

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

30 de junio de 2020

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

**invex.com**

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

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



**invex**  
Controladora

## ÍNDICE GENERAL

GLOSARIO.....	3
INFORME DEL DIRECTOR GENERAL.....	4
HOMOLOGACIÓN DE CATÁLOGOS EN BMV.....	7
ESTADOS FINANCIEROS CONFORME A CRITERIOS EMITIDOS POR CNBV.....	8
ASPECTOS RELEVANTES DEL ESTADO DE RESULTADOS.....	12
ASPECTOS RELEVANTES DE BALANCE GENERAL.....	13
INFORMACIÓN RELEVANTE CORPORATIVA.....	16
ENTORNO REGULATORIO DE LA OPERACIÓN.....	17
POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS O REINVERSIÓN DE UTILIDADES.....	17
COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN AL 2T 2020.....	18
POLÍTICA QUE RIGEN LA TESORERÍA.....	18
CRÉDITOS O ADEUDOS FISCALES.....	19
CONTROL INTERNO.....	19
INVERSIONES RELEVANTES DE CAPITAL.....	20
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.....	21
ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS.....	23
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2020.....	23
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS.....	26
INDICADORES FINANCIEROS.....	27
NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	28
DISPONIBILIDADES.....	28
INVERSIONES EN VALORES.....	29
CARTERA DE CRÉDITO.....	32
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS.....	42
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO.....	43
INVERSIONES PERMANENTES.....	45
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES.....	46
CAPTACIÓN.....	46
TÍTULOS DE CRÉDITOS EMITIDOS.....	47
PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS.....	48
OPERACIONES DE REPORTO.....	48
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.....	49
IMPUESTOS DIFERIDOS.....	51
PRINCIPALES CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADOS.....	53
TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS.....	54

CAPITAL CONTABLE .....	55
REGLAS PARA REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN .....	56
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS .....	58
RIESGO DE MERCADO .....	59
RIESGO DE CRÉDITO .....	59
RIESGO OPERACIONAL .....	59
RIESGO LEGAL .....	59
RIESGO TECNOLÓGICO .....	59
SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL .....	60
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES .....	60
CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES .....	61
NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES .....	61
CATEGORÍA CLASIFICADA POR COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES .....	63
CALIFICACIÓN CONFORME A LA CALIDAD CREDITICIA .....	64
COBERTURA DE ANÁLISIS .....	65
COVID - 19 .....	65

## GLOSARIO

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

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

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

Concepto	2T 2020	1T 2020	4T 2019	3T 2019	2T 2019
Tipo de Cambio USD peso	23.0893	23.4847	18.8642	19.2087	19.2087
Tipo de Cambio EUR peso	25.8808	25.7122	21.1751	21.8643	21.8643

Fuente: Banco de México.

## **INFORME DEL DIRECTOR GENERAL**

Estimados Señores Accionistas,

### **Entorno Económico-Financiero**

La actividad económica global registró una caída histórica durante el segundo trimestre del año. Las estrictas medidas de confinamiento implementadas en varias regiones con el objeto de frenar la expansión del COVID-19 afectaron a prácticamente todos los sectores de la economía, con particular énfasis en la industria de transportación aérea y el turismo. Fuertes pérdidas de ingreso y empleo caracterizaron el periodo. Los pronósticos de crecimiento se ajustaron significativamente a la baja y persistió la expectativa de una recuperación lenta.

Los estímulos fiscales continuaron en la mayoría de las economías avanzadas y algunas emergentes, sin que por ahora los riesgos asociados a un incremento en el déficit generen preocupación en el tema de finanzas públicas. De igual manera, los principales bancos centrales extendieron el ciclo de relajamiento monetario a través de programas de recompra de activos, entre otras medidas, con el objeto de proveer liquidez al mercado.

El precio del petróleo mostró volatilidad durante el segundo trimestre e incluso registró cotizaciones negativas. La inflación a nivel global osciló sobre niveles bajos ante la expectativa de una fuerte contracción de la demanda. Las tasas de interés en Estados Unidos se mantuvieron alrededor de mínimos históricos a pesar que la percepción de riesgo se moderó hacia el cierre del trimestre. El dólar norteamericano registró una depreciación frente a una canasta amplia de divisas en el periodo.

El mercado de capitales tuvo una importante recuperación, apoyado, principalmente, en la liquidez que han inyectado los bancos centrales y que permite justificar mayores valuaciones en los activos de riesgo. Además, muchos gobiernos implementaron apoyos fiscales a empresas e individuos, lo que sustenta las bases para pensar en una recuperación. De esta forma, se recortaron las pérdidas del primer trimestre del 2020 e incluso algunos referenciales como el Nasdaq de EE.UU. registran en el año ganancias hacia el cierre del segundo trimestre.

El índice MSCI global que incluye emergentes (ACWI) subió 19%, el S&P 500 un 20% para cerrar el trimestre en 3,100 puntos, el Stoxx Europe 600 ganó 13% y el índice MSCI de emergentes 17%.

Los indicadores de México sugieren que la actividad del segundo trimestre del año cayó a una tasa no vista con anterioridad. La construcción, la inversión en maquinaria y equipo, la producción manufacturera, el empleo, así como el comercio y los servicios, resintieron los efectos de la contingencia sanitaria. Asimismo, a pesar de una mejora en la recaudación y una mayor restricción del gasto en ciertas áreas, el déficit público comenzó a aumentar a partir de mayo, situación que podría continuar durante los siguientes meses.

La inflación anual medida a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor se ubicó alrededor de 3.30% al cierre del segundo trimestre del año. Los precios de algunas mercancías y productos agropecuarios se vieron presionados al alza ante la disrupción de cadenas de suministros y transportación. Por su parte, los precios de energía mostraron aumentos hacia el cierre del periodo.

El tipo de cambio osciló en un intervalo de \$21.5 y \$23.1 pesos por dólar para cerrar el trimestre en \$23.09. La volatilidad de la divisa mexicana se redujo en comparación con el comportamiento observado en meses pasados.

El mercado accionario mexicano se unió a la tendencia de alza global, aunque contenida por los riesgos locales asociados a un entorno económico fuertemente debilitado, la incertidumbre que sigue pesando sobre la inversión, el apoyo limitado del gasto público y una tasa de referencia que se mantiene elevada en comparación de otras regiones. El S&PBMV IPC durante el segundo trimestre subió 9%; sin lograr superar los 38,000 puntos al cierre del trimestre.

Espacio intencionalmente en blanco

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

Concepto	Acumulado		Variación	
	2T 2020	2T 2019	\$	%
Ingresos por intereses	5,115	5,029	86	2%
Margen financiero	1,819	1,150	669	58%
<b>Resultado neto</b>	<b>147</b>	<b>368</b>	<b>(221)</b>	<b>(60%)</b>
Activos	146,814	108,551	38,263	35%
Pasivos	136,783	99,358	37,425	38%
Capital contable	10,031	9,193	838	9%
Créditos comerciales	16,531	15,866	665	4%
Créditos al consumo	6,066	6,306	(240)	(4%)
Créditos a la vivienda	17	19	(2)	(11%)
<b>Crédito Total</b>	<b>22,614</b>	<b>22,191</b>	<b>423</b>	<b>2%</b>
Custodia de Valores	412,055	470,458	(58,403)	(12%)
Bienes en fideicomiso o mandato	706,224	723,160	(16,936)	(2%)

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

El día 21 de mayo de 2020, **INVEX** Controladora emitió Certificados Bursátiles de Corto Plazo con clave de pizarra “INVEX 0120”, por un monto de \$550 MDP a una tasa TIIE + 0.75%, con fecha de vencimiento el 20 de mayo de 2021.

Como estrategia de crecimiento **INVEX** Controladora, el 30 de junio de 2020, adquirió el 49% de las acciones en su empresa subsidiaria Ampper Energía S.A.P.I. de C.V.

Ampper es un proveedor diversificado de servicios eléctricos en el mercado eléctrico mexicano, que nace en el año de 2016 con el objetivo de brindar un servicio eléctrico integral a grandes y medianas empresas, siendo los valores competitivos en los cuáles está cimentada su estrategia: transparencia, flexibilidad y competitividad. La participación que toma **INVEX** Controladora en Ampper, le permite ampliar la gama de productos que ofrece a sus clientes y refrenda su compromiso con México.

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

Espacio intencionalmente en blanco

## ESTADOS FINANCIEROS CONFORME A CRITERIOS EMITIDOS POR CNBV

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.  
Blvd. Manuel Avila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México  
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2020  
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 4,870	CAPTACIÓN	
CUENTAS DE MARGEN	598	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 7,425
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	
Títulos para negociar	\$ 81,306	Del público en general	\$ 6,818
Títulos disponibles para la venta	17	Mercado de dinero	13,345
Títulos conservados a vencimiento	13,017	Títulos de crédito emitidos	3,439
DEUDORES POR REPORTE	0	Cuenta global de captación sin movimientos	0
DERIVADOS		PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
Con fines de negociación	50	De exigibilidad inmediata	20
Con fines de cobertura	0	De corto plazo	2,892
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		De largo plazo	4,185
Créditos comerciales		CERTIFICADOS BURSÁTILES	0
Actividad empresarial o comercial	\$ 15,465	VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0
Entidades financieras	687	ACREEDORES POR REPORTE	76,451
Entidades gubernamentales	0	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Créditos de consumo	5,815	Reportos ( Saldo acreedor )	488
Créditos a la vivienda	17	Préstamo de valores	0
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	21,984	DERIVADOS	
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Con fines de negociación	383
Créditos comerciales		Con fines de cobertura	200
Actividad empresarial o comercial	379	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Entidades financieras	0	Impuesto a la utilidad por pagar	67
Créditos de consumo	0	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	630	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	444
CARTERA DE CRÉDITO	22,614	Acreedores por cuentas de margen	0
(*) MENOS:		Acreedores por liquidación de operaciones	19,103
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	989	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,475
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	21,625	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS ( NETO )	47
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	31	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	1
(*) MENOS:		TOTAL PASIVO	136,783
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DE DIFÍCIL COBRO	0	CAPITAL CONTABLE	
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO ( NETO )	21,656	CAPITAL CONTRIBUIDO	\$ 1,503
OTRAS CUENTAS POR COBRAR ( NETO )	19,642	Capital social	
INVENTARIO	317	CAPITAL GANADO	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	131	Reservas de capital	301
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	626	Prima en venta de acciones	1,069
INVERSIONES PERMANENTES	2,271	Resultado de ejercicios anteriores	5,607
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	333	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	5
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	921	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(98)
OTROS ACTIVOS		Efecto acumulado por conversión	379
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,055	Remediación por beneficios a los empleados	(11)
Otros activos a corto y largo plazo	4	Resultado neto	147
TOTAL ACTIVO	\$ 146,814	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	1,139
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 10,031
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 146,814
Bancos de clientes	\$ 101	CUENTAS DE ORDEN	
Liquidación de operaciones de clientes	(4)	OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
Otras cuentas corrientes	0	BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO	
OPERACIONES EN CUSTODIA		Fideicomisos	\$ 706,215
Valores de clientes recibidos en custodia	412,055	Mandatos	9
Valores de clientes en el extranjero	0	COMPROMISOS CREDITICIOS	706,224
OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS	0	BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	20,028
		COLATERALES RECIBIDOS	0
		Deuda gubernamental	2,117
		Deuda bancaria	0
		Otros títulos de deuda	0
		Otros valores	0
		Instrumentos de patrimonio neto	0
		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS	2,117
		O ENTREGADOS EN GARANTÍA	
		Deuda gubernamental	2,100
		Deuda bancaria	0
		Otros títulos de deuda	479
		Otros valores	0
		INTERESES DEVENGADOS O COBRADOS	709
		DERIVADOS DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	
		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	126,336

Juan Guichard Michel  
Director General

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

Luis Armando Adames Paz  
Director de Administración

Erika Hernández Jiménez  
Subdirector de Planeación Financiera

Rodrigo Salinas Romero  
Auditor Interno

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

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

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.**  
 Blvd. Manuel Avila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2020**  
 ( Cifras en millones de pesos )

Ingresos por intereses	\$	5,115
Gastos por intereses		<u>(3,296)</u>
<b>MARGEN FINANCIERO</b>		<b>1,819</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>(475)</u>
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>		<b>1,344</b>
Comisiones y tarifas cobradas	1,050	
Comisiones y tarifas pagadas	(130)	
Resultado por intermediación	493	
Otros ingresos (egresos) de la operación	397	
Gastos de administración y promoción	<u>(2,712)</u>	<u>(902)</u>
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		<b>442</b>
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas		<u>(237)</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>205</b>
Impuestos a la utilidad causados	(121)	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>105</u>	<u>(16)</u>
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>189</b>
Participación no controladora		<u>(42)</u>
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>\$</b>	<b><u><u>147</u></u></b>

**Juan Guichard Michel**  
 Director General

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

**Luis Armando Adames Paz**  
 Director de Administración

**Erika Hernández Jiménez**  
 Subdirector de Planeación Financiera

**Rodrigo Salinas Romero**  
 Auditor Interno

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

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

**INVOX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.**  
 Blvd. Manuel Avila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México  
**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2020**  
 ( Cifras en millones de pesos )

<b>Resultado neto</b>	<b>\$</b>	<b>147</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asoc. a act. de inversión y financiamiento	\$	0
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo		66
Amortizaciones de activos intangibles		5
Provisiones		132
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		16
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		237
Otros		(97)
	<b>\$</b>	<b>359</b>
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en cuentas de margen	\$	(492)
Cambio en inversiones en valores		(31,967)
Cambio en deudores por reporto		0
Cambio en préstamo de valores (activo)		0
Cambio en derivados (activo)		(42)
Cambio en cartera de crédito		757
Cambio en derechos de cobro adquiridos		0
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		0
Cambio en bienes adjudicados		7
Cambio en otros activos operativos		(13,123)
Cambio en captación		4,515
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		177
Cambio en acreedores por reporto		26,255
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		0
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(3,226)
Cambio en derivados (pasivo)		349
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		0
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		0
Cambio en otros pasivos operativos		18,511
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		68
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)		0
Pagos de impuestos a la utilidad		(367)
	<b>\$</b>	<b>1,422</b>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		2
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(96)
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>\$</b>	<b>(94)</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>\$</b>	<b>0</b>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
<b>Disminución neta de efectivo</b>	<b>\$</b>	<b>1,834</b>
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>		<b>97</b>
<b>Disponibilidades al inicio del año</b>		<b>2,939</b>
<b>Disponibilidades al final del periodo</b>	<b>\$</b>	<b>4,870</b>

Juan Guichard Michel  
Director General

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

Luis Armando Adames Paz  
Director de Administración

Erika Hernández Jiménez  
Subdirector de Planeación Financiera

Rodrigo Salinas Romero  
Auditor Interno

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.**  
 Blvd. Manuel Avila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE AL 30 DE JUNIO DE 2020**  
 (Cifras en millones pesos)

Concepto	Capital contribuido		Capital ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Reserva de capital	Prima en venta de acciones	Resultado ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Efecto acumulado por conversión	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Remediones por beneficios defididos a los empleados	Resultado neto		
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2019</b>	1,503	297	1,069	4,845	7	63	(11)	(11)	804	1,083	9,649
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>											
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	804	0	0	0	0	(804)	(1,083)	(1,083)
Constitución de resenas	0	4	0	(4)	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	(60)	0	0	0	0	0	0	(60)
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	22	0	0	0	0	0	0	22
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>762</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(804)</b>	<b>(1,083)</b>	<b>(1,121)</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>											
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	147	(2,066)	(1,919)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	(12)	0	0	0	0	0	(12)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	(87)	0	0	0	(87)
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	316	0	0	0	0	316
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>(12)</b>	<b>316</b>	<b>(87)</b>	<b>0</b>	<b>147</b>	<b>(2,066)</b>	<b>(1,702)</b>
Participación no Controladora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,205	3,205
<b>SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2020</b>	<b>1,503</b>	<b>301</b>	<b>1,069</b>	<b>5,607</b>	<b>(5)</b>	<b>379</b>	<b>(98)</b>	<b>(11)</b>	<b>147</b>	<b>1,139</b>	<b>10,031</b>

Juan Guichard Michel  
Director General

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

Erika Hernández Jiménez  
Subdirector de Planeación Financiera

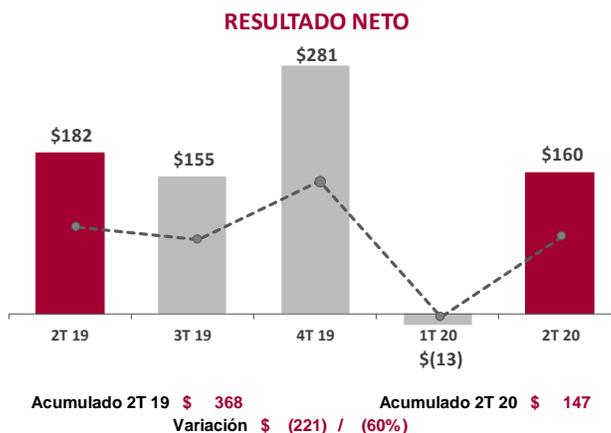
Luis Armando Adames Paz  
Director de Administración

Rodrigo Sainas Romero  
Auditor Interno

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

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

## ASPECTOS RELEVANTES DEL ESTADO DE RESULTADOS



Al 30 de junio 2020, **INVEX** Controladora cierra el resultado neto acumulado con una utilidad de \$147 MDP, resultado menor por \$(221) MDP o (60%) en comparación con la utilidad acumulada al 30 de junio de 2019.

Los ingresos por cartera de crédito presenta una utilidad acumulada por \$1,671 MDP al cierre del segundo trimestre de 2020. En comparación con el cierre del mismo trimestre de 2019, la cartera de consumo incrementa sus ingresos por \$25 MDP o 4%, al aumentar el rendimiento anual por la colocación de tarjetas de crédito. En cambio, la cartera comercial presenta una disminución por (\$60) o (6%), respecto a junio 2019, dicha variación es originada por un menor número de créditos otorgados; ya que algunos créditos fueron pospuestos por decisión de nuestros clientes, hasta que la situación de la contingencia sanitaria causada por el COVID-19 permita la reactivación económica para retomar estas operaciones nuevamente.

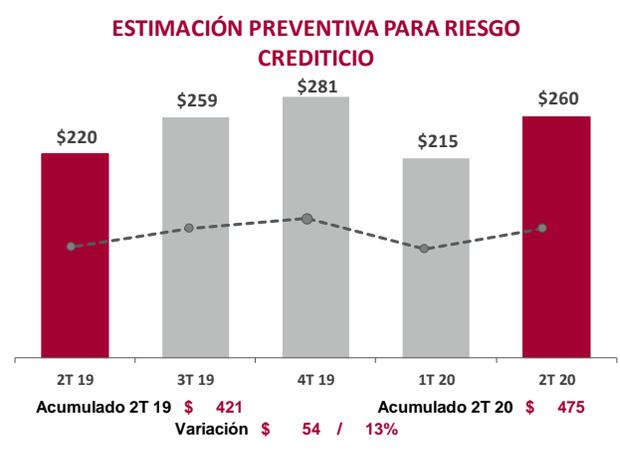
El mercado de valores cerró con una utilidad por \$318 MDP cifra mayor por \$96 MDP en comparación con el resultado al 30 de junio de 2019. Dicha variación está conformada por el rendimiento generado por la adquisición de títulos gubernamentales, privados y bancarios.

El mercado de derivados presentó una utilidad por \$24 MDP cifra menor por (\$151) MDP en comparación con el resultado del año anterior. Dicha variación es generada principalmente por cambios en las tasas de interés afectando desfavorablemente el resultado de las operaciones de derivados.

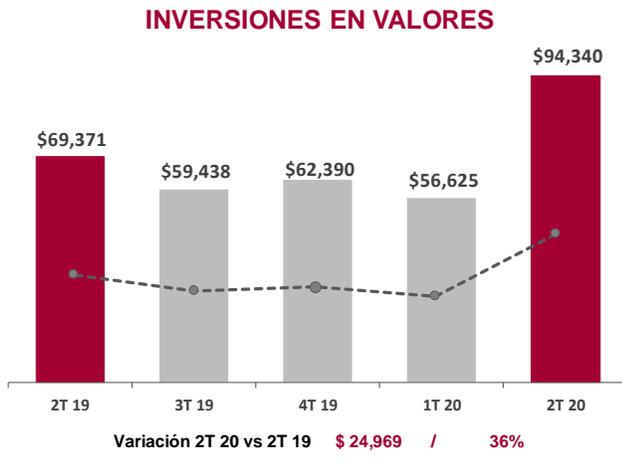
En 2020, la paridad en el tipo de cambio peso-dólar ha presentado cambios importantes que ocasionan que **INVEX** Controladora, a través de sus subsidiarias, genere una pérdida por (\$239) MDP al cierre de junio 2020 cifra mayor por \$318 en comparación con el resultado de junio 2019.

Al cierre de junio de 2020, la estimación preventiva para riesgos crediticios presentó un aumento por \$54 MDP o 13% en comparación con junio del 2019.

Dicha variación es resultado de un aumento en la reserva de la cartera de consumo por \$91 MDP o 22% originada principalmente al deterioro de cartera vencida y por el comportamiento de pagos en el mercado. En cambio, la cartera comercial redujo sus reservas por \$30 MDP o 7%.



## ASPECTOS RELEVANTES DE BALANCE GENERAL



**INVEX** Controladora muestra un valor de \$94,340 en inversiones en valores, mostrando un aumento de \$24,969 MDP o 36% en comparación con el 2T 2019. La variación fue generada por la inversión realizada por las subsidiarias de **INVEX** GF, al adquirir títulos bancarios para negociar por \$9,579 MDP o 71% y valores gubernamentales por \$3,731 MDP o 7%.

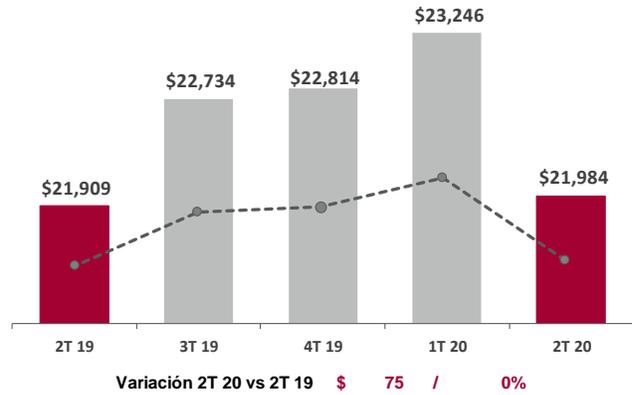
En cambio, en comparación con el 1T 2020, las subsidiarias de **INVEX** GF incrementan su inversión en valores gubernamentales para negociar por \$24,731 MDP o 77% y conservados a vencimiento por \$4,052 MDP o más del 100%.

Espacio intencionalmente en blanco

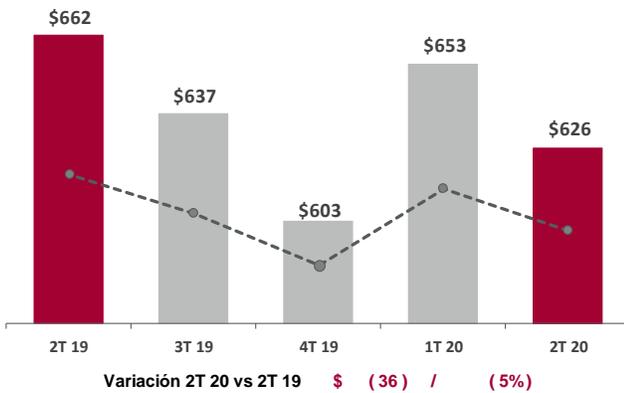
La cartera de crédito vigente cerró con un saldo de \$21,984 MDP, mostrando un aumento marginal por \$75 MDP en comparación con el 2T 2019. La variación fue generada por un incremento en el otorgamiento de créditos a empresas con actividad empresarial por \$370 MDP o 2%; así como, una disminución en cartera de consumo por (\$293) MDP o (5%). Dicha disminución es generada por una reducción en la facturación asociada a la contracción en el mercado originada por la contingencia por COVID 19.

En comparación con el 1T 2020, el valor de la cartera comercial disminuyó (\$565) MDP o (3%) al reducir los créditos otorgados a empresas con actividad empresarial y entidades financieras. Por otra parte, la cartera de consumo disminuyó su valor por (\$696) MDP u (11%).

**CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE**



**INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)**



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

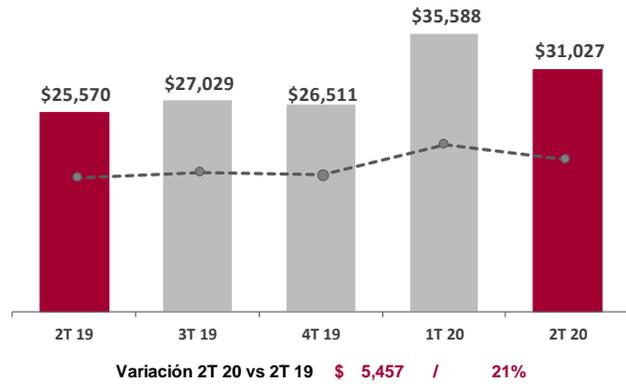
Al cierre de junio de 2020 disminuyeron su valor por (\$36) MDP o (5%) comparado con el 2T 2019. La desviación corresponde a la venta de equipo que está en arrendamiento por (\$94) MDP o (26%).

Comparado con el 1T 2020, se observa una reducción por (\$27) MDP o (4%). Dicha variación es resultado la venta de equipo que está en arrendamiento por (\$23) MDP u (8%).

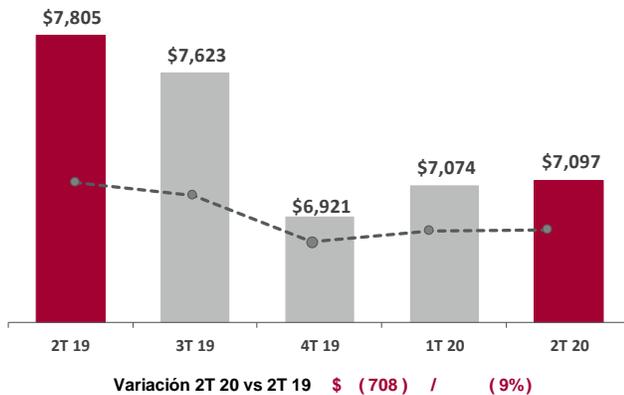
La captación tradicional alcanzó un saldo de \$31,027 MDP cifra mayor por \$5,457 MDP o 21% en comparación con el 2T 2019. La principal variación se presenta en los depósitos a plazo en moneda nacional y extranjera al aumentar su valor por \$4,717 MDP o más del 100%.

Por otra parte, en comparación con el 1T 2020, la captación tradicional disminuyó por (\$4,561) MDP o (13%) debido a que nuestros clientes redujeron su inversión en pagarés de ventanilla y pagarés liquidables al vencimiento por (\$5,425) MDP u (88%).

**CAPTACIÓN TRADICIONAL**



**PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS**



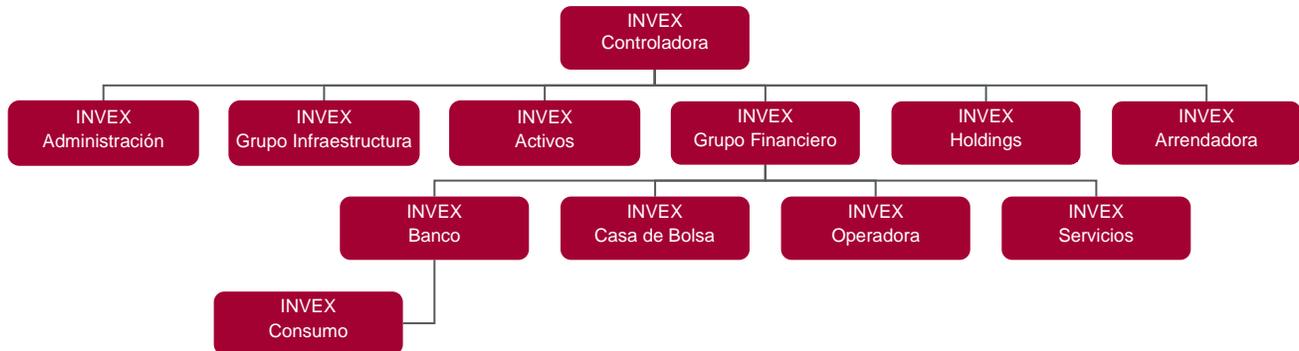
Los préstamos bancarios y de otros organismos disminuyeron por (\$708) MDP o (9%) en comparación con el 2T 2019. Dicha variación es originada por una disminución en los préstamos con Instituciones de Banca Múltiple por (\$868) MDP o (23%) y préstamos recibidos de FIRA por (\$185) MDP o (10%).

En comparación con el 1T 2020, se obtiene un aumento marginal por \$23 MDP, donde se decide invertir el excedente de efectivo en call money por \$20 MDP o 100%.

Espacio intencionalmente en blanco

## INFORMACIÓN RELEVANTE CORPORATIVA

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



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

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

Espacio intencionalmente en blanco

## ENTORNO REGULATORIO DE LA OPERACIÓN

La información contenida en este documento ha sido preparada de acuerdo a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito (CUB) emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Las cifras mostradas a continuación para propósitos de revelación se encuentran expresadas a millones de pesos mexicanos (MDP).

**INVEX** Controladora, S.A.B. de C.V., es una tenedora pura de acciones que surge de la transformación de **INVEX** Grupo Financiero, S.A. de C.V., la cual cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores mediante la clave de cotización "INVEX", siendo una entidad mexicana que tiene injerencia en el sector financiero y comercial del país. Las actividades de las subsidiarias de **INVEX** Controladora, corresponden a la realización de operaciones financieras, tales como la prestación de servicios de banca múltiple, otorgamiento de créditos al consumo personal a través de una sociedad financiera, intermediación en el mercado de valores y la prestación de servicios de infraestructura, siendo la prestación de servicios de banca múltiple la primera la actividad preponderante. La prestación de servicios financieros como institución de crédito, sociedad financiera de objeto múltiple, casa de bolsa y sociedad operadora de fondos de inversión se encuentra regulada por la CNBV. Los ingresos consolidados de **INVEX** Controladora, provienen en un 99% de sus entidades financieras, por consiguiente, la información financiera consolidada se prepara con base en los criterios contables de estas entidades, los cuales, como se indica en el párrafo anterior, están prescritos por la Comisión.

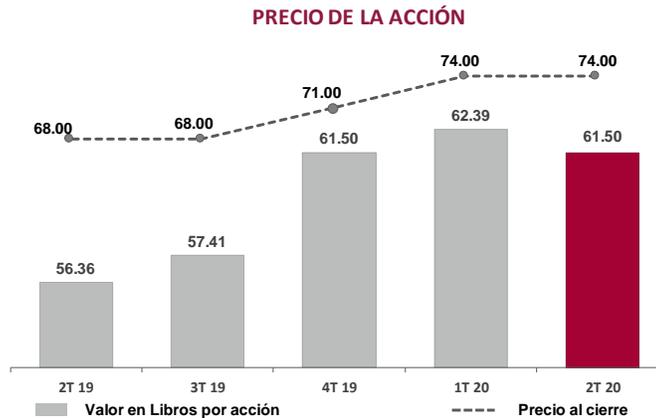
## POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS O REINVERSIÓN DE UTILIDADES

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

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

Espacio intencionalmente en blanco

## COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN AL 2T 2020



## POLÍTICA QUE RIGEN LA TESORERÍA

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

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

Los instrumentos de Captación principales son pagarés y cedés de ventanilla, pagarés y cedés negociables, chequeras y Call Money. Estos instrumentos pueden ser en tasa fija o en tasa revisable y en pesos como en dólares.

El plazo de la Captación es de corto, mediano y largo plazo dependiendo de las necesidades y condiciones de mercado, tomando en cuenta las reglas establecidas por las autoridades y las políticas definidas internamente como brechas de liquidez, capitalización, el cumplimiento de los activos líquidos, posición cambiaria.

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

## CRÉDITOS O ADEUDOS FISCALES

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

## CONTROL INTERNO

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

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

Anualmente el Comité de Auditoría efectúa la evaluación del Sistema de Control Interno de **INVEX** Controladora, tomando como base los informes periódicos de las auditorías internas, de los auditores externos y de la Contraloría Interna, quienes con un enfoque y alcance distinto monitorean el cumplimiento del control interno para dar razonabilidad a la información financiera, la eficiencia y eficacia en las operaciones y el cumplimiento a la normativa interna y externa.

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 junio de 2020, **INVEX** Controladora mantiene las siguientes inversiones de capital:

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

## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

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

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

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

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

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

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

Espacio intencionalmente en blanco

Relación de miembros del Consejo de Administración de INVEX Controladora al 30 de junio de 2020:

**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 Diez 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 30 DE JUNIO DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	2020		2019				% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019	
	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>ACTIVO</b>										
<b>DISPONIBILIDADES</b>	4,870	5,946	2,939	3,154	2,787	3,358	(1,076)	(18%)	2,083	75%
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	598	145	106	52	54	80	453	312%	544	1,007%
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>										
Títulos para negociar	81,306	52,002	61,784	58,867	68,802	71,856	29,304	56%	12,504	18%
Títulos disponibles para la venta	17	18	56	54	55	55	(1)	(6%)	(38)	(69%)
Títulos consensados a vencimiento	13,017	4,605	550	517	514	524	8,412	183%	12,503	2,432%
<b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>94,340</b>	<b>56,625</b>	<b>62,390</b>	<b>59,438</b>	<b>69,371</b>	<b>72,435</b>	<b>37,715</b>	<b>67%</b>	<b>24,969</b>	<b>36%</b>
<b>DEUDORES POR REPORTE ( SALDO DEUDOR )</b>	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>DERIVADOS</b>										
Con fines de negociación	50	37	7	0	35	59	13	35%	15	43%
Con fines de cobertura	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>TOTAL DERIVADOS</b>	<b>50</b>	<b>30</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>58</b>	<b>20</b>	<b>67%</b>	<b>12</b>	<b>32%</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>										
Créditos comerciales										
Actividad empresarial o comercial	15,465	15,878	15,259	15,119	14,658	13,921	(413)	(3%)	807	6%
Entidades financieras	687	839	1,006	1,231	1,124	1,192	(152)	(18%)	(437)	(39%)
Entidades gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>Total Créditos Comerciales</b>	<b>16,152</b>	<b>16,717</b>	<b>16,265</b>	<b>16,350</b>	<b>15,782</b>	<b>15,113</b>	<b>(565)</b>	<b>(3%)</b>	<b>370</b>	<b>2%</b>
Créditos de consumo	5,815	6,511	6,531	6,365	6,108	5,798	(696)	(11%)	(293)	(5%)
Créditos a la vivienda	17	18	18	19	19	18	(1)	(6%)	(2)	(11%)
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	<b>21,984</b>	<b>23,246</b>	<b>22,814</b>	<b>22,734</b>	<b>21,909</b>	<b>20,929</b>	<b>(1,262)</b>	<b>(5%)</b>	<b>75</b>	<b>0%</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>										
Créditos comerciales										
Actividad empresarial o comercial	379	301	295	157	84	182	78	26%	295	351%
Créditos de consumo	251	218	223	213	198	174	33	15%	53	27%
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	<b>630</b>	<b>519</b>	<b>518</b>	<b>370</b>	<b>282</b>	<b>356</b>	<b>111</b>	<b>21%</b>	<b>348</b>	<b>123%</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>	<b>22,614</b>	<b>23,765</b>	<b>23,332</b>	<b>23,104</b>	<b>22,191</b>	<b>21,285</b>	<b>(1,151)</b>	<b>(5%)</b>	<b>423</b>	<b>2%</b>
(-) MENOS:										
<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA RIESGOS CREDITICIOS</b>	(989)	(930)	(951)	(877)	(790)	(813)	(59)	6%	(199)	25%
<b>CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	<b>21,625</b>	<b>22,835</b>	<b>22,381</b>	<b>22,227</b>	<b>21,401</b>	<b>20,472</b>	<b>(1,210)</b>	<b>(5%)</b>	<b>224</b>	<b>1%</b>
<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	31	31	31	31	31	31	0	0%	0	0%
(-) MENOS:										
<b>ESTIMACIÓN POR IR RECUPERABILIDAD O DE DIFÍCIL COBRO</b>	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO ( NETO )</b>	<b>21,656</b>	<b>22,866</b>	<b>22,412</b>	<b>22,258</b>	<b>21,432</b>	<b>20,503</b>	<b>(1,210)</b>	<b>(5%)</b>	<b>224</b>	<b>1%</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR ( NETO )</b>	19,642	15,779	7,163	10,865	10,199	15,150	3,863	24%	9,443	93%
<b>BIENES ADJUDICADOS ( NETO )</b>	131	135	138	142	162	168	(4)	(3%)	(31)	(19%)
<b>INVENTARIO</b>	317	316	316	311	309	208	1	0%	8	3%
<b>PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	626	653	603	637	662	671	(27)	(4%)	(36)	(5%)
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>	2,271	2,514	2,359	2,108	2,215	2,197	(243)	(10%)	56	3%
<b>OTRAS INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>	333	327	328	331	348	348	6	2%	(15)	(4%)
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	921	932	760	696	419	363	(11)	(1%)	502	120%
<b>OTROS ACTIVOS</b>										
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,055	613	543	609	553	865	442	72%	502	91%
Otros activos a corto y largo plazo	4	4	5	5	5	5	0	0%	(1)	(20%)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>146,814</b>	<b>106,892</b>	<b>100,069</b>	<b>100,606</b>	<b>108,551</b>	<b>116,410</b>	<b>39,922</b>	<b>37%</b>	<b>38,263</b>	<b>35%</b>

**BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2020**

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	2020		2019				% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019	
	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>PASIVO</b>										
<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>										
Depósitos de exigibilidad inmediata	7,425	8,975	5,748	6,682	7,378	8,261	(1,550)	(17%)	47	1%
Depósitos a plazo	20,163	23,128	17,770	17,361	15,604	20,926	(2,965)	(13%)	4,559	29%
Títulos de crédito emitidos	3,439	3,485	2,993	2,986	2,588	2,591	(46)	(1%)	851	33%
<b>TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	<b>31,027</b>	<b>35,588</b>	<b>26,511</b>	<b>27,029</b>	<b>25,570</b>	<b>31,778</b>	<b>(4,561)</b>	<b>(13%)</b>	<b>5,457</b>	<b>21%</b>
<b>PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	<b>7,097</b>	<b>7,074</b>	<b>6,921</b>	<b>7,623</b>	<b>7,805</b>	<b>8,721</b>	<b>23</b>	<b>0%</b>	<b>(708)</b>	<b>(9%)</b>
<b>CERTIFICADOS BURSÁTILES</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>						
<b>ACREEDORES POR REPORTEO</b>	<b>76,451</b>	<b>38,672</b>	<b>50,196</b>	<b>46,473</b>	<b>56,526</b>	<b>54,731</b>	<b>37,779</b>	<b>98%</b>	<b>19,925</b>	<b>35%</b>
<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>										
Reportos ( Saldo acreedor )	488	607	3,714	3,205	2,577	612	(119)	(20%)	(2,089)	(81%)
Préstamo de Valores	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>TOTAL COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	<b>488</b>	<b>607</b>	<b>3,714</b>	<b>3,205</b>	<b>2,577</b>	<b>612</b>	<b>(119)</b>	<b>(20%)</b>	<b>(2,089)</b>	<b>(81%)</b>
<b>DERIVADOS</b>										
Con fines de negociación	383	121	34	44	15	24	262	217%	368	2,453%
Con fines de cobertura	200	11	8	0	0	0	189	1,718%	200	100%
<b>TOTAL DERIVADOS</b>	<b>583</b>	<b>132</b>	<b>42</b>	<b>44</b>	<b>15</b>	<b>24</b>	<b>451</b>	<b>342%</b>	<b>568</b>	<b>3,787%</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>										
Impuesto a la utilidad por pagar	67	131	351	217	70	12	(64)	(49%)	(3)	(4%)
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	3	5	0	0	2	(3)	(100%)	0	0%
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	444	1,975	237	253	258	252	(1,531)	(78%)	186	72%
Acreedores por cuentas de margen	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Acreedores por liquidación de operaciones	19,103	11,188	1,328	4,232	5,277	10,008	7,915	71%	13,826	262%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,475	1,276	1,054	2,080	1,183	1,118	199	16%	292	25%
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>21,089</b>	<b>14,573</b>	<b>2,975</b>	<b>6,782</b>	<b>6,788</b>	<b>11,392</b>	<b>6,516</b>	<b>45%</b>	<b>14,301</b>	<b>211%</b>
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	<b>47</b>	<b>70</b>	<b>62</b>	<b>85</b>	<b>76</b>	<b>86</b>	<b>(23)</b>	<b>(33%)</b>	<b>(29)</b>	<b>(38%)</b>
<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>136,783</b>	<b>96,716</b>	<b>90,421</b>	<b>91,242</b>	<b>99,358</b>	<b>107,345</b>	<b>40,067</b>	<b>41%</b>	<b>37,425</b>	<b>38%</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>										
<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>										
Capital social	1,503	1,503	1,503	1,503	1,503	1,503	0	0%	0	0%
<b>CAPITAL GANADO</b>										
Reservas de capital	301	297	297	297	297	271	4	1%	4	1%
Prima en venta de acciones	1,069	1,069	1,069	1,069	1,069	1,069	0	0%	0	0%
Resultado de ejercicios anteriores	5,607	5,649	4,845	4,845	4,845	4,930	(42)	(1%)	762	16%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(5)	(4)	7	5	6	6	(1)	25%	(11)	(183%)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(98)	(13)	(11)	0	0	0	(85)	654%	(98)	100%
Efecto acumulado por conversión	379	461	63	82	72	75	(82)	(18%)	307	426%
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)	0	0%	0	0%
Resultado neto	147	(13)	804	523	368	186	160	(1,231%)	(221)	(60%)
<b>TOTAL CAPITAL GANADO</b>	<b>7,389</b>	<b>7,435</b>	<b>7,063</b>	<b>6,810</b>	<b>6,646</b>	<b>6,526</b>	<b>(46)</b>	<b>(1%)</b>	<b>743</b>	<b>11%</b>
Participación no controladora	1,139	1,238	1,082	1,051	1,044	1,036	(99)	(8%)	95	9%
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>10,031</b>	<b>10,176</b>	<b>9,648</b>	<b>9,364</b>	<b>9,193</b>	<b>9,065</b>	<b>(145)</b>	<b>(1%)</b>	<b>838</b>	<b>9%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>146,814</b>	<b>106,892</b>	<b>100,069</b>	<b>100,606</b>	<b>108,551</b>	<b>116,410</b>	<b>39,922</b>	<b>37%</b>	<b>38,263</b>	<b>35%</b>

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2020**

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	2020		2019				% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019	
	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>										
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>										
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>										
Bancos de clientes	101	11	2	14	2	1	90	818%	99	4,950%
Liquidación de operaciones de clientes	(4)	14	(26)	9	51	63	(18)	(129%)	(55)	(108%)
<b>TOTAL CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>	<b>97</b>	<b>25</b>	<b>(24)</b>	<b>23</b>	<b>53</b>	<b>64</b>	<b>72</b>	<b>288%</b>	<b>44</b>	<b>83%</b>
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>										
Valores de clientes recibidos en custodia	412,055	433,493	474,383	472,305	470,458	478,119	(21,438)	(5%)	(58,403)	(12%)
<b>TOTAL OPERACIONES EN CUSTODIA</b>	<b>412,055</b>	<b>433,493</b>	<b>474,383</b>	<b>472,305</b>	<b>470,458</b>	<b>478,119</b>	<b>(21,438)</b>	<b>(5%)</b>	<b>(58,403)</b>	<b>(12%)</b>
<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>										
<b>COMPROMISOS CREDITICIOS</b>	<b>20,028</b>	<b>20,821</b>	<b>20,707</b>	<b>20,146</b>	<b>17,782</b>	<b>18,091</b>	<b>(793)</b>	<b>(4%)</b>	<b>2,246</b>	<b>13%</b>
<b>BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO</b>	<b>706,224</b>	<b>733,264</b>	<b>739,055</b>	<b>744,640</b>	<b>723,160</b>	<b>696,915</b>	<b>(27,040)</b>	<b>(4%)</b>	<b>(16,936)</b>	<b>(2%)</b>
<b>BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>						
<b>COLATERALES RECIBIDOS</b>										
Deuda gubernamental	2,117	22,136	6,970	6,000	2,000	7,194	(20,019)	(90%)	117	6%
Deuda bancaria	0	0	3,032	2,384	2,188	183	0	0%	(2,188)	(100%)
Otros títulos de deuda	0	15	887	528	496	496	(15)	(100%)	(496)	(100%)
Otros valores	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Instrumentos de patrimonio neto	0	0	0	31	27	30	0	0%	(27)	(100%)
<b>TOTAL COLATERALES RECIBIDOS</b>	<b>2,117</b>	<b>22,151</b>	<b>10,889</b>	<b>8,943</b>	<b>4,711</b>	<b>7,903</b>	<b>(20,034)</b>	<b>(90%)</b>	<b>(2,594)</b>	<b>(55%)</b>
<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA</b>										
Deuda gubernamental	2,100	22,152	6,970	6,000	2,000	7,287	(20,052)	(91%)	100	5%
Deuda bancaria	0	0	2,838	2,194	2,003	0	0	0%	(2,003)	(100%)
Otros títulos de deuda	479	510	886	527	494	495	(31)	(6%)	(15)	(3%)
Otros valores	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>TOTAL COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA</b>	<b>2,579</b>	<b>22,662</b>	<b>10,694</b>	<b>8,721</b>	<b>4,497</b>	<b>7,782</b>	<b>(20,083)</b>	<b>(89%)</b>	<b>(1,918)</b>	<b>(43%)</b>
<b>INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS</b>	<b>709</b>	<b>638</b>	<b>641</b>	<b>667</b>	<b>657</b>	<b>728</b>	<b>71</b>	<b>11%</b>	<b>52</b>	<b>8%</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	<b>126,336</b>	<b>135,783</b>	<b>118,961</b>	<b>119,959</b>	<b>102,455</b>	<b>99,457</b>	<b>(9,447)</b>	<b>(7%)</b>	<b>23,881</b>	<b>23%</b>

Espacio intencionalmente en blanco

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	2020			2019				% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019		
	Acum 20	2T 20	1T 20	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
Ingresos por intereses	5,115	2,382	2,733	9,762	2,221	2,512	2,597	2,432	(351)	(13%)	(215)	(8%)
Gastos por intereses	(3,296)	(1,628)	(1,668)	(7,645)	(1,854)	(1,912)	(1,925)	(1,954)	40	(2%)	297	(15%)
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>1,819</b>	<b>754</b>	<b>1,065</b>	<b>2,117</b>	<b>367</b>	<b>600</b>	<b>672</b>	<b>478</b>	<b>(311)</b>	<b>(29%)</b>	<b>82</b>	<b>12%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(475)	(260)	(215)	(961)	(281)	(259)	(220)	(201)	(45)	21%	(40)	18%
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>1,344</b>	<b>494</b>	<b>850</b>	<b>1,156</b>	<b>86</b>	<b>341</b>	<b>452</b>	<b>277</b>	<b>(356)</b>	<b>(42%)</b>	<b>42</b>	<b>9%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	1,050	497	553	2,012	568	496	489	459	(56)	(10%)	8	2%
Comisiones y tarifas pagadas	(130)	(67)	(63)	(180)	(55)	(45)	(41)	(39)	(4)	6%	(26)	63%
Resultado por intermediación	493	374	119	530	240	135	(8)	163	255	214%	382	(4,775%)
Otros ingresos ( egresos ) de la operación	397	349	48	2,155	736	660	531	228	301	627%	(182)	(34%)
Gastos de administración y promoción	(2,712)	(1,358)	(1,354)	(4,770)	(1,327)	(1,366)	(1,204)	(873)	(4)	0%	(154)	13%
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>442</b>	<b>289</b>	<b>153</b>	<b>903</b>	<b>248</b>	<b>221</b>	<b>219</b>	<b>215</b>	<b>136</b>	<b>89%</b>	<b>70</b>	<b>32%</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(237)	(25)	(212)	192	143	(10)	47	12	187	(88%)	(72)	(153%)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>205</b>	<b>264</b>	<b>(59)</b>	<b>1,095</b>	<b>391</b>	<b>211</b>	<b>266</b>	<b>227</b>	<b>323</b>	<b>(547%)</b>	<b>(2)</b>	<b>(1%)</b>
Impuestos a al utilidad causados	(121)	(66)	(55)	(623)	(329)	(144)	(141)	(9)	(11)	20%	75	(53%)
Impuestos a al utilidad diferidos ( netos )	105	(50)	155	389	251	101	65	(28)	(205)	(132%)	(115)	(177%)
<b>RESULTADO NETO ANTES DE PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA</b>	<b>189</b>	<b>148</b>	<b>41</b>	<b>861</b>	<b>313</b>	<b>168</b>	<b>190</b>	<b>190</b>	<b>107</b>	<b>261%</b>	<b>(42)</b>	<b>(22%)</b>
Participación no controladora	(42)	12	(54)	(57)	(32)	(13)	(8)	(4)	66	(122%)	20	(250%)
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>147</b>	<b>160</b>	<b>(13)</b>	<b>804</b>	<b>281</b>	<b>155</b>	<b>182</b>	<b>186</b>	<b>173</b>	<b>(1,331%)</b>	<b>(22)</b>	<b>(12%)</b>

Espacio intencionalmente en blanco

## INDICADORES FINANCIEROS

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

Índice	2020			2019		
	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Índice de morosidad	2.78%	2.19%	2.27%	1.60%	1.27%	1.67%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	157.08%	179.04%	179.46%	237.06%	280.76%	228.34%
Eficiencia operativa	4.28%	5.11%	4.73%	4.39%	3.69%	3.41%
ROE	6.30%	(0.52%)	11.88%	6.66%	7.97%	10.80%
ROA	0.50%	(0.05%)	1.12%	0.59%	0.65%	0.73%
<b>Índice de capitalización riesgo de crédito</b>						
Banco	22.72%	22.11%	24.22%	24.22%	23.80%	22.41%
Consumo	25.38%	18.17%	14.43%	10.60%	0.00%	0.00%
Casa	127.29%	73.84%	61.09%	79.26%	54.88%	97.08%
<b>Índice de capitalización riesgo de crédito, mercado y operativo</b>						
Banco	15.71%	15.22%	16.97%	16.94%	16.01%	15.53%
Consumo	16.35%	13.80%	12.43%	10.51%	0.00%	0.00%
Casa de Bolsa	17.24%	11.78%	13.42%	13.48%	13.26%	15.14%
Liquidez (No. de veces)	8	5	8	6	7	6
MIN	1.91%	3.92%	0.40%	1.59%	1.89%	1.21%
Apalancamiento (No. de veces)	14	10	9	10	11	12

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

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

Eficiencia operativa = Gastos de administración y promoción / Activo total promedio.

ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada (Flujo trimestral \* 4) / Capital contable promedio.

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

Índice de capitalización desglosado.

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

Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

Donde:

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

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

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

Donde:

Activos productivos promedio = Disponibilidades, Inversiones en valores, Deudores por 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 30 de junio de 2020, las disponibilidades se integraron como sigue:

Concepto	2020		2019				% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019	
	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>DISPONIBILIDADES</b>										
Caja	5	4	3	3	2	1	1	25%	3	150%
Depósitos de regulación monetaria	278	401	400	402	403	403	(123)	(31%)	(125)	(31%)
Depósitos en garantía en CCV	47	47	46	44	43	42	0	0%	4	9%
Depósitos en Banco de México	401	277	172	418	131	120	124	45%	270	206%
Call Money	1,330	1,496	1,178	1,109	506	88	(166)	(11%)	824	163%
Bancos del país	237	124	229	760	106	110	113	91%	131	124%
Bancos del extranjero	523	1,934	518	311	621	734	(1,411)	(73%)	(98)	(16%)
Depósitos en garantía por ventas en corto	14	12	1	10	12	9	2	17%	2	17%
Depósitos en garantía a largo plazo	136	127	158	95	84	105	9	7%	52	62%
Operaciones por compraventa de divisas	1,897	1,521	231	0	878	1,744	376	25%	1,019	116%
Existencias en oro y plata	2	3	2	1	1	1	(1)	(33%)	1	100%
Documentos de cobro inmediato	0	0	1	1	1	1	0	0%	(1)	(100%)
<b>TOTAL DISPONIBILIDADES</b>	<b>4,870</b>	<b>5,946</b>	<b>2,939</b>	<b>3,154</b>	<b>2,788</b>	<b>3,358</b>	<b>(1,076)</b>	<b>(18%)</b>	<b>2,082</b>	<b>75%</b>

Al 30 de junio de 2020, las disponibilidades ascendieron a \$4,870 MDP, lo que representa un aumento por \$2,082 MDP o 75%, respecto a junio de 2019. Dicha variación es originada por mayor actividad en las operaciones de compraventa de divisas por \$1,019 o 116%.

En comparación con el primer trimestre de 2020, las disponibilidades muestran una reducción en su valor por (\$1,078) MDP o (18%) debido a que **INVEX** decide retirar el efectivo depositado en bancos en el extranjero por (\$1,468) MDP u (86%).

Durante el 2T 2020 y 1T 2020, INVEX Banco obtuvo ingresos por intereses por un importe de \$34 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:

Junio 2020	MXN	USD	EUR	YEN	CAD	GBP	Equivalencia en pesos
<b>Tipo de cambio</b>		<b>23.0893</b>	<b>25.8808</b>	<b>0.2143</b>	<b>1.363423</b>	<b>0.808342</b>	
<b>Disponibilidades</b>							
<b>DISPONIBILIDADES</b>							
Caja	1.89	0.10	0.03	0.00	0.01	0.01	5.00
Depósitos de regulación monetaria	278.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	278.00
Depósitos en garantía en CCV	47.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	47.00
Call Money	1,330.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,330.00
Depósitos en Banco de México	220.21	7.83	0.00	0.00	0.00	0.00	401.00
Depósitos en garantía por ventas en corto	14.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14.00
Depósitos en garantía a largo plazo	136.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	136.00
Bancos del país	237.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	237.00
Bancos del extranjero	0.00	21.44	0.61	56.88	0.00	0.00	523.00
Divisas a recibir 24 horas	0.00	81.82	0.00	0.00	0.00	0.00	1,889.15
Divisas a recibir 48 horas	0.00	146.42	0.20	0.00	0.00	0.00	3,385.91
Divisas a recibir 72 horas	0.00	0.08	0.00	0.00	0.00	0.00	1.85
Divisas a recibir 96 horas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Divisas a entregar 24 horas	0.00	(16.56)	0.00	0.00	0.00	0.00	(382.36)
Divisas a entregar 48 horas	0.00	(129.45)	(0.20)	0.00	0.00	0.00	(2,994.09)
Divisas a entregar 72 horas	0.00	(0.15)	0.00	0.00	0.00	0.00	(3.46)
Divisas a entregar 96 horas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Existencias en oro y plata	2.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.00
Otras disponibilidades	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total moneda origen</b>	<b>2,266.10</b>	<b>111.53</b>	<b>0.64</b>	<b>56.88</b>	<b>0.01</b>	<b>0.01</b>	
<b>TOTAL DISPONIBILIDADES</b>	<b>1,896</b>	<b>2,284</b>	<b>17</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4,870</b>

## INVERSIONES EN VALORES

### TÍTULOS PARA NEGOCIAR

INVEX Controladora cierra sus cifras con un saldo de \$81,306 MDP en inversiones en valores para negociar al 30 de junio de 2020, mostrando un incremento por \$12,504 MDP o 18% en comparación con junio de 2019. Dicho aumento fue generado por la adquisición de títulos bancarios por \$9,579 MDP o 71% y \$3,731 MDP o 7% en títulos gubernamentales.

En comparación con el 1T 2020, se obtuvo un aumento por \$29,304 MDP o 56%, originado por la venta de títulos gubernamentales por \$24,731 MDP o 77%.

Concepto	2020		2019				% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019	
	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>										
Valores gubernamentales	56,803	32,072	44,575	41,079	53,072	54,767	24,731	77%	3,731	7%
Títulos bancarios	23,041	18,063	15,101	15,639	13,462	14,916	4,978	28%	9,579	71%
Títulos privados	581	877	731	869	946	795	(296)	(34%)	(365)	(39%)
Acciones	881	990	1,377	1,280	1,322	1,378	(109)	(11%)	(441)	(33%)
<b>TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>	<b>81,306</b>	<b>52,002</b>	<b>61,784</b>	<b>58,867</b>	<b>68,802</b>	<b>71,856</b>	<b>29,304</b>	<b>56%</b>	<b>12,504</b>	<b>18%</b>

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

Concepto	2020		2019				% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019	
	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>DETALLE TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>										
<b>En posición</b>										
Valores gubernamentales	4,293	6,749	3,834	4,527	4,692	8,678	(2,456)	(36%)	(399)	(9%)
Titulos bancarios	3,150	5,248	2,703	2,885	3,328	6,553	(2,098)	(40%)	(178)	(5%)
Titulos privados	780	877	357	869	946	795	(97)	(11%)	(166)	(18%)
Acciones cotizadas en bolsa	902	945	1,351	1,263	1,306	1,366	(43)	(5%)	(404)	(31%)
Acciones en el extranjero	46	45	32	17	16	12	1	2%	30	188%
Acciones de fondos de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>Subtotal</b>	<b>9,171</b>	<b>13,864</b>	<b>8,277</b>	<b>9,561</b>	<b>10,288</b>	<b>17,404</b>	<b>(4,693)</b>	<b>(34%)</b>	<b>(1,117)</b>	<b>(11%)</b>
<b>Por entregar</b>										
Valores gubernamentales	(8,470)	(2,105)	0	(35)	(239)	(508)	(6,365)	302%	(8,231)	3,444%
Titulos bancarios	0	0	0	0	(1,371)	(811)	0	0%	1,371	(100%)
Titulos privados	(526)	(3)	0	(9)	0	(15)	(523)	17,433%	(526)	100%
Acciones en el extranjero	(489)	(1,590)	(78)	(407)	(177)	(502)	1,101	(69%)	(312)	176%
<b>Subtotal</b>	<b>(9,485)</b>	<b>(3,698)</b>	<b>(78)</b>	<b>(451)</b>	<b>(1,787)</b>	<b>(1,836)</b>	<b>(5,787)</b>	<b>156%</b>	<b>(7,698)</b>	<b>431%</b>
<b>Por recibir</b>										
Valores gubernamentales	7,781	2,360	0	35	59	4	5,421	230%	7,722	13,088%
Titulos bancarios	0	0	0	0	1,371	811	0	0%	(1,371)	(100%)
Titulos privados	2	3	0	9	0	15	(1)	(33%)	2	100%
Acciones en el extranjero	422	1,590	72	407	177	502	(1,168)	(73%)	245	138%
<b>Subtotal</b>	<b>8,205</b>	<b>3,953</b>	<b>72</b>	<b>451</b>	<b>1,607</b>	<b>1,332</b>	<b>4,252</b>	<b>108%</b>	<b>6,598</b>	<b>411%</b>
<b>Restringidos por operaciones en reporto</b>										
Valores gubernamentales	53,199	25,068	40,741	36,552	48,560	46,593	28,131	112%	4,639	10%
Titulos bancarios	19,891	12,815	12,398	12,754	10,134	8,363	7,076	55%	9,757	96%
Titulos privados	325	0	374	0	0	0	325	100%	325	100%
<b>Subtotal</b>	<b>73,415</b>	<b>37,883</b>	<b>53,513</b>	<b>49,306</b>	<b>58,694</b>	<b>54,956</b>	<b>35,532</b>	<b>94%</b>	<b>14,721</b>	<b>25%</b>
<b>TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>	<b>81,306</b>	<b>52,002</b>	<b>61,784</b>	<b>58,867</b>	<b>68,802</b>	<b>71,856</b>	<b>29,304</b>	<b>56%</b>	<b>12,504</b>	<b>18%</b>

## RESULTADO POR INVERSIONES EN VALORES

Al 30 de junio de 2020, **INVEX** Controladora reconoció un resultado por inversiones en valores de \$2,372 MDP y se integra de la siguiente forma:

Concepto	2020		2019				% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019	
	Acum 20	2T 20	1T 20	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%
<b>RESULTADOS POR INVERSIONES</b>										
Resultado por intereses	1,900	1,082	818	4,686	892	1,138	1,334	1,322	264	32%
Resultado en compraventa	156	(97)	253	662	171	213	98	180	(350)	(138%)
Resultado a valor razonable	316	682	(366)	(238)	68	(12)	(117)	(177)	1,048	(286%)
<b>TOTAL RESULTADOS POR INVERSIONES</b>	<b>2,372</b>	<b>1,667</b>	<b>705</b>	<b>5,040</b>	<b>1,131</b>	<b>1,269</b>	<b>1,315</b>	<b>1,325</b>	<b>962</b>	<b>136%</b>

Espacio intencionalmente en blanco

## TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

La inversión en títulos disponibles para la venta cierra con un saldo de \$17 MDP al 30 de junio de 2020, obteniendo una disminución de (\$38) MDP o (69%) en comparación con junio de 2019.

En comparación con el 1T 2020, se observa una variación marginal de (\$1) MDP o (6%), debido a la venta de acciones cotizadas en bolsa.

Concepto	2020		2019			% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019		
	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>										
<b>Sin Restricciones</b>										
Acciones cotizadas en bolsa	0	0	0	50	31	29	0	0%	(31)	(100%)
Acciones de fondos de inversión	0	0	0	1	21	23	0	0%	(21)	(100%)
<b>Subtotal</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51</b>	<b>52</b>	<b>52</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>(52)</b>	<b>(100%)</b>
<b>Restringidos o dados en garantía</b>										
Acciones cotizadas en bolsa	17	18	56	3	3	3	(1)	(6%)	14	467%
<b>Subtotal</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>56</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>	<b>(6%)</b>	<b>14</b>	<b>467%</b>
<b>TOTAL TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>56</b>	<b>54</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>(1)</b>	<b>(6%)</b>	<b>(38)</b>	<b>(69%)</b>

Al 2T 2020, las subsidiarias de **INVEX** Controladora, reconocen en su capital contable un resultado por valuación de títulos disponibles para la venta por \$4 MDP.

Espacio intencionalmente en blanco

## TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO

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

Al cierre del 2T 2020, las inversiones de títulos conservados al vencimiento cierran con un saldo por \$13,017 MDP. Comparado con el 2T 2019, se observa un aumento por \$12,503 MDP o más del 100%, dicho incremento es originado por la decisión de invertir en títulos gubernamentales por \$5,955 MDP y en títulos privados por \$2,642 MDP.

En comparación con el 1T 2020, el incremento es por \$8,412 MDP o más del 100%, dicho aumento se genera por la decisión estratégica y la oportunidad de la administración de la Tesorería se invirtió en valores gubernamentales.

Concepto	2020		2019				% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019	
	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO</b>										
Títulos bancarios	54	54	42	0	0	0	0	0%	54	100%
Títulos privados	2,642	2,125	0	0	0	0	517	24%	2,642	100%
<b>Subtotal</b>	<b>2,696</b>	<b>2,179</b>	<b>42</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>517</b>	<b>24%</b>	<b>2,696</b>	<b>100%</b>
<b>Restringidos o dados en garantía</b>										
Títulos gubernamentales	5,955	1,903	0	0	0	0	4,052	213%	5,955	100%
Títulos privados	239	523	508	517	514	524	(284)	(54%)	(275)	(54%)
<b>Subtotal</b>	<b>6,194</b>	<b>2,426</b>	<b>508</b>	<b>517</b>	<b>514</b>	<b>524</b>	<b>3,768</b>	<b>155%</b>	<b>5,680</b>	<b>1,105%</b>
<b>Por recibir</b>										
Títulos gubernamentales	4,127	0	0	0	0	0	4,127	100%	4,127	100%
<b>Subtotal</b>	<b>4,127</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4,127</b>	<b>100%</b>	<b>4,127</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIEN</b>	<b>13,017</b>	<b>4,605</b>	<b>550</b>	<b>517</b>	<b>514</b>	<b>524</b>	<b>8,412</b>	<b>183%</b>	<b>12,503</b>	<b>2,432%</b>

Espacio intencionalmente en blanco

## **CARTERA DE CRÉDITO**

### **PRINCIPALES POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS**

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

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

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

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

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

#### **Cesión de cartera de crédito**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Traspaso de cartera vigente**

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

Espacio intencionalmente en blanco

### **Traspaso de cartera vencida**

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

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

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

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

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

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

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

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

El único órgano facultado para emitir resoluciones en materia de crédito es el Consejo de Administración, quien delegó la función en el Comité de Crédito, así como en algunos de los funcionarios de **INVEX** Banco, que 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 **INVEX** Banco, en especie para cubrir amortizaciones devengadas o vencidas (principal y/o intereses) se registran conforme a las políticas y procedimientos aplicables a bienes adjudicados.

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

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

### **Reestructuraciones y renovaciones**

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

### **Pago sostenido al crédito**

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

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

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

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

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

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

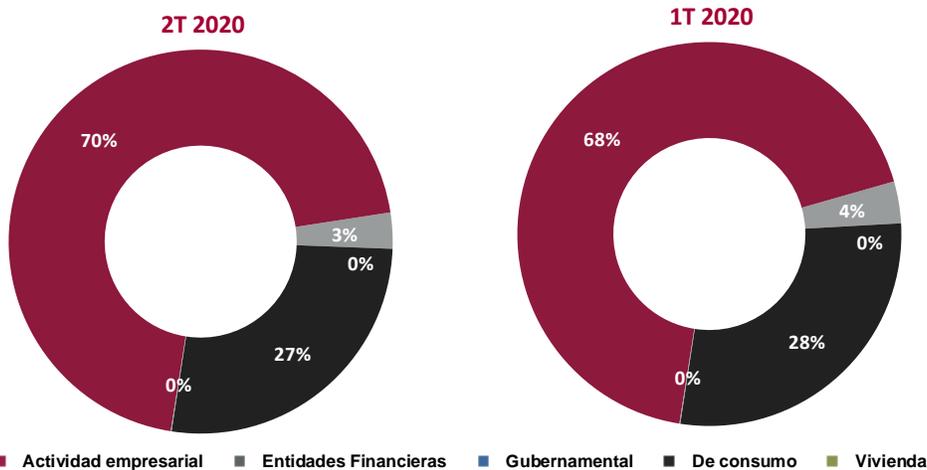
### **Intereses devengados no cobrados**

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

**CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE Y VENCIDA**

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

Concepto	2020		2019				% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019	
	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>										
<b>VIGENTE</b>										
<b>Denominado en pesos</b>										
Actividad empresarial	13,592	13,910	13,703	13,485	12,921	12,511	(318)	(2%)	671	5%
Entidades financieras	666	809	979	1,220	1,112	1,181	(143)	(18%)	(446)	(40%)
Entidades gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Créditos al consumo	5,777	6,472	6,509	6,342	6,086	5,775	(695)	(11%)	(309)	(5%)
Créditos a la vivienda	17	18	18	19	19	18	(1)	(6%)	(2)	(11%)
<b>Subtotal</b>	<b>20,052</b>	<b>21,209</b>	<b>21,209</b>	<b>21,066</b>	<b>20,138</b>	<b>19,485</b>	<b>(1,157)</b>	<b>(5%)</b>	<b>(86)</b>	<b>(0%)</b>
<b>Denominado en dólares de los EE.UU.A</b>										
Actividad empresarial	1,873	1,968	1,556	1,634	1,737	1,410	(95)	(5%)	136	8%
Entidades financieras	21	30	27	11	12	11	(9)	(30%)	9	75%
Créditos al consumo	38	39	22	23	22	23	(1)	(3%)	16	73%
<b>Subtotal</b>	<b>1,932</b>	<b>2,037</b>	<b>1,605</b>	<b>1,668</b>	<b>1,771</b>	<b>1,444</b>	<b>(105)</b>	<b>(5%)</b>	<b>161</b>	<b>9%</b>
<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	<b>21,984</b>	<b>23,246</b>	<b>22,814</b>	<b>22,734</b>	<b>21,909</b>	<b>20,929</b>	<b>(1,262)</b>	<b>(5%)</b>	<b>75</b>	<b>0%</b>
<b>VENCIDA</b>										
<b>Denominado en pesos</b>										
Actividad empresarial	301	222	231	90	84	182	79	36%	217	258%
Créditos al consumo	251	218	223	213	198	174	33	15%	53	27%
<b>Subtotal</b>	<b>552</b>	<b>440</b>	<b>454</b>	<b>303</b>	<b>282</b>	<b>356</b>	<b>112</b>	<b>25%</b>	<b>270</b>	<b>96%</b>
<b>Denominado en dólares de los EE.UU.A</b>										
Actividad empresarial	78	79	64	67	0	0	(1)	(1%)	78	100%
<b>Subtotal</b>	<b>78</b>	<b>79</b>	<b>64</b>	<b>67</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>(1%)</b>	<b>78</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	<b>630</b>	<b>519</b>	<b>518</b>	<b>370</b>	<b>282</b>	<b>356</b>	<b>111</b>	<b>21%</b>	<b>348</b>	<b>123%</b>
<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO</b>	<b>22,614</b>	<b>23,765</b>	<b>23,332</b>	<b>23,104</b>	<b>22,191</b>	<b>21,285</b>	<b>(1,151)</b>	<b>(5%)</b>	<b>423</b>	<b>2%</b>



## **INFORMACIÓN DE CARTERA COVID -19 EN BANCO INVEX**

Derivado de la emergencia sanitaria declarada por la epidemia generada por el virus SARS-CoV2 (COVID-19), el pasado 26 de marzo de 2020, la CNBV autorizó a las instituciones de crédito la aplicación temporal de criterios contables especiales a través de un programa de apoyo, que tiene por objeto fortalecer de inmediato la liquidez de las familias y empresas, así como para propiciar que los acreditados puedan recuperarse antes de reactivar sus pagos. **INVEX** Controladora tiene como subsidiaria indirecta a **INVEX** Banco considerada institución bancaria.

Los clientes de **INVEX** Banco que decidan ser incluidos en dicho programa, podrán aplicar un diferimiento parcial o total de pagos de capital y/o intereses de 4 a 6 meses. El beneficio será aplicable a los clientes que se encuentren clasificados contablemente como vigentes al 28 de febrero de 2020 y podrán solicitar dicho beneficio hasta el 31 de julio de 2020.

Los créditos contables especiales podrán ser aplicados a los siguientes tipos de créditos otorgados:

- a) Aquellos créditos con “pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento”, que sean renovados o reestructurados, no se considerarán como cartera vencida en términos de lo establecido en el párrafo 79 del Criterio B-6 “Cartera de Crédito” contenido en el Anexo 33 de la Circular única de Bancos (CUB). Esto siempre y cuando, los acreditados estén clasificados contablemente como cartera vigente al 28 de febrero de 2020, acorde al párrafo 12 del Criterio B-6.
- b) Créditos con “pagos periódicos de principal e intereses”, que sean objeto de reestructuración o renovación, podrán considerarse como vigentes al momento en que se lleve a cabo dicho acto, sin que les resulte aplicables los requisitos en los párrafos 82 y 84 del Criterio B-6. Lo anterior, siempre y cuando, los acreditados estén clasificados contablemente como cartera vigente al 28 de febrero de 2020, acorde al párrafo 12 del Criterio B-6.
- c) Los créditos que desde su inicio se estipule su carácter revolvente, que se reestructuren o renueven, no se considerarán como cartera vencida en términos de lo establecido en el párrafo 80 y 81 del Criterio B-6. Lo anterior, siempre que se trate de créditos clasificados contablemente como cartera vigente al 28 de febrero de 2020, acorde al párrafo 12 del Criterio B-6.
- d) En relación a los créditos citados en los puntos anteriores, estos no se considerarán como reestructurados conforme lo que establece el párrafo 40 del Criterio B-6.
- e) Si las reestructuras o renovaciones incluyen quitas, condonaciones, bonificaciones o descuentos sobre el saldo del crédito, las instituciones podrán diferir la constitución de estimaciones preventivas para riesgos crediticios.

- f) En el caso de los créditos a los sectores agropecuario y rural, el nuevo plazo de vencimiento podrá ser de hasta 18 meses, acorde con los ciclos agrícolas de producción y comercialización. En este sentido, se precisa que se entenderá por créditos al sector agropecuario y rural, aquellos que están dirigidos a la producción primaria de los sectores agrícola, ganadero, forestal y pesquero, así como a los sectores industrial, comercio y servicios, siempre y cuando éstos estén integrados a la actividad primaria de los sectores mencionados inicialmente, cuyas ramas y sub-ramas de actividad económica corresponden a las señaladas como sector 11 del Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte 2018 (SCIAN) del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), así como los créditos dirigidos a cualquier otra actividad económica que se desarrolle en localidades con población de hasta 50,000 habitantes, conforme al catálogo de INEGI.

Por lo anterior, **INVEX** Controladora, a través de su subsidiaria **INVEX** Banco, se encuentra aplicando los criterios contables especiales emitidos por la CNBV al recibir solicitudes por parte de nuestros clientes para participar en el programa de apoyo.

A continuación, se muestra un comparativo entre el valor de cartera y estimaciones preventivas para riesgos crediticios (Balance y Estado de Resultados) de **INVEX** Banco con las cifras actuales y el valor de la cartera y estimaciones preventivas de no haberse aplicado los criterios contables especiales:

Concepto	JUNIO 2020 Sin COVID		JUNIO 2020 Con COVID		VARIACIÓN	
	Cartera	Reserva	Cartera	Reserva	Cartera	Reserva
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>						
Actividad empresarial	15,980	(370)	15,980	(342)	0	28
Entidades financieras	940	(22)	940	(22)	0	0
Créditos al consumo	6,066	(638)	6,066	(605)	0	33
Créditos a la vivienda	17	0	17	0	0	0
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO</b>	<b>23,003</b>	<b>(1,030)</b>	<b>23,003</b>	<b>(969)</b>	<b>0</b>	<b>61</b>
<b>CARTAS DE CRÉDITO</b>						
Operaciones fuera de balance	748	(7)	748	(7)	0	0
<b>TOTAL CARTAS DE CRÉDITO</b>	<b>748</b>	<b>(7)</b>	<b>748</b>	<b>(7)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL CARTERA Y CARTAS DE CRÉDITO</b>	<b>23,751</b>	<b>(1,037)</b>	<b>23,751</b>	<b>(976)</b>	<b>0</b>	<b>61</b>

\* Incluye cartera con partes relacionadas por \$972 MDP

A continuación, se muestra el Índice de Capitalización de **INVEX** Banco actual y sin créditos beneficiados por el programa COVID:

Concepto	JUNIO 2020	
	Sin COVID	Con COVID
<b>Índice de capitalización sobre activos en riesgo de crédito y mercado</b>		
INVEX Banco	15.64%	15.71%
INVEX Consumo	16.00%	16.35%

## INGRESOS POR INTERESES Y COMISIONES POR OTORGAMIENTO DE CRÉDITO

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

Concepto	2020			2019					% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019	
	Acum 20	2T 20	1T 20	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>INTERESES Y COMISIONES EN CARTERA DE CRÉDITO</b>												
<b>Intereses</b>												
Actividad empresarial	864	430	434	1,771	400	476	468	427	(4)	(1%)	(38)	(8%)
Entidades financieras	66	20	46	218	103	40	37	38	(26)	(57%)	(17)	(46%)
Gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Consumo	711	355	356	1,405	363	358	354	330	(1)	(0%)	1	0%
<b>Total de Intereses</b>	<b>805</b>	<b>805</b>	<b>836</b>	<b>3,394</b>	<b>866</b>	<b>874</b>	<b>859</b>	<b>795</b>	<b>(31)</b>	<b>(4%)</b>	<b>(54)</b>	<b>(6%)</b>
<b>Comisiones</b>												
Actividad empresarial	24	9	15	84	15	28	21	20	(6)	(40%)	(12)	(57%)
Entidades financieras	1	1	0	8	1	4	2	1	1	100%	(1)	(50%)
Gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Consumo	5	2	3	13	3	3	4	3	(1)	(33%)	(2)	(50%)
<b>Total de Comisiones</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>18</b>	<b>105</b>	<b>19</b>	<b>35</b>	<b>27</b>	<b>24</b>	<b>(6)</b>	<b>(33%)</b>	<b>(15)</b>	<b>(56%)</b>
<b>Intereses y comisiones</b>												
Actividad empresarial	888	439	449	1,855	415	504	489	447	(10)	(2%)	(50)	(10%)
Entidades financieras	67	21	46	227	104	44	39	40	(25)	(54%)	(18)	(46%)
Gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Consumo	716	357	359	1,418	366	361	358	333	(2)	(1%)	(1)	(0%)
<b>TOTAL DE INTERESES Y COMISIONES</b>	<b>1,671</b>	<b>817</b>	<b>854</b>	<b>3,500</b>	<b>885</b>	<b>909</b>	<b>886</b>	<b>820</b>	<b>(37)</b>	<b>(4%)</b>	<b>(69)</b>	<b>(8%)</b>

## DIVERSIFICACIÓN DE RIESGOS

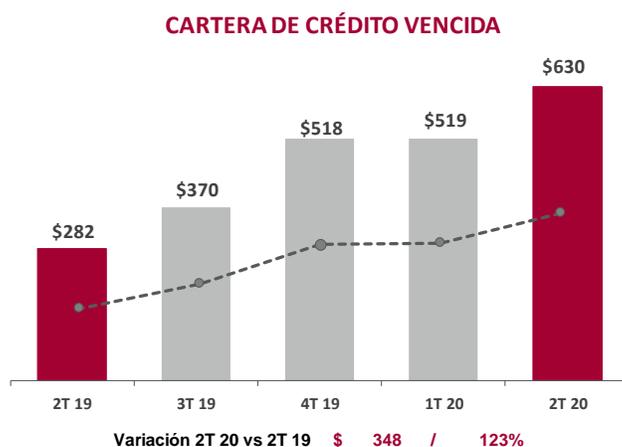
De conformidad con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito, publicadas en el Diario Oficial de la Federación de fecha 30 de abril de 2003; se informa que al 30 de junio de 2020 se mantienen las siguientes operaciones de riesgo crediticio:

Al cierre del segundo trimestre de 2020, la cartera de crédito incluye operaciones con partes relacionadas por un importe de \$472 MDP, las cuales han sido aprobadas por el Consejo de Administración de la Institución de conformidad con las disposiciones establecidas en el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Asimismo, **INVEX** Banco, otorgó 4 créditos en forma individual o por riesgo común, por un monto total de \$2,744 MDP; los cuales exceden el 10% de su capital básico. Por otra parte, el monto de su mayor deudor, bajo la definición de grupo de riesgo común, asciende a la cantidad de \$829 MDP.

Los movimientos de la cartera vencida se muestran a continuación:

Concepto	2020		2019				% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019	
	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>CARTERA VENCIDA</b>										
Cartera vencida al inicio	519	518	370	282	356	386	1	0%	163	46%
Traspos de cartera vigente a vencida	112	36	165	89	24	9	76	211%	88	367%
Liquidación de adeudos	0	(11)	(14)	(1)	0	7	11	(100%)	0	0%
Adjudicaciones	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Aplicaciones de reservas	0	(39)	0	0	(98)	(46)	39	(100%)	98	(100%)
Otros	(1)	15	(3)	0	0	0	(16)	(107%)	(1)	100%
<b>TOTAL CARTERA VENCIDA</b>	<b>630</b>	<b>519</b>	<b>518</b>	<b>370</b>	<b>282</b>	<b>356</b>	<b>111</b>	<b>21%</b>	<b>348</b>	<b>123%</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.

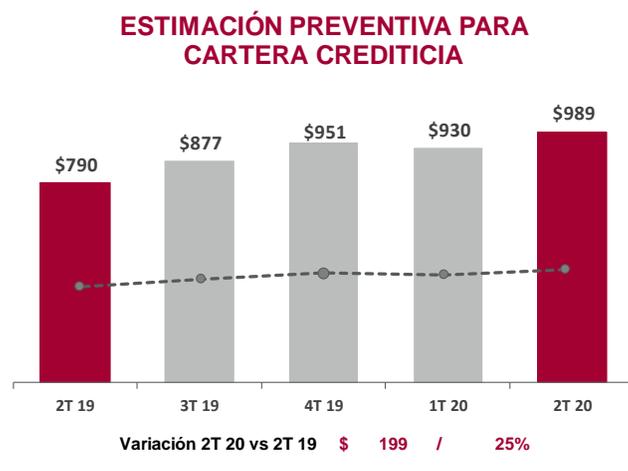
La calificación de la cartera de crédito y la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios, incluyendo los créditos otorgados en moneda extranjera valorizados para el segundo trimestre de 2020, se muestran a continuación:

Exceptuada calificada	Importe cartera crediticia	Reservas preventivas necesarias				Total reservas preventivas
		Cartera comercial	Cartera de consumo	Cartera hipotecaria de vivienda	Operaciones fuera de balance	
Riesgo A	19,337	(106)	(165)	0	(6)	(277)
Riesgo B	2,485	(40)	(59)	0	(1)	(100)
Riesgo C	484	(4)	(85)	0	0	(89)
Riesgo D	920	(217)	(199)	0	0	(416)
Riesgo E	136	(9)	(98)	0	0	(107)
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>23,362</b>	<b>(376)</b>	<b>(606)</b>	<b>0</b>	<b>(7)</b>	<b>(989)</b>

La base de calificación del segundo trimestre 2020 incluye \$748 MDP, por conceptos de cartas de crédito. En cumplimiento al Boletín B-6.

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

Concepto	2020		2019				% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019	
	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>RESERVA PREVENTIVA</b>										
Saldo inicial	930	951	877	790	813	806	(21)	(2%)	117	14%
Provisiones registradas en resultados	260	176	278	261	219	197	84	48%	41	19%
Aplicaciones a reservas	0	1	0	0	(86)	(39)	(1)	(100%)	86	(100%)
Liberaciones de reservas	(200)	(208)	(202)	(174)	(156)	(151)	8	(4%)	(44)	28%
Otros	(1)	10	(2)	0	0	0	(11)	(110%)	(1)	100%
<b>TOTAL RESERVA PREVENTIVA</b>	<b>989</b>	<b>930</b>	<b>951</b>	<b>877</b>	<b>790</b>	<b>813</b>	<b>59</b>	<b>6%</b>	<b>199</b>	<b>25%</b>



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.

Al cierre del 2T 2020, el valor de los inmuebles, mobiliario y equipo disminuye por (\$36) MDP o un (5%) comparado con el 2T 2019. Dicha variación es originada por una disminución por (\$94) o (26%) y (\$27) MDP o (4%) en comparación con el 1T 2020. Dichas variaciones son originadas por la venta de maquinaria industrial y comercial que se encuentra en arrendamiento por la subsidiaria INVEX Arrendadora.

Concepto	2020		2019				% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019	
	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>										
<b>INMUEBLES</b>										
<b>Propiedades</b>										
Terrenos	55	55	55	55	55	55	0	0%	0	0%
Construcciones	124	128	131	134	138	140	(4)	(3%)	(14)	(10%)
<b>Subtotal</b>	<b>179</b>	<b>183</b>	<b>186</b>	<b>189</b>	<b>193</b>	<b>195</b>	<b>(4)</b>	<b>(2%)</b>	<b>(14)</b>	<b>(7%)</b>
<b>Gastos de instalación</b>										
Valor de la inversión	182	181	93	93	93	93	1	1%	89	96%
Amortización	(91)	(87)	(63)	(61)	(60)	(58)	(4)	5%	(31)	52%
<b>Subtotal</b>	<b>91</b>	<b>94</b>	<b>30</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>35</b>	<b>(3)</b>	<b>(3%)</b>	<b>58</b>	<b>176%</b>
<b>TOTAL INMUEBLES</b>	<b>270</b>	<b>277</b>	<b>216</b>	<b>221</b>	<b>226</b>	<b>230</b>	<b>(7)</b>	<b>(3%)</b>	<b>44</b>	<b>19%</b>
<b>MOBILIARIO Y EQUIPO</b>										
<b>Equipo de oficina</b>										
Valor de la inversión	127	118	63	62	78	60	9	8%	49	63%
Depreciación	(80)	(74)	(38)	(37)	(35)	(34)	(6)	8%	(45)	129%
<b>Subtotal</b>	<b>47</b>	<b>44</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>43</b>	<b>26</b>	<b>3</b>	<b>7%</b>	<b>4</b>	<b>9%</b>
<b>Equipo de cómputo electrónico</b>										
Valor de la inversión	145	207	193	191	187	186	(62)	(30%)	(42)	(22%)
Depreciación	(106)	(168)	(162)	(159)	(157)	(155)	62	(37%)	51	(32%)
<b>Subtotal</b>	<b>39</b>	<b>39</b>	<b>31</b>	<b>32</b>	<b>30</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>9</b>	<b>30%</b>
<b>Equipo de transporte terrestre</b>										
Valor de la inversión	4	4	3	3	2	2	0	0%	2	100%
Depreciación	(4)	(4)	(3)	(3)	(3)	(2)	0	0%	(1)	33%
<b>Subtotal</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>1</b>	<b>(100%)</b>
<b>Equipo de vigilancia y seguridad</b>										
Valor de la inversión	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Depreciación	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>Subtotal</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>1</b>	<b>(100%)</b>
<b>Maquinaria industrial y comercial en arrendamiento</b>										
Derechos de uso	3	0	0	0	0	0	3	100%	3	100%
Valor de la inversión	538	574	602	612	591	594	(36)	(6%)	(53)	(9%)
Depreciación	(271)	(281)	(271)	(253)	(227)	(210)	10	(4%)	(44)	19%
<b>Subtotal</b>	<b>270</b>	<b>293</b>	<b>331</b>	<b>359</b>	<b>364</b>	<b>384</b>	<b>(23)</b>	<b>(8%)</b>	<b>(94)</b>	<b>(26%)</b>
<b>TOTAL MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>356</b>	<b>376</b>	<b>387</b>	<b>416</b>	<b>436</b>	<b>441</b>	<b>(20)</b>	<b>(5%)</b>	<b>(80)</b>	<b>(18%)</b>
<b>TOTAL INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>626</b>	<b>653</b>	<b>603</b>	<b>637</b>	<b>662</b>	<b>671</b>	<b>(27)</b>	<b>(4%)</b>	<b>(36)</b>	<b>(5%)</b>

## INVERSIONES PERMANENTES

Al 2T 2020, las inversiones permanentes están integradas de la siguiente forma:

Concepto	2020		2019				% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019	
	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>										
<b>INVEX GRUPO FINANCIERO</b>										
Trans Unión de México, S.A de C.V.	1	1	1	1	1	1	0	0%	0	0%
Cecoban, S.A de C.V.	4	4	4	3	3	3	0	0%	1	33%
Controladora Prosa, S.A.	146	137	118	139	121	106	9	7%	25	21%
Fondos de Inversión Común	31	30	31	31	31	31	1	3%	0	0%
<b>INVEX Activos</b>										
Credomatic Mexico S.A. de C.V.	0	0	0	0	100	100	0	0%	(100)	(100%)
<b>INVEX INFRAESTRUCTURA</b>										
<b>Autopistas</b>										
Grupo de Autopistas Nacionales (GANA)	1,469	1,524	1,505	1,507	1,479	1,478	(55)	(4%)	(10)	(1%)
Construcciones Amozoc Perote S.A. de C.V.	44	38	33	36	30	26	6	16%	14	47%
Libramiento Ciudad Obregón, S.A.P.I. de C.V.	32	35	43	59	64	54	(3)	(9%)	(32)	(50%)
Desarrolladora de Infraestructura Sonora, S.A.P.I. de C.V.	29	38	37	31	31	31	(9)	(24%)	(2)	(6%)
Operación y mantenimiento de autopistas de Sonora, S.A.P.I. de C.V	0	1	1	1	1	1	(1)	(100%)	(1)	(100%)
MANOP, S.A. de C.V.	4	3	3	0	0	0	1	33%	4	100%
Sistemas de Telepago, S.A.P.I. de C.V.	2	3	4	5	6	7	(1)	(33%)	(4)	(67%)
<b>Asociación público privadas</b>										
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	175	182	162	148	130	114	(7)	(4%)	45	35%
Constructora Hospitalaria Tepic	20	26	21	24	24	23	(6)	(23%)	(4)	(17%)
Equipamiento y Servicio de Agua Bahía de Banderas, S.A.P.I. de C.V	19	19	19	19	19	20	0	0%	0	0%
Operadora Hospitalaria Tepic SAPI de CV.	7	0	0	0	0	0	7	100%	7	100%
<b>Estacionamientos</b>										
Espacia Estacionamientos	0	0	13	16	18	23	0	0%	(18)	(100%)
<b>Energía</b>										
Norte III Investments B.V.	76	102	102	76	76	75	(26)	(25%)	0	0%
Hidroeléctrica Rio Frio, S.A. de C.V.	31	31	31	31	31	31	0	0%	0	0%
Central Eolica de México	8	8	8	8	8	8	0	0%	0	0%
Electricidad Solar de Chihuahua	4	4	4	4	4	4	0	0%	0	0%
Ocampo, S.A. de C.V.	4	4	4	4	4	4	0	0%	0	0%
Ocampo II, S.A. de C.V.	4	4	4	4	4	4	0	0%	0	0%
Ocampo III, S.A. de C.V.	4	4	4	4	4	4	0	0%	0	0%
Torreoncitos Solar PV, S.A. de C.V.	(30)	(30)	35	0	16	23	0	0%	(46)	(288%)
Rancho El Trece Solar PV, S.A. de C.V.	(30)	(28)	28	8	23	28	(2)	7%	(53)	(230%)
Ahumada IV Solar PV, S.A. de C.V.	(35)	(35)	(1)	(2)	4	4	0	0%	(39)	(975%)
Energía Eléctrica de Chihuahua	(39)	(39)	(2)	(4)	4	4	0	0%	(43)	(1,075%)
Fotovoltaica de Ahumada, S.A.	(39)	(39)	(1)	(2)	4	4	0	0%	(43)	(1,075%)
Energía Solar Sonorense, S.A.	(41)	(41)	(3)	(3)	4	4	0	0%	(45)	(1,125%)
<b>Hidrocarburos</b>										
INVEX Infraestructura 4, S.A.P.I. de C.V.	351	505	125	(22)	(17)	(13)	(154)	(30%)	368	(2,165%)
Desarrollo de Infraestructura Tabuco, S.A.P.I. de C.V.	0	0	(1)	(11)	(9)	(7)	0	0%	9	(100%)
Promotora de Ductos nacionales S.A. de C.V.	(43)	(40)	(36)	(34)	(30)	(25)	(3)	8%	(13)	43%
<b>Real Estate</b>										
Proyectos de Infraestructura Chapultepec	27	27	27	27	27	27	0	0%	0	0%
Derechos fideicomisarios ACAYA Mazatlán	21	21	21	0	0	0	0	0%	21	100%
Derechos Fideicomisarios ACAYA Coatzacoalcos	16	16	16	0	0	0	0	0%	16	100%
Renta de espacios Mazcoa S.A.P.I de C.V.	(1)	(1)	(1)	0	0	0	0	0%	(1)	100%
<b>TOTAL INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>2,271</b>	<b>2,514</b>	<b>2,359</b>	<b>2,108</b>	<b>2,215</b>	<b>2,197</b>	<b>(243)</b>	<b>(10%)</b>	<b>56</b>	<b>3%</b>

## OTRAS INVERSIONES PERMANENTES

Al 2T 2020, otras inversiones permanentes están integradas de la siguiente forma:

Concepto	2020		2019				% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019	
	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>OTRAS INVERSIONES PERMANENTES</b>										
Bulltick Capital Markets Holdings, L.P.	0	0	0	0	12	13	0	0%	(12)	(100%)
Nexxus Capital Private Equity	26	26	26	28	28	28	0	0%	(2)	(7%)
GFR Inmobiliaria de Negocios, S. de R.L. de C.V.	166	166	166	166	166	166	0	0%	0	0%
G Collado S.A.B. DE C.V.	16	16	16	16	16	16	0	0%	0	0%
Nueva GC Express S.A.P.I. de C.V.	7	7	7	7	7	7	0	0%	0	0%
Diseño y Desarrollo Americas, S.A.P.I. de C.V.	18	18	18	18	18	18	0	0%	0	0%
Centro Comercial Aguamilpa	6	6	6	6	6	6	0	0%	0	0%
Parques Ciudadela S.A.P.I. de C.V.	26	26	26	26	26	26	0	0%	0	0%
VH Patrimonial S.A. DE C.V.	46	40	40	40	40	40	6	15%	6	15%
Cetram Manzanillo S.A.P.I. de C.V.	15	15	16	17	20	19	0	0%	(5)	(25%)
Agro almacenadora Especies MOY, S.A.P.I.	1	1	1	1	3	3	0	0%	(2)	(67%)
Inversión Turística R5 S.A.P.I. DE C.V.	6	6	6	6	6	6	0	0%	0	0%
<b>TOTAL OTRAS INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>333</b>	<b>327</b>	<b>328</b>	<b>331</b>	<b>348</b>	<b>348</b>	<b>6</b>	<b>2%</b>	<b>(15)</b>	<b>(4%)</b>

## CAPTACIÓN

Al 2T 2020, la captación tradicional se integra como sigue:

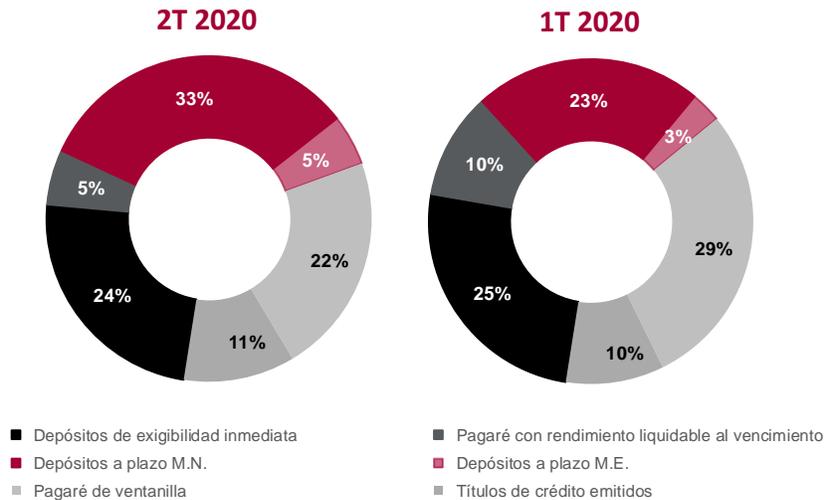
Concepto	2020		2019				% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019	
	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>										
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>7,425</b>	<b>8,975</b>	<b>5,748</b>	<b>6,683</b>	<b>7,379</b>	<b>8,261</b>	<b>(1,550)</b>	<b>(17%)</b>	<b>46</b>	<b>1%</b>
<b>Depósitos a plazo</b>										
Pagaré de ventanilla	6,818	10,183	4,136	6,041	5,877	10,979	(3,365)	(33%)	941	16%
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	1,697	3,757	3,959	3,875	2,795	326	(2,060)	(55%)	(1,098)	(39%)
Depósitos a plazo M.N.	10,081	8,089	9,052	6,912	6,623	9,137	1,992	25%	3,458	52%
Depósitos a plazo M.E.	1,567	1,099	623	532	308	485	468	43%	1,259	409%
<b>Total depósitos a plazo</b>	<b>20,163</b>	<b>23,128</b>	<b>17,770</b>	<b>17,360</b>	<b>15,603</b>	<b>20,927</b>	<b>(2,965)</b>	<b>(13%)</b>	<b>4,560</b>	<b>29%</b>
<b>Títulos de crédito emitidos</b>	<b>3,439</b>	<b>3,485</b>	<b>2,993</b>	<b>2,986</b>	<b>2,588</b>	<b>2,590</b>	<b>(46)</b>	<b>(1%)</b>	<b>851</b>	<b>33%</b>
<b>TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	<b>31,027</b>	<b>35,588</b>	<b>26,511</b>	<b>27,029</b>	<b>25,570</b>	<b>31,778</b>	<b>(4,561)</b>	<b>(13%)</b>	<b>5,457</b>	<b>21%</b>

Al cierre del 2T 2020 y 1T 2020, **INVEX** Controladora, pagó intereses por captación tradicional por \$306 y \$358 MDP, respectivamente.

Las características de los instrumentos son:

Concepto	2T 2020	
	Rango de Tasas	Vencimiento días
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	7.00 a 8.42%	13 a 174 días
Inversiones en ventanilla	5.19 a 6.09%	1 día a 2 años
Depósitos a plazo M.N.	5.29 a 5.73%	28 días a 6 años
Depósitos a plazo M.E.	0.05 a 0.10 %	1 día

Distribución de la captación tradicional:



## TÍTULOS DE CRÉDITOS EMITIDOS

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

Asimismo, emite Certificados Bursátiles de Corto Plazo con clave de pizarra “INVEX 0219” por un monto de \$400 MDP e “INVEX 0120” por un monto de \$550 MDP emitidos el día 11 de julio de 2019 y 21 de mayo de 2020, respectivamente.

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

Clave de Pizarra	EMISIÓN				2020		2019			
	Inicio	Vencimiento	Plazo (Días)	Tasa	2T	1T	4T	3T	2T	1T
<b>Largo Plazo</b>										
INVEX 16	15-sep-16	26-sep-19	1,106	9.35%	0	0	0	0	1,003	1,001
INVEX 18	24-may-18	24-may-21	1,093	6.42%	1,002	1,001	1,006	1,004	1,003	1,001
INVEX 19	26-sep-19	22-sep-22	1,092	6.43%	1,005	1,004	1,003	1,001	0	0
INVEX 20	27-mar-20	19-may-23	1,148	6.37%	501	500	0	0	0	0
<b>Corto Plazo</b>										
INVEX 0119	23-may-19	21-may-20	364	6.96%	0	601	604	603	601	0
INVEX 00318	24-may-18	23-may-19	364	8.85%	0	0	0	0	0	600
INVEX 0219	11-jul-19	09-jul-20	364	6.04%	401	401	400	402	0	0
INVEX 0120	21-may-20	20-may-21	364	6.42%	551	0	0	0	0	0
Gastos de Emisión					(21)	(22)	(20)	(24)	(19)	(11)
<b>TOTAL TÍTULOS DE CRÉDITOS EMITIDOS</b>					<b>3,439</b>	<b>3,485</b>	<b>2,993</b>	<b>2,986</b>	<b>2,588</b>	<b>2,591</b>

Al 30 de junio de 2020, **INVEX** Controladora ha pagado intereses correspondientes a certificados emitidos por \$61 MDP.

## PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Los préstamos recibidos de instituciones crediticias y otros organismos al 2T 2020, se integran como sigue:

Concepto	2020		2019				% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019	
	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>										
Nacional Financiera, SN	1,603	1,582	1,680	1,776	1,788	1,412	21	1%	(185)	(10%)
Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura y Ganadería	1,257	1,282	1,200	1,098	952	907	(25)	(2%)	305	32%
Banco de Comercio Exterior	1,258	1,210	1,087	1,147	1,239	1,178	48	4%	19	2%
Otros préstamos con Instituciones de Banca Múltiple	2,959	3,000	2,948	2,947	3,826	3,898	(41)	(1%)	(867)	(23%)
Call Money (Exigibilidad Inmediata)	20	0	6	655	0	1,326	20	100%	20	10,312%
<b>TOTAL PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	<b>7,097</b>	<b>7,074</b>	<b>6,921</b>	<b>7,623</b>	<b>7,805</b>	<b>8,721</b>	<b>23</b>	<b>0%</b>	<b>(708)</b>	<b>(9%)</b>

Los préstamos bancarios y de otros organismos que celebra **INVEX** Controladora están pactados a plazos que van de 10 días a 8 años y a tasas de interés que fluctúan entre el 5.29% y 5.73% para moneda nacional, en tanto para moneda extranjera las tasas oscilaron en un nivel de 0.18% y 0.19%.

Al 2T 2020 y al 1T 2020, las subsidiarias de **INVEX** Controladora pagaron intereses por un importe de \$135 y \$154 MDP respectivamente.

## OPERACIONES DE REPORTO

Al cierre de junio de 2020, los acreedores por reporto se encuentran integradas de la siguiente forma:

Concepto	2020		2019				% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019	
	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>										
Títulos gubernamentales	57,548	25,864	40,599	36,459	48,465	46,540	31,684	123%	9,083	19%
Títulos bancarios	14,021	12,427	9,554	9,040	8,039	6,017	1,594	13%	5,982	74%
Títulos privados	4,882	381	43	974	22	2,174	4,501	1,181%	4,860	22,091%
<b>TOTAL ACREEDORES POR REPORTO</b>	<b>76,451</b>	<b>38,672</b>	<b>50,196</b>	<b>46,473</b>	<b>56,526</b>	<b>54,731</b>	<b>37,779</b>	<b>98%</b>	<b>19,925</b>	<b>35%</b>

Al cierre del 2T 2020 y 1T 2020, **INVEX** Controladora, reconoció en el Estado de Resultados, en los rubros de ingresos y gastos por intereses en operaciones de reporto, rendimientos por \$221 y \$381 MDP, gastos por \$1,089 y \$1,095 MDP, respectivamente.

Las operaciones de reporto vigentes celebradas por **INVEX** Banco e **INVEX** Casa de Bolsa actuando como reportada y reportadora se pactaron a plazos dentro del rango de 1 a 142 días con tasas de entre 4.00% y 7.11%.

Los colaterales por reporte se integran como sigue:

Concepto	2020		2019				% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019	
	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>COLATERALES RECIBIDOS COMO REPORTADORA</b>										
Títulos gubernamentales	2,117	22,136	6,970	6,000	2,000	7,194	(20,019)	(90%)	117	6%
Títulos bancarios	0	0	3,032	2,384	2,188	183	0	0%	(2,188)	(100%)
Títulos privados	0	15	887	528	496	496	(15)	(100%)	(496)	(100%)
Otros valores	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Instrumentos de patrimonio neto	0	0	0	31	27	30	0	0%	(27)	(100%)
<b>TOTAL COLATERALES RECIBIDOS</b>	<b>2,117</b>	<b>22,151</b>	<b>10,889</b>	<b>8,943</b>	<b>4,711</b>	<b>7,903</b>	<b>(20,034)</b>	<b>(90%)</b>	<b>(2,594)</b>	<b>(55%)</b>
<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS COMO REPORTADA</b>										
Títulos gubernamentales	2,100	22,152	6,970	6,000	2,000	7,287	(20,052)	(91%)	100	5%
Títulos bancarios	0	0	2,838	2,194	2,003	0	0	0%	(2,003)	(100%)
Títulos privados	479	510	886	527	494	495	(31)	(6%)	(15)	(3%)
Otros valores	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>TOTAL COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS COMO REPORTADA</b>	<b>2,579</b>	<b>22,662</b>	<b>10,694</b>	<b>8,721</b>	<b>4,497</b>	<b>7,782</b>	<b>(20,083)</b>	<b>(89%)</b>	<b>(1,918)</b>	<b>(43%)</b>
<b>TOTAL COLATERALES</b>	<b>4,696</b>	<b>44,813</b>	<b>21,583</b>	<b>17,664</b>	<b>9,208</b>	<b>15,685</b>	<b>(40,117)</b>	<b>(90%)</b>	<b>(4,512)</b>	<b>(49%)</b>

## INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

### CON FINES DE NEGOCIACIÓN

Al 2T 2020, los instrumentos derivados se integran como sigue:

Concepto	2020						Variación	
	2T			1T			2T 2020 vs 1T 2020	
	Activa	Pasiva	Neta	Activa	Pasiva	Neta	\$	%
<b>FUTUROS</b>								
Divisas	0	0	0	0	0	0	0	0%
Valores	0	0	0	0	0	0	0	0%
<b>Total futuros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>FORWARDS</b>								
Divisas	18,470	(18,428)	42	24,233	(24,214)	19	23	121%
<b>Total forwards</b>	<b>18,470</b>	<b>(18,428)</b>	<b>42</b>	<b>24,233</b>	<b>(24,214)</b>	<b>19</b>	<b>23</b>	<b>121%</b>
<b>OPCIONES</b>								
Divisas	324	(324)	0	403	(399)	4	(4)	(100%)
Valores	0	0	0	9	0	9	(9)	(100%)
Tasa de interés	20	(17)	3	26	(21)	5	(2)	(40%)
<b>Total opciones</b>	<b>344</b>	<b>(341)</b>	<b>3</b>	<b>438</b>	<b>(420)</b>	<b>18</b>	<b>(15)</b>	<b>(83%)</b>
<b>SWAPS</b>								
Divisas	2,529	(2,524)	5	2,491	(2,486)	5	0	0%
Tasa de interés	8,636	(9,019)	(383)	6,357	(6,483)	(126)	(257)	204%
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0%
<b>Total swaps</b>	<b>11,165</b>	<b>(11,543)</b>	<b>(378)</b>	<b>8,848</b>	<b>(8,969)</b>	<b>(121)</b>	<b>(257)</b>	<b>212%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>29,979</b>	<b>(30,312)</b>	<b>(333)</b>	<b>33,519</b>	<b>(33,603)</b>	<b>(84)</b>	<b>(249)</b>	<b>296%</b>

Concepto	2019												Variación	
	4T			3T			2T			1T			2T 2020 vs 2T 2019	
	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	512	(512)	0	542	(542)	0	0	0%
<b>Total Futuros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>512</b>	<b>(512)</b>	<b>0</b>	<b>542</b>	<b>(542)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>FORWARDS</b>														
Divisas	32,160	(32,162)	(2)	21,487	(21,492)	(5)	13,436	(13,430)	6	23,843	(23,831)	12	36	600%
<b>Total Forwards</b>	<b>32,160</b>	<b>(32,162)</b>	<b>(2)</b>	<b>21,487</b>	<b>(21,492)</b>	<b>(5)</b>	<b>13,436</b>	<b>(13,430)</b>	<b>6</b>	<b>23,843</b>	<b>(23,831)</b>	<b>12</b>	<b>36</b>	<b>600%</b>
<b>OPCIONES</b>														
Divisas	42	(47)	(5)	68	(68)	0	29	(38)	(9)	11	(26)	(14)	9	(100%)
Acciones	2	(1)	1	0	0	0	0	(4)	(4)	0	0	0	4	(100%)
Tasa de interés	18	(19)	(1)	0	0	0	60	(62)	(2)	129	(139)	(10)	5	(250%)
<b>Total Opciones</b>	<b>62</b>	<b>(67)</b>	<b>(5)</b>	<b>68</b>	<b>(68)</b>	<b>0</b>	<b>89</b>	<b>(104)</b>	<b>(15)</b>	<b>140</b>	<b>(165)</b>	<b>(24)</b>	<b>18</b>	<b>(120%)</b>
<b>SWAPS</b>														
Divisas	2,586	(2,580)	6	1,948	(1,941)	7	1,609	(1,601)	8	2,347	(2,354)	(7)	(3)	(38%)
Tasa de interés	7,936	(7,962)	(26)	7,989	(8,035)	(46)	8,501	(8,480)	21	7,039	(6,985)	54	(404)	(1,924%)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	576	(593)	(17)	0	0%
<b>Total Swaps</b>	<b>10,522</b>	<b>(10,542)</b>	<b>(20)</b>	<b>9,937</b>	<b>(9,976)</b>	<b>(39)</b>	<b>10,110</b>	<b>(10,081)</b>	<b>29</b>	<b>9,962</b>	<b>(9,932)</b>	<b>47</b>	<b>(407)</b>	<b>(1,403%)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>42,744</b>	<b>(42,771)</b>	<b>(27)</b>	<b>31,492</b>	<b>(31,536)</b>	<b>(44)</b>	<b>24,147</b>	<b>(24,127)</b>	<b>20</b>	<b>34,487</b>	<b>(34,470)</b>	<b>35</b>	<b>(353)</b>	<b>(1,765%)</b>

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

Al 30 de junio de 2020, los resultados obtenidos por operaciones con instrumentos derivados son:

Concepto	2020				2019				% Var		% Var			
	Acum 20	2T 20	1T 20	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	2T 2020 vs 1T 2020	\$	%	2T 2020 vs 2T 2019	\$	%
<b>RESULTADOS POR OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b>														
Resultado en compraventa	165	155	10	259	36	(38)	42	219	145	1,450%	113	269%		
Resultado a valor razonable	(141)	(366)	225	(146)	(34)	(26)	(28)	(58)	(591)	(263%)	(338)	1,207%		
<b>TOTAL RESULTADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b>	<b>24</b>	<b>(366)</b>	<b>225</b>	<b>78</b>	<b>(34)</b>	<b>(63)</b>	<b>14</b>	<b>161</b>	<b>(303)</b>	<b>481%</b>	<b>(418)</b>	<b>(804%)</b>		

Espacio intencionalmente en blanco

**CON FINES DE COBERTURA**

**INVEX** Arrendadora e **INVEX** Banco, 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, **INVEX** Banco 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 e **INVEX** Banco.

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	Periodos que afectan resultados	2T 2020		Posición primaria en el Balance	Inefectividad reconocida
								Monto de la utilidad integral en el Capital Contable	Monto reclasificado de Capital a Resultados		
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	633	(817)	(184)	Cada 28 días	(116)	(11) 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	319	(335)	(16)	Cada 28 días	(23)	(2) Margen financiero	Préstamos Bancarios	0

Al 30 de junio de 2020, se reconoció en el capital contable la valuación de **INVEX** Banco e **INVEX** Arrendadora por (\$123) y (\$23) MDP, respectivamente con un impuesto diferido de \$35 y \$7 MDP, quedando un valor neto en el capital contable de (\$98) MDP.

Espacio intencionalmente en blanco

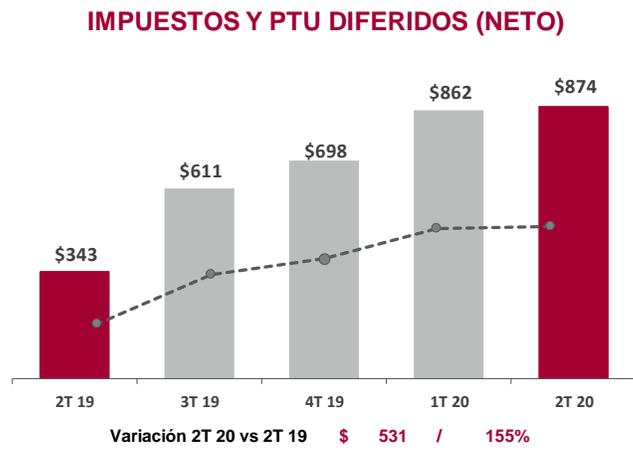
## IMPUESTOS DIFERIDOS

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

Concepto	2020		2019			% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019		
	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS</b>										
<b>Impuesto Sobre la Renta</b>										
Pérdidas fiscales por amortizar	591	392	437	313	300	273	199	51%	291	97%
Valuación de instrumentos financieros	2	2	(3)	(2)	(2)	(2)	0	0%	4	(200%)
Exceso de provisiones contables sin límite fiscal	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Otros	281	468	264	300	45	6	(187)	(40%)	236	524%
<b>Subtotal</b>	<b>874</b>	<b>862</b>	<b>698</b>	<b>611</b>	<b>343</b>	<b>277</b>	<b>12</b>	<b>1%</b>	<b>531</b>	<b>155%</b>
<b>Participación de los Trabajadores en las Utilidades</b>										
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>TOTAL IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS</b>	<b>874</b>	<b>862</b>	<b>698</b>	<b>611</b>	<b>343</b>	<b>277</b>	<b>12</b>	<b>1%</b>	<b>531</b>	<b>155%</b>

La variación reflejada entre el 2T 2020 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 de junio de 2020 **INVEX** Controladora se encuentra al corriente con las obligaciones fiscales vigentes y no cuenta con créditos o adeudos fiscales a su cargo.



Espacio intencionalmente en blanco

## PRINCIPALES CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADOS

Los principales conceptos que integran los resultados de **INVEX** Controladora en el 2T 2020 son como sigue:

Concepto	2020			2019				% Var 2T 2020 vs 1T 2020		% Var 2T 2020 vs 2T 2019		
	Acum 20	2T 20	1T 20	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>PRINCIPALES CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADOS</b>												
<b>Ingresos por intereses</b>												
Operaciones de crédito comercial	955	460	495	2,082	519	548	528	487	(35)	(7%)	(68)	(13%)
Operaciones de crédito al consumo	716	357	359	1,418	366	361	358	333	(2)	(1%)	(1)	(0%)
Inversiones en valores	1,900	1,082	818	4,686	892	1,138	1,334	1,322	264	32%	(252)	(19%)
Dividendos de patrimonio neto	0	0	0	29	1	1	26	1	0	0%	(26)	(100%)
Resultado por operaciones de divisas	626	85	541	113	(77)	100	68	22	(456)	(84%)	17	25%
Operaciones de reporto	602	221	381	890	379	226	134	151	(160)	(42%)	87	65%
Intereses de disponibilidades	65	34	31	116	24	26	42	24	3	10%	(8)	(19%)
Intereses por préstamos	204	107	97	377	100	99	93	85	10	10%	14	15%
Provenientes de operaciones de cobertura	26	26	0	0	0	0	0	0	26	100%	26	100%
Otros	21	10	11	51	17	13	14	7	(1)	(9%)	(4)	(29%)
<b>Total ingresos por intereses</b>	<b>5,115</b>	<b>2,382</b>	<b>2,733</b>	<b>9,762</b>	<b>2,221</b>	<b>2,512</b>	<b>2,597</b>	<b>2,432</b>	<b>(351)</b>	<b>(13%)</b>	<b>(215)</b>	<b>(8%)</b>
<b>Gastos por intereses de:</b>												
Captación	(664)	(306)	(358)	(1,335)	(334)	(355)	(337)	(309)	52	(15%)	31	(9%)
Certificados bursátiles	(122)	(61)	(61)	(255)	(65)	(69)	(61)	(60)	0	0%	0	0%
Préstamos bancarios	(289)	(135)	(154)	(753)	(165)	(195)	(205)	(188)	19	(12%)	70	(34%)
Resultado por operaciones de divisas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Inversiones en valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Operaciones de reporto	(2,184)	(1,089)	(1,095)	(5,302)	(1,290)	(1,293)	(1,322)	(1,397)	6	(1%)	233	(18%)
Provenientes de operaciones de cobertura	(37)	(37)	0	0	0	0	0	0	(37)	100%	(37)	100%
Disponibilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>Total gastos por intereses</b>	<b>(3,296)</b>	<b>(1,628)</b>	<b>(1,668)</b>	<b>(7,645)</b>	<b>(1,854)</b>	<b>(1,912)</b>	<b>(1,925)</b>	<b>(1,954)</b>	<b>40</b>	<b>(2%)</b>	<b>297</b>	<b>(15%)</b>
<b>Margen Financiero</b>	<b>1,819</b>	<b>754</b>	<b>1,065</b>	<b>2,117</b>	<b>367</b>	<b>600</b>	<b>672</b>	<b>478</b>	<b>387</b>	<b>105%</b>	<b>276</b>	<b>58%</b>
<b>Resultado por compraventa</b>												
Por compraventa de:												
Inversiones en valores	156	(97)	253	662	171	213	98	180	(350)	(138%)	(195)	(199%)
Ventas en corto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Instrumentos derivados	165	155	10	259	36	(38)	42	219	145	1,450%	113	269%
Otros	(3)	0	(3)	(7)	(1)	(2)	(3)	(1)	3	(100%)	3	(100%)
<b>Subtotal</b>	<b>318</b>	<b>58</b>	<b>260</b>	<b>914</b>	<b>206</b>	<b>173</b>	<b>137</b>	<b>398</b>	<b>(202)</b>	<b>(78%)</b>	<b>(79)</b>	<b>(58%)</b>
<b>Resultado por valuación a valor razonable</b>												
Inversiones en valores	316	682	(366)	(238)	68	(12)	(117)	(177)	1,048	(286%)	799	(683%)
Instrumentos derivados	(141)	(366)	225	(146)	(34)	(26)	(28)	(58)	(591)	(263%)	(338)	1,207%
<b>Subtotal</b>	<b>175</b>	<b>316</b>	<b>(141)</b>	<b>(384)</b>	<b>34</b>	<b>(38)</b>	<b>(145)</b>	<b>(235)</b>	<b>457</b>	<b>(324%)</b>	<b>461</b>	<b>(318%)</b>
<b>Total Resultado por intermediación</b>	<b>493</b>	<b>374</b>	<b>119</b>	<b>530</b>	<b>240</b>	<b>135</b>	<b>(8)</b>	<b>163</b>	<b>255</b>	<b>214%</b>	<b>382</b>	<b>(4,775%)</b>

Espacio intencionalmente en blanco

## TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

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

En virtud de que **INVEX** Controladora, lleva a cabo operaciones entre empresas relacionadas tales como inversiones, captación, prestación de servicios, etc., la mayoría de las cuales origina ingresos a una entidad y egresos a otra. Las operaciones y los saldos efectuados con empresas que consolidan se eliminaron y al 30 de junio de 2020 son las siguientes:

Balance	2T 2020	2T 2019	Variación 2T 2020 vs 2T 2019	
			\$	%
<b>Activo</b>				
Disponibilidades	215	148	67	45%
Créditos simples y créditos en cuenta corriente	719	744	(25)	(3%)
Instrumentos financieros derivados	161	1,136	(975)	(86%)
Uso de marca	13	43	(30)	(70%)
Cuentas por cobrar a empresas del grupo	2,485	2,287	198	9%
Servicios de administración	0	50	(50)	(100%)
Otras cuentas por cobrar	616	36	580	1,611%
Pagos anticipados	3	0	3	100%
<b>Total</b>	<b>4,212</b>	<b>4,444</b>	<b>(232)</b>	<b>(5%)</b>
<b>Pasivo</b>				
Cuentas de exigibilidad inmediata	(45)	(13)	(32)	246%
Pagaré de ventanilla	(145)	(135)	(10)	7%
Préstamos bancarios y de otros organismos	(1,370)	(3,031)	1,661	(55%)
Instrumentos financieros derivados	(161)	(1,136)	975	(86%)
Acreedores por reporto	(24)	0	(24)	100%
Uso de marca	0	(43)	43	(100%)
Cuentas por pagar empresas del grupo	(1,671)	(36)	(1,635)	4,542%
Servicios de administración	0	(50)	50	(100%)
Acreedores diversos y cuentas por pagar	(793)	0	(793)	100%
Créditos diferidos	(3)	0	(3)	100%
<b>Total</b>	<b>(4,212)</b>	<b>(4,444)</b>	<b>232</b>	<b>(5%)</b>

Resultados	Acumulado 2T 2020	Acumulado 2T 2019	Variación 2T 2020 vs 2T 2019	
			\$	%
<b>Ingresos</b>				
Intereses préstamos bancarios	136	137	(1)	(1%)
Inversiones en valores	4	5	(1)	(20%)
Otros ingresos por intereses	1	0	1	100%
Comisiones bancarias	0	1	(1)	(100%)
Instrumentos financieros	10	7	3	43%
Servicios de administración	154	123	31	25%
Uso de marca	39	39	0	0%
Servicios de administración Mark up	0	7	(7)	(100%)
Rentas	0	2	(2)	(100%)
<b>Total</b>	<b>344</b>	<b>321</b>	<b>23</b>	<b>7%</b>
<b>Egresos</b>				
Intereses por pagaré de ventanilla	(4)	0	(4)	100%
Intereses préstamos bancarios	(136)	(137)	1	(1%)
Premios pagados por reporto	(1)	0	(1)	100%
Inversiones en valores	0	(5)	5	(100%)
Comisiones bancarias	0	(1)	1	(100%)
Instrumentos financieros	(10)	(7)	(3)	43%
Servicios de administración	(157)	(123)	(34)	28%
Uso de marca	(35)	(39)	4	(10%)
Servicios de administración Mark Up	0	(7)	7	(100%)
Rentas	(1)	(2)	1	(50%)
<b>Total</b>	<b>(344)</b>	<b>(321)</b>	<b>(23)</b>	<b>7%</b>

## CAPITAL CONTABLE

Al 30 de junio de 2020, 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 23 de abril de 2020 se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, en donde se resuelve destinar la cantidad de \$4 MDP del Resultado Neto al 31 de diciembre de 2019 para incrementar la reserva legal de **INVEX** Controladora, en cumplimiento con lo indicado en el artículo 20 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y el artículo 45 de los estatutos sociales de **INVEX** Controladora.

## REGLAS PARA REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN

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

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

Concepto	2T 2020			1T 2020		
	Banco	Consumo	Casa de Bolsa	Banco	Consumo	Casa de Bolsa
Capital neto	5,319	679	989	5,569	566	629
Capital básico	5,243	679	989	5,492	565	629
Capital complementario	76	0	0	77	1	0
Índice de capitalización sobre activos en riesgo de crédito y mercado	15.59%	16.35%	17.24%	15.22%	13.80%	11.78%
Índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito	22.46%	25.38%	127.29%	22.11%	18.17%	73.84%

Espacio intencionalmente en blanco

Al 2T 2020, el monto de las posiciones sujetas a riesgo de mercado y su correspondiente requerimiento de capital, clasificadas conforme al factor de riesgo, se presentan a continuación:

Concepto	Banco		Casa de Bolsa		Consumo	
	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital
Operaciones en M.N. con tasa de interes nominal o rendimiento referido	2,438	195	974	78	3	0
Operaciones en M.N. con riesgo de mercado por sobretasa	1,550	124	266	21	0	0
Operaciones en udis así como en M.N. con tasa de interes real o rendimiento referido a ésta	0	0	332	27	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 indizadas a tipos de cambio, con tasa de interés nominal	81	6	14	1	0	0
Operaciones en udis así como en M.N. con rendimiento referido al INPC	0	0	1	0	0	0
Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio	194	15	11	1	0	0
Posición en oro	2	0	0	0	0	0
Operaciones con acciones o sobre acciones	296	24	3,070	246	0	0
Operaciones con mercancías	0	0	0	0	0	0
Impacto GAMMA de operaciones con opciones	14	1	0	0	0	0
Impacto Vega de operaciones con opciones	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>4,575</b>	<b>365</b>	<b>4,668</b>	<b>374</b>	<b>3</b>	<b>0</b>

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

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

Concepto / Grupos ponderados	Banco		Casa de Bolsa		Consumo	
	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital
Grupo I	1	0	0	0	0	0
Grupo II	0	0	5	0	0	0
Grupo III	1,331	106	772	62	2	0
Grupo IV	45	4	0	0	0	0
Grupo V	0	0	0	0	0	0
Grupo VI	3,036	243	0	0	2,519	202
Grupo VII	11,895	952	0	0	12	1
Grupo VIII	293	23	0	0	41	3
Grupo IX	6,971	558	0	0	103	8
Grupo X	107	9	0	0	0	0
<b>Total riesgo de crédito</b>	<b>23,679</b>	<b>1,895</b>	<b>777</b>	<b>62</b>	<b>2,677</b>	<b>214</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	5,864	294	1,475
Requerimiento por riesgo operacional	469	24	118

\* Cifras en miles de pesos

## ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

En el referido esquema el comité de riesgos participa en su diseño e implementación, proponiendo a los consejos de administración de **INVEX** Controladora, para su aprobación, tanto las políticas y procedimientos para la administración de riesgos como los objetivos sobre la exposición al riesgo; asimismo, es el órgano responsable de instrumentar los métodos, modelos y demás elementos necesarios para la identificación, medición, monitoreo, limitación, control, información y revelación de los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuestas las instituciones antes mencionadas, estos últimos junto con las políticas y procedimientos correspondientes se encuentran contenidos en manuales de riesgos y operación, precisándose la estrategia, organización y marcos normativos, metodológicos y operativos.

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

Al 30 de junio de 2020, **INVEX** Banco e **INVEX** CB observaron un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$52,883 y \$32,140 miles de pesos, representando el 0.99% y 3.25% del capital neto del **INVEX** Banco y capital global de la **INVEX** CB, respectivamente.

Espacio intencionalmente en blanco

## **RIESGO DE MERCADO**

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

## **RIESGO DE CRÉDITO**

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

## **RIESGO OPERACIONAL**

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

## **RIESGO LEGAL**

En relación con el riesgo legal, **INVEX** Banco cuenta con procedimientos a través de los cuales previamente a la celebración de los actos jurídicos, se analiza la validez de los mismos, requiriendo para ello un estudio respecto de la documentación necesaria que permita el diagnóstico para la adecuada instrumentación del acto jurídico de que se trate. Por otro lado, la **INVEX** Banco cuenta con los controles necesarios que permiten en su caso, estimar los montos o pérdidas potenciales derivados de eventuales resoluciones judiciales o administrativas desfavorables.

## **RIESGO TECNOLÓGICO**

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

## SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

### Fuentes internas y externas de liquidez

Al 30 de junio de 2020, las fuentes externas de fondeo se integraron como sigue:

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

### PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

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

Espacio intencionalmente en blanco

## **CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES**

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

### **NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Homologación de Criterios Contables por parte de la Comisión:

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

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

Espacio intencionalmente en blanco

## **CATEGORÍA CLASIFICADA POR COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES**

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

**INVEX** Banco fue clasificado con cifras al 31 de mayo de 2020 de la siguiente manera:

CCF (Coeficiente de Capital Fundamental)	14.13%
CCB (Coeficiente de Capital Básico)	14.13%
Índice de capitalización:	14.34%
Categoría:	I

Dicha información fue dada a conocer a la Comisión por BANXICO el 17 de julio de 2020, con base en la información entregada por las Instituciones, conforme a lo dispuesto por el artículo 2 Bis 4 de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito".

Espacio intencionalmente en blanco

## CALIFICACIÓN CONFORME A LA CALIDAD CREDITICIA

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

Compañía	Calificadora	Escala	Riesgo Contraparte		Certificado Bursatil			Perspectiva	Última Calificación
			Largo Plazo	Corto Plazo	Clave	Largo Plazo	Corto Plazo		
INVEX Controladora	Fitch Ratings	Nacional	A+(mex)	F1(mex)	INVEXA	A+(mex)	F1(mex)	Negativa	29-abr-20
INVEX Controladora	Standard & Poor's	Nacional	mxA-	mxA-2	INVEXA	mxA-	mxA-2	Estable	27-mar-20
INVEX Banco	Fitch Ratings	Nacional	AA-(mex)	F1+(mex)	BINVEX15	AA-(mex)	F1+(mex)	Negativa	29-abr-20
INVEX Banco	Standard & Poor's	Nacional	mxA+	mxA-1	BINVEX15	mxAA-	mxA-1+	Estable	27-mar-20
INVEX Casa de Bolsa	Fitch Ratings	Nacional	AA-(mex)	F1+(mex)	-	-	-	Negativa	29-abr-20
INVEX Casa de Bolsa	Standard & Poor's	Nacional	mxA+	mxA-1	-	-	-	Estable	27-mar-20

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

### INVEX Banco Calificación Fiduciaria:

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

## COBERTURA DE ANÁLISIS

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

Espacio intencionalmente en blanco

## COVID - 19

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

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

- **INVEX** 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**.
- Uso de infraestructura tecnológica segura VPN (Virtual Private Network) que permite el trabajo remoto para más del 50% del personal con un nivel de seguridad de triple factor de autenticación.
- Uso de herramientas digitales para mantener la video comunicación a distancia.
- 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, etc.
- 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.