neta de efectivo</b>	<b>\$</b>	<b><u>2,901</u></b>
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>		<b>106</b>
<b>Disponibilidades al inicio del año</b>		<b><u>2,939</u></b>
<b>Disponibilidades al final del periodo</b>	<b>\$</b>	<b><u>5,946</u></b>

Juan Guichard Michel  
Director General

Roberto Diez de Sollano Díaz  
D.G.A. Admón. y Finanzas

Luis Armando Adames Paz  
Director de Administración

Erika Hernández Jiménez  
Subdirector de Planeación Financiera

Rodrigo Salinas Romero  
Auditor Interno

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.**  
 Blvd. Manuel Avila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE MARZO DE 2020**  
 (Cifras en millones pesos)

Concepto	Capital contribuido		Capital ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Reserva de capital	Prima en venta de acciones	Resultado ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Efecto acumulado por conversión	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	Resultado neto		
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2019</b>	1,503	297	1,069	4,845	7	63	(11)	(11)	804	1,083	9,649
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>											
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	804	0	0	0	0	(804)	(1,083)	(1,083)
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recompra de Acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>804</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(804)</b>	<b>(1,083)</b>	<b>(1,083)</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>											
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	(13)	54	41
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	(11)	0	0	0	0	0	(11)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	(2)	0	0	0	(2)
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	398	0	0	0	0	398
Aplicación de cambio en metodología de calificación de cartera crédito comercial	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(11)</b>	<b>398</b>	<b>(2)</b>	<b>0</b>	<b>(13)</b>	<b>54</b>	<b>426</b>
Participación no Controladora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,184	1,184
<b>SALDO AL 31 DE MARZO DE 2020</b>	<b>1,503</b>	<b>297</b>	<b>1,069</b>	<b>5,649</b>	<b>(4)</b>	<b>461</b>	<b>(13)</b>	<b>(11)</b>	<b>(13)</b>	<b>1,238</b>	<b>10,176</b>

Juan Guichard Michel  
Director General

Roberto Diez de Sollano Díaz  
D.G.A. Admón y Finanzas

Erika Hernández Jiménez  
Subdirector de Planeación Financiera

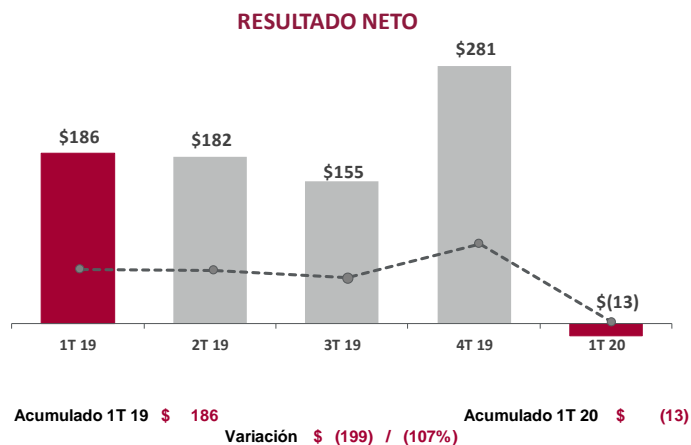
Luis Armando Adames Paz  
Director de Administración

Rodrigo Sainas Romero  
Auditor Interno

<https://invex.com/Nosotros/Informacion-corporativa>

<http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/gf1/Paginas/infosituacion.aspx>

## ASPECTOS RELEVANTES DEL ESTADO DE RESULTADOS



Al cierre marzo 2020, **INVEX** Controladora cierra el resultado neto acumulado con una pérdida de \$(13) MDP, resultado menor por \$(199) MDP o más del 100% en comparación con el resultado acumulado de marzo del 2019.

Los ingresos por intereses en cartera comercial y de consumo cerraron el ejercicio con una utilidad por \$854 MDP. En comparación con marzo de 2019, la cartera de consumo incrementó sus ingresos por \$26 MDP o 8%, dicha variación es resultado de un aumento en la colocación de tarjetas de crédito. Respecto a la cartera comercial, el incremento anual fue de \$8 MDP o 2%.

Al cierre del primer trimestre de 2020, el mercado de capitales obtuvo un rendimiento menor que el obtenido en el cierre del mismo trimestre en 2019, al tener una baja de precios en el mercado accionario, ocasionando por una reducción en el valor de nuestras posiciones. La reducción neta del valor razonable de los activos financieros de **INVEX** Controladora es de \$(366) MDP o (107%).

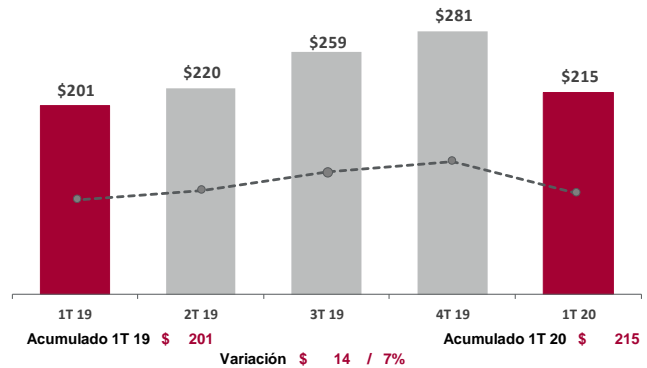
Los costos relacionados a gastos por intereses en captación muestran un saldo de \$358 MDP, representando un aumento anual por \$49 MDP o 16%. Dicha variación es resultado de un aumento en los depósitos realizados por nuestros clientes a sus cuentas eje y de inversión.

Los gastos administrativos asociados a la operación de **INVEX** Controladora presentan un saldo de \$1,354 MDP, cifra mayor por \$481 MDP o 55%. Dicho aumento se debió principalmente a los costos de operación relacionados a **INVEX** Infraestructura al incrementar en \$302 MDP.

La estimación preventiva para riesgos crediticios presentó un aumento por \$14 MDP o 7% en comparación con marzo de 2019.

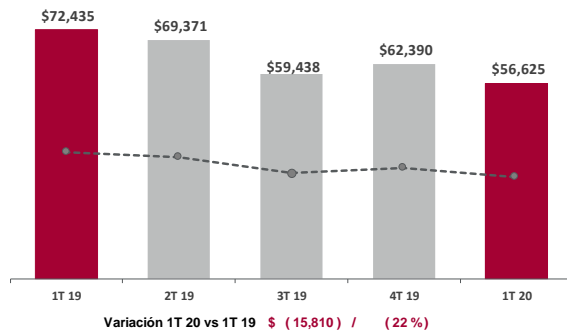
Dicha variación es resultado de un aumento en la reserva de la cartera de consumo por \$40 MDP o 24% por un incremento en el otorgamiento de tarjetas de crédito en el mercado. En cambio, la cartera comercial redujo sus reservas por \$23 MDP u 81%.

**ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS**



**ASPECTOS RELEVANTES DE BALANCE GENERAL**

**INVERSIONES EN VALORES**



**INVEX** Controladora muestra un valor de \$56,625 en inversiones en valores, mostrando una disminución de (\$15,810) MDP o (22%) en comparación con el 1T 2019. La variación fue generada por la venta de valores gubernamentales por (\$22,695) MDP o (41%).

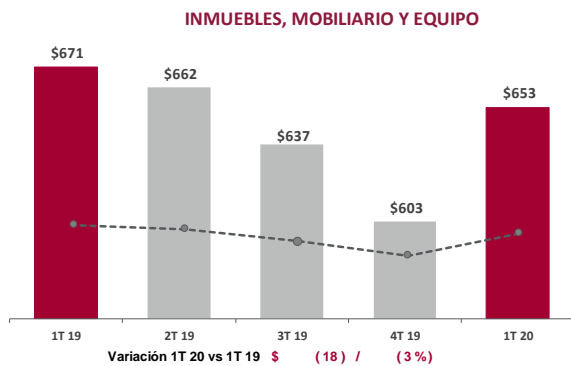
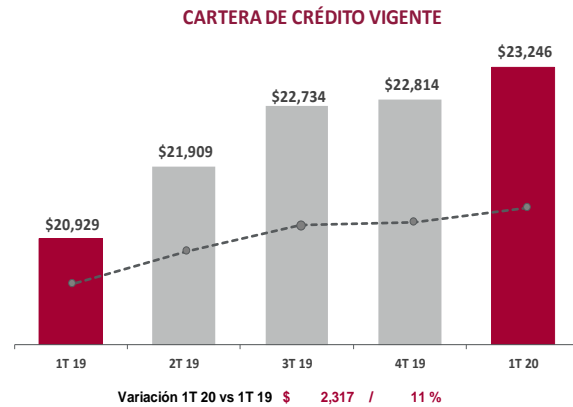
Asimismo, durante el primer trimestre de 2020 **INVEX** Controladora aumenta su inversión en títulos conservados a vencimiento por \$4,081 MDP o más del 100%, la inversión fue realizada principalmente en títulos privados.

Espacio intencionalmente en blanco

La cartera de crédito vigente cerró con un saldo de \$23,246 MDP, mostrando un aumento de \$2,317 MDP u 11% en comparación con el 1T 2019.

Al cierre del 1T 2020, el valor de la cartera comercial es de \$16,717 MDP, en comparación con el 1T 2019 se observa un aumento por \$1,604 MDP, dicho aumento corresponde al incremento en el otorgamiento de créditos a empresas con actividad empresarial por \$1,957 MDP.

Respecto a la cartera de consumo el valor al cierre de marzo de 2020 es de \$6,511, cifra mayor por \$713 MDP o 12% en comparación con marzo 2019. El incremento en el valor de la cartera de consumo se origina por un incremento en la colocación de tarjetas de crédito en el mercado.



Al cierre de marzo de 2020, los inmuebles, mobiliario y equipo disminuyó su valor por (\$18) MDP o (3%) comparado con el 1T 2019. La desviación corresponde a la venta de equipo de arrendamiento por (\$91) MDP o (24%).

En cambio, comparado con el 4T 2019 se observa un incremento por \$50 MDP o 18%. Dicho aumento es resultado de adaptaciones y mejoras realizadas por **INVEX** Infraestructura por \$65 MDP.

Espacio intencionalmente en blanco

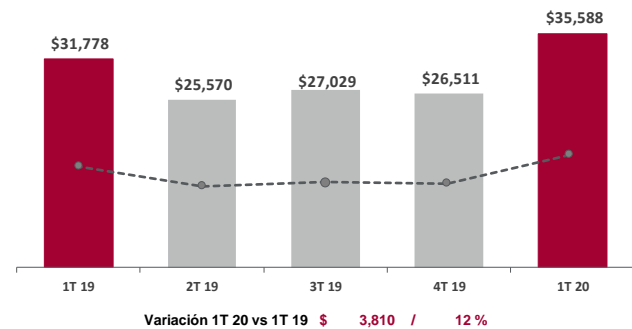


La captación tradicional muestra un aumento de \$3,810 MDP o 12% en comparación con el 1T 2019.

La principal variación se presenta en los pagarés de ventanilla al incrementar su valor en \$3,431 MDP o más del 100%.

Por otra parte, los depósitos a plazo mostraron una disminución por (\$434) MDP o (115%). Dicha desviación es originada por reducción en los depósitos a plazo en moneda extranjera por (\$1,048) MDP u (11%).

**CAPTACIÓN TRADICIONAL**

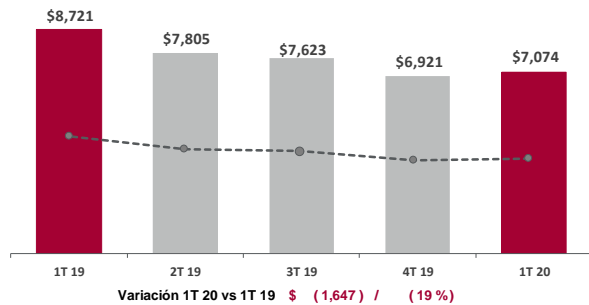


Los préstamos bancarios y de otros organismos disminuyeron por (\$1,647) MDP o (19%) en comparación con el 1T 2019.

Dicha variación es originada por una reducción en la inversión de call money por (\$1,326) MDP o (100%). Asimismo, los préstamos solicitados a instituciones financieras disminuyeron por (\$898) MDP o (23%).

En cambio, los préstamos requeridos a la Banca de Desarrollo aumentaron por \$577 MDP o 56%.

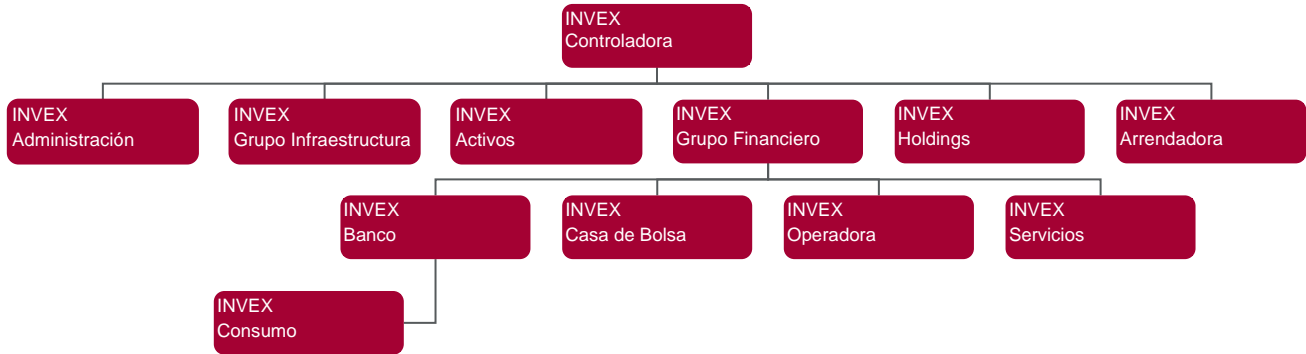
**PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS**



Espacio intencionalmente en blanco

## INFORMACIÓN RELEVANTE CORPORATIVA

A continuación, se muestra la estructura corporativa de **INVEX** Controladora y sus subsidiarias:



En 2019, **INVEX** Grupo Financiero ha obtenido la autorización de la SHCP, para que de manera indirecta a través de **INVEX** Banco adquiriera la totalidad menos una de las acciones representativas del capital social de **INVEX** Consumo como Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, así como la autorización para su incorporación a **INVEX** Grupo Financiero.

**INVEX** Consumo, subsidiaria indirecta de **INVEX** Grupo Financiero, inicia operaciones como Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada el pasado 1 de julio de 2019.

Espacio intencionalmente en blanco

## ENTORNO REGULATORIO DE LA OPERACIÓN

La información contenida en este documento ha sido preparada de acuerdo a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito (CUB) emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Las cifras mostradas a continuación 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 de cotización "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, tales como la prestación de servicios de banca múltiple, otorgamiento de créditos al consumo personal a través de una sociedad financiera, intermediación en el mercado de valores y la prestación de servicios de infraestructura, siendo la prestación de servicios de banca múltiple la primera la actividad preponderante. 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 encuentra regulada por la CNBV. Los ingresos consolidados de **INVEX** Controladora, provienen en un 99% de sus entidades financieras, por consiguiente, la información financiera consolidada se prepara con base en los criterios contables de estas entidades, los cuales, como se indica en el párrafo anterior, están prescritos por la Comisión.

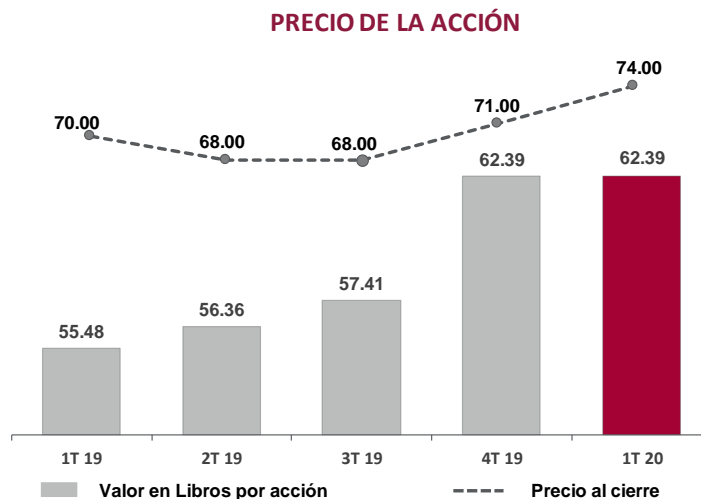
## POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS O REINVERSIÓN DE UTILIDADES

La política de dividendos que ha adoptado **INVEX** Controladora es la de reinvertir la mayor parte de las utilidades generadas en las actividades propias del negocio, y en dado caso en que las condiciones de este lo permitan y una vez sometido a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas podrán pagar dividendos.

Cabe mencionar que el monto de los dividendos depende de los resultados operativos, la situación financiera, su entorno económico, así como las necesidades de financiamiento y capitalización que la institución requiera para su operación y expansión.

Espacio intencionalmente en blanco

## COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN AL 1T 2020



## POLÍTICA QUE RIGEN LA TESORERÍA

La Tesorería es la encargada del manejo de los recursos financieros 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 de 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 cedos de ventanilla, pagarés y cedos negociables, chequeras y Call Money. Estos instrumentos pueden ser en tasa fija o en tasa revisable y 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, posición cambiaria.

Para el monitoreo de todo lo anterior **INVEX** Controladora cuenta con el Comité de riesgos donde se ve periódicamente los diferentes reportes y con una comunicación diaria con el área de riesgos. La tesorería cuenta un robusto sistema que le proveen de reportes diarios con la información necesaria para la mejor toma de decisiones. Además, cuenta con pantallas con información en tiempo real de los diferentes mercados tanto de divisas como de tasas de interés nacionales e internacionales, así como fuentes noticiosas.

## CRÉDITOS O ADEUDOS FISCALES

A la fecha del presente reporte **INVEX** Controladora no tiene créditos o adeudos fiscales ya que cumple a cabalidad con cada una de sus obligaciones fiscales, en los plazos y formas establecidas en las regulaciones de la materia, por tal motivo la institución se encuentra al corriente de sus obligaciones.

## CONTROL INTERNO

El sistema de control interno de **INVEX** Controladora, ha sido definido e implementado por el Director General con apoyo de la Contraloría Interna con base en los objetivos y lineamientos aprobados por el Consejo de Administración y documentado su aplicación en los diferentes manuales que utiliza la administración y operación de **INVEX** Controladora, en donde, tomando en cuenta la estructura organizacional vigente de las diferentes líneas de negocio, se desarrolla y fomenta de forma cotidiana y permanente el diseñar, establecer, documentar y ejecutar las medidas y los controles correspondientes, que permiten mantener actualizado y en operación el Sistema de Control Interno.

Ante los diversos cambios que exige la naturaleza de los negocios y las normas a las que se debe alinear un Sistema de Control Interno, damos atención especial a la adecuada segregación de funciones y delegación de responsabilidades entre las distintas áreas que participan en el funcionamiento del sistema de control interno institucional, el cual se encuentra acorde con los objetivos y lineamientos que son revisados 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. Por tal razón, los manuales de políticas y procedimientos considerados como relevantes son revisados periódicamente con el fin de mantenerlos actualizados.

Anualmente el Comité de Auditoría efectúa la evaluación del Sistema de Control Interno de **INVEX** Controladora, tomando como base los informes periódicos de las auditorías internas, de los auditores externos y de la Contraloría Interna, 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; intercalando una revisión bianual que realizan los auditores externos, sobre ciertos rubros específicos que son considerados los más representativos de nuestro negocio.

Cabe destacar que el Comité de Auditoría de **INVEX** Controladora, informa anualmente al Consejo de Administración sobre la situación que guarda el Sistema de Control Interno y de ser necesario, la detección de irregularidades relevantes que requieran un involucramiento de mayor jerarquía, que en su caso fueron identificadas a través de las revisiones realizadas en los diversos procesos de monitoreo, por las áreas encargadas de supervisar el ambiente de control que se tiene establecido.

## INVERSIONES RELEVANTES DE CAPITAL

Al 31 de marzo de 2020, **INVEX** Controladora mantiene las siguientes inversiones de capital:

Concepto	Porcentaje de participación
<b>OTRAS INVERSIONES PERMANENTES</b>	
Hidroeléctrica Río Cintalapa, S.A.P.I. de C.V.	100%
Hidroeléctrica Río Frio, S.A. de C.V.	100%
Promotora de Estacionamientos Parque Santa Fe, S.A.P.I. de C.V.	70%
Espacia Estacionamientos, S.A.P.I. de C.V.	60%
Central Eólica de México 2, S.A.P.I. de C.V.	55%
Rancho el Trece Solar PV, S.A. de C.V.	50%
Torreoncitos Solar PV, S.A.P.I. de C.V.	50%
Sistemas de Telepago, S.A.P.I. de C.V.	48%
Operadora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	48%
Constructora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	48%
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	48%
Proyectos de Infraestructura Chapultepec, S.A.P.I. de C.V.	42%
Promotora de Ductos Nacionales, S.A. de C.V.	35%
Desarrollo de Infraestructura Tabuco, S.A.P.I. de C.V.	35%
INVEX Infraestructura 4, S.A.P.I. de C.V.	35%
Operadora Mega Planta Bahía de Banderas, S.A.P.I. de C.V.	34%
Equipamiento y Servicio de agua Bahía de Banderas, S.A.P.I. de C.V.	34%
Manop, S.A. de C.V.	31%
Construcciones Amozoc Perote S.A. de C.V.	31%
Grupo de Autopistas Nacionales (GANA)	31%
Energía Solar Sonorense, S.A. de C.V.	25%
Energía Eléctrica de Chihuahua, S.A. de C.V.	25%
Fotovoltaica de Ahumada, S.A. de C.V.	25%
Ahumada IV Solar PV, S.A. de C.V.	25%
Operación y Mantenimiento de autopistas de Sonora, S.A.P.I. de C.V.	25%
Ocampo III, S.A. de C.V.	25%
Ocampo II, S.A. de C.V.	25%
Ocampo, S.A. de C.V.	25%
Electricidad solar de Chihuahua, S.A. de C.V.	25%
Desarrolladora de Infraestructura Sonora, S.A.P.I. de C.V.	25%
Libramiento Ciudad Obregón, S.A.P.I. de C.V.	25%
Abiensa Juárez N-III, S.A. de C.V.	23%
Controladora Prosa S.A.	20%
Renta de Espacios Mazcoa, S.A.P.I. de C.V.	10%
Derechos Fideicomisarios Acaya Coatzacoalcos	10%
Derechos fideicomisarios Acaya Mazatlán	10%
Fondos de Inversión Común	4%
Dun & Bradstreet, S.A. de C.V.	3%
Cecoban, S.A. de C.V.	3%
Trans Unión de México, S.A. de C.V.	0%
<b>OTRAS INVERSIONES PERMANENTES</b>	
Centro Comercial Aguamilpa	50%
Inversiones en recuperadora de propiedades y viviendas mexicanas, S.A.P.I. de C.V.	50%
Centra Manzanillo, S.A.P.I. de C.V.	50%
Diseño y Desarrollo Américas, S.A.P.I. de C.V.	45%
Inversiones en VH Patrimonial, S.A. de C.V.	40%
Bulltick Capital Markets Holdings, LP	22%
GFR Inmobiliaria de Negocios, S. de R.L. de C.V.	22%
Nueva GC Express, S.A.P.I. de C.V.	21%
Parques Ciudadela, S.A.P.I. de C.V.	20%
Inversión Turística R5, S.A.P.I. de C.V.	13%
Agro Almacenadora especias MOY, S.A.P.I. de C.V.	9%
Cebur, S.A. de C.V.	3%
Nexus Capital Private Equity Fund V, L.P.	3%
Grupo Collado S.A.B. de C.V.	3%

## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

De conformidad con lo establecido en el artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, se difunde la integración del Consejo de Administración de **INVEX** Controladora.

De acuerdo con lo establecido en la Ley de Instituciones de Crédito, la Asamblea de Accionistas delega a un Consejo de Administración y a un Director General la administración de la sociedad, de acuerdo con sus respectivos ámbitos de competencia.

Las designaciones correspondientes se ajustarán a lo dispuesto en los Estatutos Sociales y a las normas aplicables de la Ley de Instituciones de Crédito.

El Consejo de Administración se rige por los Estatutos de la Sociedad aprobados por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y por la Asamblea General de Accionistas.

En dichos Estatutos se encuentran instituidas las obligaciones y facultades del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración de **INVEX** Controladora, se organiza de conformidad con los artículos 21 y 22 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Espacio intencionalmente en blanco

Relación de miembros del Consejo de Administración de **INVEX** Controladora al 31 de marzo de 2020:

**Juan B. Guichard Michel**

**Presidente**

**Patrick Doucet Leautaud**

**Vicepresidente**

<b>Consejeros Propietarios</b>	
<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Graciano Guichard Michel	Consejero
Juan María Pedro David Michel	Consejero
Francisco Javier Barroso Díaz Torre	Consejero
Francois J.P. Pams Guichard	Consejero
Roberto Díez de Sollano Díaz	Consejero
Jorge Gilberto Zapata Alvarado	Consejero
Juan Bautista Guichard Cortina	Consejero
Jean Marc Mercier Durand	Consejero
Luis Tamés García	Consejero Independiente
Madeleine M.C. Bremond Santacruz	Consejero Independiente
Gerardo Dunand Spitalier	Consejero Independiente
Lorenzo Orozco Valdés	Consejero Independiente
Rafael Matute Labrador Sánchez	Consejero Independiente
Alberto Guillermo Saavedra Olavarrieta	Consejero Independiente
Santiago Clariond Reyes	Consejero Independiente
Tito Oscar Vidaurri del Castillo	Consejero Independiente
<b>Consejeros Suplentes</b>	
<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Didier Doucet Urquiza	Consejero
Antonino Guichard González	Consejero
Nadine David Sanche	Consejero
Francisco Javier Barroso Obregón	Consejero
Philippe Doucet Leautaud	Consejero
Federico Flores Parkman Noriega	Consejero
Antonio García Barroso	Consejero
Gilles Alain Boud'Hors Leautaud	Consejero
Luis Barroso Díaz Torre	Consejero
Pablo Barroso Díaz Torre	Consejero
Pablo Lucas Guichard Cortina	Consejero
Bernardo Elosua Robles	Consejero Independiente
Juan Eugenio Clariond Lozano	Consejero Independiente
Alberto Dunand Raymond	Consejero Independiente
Benjamín Clariond Reyes Retana	Consejero Independiente
Gregorio Sánchez Fernández	Consejero Independiente
Jorge Alejandro Barrero Stahl	Consejero Independiente

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.



## Nombramientos 2020

En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2020, se nombró Vicepresidente Ejecutivo del Consejo de Administración de **INVEX** Controladora, a Francisco Barroso Díaz Torre, quien venía ocupando el puesto de Director General de **INVEX** Banco y anteriormente durante los pasados 25 años, fungió como Director General Adjunto de Banca de Empresas.

Se nombró Consejero Propietario de **INVEX** Controladora y Director General de **INVEX** CB, a Federico Flores Parkman Noriega, quien desde la fundación de **INVEX**, hace 28 años, ha encabezado las Áreas de Mercado de Dinero, Tesorería, Cambios y Derivados.

Se nombró Director General de **INVEX** Banco a Jean Marc Mercier Durand, quien durante los últimos 9 años, fungió como Director General Adjunto de Banca Transaccional.

Se nombró a Juan Bautista Guichard Cortina, como Director General de una nueva área de negocios denominada **INVEX** Capital, la cual abarcará las funciones de:

Dirigir las actividades de la Plataforma de Energía dentro de **INVEX** Infraestructura y particularmente de Amper Energía, puesto que venía desempeñando desde hace más de 8 años; estuvo a cargo de la Dirección General de **INVEX** Activos; la coordinación de la Dirección de Banca de Inversión y Financiamiento Corporativo de **INVEX** Banco; así como, la Dirección de Inversiones de Capital dentro de **INVEX** Controladora.

Espacio intencionalmente en blanco

## ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

### BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	2020		2019			% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019	
	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>ACTIVO</b>									
<b>DISPONIBILIDADES</b>	5,946	2,939	3,154	2,787	3,358	3,007	102%	2,588	77%
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	145	106	52	54	80	39	37%	65	81%
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>									
Títulos para negociar	52,002	61,784	58,867	68,802	71,856	(9,782)	(16%)	(19,854)	(28%)
Títulos disponibles para la venta	18	56	54	55	55	(38)	(68%)	(37)	(67%)
Títulos consignados a vencimiento	4,605	550	517	514	524	4,055	737%	4,081	779%
<b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>56,625</b>	<b>62,390</b>	<b>59,438</b>	<b>69,371</b>	<b>72,435</b>	<b>(5,765)</b>	<b>(9%)</b>	<b>(15,810)</b>	<b>(22%)</b>
<b>DEUDORES POR REPORTE ( SALDO DEUDOR )</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>DERIVADOS</b>									
Con fines de negociación	37	7	0	35	59	30	429%	(22)	(37%)
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>									
Créditos comerciales									
Actividad empresarial o comercial	15,878	15,259	15,119	14,658	13,921	619	4%	1,957	14%
Entidades financieras	839	1,006	1,231	1,124	1,192	(167)	(17%)	(353)	(30%)
Entidades gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>Total Créditos Comerciales</b>	<b>16,717</b>	<b>16,265</b>	<b>16,350</b>	<b>15,782</b>	<b>15,113</b>	<b>452</b>	<b>3%</b>	<b>1,604</b>	<b>11%</b>
Créditos de consumo	6,511	6,531	6,365	6,108	5,798	(20)	(0%)	713	12%
Créditos a la vivienda	18	18	19	19	18	0	0%	0	0%
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	<b>23,246</b>	<b>22,814</b>	<b>22,734</b>	<b>21,909</b>	<b>20,929</b>	<b>432</b>	<b>2%</b>	<b>2,317</b>	<b>11%</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>									
Créditos comerciales									
Actividad empresarial o comercial	301	295	157	84	182	6	2%	119	65%
Créditos de consumo	218	223	213	198	174	(5)	(2%)	44	25%
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	<b>519</b>	<b>518</b>	<b>370</b>	<b>282</b>	<b>356</b>	<b>1</b>	<b>0%</b>	<b>163</b>	<b>46%</b>
<b>CARTERA DE CREDITO</b>	<b>23,765</b>	<b>23,332</b>	<b>23,104</b>	<b>22,191</b>	<b>21,285</b>	<b>433</b>	<b>2%</b>	<b>2,480</b>	<b>12%</b>
(-) MENOS:									
<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA RIESGOS CREDITICIOS</b>	(930)	(951)	(877)	(790)	(813)	21	(2%)	(117)	14%
<b>CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	<b>22,835</b>	<b>22,381</b>	<b>22,227</b>	<b>21,401</b>	<b>20,472</b>	<b>454</b>	<b>2%</b>	<b>2,363</b>	<b>12%</b>
<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	31	31	31	31	31	0	0%	0	0%
(-) MENOS:									
<b>ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DE DIFÍCIL COBRO</b>	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>TOTAL DE CARTERA DE CREDITO ( NETO )</b>	<b>22,866</b>	<b>22,412</b>	<b>22,258</b>	<b>21,432</b>	<b>20,503</b>	<b>454</b>	<b>2%</b>	<b>2,363</b>	<b>12%</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR ( NETO )</b>	15,779	7,163	10,865	10,199	15,150	8,616	120%	629	4%
<b>BIENES ADJUDICADOS ( NETO )</b>	135	138	142	162	168	(3)	(2%)	(33)	(20%)
<b>INVENTARIO</b>	316	316	311	309	208	0	0%	108	52%
<b>PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	653	603	637	662	671	50	8%	(18)	(3%)
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>	2,514	2,359	2,108	2,215	2,197	155	7%	317	14%
<b>OTRAS INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>	327	328	331	348	348	(1)	(0%)	(21)	(6%)
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	932	760	696	419	363	172	23%	569	157%
<b>OTROS ACTIVOS</b>									
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	613	543	609	553	865	70	13%	(252)	(29%)
Otros activos a corto y largo plazo	4	5	5	5	5	(1)	(20%)	(1)	(20%)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>106,892</b>	<b>100,069</b>	<b>100,606</b>	<b>108,551</b>	<b>116,410</b>	<b>6,823</b>	<b>7%</b>	<b>(9,518)</b>	<b>(8%)</b>

## BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	2020		2019			% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019	
	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>PASIVO</b>									
<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>									
Depósitos de exigibilidad inmediata	8,975	5,748	6,682	7,378	8,261	3,227	56%	714	9%
Depósitos a plazo	23,128	17,770	17,361	15,604	20,926	5,358	30%	2,202	11%
Títulos de crédito emitidos	3,485	2,993	2,986	2,588	2,591	492	16%	894	35%
<b>TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	<b>35,588</b>	<b>26,511</b>	<b>27,029</b>	<b>25,570</b>	<b>31,778</b>	<b>9,077</b>	<b>34%</b>	<b>3,810</b>	<b>12%</b>
<b>PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	<b>7,074</b>	<b>6,921</b>	<b>7,623</b>	<b>7,805</b>	<b>8,721</b>	<b>153</b>	<b>2%</b>	<b>(1,647)</b>	<b>(19%)</b>
<b>CERTIFICADOS BURSÁTILES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>ACREEDORES POR REPORTEO</b>	<b>38,672</b>	<b>50,196</b>	<b>46,473</b>	<b>56,526</b>	<b>54,731</b>	<b>(11,524)</b>	<b>(23%)</b>	<b>(16,059)</b>	<b>(29%)</b>
<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>									
Reportos ( Saldo acreedor )	607	3,714	3,205	2,577	612	(3,107)	(84%)	(5)	(1%)
Préstamo de Valores	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>TOTAL COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	<b>607</b>	<b>3,714</b>	<b>3,205</b>	<b>2,577</b>	<b>612</b>	<b>(3,107)</b>	<b>(84%)</b>	<b>(5)</b>	<b>(1%)</b>
<b>DERIVADOS</b>									
Con fines de negociación	121	34	44	15	24	87	256%	97	404%
Con fines de cobertura	11	8	0	0	0	3	38%	11	100%
<b>TOTAL DERIVADOS</b>	<b>132</b>	<b>42</b>	<b>44</b>	<b>15</b>	<b>24</b>	<b>90</b>	<b>214%</b>	<b>108</b>	<b>450%</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>									
Impuesto a la utilidad por pagar	131	351	217	70	12	(220)	(63%)	119	992%
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	3	5	0	0	2	(2)	(40%)	1	50%
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	1,975	237	253	258	252	1,738	733%	1,723	684%
Acreedores por cuentas de margen	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Acreedores por liquidación de operaciones	11,188	1,328	4,232	5,277	10,008	9,860	742%	1,180	12%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,276	1,054	2,080	1,183	1,118	222	21%	158	14%
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>14,573</b>	<b>2,975</b>	<b>6,782</b>	<b>6,788</b>	<b>11,392</b>	<b>11,598</b>	<b>390%</b>	<b>3,181</b>	<b>28%</b>
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	<b>70</b>	<b>62</b>	<b>85</b>	<b>76</b>	<b>86</b>	<b>8</b>	<b>13%</b>	<b>(16)</b>	<b>(19%)</b>
<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>(1)</b>	<b>(100%)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>96,716</b>	<b>90,421</b>	<b>91,242</b>	<b>99,358</b>	<b>107,345</b>	<b>6,295</b>	<b>7%</b>	<b>(10,629)</b>	<b>(10%)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>									
<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>									
Capital social	1,503	1,503	1,503	1,503	1,503	0	0%	0	0%
<b>CAPITAL GANADO</b>									
Reservas de capital	297	297	297	297	271	0	0%	26	10%
Prima en venta de acciones	1,069	1,069	1,069	1,069	1,069	0	0%	0	0%
Resultado de ejercicios anteriores	5,649	4,845	4,845	4,845	4,930	804	17%	719	15%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(4)	7	5	6	6	(11)	(157%)	(10)	(167%)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(13)	(11)	0	0	0	(2)	18%	(13)	100%
Efecto acumulado por conversión	461	63	82	72	75	398	632%	386	515%
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)	0	0%	0	0%
Resultado neto	(13)	804	523	368	186	(817)	(102%)	(199)	(107%)
<b>TOTAL CAPITAL GANADO</b>	<b>7,435</b>	<b>7,063</b>	<b>6,810</b>	<b>6,646</b>	<b>6,526</b>	<b>372</b>	<b>5%</b>	<b>909</b>	<b>14%</b>
Participación no controladora	1,238	1,082	1,051	1,044	1,036	156	14%	202	19%
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>10,176</b>	<b>9,648</b>	<b>9,364</b>	<b>9,193</b>	<b>9,065</b>	<b>528</b>	<b>5%</b>	<b>1,111</b>	<b>12%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>106,892</b>	<b>100,069</b>	<b>100,606</b>	<b>108,551</b>	<b>116,410</b>	<b>6,823</b>	<b>7%</b>	<b>(9,518)</b>	<b>(8%)</b>

## BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	2020		2019			% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019	
	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>									
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>									
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>									
Bancos de clientes	11	2	14	2	1	9	450%	10	1,000%
Liquidación de operaciones de clientes	14	(26)	9	51	63	40	(154%)	(49)	(78%)
<b>TOTAL CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>	<b>25</b>	<b>(24)</b>	<b>23</b>	<b>53</b>	<b>64</b>	<b>49</b>	<b>(204%)</b>	<b>(39)</b>	<b>(61%)</b>
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>									
Valores de clientes recibidos en custodia	433,493	474,383	472,305	470,458	478,119	(40,890)	(9%)	(44,626)	(9%)
<b>TOTAL OPERACIONES EN CUSTODIA</b>	<b>433,493</b>	<b>474,383</b>	<b>472,305</b>	<b>470,458</b>	<b>478,119</b>	<b>(40,890)</b>	<b>(9%)</b>	<b>(44,626)</b>	<b>(9%)</b>
<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>									
<b>COMPROMISOS CREDITICIOS</b>									
	20,821	20,707	20,146	17,782	18,091	114	1%	2,730	15%
<b>BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO</b>									
	733,264	739,055	744,640	723,160	696,915	(5,791)	(1%)	36,349	5%
<b>BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN</b>									
	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>COLATERALES RECIBIDOS</b>									
Deuda gubernamental	22,136	6,970	6,000	2,000	7,194	15,166	218%	14,942	208%
Deuda bancaria	0	3,032	2,384	2,188	183	(3,032)	(100%)	(183)	(100%)
Otros títulos de deuda	15	887	528	496	496	(872)	(98%)	(481)	(97%)
Otros valores	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Instrumentos de patrimonio neto	0	0	31	27	30	0	0%	(30)	(100%)
<b>TOTAL COLATERALES RECIBIDOS</b>	<b>22,151</b>	<b>10,889</b>	<b>8,943</b>	<b>4,711</b>	<b>7,903</b>	<b>11,262</b>	<b>103%</b>	<b>14,248</b>	<b>180%</b>
<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA</b>									
Deuda gubernamental	22,152	6,970	6,000	2,000	7,287	15,182	218%	14,865	204%
Deuda bancaria	0	2,838	2,194	2,003	0	(2,838)	(100%)	0	0%
Otros títulos de deuda	510	886	527	494	495	(376)	(42%)	15	3%
Otros valores	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>TOTAL COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA</b>	<b>22,662</b>	<b>10,694</b>	<b>8,721</b>	<b>4,497</b>	<b>7,782</b>	<b>11,968</b>	<b>112%</b>	<b>14,880</b>	<b>191%</b>
<b>INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS</b>									
	638	641	667	657	728	(3)	(0%)	(90)	(12%)
<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>									
	135,783	118,961	119,959	102,455	99,457	16,822	14%	36,326	37%

Espacio intencionalmente en blanco

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	2020		2019					% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019	
	Acum 20	1T 20	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
Ingresos por intereses	2,733	2,733	9,762	2,221	2,512	2,597	2,432	221	9%	300	12%
Gastos por intereses	(1,668)	(1,668)	(7,645)	(1,854)	(1,912)	(1,925)	(1,954)	244	(13%)	216	(11%)
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>1,065</b>	<b>1,065</b>	<b>2,117</b>	<b>367</b>	<b>600</b>	<b>672</b>	<b>478</b>	<b>465</b>	<b>78%</b>	<b>516</b>	<b>94%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(215)	(215)	(961)	(281)	(259)	(220)	(201)	44	(17%)	(63)	41%
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>850</b>	<b>850</b>	<b>1,156</b>	<b>86</b>	<b>341</b>	<b>452</b>	<b>277</b>	<b>509</b>	<b>149%</b>	<b>453</b>	<b>114%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	553	553	2,012	568	496	489	459	57	11%	53	11%
Comisiones y tarifas pagadas	(63)	(63)	(180)	(55)	(45)	(41)	(39)	(18)	40%	(14)	29%
Resultado por intermediación	119	119	530	240	135	(8)	163	(16)	(12%)	(36)	(23%)
Otros ingresos ( egresos ) de la operación	48	48	2,155	736	660	531	228	(612)	(93%)	(1)	(2%)
Gastos de administración y promoción	(1,354)	(1,354)	(4,770)	(1,327)	(1,366)	(1,204)	(873)	12	(1%)	(537)	66%
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>153</b>	<b>153</b>	<b>903</b>	<b>248</b>	<b>221</b>	<b>219</b>	<b>215</b>	<b>(68)</b>	<b>(31%)</b>	<b>(82)</b>	<b>(35%)</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(212)	(212)	192	143	(10)	47	12	(202)	2,020%	(251)	(644%)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(59)</b>	<b>(59)</b>	<b>1,095</b>	<b>391</b>	<b>211</b>	<b>266</b>	<b>227</b>	<b>(270)</b>	<b>(128%)</b>	<b>(333)</b>	<b>(122%)</b>
Impuestos a al utilidad causados	(55)	(55)	(623)	(329)	(144)	(141)	(9)	89	(62%)	(22)	67%
Impuestos a al utilidad diferidos ( netos )	155	155	389	251	101	65	(28)	54	53%	217	(350%)
<b>RESULTADO NETO ANTES DE PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA</b>	<b>41</b>	<b>41</b>	<b>861</b>	<b>313</b>	<b>168</b>	<b>190</b>	<b>190</b>	<b>(127)</b>	<b>(76%)</b>	<b>(138)</b>	<b>(77%)</b>
Participación no controladora	(54)	(54)	(57)	(32)	(13)	(8)	(4)	(41)	315%	(46)	575%
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>	<b>804</b>	<b>281</b>	<b>155</b>	<b>182</b>	<b>186</b>	<b>(168)</b>	<b>(108%)</b>	<b>(184)</b>	<b>(108%)</b>

Espacio intencionalmente en blanco

## INDICADORES FINANCIEROS

La SHCP requiere a las Instituciones de Crédito tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por Banxico. El índice de capitalización de **INVEX** Controladora, se mantiene en los mismos niveles debido al comportamiento de la cartera vencida.

Índice	2020		2019		
	1T	4T	3T	2T	1T
Índice de morosidad	2.19%	2.27%	1.60%	1.27%	1.67%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	179.04%	179.46%	237.06%	280.76%	228.34%
Eficiencia operativa	5.11%	4.73%	4.39%	3.69%	3.41%
ROE	(0.52%)	11.88%	6.66%	7.97%	10.80%
ROA	(0.05%)	1.12%	0.59%	0.65%	0.73%
<b>Índice de capitalización riesgo de crédito</b>					
Banco	22.11%	24.22%	24.22%	23.80%	22.41%
Consumo	18.17%	14.43%	10.60%	0.00%	0.00%
Casa	73.84%	61.09%	79.26%	54.88%	97.08%
<b>Índice de capitalización riesgo de crédito, mercado y operativo</b>					
Banco	15.22%	16.97%	16.94%	16.01%	15.53%
Consumo	13.80%	12.43%	10.51%	0.00%	0.00%
Casa de Bolsa	11.78%	13.42%	13.48%	13.26%	15.14%
Liquidez (No. de veces)	5	8	6	7	6
MIN	3.92%	0.40%	1.59%	1.89%	1.21%
Apalancamiento (No. de veces)	10	9	10	11	12

Índice de morosidad = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre.

Índice de cobertura de cartera de crédito vencida = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida 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.

ROA = Utilidad neta del mes anualizada (Flujo trimestral \* 4) / Activo total promedio.

Índice de capitalización desglosado.

(1)=Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito.

Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

Donde:

Activos Líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta.

Pasivos Líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos interbancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos interbancarios y de otros organismos de corto plazo.

MIN = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

Donde:

Activos productivos promedio = Disponibilidades, Inversiones en valores, Deudores por reporte, Derivados y Cartera Vigente.

Notas:

Datos promedio = ((Saldo del trimestre en estudio + Saldo del trimestre inmediato anterior) / 2).

Datos Anualizados = (Flujo del trimestre en estudio \* 4).

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### DISPONIBILIDADES

Al 31 de marzo de 2020, las disponibilidades se integraron como sigue:

Concepto	2020		2019			% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019	
	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>DISPONIBILIDADES</b>									
Caja	4	3	3	2	1	1	33%	3	300%
Depósitos de regulación monetaria	401	400	402	403	403	1	0%	(2)	(0%)
Depósitos en garantía en CCV	47	46	44	43	42	1	2%	5	12%
Depósitos en Banco de México	277	172	418	131	120	105	61%	157	131%
Call Money	1,496	1,178	1,109	506	88	318	27%	1,408	1,600%
Bancos del país	124	229	760	106	110	(105)	(46%)	14	13%
Bancos del extranjero	1,934	518	311	621	734	1,416	273%	1,200	163%
Depósitos en garantía por ventas en corto	12	1	10	12	9	11	1,100%	3	33%
Depósitos en garantía a largo plazo	127	158	95	84	105	(31)	(20%)	22	21%
Operaciones por compraventa de divisas	1,521	231	0	878	1,744	1,290	558%	(223)	(13%)
Existencias en oro y plata	3	2	1	1	1	1	50%	2	200%
Documentos de cobro inmediato	0	1	1	1	1	(1)	(100%)	(1)	(100%)
<b>TOTAL DISPONIBILIDADES</b>	<b>5,946</b>	<b>2,939</b>	<b>3,154</b>	<b>2,788</b>	<b>3,358</b>	<b>3,007</b>	<b>102%</b>	<b>2,588</b>	<b>77%</b>

Al 31 de marzo de 2020, las disponibilidades ascendieron a \$5,946 MDP, lo que representa un aumento por \$2,588 MDP o 77%, respecto al marzo de 2019. Dicha variación es originada por el aumento en la inversión de call money por \$1,408 MDP o más del 100% y \$1,200 MDP o 163% en los depósitos en efectivo realizados en Bancos en el extranjero.

En comparación con el cuarto trimestre de 2019, las disponibilidades muestran un aumento por \$3,007 MDP o 102%. El incremento es originado por mayores depósitos realizados en Bancos en el extranjero y un aumento en el volumen de operaciones de compraventa de divisas por \$1,290 o más del 100%.

Durante el 1T 2020 y el 4T 2019, **INVEX** Controladora obtuvo ingresos por intereses por un importe de \$31 y \$24 MDP respectivamente.

Espacio intencionalmente en blanco

## INVERSIONES EN VALORES

### TÍTULOS PARA NEGOCIAR

INVEX Controladora cierra sus cifras con un saldo de \$52,002 MDP en inversiones en valores para negociar al 31 de marzo de 2020, mostrando una disminución de (\$19,854) MDP o (28%) en comparación con marzo de 2019. Esta disminución fue generada por la venta de títulos gubernamentales por (\$22,6995) MDP o (41%); así como, un aumento en títulos bancarios por \$3,147 MDP o 21%.

En comparación con el 4T 2019, se obtuvo una disminución por (\$9,782) MDP o (16%), originado por la venta de títulos gubernamentales por (\$12,503) MDP o (28%).

Concepto	2020		2019			% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019	
	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>									
Valores gubernamentales	32,072	44,575	41,079	53,072	54,767	(12,503)	(28%)	(22,695)	(41%)
Títulos bancarios	18,063	15,101	15,639	13,462	14,916	2,962	20%	3,147	21%
Títulos privados	877	731	869	946	795	146	20%	82	10%
Acciones	990	1,377	1,280	1,322	1,378	(387)	(28%)	(388)	(28%)
<b>TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>	<b>52,002</b>	<b>61,784</b>	<b>58,867</b>	<b>68,802</b>	<b>71,856</b>	<b>(9,782)</b>	<b>(16%)</b>	<b>(19,854)</b>	<b>(28%)</b>

A continuación se muestra el detalle de inventario en títulos para negociar:

Concepto	2020		2019			% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019	
	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>DETALLE TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>									
<b>En posición</b>									
Valores gubernamentales	6,749	3,834	4,527	4,692	8,678	2,915	76%	(1,929)	(22%)
Títulos bancarios	5,248	2,703	2,885	3,328	6,553	2,545	94%	(1,305)	(20%)
Títulos privados	877	357	869	946	795	520	146%	82	10%
Acciones cotizadas en bolsa	945	1,351	1,263	1,306	1,366	(406)	(30%)	(421)	(31%)
Acciones en el extranjero	45	32	17	16	12	13	41%	33	275%
<b>Subtotal</b>	<b>13,864</b>	<b>8,277</b>	<b>9,561</b>	<b>10,288</b>	<b>17,404</b>	<b>5,587</b>	<b>68%</b>	<b>(3,540)</b>	<b>(20%)</b>
<b>Por entregar</b>									
Valores gubernamentales	(2,105)	0	(35)	(239)	(508)	(2,105)	100%	(1,597)	314%
Títulos bancarios	0	0	0	(1,371)	(811)	0	0%	811	(100%)
Títulos privados	(3)	0	(9)	0	(15)	(3)	100%	12	(80%)
Acciones en el extranjero	(1,590)	(78)	(407)	(177)	(502)	(1,512)	1,938%	(1,088)	217%
<b>Subtotal</b>	<b>(3,698)</b>	<b>(78)</b>	<b>(451)</b>	<b>(1,787)</b>	<b>(1,836)</b>	<b>(3,620)</b>	<b>4,641%</b>	<b>(1,862)</b>	<b>101%</b>
<b>Por recibir</b>									
Valores gubernamentales	2,360	0	35	59	4	2,360	100%	2,356	58,900%
Títulos bancarios	0	0	0	1,371	811	0	0%	(811)	(100%)
Títulos privados	3	0	9	0	15	3	100%	(12)	(80%)
Acciones en el extranjero	1,590	72	407	177	502	1,518	2,108%	1,088	217%
<b>Subtotal</b>	<b>3,953</b>	<b>72</b>	<b>451</b>	<b>1,607</b>	<b>1,332</b>	<b>3,881</b>	<b>5,390%</b>	<b>2,621</b>	<b>197%</b>
<b>Restringidos por operaciones en reporto</b>									
Valores gubernamentales	25,068	40,741	36,552	48,560	46,593	(15,673)	(38%)	(21,525)	(46%)
Títulos bancarios	12,815	12,398	12,754	10,134	8,363	417	3%	4,452	53%
Títulos privados	0	374	0	0	0	(374)	(100%)	0	0%
<b>Subtotal</b>	<b>37,883</b>	<b>53,513</b>	<b>49,306</b>	<b>58,694</b>	<b>54,956</b>	<b>(15,630)</b>	<b>(29%)</b>	<b>(17,073)</b>	<b>(31%)</b>
<b>TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>	<b>52,002</b>	<b>61,784</b>	<b>58,867</b>	<b>68,802</b>	<b>71,856</b>	<b>(9,782)</b>	<b>(16%)</b>	<b>(19,854)</b>	<b>(28%)</b>



## RESULTADO POR INVERSIONES EN VALORES

INVEX Controladora reconoció un resultado por inversiones en valores de \$705 MDP al 31 de marzo de 2020 y se integra de la siguiente forma:

Concepto	2020		2019				% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019		
	Acum 20	1T 20	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>RESULTADOS POR INVERSIONES</b>											
Resultado por intereses	818	818	4,686	892	1,138	1,334	1,322	(320)	(28%)	(399)	(33%)
Resultado en compraventa	253	253	662	171	213	98	180	40	19%	33	15%
Resultado a valor razonable	(366)	(366)	(238)	68	(12)	(117)	(177)	(354)	2,950%	(229)	167%
<b>TOTAL RESULTADOS POR INVERSIONES</b>	<b>705</b>	<b>705</b>	<b>5,040</b>	<b>1,131</b>	<b>1,269</b>	<b>1,315</b>	<b>1,325</b>	<b>(564)</b>	<b>(44%)</b>	<b>(595)</b>	<b>(46%)</b>

## TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

La inversión en títulos disponibles para la venta cierra con un saldo de \$18 MDP al 31 de marzo de 2020, obteniendo una disminución de (\$37) MDP o (67%) en comparación con marzo de 2019.

En comparación con el 4T 2019 se observa una variación de (\$38) MDP o (68%), debido a la venta de acciones cotizadas en bolsa.

Concepto	2020		2019			% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019	
	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>									
<b>Sin Restricciones</b>									
Acciones cotizadas en bolsa	0	0	50	31	29	0	0%	(29)	(100%)
Acciones de sociedades de inversión	0	0	1	21	23	0	0%	(23)	(100%)
<b>Subtotal</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51</b>	<b>52</b>	<b>52</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>(52)</b>	<b>(100%)</b>
<b>Restringidos o dados en garantía</b>									
Acciones cotizadas en bolsa	18	56	3	3	3	(38)	(68%)	15	500%
<b>Subtotal</b>	<b>18</b>	<b>56</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>(38)</b>	<b>(68%)</b>	<b>15</b>	<b>500%</b>
<b>TOTAL TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>18</b>	<b>56</b>	<b>54</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>(38)</b>	<b>(68%)</b>	<b>(37)</b>	<b>(67%)</b>

Al 1T 2020, las subsidiarias de INVEX Controladora, reconocen en su capital contable un resultado por valuación de títulos disponibles para la venta por \$4 MDP.

Espacio intencionalmente en blanco

## TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO

Los títulos de conservados al vencimiento de **INVEX** Controladora, corresponden a títulos de deuda cuyos pagos son fijos o determinables y con vencimiento fijo, respecto a los cuales **INVEX** Controladora, tiene tanto la intención como la capacidad de conservar hasta su vencimiento.

Al cierre del 1T 2020, las inversiones de títulos conservados al vencimiento cierran con un saldo por \$4,605 MDP. Comprado con el 1T 2019, se observa un aumento por \$4,081 MDP o más del 100% y \$4,055 MDP en comparación con el 4T 2019. Dichas variaciones son originadas por la inversión realizada en títulos gubernamentales (Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal denominados en Unidades de Inversión).

Concepto	2020		2019			% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019	
	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO</b>									
Títulos bancarios	54	42	0	0	0	12	29%	54	100%
Títulos privados	2,125	0	0	0	0	2,125	100%	2,125	100%
<b>Subtotal</b>	<b>2,179</b>	<b>42</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,137</b>	<b>5,088%</b>	<b>2,179</b>	<b>100%</b>
<b>Restringidos o dados en garantía</b>									
Títulos gubernamentales	1,903	0	0	0	0	1,903	100%	1,903	100%
Títulos privados	523	508	517	514	524	15	3%	(1)	(0%)
<b>Subtotal</b>	<b>2,426</b>	<b>508</b>	<b>517</b>	<b>514</b>	<b>524</b>	<b>1,918</b>	<b>378%</b>	<b>1,902</b>	<b>363%</b>
<b>TOTAL TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO</b>	<b>4,605</b>	<b>550</b>	<b>517</b>	<b>514</b>	<b>524</b>	<b>4,055</b>	<b>737%</b>	<b>4,081</b>	<b>779%</b>

## CARTERA DE CRÉDITO

### PRINCIPALES POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS

#### Otorgamiento, adquisición, cesión, control y recuperación de créditos

La actividad de crédito propia de la **INVEX** Banco, subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora, está orientada al otorgamiento de créditos, teniendo principalmente como clientes a empresas medianas, grandes y corporativos (cartera comercial), al crédito a través de la emisión de tarjeta de crédito (cartera de consumo) y al crédito para vivienda.

**INVEX** Banco, tiene como política calificar los créditos otorgados a proyectos de inversión conforme a lo establecido en el anexo 19 de las Disposiciones, tomando en cuenta la etapa de construcción o desarrollo, así como el flujo de efectivo esperado.

Espacio intencionalmente en blanco

**INVEX** Banco, tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos como cartera vigente:

1. Créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses.
2. La cartera en prórroga.
3. Créditos que sus adeudos no han cumplido con los supuestos establecidos en el criterio B-6 “Cartera de crédito”, para considerarse cartera de crédito vencida.

#### **Cesión de cartera de crédito**

Por las operaciones de cesión de cartera de crédito en las que no se cumplan las condiciones establecidas para dar de baja un activo financiero conforme al criterio C-1 “Reconocimiento y baja de activos financieros”, **INVEX** Banco, conserva en el activo el monto del crédito cedido y reconoce en el pasivo el importe de los recursos provenientes del cesionario. En los casos en que se lleve a cabo la cesión de cartera de crédito, en la que se cumpla con las condiciones para dar de baja un activo financiero establecidas en el criterio C-1, se cancela la estimación asociada a la misma.

#### **Castigos, eliminaciones y recuperaciones de cartera de crédito**

**INVEX** Banco, evalúa periódicamente si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien, debe ser castigado. Dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. Cuando el crédito a castigar excede el saldo de su estimación asociada, antes de efectuar el castigo, dicha estimación se incrementa hasta por el monto de la diferencia.

**INVEX** Banco, mantiene como política eliminar de su activo los créditos clasificados como vencidos que cuenten con 6 o más períodos de facturación que reporten incumplimiento del pago exigible, mismos que se encuentren provisionados al 100%previo a su eliminación, aún y cuando no cumplan con las condiciones para ser castigados, lo anterior con independencia del inicio de las gestiones de cobranza judicial.

Cualquier recuperación derivada de créditos previamente castigados o eliminados conforme a los párrafos anteriores, se reconoce en los resultados del ejercicio dentro del rubro de estimación preventiva para riesgos crediticios.

#### **Identificación de créditos comerciales emprobleados**

**INVEX** Banco, identifica los créditos comerciales como emprobleados en relación a la calificación individual de la cartera, considerando elementos cuantitativos cuando estos no son satisfactorios y existen debilidades significativas en el flujo de efectivo, liquidez y/o rentabilidad, mismos que ponen en duda la viabilidad de la empresa como negocio o cuando este ya dejó de operar. En lo general, corresponden a acreditados cuya calificación de cartera se encuentra en grado “D” o “E”.

### **Identificación de concentración de riesgos de crédito**

El riesgo de concentración constituye un elemento esencial de gestión del riesgo. **INVEX** Banco, efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio por grupo económico. Este seguimiento inicia desde la etapa de estudio para admisión, con el levantamiento de un cuestionario a los socios del grupo acreditado, con lo que se conforma un padrón de empresas y se evalúa la exposición que tiene el grupo económico tanto por riesgo de crédito como por riesgo de mercado.

### **Traspaso de cartera vigente**

**INVEX** Banco, regresará a cartera vigente, los créditos vencidos en los que se liquiden totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o, que, siendo créditos reestructurados o renovados, cumplan con el pago sostenido del crédito.

### **Traspaso de cartera vencida**

**INVEX** Banco, tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos no cobrados como cartera vencida.

Cuando se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles. Los créditos que continúen recibiendo pago en términos de lo previsto por la fracción VIII del artículo 43 de la Ley de Concursos Mercantiles, así como los créditos otorgados al amparo del artículo 75 en relación con las fracciones II y III del artículo 224 de la citada Ley, son traspasados a cartera vencida cuando incurren en los supuestos previstos por el numeral 2, o sus amortizaciones no han sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente.

1. Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos.
2. Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el principal.
3. Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los créditos a la vivienda y presentan 90 o más días naturales de vencidos.
4. Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 o más días naturales de vencidos.

Para los plazos de vencimiento, se emplean períodos mensuales, con independencia del número de días que tenga cada mes calendario, de conformidad con las equivalencias siguientes: 30 días equivaldrá a un mes, 60 días a dos meses y 90 días a tres meses. Así mismo, en caso de que el plazo fijado venciera en un día inhábil, se entiende concluido dicho plazo el primer día hábil siguiente.

En el caso de adquisiciones de cartera de crédito, para la determinación de los días de vencido y su correspondiente traspaso a cartera vencida conforme se indica en los párrafos previos, se toman en cuenta los incumplimientos que el acreditado haya presentado desde su origen.

#### **Cancelación de excedentes en la estimación preventiva para riesgos crediticios**

Cuando el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios excede al importe requerido, el diferencial se cancela en el periodo en que ocurran dichos cambios contra los resultados del ejercicio, afectando el rubro de estimación preventiva para riesgos crediticios.

#### **Créditos reestructurados o renovados que cuenten con evidencia de pago sostenido**

El único órgano facultado para emitir resoluciones en materia de crédito es el Consejo de Administración, quien delegó la función en el Comité de Crédito, así como en algunos de los funcionarios de **INVEX** Banco, que detenten el nivel de Director General o Director General Adjunto, debiendo ejercerla mancomunadamente al menos dos de ellos. Las resoluciones son adoptadas con base en estudios en los que se analizan aspectos cuantitativos y cualitativos de los sujetos objeto del crédito y en su caso, avales y/u obligados solidarios.

Para el cálculo de intereses se aplica el número de días efectivamente transcurridos, utilizando tasas de referencia para la determinación de las tasas de interés efectivas en cada período.

Los pagos parciales que recibe **INVEX** Banco, en especie para cubrir amortizaciones devengadas o vencidas (principal y/o intereses) se registran conforme a las políticas y procedimientos aplicables a bienes adjudicados.

**INVEX** Banco, ha buscado incrementar su cartera bajo condiciones de riesgo aceptables, promoviendo su diversificación a través de limitar los montos de financiamiento destinados a grupos, sectores o actividades económicas que representen riesgos comunes, apegándose a las disposiciones aplicables en materia de diversificación de riesgos, establecidas por la CNBV.

Otras medidas que ha implementado **INVEX** Banco, para el control y seguimiento, es el mantener una comunicación estrecha, personalizada y constante con todos los acreditados y realizar ejercicios de análisis de riesgo, basados en estimaciones de niveles de incumplimiento y pérdidas esperadas y no esperadas. Asimismo, se realizan análisis de concentración, fundamentalmente en función a sectores económicos, por resultar éste el más representativo dada la orientación de esta cartera.

### **Reestructuraciones y renovaciones**

Los créditos vencidos que se reestructuren o renueven son mantenidos dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido. Los créditos con pago único de principal al vencimiento, con independencia de que los intereses se paguen periódicamente o al vencimiento, que se reestructuren durante su plazo o se renueven en cualquier momento, son considerados como cartera vencida en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

### **Pago sostenido al crédito**

Corresponde al cumplimiento de pago del acreditado sin retraso por el monto total exigible de principal e intereses, como mínimo de tres amortizaciones consecutiva del esquema de pagos del crédito, o en caso de que créditos con amortizaciones que cubran periodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición.

Para las reestructuraciones de créditos con pagos periódicos de principal e intereses cuyas amortizaciones sean menores o iguales a 60 días en las que se modifique la periodicidad del pago a periodos menores, **INVEX** Banco, considera el número de amortizaciones equivalentes a tres amortizaciones consecutivas del esquema original de pagos del crédito. Tratándose de los créditos que permanezcan con un esquema de pago único de principal al vencimiento **INVEX** Banco, les aplica lo siguiente:

El acreditado haya cubierto al menos el 20% del monto original del crédito al momento de la reestructura o renovación, o bien, se haya cubierto el importe de los intereses devengados conforme al esquema de pagos por reestructuración o renovación correspondientes a un plazo de 90 días.

En el caso de créditos consolidados, si conforme al siguiente párrafo, dos o más créditos hubieran originado el traspaso a cartera vencida, para determinar las amortizaciones requeridas **INVEX** Banco, aplica el esquema original de pagos del crédito cuyas amortizaciones equivalgan al plazo más extenso.

En el caso de que mediante una reestructura o renovación se consoliden diversos créditos otorgados a un mismo acreditado, se analizan cada uno de los créditos consolidados como si se reestructuraran o renovaran por separado y, si de tal análisis se concluye que uno o más de dichos créditos se habría traspasado a cartera vencida por efecto de dicha reestructura o renovación, entonces el saldo total del crédito consolidado se traspasa a cartera vencida.

**INVEX** Banco, recaba evidencia que justifica que el acreditado cuenta con capacidad de pago en el momento en que se lleva a cabo la reestructura o renovación para hacer frente a las nuevas condiciones del crédito. Los elementos que se toman en cuenta para tales efectos son al menos los siguientes: la probabilidad de incumplimiento intrínseca al acreditado, las garantías otorgadas al crédito reestructurado o renovado, la prelación de pago frente a otros acreedores y la liquidez del acreditado ante la nueva estructura financiera del financiamiento.

**Intereses devengados no cobrados**

Por lo que respecta a los intereses correspondientes a créditos que se consideran como cartera vencida **INVEX** Banco, crea la estimación correspondiente por un monto equivalente al total de estos al momento del traspaso del crédito como cartera vencida. Tratándose de créditos vencidos en los que en su reestructuración se acuerde la capitalización de los intereses devengados no cobrados registrados previamente en cuentas de orden, **INVEX** Banco, crea la estimación correspondiente por el 100% de dichos intereses. La estimación se cancela cuando se cuenta con evidencia de pago sostenido.

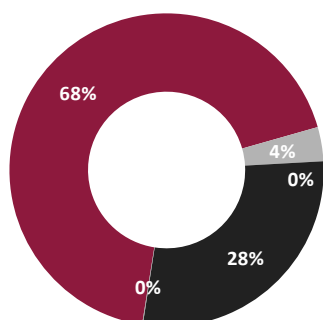
Espacio intencionalmente en blanco

## CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE Y VENCIDA

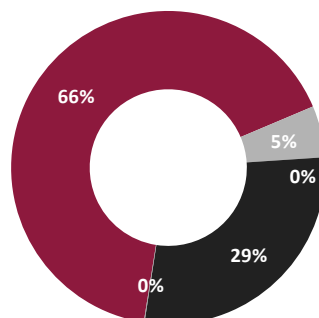
A continuación, se integran los créditos otorgados al cierre de marzo de 2020 por **INVEX** Banco e **INVEX** Arrendadora, subsidiarias indirecta y directa de **INVEX** Controladora, agrupados por sectores económicos, distinguiendo la moneda de denominación, así como las condiciones de la cartera (vigente y vencida).

Concepto	2020		2019			% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019	
	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>									
<b>VIGENTE</b>									
<b>Denominado en pesos</b>									
Actividad empresarial	13,910	13,703	13,485	12,921	12,511	207	2%	1,399	11%
Entidades financieras	809	979	1,220	1,112	1,181	(170)	(17%)	(372)	(31%)
Entidades gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Créditos al consumo	6,472	6,509	6,342	6,086	5,775	(37)	(1%)	697	12%
Créditos a la vivienda	18	18	19	19	18	0	0%	0	0%
<b>Subtotal</b>	<b>21,209</b>	<b>21,209</b>	<b>21,066</b>	<b>20,138</b>	<b>19,485</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>1,724</b>	<b>9%</b>
<b>Denominado en dólares de los EE.UU.A</b>									
Actividad empresarial	1,968	1,556	1,634	1,737	1,410	412	26%	558	40%
Entidades financieras	30	27	11	12	11	3	11%	19	173%
Créditos al consumo	39	22	23	22	23	17	77%	16	70%
<b>Subtotal</b>	<b>2,037</b>	<b>1,605</b>	<b>1,668</b>	<b>1,771</b>	<b>1,444</b>	<b>432</b>	<b>27%</b>	<b>593</b>	<b>41%</b>
<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	<b>23,246</b>	<b>22,814</b>	<b>22,734</b>	<b>21,909</b>	<b>20,929</b>	<b>432</b>	<b>2%</b>	<b>2,317</b>	<b>11%</b>
<b>VENCIDA</b>									
<b>Denominado en pesos</b>									
Actividad empresarial	222	231	90	84	182	(9)	(4%)	40	22%
Créditos al consumo	218	223	213	198	174	(5)	(2%)	44	25%
<b>Subtotal</b>	<b>440</b>	<b>454</b>	<b>303</b>	<b>282</b>	<b>356</b>	<b>(14)</b>	<b>(3%)</b>	<b>84</b>	<b>24%</b>
<b>Denominado en dólares de los EE.UU.A</b>									
Actividad empresarial	79	64	67	0	0	15	23%	79	100%
<b>Subtotal</b>	<b>79</b>	<b>64</b>	<b>67</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>23%</b>	<b>79</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	<b>519</b>	<b>518</b>	<b>370</b>	<b>282</b>	<b>356</b>	<b>1</b>	<b>0%</b>	<b>163</b>	<b>46%</b>
<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO</b>	<b>23,765</b>	<b>23,332</b>	<b>23,104</b>	<b>22,191</b>	<b>21,285</b>	<b>433</b>	<b>2%</b>	<b>2,480</b>	<b>12%</b>

1T 2020



4T 2019



■ Actividad empresarial ■ Entidades Financieras ■ Gubernamental ■ De consumo ■ Vivienda



## INGRESOS POR INTERESES Y COMISIONES POR OTORGAMIENTO DE CRÉDITO

A continuación, se muestran los ingresos por intereses, comisiones por estudio y otorgamiento de crédito:

Concepto	2020		2019				% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019		
	Acum 20	1T 20	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>INTERESES Y COMISIONES EN CARTERA DE CRÉDITO</b>											
<b>Intereses</b>											
Actividad empresarial	434	434	1,771	400	476	468	427	(42)	(9%)	(32)	(7%)
Entidades financieras	46	46	218	103	40	37	38	6	15%	(1)	(2%)
Gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Consumo	356	356	1,405	363	358	354	330	(2)	(1%)	23	7%
<b>Total de Intereses</b>	<b>836</b>	<b>836</b>	<b>3,394</b>	<b>866</b>	<b>874</b>	<b>859</b>	<b>795</b>	<b>(38)</b>	<b>(4%)</b>	<b>(10)</b>	<b>(1%)</b>
<b>Comisiones</b>											
Actividad empresarial	15	15	84	15	28	21	20	(13)	(46%)	(15)	(50%)
Entidades financieras	0	0	8	1	4	2	1	(4)	(100%)	(2)	(100%)
Gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Consumo	3	3	13	3	3	4	3	0	0%	1	50%
<b>Total de Comisiones</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>105</b>	<b>19</b>	<b>35</b>	<b>27</b>	<b>24</b>	<b>(17)</b>	<b>(49%)</b>	<b>(16)</b>	<b>(47%)</b>
<b>Intereses y comisiones</b>											
Actividad empresarial	449	449	1,855	415	504	489	447	(55)	(11%)	(47)	(9%)
Entidades financieras	46	46	227	104	44	39	40	2	5%	(3)	(6%)
Gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Consumo	359	359	1,418	366	361	358	333	(2)	(1%)	24	7%
<b>TOTAL DE INTERESES Y COMISIONES</b>	<b>854</b>	<b>854</b>	<b>3,500</b>	<b>885</b>	<b>909</b>	<b>886</b>	<b>820</b>	<b>(55)</b>	<b>(6%)</b>	<b>(26)</b>	<b>(3%)</b>

## DIVERSIFICACIÓN DE RIESGOS

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, publicadas en el Diario Oficial de la Federación de fecha 30 de abril de 2003; se informa que al 31 de marzo de 2020 se mantienen las siguientes operaciones de riesgo crediticio:

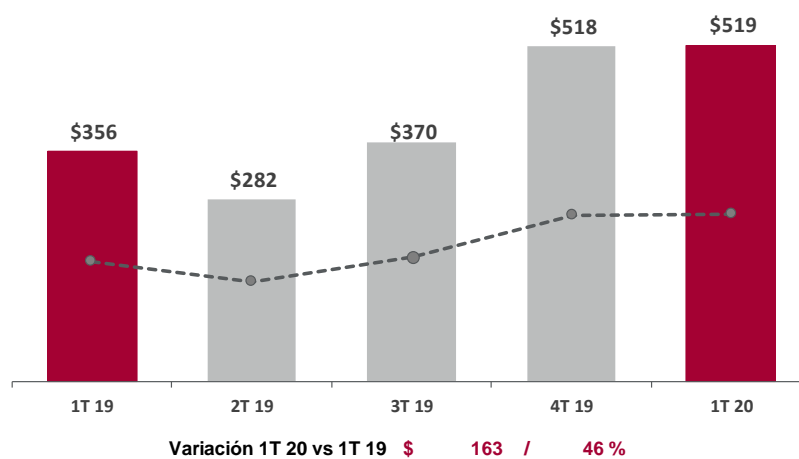
Al cierre del primer trimestre de 2020, la cartera de crédito incluye operaciones con partes relacionadas por un importe de \$426 MDP, las cuales han sido aprobadas por el Consejo de Administración de la Institución de conformidad con las disposiciones establecidas en el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Asimismo, **INVEX** Banco, otorgó 4 créditos en forma individual o por riesgo común, por un monto total de \$2,839 MDP; los cuales exceden el 10% de su capital básico. Por otra parte, el monto de su mayor deudor, bajo la definición de grupo de riesgo común, asciende a la cantidad de \$829 MDP.

Al 1T 2020, los movimientos de la cartera vencida se muestran a continuación:

Concepto	2020		2019			% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019	
	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>CARTERA VENCIDA</b>									
Cartera vencida al inicio	518	370	282	356	386	148	40%	132	34%
Traspos de cartera vigente a vencida	(3)	165	89	24	9	(168)	(102%)	(12)	(133%)
Liquidación de adeudos	(11)	(14)	(1)	0	7	3	(21%)	(18)	(257%)
Adjudicaciones	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Aplicaciones de reservas	0	0	0	(98)	(46)	0	0%	46	(100%)
Otros	15	(3)	0	0	0	18	(600%)	15	100%
<b>TOTAL CARTERA VENCIDA</b>	<b>519</b>	<b>518</b>	<b>370</b>	<b>282</b>	<b>356</b>	<b>1</b>	<b>0%</b>	<b>163</b>	<b>46%</b>

### CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA



Espacio intencionalmente en blanco

## ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

La cartera crediticia se califica conforme a las reglas de calificación de la cartera emitidas por la SHCP, y a la metodología establecida por la CNBV.

La calificación de la cartera de crédito y la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios, incluyendo los créditos otorgados en moneda extranjera valorizados para el primer trimestre de 2020, se muestran a continuación:

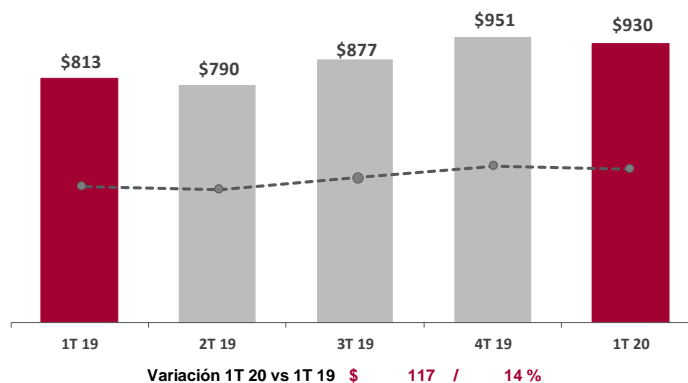
Exceptuada calificada	Importe cartera crediticia	Reservas preventivas necesarias				Total reservas preventivas
		Cartera comercial	Cartera de consumo	Cartera hipotecaria de vivienda	Operaciones fuera de balance	
Riesgo A	20,496	(109)	(195)	0	(7)	(311)
Riesgo B	2,756	(51)	(46)	0	0	(97)
Riesgo C	459	(5)	(75)	0	0	(80)
Riesgo D	761	(186)	(150)	0	0	(336)
Riesgo E	134	(8)	(98)	0	0	(106)
<b>Total</b>	<b>24,606</b>	<b>(359)</b>	<b>(564)</b>	<b>0</b>	<b>(7)</b>	<b>(930)</b>

La base de calificación del primer trimestre 2020 incluye \$841 MDP, por conceptos de cartas de crédito. En cumplimiento al Boletín B-6.

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

Concepto	2020		2019		% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019		
	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>RESERVA PREVENTIVA</b>									
Saldo inicial	951	877	790	813	806	74	8%	145	18%
Provisiones registradas en resultados	177	278	261	219	197	(101)	(36%)	(20)	(10%)
Aplicaciones a reservas	1	0	0	(86)	(39)	1	100%	40	(103%)
Liberaciones de reservas	(209)	(202)	(174)	(156)	(151)	(7)	3%	(58)	38%
Otros	10	(2)	0	0	0	12	(600%)	10	100%
<b>TOTAL RESERVA PREVENTIVA</b>	<b>930</b>	<b>951</b>	<b>877</b>	<b>790</b>	<b>813</b>	<b>(21)</b>	<b>(2%)</b>	<b>117</b>	<b>14%</b>

### ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS



## INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al cierre del 1T 2020 el valor de los inmuebles, mobiliario y equipo disminuye por (\$18) MDP o un (3%) comparado con el 1T 2019. Dicha variación es originada por un aumento en adecuaciones y mejoras por \$59 MDP o más del 100% originadas en **INVEX** Infraestructura y una disminución por (\$91) o (24%) por la venta de maquinaria industrial y comercial en arrendamiento.

Respecto al 4T 2019, se observa un aumento por \$50 MDP u 8% por la inversión en adecuaciones y mejoras realizada por **INVEX** Infraestructura.

Concepto	2020		2019			% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019	
	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>									
<b>INMUEBLES</b>									
<b>Propiedades</b>									
Terrenos	55	55	55	55	55	0	0%	0	0%
Construcciones	128	131	134	138	140	(3)	(2%)	(12)	(9%)
<b>Subtotal</b>	<b>183</b>	<b>186</b>	<b>189</b>	<b>193</b>	<b>195</b>	<b>(3)</b>	<b>(2%)</b>	<b>(12)</b>	<b>(6%)</b>
<b>Gastos de instalación</b>									
Valor de la inversión	181	93	93	93	93	88	95%	88	95%
Amortización	(87)	(63)	(61)	(60)	(58)	(24)	38%	(29)	50%
<b>Subtotal</b>	<b>94</b>	<b>30</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>35</b>	<b>64</b>	<b>213%</b>	<b>59</b>	<b>169%</b>
<b>TOTAL INMUEBLES</b>	<b>277</b>	<b>216</b>	<b>221</b>	<b>226</b>	<b>230</b>	<b>61</b>	<b>28%</b>	<b>47</b>	<b>20%</b>
<b>MOBILIARIO Y EQUIPO</b>									
<b>Equipo de oficina</b>									
Valor de la inversión	118	63	62	78	60	55	87%	58	97%
Depreciación	(74)	(38)	(37)	(35)	(34)	(36)	95%	(40)	118%
<b>Subtotal</b>	<b>44</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>43</b>	<b>26</b>	<b>19</b>	<b>76%</b>	<b>18</b>	<b>69%</b>
<b>Equipo de cómputo electrónico</b>									
Valor de la inversión	207	193	191	187	186	14	7%	21	11%
Depreciación	(168)	(162)	(159)	(157)	(155)	(6)	4%	(13)	8%
<b>Subtotal</b>	<b>39</b>	<b>31</b>	<b>32</b>	<b>30</b>	<b>31</b>	<b>8</b>	<b>26%</b>	<b>8</b>	<b>26%</b>
<b>Equipo de transporte terrestre</b>									
Valor de la inversión	4	3	3	2	2	1	33%	2	100%
Depreciación	(4)	(3)	(3)	(3)	(2)	(1)	33%	(2)	100%
<b>Subtotal</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Equipo de vigilancia y seguridad</b>									
Valor de la inversión	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Depreciación	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>Subtotal</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Maquinaria industrial y comercial en arrendamiento</b>									
Valor de la inversión	574	602	612	591	594	(28)	(5%)	(20)	(3%)
Depreciación	(281)	(271)	(253)	(227)	(210)	(10)	4%	(71)	34%
<b>Subtotal</b>	<b>293</b>	<b>331</b>	<b>359</b>	<b>364</b>	<b>384</b>	<b>(38)</b>	<b>(11%)</b>	<b>(91)</b>	<b>(24%)</b>
<b>TOTAL MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>376</b>	<b>387</b>	<b>416</b>	<b>436</b>	<b>441</b>	<b>(11)</b>	<b>(3%)</b>	<b>(65)</b>	<b>(15%)</b>
<b>TOTAL INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>653</b>	<b>603</b>	<b>637</b>	<b>662</b>	<b>671</b>	<b>50</b>	<b>8%</b>	<b>(18)</b>	<b>(3%)</b>

## INVERSIONES PERMANENTES

Al 1T 2020, las inversiones permanentes están integradas de la siguiente forma:

Concepto	2020		2019			% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019	
	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>									
Trans Unión de México, S.A. de C.V.	1	1	1	1	1	0	0%	0	0%
Cecoban, S.A. de C.V.	4	4	3	3	3	0	0%	1	33%
Controladora Prosa, S.A.	137	118	139	121	106	19	16%	31	29%
Construcciones Amozoc Perote S.A. de C.V.	38	33	36	30	26	5	15%	12	46%
Fondos de Inversión Común	30	31	31	31	31	(1)	(3%)	(1)	(3%)
Equipamiento y Servicio de Agua Bahía de Banderas, S.A.P.I. de C.V.	19	19	19	19	20	0	0%	(1)	(5%)
Sistemas de Telepago, S.A.P.I. de C.V.	3	4	5	6	7	(1)	(25%)	(4)	(57%)
Desarrolladora de Infraestructura Sonora, S.A.P.I. de C.V.	38	37	31	31	31	1	3%	7	23%
Central Eólica de México	8	8	8	8	8	0	0%	0	0%
Grupo de Autopistas Nacionales (GANA)	1,524	1,505	1,507	1,479	1,478	19	1%	46	3%
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	323	303	148	130	114	20	7%	209	183%
INVEX Infraestructura 4, S.A.P.I. de C.V.	364	(16)	(22)	(17)	(13)	380	(2,375%)	377	(2,900%)
Libramiento Ciudad Obregón, S.A.P.I. de C.V.	35	43	59	64	54	(8)	(19%)	(19)	(35%)
Hidroeléctrica Río Frio, S.A. de C.V.	31	31	31	31	31	0	0%	0	0%
Proyectos de Infraestructura Chapultepec	27	27	27	27	27	0	0%	0	0%
Torreoncitos Solar PV, S.A. de C.V.	(30)	35	0	16	23	(65)	(186%)	(53)	(230%)
Rancho El Trece Solar PV, S.A. de C.V.	(28)	28	8	23	28	(56)	(200%)	(56)	(200%)
Promotora de Ductos nacionales S.A. de C.V.	(40)	(36)	(34)	(30)	(25)	(4)	11%	(15)	60%
Energía Eléctrica de Chihuahua	(39)	(2)	(4)	4	4	(37)	1,850%	(43)	(1,075%)
Ahumada IV Solar PV, S.A. de C.V.	(35)	(1)	(2)	4	4	(34)	3,400%	(39)	(975%)
Fotovoltaica de Ahumada, S.A.	(39)	(1)	(2)	4	4	(38)	3,800%	(43)	(1,075%)
Electricidad Solar de Chihuahua	4	4	4	4	4	0	0%	0	0%
Energía Solar Sonorense, S.A.	(41)	(3)	(3)	4	4	(38)	1,267%	(45)	(1,125%)
Ocampo, S.A. de C.V.	4	4	4	4	4	0	0%	0	0%
Ocampo II, S.A. de C.V.	4	4	4	4	4	0	0%	0	0%
Ocampo III, S.A. de C.V.	4	4	4	4	4	0	0%	0	0%
Operación y mantenimiento de autopistas de Sonora, S.A.P.I. de C.V.	1	1	1	1	1	0	0%	0	0%
Constructora Hospitalaria Tepic	26	21	24	24	23	5	24%	3	13%
Norte III Investments B.V.	102	102	76	76	75	0	0%	27	36%
Espacia Estacionamientos	0	13	16	18	23	(13)	(100%)	(23)	(100%)
MANOP, S.A. DE C.V.	3	3	0	0	0	0	0%	3	100%
Derechos Fideicomisarios ACAYA Coatzacoalcos	16	16	0	0	0	0	0%	16	100%
Derechos fideicomisarios ACAYA Mazatlán	21	21	0	0	0	0	0%	21	100%
Renta de espacios Mazcoa S.A.P.I. de C.V.	(1)	(1)	0	0	0	0	0%	(1)	100%
Desarrollo de Infraestructura Tabuco, S.A.P.I. de C.V.	0	(1)	(11)	(9)	(7)	1	(100%)	7	(100%)
Credomatic Mexico S.A. de C.V.	0	0	0	100	100	0	0%	(100)	(100%)
<b>TOTAL INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>2,514</b>	<b>2,359</b>	<b>2,108</b>	<b>2,215</b>	<b>2,197</b>	<b>155</b>	<b>7%</b>	<b>317</b>	<b>14%</b>
<b>OTRAS INVERSIONES PERMANENTES</b>									
Bulltick Capital Markets Holdings, L.P.	0	0	0	12	13	0	0%	(13)	(100%)
Nexus Capital Private Equity	26	26	28	28	28	0	0%	(2)	(7%)
GFR Inmobiliaria de Negocios, S. de R.L. de C.V.	166	166	166	166	166	0	0%	0	0%
G Collado S.A.B. DE C.V.	16	16	16	16	16	0	0%	0	0%
Nueva GC Express S.A.P.I. de C.V.	7	7	7	7	7	0	0%	0	0%
Diseño y Desarrollo Americas, S.A.P.I. de C.V.	18	18	18	18	18	0	0%	0	0%
Centro Comercial Aguamilpa	6	6	6	6	6	0	0%	0	0%
Parques Ciudadela S.A.P.I. de C.V.	26	26	26	26	26	0	0%	0	0%
VH Patrimonial S.A. DE C.V.	40	40	40	40	40	0	0%	0	0%
Cetram Manzanillo S.A.P.I. de C.V.	15	16	17	20	19	(1)	(6%)	(4)	(21%)
Agro almacenadora Especies MOY, S.A.P.I.	1	1	1	3	3	0	0%	(2)	(67%)
Inversión Turística R5 S.A.P.I. DE C.V.	6	6	6	6	6	0	0%	0	0%
<b>TOTAL OTRAS INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>327</b>	<b>328</b>	<b>331</b>	<b>348</b>	<b>348</b>	<b>(1)</b>	<b>(0%)</b>	<b>(21)</b>	<b>(6%)</b>
<b>TOTAL INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>2,841</b>	<b>2,687</b>	<b>2,439</b>	<b>2,563</b>	<b>2,545</b>	<b>154</b>	<b>6%</b>	<b>296</b>	<b>12%</b>

## CAPTACIÓN

Al 1T 2020, la captación tradicional se integra como sigue:

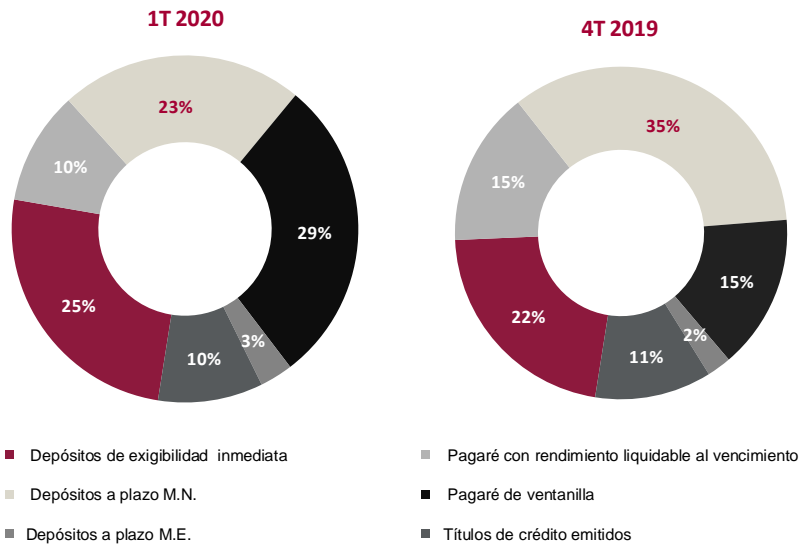
Concepto	2020		2019			% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019	
	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>									
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>8,975</b>	<b>5,748</b>	<b>6,683</b>	<b>7,379</b>	<b>8,261</b>	<b>3,227</b>	<b>56%</b>	<b>714</b>	<b>9%</b>
<b>Depósitos a plazo</b>									
Pagaré de ventanilla	10,183	4,136	6,041	5,877	10,979	6,047	146%	(796)	(7%)
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	3,757	3,959	3,875	2,795	326	(202)	(5%)	3,431	1,052%
Depósitos a plazo M.N.	8,089	9,052	6,912	6,623	9,137	(963)	(11%)	(1,048)	(11%)
Depósitos a plazo M.E.	1,099	623	532	308	485	476	76%	614	127%
<b>Total depósitos a plazo</b>	<b>23,128</b>	<b>17,770</b>	<b>17,360</b>	<b>15,603</b>	<b>20,927</b>	<b>5,358</b>	<b>30%</b>	<b>2,201</b>	<b>11%</b>
<b>Titulos de crédito emitidos</b>	<b>3,485</b>	<b>2,993</b>	<b>2,986</b>	<b>2,588</b>	<b>2,590</b>	<b>492</b>	<b>16%</b>	<b>895</b>	<b>35%</b>
<b>TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	<b>35,588</b>	<b>26,511</b>	<b>27,029</b>	<b>25,570</b>	<b>31,778</b>	<b>9,077</b>	<b>34%</b>	<b>3,810</b>	<b>12%</b>

Al cierre del 1T 2020 y 4T 2019, **INVEX** Controladora, pagó intereses por captación tradicional por \$358 y \$334 MDP, respectivamente.

Las características de los instrumentos son:

Concepto	1T 2020	
	Rango de Tasas	Vencimiento días
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	2.00% a 8.55%	2 a 41 días
Inversiones en ventanilla	6.55% a 7.94%	1 a 390 días
Depósitos a plazo M.N.	6.74% a 7.27%	30 días a 6 años
Depósitos a plazo M.E.	0.05% a 0.10%	1 día

Distribución de la captación tradicional:



## TÍTULOS DE CRÉDITOS EMITIDOS

Con base en un programa dual autorizado por la CNBV por \$3,500 MDP, **INVEX** Controladora emite Certificados Bursátiles de Largo Plazo con clave de pizarra “INVEX 18” e “INVEX 19” por un monto de \$1,000 MDP, emitidos el día 24 de mayo de 2018 y 26 de septiembre de 2019; así como, “INVEX 20” por un monto de \$500 MDP emitidos el 27 de marzo de 2020.

Asimismo, emite Certificados Bursátiles de Corto Plazo con clave de pizarra “INVEX 0119” por un monto de \$600 MDP, “INVEX 0219” por un monto de \$400 MDP, emitidos el día 23 de mayo de 2019 y 11 de julio de 2019, respectivamente.

Al cierre de marzo de 2020, INVEX presenta las siguientes emisiones:

Clave de Pizarra	Emisión				2020		2019		
	Inicio	Vencimiento	Plazo (Días)	Tasa	1T	4T	3T	2T	1T
<b>Largo Plazo</b>									
INVEX 16	15-sep-16	26-sep-19	1,106	9.24%	0	0	0	1,003	1,001
INVEX 18	24-may-18	24-may-21	1,093	7.54%	1,001	1,006	1,004	1,003	1,001
INVEX 19	26-sep-19	22-sep-22	1,092	8.87%	1,004	1,003	1,001	0	0
INVEX 20	27-mar-20	19-may-23	1,148	7.46%	500	0	0	0	0
<b>Corto Plazo</b>									
INVEX 0119	23-may-19	01-may-20	344	7.14%	601	604	603	601	0
INVEX 00318	24-may-18	23-may-19	364	8.85%	0	0	0	0	600
INVEX 0219	11-jul-19	09-jul-20	364	7.56%	401	400	402	0	0
Gastos de Emisión					(22)	(20)	(24)	(19)	(11)
<b>Total títulos de créditos emitidos</b>					<b>3,485</b>	<b>2,993</b>	<b>2,986</b>	<b>2,588</b>	<b>2,591</b>

Al 31 de marzo de 2020, **INVEX** Controladora ha pagado intereses correspondientes a certificados emitidos por \$61 MDP.

Espacio intencionalmente en blanco

## PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Los préstamos recibidos de instituciones crediticias y otros organismos al 1T 2020, se integran como sigue:

Concepto	2020		2019			% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019	
	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>									
Nacional Financiera, SN	1,582	1,680	1,776	1,788	1,412	(98)	(6%)	170	12%
Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura y Ganadería	1,282	1,200	1,098	952	907	82	7%	375	41%
Banco de Comercio Exterior	1,210	1,087	1,147	1,239	1,178	123	11%	32	3%
Otros préstamos con Instituciones de Banca Múltiple	3,000	2,948	2,947	3,826	3,898	52	2%	(898)	(23%)
Call Money (Exigibilidad Inmediata)	0	6	655	0	1,326	(6)	(100%)	(1,326)	(100%)
<b>TOTAL PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	<b>7,074</b>	<b>6,921</b>	<b>7,623</b>	<b>7,805</b>	<b>8,721</b>	<b>153</b>	<b>2%</b>	<b>(1,647)</b>	<b>(19%)</b>

Los préstamos bancarios y de otros organismos que celebra **INVEX** Controladora están pactados a plazos que van de 1 días a 3 años y a tasas de interés que fluctúan entre el 5.33% y el 9.47% anual para moneda nacional y 1.60% y 3.99% para moneda extranjera y corresponden a créditos descontados con responsabilidad para **INVEX** Controladora con diferentes niveles de garantía.

Al 1T 2020 y al 4T 2019, las subsidiarias de **INVEX** Controladora pagaron intereses por un importe de \$154 y \$165 MDP respectivamente.

## OPERACIONES DE REPORTE

Al cierre de marzo de 2020, los acreedores por reporte se encuentran integradas de la siguiente forma:

Concepto	2020		2019			% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019	
	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>									
Titulos gubernamentales	25,864	40,599	36,459	48,465	46,540	(14,735)	(36%)	(20,676)	(44%)
Titulos bancarios	12,427	9,554	9,040	8,039	6,017	2,873	30%	6,410	107%
Titulos privados	381	43	974	22	2,174	338	786%	(1,793)	(82%)
<b>TOTAL ACREEDORES POR REPORTE</b>	<b>38,672</b>	<b>50,196</b>	<b>46,473</b>	<b>56,526</b>	<b>54,731</b>	<b>(11,524)</b>	<b>(23%)</b>	<b>(16,059)</b>	<b>(29%)</b>

Al cierre del 1T 2020 y 4T 2019, **INVEX** Controladora, reconoció en el Estado de Resultados, en los rubros de ingresos y gastos por intereses en operaciones de reporte, rendimientos por \$381 y \$379 MDP, gastos por \$1,095 y \$1,290 MDP, respectivamente.

Las operaciones de reporte vigentes celebradas por **INVEX** Banco e **INVEX** Casa de Bolsa actuando como reportada y reportadora se pactaron a plazos dentro del rango de 1 a 73 días con tasas ente 2.00% y 7.31%.



Los colaterales por reporto se integran como sigue:

Concepto	2020		2019			% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019	
	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>COLATERALES RECIBIDOS COMO REPORTADORA</b>									
Titulos gubernamentales	22,136	6,970	6,000	2,000	7,194	15,166	218%	14,942	208%
Titulos bancarios	0	3,032	2,384	2,188	183	(3,032)	(100%)	(183)	(100%)
Titulos privados	15	887	528	496	496	(872)	(98%)	(481)	(97%)
Otros valores	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Instrumentos de patrimonio neto	0	0	31	27	30	0	0%	(30)	(100%)
<b>TOTAL COLATERALES RECIBIDOS</b>	<b>22,151</b>	<b>10,889</b>	<b>8,943</b>	<b>4,711</b>	<b>7,903</b>	<b>11,262</b>	<b>103%</b>	<b>14,248</b>	<b>180%</b>
<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS COMO REPORATADA</b>									
Titulos gubernamentales	22,152	6,970	6,000	2,000	7,287	15,182	218%	14,865	204%
Titulos bancarios	0	2,838	2,194	2,003	0	(2,838)	(100%)	0	0%
Titulos privados	510	886	527	494	495	(376)	(42%)	15	3%
Otros valores	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>TOTAL COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS COMO REPORATADA</b>	<b>22,662</b>	<b>10,694</b>	<b>8,721</b>	<b>4,497</b>	<b>7,782</b>	<b>11,968</b>	<b>112%</b>	<b>14,880</b>	<b>191%</b>
<b>TOTAL COLATERALES</b>	<b>44,813</b>	<b>21,583</b>	<b>17,664</b>	<b>9,208</b>	<b>15,685</b>	<b>23,230</b>	<b>108%</b>	<b>29,128</b>	<b>186%</b>

## INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

### CON FINES DE NEGOCIACIÓN

Al 1T 2020, los instrumentos derivados se integran como sigue:

Concepto	2020			2019						Variación			Variación						
	1T		4T	3T		2T		1T		1T2020 vs 4T2019		1T2020 vs 1T2019							
	Activa	Pasiva	Neta	Activa	Pasiva	Neta	Activa	Pasiva	Neta	Activa	Pasiva	Neta	Activa	Pasiva	Neta	\$	%	\$	%
<b>FUTUROS</b>																			
Divisas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	512	(512)	0	542	(542)	0	0	0%	0	0%
<b>Total futuros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>512</b>	<b>(512)</b>	<b>0</b>	<b>542</b>	<b>(542)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>FORWARDS</b>																			
Divisas	24,233	(24,214)	19	32,160	(32,162)	(2)	21,487	(21,492)	(5)	13,436	(13,430)	6	23,843	(23,831)	12	21	(1,050%)	(14)	(117%)
<b>Total forwards</b>	<b>24,233</b>	<b>(24,214)</b>	<b>19</b>	<b>32,160</b>	<b>(32,162)</b>	<b>(2)</b>	<b>21,487</b>	<b>(21,492)</b>	<b>(5)</b>	<b>13,436</b>	<b>(13,430)</b>	<b>6</b>	<b>23,843</b>	<b>(23,831)</b>	<b>12</b>	<b>21</b>	<b>(1,050%)</b>	<b>(14)</b>	<b>(117%)</b>
<b>OPCIONES</b>																			
Divisas	403	(399)	4	42	(47)	(5)	68	(68)	0	29	(38)	(9)	11	(26)	(14)	9	(180%)	9	(64%)
Valores	9	0	9	2	(1)	1	0	0	0	0	(4)	(4)	0	0	0	8	800%	1	100%
Tasa de interés	26	(21)	5	18	(19)	(1)	0	0	0	60	(62)	(2)	129	(139)	(10)	6	(600%)	9	(90%)
<b>Total opciones</b>	<b>438</b>	<b>(420)</b>	<b>18</b>	<b>62</b>	<b>(67)</b>	<b>(5)</b>	<b>68</b>	<b>(68)</b>	<b>0</b>	<b>89</b>	<b>(104)</b>	<b>(15)</b>	<b>140</b>	<b>(165)</b>	<b>(24)</b>	<b>23</b>	<b>(460%)</b>	<b>19</b>	<b>(79%)</b>
<b>SWAPS</b>																			
Divisas	2,491	(2,486)	5	2,586	(2,580)	6	1,948	(1,941)	7	1,609	(1,601)	8	2,347	(2,354)	(7)	(1)	(17%)	13	(186%)
Tasa de interés	6,357	(6,483)	(126)	7,936	(7,962)	(26)	7,989	(8,035)	(46)	8,501	(8,480)	21	7,039	(6,985)	54	(100)	385%	(80)	(148%)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	576	(593)	(17)	0	0%	17	(100%)
<b>Total swaps</b>	<b>8,848</b>	<b>(8,969)</b>	<b>(121)</b>	<b>10,522</b>	<b>(10,542)</b>	<b>(20)</b>	<b>9,937</b>	<b>(9,976)</b>	<b>(39)</b>	<b>10,110</b>	<b>(10,081)</b>	<b>29</b>	<b>9,962</b>	<b>(9,932)</b>	<b>47</b>	<b>(101)</b>	<b>505%</b>	<b>(67)</b>	<b>(143%)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>33,519</b>	<b>(33,603)</b>	<b>(84)</b>	<b>42,744</b>	<b>(42,771)</b>	<b>(27)</b>	<b>31,492</b>	<b>(31,536)</b>	<b>(44)</b>	<b>24,147</b>	<b>(24,127)</b>	<b>20</b>	<b>34,487</b>	<b>(34,470)</b>	<b>35</b>	<b>(57)</b>	<b>211%</b>	<b>(62)</b>	<b>(177%)</b>

Las obligaciones que tienen **INVEX** Banco e **INVEX** CB, subsidiarias indirectas de **INVEX** Controladora, por estas operaciones corresponden a los montos a entregar determinados con base en el valor razonable de los contratos correspondientes.

Al 31 de marzo de 2020, los resultados obtenidos por operaciones con instrumentos derivados son:

Concepto	2020		2019				% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019		
	Acum 20	1T 20	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>RESULTADOS POR OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b>											
Resultado en compraventa	10	10	259	36	(38)	42	219	48	(126%)	(3)	(23%)
Resultado a valor razonable	225	225	(146)	(34)	(26)	(28)	(58)	251	(965%)	161	252%
<b>TOTAL RESULTADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b>	<b>225</b>	<b>225</b>	<b>78</b>	<b>(34)</b>	<b>(63)</b>	<b>14</b>	<b>161</b>	<b>288</b>	<b>(457%)</b>	<b>173</b>	<b>333%</b>

## CON FINES DE COBERTURA

Al 31 de marzo de 2020, **INVEX** Arrendadora, subsidiaria de **INVEX** Controladora, designó 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 en mantener los swaps de tasa de interés, es con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés de los préstamos recibidos, para 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.

El detalle de los swaps contratados se presenta a continuación:

Subyacente	Monto Nacional	A recibir	A entregar	Posición neta
Tasa de intereses	481	449	(460)	(11)

Al 31 de marzo de 2020, se reconoció en el capital contable la valuación por un monto de (\$13), neta de impuestos diferidos.

Espacio intencionalmente en blanco

## IMPUESTOS DIFERIDOS

Al cierre de marzo de 2020, los impuestos diferidos se integran como sigue:

Concepto	2020		2019			% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019	
	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS</b>									
<b>Impuesto Sobre la Renta</b>									
Pérdidas fiscales por amortizar	392	437	313	300	273	(45)	(10%)	119	44%
Valuación de instrumentos financieros	2	(3)	(2)	(2)	(2)	5	(167%)	4	(200%)
Exceso de provisiones contables sin límite fiscal	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Otros	468	264	300	45	6	204	77%	462	7,700%
<b>Subtotal</b>	<b>862</b>	<b>698</b>	<b>611</b>	<b>343</b>	<b>277</b>	<b>164</b>	<b>23%</b>	<b>585</b>	<b>211%</b>
<b>Participación de los Trabajadores en las Utilidades</b>									
Otros	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>TOTAL IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS</b>	<b>862</b>	<b>698</b>	<b>611</b>	<b>343</b>	<b>277</b>	<b>164</b>	<b>23%</b>	<b>585</b>	<b>211%</b>

La variación reflejada entre el 1T 2020 y 4T 2019 en el rubro del Balance General denominado impuestos a la utilidad causado y diferido (netos) es provocada por la determinación de las diferencias que resultaron de la comparación de los valores contables y fiscales, principalmente por valuación y pérdidas fiscales pendientes de amortizar.

Al cierre de marzo de 2020 **INVEX** Controladora se encuentra al corriente con las obligaciones fiscales vigentes y no cuenta con créditos o adeudos fiscales a su cargo.

Espacio intencionalmente en blanco

## PRINCIPALES CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADOS

Los principales conceptos que integran los resultados de **INVEX** Controladora en el 1T 2020 son como sigue:

Concepto	2020		2019				% Var 1T 2020 vs 4T 2019		% Var 1T 2020 vs 1T 2019		
	Acum 20	1T 20	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>PRINCIPALES CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADOS</b>											
<b>Ingresos por intereses</b>											
Operaciones de crédito comercial	495	495	2,082	519	548	528	487	(53)	(10%)	(50)	(9%)
Operaciones de crédito al consumo	359	359	1,418	366	361	358	333	(2)	(1%)	24	7%
Inversiones en valores	818	818	4,686	892	1,138	1,334	1,322	(320)	(28%)	(399)	(33%)
Dividendos de patrimonio neto	0	0	29	1	1	26	1	(1)	(100%)	(1)	(100%)
Resultado por operaciones de divisas	541	541	113	(77)	100	68	22	441	441%	540	54,000%
Operaciones de reporto	381	381	890	379	226	134	151	155	69%	161	73%
Intereses de disponibilidades	31	31	116	24	26	42	24	5	19%	(3)	(9%)
Intereses por préstamos	97	97	377	100	99	93	85	(2)	(2%)	21	28%
Otros	11	11	51	17	13	14	7	(2)	(15%)	7	175%
<b>Total Ingresos por intereses</b>	<b>2,733</b>	<b>2,733</b>	<b>9,762</b>	<b>2,221</b>	<b>2,512</b>	<b>2,597</b>	<b>2,432</b>	<b>221</b>	<b>9%</b>	<b>300</b>	<b>12%</b>
<b>Gastos por intereses de:</b>											
Captación	(358)	(358)	(1,335)	(334)	(355)	(337)	(309)	(3)	1%	(48)	15%
Certificados bursátiles	(61)	(61)	(255)	(65)	(69)	(61)	(60)	8	(12%)	(2)	3%
Préstamos bancarios	(154)	(154)	(753)	(165)	(195)	(205)	(188)	41	(21%)	38	(20%)
Resultado por operaciones de divisas	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	(34)	(100%)
Inversiones en valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Operaciones de reporto	(1,095)	(1,095)	(5,302)	(1,290)	(1,293)	(1,322)	(1,397)	198	(15%)	262	(19%)
Disponibilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>Total Gastos por intereses</b>	<b>(1,668)</b>	<b>(1,668)</b>	<b>(7,645)</b>	<b>(1,854)</b>	<b>(1,912)</b>	<b>(1,925)</b>	<b>(1,954)</b>	<b>244</b>	<b>(13%)</b>	<b>216</b>	<b>(11%)</b>
<b>Resultado por compraventa</b>											
Por compraventa de:											
Inversiones en valores	253	253	662	171	213	98	180	40	19%	32	14%
Ventas en corto	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	1	(100%)
Instrumentos derivados	10	10	259	36	(38)	42	219	48	(126%)	(3)	(23%)
Otros	(3)	(3)	(7)	(1)	(2)	(3)	(1)	(1)	50%	2	(40%)
<b>Subtotal</b>	<b>260</b>	<b>260</b>	<b>914</b>	<b>206</b>	<b>173</b>	<b>137</b>	<b>398</b>	<b>87</b>	<b>50%</b>	<b>32</b>	<b>14%</b>
<b>Resultado por valuación a valor razonable</b>											
Inversiones en valores	(366)	(366)	(238)	68	(12)	(117)	(177)	(354)	2,950%	(229)	167%
Instrumentos derivados	225	225	(146)	(34)	(26)	(28)	(58)	251	(965%)	161	252%
<b>Subtotal</b>	<b>(141)</b>	<b>(141)</b>	<b>(384)</b>	<b>34</b>	<b>(38)</b>	<b>(145)</b>	<b>(235)</b>	<b>(103)</b>	<b>271%</b>	<b>(68)</b>	<b>93%</b>
<b>Total Resultado por intermediación</b>	<b>119</b>	<b>119</b>	<b>530</b>	<b>240</b>	<b>135</b>	<b>(8)</b>	<b>163</b>	<b>(16)</b>	<b>(12%)</b>	<b>(36)</b>	<b>(23%)</b>

Espacio intencionalmente en blanco

## TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Conforme al artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, **INVEX** Controladora realiza transacciones con partes relacionadas, entendiéndose como operaciones con partes relacionadas todas aquellas en las que resulten deudoras del Banco en operaciones de depósito, préstamo, crédito o descuento, las otorgadas en forma revocable o irrevocable y documentadas mediante títulos de crédito o convenios, reestructuraciones, renovaciones o modificaciones.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que estos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. Dando cumplimiento a esta disposición, **INVEX** Controladora obtiene de un tercero independiente un estudio que emite anualmente de precios de transferencia por las operaciones que realiza con partes relacionadas, dando cumplimiento a esta disposición.

En virtud de que **INVEX** Controladora, lleva a cabo operaciones entre empresas relacionadas tales como inversiones, captación, prestación de servicios, etc., la mayoría de las cuales origina ingresos a una entidad y egresos a otra. Las operaciones y los saldos efectuados con empresas que consolidan se eliminaron y al 31 de marzo de 2020 son las siguientes:

Balance	1T 2020	1T 2019	Variación 1T 2020 vs 1T 2019	
			\$	%
<b>Activo</b>				
Disponibilidades	213	263	(50)	(19%)
Créditos simples y créditos en cuenta corriente	612	454	158	35%
Instrumentos financieros derivados	154	1,230	(1,076)	(87%)
Deudores por reporto	20	0	20	100%
Uso de marca	8	23	(15)	(65%)
Cuentas por cobrar a empresas del grupo	2,389	2,098	291	14%
Servicios de administración	0	22	(22)	(100%)
Pagos anticipados	16	0	16	100%
<b>Total</b>	<b>3,412</b>	<b>4,090</b>	<b>(678)</b>	<b>(17%)</b>
<b>Pasivo</b>				
Cuentas de exigibilidad inmediata	(30)	(41)	11	(27%)
Pagaré de ventanilla	(182)	(222)	40	(18%)
Préstamos bancarios y de otros organismos	(1,244)	(2,516)	1,272	(51%)
Instrumentos financieros derivados	(154)	(1,230)	1,076	(87%)
Acreedores por reporto	(21)	0	(21)	100%
Uso de marca	0	(23)	23	(100%)
Cuentas por pagar empresas del grupo	(1,632)	(36)	(1,596)	4,433%
Acreedores diversos y cuentas por pagar	(133)	(22)	(111)	505%
Créditos diferidos	(16)	0	(16)	100%
<b>Total</b>	<b>(3,412)</b>	<b>(4,090)</b>	<b>678</b>	<b>(17%)</b>

Resultados	Acumulado 1T 2020	Acumulado 1T 2019	Variación 1T 2020 vs 1T 2019	
			\$	%
<b>Ingresos</b>				
Intereses préstamos bancarios	77	62	15	24%
Inversiones en valores	2	2	0	0%
Instrumentos financieros	1	4	(3)	(75%)
Servicios de administración	76	59	17	29%
Uso de marca	21	19	2	11%
Servicios de administración Mark up	0	3	(3)	(100%)
Rentas	0	1	(1)	(100%)
<b>Total</b>	<b>177</b>	<b>150</b>	<b>27</b>	<b>18%</b>
<b>Egresos</b>				
Intereses por pagaré de ventanilla	(2)	0	(2)	100%
Intereses préstamos bancarios	(77)	(62)	(15)	24%
Inversiones en valores	0	(2)	2	(100%)
Instrumentos financieros	(1)	(4)	3	(75%)
Servicios de administración	(78)	(59)	(19)	32%
Uso de marca	(19)	(19)	0	0%
Servicios de administración Mark Up	0	(3)	3	(100%)
Rentas	(1)	(1)	0	0%
<b>Total</b>	<b>(178)</b>	<b>(150)</b>	<b>(28)</b>	<b>19%</b>

## CAPITAL CONTABLE

Al 31 de marzo de 2020, el capital social suscrito y pagado asciende a \$1,890 MDP y está representado por 163,103,921 acciones de la Serie "A". La parte mínima fija sin derecho a retiro corresponde a \$399 MDP y está representada por 54,464,323 acciones de la Serie "A" Clase "I" y la parte variable a \$797 MDP representado por 108,639,598 acciones de la Serie "A" Clase "II".

Las acciones de la Serie "A" que representan el 100% del capital social ordinario de **INVEX** Controladora, se dividen en acciones de la Serie "A" Clase I representativas del capital social mínimo fijo sin derecho a retiro y en acciones de la Serie "A" Clase II representativas del capital social variable de **INVEX** Controladora.

La parte variable del capital estará representada por acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal, cuyos titulares no tendrán el derecho de retiro a que se refieren el artículo 220 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Todas las acciones conferirán iguales derechos e impondrán las mismas obligaciones a sus tenedores y tendrán derecho a un voto en la Asamblea General de Accionistas; podrán ser suscritas o adquiridas por personas físicas o morales e inversionistas mexicanos o extranjeros.

Para evitar distinciones sin fundamento en el precio de cotización de las acciones, los certificados provisionales o títulos definitivos de las acciones no diferenciarán entre las acciones representativas del capital social mínimo fijo y las de la parte variable.

El 23 de abril de 2020 se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, en donde se resuelve destinar la cantidad de \$4 MDP del Resultado Neto al 31 de diciembre de 2019 para incrementar la reserva legal de **INVEX** Controladora, en cumplimiento con lo indicado en el artículo 20 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y el artículo 45 de los estatutos sociales de **INVEX** Controladora.

## REGLAS PARA REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN

Los principales aspectos regulatorios requieren que las instituciones de banca múltiple, sociedades financieras de objeto múltiple reguladas y las casas de bolsa mantengan un índice mínimo de capitalización en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurren en su operación, así como niveles a los que se sujetarán las inversiones con cargo al capital pagado y reservas de capital; disposiciones que **INVEX** Banco, **INVEX** Consumo e **INVEX** CB, subsidiarias indirectas de **INVEX** Controladora, cumplen satisfactoriamente.

A continuación se muestra el Capital Neto e índices de capitalización de cada institución:

Concepto	1T 2020			4T 2019		
	Banco	Consumo	Casa de Bolsa	Banco	Consumo	Casa de Bolsa
Capital neto	5,569	566	629	5,584	451	1,025
Capital básico	5,492	565	629	5,509	450	1,025
Capital complementario	77	1	0	75	1	0
Índice de capitalización sobre activos en riesgo de crédito y mercado	15.22%	13.80%	11.78%	16.97%	12.43%	13.42%
Índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito	22.11%	18.17%	73.84%	24.22%	14.43%	61.09%

Espacio intencionalmente en blanco

Al 1T 2020, 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:

Concepto	Banco		Casa de Bolsa		Consumo	
	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital
Operaciones en M.N. con tasa de interes nominal o rendimiento referido	2,086	167	4	0	6	1
Operaciones en M.N. con riesgo de mercado por sobretasa	1,053	84	0	0	0	0
Operaciones en udis así como en M.N. con tasa de interes real o rendimiento referido a ésta	1,771	142	451	36	0	0
Operaciones en m.n. con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	0	0	0	0	0	0
Operaciones en divisas o indexadas a tipos de cambio, con tasa de interés nominal	276	22	14	1	0	0
Operaciones en udis así como en M.N. con rendimiento referido al INPC	19	2	3	0	0	0
Operaciones en divisas o indexadas a tipos de cambio	463	37	1	0	0	0
Posición en oro	2	0	0	0	0	0
Operaciones con acciones o sobre acciones	50	4	3,724	298	0	0
Operaciones con mercancías	0	0	0	0	0	0
Impacto GAMMA de operaciones con opciones	2	0	0	0	0	0
Impacto Vega de operaciones con opciones	10	1	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>5,732</b>	<b>459</b>	<b>4,197</b>	<b>335</b>	<b>6</b>	<b>1</b>

\* Cifras en miles de pesos

El requerimiento por operaciones en moneda nacional con tasa nominal se derivó principalmente por operaciones de reporto e instrumentos financieros derivados.

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

Concepto / Grupos ponderados	Banco		Casa de Bolsa		Consumo	
	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital
Grupo I	2	0	0	0	0	0
Grupo II	36	3	149	12	0	0
Grupo III	1,372	110	703	56	5	0
Grupo IV	80	6	0	0	0	0
Grupo V	0	0	0	0	0	0
Grupo VI	3,318	265	0	0	2,937	235
Grupo VIIA	10,546	844	0	0	40	3
Grupo VIIB	0	0	0	0	0	0
Grupo VIII	201	16	0	0	35	3
Grupo IX	7,428	594	0	0	98	8
Grupo X	69	6	0	0	0	0
<b>Total riesgo de crédito</b>	<b>23,052</b>	<b>1,844</b>	<b>852</b>	<b>68</b>	<b>3,115</b>	<b>249</b>

\* Cifras en miles de pesos

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

Concepto	Banco	Casa de Bolsa	Consumo
Activos ponderados por riesgo operacional	5,663	293	981
Requerimiento por riesgo operacional	453	23	78

\* Cifras en miles de pesos



## ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

En el referido esquema el comité de riesgos participa en su diseño e implementación, proponiendo a los consejos de administración de **INVEX** Controladora, 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.

**INVEX** Controladora, cuenta con una Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR) y del Comité de Riesgos, mediante los cuales de forma permanente monitorean las operaciones de riesgo, realizando la identificación, control, y supervisión. Se analiza conjuntamente la información que les proporcionan las áreas de negocios.

Al 31 de marzo de 2020, **INVEX** Banco e **INVEX** CB observaron un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$108,918 y \$30,955 miles de pesos, representando el 1.96% y 4.92% del capital neto del **INVEX** Banco y capital global de la **INVEX** CB, respectivamente.

Espacio intencionalmente en blanco

## **RIESGO DE MERCADO**

**INVEX** Banco evalúa y da seguimiento a todas las posiciones sujetas a riesgo de mercado, utilizando modelos de valor en riesgo, que tienen la capacidad de medir la pérdida potencial de una posición o portafolio asociada a movimientos en los factores de riesgo.

## **RIESGO DE CRÉDITO**

**INVEX** Banco considera el riesgo de crédito principalmente de las contrapartes en las operaciones de reporto, estableciendo metodologías para medir el riesgo que consisten en: calificación interna, pérdida esperada, y pérdida potencial en derivados.

## **RIESGO OPERACIONAL**

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

## **RIESGO LEGAL**

En relación con el riesgo legal, **INVEX** Banco 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 **INVEX** Banco 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**

**INVEX** Banco posee para las diferentes clases de amenaza sobre su infraestructura de hardware, redes y comunicaciones, seguridad, aplicaciones y software en general, con procedimientos que permiten identificar vulnerabilidades, a nivel de exposición y consecuencias en caso de falla, para finalmente derivar en un plan de prevención y mitigación de riesgos.

## SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

### Fuentes internas y externas de liquidez

Al 31 de marzo de 2020, las fuentes externas de fondeo se integraron como sigue:

- Captación tradicional
- Préstamos bancarios y de otros organismos
- Operaciones en Reportos

### PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables que sigue **INVEX** Controladora, están de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), las cuales se incluyen en las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito” (las “Disposiciones”), así como en los oficios generales y particulares que ha emitido para tal efecto, las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requieran en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad de las instituciones se ajustará a las normas de información financiera aplicables en México (“NIF”), definidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (“CINIF”), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas.

Espacio intencionalmente en blanco

## CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Los siguientes cambios en criterios contables no tuvieron un impacto relevante en la información financiera de **INVEX** Controladora:

## NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

El CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que podrían tener un impacto en los estados financieros consolidados de **INVEX** Controladora.

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2021, permitiendo su adopción anticipada para el ejercicio 2020:

**NIF C-17 - Propiedades de inversión (“NIF C-17”)** - Al no existir una NIF que establece las bases para el reconocimiento contable de las propiedades de inversión (mantenidas para obtener rentas o apreciación de capital), se ha aplicado la Circular 55 emitida por la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., que solamente permite utilizar el modelo de costo de adquisición para su valuación. El principal cambio que establece la NIF C-17 es establecer la posibilidad de que las propiedades de inversión mantenidas para apreciación de capital se valúen, opcionalmente, a su costo de adquisición o a su valor razonable. Si se opta por aplicar el modelo del valor razonable, en cada fecha de cierre de los estados financieros las propiedades de inversión deben valuarse a su valor razonable, y debe determinarse en base a lo establecido en la NIF B-17, Determinación del valor razonable. Las pérdidas o ganancias derivadas de los ajustes por la valuación deben reconocerse en el resultado integral como Otro Resultado Integral (“ORI”) del período en que surjan. Cuando se disponga del activo, el ORI debe reciclarse a resultados.

Esta NIF establece que deben reconocerse las propiedades de inversión en el estado de situación financiera, al cumplirse los elementos de la definición de activo; es decir, cuando para la Controladora las propiedades de inversión consideren que:

- a) Son un recurso económico sobre el que se tiene derecho
- b) Tienen el potencial de generarle beneficios económicos
- c) Están bajo su control; es decir, se tiene la capacidad de dirigir su uso y de obtener los beneficios económicos futuros que derivan de las mismas, restringiendo a terceros el acceso a dicho control y dichos beneficios económicos
- d) Surgió como consecuencia de eventos pasados que le afectaron económicamente

**NIF C-22 - Criptomonedas (“NIF C-22”)** - Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento en los estados financieros consolidados de:

- a) Inversiones en criptomonedas;
- b) Cuentas por cobrar y cuentas por pagar denominadas en criptomonedas;
- c) En su caso, los gastos de minería para obtener criptomonedas;
- d) Las criptomonedas que no son de su propiedad, pero que mantiene bajo su custodia.

El reconocimiento inicial de criptomonedas debe ser a costo de adquisición. Posteriormente, a la fecha del estado de situación financiera, deben valuarse a su valor razonable, en base a lo establecido en la NIF B-17, Determinación del valor razonable y los efectos de la valuación deben reconocerse en resultados. Sin embargo, debe tomarse en cuenta que la falta de un mercado activo para negociar una criptomoneda es evidencia de la baja probabilidad de recuperarla, dado que no existe otra forma de obtener sus beneficios económicos. Por lo tanto, la NIF C-22 requiere que en la valuación de una criptomoneda se utilice un valor razonable de Nivel 1 y, en su caso, de Nivel 2 sólo si se determina considerando lo establecido en la NIF B-17; de no ser posibles estas determinaciones, debe considerarse que el valor razonable de una criptomoneda es igual a cero.

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2020, permitiendo su adopción anticipada para el ejercicio 2019:

**NIF C-16 Deterioro de instrumentos financieros por cobrar** – Aclara la tasa de interés efectiva a utilizar en renegociaciones de un Instrumento Financiero para Cobrar Principal e Interés (“IFCPI”).

**NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar y NIF C-20 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés** – Especifican que no se requiere recalcularse periódicamente la tasa de interés efectiva cuando la afectación a su amortización no produce efectos de importancia relativa.

**NIF D-4 Impuestos a la utilidad y NIF D-3 Beneficios a los empleados** – Se incluyen los párrafos relativos a tratamientos fiscales inciertos al considerar las bases con las que se determinan el ISR y la PTU, evaluando la probabilidad de que la autoridad fiscal o en materia laboral, acepte o no un tratamiento fiscal incierto.

**NIF D-4 Impuestos a la utilidad** – Aclara el reconocimiento contable de los impuestos a la utilidad generados por una distribución de dividendos, en relación con las transacciones que generaron las utilidades distribuibles.

**NIF D-5 Arrendamientos** – a) Por la complejidad que puede resultar el determinar la tasa de descuento, se establece la posibilidad de utilizar una tasa libre de riesgo para descontar los pagos futuros por arrendamiento y reconocer así el pasivo por arrendamiento de un arrendatario. b) Se restringió el uso de la solución práctica para evitar que componentes importantes e identificables que no son de arrendamiento se incluyan en la medición de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos.

Asimismo, las Mejoras a las NIF 2020 incluyen mejoras a las NIF que no generan cambios contables, cuya intención fundamental es hacer más preciso y claro el planteamiento normativo.

Homologación de Criterios Contables por parte de la Comisión:

El 11 de noviembre de 2018, la Comisión publicó las modificaciones al Criterio contable A-2 “Aplicación de normas particulares” para adoptar a partir de 1 de enero de 2020 las siguientes Disposiciones emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C.: B-17 “Determinación del valor razonable”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”, D-1 “Ingresos por contratos con clientes”, D-2 “Costos por contratos con clientes” y D-5 “Arrendamientos. El 4 de noviembre de 2019 la Comisión publicó una resolución que modifica la fecha de adopción de dichas normas, la cual será a partir del 1 de enero de 2021.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Controladora está en proceso de evaluar y determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera.

Espacio intencionalmente en blanco

## **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, 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.

**INVEX** Banco fue clasificado con cifras al 29 de febrero de 2020 de la siguiente manera:

CCF (Coeficiente de Capital Fundamental)	16.68%
CCB (Coeficiente de Capital Básico)	16.68%
Índice de capitalización:	16.91%
Categoría:	I

Dicha información fue dada a conocer a la Comisión por BANXICO el 21 de abril de 2020, 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".

Espacio intencionalmente en blanco

## CALIFICACIÓN CONFORME A LA CALIDAD CREDITICIA

A continuación, se muestran las calificaciones respecto al Riesgo de Contraparte y Certificados Bursátiles por parte de Fitch Ratings y Standard & Poor's:

Compañía	Calificadora	Escala	Riesgo Contraparte		Certificado Bursatil			Perspectiva	Última Calificación
			Largo Plazo	Corto Plazo	Clave	Largo Plazo	Corto Plazo		
INVEX Controladora	Fitch Ratings	Nacional	A+(mex)	F1(mex)	INVEXA	A+(mex)	F1(mex)	Estable	22-jul-19
INVEX Controladora	Standard & Poor's	Nacional	mxA+	mxA-1	INVEXA	mxA+	mxA-1	Negativa	14-nov-19
INVEX Banco	Fitch Ratings	Nacional	AA-(mex)	F1+(mex)	BINVEX15	AA-(mex)	F1+(mex)	Estable	22-jul-19
INVEX Banco	Standard & Poor's	Nacional	mxAA-	mxA-1+	BINVEX15	mxAA-	mxA-1+	Negativa	14-nov-19
INVEX Casa de Bolsa	Fitch Ratings	Nacional	A+(mex)	F1(mex)	-	-	-	Estable	26-abr-19
INVEX Casa de Bolsa	Standard & Poor's	Nacional	mxAA-	mxA-1+	-	-	-	Negativa	14-nov-19
INVEX Consumo	Standard & Poor's	Nacional	mxAA-	mxA-1+	-	-	-	Negativa	29-ago-19

Las calificaciones miden la capacidad de INVEX para cumplir con sus obligaciones contractuales, por lo que estas ratificaciones nos colocan en una sólida posición de cara a nuestros clientes, proveedores y socios de negocio.

### INVEX Banco Calificación Fiduciaria:

Fitch Ratings ratificó las calificaciones de los servicios Fiduciarios y de Representación Común en 'TR1 (mex)/Superior' y 'CR1 (mex)/Superior', respectivamente, de **INVEX** Banco. Ambas calificaciones se encuentran en el máximo nivel dentro de la escala que Fitch utiliza en este tipo de operaciones. La perspectiva es estable para ambas calificaciones, reflejando la opinión de Fitch de seguir observando la buena calidad de los servicios ofrecidos por el área fiduciaria de **INVEX** Banco (el Fiduciario) en el corto y mediano plazo.

## COBERTURA DE ANÁLISIS

La Emisora ha llegado a un acuerdo con Casa de Bolsa Multiva, S.A. de C.V. Grupo Financiero Multiva, para que proporcione la Cobertura de Análisis de valores, tal y como está previsto en la disposición 4.033.01 del Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores.

Espacio intencionalmente en blanco



## COVID - 19

Durante el mes de marzo 2020, la expansión de una contingencia sanitaria derivada de un virus denominado “COVID 19” propagado desde China, ha requerido medidas drásticas de contención sanitaria en todos los sectores productivos en México, razón por la cual la INVEX Controladora está en proceso de evaluación de los efectos económicos en sus estados financieros consolidados frente a dicha contingencia, inclusive se han iniciado acercamientos con la CNBV a fin de establecer medidas flexibles para afrontar la volatilidad que se ha generado en los mercados; no obstante, INVEX Controladora cuenta con un plan de continuidad de negocio que permitirá que las operaciones continúen llevándose a cabo. Los posibles efectos en la información financiera dependerán en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia del COVID 19 en los próximos meses del ejercicio 2020.

A continuación se mencionan algunas actividades que INVEX ha llevado a cabo durante la contingencia:

- Se conformó un Comité presidido por directivos de INVEX.
- Se estructuraron 3 FASES para la implementación de acciones congruentes con los avances publicados por el gobierno federal.
- Uso de infraestructura tecnológica segura VPN (Virtual Private Network) que permite el trabajo remoto para más del 50% del personal con un nivel de seguridad de triple factor de autenticación.
- Uso de herramientas digitales para mantener la video comunicación a distancia.
- Incremento en los procesos de sanidad en todas nuestras instalaciones (limpieza, desinfección y esterilización).
- Disposición y uso para todo el personal de gel antibacterial, cubrebocas, spray desinfectante, toallas cloradas, etc.
- Campañas de concientización e información tales como: Sintomatología, laboratorios autorizados, cuidados a personas vulnerables, qué hacer en caso de contagio, prevención de ciberdelitos, etc.
- Protocolo de atención para el personal que presente algún problema respiratorio o síntoma COVID-19.
- Suspensión de juntas y/o reuniones presenciales, y si no fuera posible, mantener los protocolos incluyendo el uso obligatorio de cubrebocas y la sana distancia.
- Aplicación de criterios contables para mantener créditos como vigentes, con apoyos para sus obligaciones de pago, aplican restricciones y requisitos previos, como no capitalizar intereses y no solicitar garantías adicionales.