

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 2021

Bld. Manuel Ávila Camacho N° 40, piso 7 Col. Lomas de Chapultepec Miguel Hidalgo, 11000 Ciudad de México, T 55 5350 3333 F 55 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 .....	7
Estados Financieros conforme a criterios emitidos por CNBV .....	7
Aspectos relevantes del Estado de Resultados .....	12
Aspectos relevantes de Balance General .....	17
Información relevante corporativa .....	20
Entorno regulatorio de la operación .....	21
Política de pago de dividendos o reinversión de utilidades .....	21
Comportamiento de la acción .....	22
Política que rigen la Tesorería .....	22
Créditos o adeudos fiscales .....	23
Control Interno .....	23
Inversiones relevantes de capital .....	24
Consejo de Administración .....	25
Estados Financieros comparativos .....	27
Balance General Consolidado al 31 de marzo de 2021 .....	27
Estado de Resultados Consolidados .....	30
Indicadores financieros .....	31
Notas complementarias a los Estados Financieros .....	32
Disponibilidades .....	32
Inversiones en valores .....	34
Cartera de crédito .....	36
Cartera de crédito vigente y vencida .....	43
Estimación preventiva para riesgos crediticios .....	46
Inmuebles, mobiliario y equipo .....	47
Inversiones permanentes .....	49
Otras inversiones permanentes .....	49
Captación .....	50
Títulos de créditos emitidos .....	51
Préstamos bancarios y de otros organismos .....	52
Operaciones de reporto .....	53
Instrumentos financieros derivados .....	54
Impuestos diferidos .....	56

Principales conceptos que integran el Estado de Resultados .....	57
Información por segmentos .....	58
Transacciones y saldos con partes relacionadas .....	59
Capital contable .....	60
Reglas para requerimientos de capitalización .....	61
Administración de riesgos .....	63
Riesgo de mercado .....	64
Riesgo de crédito .....	64
Riesgo operacional.....	64
Riesgo legal.....	64
Riesgo tecnológico .....	64
Situación financiera, liquidez y recursos de capital.....	65
Principales políticas contables .....	65
Nuevos pronunciamientos contables .....	66
Categoría clasificada por Comisión Nacional Bancaria y de Valores .....	74
Calificación conforme a la calidad crediticia .....	74
Cobertura de análisis .....	75
Covid - 19 .....	75

## GLOSARIO

A continuación, se presenta un glosario con las definiciones de los principales términos y abreviaturas utilizadas en el informe del primer trimestre de 2021:

Concepto	Descripción
<b>Banxico</b>	Banco de México.
<b>BMV</b>	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
<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>CORONAVIRUS</b>	Es un tipo de virus común que causa enfermedades respiratorias.
<b>COVID-19</b>	Enfermedad causada por el coronavirus SARS-CoV-2.
<b>FED</b>	Sistema de la Reserva Federal (en inglés Federal Reserve System).
<b>FIRA</b>	Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura.
<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 o Banco INVEX</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 Energía</b>	INVEX Energía, S.A.P.I. de C.V.
<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>IPC</b>	Índice de Precios de Consumo.
<b>Índice MSCI ACWI</b>	Índice que representa la rentabilidad de los principales índices bursátiles del mundo (en inglés, All Country World Index ).
<b>Índice MSCI</b>	índice bursátil elaborado por la empresa MSCI Inc. antiguamente conocida como Morgan Stanley Capital International.
<b>MDP</b>	Millones de pesos.
<b>NIF</b>	Normas de Información Financiera mexicanas, emitidas por el CINIF.
<b>SHCP</b>	Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
<b>S&amp;PBMV IPC</b>	Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV (S&P/BMV IPC), es el principal indicador del comportamiento y tendencia del mercado accionario mexicano.
<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 2021	4T 2020	3T 2020	2T 2020	1T 2020
Tipo de Cambio USD peso	20.4400	19.9087	22.1438	23.0893	23.4847
Tipo de Cambio EUR peso	23.9863	24.3593	25.9315	25.8808	25.7122

Fuente: Banco de México.

## **INFORME DEL DIRECTOR GENERAL**

**Estimados Señores Accionistas,**

### **Entorno Económico-Financiero**

Durante el primer trimestre de 2021, los indicadores de la economía norteamericana sorprendieron por su buen desempeño y los estimados de crecimiento se ajustaron significativamente al alza. El proceso de vacunación se aceleró y el gobierno norteamericano alcanzó la meta de 100 millones de dosis administradas antes de lo previsto. Los casos de COVID-19 y los decesos a causa de esta enfermedad retrocedieron de forma importante en Estados Unidos.

Lo anterior, así como los beneficios del tercer paquete de estímulos fiscales, revirtieron el deterioro del sector de servicios. Asimismo, las perspectivas para la actividad industrial mantuvieron un sesgo positivo a pesar de algunos fenómenos climatológicos y ciertas disrupciones en la oferta de semiconductores que impactaron temporalmente sobre la producción. El mercado laboral registró una fuerte ganancia en el periodo enero a marzo de 2021; no obstante, éste todavía mostró una importante pérdida respecto al cierre de primer trimestre de 2020.

Las expectativas de inflación repuntaron significativamente debido a la posibilidad de observar un crecimiento económico más elevado, mayores niveles de endeudamiento público, así como un fuerte y continuo estímulo monetario. Al cierre del primer trimestre, algunos índices de precios en Estados Unidos comenzaron a registrar presión (sobre todo el Índice de Precios al Consumidor que mostró una tasa anual de 2.6% en marzo). Los miembros de la Reserva Federal insistieron en que no se vislumbra una reversión del curso actual de la política monetaria.

El mercado de capitales logró un balance muy favorable en el 1T 2021 enmarcado en la fortaleza de las bolsas durante marzo. Las expectativas de recuperación económica en Estados Unidos, sirvió para favorecer el apetito por activos de riesgo. Ello contrarrestó la presión de una recuperación económica que no será igual de fuerte en todas las regiones del mundo ante nuevas medidas de restricción a la movilidad por un control menos eficiente y rápido del COVID-19, como ha sido el caso de Europa.

En este contexto, el índice MSCI global que incluye emergentes (ACWI) subió 4.2% en el trimestre, destacando el avance de 16.7% en energía y 10.9% en financiero. Se mantiene la tendencia de rotación de sectores que comenzó hacia finales de 2020 y que favorece a industrias afectadas fuertemente durante la pandemia. El S&P500 de Estados Unidos ganó 5.8% alcanzando máximos históricos en el trimestre; el Stoxx Europe 600 avanzó 7.7%, el Nikkei de Japón 6.3% y el índice MSCI de emergentes ganó 1.9%, por mencionar algunos.

La recuperación económica que registró México en el primer trimestre del año respondió, en gran medida, al firme avance de la economía de su principal socio comercial. Los ajustes al alza en los estimados de crecimiento para Estados Unidos motivaron un incremento en las proyecciones para el PIB de México en 2021. Por otra parte, los indicadores de empleo, gasto interno y confianza del consumidor se mantuvieron significativamente por debajo de los niveles observados antes de la pandemia.

La tasa anual del Índice Nacional de Precios al Consumidor cerró el trimestre en 4.67%, la cifra más alta desde finales de 2018 y a que su vez rebasa el intervalo de inflación objetivo de Banco de México. El banco central mantuvo la tasa de interés de referencia en 4.00% en la reunión de política monetaria de marzo. El tipo de cambio mostró volatilidad durante el primer trimestre y cerró en \$20.44 pesos por dólar.

El mercado accionario mexicano destacó por su fuerte movimiento alcista, el S&PBMV IPC subió 7.2% en el 1T 2021, regresando a niveles no vistos desde finales de 2018. El impulso vino de la recuperación que se anticipa en Estados Unidos y que contrarresta factores de riesgo locales como una débil demanda interna, un lento control de la pandemia y políticas de gobierno que deterioran las perspectivas para ciertas industrias.

Ante este entorno económico, los resultados de **INVEX** Controladora al 31 de marzo de 2021 fueron:

Concepto	Acumulado		Variación	
	1T 2021	1T 2020	\$	%
Ingresos por intereses	1,811	2,192	(381)	(17%)
Margen financiero	536	1,065	(529)	(50%)
Utilidad neta	266	(13)	279	(2,146%)
Activos	138,808	106,892	31,916	30%
Pasivo	128,254	96,716	31,538	33%
Capital contable	10,554	10,176	378	4%
Créditos comerciales	13,461	17,018	(3,557)	(21%)
Créditos al consumo	6,657	6,729	(72)	(1%)
Créditos a la vivienda	39	18	21	117%
<b>Crédito Total</b>	<b>20,157</b>	<b>23,765</b>	<b>(3,608)</b>	<b>(15%)</b>
Custodia de valores	449,242	433,493	15,749	4%
Bienes en fideicomiso o mandato	782,345	733,264	49,081	7%

Por otro lado, a continuación, se mencionan los eventos relevantes del primer trimestre de 2021:

En enero 2021, Banco **INVEX**, subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora, da inicio a un programa de Notas de mediano plazo (“MTN”) en una oferta privada a inversionistas calificados. El monto del programa asciende a \$200 millones de dólares y la primera emisión tiene un valor por \$24 millones de dólares.

En marzo 2021, **INVEX** Controladora incrementa el monto del Programa Dual Revolvente de Certificados Bursátiles, este aumento cuenta con la autorización por parte de la Comisión Bancaria y de Valores; por lo anterior, el monto del programa asciende a \$5,500 millones de pesos. Es así, que bajo dicho Programa Dual, se emite Certificados Bursátiles de Largo Plazo con clave de pizarra “INVEX 21” por un monto de \$2,000 millones de pesos con fecha de vencimiento al 21 de marzo de 2024.

Los Certificados Bursátiles Bancarios “INVEX 00120” e “INVEX 00220” emitidos por **INVEX** Controladora llegaron a su vencimiento anticipado en el mes de marzo del 2021 por un monto de \$1,500 y \$400 millones de pesos, respectivamente.

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

En 2020, la Bolsa Mexicana de Valores en conjunto con la CNBV realizaron una modificación en los catálogos de los 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 la 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. Y SUBSIDIARIAS**  
 Blvd. Manuel Avila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2021**  
 (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	\$ 10,001	<b>CAPTACIÓN</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	67	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 9,852
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		Depósitos a plazo	
Títulos para negociar	\$ 86,415	Del público en general	\$ 4,873
Títulos disponibles para la venta	17	Mercado de dinero	10,285
Títulos conservados a vencimiento	7,434	Títulos de crédito emitidos	3,983
	93,866	Cuenta global de captación sin movimientos	0
<b>DEUDORES POR REPORTE</b>	0	<b>PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	28,993
<b>DERIVADOS</b>		De exigibilidad inmediata	7
Con fines de negociación	45	De corto plazo	1,918
Con fines de cobertura	0	De largo plazo	4,458
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>		<b>CERTIFICADOS BURSÁTILES</b>	6,383
Créditos comerciales		<b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>	0
Actividad empresarial o comercial	\$ 12,535	<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	54,426
Entidades financieras	658	<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	
Entidades gubernamentales	0	Reportos ( Saldo acreedor )	32,930
Créditos de consumo	6,460	Préstamo de valores	0
Créditos a la vivienda	39	<b>DERIVADOS</b>	32,930
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	19,692	Con fines de negociación	39
<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>		Con fines de cobertura	94
Créditos comerciales		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	133
Actividad empresarial o comercial	268	Impuesto a la utilidad por pagar	96
Entidades financieras	0	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	3
Créditos de consumo	0	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	199
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	465	Acreedores por cuentas de margen	0
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>	20,157	Acreedores por liquidación de operaciones	3,387
(-) MENOS:		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,647
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	868	<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS ( NETO )</b>	5,332
<b>CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	19,289	<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS ( NETO )</b>	55
<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	31	<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	2
(-) MENOS:		<b>TOTAL PASIVO</b>	128,254
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DE DIFÍCIL COBRO	0	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO ( NETO )</b>	19,320	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR ( NETO )</b>	9,599	Capital social	\$ 1,503
<b>INVENTARIO</b>	385	<b>CAPITAL GANADO</b>	
<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	88	Reservas de capital	301
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	584	Prima en venta de acciones	1,069
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	2,511	Resultado de ejercicios anteriores	6,176
<b>OTRAS INVERSIONES PERMANENTES</b>	365	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(5)
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	864	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(31)
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Efecto acumulado por conversión	191
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,109	Remediación por beneficios a los empleados	(9)
Otros activos a corto y largo plazo	4	Resultado neto	266
<b>TOTAL ACTIVO</b>	\$ 138,808	<b>PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA</b>	7,958
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	\$ 10,554
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	\$ 138,808
Bancos de clientes	\$ 0	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
Liquidación de operaciones de clientes	46	<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>	
Otras cuentas corrientes	0	<b>BIENES EN FIDECOMISO O MANDATO</b>	
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>		Fideicomisos	\$ 782,331
Valores de clientes recibidos en custodia	449,242	Mandatos	14
Valores de clientes en el extranjero	0	<b>COMPROMISOS CREDITICIOS</b>	782,345
<b>OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS</b>	0	<b>BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN</b>	20,840
		<b>COLATERALES RECIBIDOS</b>	0
		Deuda gubernamental	2,012
		Deuda bancaria	0
		Otros títulos de deuda	0
		Otros valores	0
		Instrumentos de patrimonio neto	0
		<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA</b>	2,012
		Deuda gubernamental	34,061
		Deuda bancaria	602
		Otros títulos de deuda	281
		Otros valores	0
		<b>INTERESES DEVENGADOS O COBRADOS</b>	34,944
		<b>DERIVADOS DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	699
		<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	110,783

Juan Guichard Michel  
Director General

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

Luis Armando Adames Paz  
Director de Administración

Fernando Hernández García  
Subdirector de Información 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. Y SUBSIDIARIAS**  
 Blvd. Manuel Ávila 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 2021**  
 ( Cifras en millones de pesos )

Ingresos por intereses	\$	1,811
Gastos por intereses		<u>(1,275)</u>
<b>MARGEN FINANCIERO</b>		<b>536</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>(246)</u>
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>		<b>290</b>
Comisiones y tarifas cobradas		558
Comisiones y tarifas pagadas		(76)
Resultado por intermediación		272
Otros ingresos (egresos) de la operación		261
Gastos de administración y promoción		<u>(884)</u>
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		<b>421</b>
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas		<u>(35)</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>386</b>
Impuestos a la utilidad causados		(109)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		<u>(3)</u>
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>274</b>
Participación no controladora		<u>(8)</u>
<b>RESULTADO NETO MAYORITARIO</b>	<b>\$</b>	<b><u>266</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

**Fernando Hernández García**  
 Subdirector de Información Financiera

**Rodrigo Salinas Romero**  
 Auditor Interno

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

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

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
 Blvd. Manuel Ávila 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 2021**  
 ( Cifras en millones de pesos )

<b>Resultado neto</b>	<b>\$</b>	<b>266</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		
Depreciaciones y amortizaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	\$	34
Provisiones		129
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		112
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		35
Otros		41
	<b>\$</b>	<b>351</b>
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en cuentas de margen	\$	119
Cambio en inversiones en valores		(2,724)
Cambio en deudores por reporte		0
Cambio en préstamo de valores (activo)		0
Cambio en derivados (activo)		59
Cambio en cartera de crédito		441
Cambio en derechos de cobro adquiridos		0
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		0
Cambio en bienes adjudicados		2
Cambio en otros activos operativos		(1,991)
Cambio en captación		1,254
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos		(366)
Cambio en acreedores por reporte		(6,125)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		0
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		12,138
Cambio en derivados (pasivo)		(38)
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		0
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		0
Cambio en otros pasivos operativos		1,995
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		(14)
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)		0
Pagos de impuestos a la utilidad		(118)
		<b>4,632</b>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		8
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(4)
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>4</b>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</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
Remediones por beneficios definidos a los empleados		0
		<b>0</b>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
<b>Disminución neta de efectivo</b>	<b>\$</b>	<b>5,253</b>
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>		<b>(41)</b>
<b>Disponibilidades al inicio del año</b>		<b>4,789</b>
<b>Disponibilidades al final del periodo</b>	<b>\$</b>	<b>10,001</b>

Juan Guichard Michel  
Director General

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

Luis Armando Adames Paz  
Director de Administración

Fernando Hernández García  
Subdirector de Información Financiera

Rodrigo Salinas Romero  
Auditor Interno

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
 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 2021**  
 (Cifras en millones pesos)

Concepto	Capital contribuido			Capital ganado							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	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Resultado neto	Participación no controladora	
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020</b>	1,503	301	1,069	5,612	(6)	106	(61)	(9)	564	1,062	10,141
<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	564	0	0	0	0	(564)	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	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>564</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(564)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>											
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	266	8	274
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	30	0	0	0	30
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	85	0	0	0	0	85
Aplicación de cambio en metodología de calificación de cartera crédito comercial	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Remediones 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>1</b>	<b>85</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>266</b>	<b>8</b>	<b>390</b>
Participación no controladora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23	23
<b>SALDO AL 31 DE MARZO DE 2021</b>	<b>1,503</b>	<b>301</b>	<b>1,069</b>	<b>6,176</b>	<b>(5)</b>	<b>191</b>	<b>(31)</b>	<b>(9)</b>	<b>266</b>	<b>1,093</b>	<b>10,554</b>

Juan Guichard Michel  
Director General

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

Luis Armando Adames Paz  
Director de Administración

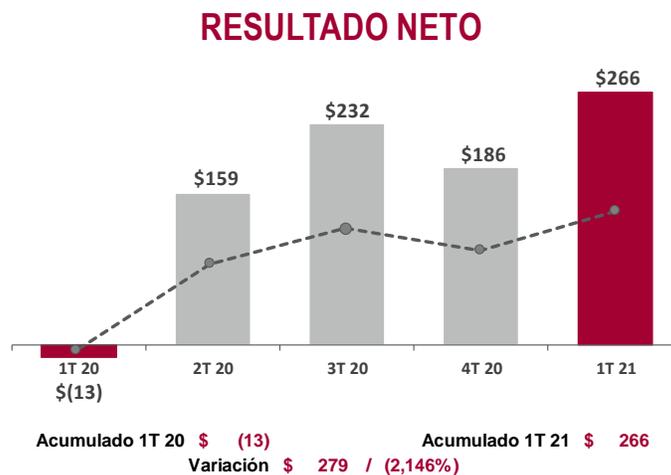
Fernando Hernández García  
Subdirector de Información Financiera

Rodrigo Sainas Romero  
Auditor Interno

[ps://invex.com/Nosotros/Informacion-corporativa](https://invex.com/Nosotros/Informacion-corporativa)

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

## ASPECTOS RELEVANTES DEL ESTADO DE RESULTADOS



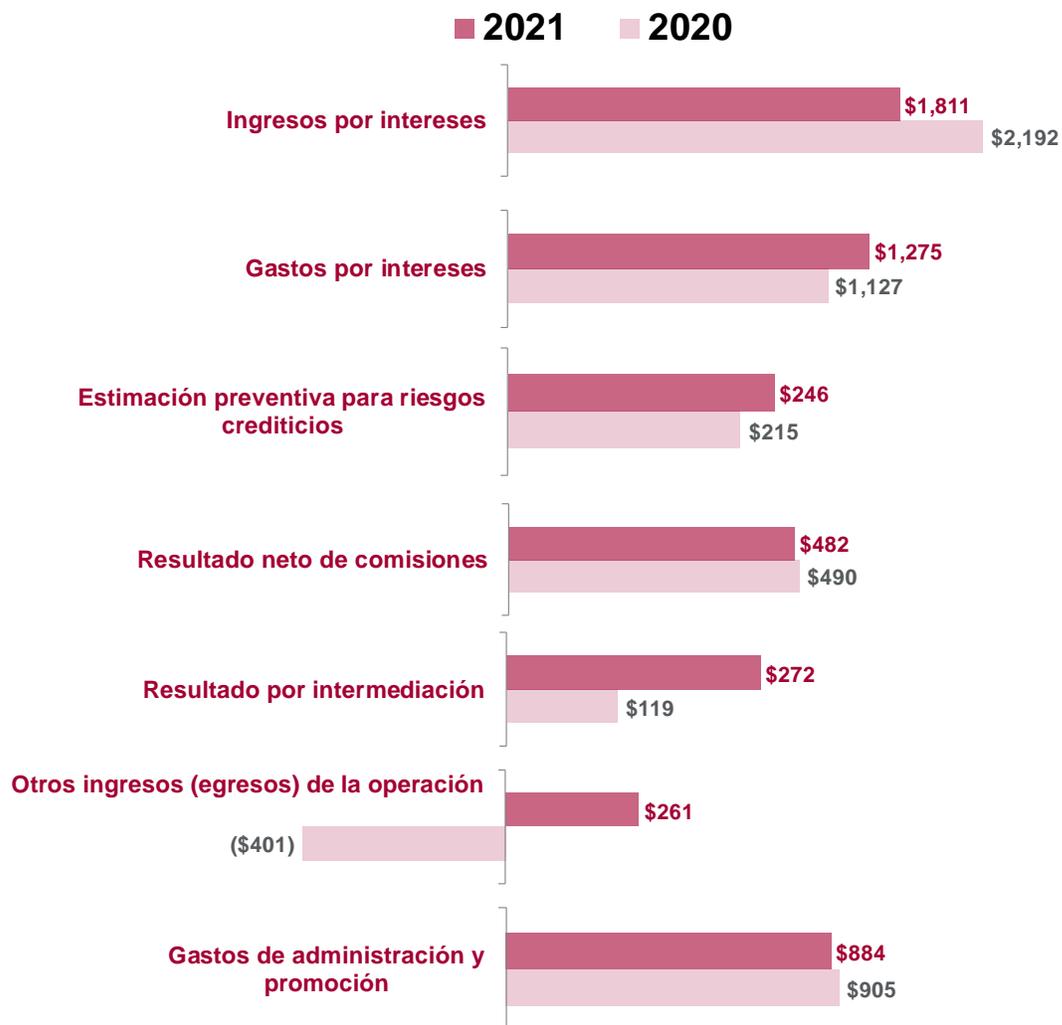
Al 31 de marzo 2021, **INVEX** Controladora cierra con una utilidad neta acumulada por \$266 MDP, resultado mayor por \$279 MDP o más del 100%, en comparación con la utilidad acumulada al 31 de marzo de 2020, en donde se destacan principalmente los resultados obtenidos por el valor a mercado de los valores derivados de la adquisición de títulos gubernamentales, observando un aumento de \$37,241 MDP o 66% en sus posiciones, en comparación con el 31 de marzo de 2020.

En las siguientes secciones se muestran los principales rubros que integran el Estado de Resultados y sus variaciones.

Espacio intencionalmente en blanco

## RESULTADO DE LA OPERACION

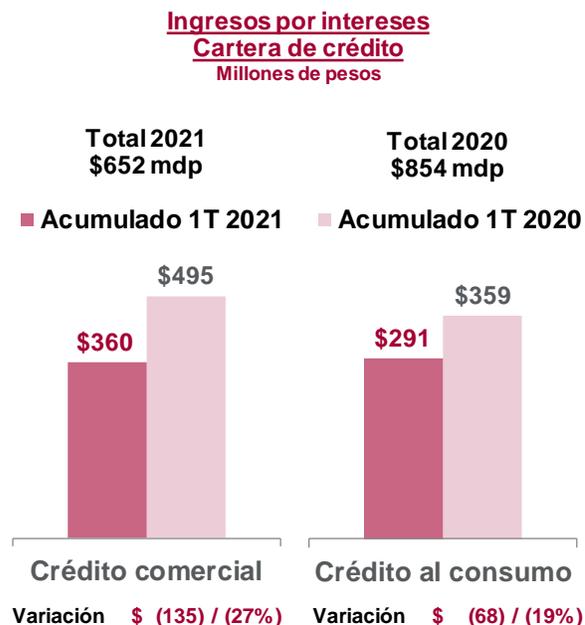
### CIFRAS ACUMULADAS AL CIERRE DEL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020



Espacio intencionalmente en blanco

## INGRESOS EN CARTERA DE CRÉDITO

Al cierre del primer trimestre de 2021, el rendimiento proveniente de la cartera de crediticia presenta una utilidad acumulada por \$652 MDP. En comparación con el primer trimestre del 2020, la cartera comercial presenta una reducción en los ingresos por (\$134) MDP o (27%) debido a que, en los primeros tres meses del 2021, presentamos una reducción en la cartera vigente por (\$3,524) MDP. Cabe señalar, que las operaciones de crédito que fueron pospuestas o canceladas durante 2020 se irán retomando conforme la situación de la contingencia sanitaria permita la reactivación económica de todos los sectores, considerando que los perfiles de riesgo de nuestros prospectos son adecuados a las políticas de otorgamiento de crédito de Banco **INVEX**.



Adicional, se continua evaluando nuevos prospectos y clientes, analizando profundamente los impactos sufridos por la contingencia y las proyecciones de recuperación en la nueva normalidad.

En relación con la cartera de consumo, los ingresos por intereses presentan una disminución por (\$68) MDP o (19%) en comparación con el cierre de marzo de 2020. Dicha reducción es originada por una disminución en el uso de los plásticos de tarjeta de crédito derivado de la contingencia sanitaria.

Cartera de crédito	2021		2020				Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020		
	Acum 21	1T 21	Acum 20	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
Cartera comercial	360	360	1,768	391	422	460	495	(31)	(8%)	(135)	(27%)
Cartera al consumo	291	291	1,359	312	331	357	359	(21)	(7%)	(68)	(19%)
<b>Total</b>	<b>651</b>	<b>651</b>	<b>3,127</b>	<b>703</b>	<b>753</b>	<b>817</b>	<b>854</b>	<b>(52)</b>	<b>(7%)</b>	<b>(203)</b>	<b>(24%)</b>

Espacio intencionalmente en blanco

## RENDIMIENTO EN INVERSIONES EN VALORES



El mercado de valores cerró con una utilidad por \$185 MDP al 31 de marzo de 2021, cifra mayor por \$180 MDP o más del 100% en comparación con el resultado del 31 de marzo de 2020. Cabe destacar, que **INVEX** Controladora, a través de sus subsidiarias deciden, incrementar la tenencia de títulos de deuda por \$37,241 MDP o 66%, esto permite que el rendimiento proveniente por dicha inversión tenga un aumento positivo en resultados.

Inversiones en valores	2021		2020				Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020		
	Acum 21	1T 21	Acum 20	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
Ingresos por intereses	935	935	4,704	1,087	1,115	1,303	1,199	(152)	(14%)	(264)	(22%)
Costo de fondeo	(938)	(938)	(4,416)	(1,051)	(1,181)	(1,089)	(1,095)	113	(11%)	157	(14%)
Compraventa	135	135	526	357	9	(97)	257	(222)	(62%)	(122)	(47%)
Valor razonable	53	53	436	(129)	252	669	(356)	182	(141%)	409	(115%)
<b>Total</b>	<b>185</b>	<b>185</b>	<b>1,250</b>	<b>264</b>	<b>195</b>	<b>786</b>	<b>5</b>	<b>(79)</b>	<b>(30%)</b>	<b>180</b>	<b>3,600%</b>

Espacio intencionalmente en blanco

## ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS



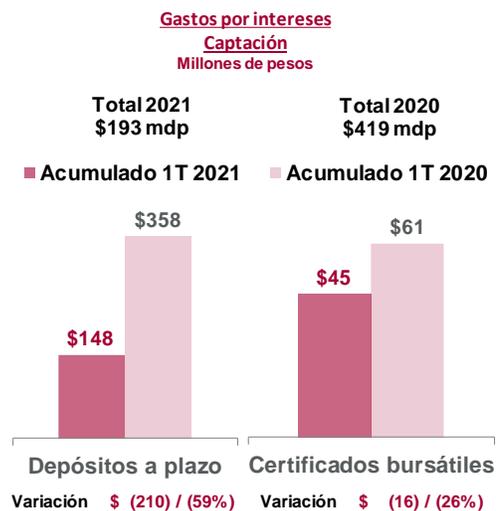
Al cierre del primer trimestre de 2021, la estimación preventiva para riesgos crediticios presentó un crecimiento por \$31 MDP o 14% en comparación con el mismo trimestre del 2020. En donde, las reservas de la cartera comercial aumentaron por \$54 MDP. Respecto a la cartera de consumo, presentamos una reducción en las reservas por (\$22) MDP u (11%) originada por una liberación de reservas de la tarjeta de crédito.

Estimación preventiva para riesgos crediticios	2021		2020				Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020		
	Acum 21	1T 21	Acum 20	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
Cartera comercial	(59)	(59)	(12)	17	(7)	(17)	(5)	(76)	(447%)	(54)	1,080%
Cartera de consumo	(187)	(187)	(826)	(188)	(186)	(243)	(209)	1	(1%)	22	(11%)
Arrendamiento	0	0	(2)	0	(1)	0	(1)	0	0%	1	(100%)
<b>Total</b>	<b>(246)</b>	<b>(246)</b>	<b>(840)</b>	<b>(171)</b>	<b>(194)</b>	<b>(260)</b>	<b>(215)</b>	<b>(75)</b>	<b>44%</b>	<b>(31)</b>	<b>14%</b>

## GASTOS POR INTERESES EN CAPTACIÓN

Los gastos por intereses por captación ascienden a \$148 MDP al cierre del primer trimestre 2021. En comparación con el mismo trimestre del 2020, se obtiene una disminución en el gasto por (\$210) MDP o (59%) originado por una disminución en los depósitos a plazo en moneda nacional por (\$1,505) MDP o (19%) y en pagarés de ventanilla y liquidables al vencimiento por (\$7,268) o (52%).

Los certificados bursátiles generaron \$45 MDP al 31 de marzo de 2021, cifra menor por (\$16) MDP o (26%), con respecto al ejercicio 2020. Esta disminución corresponde a la reducción de 0.193 puntos en las tasas de intereses TIIE anunciadas por Banco de México durante el primer trimestre de 2021.



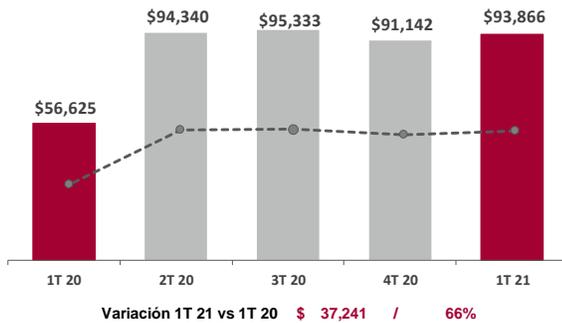
Con base en un Programa Dual autorizado por la CNBV por \$5,500 MDP, **INVEX** Controladora emite Certificados Bursátiles de Largo Plazo con clave de pizarra “INVEX 19” por un monto de \$1,000 MDP; así como, “INVEX 20” por \$500 MDP e “INVEX 21” por \$2,000 MDP.

Banco **INVEX** da inicio un programa de Notas de mediano plazo (“MTN”) en una oferta privada a inversionistas calificados. El monto del programa es por \$200 millones de dólares y la primera emisión asciende a \$24 millones de dólares, equivalente a \$494 MDP al cierre de marzo de 2021.

Captación	2021		2020				Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020		
	Acum 21	1T 21	Acum 20	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
Captación	(148)	(148)	(1,053)	(168)	(221)	(306)	(358)	20	(12%)	210	(59%)
Certificados bursátiles	(45)	(45)	(220)	(46)	(52)	(61)	(61)	1	(2%)	16	(26%)
<b>Total</b>	<b>(193)</b>	<b>(193)</b>	<b>(1,273)</b>	<b>(214)</b>	<b>(273)</b>	<b>(367)</b>	<b>(419)</b>	<b>21</b>	<b>(10%)</b>	<b>226</b>	<b>(54%)</b>

## ASPECTOS RELEVANTES DE BALANCE GENERAL

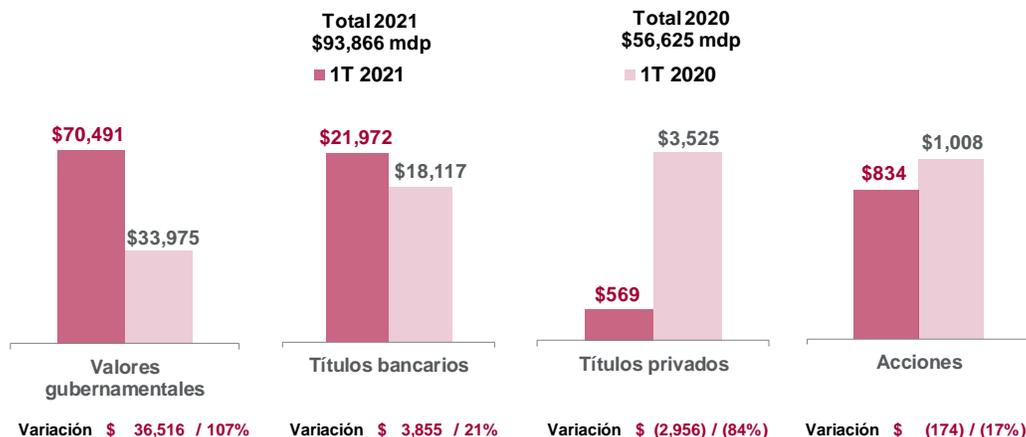
### INVERSIONES EN VALORES



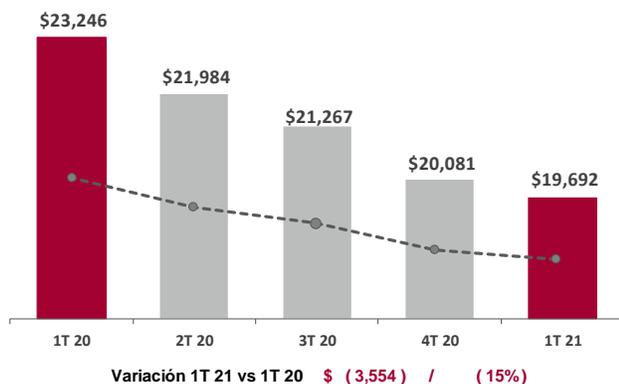
Inversiones en valores	1T 2021	1T 2020	Variación 1T 2021 vs 1T 2020	
			\$	%
Títulos para negociar	86,415	52,002	34,413	66%
Títulos disponibles para la venta	17	18	(1)	(6%)
Títulos conservados a vencimiento	7,434	4,605	2,829	61%
<b>Total</b>	<b>93,866</b>	<b>56,625</b>	<b>37,241</b>	<b>66%</b>

**INVEX** Controladora muestra un valor de \$93,866 MDP en inversiones en valores, mostrando un aumento de \$37,241 MDP o 66% en comparación con el 1T 2020. El incremento fue por la adquisición valores gubernamentales por \$36,516 MDP y en títulos bancarios por \$3,855 MDP, respecto al 1T 2020.

### Inversiones en valores Millones de pesos



**CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE**



Cartera de crédito vigente	1T 2021	1T 2020	Variación 1T 2021 vs 1T 2020	
			\$	%
<b>Créditos comerciales</b>				
Actividad empresarial o comercial	12,535	15,878	(3,343)	(21%)
Entidades financieras	658	839	(181)	(22%)
<b>Total créditos comerciales</b>	<b>13,193</b>	<b>16,717</b>	<b>(3,524)</b>	<b>(21%)</b>
<b>Créditos de consumo</b>				
Créditos a la vivienda	39	18	21	117%
<b>Total</b>	<b>19,692</b>	<b>23,246</b>	<b>(3,554)</b>	<b>(15%)</b>

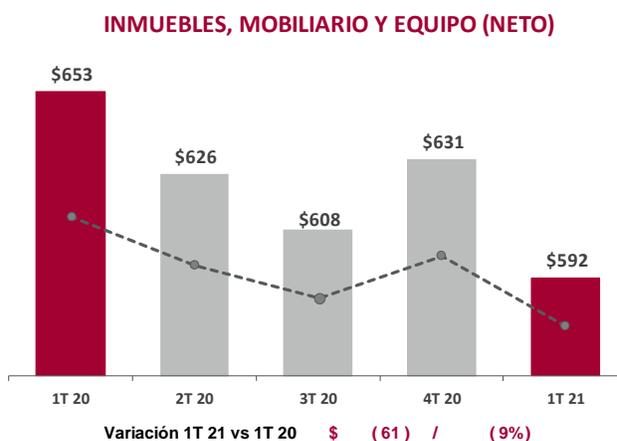
El valor de la cartera de crédito vigente asciende a \$19,692 MDP al 31 de marzo de 2021, cifra menor por (\$3,524) MDP o (21%) en comparación con el 1T 2020. En donde, la cartera comercial presenta una contracción por (\$3,343) MDP o (21%) originada por la decisión de liquidación total o parcial de forma anticipada de algunos créditos; ya que, nuestros clientes deciden liquidar sus créditos con la finalidad de mantener una cautela respecto al endeudamiento y por la situación económica por la que atraviesa el país originado por la contingencia sanitaria SARS CoV-2.

Es importante destacar que, Banco **INVEX** mantiene un análisis detallado respecto los impactos sufridos por la contingencia y las proyecciones de recuperación en la nueva normalidad, siendo cauteloso en la recepción de prospectos y originación de créditos.

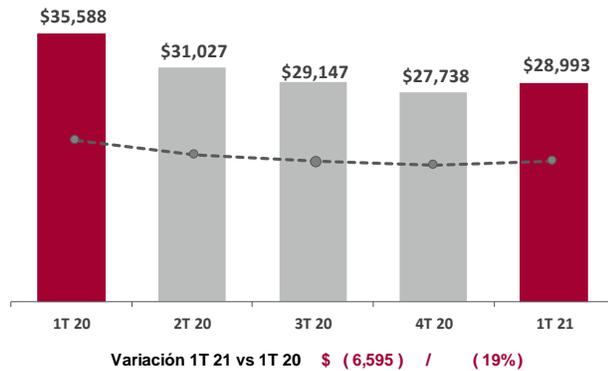
Respecto a la cartera de consumo se obtuvo una disminución en su valor por (\$51) MDP o (1%), respecto al 31 de marzo de 2020. Dicha disminución es generada por una contracción en el uso de tarjeta de crédito derivado de la contingencia sanitaria.

Los inmuebles, mobiliario y equipo de **INVEX** Controladora se encuentran conformados por equipo propio, así como equipo que está en arrendamiento por la subsidiaria **INVEX** Arrendadora.

Al 31 de marzo de 2021, su valor se redujo por (\$61) MDP o (9%) comparado con el 1T 2020. Dicha variación es originada por la venta de maquinaria industrial y comercial en arrendamiento por (\$96) MDP o (33%).



**CAPTACIÓN TRADICIONAL**

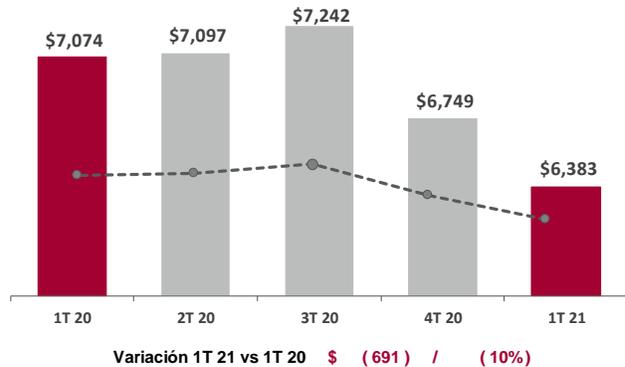


La captación tradicional cierra sus cifras en \$28,993 MDP al cierre del 1T 2021, cifra menor por (\$6,595) MDP o (19%), originado por una disminución en los depósitos a plazo en moneda nacional por (\$1,505) MDP o (19%) y en pagarés de ventanilla y liquidables al vencimiento por (\$7,268) o 52%.

Los préstamos bancarios y de otros organismos presentan un saldo por \$6,383 MDP al 31 de marzo de 2021, en comparación con el mismo mes del 2020 se observa una reducción por (\$691) MDP o (10%).

La principal variación en los préstamos bancarios y de otros organismo es un efecto de la situación económica por la que atraviesa el país, derivado de la pandemia originada por el COVID-19; ya que los prestamos recibidos tienen el objetivo de fondear los créditos otorgados a la cartera crediticia, debido a que la cartera presenta una contracción por (\$3,554) MDP o (15%) en comparación con el 1T 2020, el fondeo recibido por préstamos bancarios se contrajo durante los primeros tres meses del 2021.

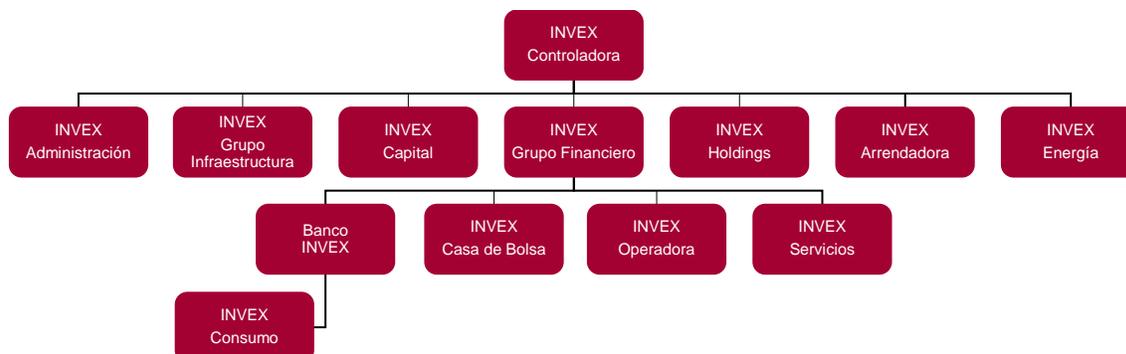
**PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS**



Espacio intencionalmente en blanco

## INFORMACIÓN RELEVANTE CORPORATIVA

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



Subsidiaria de Banco INVEX	Porcentaje de Participación accionaria	Actividad Principal
INVEX Consumo	99.99%	Realización habitual y profesional de una o más de las actividades de otorgamiento de crédito, arrendamiento o factoraje financieros y en forma complementaria la administración de cualquier tipo de cartera crediticia y arrendamiento de bienes muebles

Subsidiarias de INVEX GF	Porcentaje de Participación accionaria	Actividad Principal
Banco INVEX	99.99%	Prestación de servicios de banca y crédito.
INVEX CB	99.99%	Actuar como intermediario en el mercado de valores.
INVEX OF	99.98%	Prestación de servicios administrativos, manejo de carteras de inversión, distribución, promoción y adquisición de acciones que emitan los fondos de inversión que administra.
INVEX SC	99.99%	Prestación de servicios administrativos al Grupo Financiero y a las entidades que forman parte del mismo.

Subsidiarias de INVEX Controladora	Porcentaje de Participación accionaria	Actividad Principal
INVEX GF	99.99%	Tenedora de acciones de las entidades que ofrecen servicios financieros.
INVEX Grupo Infraestructura	91.13%	Prestación de servicios de proyectos de infraestructura.
INVEX Administración	99.99%	Prestar servicios profesionales y de asesoría en materia administrativa, comercial, legal, fiscal, financiera y contable.
INVEX Capital	99.99%	(Antes <b>INVEX</b> Activos) Promover, constituir y tomar participación en empresas de cualquier giro, convenientes para la realización de su objeto social.
INVEX Arrendadora	99.99%	Cubrir las necesidades de adquisición de activos fijos.
INVEX Holdings	100%	Actúa como Broker-Dealer en Miami Florida, Estados Unidos de América.
INVEX Energía	99.99%	Constitución, organización, promoción y administración de sociedades mercantiles o civiles para la participación en el mercado energético mexicano tanto en la rama de los hidrocarburos como en la de energía eléctrica.

## ENTORNO REGULATORIO DE LA OPERACIÓN

La información contenida en este documento ha sido preparada de acuerdo con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las 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 y de energía, siendo la prestación de servicios de banca múltiple la actividad preponderante; por lo anterior, los ingresos consolidados de **INVEX** Controladora, provienen en 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 CNBV. Cabe destacar, que la prestación de servicios financieros como institución de crédito, sociedad financiera de objeto múltiple, casa de bolsa y sociedad operadora de fondos de inversión se encuentra regulada por la CNBV.

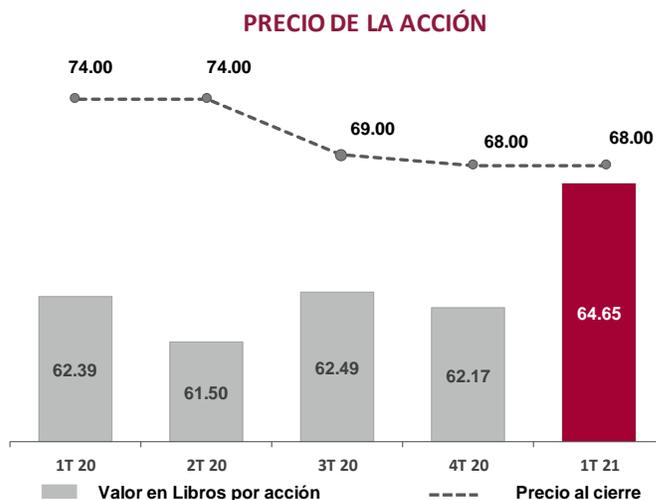
## POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS O REINVERSIÓN DE UTILIDADES

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.

En la Asamblea de Accionistas celebrada el 22 de abril de 2021, se aprobó el reparto de dividendos pagados en efectivo por un monto de \$65 MDP a razón de \$0.40 pesos por cada una de las 163,103,921 acciones que actualmente representan la totalidad del capital social en circulación de **INVEX** Controladora.

## COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN



## POLÍTICA QUE RIGEN LA TESORERÍA

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

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

Los principales instrumentos de captación son pagarés y certificados de ventanilla, certificados negociables, chequeras y Call Money. Estos instrumentos pueden ser pactados en tasa fija o en tasa revisable tanto en moneda nacional como moneda extranjera (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 son las brechas de liquidez, capitalización, el cumplimiento de los activos líquidos y posición cambiaria.

Para el monitoreo de todo lo anterior, **INVEX** Controladora cuenta con el Comité de Riesgos, donde se revisan periódicamente distintos reportes, manteniendo una comunicación diaria con el área de Riesgos.

La Tesorería cuenta un robusto sistema que le proveen reportes diarios con la información necesaria para la mejor toma de decisiones. Además, cuenta con monitores 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

Al 31 de marzo de 2021, **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 las Contralorías Internas de las entidades relevantes, 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** GF con base en los requerimientos normativos, 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 2021, **INVEX** Controladora mantiene las siguientes inversiones de capital:

Concepto	Porcentaje de participación
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	
<b>INVEX Grupo Financiero</b>	
Trans Unión de México, S.A. de C.V.	0.09%
Dun & Bradstreet, S.A. de C.V.	0.10%
Cecoban, S.A. de C.V.	2.27%
Promoción y Operación, S.A. de C.V.	19.73%
Fondos de Inversión Común	4.00%
Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V.	0.001%
<b>INVEX Infraestructura</b>	
<b>Autopistas</b>	
Grupo de Autopistas Nacionales, S.A.	30.82%
Construcciones Amozoc Perote S.A. de C.V.	30.82%
Libramiento Ciudad Obregón, S.A.P.I. de C.V.	25.00%
Desarrolladora de Infraestructura Sonora, S.A.P.I. de C.V.	25.00%
Operación y Mantenimiento de Autopistas de Sonora, S.A.P.I. de C.V.	25.00%
Manop, S.A. de C.V.	30.82%
Infraestructura Palmillas Apaseo, S.A.P.I. de C.V.	17.50%
<b>Asociación público privadas</b>	
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	47.50%
Constructora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	47.50%
Operadora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	47.50%
Equipamiento y Servicio de Agua de Bahía de Banderas, S.A.P.I. de C.V.	34.00%
Operadora Mega Planta Bahía de Banderas, S.A.P.I. de C.V.	34.00%
<b>Estacionamientos</b>	
Promotora de Estacionamientos Parque Santa Fe, S.A.P.I. de C.V.	70.00%
<b>Energía</b>	
Norte III Investments B.V.	22.50%
Central Eólica de México 2, S.A.P.I. de C.V.	55.00%
Torreoncitos Solar PV, S.A.P.I. de C.V.	50.00%
Rancho el Trece PV, S.A. de C.V.	50.00%
Ahumada IV Solar PV, S.A. de C.V.	25.00%
Energía Eléctrica Chihuahua, S.A. de C.V.	25.00%
Fotovoltaica de Ahumada, S.A. de C.V.	25.00%
Energía Solar Sonorense, S.A. de C.V.	25.00%
<b>Hidrocarburos</b>	
INVEX Infraestructura 4, S.A.P.I. de C.V.	35.00%
Desarrollo de Infraestructura Tabuco, S.A.P.I. de C.V.	35.00%
Promotora de Ductos Nacionales, S.A. de C.V.	35.00%
Nuup Fuels Terminal, S.A.P.I. de C.V.	35.00%
<b>Real Estate</b>	
Proyectos de Infraestructura Chapultepec, S.A.P.I. de C.V.	42.50%
Derechos Fideicomisarios Acaya Mazatlán	9.13%
Derechos Fideicomisarios Acaya Coatzacoalcos	9.13%
Derechos Fideicomisarios Acaya Tláhuac	10.00%
Renta de Espacios Mazcoa, S.A.P.I. de C.V.	10.00%
J3FM, S.A. de C.V.	10.00%

Concepto	Porcentaje de participación
<b>OTRAS INVERSIONES PERMANENTES</b>	
<b>INVEX Grupo Financiero</b>	
Cebur, S.A. de C.V.	2.97%
<b>INVEX Capital</b>	
Nexus Capital Private Equity Fund V, L.P.	3.40%
GFR Inmobiliaria de Negocios, S. de R.L. de C.V.	22.06%
Grupo Collado S.A.B. de C.V.	2.94%
Nueva GC Express, S.A.P.I. de C.V.	20.76%
Diseño y Desarrollo Américas, S.A.P.I. de C.V.	45.00%
Centro Comercial Aguamilpa, S.A.P.I. de C.V.	50.00%
Parques Ciudadela, S.A.P.I. de C.V.	20.00%
Inversiones en VH Patrimonial, S.A. de C.V.	40.00%
Centra Manzanillo, S.A.P.I. de C.V.	50.00%
Agro Almacenera Especies Moy, S.A.P.I. de C.V.	9.09%
Inversión Turística R5, S.A.P.I. de C.V.	12.50%

## 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 CNBV, se difunde la integración del Consejo de Administración de **INVEX** Controladora.

En cumplimiento 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 2021:

**Juan B. Guichard Michel**  
**Presidente**

**Patrick Doucet Leautaud**  
**Vicepresidente**

**Francisco Javier Barroso Díaz Torre**  
**Vicepresidente Ejecutivo**

<b>Consejeros Propietarios</b>	
<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Graciano Guichard Michel	Consejero
Juan María Pedro David Michel	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
Federico Flores Parkman Noriega	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
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.

## ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

### BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras en millones de pesos)

Balance General	2021		2020		Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020		
	1T 21	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
<b>ACTIVO</b>									
<b>DISPONIBILIDADES</b>	10,001	4,789	9,162	4,870	5,946	5,212	109%	4,055	68%
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	67	187	394	598	145	(120)	(64%)	(78)	(54%)
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>									
Títulos para negociar	86,415	77,745	81,745	81,306	52,002	8,670	11%	34,413	66%
Títulos disponibles para la venta	17	17	15	17	18	0	0%	(1)	(6%)
Títulos conservados a vencimiento	7,434	13,380	13,573	13,017	4,605	(5,946)	(44%)	2,829	61%
<b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>93,866</b>	<b>91,142</b>	<b>95,333</b>	<b>94,340</b>	<b>56,625</b>	<b>2,724</b>	<b>3%</b>	<b>37,241</b>	<b>66%</b>
<b>DEUDORES POR REPORTE ( SALDO DEUDOR )</b>	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>DERIVADOS</b>									
Con fines de negociación	45	105	60	50	37	(60)	(57%)	8	22%
Con fines de cobertura	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>TOTAL DERIVADOS</b>	<b>45</b>	<b>105</b>	<b>60</b>	<b>50</b>	<b>30</b>	<b>(60)</b>	<b>(57%)</b>	<b>15</b>	<b>50%</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>									
Créditos comerciales									
Actividad empresarial o comercial	12,535	13,218	14,681	15,465	15,878	(683)	(5%)	(3,343)	(21%)
Entidades financieras	658	560	619	687	839	98	18%	(181)	(22%)
<b>Total Créditos Comerciales</b>	<b>13,193</b>	<b>13,778</b>	<b>15,300</b>	<b>16,152</b>	<b>16,717</b>	<b>(585)</b>	<b>(4%)</b>	<b>(3,524)</b>	<b>(21%)</b>
Créditos de consumo	6,460	6,287	5,951	5,815	6,511	173	3%	(51)	(1%)
Créditos a la vivienda	39	16	16	17	18	23	144%	21	117%
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	<b>19,692</b>	<b>20,081</b>	<b>21,267</b>	<b>21,984</b>	<b>23,246</b>	<b>(389)</b>	<b>(2%)</b>	<b>(3,554)</b>	<b>(15%)</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>									
Créditos comerciales									
Actividad empresarial o comercial	268	335	343	379	301	(67)	(20%)	(33)	(11%)
Créditos de consumo	197	195	233	251	218	2	1%	(21)	(10%)
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	<b>465</b>	<b>530</b>	<b>576</b>	<b>630</b>	<b>519</b>	<b>(65)</b>	<b>(12%)</b>	<b>(54)</b>	<b>(10%)</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>	<b>20,157</b>	<b>20,611</b>	<b>21,843</b>	<b>22,614</b>	<b>23,765</b>	<b>(454)</b>	<b>(2%)</b>	<b>(3,608)</b>	<b>(15%)</b>
(-) MENOS:									
<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA RIESGOS CREDITICIOS</b>	(868)	(881)	(910)	(989)	(930)	13	(1%)	62	(7%)
<b>CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	<b>19,289</b>	<b>19,730</b>	<b>20,933</b>	<b>21,625</b>	<b>22,835</b>	<b>(441)</b>	<b>(2%)</b>	<b>(3,546)</b>	<b>(16%)</b>
<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	31	31	31	31	31	0	0%	0	0%
(-) MENOS:									
<b>ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO</b>	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO ( NETO )</b>	<b>19,320</b>	<b>19,761</b>	<b>20,964</b>	<b>21,656</b>	<b>22,866</b>	<b>(441)</b>	<b>(2%)</b>	<b>(3,546)</b>	<b>(16%)</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR ( NETO )</b>	9,599	7,879	13,029	19,388	15,527	1,720	22%	(5,928)	(38%)
<b>BIENES ADJUDICADOS ( NETO )</b>	88	90	143	131	135	(2)	(2%)	(47)	(35%)
<b>INVENTARIO</b>	385	385	318	317	316	0	0%	69	22%
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	584	621	604	623	653	(37)	(6%)	(69)	(11%)
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>	2,511	2,370	2,480	2,529	2,767	141	6%	(256)	(9%)
<b>OTRAS INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>	365	332	332	333	327	33	10%	38	12%
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	864	870	933	921	932	(6)	(1%)	(68)	(7%)
<b>OTROS ACTIVOS</b>									
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,109	1,021	915	1,055	613	88	9%	496	81%
Otros activos a corto y largo plazo	4	5	5	4	4	(1)	(20%)	0	0%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>138,808</b>	<b>129,557</b>	<b>144,672</b>	<b>146,815</b>	<b>106,893</b>	<b>9,251</b>	<b>7%</b>	<b>31,915</b>	<b>30%</b>

## BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras en millones de pesos)

	2021		2020			Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020	
	1T 21	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
<b>Balance General</b>									
<b>PASIVO</b>									
<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>									
Depósitos de exigibilidad inmediata	9,852	8,927	9,369	7,425	8,975	925	10%	877	10%
Depósitos a plazo	15,158	15,373	16,340	20,163	23,128	(215)	(1%)	(7,970)	(34%)
Títulos de crédito emitidos	3,983	3,438	3,438	3,439	3,485	545	16%	498	14%
<b>TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	<b>28,993</b>	<b>27,738</b>	<b>29,147</b>	<b>31,027</b>	<b>35,588</b>	<b>1,255</b>	<b>5%</b>	<b>(6,595)</b>	<b>(19%)</b>
<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	<b>6,383</b>	<b>6,749</b>	<b>7,242</b>	<b>7,097</b>	<b>7,074</b>	<b>(366)</b>	<b>(5%)</b>	<b>(691)</b>	<b>(10%)</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>54,426</b>	<b>60,551</b>	<b>76,891</b>	<b>76,451</b>	<b>38,672</b>	<b>(6,125)</b>	<b>(10%)</b>	<b>15,754</b>	<b>41%</b>
<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>									
Reportos ( Saldo acreedor )	32,930	20,792	11,440	488	607	12,138	58%	32,323	5,325%
Préstamo de valores	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>TOTAL COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	<b>32,930</b>	<b>20,792</b>	<b>11,440</b>	<b>488</b>	<b>607</b>	<b>12,138</b>	<b>58%</b>	<b>32,323</b>	<b>5,325%</b>
<b>DERIVADOS</b>									
Con fines de negociación	39	77	262	383	121	(38)	(49%)	(82)	(68%)
Con fines de cobertura	94	151	167	200	11	(57)	(38%)	83	755%
<b>TOTAL DERIVADOS</b>	<b>133</b>	<b>228</b>	<b>429</b>	<b>583</b>	<b>132</b>	<b>(95)</b>	<b>(42%)</b>	<b>1</b>	<b>1%</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>									
Impuesto a la utilidad por pagar	96	120	138	67	131	(24)	(20%)	(35)	(27%)
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	3	4	0	0	3	(1)	(25%)	0	0%
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	199	182	477	444	1,975	17	9%	(1,776)	(90%)
Acreedores por cuentas de margen	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Acreedores por liquidación de operaciones	3,387	1,200	7,216	19,103	11,188	2,187	182%	(7,801)	(70%)
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,647	1,805	1,458	1,476	1,277	(158)	(9%)	370	29%
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>5,332</b>	<b>3,311</b>	<b>9,289</b>	<b>21,090</b>	<b>14,574</b>	<b>2,021</b>	<b>61%</b>	<b>(9,242)</b>	<b>(63%)</b>
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	<b>55</b>	<b>45</b>	<b>39</b>	<b>47</b>	<b>70</b>	<b>10</b>	<b>22%</b>	<b>(15)</b>	<b>(21%)</b>
<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>2</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>128,254</b>	<b>119,416</b>	<b>134,478</b>	<b>136,784</b>	<b>96,717</b>	<b>8,838</b>	<b>7%</b>	<b>31,537</b>	<b>33%</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	301	301	301	301	297	0	0%	4	1%
Prima en venta de acciones	1,069	1,069	1,069	1,069	1,069	0	0%	0	0%
Resultado de ejercicios anteriores	6,176	5,612	5,612	5,607	5,649	564	10%	527	9%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(5)	(6)	(6)	(5)	(4)	1	(17%)	(1)	25%
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(31)	(61)	(74)	(98)	(13)	30	(49%)	(18)	138%
Efecto acumulado por conversión	191	106	300	379	461	85	80%	(270)	(59%)
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(9)	(9)	(11)	(11)	(11)	0	0%	2	(18%)
Resultado neto	266	564	378	147	(13)	(298)	(53%)	279	(2,146%)
<b>TOTAL CAPITAL GANADO</b>	<b>7,958</b>	<b>7,576</b>	<b>7,569</b>	<b>7,389</b>	<b>7,435</b>	<b>382</b>	<b>5%</b>	<b>523</b>	<b>7%</b>
Participación no controladora	1,093	1,062	1,122	1,139	1,238	31	3%	(145)	(12%)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>10,554</b>	<b>10,141</b>	<b>10,194</b>	<b>10,031</b>	<b>10,176</b>	<b>413</b>	<b>4%</b>	<b>378</b>	<b>4%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>138,808</b>	<b>129,557</b>	<b>144,672</b>	<b>146,815</b>	<b>106,893</b>	<b>9,251</b>	<b>7%</b>	<b>31,915</b>	<b>30%</b>

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2021**

(Cifras en millones de pesos)

Balance General	2021		2020			Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020	
	1T 21	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>									
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>									
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>									
Bancos de clientes	0	0	6	101	11	0	0%	(11)	(100%)
Liquidación de operaciones de clientes	46	0	38	(4)	14	46	100%	32	229%
<b>TOTAL CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>97</b>	<b>25</b>	<b>46</b>	<b>100%</b>	<b>21</b>	<b>84%</b>
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>									
Valores de clientes recibidos en custodia	449,242	441,392	365,037	412,055	433,493	7,850	2%	15,749	4%
<b>TOTAL OPERACIONES EN CUSTODIA</b>	<b>449,242</b>	<b>441,392</b>	<b>365,037</b>	<b>412,055</b>	<b>433,493</b>	<b>7,850</b>	<b>2%</b>	<b>15,749</b>	<b>4%</b>
<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>									
<b>COMPROMISOS CREDITICIOS</b>	20,840	19,007	20,188	20,028	20,821	1,833	10%	19	0%
<b>BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO</b>	782,345	751,059	706,625	706,224	733,264	31,286	4%	49,081	7%
<b>BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN</b>	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>COLATERALES RECIBIDOS</b>									
Deuda gubernamental	2,012	1,510	4,576	2,117	22,136	502	33%	(20,124)	(91%)
Deuda bancaria	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Otros títulos de deuda	0	0	0	0	15	0	0%	(15)	(100%)
Otros valores	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Instrumentos de patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>TOTAL COLATERALES RECIBIDOS</b>	<b>2,012</b>	<b>1,510</b>	<b>4,576</b>	<b>2,117</b>	<b>22,151</b>	<b>502</b>	<b>33%</b>	<b>(20,139)</b>	<b>(91%)</b>
<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA</b>									
Deuda gubernamental	34,061	22,003	15,325	2,100	22,152	12,058	55%	11,909	54%
Deuda bancaria	602	0	200	0	0	602	100%	602	100%
Otros títulos de deuda	281	349	411	479	510	(68)	(19%)	(229)	(45%)
Otros valores	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>TOTAL COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA</b>	<b>34,944</b>	<b>22,352</b>	<b>15,936</b>	<b>2,579</b>	<b>22,662</b>	<b>12,592</b>	<b>56%</b>	<b>12,282</b>	<b>54%</b>
<b>INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS</b>	<b>699</b>	<b>638</b>	<b>723</b>	<b>709</b>	<b>638</b>	<b>61</b>	<b>10%</b>	<b>61</b>	<b>10%</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	<b>110,783</b>	<b>111,437</b>	<b>119,521</b>	<b>126,336</b>	<b>135,783</b>	<b>(654)</b>	<b>(1%)</b>	<b>(25,000)</b>	<b>(18%)</b>

Espacio intencionalmente en blanco

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**
**DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2021**

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	2021		2020					Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020	
	Acum 21	1T 21	Acum 20	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
Ingresos por intereses	1,811	1,811	8,460	1,944	2,027	2,297	2,192	(133)	(7%)	(381)	(17%)
Gastos por intereses	(1,275)	(1,275)	(6,672)	(1,559)	(2,443)	(1,543)	(1,127)	284	(18%)	(148)	13%
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>536</b>	<b>536</b>	<b>1,788</b>	<b>385</b>	<b>(416)</b>	<b>754</b>	<b>1,065</b>	<b>151</b>	<b>39%</b>	<b>(529)</b>	<b>(50%)</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(246)	(246)	(840)	(171)	(194)	(260)	(215)	(75)	44%	(31)	14%
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>290</b>	<b>290</b>	<b>948</b>	<b>214</b>	<b>(610)</b>	<b>494</b>	<b>850</b>	<b>76</b>	<b>36%</b>	<b>(560)</b>	<b>(66%)</b>
Comisiones y tarifas cobradas	558	558	2,147	585	512	497	553	(27)	(5%)	5	1%
Comisiones y tarifas pagadas	(76)	(76)	(255)	(65)	(60)	(67)	(63)	(11)	17%	(13)	21%
Resultado por intermediación	272	272	708	125	90	374	119	147	118%	153	129%
Otros ingresos ( egresos ) de la operación	261	261	765	144	1,182	(160)	(401)	117	81%	662	(165%)
Gastos de administración y promoción	(884)	(884)	(3,574)	(952)	(867)	(850)	(905)	68	(7%)	21	(2%)
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>421</b>	<b>421</b>	<b>739</b>	<b>51</b>	<b>247</b>	<b>288</b>	<b>153</b>	<b>370</b>	<b>725%</b>	<b>268</b>	<b>175%</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(35)	(35)	(56)	121	60	(25)	(212)	(156)	(129%)	177	(83%)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>386</b>	<b>386</b>	<b>683</b>	<b>172</b>	<b>307</b>	<b>263</b>	<b>(59)</b>	<b>214</b>	<b>124%</b>	<b>445</b>	<b>(754%)</b>
Impuestos a al utilidad causados	(109)	(109)	(178)	61	(118)	(66)	(55)	(170)	(279%)	(54)	98%
Impuestos a al utilidad diferidos ( netos )	(3)	(3)	72	(66)	33	(50)	155	63	(95%)	(158)	(102%)
<b>RESULTADO NETO ANTES DE PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA</b>	<b>274</b>	<b>274</b>	<b>577</b>	<b>167</b>	<b>222</b>	<b>147</b>	<b>41</b>	<b>107</b>	<b>64%</b>	<b>233</b>	<b>568%</b>
Participación no controladora	(8)	(8)	13	9	(10)	(12)	54	(17)	(189%)	(62)	(115%)
<b>PARTICIPACIÓN CONTROLADORA</b>	<b>266</b>	<b>266</b>	<b>564</b>	<b>186</b>	<b>232</b>	<b>159</b>	<b>(13)</b>	<b>80</b>	<b>43%</b>	<b>279</b>	<b>(2,146%)</b>

Espacio intencionalmente en blanco

## INDICADORES FINANCIEROS

La SHCP requiere a las entidades financieras 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.

Índice	2021		2020		
	1T	4T	3T	2T	1T
Índice de morosidad	2.30%	2.57%	2.64%	2.78%	2.19%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	186.93%	166.40%	157.87%	157.08%	179.04%
Eficiencia operativa	2.47%	3.30%	3.27%	4.28%	5.11%
ROE	10.27%	7.31%	9.16%	6.30%	(0.52%)
ROA	0.75%	0.54%	0.64%	0.50%	(0.05%)
<b>Índice de capitalización riesgo de crédito</b>					
Banco	24.76%	25.47%	22.46%	22.72%	22.11%
Consumo	35.94%	32.62%	29.40%	25.38%	18.17%
Casa de Bolsa	141.86%	145.33%	129.97%	127.29%	73.84%
<b>Índice de capitalización riesgo de crédito, mercado y operativo</b>					
Banco	16.97%	17.01%	15.29%	15.71%	15.22%
Consumo	24.00%	22.92%	17.13%	16.35%	13.80%
Casa de Bolsa	17.75%	15.11%	14.42%	17.24%	11.78%
Liquidez (No. de veces)	8	8	7	8	5
MIN	0.77%	0.71%	0.79%	1.91%	3.92%
Apalancamiento (No. de veces)	12	12	13	14	10

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 reporto, 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 2021, las disponibilidades se integraron como sigue:

Disponibilidades	2021		2020		Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020		
	1T 21	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
Caja	4	4	5	5	4	0	0%	0	0%
Depósitos de regulación monetaria	119	119	279	278	401	0	0%	(282)	(70%)
Depósitos en garantía en CCV	49	48	48	47	47	1	2%	2	4%
Depósitos en Banco de México	143	676	476	401	277	(533)	(79%)	(134)	(48%)
Call Money	810	2,292	780	1,330	1,496	(1,482)	(65%)	(686)	(46%)
Depósitos en garantía por ventas en corto	51	5	13	14	12	46	920%	39	325%
Depósitos en garantía a largo plazo	269	177	272	136	127	92	52%	142	112%
Bancos del país	7,367	241	6,195	237	124	7,126	2,957%	7,243	5,841%
Bancos del extranjero	1,087	1,227	1,068	523	1,934	(140)	(11%)	(847)	(44%)
Operaciones por compraventa de divisas	102	0	26	1,897	1,521	102	100%	(1,419)	(93%)
Existencias en oro y plata	0	0	0	2	3	0	0%	(3)	(100%)
<b>Total</b>	<b>10,001</b>	<b>4,789</b>	<b>9,162</b>	<b>4,870</b>	<b>5,946</b>	<b>5,212</b>	<b>109%</b>	<b>4,055</b>	<b>68%</b>

El rubro de disponibilidades asciende a \$10,001 MDP al cierre del primer trimestre de 2021, representando un aumento por \$4,055 MDP o 68%, respecto a marzo de 2020. El crecimiento corresponde por los depósitos en las cuentas bancarias propias en moneda nacional por \$7,243 o más del 100%.

Al cierre del primer trimestre de 2021 y 2020, **INVEX** Controladora obtuvo ingresos por intereses por un importe de \$19 y \$31 MDP, respectivamente.

Espacio intencionalmente en blanco

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

Marzo 2021	MXN	USD	EUR	YEN	Equivalencia en pesos
<b>Tipo de cambio</b>		<b>20.44</b>	<b>23.9863</b>	<b>0.1847</b>	
<b>Disponibilidades</b>					
Caja	2	0	0	0	4
Depósitos de regulación monetaria	119	0	0	0	119
Depósitos en garantía en CCV	49	0	0	0	49
Call Money	810	0	0	0	810
Depósitos en Banco de México	16	6	0	0	143
Depósitos en garantía por ventas en corto	51	0	0	0	51
Depósitos en garantía a largo plazo	269	0	0	0	269
Bancos del país	213	350	0	0	7,367
Bancos del extranjero	0	52	1	42	1,087
Divisas a recibir 24 horas	0	79	0	0	1,623
Divisas a recibir 48 horas	0	73	0	0	1,494
Divisas a recibir 72 horas	0	12	0	0	235
Divisas a recibir 96 horas	0	1	0	0	20
Divisas a entregar 24 horas	0	(84)	0	0	(1,721)
Divisas a entregar 48 horas	0	(63)	(0)	0	(1,292)
Divisas a entregar 72 horas	0	(12)	0	0	(237)
Divisas a entregar 96 horas	0	(1)	0	0	(20)
Existencias en oro y plata	0	0	0	0	0
Otras disponibilidades	0	0	0	0	0
<b>Total en moneda origen</b>	<b>1,529</b>	<b>413</b>	<b>1</b>	<b>42</b>	
<b>Total en equivalente en pesos</b>	<b>1,529</b>	<b>8,445</b>	<b>19</b>	<b>8</b>	<b>10,001</b>

Las divisas por recibir y entregar provenientes de la subsidiaria **INVEX** CB al 31 de marzo de 2021 por compras y ventas a liquidar en 24, 48, 72 y 96 horas cierran con un saldo pasivo por (\$72) MDP, reconocido en el rubro “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”; ya que el saldo compensado de las divisas por entregar es mayor al de divisas por recibir.

Marzo 2021	USD	Equivalencia en pesos
<b>Tipo de cambio</b>	<b>20.44</b>	
<b>Divisas a recibir y entregar</b>		
Divisas a recibir 24 horas	4	89
Divisas a recibir 48 horas	1	17
Divisas a recibir 72 horas	0	0
Divisas a recibir 96 horas	0	0
Divisas a entregar 24 horas	0	0
Divisas a entregar 48 horas	(9)	(178)
Divisas a entregar 72 horas	0	0
Divisas a entregar 96 horas	0	0
<b>Total divisas en moneda origen</b>	<b>(4)</b>	
<b>Total divisas equivalente a pesos</b>	<b>(72)</b>	<b>(72)</b>

## INVERSIONES EN VALORES

### TÍTULOS PARA NEGOCIAR

INVEX Controladora cierra sus cifras con un saldo de \$86,415 MDP en inversiones en valores para negociar al 1T 2021, mostrando un incremento por \$34,413 MDP o 66% en comparación con el 1T 2020. Al realizarse la adquisición de valores gubernamentales por \$33,109 MDP o más del 100% y \$2,014 MDP u 11% en títulos bancarios.

Títulos para negociar	2021		2020			Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020	
	1T 21	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
Valores gubernamentales	65,181	56,461	58,247	56,803	32,072	8,720	15%	33,109	103%
Títulos bancarios	20,077	20,061	21,960	23,041	18,063	16	0%	2,014	11%
Títulos privados	340	399	753	581	877	(59)	(15%)	(537)	(61%)
Acciones	817	824	785	881	990	(7)	(1%)	(173)	(17%)
<b>Total</b>	<b>86,415</b>	<b>77,745</b>	<b>81,745</b>	<b>81,306</b>	<b>52,002</b>	<b>8,670</b>	<b>11%</b>	<b>34,413</b>	<b>66%</b>

A continuación, se muestra la composición del inventario en títulos para negociar:

Detalle títulos para negociar	2021		2020			Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020	
	1T 21	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
<b>En posición</b>									
Valores gubernamentales	2,031	3,227	1,136	4,293	6,749	(1,196)	(37%)	(4,718)	(70%)
Títulos bancarios	1,100	441	953	3,150	5,248	659	149%	(4,148)	(79%)
Títulos privados	211	187	512	780	877	24	13%	(666)	(76%)
Acciones cotizadas en bolsa	775	784	741	902	945	(9)	(1%)	(170)	(18%)
Acciones en el extranjero	42	40	44	46	45	2	5%	(3)	(7%)
<b>Subtotal</b>	<b>4,159</b>	<b>4,679</b>	<b>3,386</b>	<b>9,171</b>	<b>13,864</b>	<b>(520)</b>	<b>(11%)</b>	<b>(9,705)</b>	<b>(70%)</b>
<b>Por entregar</b>									
Valores gubernamentales	0	(36)	(1,519)	(8,470)	(2,105)	36	(100%)	2,105	(100%)
Títulos bancarios	(80)	0	(1,168)	0	0	(80)	100%	(80)	100%
Títulos privados	(10)	0	0	(526)	(3)	(10)	100%	(7)	233%
Acciones en el extranjero	(17)	(29)	(262)	(489)	(1,590)	12	(41%)	1,573	(99%)
<b>Subtotal</b>	<b>(107)</b>	<b>(65)</b>	<b>(2,949)</b>	<b>(9,485)</b>	<b>(3,698)</b>	<b>(42)</b>	<b>65%</b>	<b>3,591</b>	<b>(97%)</b>
<b>Por recibir</b>									
Valores gubernamentales	0	36	1,917	7,781	2,360	(36)	(100%)	(2,360)	(100%)
Títulos bancarios	80	0	1,168	0	0	80	100%	80	100%
Títulos privados	10	0	0	2	3	10	100%	7	233%
Acciones en el extranjero	17	29	262	422	1,590	(12)	(41%)	(1,573)	(99%)
<b>Subtotal</b>	<b>107</b>	<b>65</b>	<b>3,347</b>	<b>8,205</b>	<b>3,953</b>	<b>42</b>	<b>65%</b>	<b>(3,846)</b>	<b>(97%)</b>
<b>Restringidos por operaciones en reporto</b>									
Valores gubernamentales	63,150	53,234	56,713	53,199	25,068	9,916	19%	38,082	152%
Títulos bancarios	18,977	19,620	21,007	19,891	12,815	(643)	(3%)	6,162	48%
Títulos privados	129	212	241	325	0	(83)	(39%)	129	100%
<b>Subtotal</b>	<b>82,256</b>	<b>73,066</b>	<b>77,961</b>	<b>73,415</b>	<b>37,883</b>	<b>9,190</b>	<b>13%</b>	<b>44,373</b>	<b>117%</b>
<b>Total</b>	<b>86,415</b>	<b>77,745</b>	<b>81,745</b>	<b>81,306</b>	<b>52,002</b>	<b>8,670</b>	<b>11%</b>	<b>34,413</b>	<b>66%</b>

## TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

La inversión en títulos disponibles para la venta cierra con un saldo de \$17 MDP al 1T 2021, obteniendo una disminución marginal en comparación con el 1T 2020.

Títulos disponibles para la venta	2021		2020			Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020	
	1T 21	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
<b>Restringidos o dados en garantía</b>									
Acciones cotizadas en bolsa	17	17	15	17	18	0	0%	(1)	(6%)
<b>Subtotal</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>15</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>(1)</b>	<b>(6%)</b>
<b>Total</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>15</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>(1)</b>	<b>(6%)</b>

Al 1T 2021, las subsidiarias de **INVEX** Controladora, reconocen en su capital contable un resultado por valuación de títulos disponibles para la venta por (\$5) MDP.

## TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO

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

Al cierre del 1T 2021, las inversiones de títulos conservados al vencimiento cierran con un saldo por \$7,434 MDP. Comparado con el 1T 2020, se observa un aumento por \$2,829 MDP o 61%, que es originado por la decisión estratégica del área de Tesorería de incrementar la inversión en valores gubernamentales por \$3,407 MDP y en títulos bancarios por \$1,841 MDP.

Títulos conservados al vencimiento	2021		2020			Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020	
	1T 21	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
<b>En posición</b>									
Títulos gubernamentales	0	2,731	0	0	0	(2,731)	(100%)	0	0%
Títulos bancarios	1,895	1,864	52	54	54	31	2%	1,841	3,409%
Títulos privados	13	87	2,014	2,642	2,125	(74)	(85%)	(2,112)	(99%)
<b>Subtotal</b>	<b>1,908</b>	<b>4,682</b>	<b>2,066</b>	<b>2,696</b>	<b>2,179</b>	<b>(2,774)</b>	<b>(59%)</b>	<b>(271)</b>	<b>(12%)</b>
<b>Restringidos o dados en garantía</b>									
Títulos gubernamentales	5,310	8,535	11,262	5,955	1,903	(3,225)	(38%)	3,407	179%
Títulos privados	216	163	245	239	523	53	33%	(307)	(59%)
<b>Subtotal</b>	<b>5,526</b>	<b>8,698</b>	<b>11,507</b>	<b>6,194</b>	<b>2,426</b>	<b>(3,172)</b>	<b>(36%)</b>	<b>3,100</b>	<b>128%</b>
<b>Por recibir</b>									
Títulos gubernamentales	0	0	0	4,127	0	0	0%	0	0%
<b>Subtotal</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4,127</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Total</b>	<b>7,434</b>	<b>13,380</b>	<b>13,573</b>	<b>13,017</b>	<b>4,605</b>	<b>(5,946)</b>	<b>(44%)</b>	<b>2,829</b>	<b>61%</b>

## RESULTADO POR INVERSIONES EN VALORES

Al 1T de 2021, **INVEX** Controladora reconoció un resultado por inversiones en valores de \$1,095 MDP y se integra de la siguiente forma:

Resultado por inversiones en valores	2021		2020				Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020		
	Acum 21	1T 21	Acum 20	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
Resultado por intereses	907	907	4,042	996	1,055	1,124	867	(89)	(9%)	40	5%
Resultado en compraventa	135	135	526	357	9	(97)	257	(222)	(62%)	(122)	(47%)
Resultado a valor razonable	53	53	436	(129)	252	669	(356)	182	(141%)	409	(115%)
<b>Total</b>	<b>1,095</b>	<b>1,095</b>	<b>5,004</b>	<b>1,224</b>	<b>1,316</b>	<b>1,696</b>	<b>768</b>	<b>(129)</b>	<b>(11%)</b>	<b>327</b>	<b>43%</b>

## CARTERA DE CRÉDITO

### PRINCIPALES POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS

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

La actividad de crédito propia de Banco **INVEX**, 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.

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

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

Banco **INVEX** 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 Banco **INVEX** 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.

#### **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" Banco **INVEX** 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**

Banco **INVEX** 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.

Banco **INVEX** 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 emproblemados**

Banco **INVEX** identifica los créditos comerciales como emproblemados 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. Banco **INVEX** 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**

Banco **INVEX** 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**

Banco **INVEX** 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 periodos 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 segundo 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.

#### **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.

Espacio intencionalmente en blanco

Los créditos otorgados al amparo de una línea de crédito, revolvente o no, que se reestructuren o renueven en cualquier momento, se mantienen en cartera vigente siempre y cuando se cuenten con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor. Adicionalmente, el acreditado deberá haber:

- a) Liquidado la totalidad de los intereses exigibles, y
- b) Cubierto la totalidad de los pagos a que esté obligado en términos del contrato a la fecha de la reestructuración o renovación.

Tratándose de disposiciones de crédito hechas al amparo de una línea, cuando se reestructuran o renuevan de forma independiente de la línea de crédito que las ampara, son evaluadas de conformidad con lo establecido en esta sección, atendiendo a las características y condiciones aplicables a la disposición o disposiciones reestructuradas o renovadas. Cuando de tal análisis se concluye que una o más de las disposiciones otorgadas al amparo de una línea de crédito deban ser traspasadas a cartera vencida por efecto de su reestructura o renovación y tales disposiciones, de manera individual o en su conjunto, representen al menos el 25% del total del saldo dispuesto de la línea de crédito a la fecha de la reestructura o renovación, dicho saldo, así como sus disposiciones posteriores, son traspasadas a cartera vencida en tanto no exista evidencia de pago sostenido de las disposiciones que originaron el traspaso a cartera vencida, y el total de las disposiciones otorgadas al amparo de la línea de crédito hayan cumplido con las obligaciones exigibles a la fecha del traspaso a cartera vigente.

Los créditos vigentes con características distintas a las señaladas en los párrafos anteriores que se reestructuren o se renueven, sin que haya transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, son considerados como vigentes, únicamente cuando:

- a) El acreditado haya cubierto la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la renovación o reestructuración, y
- b) El acreditado haya cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto.

En caso de no cumplirse todas las condiciones descritas en el párrafo anterior, se consideran como vencidos desde el momento en que se reestructuran o renuevan y hasta en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Espacio intencionalmente en blanco

Cuando se trate de créditos vigentes con características distintas a las señaladas en los párrafos segundo y tercero de esta sección (Reestructuraciones y renovaciones) que se reestructuren o renueven durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, estos son considerados como vigentes únicamente cuando el acreditado haya:

- a) Liquidado la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la renovación o reestructuración;
- b) Cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto, y
- c) Cubierto el 60% del monto original del crédito.

En caso de no cumplirse todas las condiciones descritas en el párrafo anterior, estos son considerados como vencidos desde el momento en que se reestructuran o renuevan y hasta en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Se considerará cumplido el requisito a que se refieren los párrafos anteriores en sus correspondientes incisos a) (el acreditado hubiere cubierto la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la renovación o reestructuración), cuando habiéndose cubierto el interés devengado a la última fecha de corte, el plazo transcurrido entre dicha fecha y la reestructura o renovación no exceda al menor entre la mitad del período de pago en curso y 90 días.

Los créditos vigentes con pagos periódicos parciales de principal e intereses que se reestructuran o renuevan en más de una ocasión, se mantienen dentro de la cartera vigente si en adición a las condiciones establecidas en los párrafos anteriores, según corresponda, la entidad cuenta con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor. En el caso de créditos comerciales, tales elementos son debidamente documentados e integrados al expediente del crédito.

En el caso de que mediante una reestructura o renovación se consoliden diversos créditos otorgados por la misma entidad a un mismo acreditado, la Controladora analiza 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 es traspasado a cartera vencida.

Espacio intencionalmente en blanco

No será aplicable lo dispuesto en los párrafos anteriores de esta sección (Reestructuras y renovaciones), a aquellas reestructuras que a la fecha de la operación presenten cumplimiento de pago por el monto total exigible de principal e intereses y únicamente se modifican una o varias de las siguientes condiciones originales del crédito:

- Garantías: únicamente cuando impliquen la ampliación o sustitución de garantías por otras de mejor calidad.
- Tasa de interés: cuando se mejore al acreditado la tasa de interés pactada.
- Moneda o unidad de cuenta: siempre y cuando se aplique la tasa correspondiente a la nueva moneda o unidad de cuenta.
- Fecha de pago: solo en el caso de que el cambio no implique exceder o modificar la periodicidad de los pagos. En ningún caso, en el cambio en la fecha de pago se asume permitir la omisión de pago en período alguno.

Por lo que respecta a los intereses ordinarios devengados no cobrados correspondientes a créditos que se consideren como cartera vencida, Banco **INVEX** constituye una estimación por el monto total de los intereses, al momento del traspaso del crédito como cartera vencida.

Cualquier recuperación derivada de aquellos créditos que fueron eliminados del activo son reconocidos directamente en los resultados del ejercicio.

### **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, Banco **INVEX** 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 Banco **INVEX**, 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 Banco **INVEX**, 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.

Banco **INVEX** 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**

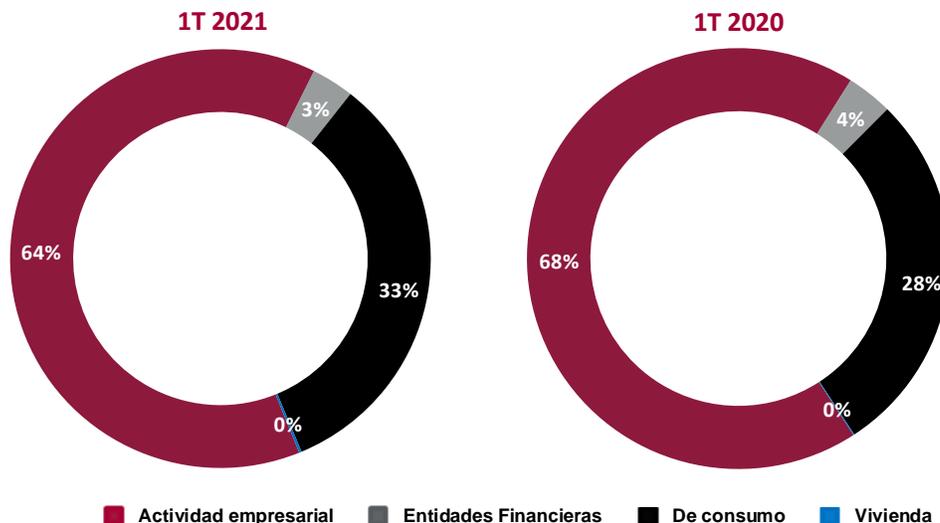
Por lo que respecta a los intereses correspondientes a créditos que se consideran como cartera vencida Banco **INVEX** crea la estimación correspondiente por un monto equivalente al total de estos al momento del traspaso del crédito como cartera vencida. Tratándose de créditos vencidos en los que en su reestructuración se acuerde la capitalización de los intereses devengados no cobrados registrados previamente en cuentas de orden, Banco **INVEX**, 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 del 31 de marzo de 2021 por Banco **INVEX** e **INVEX** Arrendadora, subsidiarias indirecta y directa de **INVEX** Controladora, agrupados por sectores económicos, distinguiendo la moneda de denominación; así como, por las condiciones de la cartera (vigente y vencida).

Cartera de crédito	2021		2020			Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020	
	1T 21	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
<b>Vigente</b>									
<b>Denominado en pesos</b>									
Actividad empresarial	11,317	12,131	13,115	13,592	13,910	(814)	(7%)	(2,593)	(19%)
Entidades financieras	658	560	600	666	809	98	18%	(151)	(19%)
Créditos al consumo	6,426	6,254	5,914	5,777	6,472	172	3%	(46)	(1%)
Créditos a la vivienda	39	16	16	17	18	23	144%	21	117%
<b>Subtotal</b>	<b>18,440</b>	<b>18,961</b>	<b>19,645</b>	<b>20,052</b>	<b>21,209</b>	<b>(521)</b>	<b>(3%)</b>	<b>(2,769)</b>	<b>(13%)</b>
<b>Denominado en dólares de los EE.UU.A.</b>									
Actividad empresarial	1,218	1,087	1,566	1,873	1,968	131	12%	(750)	(38%)
Entidades financieras	0	0	19	21	30	0	0%	(30)	(100%)
Créditos al consumo	34	33	37	38	39	1	3%	(5)	(13%)
<b>Subtotal</b>	<b>1,252</b>	<b>1,120</b>	<b>1,622</b>	<b>1,932</b>	<b>2,037</b>	<b>132</b>	<b>12%</b>	<b>(785)</b>	<b>(39%)</b>
<b>Total cartera vigente</b>	<b>19,692</b>	<b>20,081</b>	<b>21,267</b>	<b>21,984</b>	<b>23,246</b>	<b>(389)</b>	<b>(2%)</b>	<b>(3,554)</b>	<b>(15%)</b>
<b>Vencida</b>									
<b>Denominado en pesos</b>									
Actividad empresarial	199	268	268	301	222	(69)	(26%)	(23)	(10%)
Créditos al consumo	197	195	233	251	218	2	1%	(21)	(10%)
<b>Subtotal</b>	<b>396</b>	<b>463</b>	<b>501</b>	<b>552</b>	<b>440</b>	<b>(67)</b>	<b>(14%)</b>	<b>(44)</b>	<b>(10%)</b>
<b>Denominado en dólares de los EE.UU.A.</b>									
Actividad empresarial	69	67	75	78	79	2	3%	(10)	(13%)
<b>Subtotal</b>	<b>69</b>	<b>67</b>	<b>75</b>	<b>78</b>	<b>79</b>	<b>2</b>	<b>3%</b>	<b>(10)</b>	<b>(13%)</b>
<b>Total cartera vencida</b>	<b>465</b>	<b>530</b>	<b>576</b>	<b>630</b>	<b>519</b>	<b>(65)</b>	<b>(12%)</b>	<b>(54)</b>	<b>(10%)</b>
<b>Total</b>	<b>20,157</b>	<b>20,611</b>	<b>21,843</b>	<b>22,614</b>	<b>23,765</b>	<b>(454)</b>	<b>(2%)</b>	<b>(3,608)</b>	<b>(15%)</b>



**INGRESOS POR INTERESES Y COMISIONES POR OTORGAMIENTO DE CRÉDITO**

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

Intereses y comisiones en cartera de crédito	2021		2020				Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020		
	Acum 21	1T 21	Acum 20	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
<b>Intereses</b>											
Actividad empresarial	324	324	1,625	363	398	430	434	(39)	(11%)	(110)	(25%)
Entidades financieras	14	14	97	14	17	20	46	0	0%	(32)	(70%)
Consumo	289	289	1,351	311	329	355	356	(22)	(7%)	(67)	(19%)
<b>Total de Intereses</b>	<b>627</b>	<b>627</b>	<b>3,073</b>	<b>688</b>	<b>744</b>	<b>805</b>	<b>836</b>	<b>(61)</b>	<b>(9%)</b>	<b>(209)</b>	<b>(25%)</b>
<b>Comisiones</b>											
Actividad empresarial	22	22	45	14	7	9	15	8	57%	7	47%
Entidades financieras	0	0	1	0	0	1	0	0	0%	0	0%
Consumo	2	2	8	1	2	2	3	1	100%	(1)	(33%)
<b>Total de Comisiones</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>54</b>	<b>15</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>18</b>	<b>9</b>	<b>60%</b>	<b>6</b>	<b>33%</b>
<b>Intereses y comisiones</b>											
Actividad empresarial	346	346	1,670	377	405	439	449	(31)	(8%)	(103)	(23%)
Entidades financieras	14	14	98	14	17	21	46	0	0%	(32)	(70%)
Consumo	291	291	1,359	312	331	357	359	(21)	(7%)	(68)	(19%)
<b>Total</b>	<b>651</b>	<b>651</b>	<b>3,127</b>	<b>703</b>	<b>753</b>	<b>817</b>	<b>854</b>	<b>(52)</b>	<b>(7%)</b>	<b>(203)</b>	<b>(24%)</b>

**DIVERSIFICACIÓN DE RIESGOS**

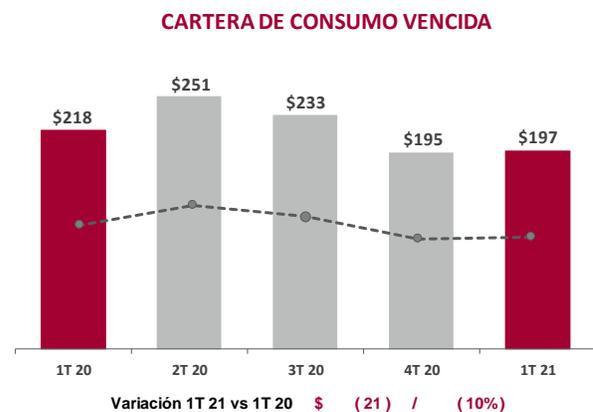
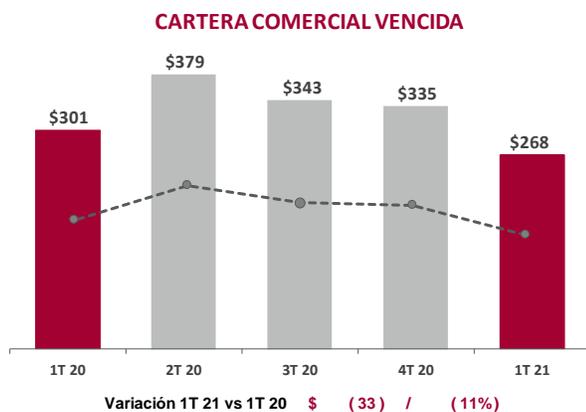
De conformidad con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito, publicadas en el Diario Oficial de la Federación de fecha 30 de abril de 2003; se informa que al 31 de marzo de 2021 se mantienen las siguientes operaciones de riesgo crediticio:

Al cierre del 1T de 2021, la cartera de crédito incluye operaciones con partes relacionadas por un importe de \$1,269 MDP, dicho monto está conformado por cartas de crédito y cartera crediticia incluyendo a empresas del corporativo de **INVEX**. Estas operaciones han sido aprobadas por el Consejo de Administración de la Institución de conformidad con las disposiciones establecidas en el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Asimismo, Banco **INVEX** otorgó 3 créditos en forma individual o por riesgo común, por un monto total de \$2,612 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 \$1,115 MDP.

Los movimientos de la cartera vencida se muestran a continuación:

Cartera vencida	2021		2020			Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020	
	1T 21	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
Cartera vencida al inicio	530	576	630	519	479	(46)	(8%)	51	11%
Trasposos de cartera vigente a vencida	3	(38)	4	112	36	41	(108%)	(33)	(92%)
Liquidación de adeudos	1	0	(2)	0	(12)	1	100%	13	(108%)
Adjudicaciones	0	0	(26)	0	0	0	0%	0	0%
Aplicaciones de reservas	(71)	0	(27)	0	0	(71)	100%	(71)	100%
Otros	2	(8)	(3)	(1)	16	10	(125%)	(14)	(88%)
<b>Total</b>	<b>465</b>	<b>530</b>	<b>576</b>	<b>630</b>	<b>519</b>	<b>(65)</b>	<b>(12%)</b>	<b>(54)</b>	<b>(10%)</b>



## 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 2021, 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	17,063	(80)	(178)	0	(5)	(263)
Riesgo B	2,511	(52)	(46)	0	(1)	(99)
Riesgo C	500	(11)	(70)	0	0	(81)
Riesgo D	782	(184)	(148)	0	0	(332)
Riesgo E	124	(8)	(85)	0	0	(93)
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>20,980</b>	<b>(335)</b>	<b>(527)</b>	<b>0</b>	<b>(6)</b>	<b>(868)</b>

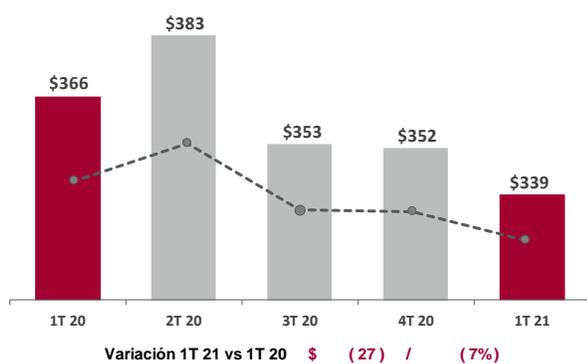
La base de calificación para el 1T 2021 incluye \$823 MDP, por conceptos de cartas de crédito, en cumplimiento a las normas de registro establecidas en el Boletín B-6 "Cartera de crédito" de la CUB.

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

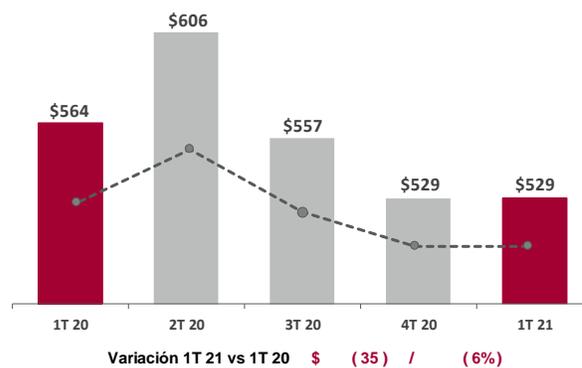
	2021		2020		1T 20	Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020	
	1T 21	4T 20	3T 20	2T 20		\$	%	\$	%
<b>Reserva preventiva</b>									
Saldo inicial	881	910	989	930	913	(29)	(3%)	(32)	(4%)
Provisiones registradas en resultados	265	225	215	279	235	40	18%	30	13%
Eliminaciones y castigos	(278)	(249)	(292)	(219)	(229)	(29)	12%	(49)	21%
Otros	0	(5)	(2)	(1)	11	5	(100%)	(11)	(100%)
<b>Total</b>	<b>868</b>	<b>881</b>	<b>910</b>	<b>989</b>	<b>930</b>	<b>(13)</b>	<b>(1%)</b>	<b>(62)</b>	<b>(7%)</b>

	2021		2020		1T 20	Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020	
	1T 21	4T 20	3T 20	2T 20		\$	%	\$	%
<b>Estimación en resultados</b>									
Creación de nuevas reservas	265	225	215	279	235	40	18%	30	13%
Recuperaciones	(19)	(55)	(21)	(18)	(20)	36	(65%)	1	(5%)
<b>Total</b>	<b>246</b>	<b>170</b>	<b>194</b>	<b>261</b>	<b>215</b>	<b>76</b>	<b>45%</b>	<b>31</b>	<b>14%</b>

#### ESTIMACIÓN CARTERA COMERCIAL



#### ESTIMACIÓN CARTERA DE CONSUMO



Espacio intencionalmente en blanco

## INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

INVEX Controladora conforma el valor de los inmuebles, mobiliario y equipo a través de equipo propio, proveniente de sus subsidiarias, así como por equipo que se encuentra en arrendamiento originado en su subsidiaria INVEX Arrendadora.

El valor de los inmuebles, mobiliario y equipo al cierre de marzo 2021 es de \$584 MDP, mostrando una disminución por (\$69) MDP o un (11%), comparado con el 1T 2020.

Inmuebles, mobiliario y equipo	2021		2020			Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020	
	1T 21	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
<b>Inmuebles</b>									
Terrenos	56	55	55	55	55	1	2%	1	2%
Construcciones	115	118	121	124	128	(3)	(3%)	(13)	(10%)
Gastos de instalación	110	111	98	91	94	(1)	(1%)	16	17%
<b>Total inmuebles</b>	<b>281</b>	<b>284</b>	<b>274</b>	<b>270</b>	<b>277</b>	<b>(3)</b>	<b>(1%)</b>	<b>4</b>	<b>1%</b>
<b>Mobiliario y equipo</b>									
Equipo de oficina	68	77	51	47	44	(9)	(12%)	24	55%
Equipo de cómputo electrónico	37	35	34	39	39	2	6%	(2)	(5%)
Equipo de vigilancia y seguridad	1	1	1	0	0	0	0%	1	100%
Maquinaria industrial y comercial en arrendamiento	197	224	244	267	293	(27)	(12%)	(96)	(33%)
<b>Total mobiliario y equipo</b>	<b>303</b>	<b>337</b>	<b>330</b>	<b>353</b>	<b>376</b>	<b>(34)</b>	<b>(10%)</b>	<b>(73)</b>	<b>(19%)</b>
<b>Total</b>	<b>584</b>	<b>621</b>	<b>604</b>	<b>623</b>	<b>653</b>	<b>(37)</b>	<b>(6%)</b>	<b>(69)</b>	<b>(11%)</b>

Espacio intencionalmente en blanco

## INVERSIONES PERMANENTES

Al 1T 2021, las inversiones permanentes están integradas de la siguiente forma:

Inversiones permanentes	2021		2020		1T 20	Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020	
	1T 21	4T 20	3T 20	2T 20		\$	%	\$	%
<b>INVEX GRUPO FINANCIERO</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	4	4	4	0	0%	0	0%
Controladora Prosa, S.A. de C.V.	133	117	166	146	137	16	14%	(4)	(3%)
Fondos de Inversión Común	33	32	31	31	30	1	3%	3	10%
<b>INVEX INFRAESTRUCTURA</b>									
<b>Autopistas</b>									
Grupo de Autopistas Nacionales, S.A. de C.V. (GANA)	1,511	1,502	1,491	1,469	1,524	9	1%	(13)	(1%)
Construcciones Amozoc Perote S.A. de C.V.	63	58	50	44	38	5	9%	25	66%
Libramiento Ciudad Obregón, S.A.P.I. de C.V.	148	153	22	32	35	(5)	(3%)	113	323%
Desarrolladora de Infraestructura Sonora, S.A.P.I. de C.V.	35	32	29	29	38	3	9%	(3)	(8%)
Operación y Mantenimiento de Autopistas de Sonora, S.A.P.I. de C.V.	2	1	0	0	1	1	100%	1	100%
Manop, S.A. de C.V.	5	4	4	4	3	1	25%	2	67%
Sistemas de Telepago, S.A.P.I. de C.V.	0	0	0	2	3	0	0%	(3)	(100%)
<b>Asociación público privadas</b>									
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	153	152	161	316	182	1	1%	(29)	(16%)
Constructora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	3	9	11	20	26	(6)	(67%)	(23)	(88%)
Equipamiento y Servicio de Agua Bahía de Banderas, S.A.P.I. de C.V.	19	19	16	19	19	0	0%	0	0%
Operadora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	21	15	14	7	0	6	40%	21	100%
<b>Energía</b>									
Norte III Investments B.V.	79	79	79	76	102	0	0%	(23)	(23%)
Hidroeléctrica Río Frio, S.A. de C.V.	0	0	31	31	31	0	0%	(31)	(100%)
Central Eólica Mexico 2, S.A.P.I. de C.V.	8	8	8	8	8	0	0%	0	0%
Electricidad Solar de Chihuahua, S.A.P.I. de C.V.	0	0	4	4	4	0	0%	(4)	(100%)
Ocampo I, S.A. de C.V.	0	0	4	4	4	0	0%	(4)	(100%)
Ocampo II, S.A. de C.V.	0	0	4	4	4	0	0%	(4)	(100%)
Ocampo III, S.A. de C.V.	0	0	4	4	4	0	0%	(4)	(100%)
<b>Hidrocarburos</b>									
INVEX Infraestructura 4, S.A.P.I. de C.V.	221	112	274	210	505	109	97%	(284)	(56%)
<b>Real Estate</b>									
Proyectos de Infraestructura Chapultepec, S.A.P.I. de C.V.	27	27	27	27	27	0	0%	0	0%
Derechos fideicomisarios ACAYA Mazatlán	21	21	21	21	21	0	0%	0	0%
Derechos fideicomisarios ACAYA Coatzacoalcos	16	16	16	16	16	0	0%	0	0%
Derechos fideicomisario Acaya Tláhuac	8	8	8	0	0	0	0%	8	100%
<b>Total</b>	<b>2,511</b>	<b>2,370</b>	<b>2,480</b>	<b>2,529</b>	<b>2,767</b>	<b>141</b>	<b>6%</b>	<b>(256)</b>	<b>(9%)</b>

Espacio intencionalmente en blanco

## OTRAS INVERSIONES PERMANENTES

Al 1T 2021, otras inversiones permanentes están integradas de la siguiente forma:

Otras inversiones permanentes	2021		2020			Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020	
	1T 21	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
<b>INVEX Capital</b>									
Nexus Capital Private Equity Fund V, L.P.	26	26	26	26	26	0	0%	0	0%
GFR Inmobiliaria de Negocios, S. de R.L. de C.V.	166	166	166	166	166	0	0%	0	0%
Grupo Collado, S.A.B. de C.V.	16	17	16	16	16	(1)	(6%)	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.	17	17	17	18	18	0	0%	(1)	(6%)
Centro Comercial Aguamilpa, S.A.P.I. de C.V.	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%
Inversiones en VH Patrimonial, S.A. de C.V.	51	45	46	46	40	6	13%	11	28%
Cetra Manzanillo, S.A.P.I. de C.V.	9	14	14	15	15	(5)	(36%)	(6)	(40%)
Agro Almacenadora Especies Moy, S.A.P.I. de C.V.	2	2	2	1	1	0	0%	1	100%
Inversión Turística R5, S.A.P.I. de C.V.	7	6	6	6	6	1	17%	1	17%
Globene LLC	32	0	0	0	0	32	100%	32	100%
<b>Total</b>	<b>365</b>	<b>332</b>	<b>332</b>	<b>333</b>	<b>327</b>	<b>33</b>	<b>10%</b>	<b>38</b>	<b>12%</b>

## CAPTACIÓN

Al 1T 2021, la captación tradicional se integra como sigue:

Captación tradicional	2021		2020			Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020	
	1T 21	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>9,852</b>	<b>8,927</b>	<b>9,369</b>	<b>7,425</b>	<b>8,975</b>	<b>925</b>	<b>10%</b>	<b>877</b>	<b>10%</b>
<b>Depósitos a plazo</b>									
Pagaré de ventanilla	4,873	6,893	5,081	6,818	10,183	(2,020)	(29%)	(5,310)	(52%)
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	1,826	919	1,176	1,697	3,757	907	99%	(1,931)	(51%)
Depósitos a plazo M.N.	6,584	6,271	8,425	10,081	8,089	313	5%	(1,505)	(19%)
Depósitos a plazo M.E.	1,875	1,290	1,658	1,567	1,099	585	45%	776	71%
<b>Total depósitos a plazo</b>	<b>15,158</b>	<b>15,373</b>	<b>16,340</b>	<b>20,163</b>	<b>23,128</b>	<b>(215)</b>	<b>(1%)</b>	<b>(7,970)</b>	<b>(34%)</b>
<b>Títulos de crédito emitidos</b>	<b>3,983</b>	<b>3,438</b>	<b>3,438</b>	<b>3,439</b>	<b>3,485</b>	<b>545</b>	<b>16%</b>	<b>498</b>	<b>14%</b>
<b>Total</b>	<b>28,993</b>	<b>27,738</b>	<b>29,147</b>	<b>31,027</b>	<b>35,588</b>	<b>1,255</b>	<b>5%</b>	<b>(6,595)</b>	<b>(19%)</b>

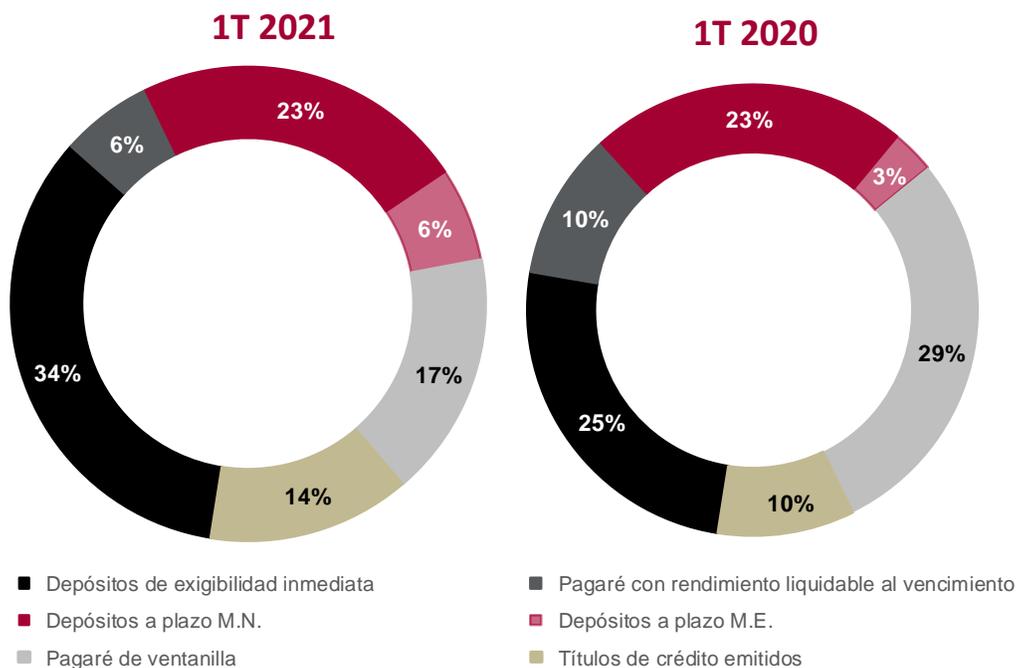
Al cierre del primer trimestre de 2021 y 2020, **INVEX** Controladora pagó intereses por captación tradicional por un importe de \$148 y \$358 MDP, respectivamente.

Espacio intencionalmente en blanco

Las características de los instrumentos son:

Concepto	1T 2021		1T 2020	
	Rango de Tasas	Vencimiento días	Rango de Tasas	Vencimiento días
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	4.55 a 5.00%	22 a 310 días	2.00% a 8.55%	2 a 41 días
Inversiones en ventanilla	2.00 a 6.35%	5 a 413 días	6.55% a 7.94%	1 a 390 días
Depósitos a plazo M.N.	4.2812 a 4.2875%	3 días a 5 años	6.74% a 7.27%	30 días a 6 años
Depósitos a plazo M.E.	0.05 a 0.65%	5 a 358 días	0.05% a 0.10%	1 día
Notas de mediano plazo	2.60%	5 años		

Distribución de la captación tradicional:



## TÍTULOS DE CRÉDITOS EMITIDOS

Con base en un programa dual autorizado por la CNBV por \$5,500 MDP, **INVEX** Controladora emite Certificados Bursátiles de Largo Plazo con clave de pizarra “INVEX 19” por un monto de \$1,000 MDP; así como, “INVEX 20” por \$500 MDP e “INVEX 21” por \$2,000 MDP.

Al cierre de marzo de 2021, Banco **INVEX** inició un programa de Notas de mediano plazo (“MTN”) en una oferta privada a inversionistas calificados. El monto del programa es por \$200 millones de dólares y la primera emisión asciende a \$24 millones de dólares, equivalentes a \$494 MDP.

Al cierre del 1T de 2021, INVEX presenta las siguientes emisiones:

Emisión					2021		2020		
Clave de Pizarra	Inicio	Vencimiento	Plazo (Días)	Tasa	1T	4T	3T	2T	1T
<b>Largo Plazo</b>									
INVEX 18	24-may-18	25-mar-21	1,093	5.24%	0	1,000	1,003	1,002	1,001
INVEX 19	26-sep-19	22-sep-22	1,092	5.17%	1,003	1,002	1,001	1,005	1,004
INVEX 20	27-mar-20	19-may-23	1,148	5.19%	500	502	501	501	500
INVEX 21	25-mar-21	21-mar-24	1,092	1.09%	2,002	0	0	0	0
D2 BINV964 260105*	04-ene-21	05-ene-26	1,827	2.60%	494	0	0	0	0
<b>Corto Plazo</b>									
INVEX 0119	23-may-19	21-may-20	364	6.96%	0	0	0	0	601
INVEX 0219	11-jul-19	09-jul-20	364	6.04%	0	0	0	401	401
INVEX 0120	21-may-20	25-mar-21	308	5.24%	0	550	551	551	0
INVEX 0220	09-jul-20	25-mar-21	259	5.24%	0	400	402	0	0
Gastos de emisión					(16)	(16)	(20)	(21)	(22)
<b>Total</b>					<b>3,983</b>	<b>3,438</b>	<b>3,438</b>	<b>3,439</b>	<b>3,485</b>

\* Notas de mediano plazo ("MTN") emitidas en dólares por Banco INVEX.

Al cierre del primer trimestre de 2021 y 2020, **INVEX** Controladora pagó intereses por títulos de crédito emitidos por un importe de \$45 y \$61 MDP, respectivamente.

## PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Los préstamos recibidos de instituciones crediticias y otros organismos al 1T 2021, se integran como sigue:

	2021		2020		Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020		
	1T 21	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
<b>Préstamos bancarios y de otros organismos</b>									
Nacional Financiera, SN	1,330	1,775	1,985	1,603	1,582	(445)	(25%)	(252)	(16%)
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	949	859	928	1,257	1,282	90	10%	(333)	(26%)
Banco de Comercio Exterior	951	1,014	1,182	1,259	1,210	(63)	(6%)	(259)	(21%)
Otros préstamos con Instituciones de Banca Múltiple	3,146	3,096	3,126	2,958	3,000	50	2%	146	5%
Call Money (Exigibilidad inmediata)	7	5	21	20	0	2	40%	7	100%
<b>Total</b>	<b>6,383</b>	<b>6,749</b>	<b>7,242</b>	<b>7,097</b>	<b>7,074</b>	<b>(366)</b>	<b>(5%)</b>	<b>(691)</b>	<b>(10%)</b>

Los préstamos bancarios y de otros organismos que celebra **INVEX** Controladora están pactados a plazos que van de 3 días a 9 años y a tasas de interés que fluctúan entre el 3.80% y 8.80% para moneda nacional, en tanto para moneda extranjera las tasas oscilaron en un nivel de 0.10% y 2.15%.

Al cierre del primer trimestre de 2021 y 2020, **INVEX** Controladora pagó intereses por préstamos bancarios por un importe de \$97 y \$154 MDP, respectivamente.

## OPERACIONES DE REPORTEO

Al cierre de marzo de 2021, los acreedores por reporte se encuentran integradas de la siguiente forma:

Acreedores por reporte	2021		2020			Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020	
	1T 21	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
Títulos gubernamentales	36,150	40,643	56,267	57,549	25,864	(4,493)	(11%)	10,286	40%
Títulos bancarios	18,210	19,848	20,534	18,833	12,808	(1,638)	(8%)	5,402	42%
Títulos privados	66	60	90	69	0	6	10%	66	100%
<b>Total</b>	<b>54,426</b>	<b>60,551</b>	<b>76,891</b>	<b>76,451</b>	<b>38,672</b>	<b>(6,125)</b>	<b>(10%)</b>	<b>15,754</b>	<b>41%</b>

Al cierre del primer trimestre de 2021 y 2020, **INVEX** Controladora, reconoció en el Estado de Resultados, en los rubros de ingresos y gastos por intereses en operaciones de reporte, rendimientos por \$28 y \$332 MDP, gastos por \$938 y \$1,095 MDP, respectivamente.

Las operaciones de reporte vigentes celebradas por Banco **INVEX** e **INVEX** CB actuando como reportada y reportadora se pactaron a plazos dentro del rango de 5 a 29 días con tasas de entre 3.00% y 4.35%.

Los colaterales por reporte se integran como sigue:

Colaterales	2021		2020			Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020	
	1T 21	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
<b>Recibidos como reportadora</b>									
Valores gubernamentales	2,012	1,510	4,576	2,117	22,136	502	33%	(20,124)	(91%)
Títulos bancarios	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Títulos privados	0	0	0	0	15	0	0%	(15)	(100%)
Otros valores	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Instrumentos de patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>Total</b>	<b>2,012</b>	<b>1,510</b>	<b>4,576</b>	<b>2,117</b>	<b>22,151</b>	<b>502</b>	<b>33%</b>	<b>(20,139)</b>	<b>(91%)</b>
<b>Recibidos y vendidos como reportada</b>									
Valores gubernamentales	34,061	22,003	15,325	2,100	22,152	12,058	55%	11,909	54%
Títulos bancarios	602	0	200	0	0	602	100%	602	100%
Títulos privados	281	349	411	479	510	(68)	(19%)	(229)	(45%)
Otros valores	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>Total</b>	<b>34,944</b>	<b>22,352</b>	<b>15,936</b>	<b>2,579</b>	<b>22,662</b>	<b>12,592</b>	<b>56%</b>	<b>12,282</b>	<b>54%</b>
<b>Total</b>	<b>36,956</b>	<b>23,862</b>	<b>20,512</b>	<b>4,696</b>	<b>44,813</b>	<b>13,094</b>	<b>55%</b>	<b>(7,857)</b>	<b>(18%)</b>

## INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

### CON FINES DE NEGOCIACIÓN

Al 1T 2021, los instrumentos derivados se integran como sigue:

Derivados con fines de negociación	2021			Variación	
	1T			1T 2021 vs 4T 2020	
	Activa	Pasiva	Neta	\$	%
<b>Futuros</b>					
Divisas	0	0	0	0	0%
Valores	0	0	0	0	0%
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Forwards</b>					
Divisas	11,978	(11,962)	16	(84)	(84%)
<b>Total</b>	<b>11,978</b>	<b>(11,962)</b>	<b>16</b>	<b>(84)</b>	<b>(84%)</b>
<b>Opciones</b>					
Divisas	53	(54)	(1)	7	(88%)
Valores	0	0	0	0	0%
Tasa de interés	15	(17)	(2)	1	(33%)
<b>Total</b>	<b>68</b>	<b>(71)</b>	<b>(3)</b>	<b>8</b>	<b>(73%)</b>
<b>Swaps</b>					
Divisas	4,972	(4,943)	29	24	480%
Tasa de interés	4,413	(4,449)	(36)	30	(45%)
Otros	0	0	0	0	0%
<b>Total</b>	<b>9,385</b>	<b>(9,392)</b>	<b>(7)</b>	<b>54</b>	<b>(89%)</b>
<b>Total</b>	<b>21,431</b>	<b>(21,425)</b>	<b>6</b>	<b>(22)</b>	<b>(79%)</b>

Derivados con fines de negociación	2020									Variación				
	4T			3T			2T			1T			1T 2021 vs 1T 2020	
	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%
Valores	0	0	0	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>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>0%</b>
<b>Forwards</b>														
Divisas	21,276	(21,176)	100	15,894	(15,838)	56	18,470	(18,428)	42	24,233	(24,214)	19	(3)	(16%)
<b>Total</b>	<b>21,276</b>	<b>(21,176)</b>	<b>100</b>	<b>15,894</b>	<b>(15,838)</b>	<b>56</b>	<b>18,470</b>	<b>(18,428)</b>	<b>42</b>	<b>24,233</b>	<b>(24,214)</b>	<b>19</b>	<b>(3)</b>	<b>(16%)</b>
<b>Opciones</b>														
Divisas	94	(102)	(8)	153	(159)	(6)	324	(324)	0	403	(399)	4	(5)	(125%)
Acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9	0	9	(9)	(100%)
Tasa de interés	4	(7)	(3)	8	(11)	(3)	20	(17)	3	26	(21)	5	(7)	(140%)
<b>Total</b>	<b>98</b>	<b>(109)</b>	<b>(11)</b>	<b>161</b>	<b>(170)</b>	<b>(9)</b>	<b>344</b>	<b>(341)</b>	<b>3</b>	<b>438</b>	<b>(420)</b>	<b>18</b>	<b>(21)</b>	<b>(117%)</b>
<b>Swaps</b>														
Divisas	2,101	(2,096)	5	2,607	(2,603)	4	2,529	(2,524)	5	2,491	(2,486)	5	24	480%
Tasa de interés	4,659	(4,725)	(66)	6,500	(6,753)	(253)	8,636	(9,019)	(383)	6,357	(6,483)	(126)	90	(71%)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
<b>Total</b>	<b>6,760</b>	<b>(6,821)</b>	<b>(61)</b>	<b>9,107</b>	<b>(9,356)</b>	<b>(249)</b>	<b>11,165</b>	<b>(11,543)</b>	<b>(378)</b>	<b>8,848</b>	<b>(8,969)</b>	<b>(121)</b>	<b>114</b>	<b>(94%)</b>
<b>Total</b>	<b>28,134</b>	<b>(28,106)</b>	<b>28</b>	<b>25,162</b>	<b>(25,364)</b>	<b>(202)</b>	<b>29,979</b>	<b>(30,312)</b>	<b>(333)</b>	<b>33,519</b>	<b>(33,603)</b>	<b>(84)</b>	<b>90</b>	<b>(107%)</b>

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

**CON FINES DE COBERTURA**

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

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

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

El detalle de los swaps contratados se presenta a continuación:

Operaciones de cobertura de flujos de efectivo															
Descripción de la cobertura	Riesgo cubierto	Instrumento de cobertura	Fecha de vencimiento	Valor razonable Activo	Valor razonable Pasivo	Valor razonable Neto	Resultado por valuación en el Capital Contable	Impuesto diferido	Reciclaje	1T 2021			Rubro de resultados en que se aplica la cobertura	Posición primaria en el Balance	Inefectividad reconocida
										Monto de la utilidad integral en el Capital Contable	Periodos que afectan resultados	Monto reclasificado de Capital a Resultados (Trimestre)			
Cobertura de flujos de efectivo activos y pasivos en tasa de interés TIIE.	Flujos dependientes de tasa TIIE 28 días a flujos fijos.	Swaps de tasa de interés (14 operaciones)	Noviembre 2024	623	(709)	(86)	(16)	9	(13)	(20)	Cada 28 días	(25)	Margen financiero	Depósitos a plazo	0
Cobertura de flujos de efectivo activos y pasivos en tasa de interés TIIE.	Flujos dependientes de tasa TIIE 28 días a flujos fijos.	Swaps de tasa de interés (6 operaciones)	Marzo 2023	212	(220)	(8)	(16)	5	0	(11)	Cada 28 días	(3)	Margen financiero	Préstamos Bancarios	0
<b>Total</b>				<b>835</b>	<b>(929)</b>	<b>(94)</b>	<b>(32)</b>	<b>14</b>	<b>(13)</b>	<b>(31)</b>		<b>(28)</b>			<b>0</b>

Al 1T 2021, se reconoció en el capital contable la valuación de **INVEX** Arrendadora y Banco **INVEX** por (\$16) y (\$16) MDP, respectivamente con un impuesto diferido de \$9 y \$5 MDP. Adicional, Banco **INVEX** reconoce un monto por reciclaje por (\$13) MDP, quedando un valor neto en el capital contable de (\$31) MDP.

**RESULTADO POR DERIVADOS**

Al 1T 2021, los resultados obtenidos por operaciones con instrumentos derivados son:

Derivados	2021		2020				Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020		
	Acum 21	1T 21	Acum 20	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
Ingresos por operaciones de cobertura	21	0	82	29	27	26	0	(29)	(100%)	0	0%
Gastos por operaciones de cobertura	(49)	(14)	(146)	(61)	(48)	(37)	0	47	(77%)	(14)	100%
Compraventa	90	90	(296)	(192)	(265)	155	6	282	(147%)	84	1,400%
Valor razonable	(14)	(14)	39	91	86	(353)	215	(105)	(115%)	(229)	(107%)
<b>Total</b>	<b>48</b>	<b>62</b>	<b>(321)</b>	<b>(133)</b>	<b>(200)</b>	<b>(211)</b>	<b>221</b>	<b>195</b>	<b>(147%)</b>	<b>(159)</b>	<b>(72%)</b>

## IMPUESTOS DIFERIDOS

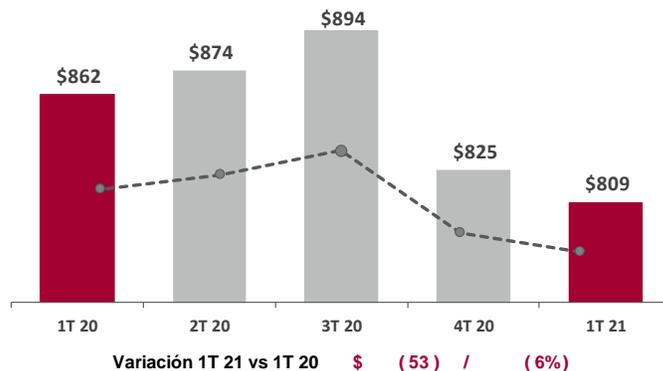
Al cierre del 1T 2021, los impuestos diferidos se integran como sigue:

	2021		2020			Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020	
	1T 21	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
<b>Impuestos y PTU diferidos</b>									
<b>Impuesto Sobre la Renta</b>									
Pérdidas fiscales por amortizar	872	510	0	591	392	362	71%	480	122%
Valuación de instrumentos financieros	95	80	28	2	2	15	19%	93	4,650%
Exceso de provisiones contables sin límite fiscal	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Otros	(158)	235	775	281	468	(393)	(167%)	(626)	(134%)
<b>Total</b>	<b>809</b>	<b>825</b>	<b>894</b>	<b>874</b>	<b>862</b>	<b>(16)</b>	<b>(2%)</b>	<b>(53)</b>	<b>(6%)</b>

La variación reflejada entre el 1T 2021 y 1T 2020 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 del 1T de 2021, **INVEX** Controladora se encuentra al corriente con las obligaciones fiscales vigentes y no cuenta con créditos o adeudos fiscales a su cargo.

### IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)



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 2021 son como sigue:

Principales conceptos que integran el Estado de Resultados	2021		2020				Variación 1T 2021 vs 4T 2020		Variación 1T 2021 vs 1T 2020		
	Acum 21	1T 21	Acum 20	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	\$	%	\$	%
<b>Margen Financiero</b>											
<b>Ingresos por intereses</b>											
Créditos comerciales	360	360	1,768	391	422	460	495	(31)	(8%)	(135)	(27%)
Créditos de consumo	291	291	1,359	312	331	357	359	(21)	(7%)	(68)	(19%)
Inversiones en valores	907	907	4,042	996	1,055	1,124	867	(89)	(9%)	40	5%
Dividendos de patrimonio neto	1	1	1	0	1	0	0	1	100%	1	100%
Resultado por operaciones de divisas	85	85	0	0	0	0	0	85	100%	85	100%
Operaciones de reporto	28	28	662	91	60	179	332	(63)	(69%)	(304)	(92%)
Intereses de disponibilidades	19	19	101	12	24	34	31	7	58%	(12)	(39%)
Intereses por préstamos	89	89	391	90	97	107	97	(1)	(1%)	(8)	(8%)
Provenientes de operaciones de cobertura	21	21	82	29	27	26	0	(8)	(28%)	21	100%
Otros	10	10	54	23	10	10	11	(13)	(57%)	(1)	(9%)
<b>Total ingresos por intereses</b>	<b>1,811</b>	<b>1,811</b>	<b>8,460</b>	<b>1,944</b>	<b>2,027</b>	<b>2,297</b>	<b>2,192</b>	<b>(133)</b>	<b>(7%)</b>	<b>(381)</b>	<b>(17%)</b>
<b>Gastos por intereses de:</b>											
Captación	(148)	(148)	(1,053)	(168)	(221)	(306)	(358)	20	(12%)	210	(59%)
Certificados bursátiles	(45)	(45)	(220)	(46)	(52)	(61)	(61)	1	(2%)	16	(26%)
Préstamos bancarios	(95)	(95)	(511)	(110)	(112)	(135)	(154)	15	(14%)	59	(38%)
Resultado por operaciones de divisas	0	0	(326)	(123)	(829)	85	541	123	(100%)	(541)	(100%)
Inversiones en valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Operaciones de reporto	(938)	(938)	(4,416)	(1,051)	(1,181)	(1,089)	(1,095)	113	(11%)	157	(14%)
Provenientes de operaciones de cobertura	(49)	(49)	(146)	(61)	(48)	(37)	0	12	(20%)	(49)	100%
Disponibilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>Total gastos por intereses</b>	<b>(1,275)</b>	<b>(1,275)</b>	<b>(6,672)</b>	<b>(1,559)</b>	<b>(2,443)</b>	<b>(1,543)</b>	<b>(1,127)</b>	<b>284</b>	<b>(18%)</b>	<b>(148)</b>	<b>13%</b>
<b>Total</b>	<b>536</b>	<b>536</b>	<b>1,788</b>	<b>385</b>	<b>(416)</b>	<b>754</b>	<b>1,065</b>	<b>151</b>	<b>39%</b>	<b>(529)</b>	<b>(50%)</b>
<b>Resultado por intermediación</b>											
<b>Resultado por compraventa</b>											
Inversiones en valores	135	135	526	357	9	(97)	257	(222)	(62%)	(122)	(47%)
Ventas en corto	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Instrumentos derivados	90	90	(296)	(192)	(265)	155	6	282	(147%)	84	1,400%
Operaciones de divisas	8	8	38	10	33	(1)	(4)	(2)	(20%)	12	(300%)
<b>Subtotal</b>	<b>233</b>	<b>233</b>	<b>268</b>	<b>175</b>	<b>(223)</b>	<b>57</b>	<b>259</b>	<b>58</b>	<b>33%</b>	<b>(26)</b>	<b>(10%)</b>
<b>Resultado por valuación a valor razonable</b>											
Inversiones en valores	53	53	436	(129)	252	669	(356)	182	(141%)	409	(115%)
Instrumentos derivados	(14)	(14)	39	91	86	(353)	215	(105)	(115%)	(229)	(107%)
Operaciones de divisas	0	0	(35)	(12)	(25)	1	1	12	(100%)	(1)	(100%)
<b>Subtotal</b>	<b>39</b>	<b>39</b>	<b>440</b>	<b>(50)</b>	<b>313</b>	<b>317</b>	<b>(140)</b>	<b>89</b>	<b>(178%)</b>	<b>179</b>	<b>(128%)</b>
<b>Total</b>	<b>272</b>	<b>272</b>	<b>708</b>	<b>125</b>	<b>90</b>	<b>374</b>	<b>119</b>	<b>147</b>	<b>118%</b>	<b>153</b>	<b>129%</b>

Espacio intencionalmente en blanco

## INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Para analizar la información financiera por segmentos, a continuación, se incluye un análisis de los resultados de los principales negocios de **INVEX** Controladora obtenidos al 31 de marzo de 2021:

Información por negocio	Servicios Financieros	Asesoría y servicios administrativos	Servicios de suministro de energía	Servicios de infraestructura	Total consolidado
Ingresos por intereses	1,671	1	0	139	1,811
Gastos por intereses	(1,260)	0	0	(15)	(1,275)
<b>Margen financiero</b>	<b>411</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>124</b>	<b>536</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(246)	0	0	0	(246)
<b>Margen Financiero ajustado por riesgo crediticio</b>	<b>165</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>124</b>	<b>290</b>
Comisiones y tarifas cobradas	558	0	0	0	558
Comisiones y tarifas pagadas	(65)	0	(11)	0	(76)
Resultado por intermediación	259	13	0	0	272
Otros ingresos ( egresos ) de la operación	93	1	107	60	261
Gastos de administración y promoción	(829)	0	(17)	(38)	(884)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>181</b>	<b>15</b>	<b>79</b>	<b>146</b>	<b>421</b>
Participación en el resultado de subsidiarias	17	(5)	0	(47)	(35)
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>198</b>	<b>10</b>	<b>79</b>	<b>99</b>	<b>386</b>
Impuestos a la utilidad causados	(82)	0	(22)	(5)	(109)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	7	0	0	(10)	(3)
<b>Resultado neto</b>	<b>123</b>	<b>10</b>	<b>57</b>	<b>84</b>	<b>274</b>
Participación no controladora	(8)	0	0	0	(8)
<b>RESULTADO NETO MAYORITARIO</b>	<b>115</b>	<b>10</b>	<b>57</b>	<b>84</b>	<b>266</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 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, entre otros, 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 al cierre del trimestre son las siguientes:

Balance	1T 2021	1T 2020	Variación 1T 2021 vs 1T 2020	
			\$	%
<b>Activo</b>				
Disponibilidades	136	213	(77)	(36%)
Créditos simples y créditos en cuenta corriente	976	612	364	59%
Instrumentos financieros derivados	147	154	(7)	(5%)
Deudores por reporto	0	20	(20)	(100%)
Uso de marca	22	8	14	175%
Cuentas por cobrar a empresas del grupo	2,708	2,389	319	13%
Otras cuentas por cobrar	1	0	1	100%
Pagos anticipados	0	16	(16)	(100%)
<b>Total</b>	<b>3,990</b>	<b>3,412</b>	<b>578</b>	<b>17%</b>
<b>Pasivo</b>				
Cuentas de exigibilidad inmediata	(30)	(30)	0	0%
Pagaré de ventanilla	(106)	(182)	76	(42%)
Préstamos bancarios y de otros organismos	(1,895)	(1,244)	(651)	52%
Instrumentos financieros derivados	(147)	(154)	7	(5%)
Acreedores por reporto	0	(21)	21	(100%)
Cuentas por pagar empresas del grupo	(1,547)	(1,632)	85	(5%)
Acreedores diversos y cuentas por pagar	(265)	(133)	(132)	99%
Créditos diferidos	0	(16)	16	(100%)
<b>Total</b>	<b>(3,990)</b>	<b>(3,412)</b>	<b>(578)</b>	<b>17%</b>

Resultados	Acumulado 1T 2021	Acumulado 1T 2020	Variación 1T 2021 vs 1T 2020	
			\$	%
<b>Ingresos</b>				
Intereses préstamos bancarios	54	77	(23)	(30%)
Premios cobrados por reporto	0	2	(2)	(100%)
Inversiones en valores	1	0	1	100%
Otros ingresos por intereses	18	0	18	100%
Ingresos por asesorías	13	0	13	100%
Instrumentos financieros	7	1	6	600%
Servicios de administración	90	76	14	18%
Uso de marca	22	21	1	5%
Otros ingresos	4	0	4	100%
<b>Total</b>	<b>209</b>	<b>177</b>	<b>32</b>	<b>18%</b>
<b>Egresos</b>				
Intereses por pagaré de ventanilla	(1)	(2)	1	(50%)
Intereses préstamos bancarios	(54)	(77)	23	(30%)
Instrumentos financieros	(8)	(1)	(7)	700%
Servicios de administración	(96)	(78)	(18)	23%
Uso de marca	(20)	(19)	(1)	5%
Cuotas	(31)	0	(31)	100%
Rentas	(1)	(1)	0	0%
<b>Total</b>	<b>(211)</b>	<b>(178)</b>	<b>(33)</b>	<b>19%</b>

## CAPITAL CONTABLE

Al 31 de marzo de 2021, el capital social suscrito y pagado asciende a \$1,503 MDP y está representado por 163,103,921 acciones de la Serie "A". La parte mínima fija sin derecho a retiro corresponde a \$502 MDP y está representada por 54,464,323 acciones de la Serie "A" Clase "I" y la parte variable a \$1,001 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 22 de abril de 2021 se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, en donde, se resuelve destinar la cantidad de \$564 MDP del Resultado Neto al 31 de diciembre de 2020 para incrementar el Resultado de Ejercicio Anteriores de **INVEX** Controladora. Lo anterior, en virtud de que el monto de la Reserva Legal ha alcanzado el importe previsto en el artículo 20 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

## 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 Banco **INVEX**, **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:

Requerimientos de capitalización	1T 2021			1T 2020		
	Banco	Consumo	Casa de Bolsa	Banco	Consumo	Casa de Bolsa
Capital neto	5,357	1,043	1,215	5,569	566	629
Capital básico	5,233	1,043	1,215	5,492	565	629
Capital complementario	124	0	0	77	1	0
Índice de capitalización sobre activos en riesgo de crédito y mercado	16.97%	24.00%	17.75%	15.22%	13.80%	11.78%
Índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito	24.76%	35.94%	141.86%	22.11%	18.17%	73.84%

Espacio intencionalmente en blanco

Al 31 de marzo de 2021, 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 a ésta	1,858	149	353	28	6	0
Operaciones en M.N. con riesgo de mercado por sobretasa	1,644	132	1,964	157	0	0
Operaciones en udis así como en M.N. con tasa de interes real o rendimiento referido a ésta	0	0	368	29	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	162	13	9	1	0	0
Operaciones en udis así como en M.N. con rendimiento referido al INPC	0	0	2	0	0	0
Operaciones en divisas o indexadas a tipos de cambio	496	40	13	1	0	0
Posición en oro	0	0	0	0	0	0
Operaciones con acciones o sobre acciones	42	3	2,978	238	0	0
Operaciones con mercancias	0	0	0	0	0	0
Impacto GAMMA de operaciones con opciones	352	27	0	0	0	0
Impacto Vega de operaciones con opciones	6	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>4,560</b>	<b>364</b>	<b>5,687</b>	<b>454</b>	<b>6</b>	<b>0</b>

\* Cifras en miles de pesos

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	0	0	0	0	0	0
Grupo II	0	0	147	12	0	0
Grupo III	2,457	197	710	57	3	0
Grupo IV	78	6	0	0	0	0
Grupo V	0	0	0	0	0	0
Grupo VI	3,554	284	0	0	2,712	217
Grupo VII	9,554	764	0	0	15	1
Grupo VIII	266	21	0	0	27	2
Grupo IX	5,568	445	0	0	145	12
Grupo X	161	13	0	0	0	0
<b>Total riesgo de crédito</b>	<b>21,638</b>	<b>1,730</b>	<b>857</b>	<b>69</b>	<b>2,902</b>	<b>232</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	5,358	301	1,439
Requerimiento por riesgo operacional	429	24	115

\* 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 al Consejo 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); mediante la cual monitorean las operaciones de riesgo de forma permanente, realizando la identificación, control, y supervisión. Dicha área analiza conjuntamente la información que les proporcionan las áreas de negocios.

Al 31 de marzo de 2021, Banco **INVEX** e **INVEX** CB observaron un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$10,460 y \$11,549 miles de pesos, representando el 0.20% y 0.95% del capital neto del Banco **INVEX** y capital global de la **INVEX** CB, respectivamente.

Espacio intencionalmente en blanco

## **RIESGO DE MERCADO**

**INVEX** Controladora, a través de **INVEX** GF, 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** Controladora, a través de **INVEX** GF, 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, la Institución maneja un procedimiento para mitigar este riesgo basado en la documentación de los procesos llevados a cabo en las subsidiarias de **INVEX** Controladora, 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** Controladora cuenta con procedimientos a través de los cuales previamente a la celebración de los actos jurídicos, se analiza la validez de estos, requiriendo para ello un estudio respecto de la documentación necesaria que permita el diagnóstico para la adecuada instrumentación del acto jurídico de que se trate. Por otro lado, **INVEX** Controladora cuenta con los controles necesarios que permiten en su caso, estimar los montos o pérdidas potenciales derivados de eventuales resoluciones judiciales o administrativas desfavorables.

## **RIESGO TECNOLÓGICO**

**INVEX** Controladora 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

Al 31 de marzo de 2021, las fuentes internas y 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 CNBV, las cuales se incluyen en las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito”; así como en los oficios generales y particulares que ha emitido para tal efecto, las cuales requieren que **INVEX** Controladora 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, **INVEX** Controladora considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

De acuerdo con el criterio contable A-1 de CNBV, 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 CNBV sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas.

Espacio intencionalmente en blanco

## 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:

**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 **INVEX** 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.

Espacio intencionalmente en blanco

**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.

## **MEJORAS A LAS NIF 2021 QUE GENERAN CAMBIOS CONTABLES**

**NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros** – Da la opción de valuar las inversiones en instrumentos negociables de capital a través de utilidad o pérdida neta para que los cambios posteriores en su valor razonable afecten ORI, con esta opción se converge con la NIIF 9 Instrumentos financieros.

**NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar y NIF C-20 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés** – a) Una entidad deberá presentar por separado las ganancias o pérdidas por baja de pasivos y los efectos de la renegociación de un instrumento financiero para cobrar principal e interés, como parte de los resultados relativos a las actividades de operación, b) Aclara que no forman parte de los costos de transición intereses, comisiones y otras partidas pagadas por anticipado y lo elimina de la norma.

**NIF D-5 Arrendamientos** – a) Precisa las diferencias en las revelaciones del gasto relacionado con arrendamientos a corto plazo y de bajo valor por los cuales no se ha reconocido el activo por derechos de uso, b) Debido a que la NIF C-17 Propiedades de inversión, establece que un activo por derecho de uso no cumple con la definición de propiedad de inversión, la NIF D-5, elimina la revelación al respecto, c) aclara que el pasivo por arrendamiento surgido en una operación de venta con arrendamiento en vía de regreso debe incluir tanto los pagos fijos como cualquier pagos variables estimados, d) menciona que los pagos por arrendamiento deben incluirse en el reconocimiento inicial de la inversión neta en el arrendamiento.

Así mismo, las Mejoras a las NIF 2021 incluyen mejoras a las NIF que no generan cambios contables, cuya intención fundamental es hacer más preciso y claro el planteamiento normativo.

## **NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES EMITIDOS POR LA CNBV QUE ENTRARÁN EN VIGOR EN 2021 Y EN PERIODOS POSTERIORES**

**Tasa de interés efectiva de cartera de crédito** - El 13 de marzo de 2020, la CNBV publicó en el DOF una resolución mediante la cual la aplicación de la tasa de interés efectiva a que se refiere el Criterio contable B-6, Cartera de Crédito, será de aplicación obligatoria para las instituciones de crédito a partir del 1 de enero de 2022, debiendo reconocer en dicha fecha como una solución práctica el efecto acumulado inicial en el resultado de ejercicios anteriores. Durante el ejercicio de 2021, las instituciones podrán seguir utilizando la tasa de interés contractual en la determinación del costo amortizado. Las instituciones de crédito deberán revelar en notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio de 2022 los ajustes llevados a cabo en la determinación de los efectos iniciales de la tasa de interés efectiva.

**Estimación preventiva para riesgos crediticios** - Mediante resolución modificatoria a las Disposiciones emitida el 13 de marzo de 2020 en el DOF se llevaron a cabo diferentes actualizaciones:

1. Actualización del modelo y parámetros – La CNBV detectó oportunidades de mejora a la metodología vigente con las cuales estima que se obtendrá una mejor estimación de los parámetros de riesgo, debido a que resultaron en una simplificación de los modelos de probabilidad de incumplimiento, eliminando variables redundantes o de acceso limitado y finalmente, incorporando una gradualidad en la estimación de la severidad de la pérdida para los créditos atrasados.

Por otro lado, como parte del proceso de actualización continuo de la regulación en materia de calificación de cartera, la Comisión realizó una nueva calibración de las metodologías para el cálculo de reservas con enfoque de pérdida esperada para la cartera comercial.

Finalmente, se realizaron aclaraciones y presiones a las Disposiciones para otorgar seguridad jurídica a las instituciones de crédito en la aplicación de cálculo del requerimiento de capital por el ajuste de valuación crediticia, debido a que algunas instituciones de crédito estaban considerado en fracciones de año a la variable denominada “Plazo Efectivo o de Vencimiento” en operaciones derivadas con plazos menores a un año, siendo que el valor de esta debe estar limitada a un año.

Las actualizaciones y modificaciones entrarán en vigor el 1 de enero de 2021.

Espacio intencionalmente en blanco

Adopción de una Metodología Interna de reservas basada en la NIF C-16 Deterioro de Instrumentos Financieros por Cobrar (IFC)” (NIF C-16).

- a) Se reforman los criterios de contabilidad aplicables a las instituciones de crédito, para hacerlos consistentes con las normas de información financiera nacionales e internacionales, lo que permitirá contar con información financiera transparente y comparable con otros países.
- b) Se reforma la metodología para calificar la cartera crediticia de las instituciones de crédito, modificando el concepto de cartera vigente y cartera vencida, por cartera en etapas 1, 2 o 3, lo que permitirá que las propias instituciones de crédito controlen de mejor manera el riesgo de crédito al que se encuentran sujetas y establezcan de manera consistente a esos riesgos, las estimaciones preventivas para riesgos crediticios.
- c) Debido a que la identificación del nivel de deterioro de la cartera crediticia debe darse antes del incumplimiento, tomando en consideración, entre los principales factores, los incrementos significativos en indicadores de riesgo crediticio, la degradación en la calificación externa del instrumento o acreditado, los incrementos significativos de riesgo en otros instrumentos del mismo acreditado, la información de morosidad, los deterioros significativos en indicadores de mercado, los cambios significativos en el valor de las garantías o en los resultados operativos del acreditado, incluso, aquellos del entorno económico, se realizan modificaciones a las disposiciones para permitir incorporar modelos internos, o los basados en la NIF C-16, Deterioro de Instrumentos Financieros por Cobrar (IFC), para calificar cartera crediticia.
- d) Se llevan a cabo adecuaciones a las disposiciones para que la estimación de las pérdidas esperadas se realice por las instituciones de crédito considerando 3 etapas dependiendo del nivel de deterioro crediticio de los activos, siendo:
  - Etapa 1: aquella que incorporará los instrumentos financieros cuyo riesgo crediticio no se ha incrementado de manera significativa desde su reconocimiento inicial y la estimación deberá constituirse por un periodo de 12 meses;
  - Etapa 2: incorporará los instrumentos en los que se presenta un incremento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial,
  - Etapa 3: englobará los instrumentos en los que existe una evidencia objetiva de deterioro y que, en la etapa 2 como la 3, se establece que las instituciones de crédito deberán constituir las estimaciones preventivas por el plazo remanente de vencimiento.

Espacio intencionalmente en blanco

- e) Con el objetivo de contribuir a la solvencia, estabilidad y correcto funcionamiento de las instituciones de crédito, al contar con las reservas preventivas por riesgos crediticios y de capitalización consistentes entre sí, en protección de los interés del público ahorrador, se reforman las disposiciones para incorporar las metodologías internas para medir de manera más precisa el riesgo de crédito y por tanto, se establecen los lineamientos mínimos para desarrollo de parámetros y sistemas de calificación, incluyendo la necesidad de definir las etapas de deterioro con criterios mínimos y, de manera indispensable, que las instituciones de crédito hayan sido o vayan ser autorizadas por la CNBV para utilizar modelos internos para el cálculo de los requerimientos de capitalización.
- f) Para el caso de utilizar modelos internos, se establece la obligación para las instituciones de crédito de verificar el apego del modelo autorizado por la CNBV estableciendo los requisitos al efecto necesarios.

En el DOF del 4 de diciembre de 2020, mediante Resolución Modificatoria, la CNBV establece la metodología para el reconocimiento las reservas basadas en la NIF C-16:

- a) Las instituciones de crédito, a fin de constituir el monto de reservas preventivas por riesgos crediticios conforme a lo establecido, podrán optar por alguna de las alternativas señaladas en las fracciones siguientes:
  - I. Reconocerán en el capital contable, dentro del resultado de ejercicios anteriores, al 31 de enero de 2022 el efecto financiero acumulado inicial derivado de aplicar por primera vez la metodología de calificación de cartera crediticia que corresponda, siempre y cuando revele en los correspondientes estados financieros trimestrales y anual del ejercicio 2022, así como en cualquier comunicado público de información financiera, como mínimo lo siguiente:
    - a. La metodología de calificación utilizada para constituir el monto de las reservas;
    - b. Que optó por realizar el reconocimiento del efecto financiero acumulado inicial derivado de la primera aplicación de la presente Resolución;
    - c. Una amplia explicación del registro contable efectuado para el reconocimiento del citado efecto;
    - d. Los importes que se hubieran registrado y presentado tanto en el estado de situación financiera como en el estado de resultado integral de haber optado por efectuar el reconocimiento del efecto antes mencionado en los resultados del ejercicio, y
    - e. Una explicación detallada sobre los rubros y montos por los cuales se realizó la afectación contable.

Para efectos de la presente fracción, se entenderá como efecto financiero acumulado inicial, a la diferencia que resulte de restar en la misma fecha las reservas que se deberán constituir por el saldo de la Cartera Crediticia conforme a este instrumento, aplicando la metodología por la que hayan optado vigente a partir del 1 de enero de 2022, menos las reservas que se tendrían por el saldo de dicha cartera, con la metodología vigente hasta el 31 de diciembre de 2021.

- II. Constituir el monto de las reservas preventivas por riesgos crediticios al 100 %, en un plazo de 12 meses, contados a partir del 31 de enero de 2022. Al respecto, las Instituciones de crédito deberán constituir de manera acumulativa dichas reservas conforme a la siguiente fórmula:

$$\text{MEFACI}_i = \text{MEFACI} \times (i/12)$$

En donde:

MEFACI<sub>i</sub> = Monto de reservas a reconocer en el capital contable para la Cartera Crediticia correspondiente al mes i.

MEFACI = Monto de reservas a constituir por el efecto financiero acumulado inicial a que se refiere la fracción I del presente artículo transitorio.

i = 1, ..., 12, en donde 1 representa el primer mes transcurrido de la entrada en vigor a que hace referencia el artículo transitorio primero de dicha resolución modificatoria.

Las instituciones de crédito deberán revelar en los estados financieros trimestrales y anuales del ejercicio 2022 el efecto que derive de este cálculo, así como en cualquier comunicado público de información financiera, como mínimo lo siguiente:

- a. La metodología de calificación utilizada para constituir el monto de las reservas de conformidad con la presente fracción;
- b. Que optó por realizar el reconocimiento del efecto financiero acumulado inicial derivado de la primera aplicación de las presentes disposiciones de conformidad con la presente fracción;
- c. Una amplia explicación del cálculo efectuado conforme a la presente fórmula y su efecto tanto en el estado de situación financiera como en el estado de resultado integral, así como en su índice de capitalización y sus componentes, y
- d. Una explicación detallada sobre los rubros y montos por los cuales se realizó la afectación contable.

Cuando el monto de las reservas preventivas a constituir por la aplicación de la metodología utilizada a partir del 1 de enero de 2022 sea mayor al saldo del rubro de resultado de ejercicios anteriores, la diferencia que resulte se reconocerá en los resultados del ejercicio correspondiente.

Cuando las estimaciones preventivas para riesgos crediticios que tuvieran constituidas con anterioridad al 1 de enero de 2022 fueran mayores al 100 % del monto requerido conforme a la metodología por la que hayan optado vigente a partir de tal fecha, las instituciones de crédito liberarán el excedente de reservas apegándose a lo previsto en los criterios de contabilidad a que se refiere el artículo 174 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

Las instituciones de crédito deberán tener constituido el 100 % del monto de las reservas preventivas para riesgos crediticios correspondientes a la calificación de la Cartera Crediticia, derivadas de la utilización de la metodología aplicable, a partir del 31 de diciembre de 2022.

- e. Como una solución práctica, las instituciones de crédito en la aplicación de los criterios de contabilidad contenidos en el anexo 33 que se modifican, podrán reconocer en la fecha de aplicación inicial, es decir, el 1 de enero de 2022, el efecto acumulado de los cambios contables derivados de la presente Resolución. En todo caso, las instituciones de crédito deberán revelar en notas a los estados financieros los principales cambios en la normatividad contable que afecten o pudieran afectar significativamente sus estados financieros, así como la mecánica de adopción y los ajustes llevados a cabo en la determinación de los efectos iniciales de la aplicación de los criterios contables contenidos en la presente Resolución.

Los estados financieros básicos consolidados trimestrales y anuales que sean requeridos a las instituciones, de conformidad con las presentes disposiciones correspondientes al periodo concluido el 31 de diciembre de 2022, no deberán presentarse comparativos con cada trimestre del ejercicio 2021 y por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021.

Los efectos derivados de la aplicación de los criterios de contabilidad modificados deberán reconocerse haciendo las afectaciones correspondientes en el capital contable dentro del resultado de ejercicios anteriores

A la entrada en vigor de esta resolución toda referencia al “balance general” o al “estado de resultados” contenida en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, deberá de entenderse que se trata del “estado de situación financiera” y del “estado de resultado integral”, respectivamente. En adición a lo anterior, se entenderá por cartera con riesgo de crédito etapa 3 lo que antes se entendía por cartera vencida.

Finalmente, las referencias al término títulos conservados a vencimiento, se entenderá que se tratan de instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores). Lo anterior en consistencia con los "Criterios de Contabilidad aplicables a las instituciones de crédito", contenidos en el Anexo 33 de dichas disposiciones."

**Arrendamientos** - En el DOF del 4 de diciembre de 2020, mediante Resolución Modificatoria la CNBV, establece que las instituciones de crédito que actúen como arrendatarias en arrendamientos anteriormente reconocidos como arrendamientos operativos, deberán reconocer inicialmente el pasivo por arrendamiento de conformidad con el inciso a) del párrafo 81.4 de la NIF D-5, Arrendamientos, y el activo por derecho de uso, atendiendo a lo dispuesto en el numeral ii), inciso b) del párrafo 81.4 de la NIF D-5.

Para aquellas instituciones de crédito obligadas a determinar y reportar información financiera a su casa matriz, relacionada con la aplicación inicial de la norma de arrendamientos a partir del ejercicio 2019, podrán registrar en los resultados de ejercicios anteriores el diferencial entre el monto determinado y reportado a dicha casa matriz, y el efecto inicial determinado el 1 de enero de 2022 por efectos de la aplicación inicial de la NIF D-5.

#### **HOMOLOGACIÓN DE CRITERIOS CONTABLES POR PARTE DE LA CNBV:**

El 11 de noviembre de 2019, la CNBV publicó las modificaciones al Criterio contable A-2 "Aplicación de normas particulares" 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 diciembre de 2020 la CNBV publicó una resolución que modifica la fecha de adopción de dichas normas, la cual será a partir del 1 de enero de 2022.

**INVEX** 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.

Banco **INVEX** fue clasificado con cifras al 31 de enero de 2021 de la siguiente manera:

CCF (Coeficiente de Capital Fundamental)	16.21%
CCB (Coeficiente de Capital Básico)	16.21%
Índice de capitalización:	16.59%
Categoría:	I

Dicha información fue dada a conocer a la CNBV por BANXICO el 16 de marzo de 2021, 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)	Negativa	21-abr-21
INVEX Controladora	Standard & Poor's	Nacional	mxA-	mxA-2	INVEXA	mxA-	mxA-2	Estable	21-ene-21
INVEX Banco	Fitch Ratings	Nacional	AA-(mex)	F1+(mex)	-	-	-	Negativa	21-abr-21
INVEX Banco	Standard & Poor's	Nacional	mxA+	mxA-1	-	-	-	Estable	21-ene-21
INVEX Casa de Bolsa	Fitch Ratings	Nacional	AA-(mex)	F1+(mex)	-	-	-	Negativa	21-abr-21
INVEX Casa de Bolsa	Standard & Poor's	Nacional	mxA+	mxA-1	-	-	-	Estable	21-ene-21

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.

### Banco INVEX Calificación Fiduciaria:

Fitch Ratings ratificó la calificación de los servicios Fiduciarios en 'TR1 (mex)' con perspectiva estable de Banco **INVEX**. Dicha calificación se encuentra en el máximo nivel dentro de la escala, que Fitch utiliza en este tipo de operaciones. La perspectiva es estable reflejando la opinión de Fitch de seguir observando la buena calidad de los servicios ofrecidos por el área fiduciaria de Banco **INVEX** 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

La contingencia sanitaria derivada del virus denominado SARS-CoV-2 que causa la enfermedad “COVID-19” ha requerido medidas drásticas de contención sanitaria en todos los sectores productivos en México.

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

- **INVEX** Controladora está acatando oportunamente todas las indicaciones que las Autoridades Gubernamentales y la Asociación de Bancos de México han emitido para esta contingencia; así como, las contempladas dentro del Plan de Regreso a la Normalidad, siguiendo todos los mecanismos de protección y cuidado necesarios para el paulatino y ordenado regreso a nuestras actividades.
- Todos nuestros protocolos de actuación se mantienen funcionando adecuadamente, entre ellos la limpieza y desinfección de áreas, superficies y objetos diariamente.
- Se conformó un Comité presidido por directivos de **INVEX** Controladora.
- Uso de infraestructura tecnológica segura VPN (Virtual Private Network) que permite el trabajo remoto temporal 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.
- Se llevan a cabo pruebas COVID-19 PCR, así como Pruebas Rápidas COVID-19 a nuestros colaboradores de forma aleatoria y/o con síntomas manifiestos.
- Campañas de concientización e información tales como: Sintomatología, laboratorios autorizados, cuidados a personas vulnerables, qué hacer en caso de contagio, prevención de ciberdelitos, entre otros.
- Protocolo de atención para el personal que presente algún problema respiratorio o síntoma COVID-19.
- 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.
- Cursos de capacitación interna a modo digital (Asistencia virtual).
- Cursos normativos impartidos a través de la Plataforma Online CLIMSS.

Es importante resaltar que en las diversas áreas de negocio se cuenta con el personal necesario tanto de manera presencial como remota para llevar a cabo las operaciones. El monitoreo de las exposiciones a riesgos de mercado, de liquidez y operacional continúa llevándose a cabo de manera diaria y mensual tomando en cuenta la nueva realidad del entorno económico-financiero.

**INVEX** Controladora cuenta con análisis de sensibilidad y monitorea constantemente las exposiciones a riesgos de liquidez, de mercado y de crédito.