

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

31 de diciembre de 2018

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 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

invex Controladora

ÍNDICE GENERAL

| | |
|--|----|
| INFORME DEL DIRECTOR GENERAL..... | 4 |
| ESTADOS FINANCIEROS CONFORME A CRITERIOS EMITIDOS POR CNBV | 7 |
| ASPECTOS RELEVANTES DEL ESTADO DE RESULTADOS..... | 11 |
| ASPECTOS RELEVANTES DE BALANCE GENERAL..... | 13 |
| INFORMACIÓN RELEVANTE CORPORATIVA..... | 15 |
| ENTORNO REGULATORIO DE LA OPERACIÓN..... | 15 |
| POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS O REINVERSIÓN DE UTILIDADES..... | 16 |
| COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN AL 4T 2018 | 16 |
| POLÍTICA QUE RIGEN LA TESORERÍA..... | 17 |
| CRÉDITOS O ADEUDOS FISCALES..... | 18 |
| CONTROL INTERNO | 18 |
| INVERSIONES RELEVANTES DE CAPITAL | 19 |
| CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN..... | 20 |
| ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS..... | 22 |
| BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 | 22 |
| ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018..... | 25 |
| INDICADORES FINANCIEROS..... | 26 |
| NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS..... | 27 |
| PRINCIPALES CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADOS..... | 47 |
| TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS | 49 |
| CAPITAL CONTABLE..... | 50 |
| REGLAS PARA REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN..... | 51 |
| ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS | 53 |

| | |
|---|----|
| RIESGO DE MERCADO | 54 |
| RIESGO DE CRÉDITO | 54 |
| RIESGO OPERACIONAL..... | 54 |
| RIESGO LEGAL..... | 54 |
| RIESGO TECNOLÓGICO | 54 |
| SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL..... | 55 |
| PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES | 55 |
| CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES | 56 |
| NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES | 56 |
| CATEGORÍA CLASIFICADA POR COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES | 58 |
| CALIFICACIÓN CONFORME A LA CALIDAD CREDITICIA | 59 |
| COBERTURA DE ANÁLISIS | 59 |

GLOSARIO

A continuación se presenta un glosario con las definiciones de los principales términos y abreviaturas utilizadas en el informe del cuarto trimestre de 2018.

| Nombre | Cargo |
|------------------------------------|---|
| Banxico | Banco de México. |
| BMV | Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. |
| Builtick | Builtick capital Markets Holdings, LP |
| Calificadora | 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. |
| CNBV | Comisión Nacional Bancaria y de Valores |
| EPRC | Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (saldo de Balance) |
| FED | Sistema de la Reserva Federal (en inglés Federal Reserve System). |
| Indeval | S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. |
| INVEX | 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. |
| INVEX Activos | INVEX Activos, S.A.P.I. de C.V. |
| INVEX Arrendadora | INVEX Arrendadora, S.A. de C.V. |
| INVEX Banco | Banco INVEX, S.A. Institución de Banca Múltiple |
| INVEX CB | INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V. |
| INVEX Controladora | INVEX Controladora, S.A.B. de C.V. |
| INVEX GF | INVEX Grupo Financiero, S.A. de C.V. |
| INVEX Grupo Infraestructura | INVEX Grupo Infraestructura, S.A.P.I. de C.V. o cualquiera de sus subsidiarias |
| INVEX Holdings | INVEX Holdings, "Broker - Dealer", subsidiaria de INVEX CB. Sus oficinas se ubican en Miami, Florida, Estados Unidos de America |
| INVEX OF | INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión |
| INVEX SC | INVEX Servicios Corporativos, S.A. de C.V. |
| MDD | Millones de dólares. |
| MDP | Millones de pesos. |
| NIF | Normas de Información Financiera mexicanas, emitidas por el CINIF |
| NIIF | NIIF Significa las Normas Internacionales de Información Financiera |
| SHCP | Secretaría de Hacienda y Crédito Público. |
| US\$ Dólares | Moneda de curso legal de los Estados Unidos de América. |
| VaR | Valor en riesgo (por sus iniciales en inglés, Value at Risk). |
| \$ Pesos | Moneda de curso legal de los Estados Unidos Mexicanos. |

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

| Concepto | 4T 2018 | 3T 2018 | 2T 2018 | 1T 2018 | 4T 2017 |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Tipo de Cambio USD peso | 19.6512 | 18.7231 | 19.6912 | 18.2709 | 19.6629 |
| Tipo de Cambio EUR peso | 22.4643 | 21.6842 | 22.9215 | 22.6404 | 23.5729 |

Fuente: Banco de México.

INFORME DEL DIRECTOR GENERAL

Estimados Señores Accionistas,

Entorno Económico-Financiero

En el último trimestre 2018 se observaron señales de una desaceleración global acentuada por las tensiones comerciales. En Estados Unidos se observó una disipación parcial de los efectos de la reforma fiscal y una menor contribución al crecimiento del sector externo neto, lo que sugiere una desaceleración del PIB a una tasa trimestral anualizada del 3.0% y un crecimiento anual del 2.8% para todo 2018. Sin embargo, un mercado laboral firme y un ligero aumento real de los salarios respalda los fundamentales del consumo privado, principal motor de crecimiento.

Por otro lado, la falta de presiones inflacionarias, con niveles en torno al objetivo de 2.0%, facilitaron un avance adicional hacia la normalización monetaria de la Reserva Federal. La FED incrementó los fondos federales en 25 pb, con lo que la tasa superior se ubicó en 2.50% al cierre del año. Sin embargo, las proyecciones menos optimistas sobre el escenario de 2019 causaron una reducción en ritmo de la normalización monetaria esperada por parte de la FED y el resto de los principales bancos centrales.

De este modo, el cuarto trimestre arrojó el peor resultado trimestral del año en la mayoría de las bolsas, llevándolas a registrar (en muchos casos) el peor rendimiento anual desde 2008. El desempeño de la renta variable se vio enmarcado en un mayor nerviosismo por el entorno económico global y lo que esto podría implicar en los resultados de las empresas; así como por la importante caída en el precio del petróleo de más de (-) 30% en el trimestre y los riesgos que genera la posible guerra comercial entre Estados Unidos y China, así como los múltiples problemas en Europa.

El índice MSCI global con emergentes (ACWI) perdió (-) 13% en el trimestre, el S&P 500 (-) 14%, el Stoxx Europe 600 (-) 12%, el índice MSCI para emergentes (-) 8 por ciento. Solo hubo algunas excepciones para el sentimiento de baja como el registrado en Brasil, en donde el Bovespa avanzó 11% en el trimestre apoyado en la llegada de un nuevo gobierno al país.

En México, la agenda económica de la nueva administración se añadió a la inestabilidad externa con la decisión de cancelar la construcción del Nuevo Aeropuerto de la Ciudad de México. Sin embargo, la continuación de las políticas fiscales del gobierno anterior ayudó a calmar las preocupaciones. Si bien los fundamentales del consumo se mantuvieron sólidos durante el trimestre, un escenario poco propicio para la inversión y un deterioro de sector externo por el déficit estructural petrolero lastraron el crecimiento. Estimamos que el crecimiento del PIB de 2018 sea cercano al 2.1%.

La inflación cerró el 2018 en un nivel de 4.8% ante la aparición de choques a la oferta de algunos bienes agropecuarios y la resistencia a la baja de los precios subyacentes. Esta circunstancia sumada a un escenario de alta incertidumbre sobre los efectos de algunas políticas públicas justificó un incremento de 25 pb en la tasa fondeo durante diciembre hasta un nivel de 8.25%.

La posición de Banxico, una de las más restrictivas de la región, y las señales de una normalización más gradual por parte de la FED, facilitaron el descenso de las presiones sobre las tasas y el tipo de cambio. La tasa del Mbono a 10 años en México cerró el año en 8.65%, tras tocar máximos de 9.2% a mediados del trimestre, en línea con la trayectoria observada con su par estadounidense que descendió 50 pb para cerrar el año en mínimos de 2.7%.

El peso sufrió un incremento de la volatilidad y aversión al riesgo durante gran parte del trimestre, aunque se apreció hasta un nivel de 19.65 MXN/USD al cierre del año. Con esto, se observó una variación prácticamente nula respecto al cierre de 2017, aunque el promedio del año presentó una depreciación de 1.7% al ubicarse en 19.2 MXN/USD.

Finalmente, índice S&PBMV IPC de la bolsa mexicana resintió el entorno de aversión al riesgo global, acentuado por la incertidumbre que generó la cancelación del NAICM; así como por iniciativas para regular sectores como el bancario y el minero. El referencial bajó (-) 16% en el trimestre.

Ante este entorno económico, los resultados de INVEX fueron:

| Concepto | 2018 | 2017 | Variación | |
|---------------------------------|---------------|---------------|------------|-----------|
| | | | \$ | % |
| Ingresos por intereses | 8,886 | 7,625 | 1,261 | 17% |
| Margen Financiero | 1,760 | 1,360 | 400 | 29% |
| Resultado Neto | 604 | 793 | (189) | (24%) |
| Activos | 110,200 | 100,683 | 9,517 | 9% |
| Pasivos | 101,344 | 93,749 | 7,595 | 8% |
| Capital Contable | 8,856 | 6,934 | 1,922 | 28% |
| Créditos Comerciales | 15,302 | 15,446 | (144) | (1%) |
| Créditos al Consumo | 5,699 | 5,036 | 663 | 13% |
| Créditos a la Vivienda | 19 | 32 | (13) | (41%) |
| Crédito Total | 21,020 | 20,514 | 506 | 2% |
| Custodia de Valores | 478,956 | 481,593 | (2,637) | (1%) |
| Bienes en fideicomiso o mandato | 709,998 | 611,618 | 98,380 | 16% |

Por otro lado, a continuación se mencionan algunos eventos relevantes del 2018:

INVEX Controladora a través de su subsidiaria no financiera INVEX Grupo Infraestructura, S.A.P.I. de C.V. (IGI) recibió la autorización de la Comisión Federal de Competencia Económica (COFECE) para realizar un aumento de capital por \$1,400 millones de pesos por Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero, en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Irrevocable para la Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios, el cual es administrado por PMIC Latam, S.A.P.I. de C.V., empresa integrante del consorcio conformado por Fondo de Fondos, firma de inversión especializada en fondos de capital privado.

Asimismo, durante 2018 IGI dio inicio a operaciones de distintos proyectos de inversión como son Libramiento Ciudad Obregón (autopista) ubicado en el corredor México-Nogales-Tijuana, Parques fotovoltaicos de Energía Solar ubicados en Chihuahua y Comercializadora de Energía Ammper, el cual suministra servicios de energía mayorista a grandes y medianas empresas.

La calificación crediticia de INVEX Controladora y sus subsidiarias fue constante y estable. Por lo cual, Fitch Ratings ratificó las calificaciones de largo en A+(mex) y de corto plazo en F1(mex) con perspectiva Estable en escala nacional para INVEX Controladora; a su vez, la misma calificadora ratifica las calificaciones de riesgo de contraparte de largo y corto plazo en AA-(mex) y F1+(mex) para Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco INVEX) e INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (INVEX Casa de Bolsa).

A su vez, Standard & Poor's ratificó las calificaciones de riesgo de contraparte de largo plazo en mxA+ y de corto plazo en mxA-1 con perspectiva Estable para INVEX Controladora. Asimismo, la calificadora ratificó las calificaciones de riesgo de contraparte de largo y corto plazo en mxAA- y mxA-1+ para Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco INVEX) e INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (INVEX Casa de Bolsa).

En 2018, INVEX Controladora bajo un programa dual por \$3,500 millones de pesos autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el día 24 de mayo de 2018, emite Certificados Bursátiles de Largo Plazo con clave de pizarra "INVEX 18" por un monto de \$1,000 millones de pesos y Certificados Bursátiles de Corto Plazo con clave de pizarra "INVEX 00318" por un monto de \$600 millones de pesos. Adicionalmente, el Certificado Bursátil Bancario INVEX 13-2 emitido por INVEX Controladora llegó a su vencimiento en el mes de mayo de 2018 por un monto de \$1,000 millones de pesos.

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

ESTADOS FINANCIEROS CONFORME A CRITERIOS EMITIDOS POR CNBV

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.
 Blvd. Manuel Avila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Cifras en millones de pesos)
 (Auditado)

| ACTIVO | | PASIVO Y CAPITAL | |
|---|------------|---|-------------|
| DISPONIBILIDADES | \$ 3,243 | CAPTACIÓN | |
| CUENTAS DE MARGEN | 16 | Depósitos de exigibilidad inmediata | \$ 6,600 |
| INVERSIONES EN VALORES | | Depósitos a plazo | |
| Títulos para negociar | \$ 74,716 | Del público en general | \$ 4,974 |
| Títulos disponibles para la venta | 475 | Mercado de dinero | 8,412 |
| Títulos conservados a vencimiento | 521 | Títulos de crédito emitidos | 13,386 |
| DEUDORES POR REPORTE | 0 | Cuenta global de captación sin movimientos | 2,601 |
| DERIVADOS | | | 0 \$ 22,587 |
| Con fines de negociación | 82 | PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS | |
| CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE | | De exigibilidad inmediata | 4 |
| Créditos comerciales | | De corto plazo | 3,779 |
| Actividad empresarial o comercial | \$ 13,858 | De largo plazo | 3,900 |
| Entidades financieras | 1,241 | CERTIFICADOS BURSATILES | 0 |
| Entidades gubernamentales | 0 | VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR | 0 |
| Créditos de consumo | 15,099 | ACREEDORES POR REPORTE | 63,434 |
| Créditos a la vivienda | 5,516 | COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA | |
| TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE | 20,634 | Reportos (Saldo Acreedor) | 3,032 |
| CARTERA DE CREDITO VENCIDA | | Préstamo de valores | 0 |
| Créditos comerciales | | DERIVADOS | |
| Actividad empresarial o comercial | 203 | Con fines de negociación | 9 |
| Entidades financieras | 0 | OTRAS CUENTAS POR PAGAR | |
| Créditos de consumo | 183 | Impuesto a la utilidad por pagar | 243 |
| TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA | 386 | Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar | 6 |
| CARTERA DE CREDITO | 21,020 | Acreedores por colaterales recibidos en efectivo | 565 |
| (-) MENOS: | | Acreedores por cuentas de margen | 0 |
| ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS | 806 | Acreedores por liquidación de operaciones | 2,575 |
| CARTERA DE CRÉDITO (NETO) | 20,214 | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 1,123 |
| DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS | 141 | IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO) | 87 |
| (-) MENOS: | | CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS | 0 |
| ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DE DIFÍCIL COBRO | 61 | TOTAL PASIVO | 101,344 |
| TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO) | 20,294 | CAPITAL CONTABLE | |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO) | 6,344 | CAPITAL CONTRIBUIDO | |
| INVENTARIO | 194 | Capital social | \$ 1,503 |
| BIENES ADJUDICADOS (NETO) | 173 | CAPITAL GANADO | |
| INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) | 686 | Reservas de capital | 271 |
| INVERSIONES PERMANENTES | 2,206 | Prima en venta de acciones | 1,069 |
| OTRAS INVERSIONES PERMANENTES | 370 | Resultado de ejercicios anteriores | 4,326 |
| IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO) | 393 | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | 4 |
| OTROS ACTIVOS | | Efecto acumulado por conversión | 82 |
| Cargos Diferidos, pagos anticipados e intangibles | 482 | Remediación por beneficios a los empleados | (11) |
| Otros activos a corto y largo plazo | 5 | Resultado neto | 694 |
| TOTAL ACTIVO | \$ 110,200 | PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | 1,008 |
| | | TOTAL CAPITAL CONTABLE | \$ 8,856 |
| | | TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | \$ 110,200 |
| OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS | | CUENTAS DE ORDEN | |
| CLIENTES CUENTAS CORRIENTES | | BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO | |
| Bancos de clientes | \$ 1 | Fideicomisos | \$ 709,600 |
| Liquidación de operaciones de clientes | 11 | Mandatos | 398 |
| Otras cuentas corrientes | 0 | COMPROMISOS CREDITICIOS | 709,998 |
| OPERACIONES EN CUSTODIA | | BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN | 20,946 |
| Valores de clientes recibidos en custodia | 478,956 | COLATERALES RECIBIDOS | |
| Valores de clientes en el extranjero | 0 | Deuda gubernamental | 0 |
| OPERACIONES DE BANCA DE INVERSION POR CUENTA DE TERCEROS | 0 | Deuda bancaria | 303 |
| | | Otros títulos de deuda | 493 |
| | | Otros valores | 0 |
| | | Instrumentos de patrimonio neto | 34 |
| | | COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS | 830 |
| | | O ENTREGADOS EN GARANTIA | |
| | | Deuda gubernamental | 0 |
| | | Deuda bancaria | 2,412 |
| | | Otros títulos de deuda | 593 |
| | | Otros valores | 0 |
| | | INTERESES DEVENGADOS O COBRADOS | 3,005 |
| | | DERIVADOS DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA | 540 |
| | | OTRAS CUENTAS DE REGISTRO | 97,093 |

Juan Guichard Michel
Director General

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

Luis Armando Adames Paz
Director de Administración

Oscar Gómez López
Subdirector de Información 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 RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Cifras en millones de pesos)
 (Auditado)

| | | |
|---|----------------|--------------------------|
| Ingresos por intereses | \$ | 8,886 |
| Gastos por intereses | | <u>(7,126)</u> |
| MARGEN FINANCIERO | | 1,760 |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | | <u>(806)</u> |
| MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS | | 954 |
| Comisiones y tarifas cobradas | 1,801 | |
| Comisiones y tarifas pagadas | (166) | |
| Resultado por intermediación | 290 | |
| Otros ingresos (egresos) de la operación | 658 | |
| Gastos de administración y promoción | <u>(2,787)</u> | <u>(204)</u> |
| RESULTADO DE LA OPERACIÓN | | 750 |
| Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas | | <u>216</u> |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | | 966 |
| Impuestos a la utilidad causados | (290) | |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos) | <u>(24)</u> | <u>(314)</u> |
| RESULTADO NETO | | 652 |
| Participación no controladora | | <u>(48)</u> |
| RESULTADO NETO | \$ | <u><u>604</u></u> |

Juan Guichard Michel
 Director General

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

Luis Armando Adames Paz
 Director de Administración

Oscar Gómez López
 Subdirector de Información Financiera

Rodrigo Salinas Romero
 Auditor Interno

<https://invex.com/ConozcaINVEX/Informacion-Corporativa/Estados-Financieros.aspx>

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

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

 (Cifras en millones de pesos)
 (Auditado)

| | | |
|--|-----------------|---------------|
| Resultado neto | | \$ 604 |
| Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo: | | |
| Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asoc. a act. de inversión y financiamiento | \$ 0 | |
| Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo | 102 | |
| Amortizaciones de activos intangibles | 2 | |
| Provisiones | 70 | |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos | 314 | |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | (216) | |
| Otros | 0 | |
| | <u>0</u> | <u>\$ 272</u> |
| Actividades de operación | | |
| Cambio en cuentas de margen | \$ 79 | |
| Cambio en inversiones en valores | (6,060) | |
| Cambio en deudores por reporto | 0 | |
| Cambio en préstamo de valores (activo) | 0 | |
| Cambio en derivados (activo) | (3) | |
| Cambio en cartera de crédito | (682) | |
| Cambio en derechos de cobro adquiridos | 0 | |
| Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización | 0 | |
| Cambio en bienes adjudicados | 8 | |
| Cambio en otros activos operativos | (1,049) | |
| Cambio en captación | 3,269 | |
| Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos | 848 | |
| Cambio en acreedores por reporto | 4,861 | |
| Cambio en préstamo de valores (pasivo) | 0 | |
| Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía | (1,858) | |
| Cambio en derivados (pasivo) | (2) | |
| Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización | 0 | |
| Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo | 0 | |
| Cambio en otros pasivos operativos | 751 | |
| Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación) | 0 | |
| Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones) | 0 | |
| Pagos de impuestos a la utilidad | (637) | |
| | <u>(637)</u> | <u>(475)</u> |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | | (475) |
| Actividades de inversión | | |
| Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo | 101 | |
| Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo | (74) | |
| Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas | 0 | |
| Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas | 0 | |
| Cobros de dividendos en efectivo | 51 | |
| 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 | |
| | <u>0</u> | <u>78</u> |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | | 78 |
| Actividades de financiamiento | | |
| Cobros por emisión de acciones | \$ 682 | |
| Pagos por reembolsos de capital social | 0 | |
| Pagos de dividendos en efectivo | (51) | |
| Pagos asociados a la recompra de acciones propias | (9) | |
| 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 | |
| | <u>0</u> | <u>622</u> |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | | 622 |
| Disminución neta de efectivo | \$ 1,101 | |
| Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación | | 1 |
| Disponibilidades al inicio del año | | 2,141 |
| Disponibilidades al final del periodo | \$ 3,243 | |

 Juan Guichard Michel
 Director General

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

 Luis Armando Adames Paz
 Director de Administración

 Oscar Gómez López
 Subdirector de Información Financiera

 Rodrigo Salinas Romero
 Auditor Interno

<https://invex.com/ConozcaINVEX/Informacion-Corporativa/Estados-Financieros.aspx>
<http://portafoliodeinformacion.cnbv.gov.mx/gf1/Paginas/infosituacion.aspx>

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.
Bld. Manuel Avila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras en millones pesos)
 (Auditado)

| Concepto | Capital contribuido | | Capital ganado | | | | | | | Participacion no controladora | Total capital contable |
|--|---------------------|--------------------|----------------------------|---------------------------------|--|---------------------------------|---|----------------|--------------|-------------------------------|------------------------|
| | Capital social | Reserva de capital | Prima en venta de acciones | Resultado ejercicios anteriores | Resultado por valuacion de titulos disponibles para la venta | Efecto acumulado por conversión | Remediones por beneficios defidos a los empleados | Resultado neto | | | |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | 1,503 | 239 | 387 | 3,623 | 32 | 82 | (11) | 784 | 295 | 6,934 | |
| MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS | | | | | | | | | | | |
| Suscripción de acciones | 0 | 0 | 682 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 # | 682 | |
| Aplicación del resultado del ejercicio anterior | 0 | 0 | 0 | 793 | 0 | 0 | 0 | (784) | (9) | 0 | |
| Constitución de reservas | 0 | 40 | 0 | (40) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Pago de dividendos | 0 | 0 | 0 | (50) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (50) | |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Recompra de Acciones | 0 | (8) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (8) | |
| Otros | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Total | 0 | 32 | 682 | 703 | 0 | 0 | 0 | (784) | (9) | 624 | |
| MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL | | | | | | | | | | | |
| Resultado neto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 604 | 48 | 652 | |
| Resultado por valuacion de titulos disponibles para la venta | 0 | 0 | 0 | 0 | (28) | 0 | 0 | 0 | 0 | (28) | |
| Efecto acumulado por conversión | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Aplicación de cambio en metodología de calificación de cartera crédito comercial | 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 | |
| Total | 0 | 0 | 0 | 0 | (28) | 0 | 0 | 604 | 48 | 624 | |
| Participación no Controladora | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 674 | 674 | |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2018 | 1,503 | 271 | 1,069 | 4,326 | 4 | 82 | (11) | 604 | 1,008 | 8,856 | |

Juan Guichard Michel
Director General

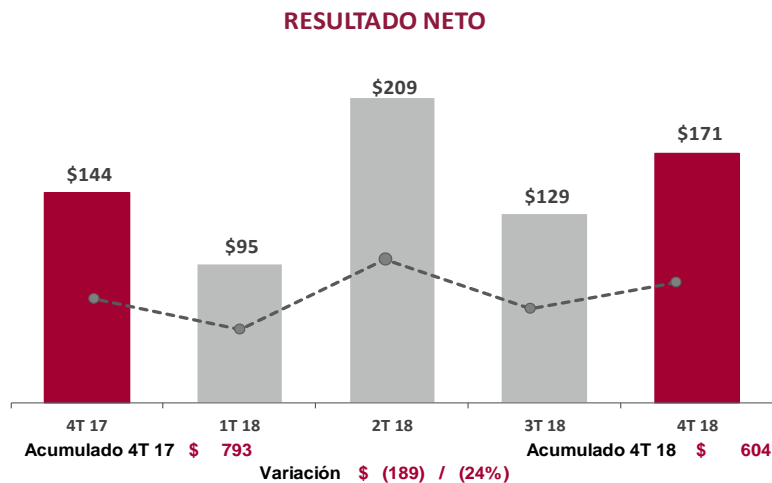
Roberto Díez de Sollano Díaz
D.G.A. Admón y Finanzas

Oscar Gómez López
Subdirector de Información Financiera

Luis Armando Adames Paz
Director de Administración

Rodrigo Sainas Romero
Auditor Interno

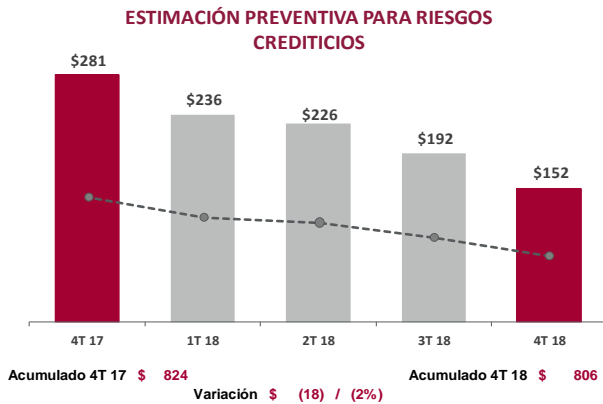
ASPECTOS RELEVANTES DEL ESTADO DE RESULTADOS



Al cierre del cuarto trimestre de 2018, **INVEX** Controladora cierra su resultado neto con una utilidad de \$171 MDP, en comparación con el cuarto trimestre del 2017 se muestra un aumento por \$27 MDP o 19%. Dicha variación es originada por un mayor rendimiento en la cartera de crédito comercial al recibir prepagos por parte de nuestros clientes cuando su liquidez lo permitió \$70 MDP o 15% combinado de una liberación de reserva preventiva por \$129 MDP o 46%. Adicionalmente, los gastos de administración tuvieron un aumento por \$98 MDP o 14% originado principalmente por un incremento en gastos de tarjeta de crédito por \$41 MDP, gasto de tecnología por \$18 y gastos del personal por \$11 MDP.

En comparación con el tercer trimestre se obtiene un aumento en la utilidad de \$42 MDP o 33% por un aumento en los ingresos por intereses provenientes de inversiones en valores por \$37 MDP o 3%. Asimismo, los gastos administrativos también presentaron un aumento trimestral por \$148 MDP o 22% debido a un incremento en los gastos por honorarios profesionales por \$92 MDP y diversos pagos de provisiones a corto plazo por \$90 MDP.

Espacio intencionalmente en blanco



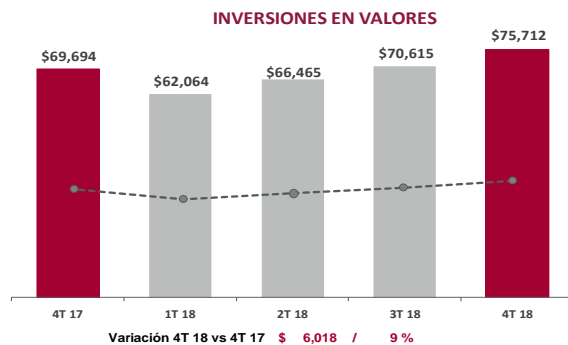
La estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del ejercicio 2018 se ubicó en \$806 MDP mostrando una disminución por \$(18) MDP o (2%) en comparación con el ejercicio 2017. Este decremento anual obedece a una liberación de reservas de la cartera comercial por \$(45) MDP en 2018 al recibir pagos anticipados de nuestros clientes permitiendo tener un menor requerimiento de reservas en comparación con el año pasado. En cambio, en la cartera de consumo se obtuvo un aumento anual por \$17 MDP esto debido a que la tarjeta de crédito ha presentado un aumento en la colocación de tarjetas en el mercado.

Al cierre de diciembre 2018, los gastos de administración y promoción ascienden a \$2,787 MDP, presentando un aumento de \$98 MDP o 14% con respecto al cierre del ejercicio anterior, dicha desviación es propiciada principalmente por el aumento en gastos del personal por \$107 MDP y gastos de operación en tarjeta de crédito por \$68 MDP.



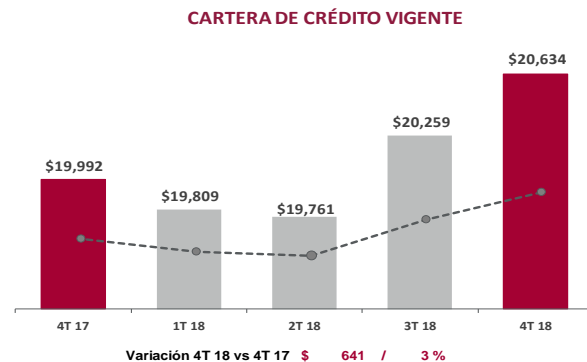
Espacio intencionalmente en blanco

ASPECTOS RELEVANTES DE BALANCE GENERAL



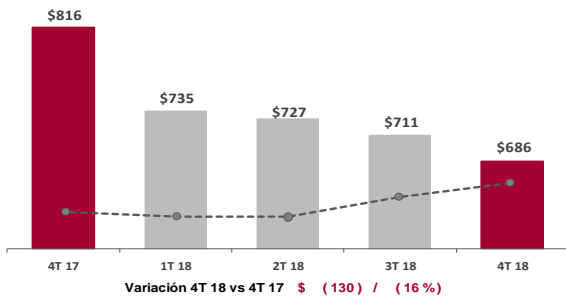
Al cierre de diciembre 2018, INVEX presentó un saldo de \$75,712 MDP en inversiones en valores, mostrando un aumento de \$6,018 MDP o 9% en comparación con el 4T 2017 generado por la compra de títulos bancarios por \$7,112 MDP. Así como un aumento durante 4T 2018 por \$5,097 MDP o 7% en comparación con 3T 2018 originado por la compra de títulos gubernamentales (Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal y Bonos del Tesoro) por \$4,419 MDP.

INVEX Controladora alcanzó un saldo de \$20,634 MDP al cierre de diciembre 2018, en donde la cartera comercial vigente mostró un aumento por \$641 MDP o 3% con respecto al cierre de 2017. Dicho aumento está compuesto por un incremento en la cartera de consumo por \$740 MDP o 15% al aumentar los créditos revolving otorgados a nuestros clientes. Así como de una disminución en la cartera comercial por \$(86) MDP, esto debido a los incrementos de tasas que se presentaron durante el año y las consecuencias que esto tiene los bancos con mucha oferta y demanda, originó que algunos clientes efectuaran prepagos cuando su liquidez lo permitió, ante el entorno macroeconómico de incertidumbre y riesgo.



En cambio, durante el 4T 2018 INVEX Controladora presentó un aumento en la cartera vigente comercial por \$375 MDP o 2% en comparación con 3T 2018, esto debido al otorgamiento de créditos de cartera comercial por \$812 MDP o 6%, en donde el sector de empresas con actividad empresarial aumentó en \$1,110 MDP y el sector de entidades financieras no bancarias disminuyó su valor por \$(295) MDP. El crédito al consumo disminuyó su valor por \$(436) MDP o (7%), en donde los créditos personales no revolventes presentaron una disminución por \$(771) MDP o 78% por la liquidación de créditos y un aumento en la colocación de tarjetas de crédito por \$336 MDP o 7%.

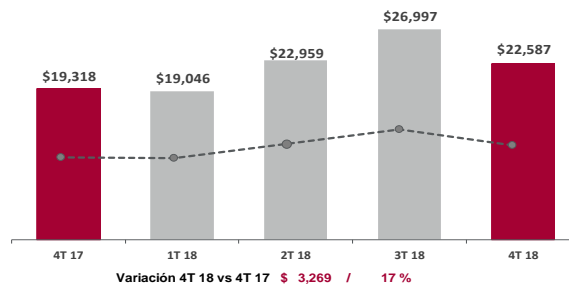
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO



Al 4T 2018, los inmuebles, mobiliario y equipo disminuyó \$(130) MDP o un (20%) comparado con el 4T 2017. La desviación corresponde a la venta de inmuebles para uso de oficinas por un monto de \$(96) MDP. En comparación con el 3T 2018, se observa una disminución por la depreciación y amortización del trimestre.

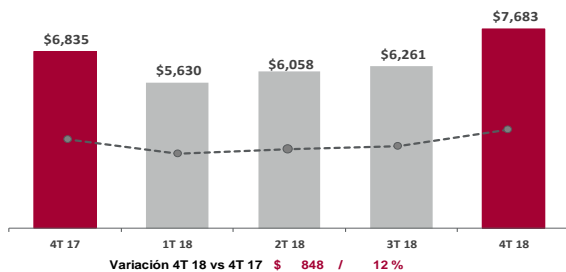
Al 31 de diciembre de 2018, la captación tradicional se ubicó en \$22,587 MDP, representado por un aumento de \$3,269 MDP o 17% en comparación con el 4T 2017, dicha desviación se generó por un aumento en los depósitos de exigibilidad inmediata por \$2,116 MDP o 47% y en los depósitos a plazo por \$2,658 MPD o 25%. MPD o 25%.

CAPTACIÓN TRADICIONAL



El día 13 de septiembre de 2018, el certificado de Largo Plazo emitido por INVEX Banco “BINVEX 15” llegó a su vencimiento por un total de \$1,512 MDP.

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS



Al 4T 2018, los préstamos bancarios y de otros organismos aumentaron \$848 o 12% en comparación con el 4T 2017, esta desviación fue generada por un aumento en los préstamos con otras instituciones bancarias por \$1,227 MDP o 56%; así como, un aumento en el préstamo con el Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura y Ganadería en \$301 MDP o 38% para el fondeo de actividades de las subsidiarias de INVEX Controladora. Adicionalmente, también se tiene un decremento en los préstamos recibidos con NAFIN y el Banco de Comercio Exterior por \$(680) MDP o (17%). En comparación con el 3T 2018, los préstamos aumentaron por \$1,422 o 23%, en donde los préstamos recibidos por instituciones financieras incrementaron por \$1,084 MDP o 47%.

INFORMACIÓN RELEVANTE CORPORATIVA

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



INVEX Inc., intermediario bursátil (Broker-Dealer) constituido conforme a las leyes de los Estados Unidos de América, con oficinas en Miami, Florida, concluyó un proceso de reestructura corporativa.

Dicha reestructura fue aprobada previamente por el Consejo de Administración de **INVEX** Controladora, la cual consiste, principalmente en la constitución de una nueva empresa al amparo de la legislación de los Estados Unidos de América, denominada **INVEX** Holdings, Inc., en donde **INVEX** Controladora aportó en especie la totalidad de las acciones representativas que mantiene respecto del capital social de **INVEX** Inc.

INVEX Holdings, Inc., a su vez, emitirá acciones representativas de su capital social en favor de **INVEX** Controladora por el mismo monto aportado en especie, con lo cual mantendrá el control del 100% dicha sociedad.

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. (la “Controladora”), es una tenedora pura de acciones que surge de la transformación de **INVEX** Grupo Financiero, S.A. de C.V. (el “Grupo Financiero”), 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 e intermediación en el mercado de valores y la prestación de servicios de infraestructura, siendo actualmente la primera la actividad preponderante. La prestación de servicios financieros como institución de crédito, casa de bolsa y sociedad operadora de sociedades de inversión se encuentra regulada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “Comisión”). 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.

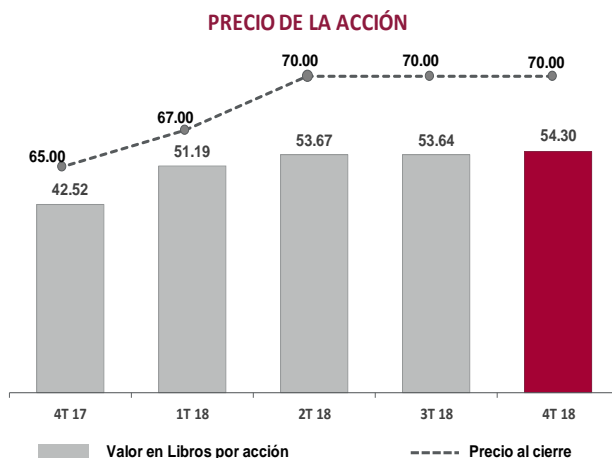
POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS O REINVERSIÓN DE UTILIDADES

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 del mismo 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 4T 2018



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 y 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 manteniendo 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 monitores con información en tiempo real de los diferentes mercados tanto de divisas como de tasas de interés nacionales e internacionales, así como fuentes noticiosas.

CRÉDITOS O ADEUDOS FISCALES

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

CONTROL INTERNO

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

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

Anualmente el Comité de Auditoría efectúa la evaluación del Sistema de Control Interno de **INVEX** Controladora, tomando como base los informes periódicos de las auditorías internas, de los auditores externos y de la Contraloría Interna, quienes con un enfoque y alcance distinto monitorean el cumplimiento del control interno para dar razonabilidad a la información financiera, la eficiencia y eficacia en las operaciones y el cumplimiento a la normativa interna y externa; intercalando una revisión bianual que realizan los auditores externos, sobre ciertos rubros específicos que son considerados los más representativos de nuestro negocio.

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

INVERSIONES RELEVANTES DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2018, **INVEX** Controladora mantiene las siguientes inversiones de capital:

| Concepto | Porcentaje de participación |
|--|-----------------------------|
| OTRAS INVERSIONES PERMANENETES | |
| Hidroeléctrica Río Frío, S.A. de C.V. | 100% |
| INVEX Infraestructura Comercial, S.A. de C.V. | 100% |
| Credomatic México, S.A. de C.V. | 99% |
| 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 | 55% |
| AMMPER Energía, S.A.P.I. de C.V. | 51% |
| Torreoncitos Solar PV, S.A. de C.V. | 50% |
| Rancho el Trece Solar PV, S.A. de C.V. | 50% |
| Sistemas de telepago, S.A.P.I. de C.V. | 48% |
| Promotora hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V. | 48% |
| Constructora hospitalaria Tepic | 48% |
| Operadora hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V. | 48% |
| Proyectos de Infraestructura Chapultepec | 42% |
| INVEX Infraestructura 4, S.A.P.I. de C.V. | 35% |
| Promotora de Ductos Nacionales, S.A. de C.V. | 35% |
| INVEX Infraestructura 4, S.A.P.I. de C.V. | 35% |
| Desarrollo de Infraestructura Tabuco, S.A.P.I. de C.V. | 35% |
| Equipamiento y servicio de agua Bahía de banderas, S.A.P.I. de C.V. | 34% |
| Operadora mega planta Bahía de Banderas, S.A.P.I. de C.V. | 34% |
| Construcciones Amozoc Perote S.A. de C.V. | 31% |
| Grupo de Autopistas Nacionales (GANA) | 31% |
| Manop, S.A. de C.V. | 31% |
| Desarrolladora de infraestructura sonora, S.A.P.I. de C.V. | 25% |
| Libramiento Ciudad Obregón, S.A.P.I. de C.V. | 25% |
| Energía eléctrica de Chihuahua | 25% |
| Ahumada IV Solar PV, S.A. de C.V. | 25% |
| Fotovoltaica de Ahumada, S.A. | 25% |
| Energía solar Sonorense, S.A. | 25% |
| Operación y mantenimiento de autopistas de Sonora, S.A.P.I. de C.V. | 25% |
| Electricidad solar de Chihuahua | 25% |
| Ocampo, S.A. de C.V. | 25% |
| Oocampo II, S.A. de C.V. | 25% |
| Ocampo III, S.A. de C.V. | 25% |
| Norte III Investments B.V. | 23% |
| Controladora Prosa .SA. | 20% |
| 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% |
| OTRAS INVERSIONES PERMANENETES | |
| Bulltick Capital Markets Holdings, LP | 22% |
| Cebur, S.A. de C.V. | 3% |
| Nexus Capital Private Equity Fund V, L.P. | 3% |
| GFR Inmobiliaria de Negocios, S. de R.L. de C.V. | 22% |
| Grupo Collado S.A.B. DE C.V. | 3% |
| Nueva GC Express, S.A.P.I. de C.V. | 21% |
| Diseño y Desarrollo Americas, S.A.P.I. de C.V. | 45% |
| Centro Comercial Aguamilpa | 50% |
| Inversiones en recuperadora de propiedades y viviendas mexicanas, S.A.P.I. de C.V. | 50% |
| Parques Ciudadela, S.A.P.I. de C.V. | 20% |
| Inversiones en VH Patrimonial, S.A. de C.V. | 40% |
| Centra Manzanillo, S.A.P.I. de C.V. | 50% |
| Agro Almacenadora especias MOY, S.A.P.I. de C.V. | 9% |
| Inversión Turística R5, S.A.P.I. de C.V. | 13% |

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 a 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 a 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 cierre del 4T 2018:

| Consejeros Propietarios | |
|--|-------------------------|
| Nombre | Cargo |
| Juan Bautista Guichard Michel | Presidente |
| Patrick Doucet Leautaud | Vicepresidente |
| Graciano Guichard Michel | Consejero |
| Juan María Pedro David Michel | Consejero |
| Francisco Javier Barroso Díaz Torre | 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 |
| Luis Tamés García | Consejero Independiente |
| Madeleine M.C. Bremond Santacruz | Consejero Independiente |
| Gerardo Dunand Spitalier | Consejero Independiente |
| Lorenzo Orozco Valdés | Consejero Independiente |
| Gregorio Sánchez Galdúroz | Consejero Independiente |
| Rafael Matute Labrador Sánchez | Consejero Independiente |
| Alberto Guillermo Saavedra Olavarrieta | Consejero Independiente |
| Santiago Clariond Reyes | Consejero Independiente |
| Consejeros Suplentes | |
| Nombre | Cargo |
| Didier Doucet Urquiza | Consejero |
| Antonino Guichard González | Consejero |
| Nadine David Sanche | Consejero |
| Antonio Barroso Obregón | Consejero |
| Philippe Doucet Leautaud | Consejero |
| Alejandro Edgar Perdomo Licerias | Consejero |
| Federico Flores Parkman Noriega | Consejero |
| Pablo Lucas Guichard Cortina | Consejero |
| Antonio García Barroso | Consejero |
| Gilles Alain Boud'Hors Leautaud | Consejero |
| Luis Barroso Díaz Torre | Consejero |
| Pablo Barroso Díaz Torre | Consejero |
| Bernardo Elosua Robles | Consejero Independiente |
| Juan Eugenio Clariond Lozano | Consejero Independiente |
| Alfonso Castro Díaz | Consejero Independiente |
| Alberto Dunand Raymond | Consejero Independiente |
| Benjamín Clariond Reyes Retana | Consejero Independiente |

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras en millones de pesos)

| Concepto | 2018 | | | | 2017 | | | | % Var 4T 2018 vs 3T 2018 | | % Var 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|--------------|
| | 4T 18 | 3T 18 | 2T 18 | 1T 18 | 4T 17 | 3T 17 | 2T 17 | 1T 17 | \$ | % | \$ | % |
| ACTIVO | | | | | | | | | | | | |
| DISPONIBILIDADES | 3,243 | 3,534 | 2,941 | 1,807 | 2,141 | 1,362 | 1,282 | 1,858 | (291) | (8%) | 1,102 | 51% |
| CUENTAS DE MARGEN | 16 | 3 | 22 | 107 | 95 | 95 | 109 | 120 | 13 | 433% | (79) | (83%) |
| INVERSIONES EN VALORES | | | | | | | | | | | | |
| Títulos para negociar | 74,716 | 69,632 | 65,576 | 61,183 | 68,790 | 69,806 | 66,571 | 61,432 | 5,084 | 7% | 5,926 | 9% |
| Títulos disponibles para la venta | 475 | 462 | 377 | 359 | 389 | 446 | 402 | 448 | 13 | 3% | 86 | 22% |
| Títulos conservados a vencimiento | 521 | 521 | 512 | 522 | 515 | 513 | 507 | 512 | 0 | 0% | 6 | 1% |
| TOTAL INVERSIONES EN VALORES | 75,712 | 70,615 | 66,465 | 62,064 | 69,694 | 70,765 | 67,480 | 62,392 | 5,097 | 7% | 6,018 | 9% |
| DEUDORES POR REPORTEO (SALDO DEUDOR) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| DERIVADOS | | | | | | | | | | | | |
| Con fines de negociación | 82 | 34 | 21 | 48 | 79 | 31 | 21 | 20 | 48 | 141% | 3 | 4% |
| CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE | | | | | | | | | | | | |
| Créditos comerciales | | | | | | | | | | | | |
| Actividad empresarial o comercial | 13,858 | 12,748 | 13,002 | 13,421 | 13,862 | 14,903 | 14,116 | 12,561 | 1,110 | 9% | (4) | (0%) |
| Entidades financieras | 1,241 | 1,536 | 1,067 | 1,498 | 1,323 | 1,044 | 1,293 | 1,424 | (295) | (19%) | (82) | (6%) |
| Entidades gubernamentales | 0 | 3 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (3) | (100%) | 0 | 0% |
| Total Créditos Comerciales | 15,099 | 14,287 | 14,072 | 14,919 | 15,185 | 15,947 | 15,409 | 13,985 | 812 | 6% | (86) | (1%) |
| Créditos de consumo | 5,516 | 5,952 | 5,666 | 4,860 | 4,776 | 4,738 | 4,669 | 3,571 | (436) | (7%) | 740 | 15% |
| Créditos a la vivienda | 19 | 20 | 23 | 31 | 32 | 27 | 28 | 30 | (1) | (5%) | (13) | (41%) |
| TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE | 20,634 | 20,259 | 19,761 | 19,810 | 19,993 | 20,712 | 20,106 | 17,586 | 375 | 2% | 641 | 3% |
| CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA | | | | | | | | | | | | |
| Créditos comerciales | | | | | | | | | | | | |
| Actividad empresarial o comercial | 203 | 241 | 268 | 258 | 261 | 229 | 251 | 255 | (38) | (16%) | (58) | (22%) |
| Créditos de consumo | 183 | 176 | 197 | 240 | 260 | 211 | 182 | 91 | 7 | 4% | (77) | (30%) |
| TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA | 386 | 417 | 465 | 498 | 521 | 440 | 433 | 346 | (31) | (7%) | (135) | (26%) |
| CARTERA DE CREDITO | 21,020 | 20,676 | 20,226 | 20,308 | 20,514 | 21,152 | 20,539 | 17,932 | 344 | 2% | 506 | 2% |
| (-) MENOS: | | | | | | | | | | | | |
| ESTIMACIÓN PREVENTIVA RIESGOS CREDITICIOS | (806) | (807) | (820) | (886) | (982) | (935) | (874) | (698) | 1 | (0%) | 176 | (18%) |
| CARTERA DE CRÉDITO (NETO) | 20,214 | 19,869 | 19,406 | 19,422 | 19,532 | 20,217 | 19,665 | 17,234 | 345 | 2% | 682 | 3% |
| DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS | 141 | 141 | 141 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 141 | 100% |
| (-) MENOS: | | | | | | | | | | | | |
| ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DE DIFÍCIL COBRO | (61) | (61) | (61) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | (61) | 100% |
| TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO) | 20,294 | 19,949 | 19,486 | 19,422 | 19,532 | 20,217 | 19,665 | 17,234 | 345 | 2% | 762 | 4% |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO) | 6,344 | 9,914 | 9,873 | 6,021 | 4,934 | 4,306 | 5,703 | 4,128 | (3,570) | (36%) | 1,410 | 29% |
| BIENES ADJUDICADOS (NETO) | 173 | 173 | 175 | 178 | 181 | 102 | 104 | 103 | 0 | 0% | (8) | (4%) |
| INVENTARIO | 194 | 132 | 130 | 130 | 130 | 130 | 129 | 129 | 62 | 47% | 64 | 49% |
| PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EMUIPO (NETO) | 686 | 711 | 727 | 735 | 816 | 642 | 599 | 552 | (25) | (4%) | (130) | (16%) |
| INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES | 2,206 | 2,228 | 2,123 | 1,976 | 1,825 | 1,733 | 1,670 | 1,721 | (22) | (1%) | 381 | 21% |
| OTRAS INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES | 370 | 376 | 374 | 371 | 365 | 374 | 392 | 403 | (6) | (2%) | 5 | 1% |
| IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO) | 393 | 402 | 431 | 425 | 392 | 220 | 53 | 67 | (9) | (2%) | 1 | 0% |
| OTROS ACTIVOS | | | | | | | | | | | | |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | 482 | 546 | 575 | 535 | 499 | 523 | 500 | 422 | (64) | (12%) | (17) | (3%) |
| Otros activos a corto y largo plazo | 5 | 5 | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 5 | 100% |
| TOTAL ACTIVO | 110,200 | 108,622 | 103,348 | 93,819 | 100,683 | 100,500 | 97,707 | 89,149 | 1,578 | 1% | 9,517 | 9% |

Espacio intencionalmente en blanco

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras en millones de pesos)

| Concepto | 2018 | | | | 2017 | | | | % Var 4T 2018 vs 3T 2018 | | % Var 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| | 4T 18 | 3T 18 | 2T 18 | 1T 18 | 4T 17 | 3T 17 | 2T 17 | 1T 17 | \$ | % | \$ | % |
| PASIVO | | | | | | | | | | | | |
| CAPTACIÓN TRADICIONAL | | | | | | | | | | | | |
| Depósitos de exigibilidad inmediata | 6,600 | 5,921 | 4,617 | 3,809 | 4,484 | 3,431 | 4,111 | 3,449 | 679 | 11% | 2,116 | 47% |
| Depósitos a plazo | 13,386 | 18,485 | 14,254 | 11,118 | 10,728 | 13,966 | 15,139 | 12,752 | (5,099) | (28%) | 2,658 | 25% |
| Títulos de crédito emitidos | 2,601 | 2,591 | 4,088 | 4,119 | 4,106 | 4,100 | 4,098 | 4,089 | 10 | 0% | (1,505) | (37%) |
| TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL | 22,587 | 26,997 | 22,959 | 19,046 | 19,318 | 21,497 | 23,348 | 20,290 | (4,410) | (16%) | 3,269 | 17% |
| PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS | 7,683 | 6,261 | 6,058 | 5,630 | 6,835 | 6,957 | 6,309 | 4,716 | 1,422 | 23% | 848 | 12% |
| CERTIFICADOS BURSÁTILES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| ACREEDORES POR REPORTEO | 63,434 | 55,876 | 53,723 | 51,645 | 58,573 | 58,057 | 26,897 | 49,901 | 7,558 | 14% | 4,861 | 8% |
| COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA | | | | | | | | | | | | |
| Reportos (Saldo acreedor) | 3,032 | 1,901 | 3,839 | 4,880 | 4,885 | 5,113 | 30,544 | 4,671 | 1,131 | 59% | (1,853) | (38%) |
| Préstamo de Valores | 0 | 41 | 0 | 45 | 5 | 24 | 18 | 42 | (41) | (100%) | (5) | (100%) |
| TOTAL COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA | 3,032 | 1,942 | 3,839 | 4,925 | 4,890 | 5,137 | 30,562 | 4,713 | 1,090 | 56% | (1,858) | (38%) |
| DERIVADOS | | | | | | | | | | | | |
| Con fines de negociación | 9 | 4 | 18 | 6 | 11 | 0 | 10 | 2 | 5 | 125% | (2) | (18%) |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | | | | | | | | | | | | |
| Impuesto a la utilidad por pagar | 243 | 650 | 623 | 562 | 533 | 365 | 58 | 130 | (407) | (63%) | (290) | (54%) |
| Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar | 6 | 1 | 1 | 3 | 10 | 6 | 6 | 14 | 5 | 500% | (4) | (40%) |
| Acreedores por colaterales recibidos en efectivo | 565 | 271 | 459 | 333 | 611 | 156 | 43 | 169 | 294 | 108% | (46) | (8%) |
| Acreedores por cuentas de margen | 0 | 0 | 0 | 7 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Acreedores por liquidación de operaciones | 2,575 | 6,691 | 6,096 | 2,353 | 1,860 | 1,152 | 3,644 | 2,481 | (4,116) | (62%) | 715 | 38% |
| Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 1,123 | 1,108 | 923 | 899 | 1,036 | 1,115 | 781 | 805 | 15 | 1% | 87 | 8% |
| TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 4,512 | 8,721 | 8,102 | 4,157 | 4,050 | 2,794 | 4,532 | 3,599 | (4,209) | (48%) | 462 | 11% |
| IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO) | 87 | 74 | 79 | 60 | 71 | 82 | 151 | 103 | 13 | 18% | 16 | 23% |
| CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0% | (1) | (100%) |
| TOTAL PASIVO | 101,344 | 99,875 | 94,779 | 85,470 | 93,749 | 94,525 | 91,810 | 83,325 | 1,469 | 1% | 7,595 | 8% |
| CAPITAL CONTABLE | | | | | | | | | | | | |
| CAPITAL CONTRIBUIDO | | | | | | | | | | | | |
| Capital social | 1,503 | 1,503 | 1,503 | 1,503 | 1,503 | 1,399 | 1,399 | 1,399 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| CAPITAL GANADO | | | | | | | | | | | | |
| Reservas de capital | 271 | 270 | 270 | 235 | 239 | 239 | 239 | 212 | 1 | 0% | 32 | 13% |
| Prima en venta de acciones | 1,069 | 1,069 | 1,069 | 1,069 | 387 | 0 | 0 | 0 | | | | |
| Resultado de ejercicios anteriores | 4,326 | 4,325 | 4,325 | 4,416 | 3,623 | 3,623 | 3,623 | 3,695 | 1 | 0% | 703 | 19% |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | 4 | 94 | 39 | 31 | 32 | 18 | 7 | 17 | (90) | (96%) | (28) | (88%) |
| Efecto acumulado por conversión | 82 | 64 | 83 | 56 | 82 | 55 | 52 | 65 | 18 | 28% | 0 | 0% |
| Remediones por beneficios definidos a los empleados | (11) | (11) | (11) | (11) | (11) | (8) | (8) | (8) | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Resultado neto (pérdida) | 604 | 433 | 304 | 95 | 793 | 649 | 527 | 400 | 171 | 39% | (189) | (24%) |
| TOTAL CAPITAL GANADO | 6,345 | 6,244 | 6,079 | 5,891 | 4,758 | 4,576 | 4,440 | 4,381 | 101 | 2% | 1,587 | 33% |
| PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | 1,008 | 1,000 | 987 | 955 | 286 | 0 | 58 | 44 | 8 | 1% | 722 | 252% |
| TOTAL CAPITAL CONTABLE | 8,856 | 8,747 | 8,569 | 8,349 | 6,934 | 5,975 | 5,897 | 5,824 | 109 | 1% | 1,922 | 28% |
| TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | 110,200 | 108,622 | 103,348 | 93,819 | 100,683 | 100,500 | 97,707 | 89,149 | 1,578 | 1% | 9,517 | 9% |

Espacio intencionalmente en blanco

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras en millones de pesos)

| Concepto | 2018 | | | | 2017 | | | | % Var 4T 2018 vs 3T 2018 | | % Var 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| | 4T 18 | 3T 18 | 2T 18 | 1T 18 | 4T 17 | 3T 17 | 2T 17 | 1T 17 | \$ | % | \$ | % |
| CUENTAS DE ORDEN | | | | | | | | | | | | |
| OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS | | | | | | | | | | | | |
| CLIENTES CUENTAS CORRIENTES | | | | | | | | | | | | |
| Bancos de clientes | 1 | 15 | 10 | 0 | 74 | 3 | 2 | 3 | (14) | (93%) | (73) | (99%) |
| Liquidación de operaciones de clientes | 11 | 5 | 30 | (396) | 2 | 44 | 161 | 16 | 6 | 120% | 9 | 450% |
| TOTAL CLIENTES CUENTAS CORRIENTES | 12 | 20 | 40 | (396) | 76 | 47 | 163 | 19 | (8) | (40%) | (64) | (84%) |
| OPERACIONES EN CUSTODIA | | | | | | | | | | | | |
| Valores de clientes recibidos en custodia | 478,956 | 492,905 | 501,259 | 481,528 | 481,593 | 483,489 | 459,557 | 435,427 | (13,949) | (3%) | (2,637) | (1%) |
| TOTAL OPERACIONES EN CUSTODIA | 478,956 | 492,905 | 501,259 | 481,528 | 481,593 | 483,489 | 459,557 | 435,427 | (13,949) | (3%) | (2,637) | (1%) |
| OPERACIONES POR CUENTA PROPIA | | | | | | | | | | | | |
| COMPROMISOS CREDITICIOS | 20,946 | 19,016 | 18,919 | 16,963 | 17,015 | 17,957 | 19,858 | 17,076 | 1,930 | 10% | 3,931 | 23% |
| BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO | 709,998 | 709,525 | 660,893 | 619,602 | 611,618 | 614,102 | 641,460 | 597,186 | 473 | 0% | 98,380 | 16% |
| BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| COLATERALES RECIBIDOS | | | | | | | | | | | | |
| Deuda gubernamental | 0 | 3,363 | 6,860 | 0 | 18 | 13 | 12,029 | 0 | (3,363) | (100%) | (18) | (100%) |
| Deuda bancaria | 303 | 0 | 10 | 277 | 2 | 1 | 303 | 202 | 303 | 100% | 301 | 15050% |
| Otros títulos de deuda | 493 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 128 | 65 | 493 | 100% | 492 | 49200% |
| Otros valores | 0 | 41 | 0 | 32 | 5 | 40 | 36 | 40 | (41) | (100%) | (5) | (100%) |
| Instrumentos de patrimonio neto | 34 | 36 | 37 | 38 | 38 | 0 | 0 | 0 | (2) | (6%) | (4) | (11%) |
| TOTAL COLATERALES RECIBIDOS | 830 | 3,440 | 6,907 | 347 | 64 | 54 | 12,496 | 307 | (2,610) | (76%) | 766 | 1196% |
| COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA | | | | | | | | | | | | |
| Deuda gubernamental | 0 | 3,363 | 6,860 | 0 | 0 | 0 | 37,677 | 1 | (3,363) | (100%) | 0 | 0% |
| Deuda bancaria | 2,412 | 887 | 2,736 | 277 | 3,782 | 4,162 | 3,949 | 3,371 | 1,525 | 172% | (1,370) | (36%) |
| Otros títulos de deuda | 593 | 982 | 1,320 | 0 | 1,091 | 977 | 926 | 713 | (389) | (40%) | (498) | (46%) |
| Otros valores | 0 | 41 | 0 | 32 | 5 | 0 | 0 | 0 | (41) | (100%) | (5) | (100%) |
| TOTAL COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA | 3,005 | 5,273 | 10,916 | 309 | 4,878 | 5,139 | 42,552 | 4,085 | (2,268) | (43%) | (1,873) | (38%) |
| INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS | 540 | 514 | 458 | 370 | 370 | 405 | 596 | 548 | 26 | 5% | 170 | 46% |
| OTRAS CUENTAS DE REGISTRO | 97,093 | 96,362 | 89,688 | 85,963 | 94,106 | 88,895 | 91,979 | 84,077 | 731 | 1% | 2,987 | 3% |

Espacio intencionalmente en blanco

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras en millones de pesos)

| Concepto | 2018 | | | | | 2017 | | | | | % Var 4T 2018 vs 3T 2018 | | % Var 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|---|--------------|------------|--------------|----------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|-------------|
| | Acum 18 | 4T 18 | 3T 18 | 2T 18 | 1T 18 | Acum 17 | 4T 17 | 3T 17 | 2T 17 | 1T 17 | \$ | % | \$ | % |
| Ingresos por intereses | 8,886 | 2,433 | 2,369 | 2,084 | 2,000 | 7,625 | 2,047 | 1,944 | 2,117 | 1,517 | 64 | 3% | 386 | 19% |
| Gastos por intereses | (7,126) | (1,884) | 1,286 | (4,874) | (1,654) | (6,265) | (1,574) | (2,037) | (1,463) | (1,191) | (3,170) | (247%) | (310) | (20%) |
| MARGEN FINANCIERO | 1,760 | 549 | 3,655 | (2,790) | 346 | 1,360 | 473 | (93) | 654 | 326 | (3,106) | (85%) | 76 | 16% |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | (806) | (152) | (192) | (226) | (236) | (824) | (281) | (255) | (146) | (142) | 40 | 21% | 129 | 46% |
| MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS | 954 | 397 | 3,463 | (3,016) | 110 | 536 | 192 | (348) | 508 | 184 | (3,066) | (89%) | 205 | 107% |
| Comisiones y tarifas cobradas | 1,801 | 500 | 432 | 442 | 427 | 1,518 | 452 | 399 | 334 | 333 | 68 | 16% | 48 | 11% |
| Comisiones y tarifas pagadas | (166) | (49) | (39) | (17) | (61) | (144) | (40) | (34) | (31) | (39) | (10) | (26%) | (9) | (23%) |
| Resultado por intermediación | 290 | 155 | (35) | 199 | (29) | 1,330 | 137 | 660 | (52) | 585 | 190 | (543%) | 18 | 13% |
| Otros ingresos (egresos) de la operación | 658 | 49 | (3,031) | 3,335 | 305 | 474 | 123 | 143 | 69 | 139 | 3,080 | (102%) | (74) | (60%) |
| Gastos de administración y promoción | (2,787) | (817) | (669) | (702) | (599) | (2,608) | (719) | (604) | (662) | (623) | (148) | (22%) | (98) | (14%) |
| RESULTADO DE LA OPERACIÓN | 750 | 235 | 121 | 241 | 153 | 1,106 | 145 | 216 | 166 | 579 | 114 | 94% | 90 | 62% |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 216 | 39 | 84 | 88 | 5 | 68 | 47 | (25) | 36 | 10 | (45) | (54%) | (8) | (17%) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 966 | 274 | 205 | 329 | 158 | 1,174 | 192 | 191 | 202 | 589 | 69 | 34% | 82 | 43% |
| Impuestos a al utilidad causados | (290) | (33) | (64) | (79) | (114) | (624) | (244) | (311) | (8) | (61) | 31 | 48% | 211 | 86% |
| Impuestos a al utilidad diferidos (netos) | (24) | (62) | 0 | (9) | 47 | 234 | 187 | 241 | (66) | (128) | (62) | 100% | (249) | (133%) |
| RESULTADO NETO | 652 | 179 | 141 | 241 | 91 | 784 | 135 | 121 | 128 | 400 | 38 | 27% | 44 | 33% |
| Participación no controladora | (48) | (8) | (12) | (32) | 4 | 9 | 9 | 0 | 0 | 0 | 4 | (33%) | (17) | (189%) |
| PARTICIPACIÓN CONTROLADORA | 604 | 171 | 129 | 209 | 95 | 793 | 144 | 122 | 127 | 400 | 42 | 33% | 27 | 19% |

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 el Banco Central. El índice de capitalización de **INVEX** Controladora, se mantiene en los mismos niveles debido al comportamiento de la cartera vencida.

| Índice | 2018 | | | | 2017 | | | |
|--|---------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 4T | 3T | 2T | 1T | 4T | 3T | 2T | 1T |
| Índice de morosidad | 1.83% | 2.02% | 2.30% | 2.45% | 2.29% | 1.89% | 1.90% | 1.92% |
| Índice de cobertura de cartera de crédito vencida | 209.32% | 193.51% | 176.57% | 177.86% | 204.90% | 228.59% | 220.13% | 199.60% |
| Eficiencia operativa | 2.55% | 2.48% | 2.64% | 2.64% | 2.38% | 2.73% | 2.85% | 2.42% |
| ROE | 7.79% | 5.95% | 9.90% | 5.81% | 21.36% | 17.77% | 21.09% | 29.71% |
| ROA | 0.63% | 0.49% | 0.85% | 0.42% | 1.12% | 1.08% | 2.63% | 1.51% |
| Índice de capitalización riesgo de crédito | | | | | | | | |
| Banco | 23.19% | 22.74% | 22.68% | 22.14% | 21.80% | 20.16% | 20.16% | 21.80% |
| Casa | 67.63% | 68.90% | 56.11% | 53.53% | 53.80% | 43.81% | 43.81% | 50.69% |
| Índice de capitalización riesgo de crédito, mercado y operativo | | | | | | | | |
| Banco | 16.36% | 16.27% | 16.51% | 16.32% | 16.01% | 16.17% | 16.17% | 16.17% |
| Casa de Bolsa | 15.21% | 13.04% | 13.57% | 16.11% | 16.33% | 13.39% | 13.39% | 19.76% |
| Liquidez (No. de veces) | 8 | 8 | 9 | 11 | 12 | 16 | 7 | 15 |
| MIN | 1.63% | 0.81% | (13.95%) | 0.52% | 5.71% | 4.86% | 4.35% | 1.15% |
| Apalancamiento (No. de veces) | 11 | 11 | 11 | 10 | 18 | 18 | 13 | 17 |

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 4T 2018, las disponibilidades se integraron como sigue:

| Concepto | 2018 | | | 2017 | | | % Var 4T 2018 vs 3T 2018 | | % Var 4T 2018 vs 4T 2017 | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|-------------|--------------|------------|
| | 4T 18 | 3T 18 | 2T 18 | 1T 18 | 4T 17 | 3T 17 | 2T 17 | 1T 17 | \$ | % | \$ | % |
| DISPONIBILIDADES | | | | | | | | | | | | |
| Depósitos de regulación monetaria | 393 | 402 | 402 | 402 | 402 | 9 | 366 | 9 | (9) | (2%) | (9) | (2%) |
| Caja | 4 | 2 | 3 | 2 | 2 | 68 | 82 | 6 | 2 | 100% | 2 | 100% |
| Call Money | 197 | 159 | 758 | 520 | 500 | 183 | 200 | 269 | 38 | 24% | (303) | (61%) |
| Depósitos en Banco de México | 74 | 111 | 48 | 65 | 264 | 471 | 51 | 610 | (37) | (33%) | (190) | (72%) |
| Bancos del país | 112 | 171 | 233 | 121 | 92 | 230 | 73 | 81 | (59) | (35%) | 20 | 22% |
| Depósitos en garantía por ventas en corto | 10 | 76 | 0 | 22 | 0 | 0 | 0 | 0 | (66) | (87%) | 10 | 100% |
| Depósitos en garantía a largo plazo | 105 | 55 | 87 | 14 | 28 | 19 | 18 | 17 | 50 | 91% | 77 | 275% |
| Bancos del extranjero | 1,106 | 1,094 | 563 | 288 | 374 | 287 | 429 | 619 | 12 | 1% | 732 | 196% |
| Existencias en oro y plata | 1 | 1 | 3 | 2 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Operaciones por compraventa de divisas | 1,200 | 1,423 | 805 | 306 | 414 | 32 | 0 | 186 | (223) | (16%) | 786 | 190% |
| Depositos en garantía contraparte CCV | 41 | 40 | 39 | 65 | 64 | 63 | 62 | 61 | 1 | 3% | (23) | (36%) |
| Total | 3,243 | 3,534 | 2,941 | 1,807 | 2,141 | 1,362 | 1,282 | 1,858 | (291) | (8%) | 1,102 | 51% |

Al 4T 2018, las disponibilidades tienen un aumento de \$1,102 o 51% con respecto al 4T 2017, esta variación es originada por un aumento en las operaciones de compra y venta de divisas al cierre del cuarto trimestre de 2018. En comparación con el 3T 2018, se observa una disminución por \$(291) MDP o (8%), dicha desviación obedece a menor operación en las operaciones de compra y venta de divisas por \$(223) MDP.

Durante el 4T 2018 y el 3T 2018, **INVEX** Controladora obtuvo ingresos por intereses por un importe de \$34 y \$26 MDP respectivamente.

Espacio intencionalmente en blanco

INVERSIONES EN VALORES

TÍTULOS PARA NEGOCIAR

Al 4T 2018, los títulos para negociar presentaron un aumento de \$5,926 MDP o 9% en comparación con el 4T 2017. Respecto al 3T 2018, se obtuvo un aumento de \$5,084 MDP o 7%, dicho aumento es ocasionado por la compra de títulos gubernamentales (Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal y Bonos del Tesoro) y títulos bancarios.

| Concepto | 2018 | | | | | 2017 | | | | | % Var 4T 2018 vs 3T 2018 | | % Var 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|--------------|-----------------------------|------------|-----------------------------|--|
| | 4T 18 | 3T 18 | 2T 18 | 1T 18 | 4T 17 | 3T 17 | 2T 17 | 1T 17 | \$ | % | \$ | % | | |
| TÍTULOS PARA NEGOCIAR | | | | | | | | | | | | | | |
| Sin Restricciones | | | | | | | | | | | | | | |
| Valores gubernamentales | 3,472 | 6,572 | 2,700 | 1,201 | 2,505 | 1,129 | 1,391 | 1,155 | (3,100) | (47%) | 967 | 39% | | |
| Títulos bancarios | 3,665 | 4,191 | 4,321 | 2,663 | 2,275 | 3,090 | 3,660 | 4,481 | (526) | (13%) | 1,390 | 61% | | |
| Títulos privados | 651 | 242 | 200 | 236 | 142 | 314 | 0 | 0 | 409 | 169% | 509 | 358% | | |
| Acciones cotizadas en bolsa | (456) | (738) | (1,689) | 43 | 84 | 1,050 | 709 | 186 | 282 | (38%) | (540) | (643%) | | |
| Papel Comercial | 0 | 378 | 372 | 366 | 361 | 24 | 174 | 0 | (378) | (100%) | (361) | (100%) | | |
| Instrumento de Patrimonio Neto | 928 | 928 | 837 | 502 | 348 | 1,035 | 637 | 1 | 0 | 0% | 580 | 167% | | |
| Subtotal | 8,260 | 11,573 | 6,741 | 5,011 | 5,715 | 6,642 | 6,571 | 5,823 | (3,313) | (29%) | 2,545 | 45% | | |
| Restringidos o Dados en Garantía por Operaciones de Reporto | | | | | | | | | | | | | | |
| Valores gubernamentales | 57,366 | 49,844 | 48,571 | 48,595 | 58,136 | 56,879 | 53,826 | 51,235 | 7,522 | 15% | (770) | (1%) | | |
| Títulos bancarios | 8,554 | 6,901 | 8,067 | 6,765 | 4,402 | 6,208 | 5,830 | 4,374 | 1,653 | 24% | 4,152 | 94% | | |
| Títulos privados | 79 | 549 | 542 | 812 | 537 | 77 | 344 | 0 | (470) | (86%) | (458) | (85%) | | |
| Acciones industriales | 457 | 765 | 1,655 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (308) | (40%) | 457 | 100% | | |
| Subtotal | 66,456 | 58,059 | 58,835 | 56,172 | 63,075 | 63,164 | 60,000 | 55,609 | 8,397 | 14% | 3,381 | 5% | | |
| TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR | 74,716 | 69,632 | 65,576 | 61,183 | 68,790 | 69,806 | 66,571 | 61,432 | 5,084 | 7% | 5,926 | 9% | | |

RESULTADO POR INVERSIONES EN VALORES

En el 4T 2018, **INVEX** Controladora reconoció un resultado por inversiones en valores de \$4,846 MDP, que se integra de la siguiente forma:

| Concepto | 2018 | | | | | 2017 | | | | | % Var 4T 2018 vs 3T 2018 | | % Var 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------------|------------|-----------------------------|------------|
| | Acum 18 | 4T 18 | 3T 18 | 2T 18 | 1T 18 | Acum 17 | 4T 17 | 3T 17 | 2T 17 | 1T 17 | \$ | % | \$ | % |
| RESULTADOS POR INVERSIONES | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado por intereses | 4,515 | 1,217 | 1,180 | 1,048 | 1,070 | 3,996 | 780 | 1,231 | 1,152 | 833 | 37 | 3% | 437 | 56% |
| Resultado en compraventa | 491 | 220 | 80 | (8) | 199 | 1,551 | 1,084 | 501 | (642) | 608 | 140 | 175% | (864) | (80%) |
| Resultado a valor razonable | (198) | (137) | (97) | 79 | (43) | (208) | (1,003) | 129 | 646 | 20 | (40) | 41% | 866 | (86%) |
| Total | 4,808 | 1,300 | 1,163 | 1,119 | 1,226 | 5,337 | 862 | 1,859 | 1,161 | 1,455 | 137 | 12% | 438 | 51% |

En cumplimiento con la presentación de cifras dictaminadas de **INVEX** Controladora, en el rubro de Resultado por intermediación se realizaron cambios en agrupación de cuentas contables entre los rubros de compraventa y valuación a valor razonable. Cabe señalar que dicho cambio no tuvo afectación los resultados finales del resultado por intermediación y así mismo para el resultado neto.

TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al cierre del 4T 2018, las inversiones de títulos disponibles para la venta presentaron un incremento de \$86 o 22% en comparación con el 4T 2017. En comparación con el 3T 2018, se presentó un aumento de \$13 MDP o 3% por la adquisición de acciones cotizadas en bolsa combinado con la venta de títulos privados.

| Concepto | 2018 | | | | 2017 | | | | % Var 4T 2018 vs 3T 2018 | | % Var 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|--------------|
| | 4T 18 | 3T 18 | 2T 18 | 1T 18 | 4T 17 | 3T 17 | 2T 17 | 1T 17 | \$ | % | \$ | % |
| TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA | | | | | | | | | | | | |
| Sin Restricciones | | | | | | | | | | | | |
| Titulos gubernamentales | 0 | 0 | 27 | 0 | 0 | 0 | 0 | (5) | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Titulos privados | 0 | 25 | 27 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (25) | (100%) | 0 | 0% |
| Acciones no cotizadas en bolsa | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 301 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Acciones cotizadas en bolsa | 450 | 420 | 336 | 45 | 357 | 309 | 328 | 84 | 30 | 7% | 93 | 26% |
| Acciones de sociedades de inversión | 22 | 17 | 14 | 28 | 28 | 137 | 74 | 68 | 5 | 29% | (6) | (21%) |
| Subtotal | 472 | 462 | 377 | 73 | 385 | 446 | 402 | 448 | 10 | 2% | 87 | 23% |
| Restringidos o dados en garantía | | | | | | | | | | | | |
| Acciones cotizadas en bolsa | 3 | 0 | 0 | 286 | 4 | 0 | 0 | 0 | 3 | 100% | (1) | (25%) |
| Subtotal | 3 | 0 | 0 | 286 | 4 | 0 | 0 | 0 | 3 | 100% | (1) | (25%) |
| TOTAL TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA | 475 | 462 | 377 | 359 | 389 | 446 | 402 | 448 | 13 | 3% | 86 | 22% |

Al 3T 2018, las subsidiarias de **INVEX** Controladora, reconocen en su capital contable un resultado por valuación de títulos disponibles para la venta por \$4 MDP.

TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO

Al cierre del 4T 2018, las inversiones de títulos conservados al vencimiento presentaron un incremento marginal del 1% respecto al 4T 2017. En cambio, en comparación con el 3T 2018, se mantuvo la misma posición por \$521 MDP.

| Concepto | 2018 | | | | 2017 | | | | % Var 4T 2018 vs 3T 2018 | | % Var 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------------|-----------|-----------------------------|-----------|
| | 4T 18 | 3T 18 | 2T 18 | 1T 18 | 4T 17 | 3T 17 | 2T 17 | 1T 17 | \$ | % | \$ | % |
| TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO | | | | | | | | | | | | |
| Titulos Privados | 521 | 521 | 512 | 522 | 515 | 513 | 507 | 512 | 0 | 0% | 6 | 1% |
| TOTAL TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO | 521 | 521 | 512 | 522 | 515 | 513 | 507 | 512 | 0 | 0% | 6 | 1% |

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 subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora, 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, subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora, 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 subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora, 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, subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora, 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, subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora, 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.

Identificación de créditos comerciales emprobleados

INVEX Banco, subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora, 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.

INVEX Banco, subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora, adoptó como criterio para reconocer como cartera emprobleada (cartera comercial) aquellos créditos calificados con grado de riesgo D y E, con independencia de que se encuentren vigentes o vencidos, aunado a un proceso de revisión en la cual se determina una probabilidad considerable de que no podrán ser recuperados en su totalidad.

Identificación de concentración de riesgos de crédito

El riesgo de concentración constituye un elemento esencial de gestión del riesgo. **INVEX** Banco, subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora, 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, subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora, regresará a cartera vigente, los créditos vencidos en los que se liquiden totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o, que siendo créditos reestructurados o renovados, cumplan con el pago sostenido del crédito.

Traspaso de cartera vencida

INVEX Banco, subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora, 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 siguiente, 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 ó más días naturales de vencidos.

Por lo que respecta a los plazos de vencimiento mensuales a que se refiere el numeral 2, se emplean periodos mensuales, con independencia del número de días que tenga cada mes calendario, de conformidad con las equivalencias siguientes: 30 días equivaldrá a un mes 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 la fecha en que se efectúe la siguiente calificación del tipo de crédito de que se trate (comercial, de consumo o a la vivienda) contra los resultados del ejercicio, afectando el rubro de estimación preventiva para riesgos crediticios. En los casos en que el monto a cancelar sea superior al saldo registrado de dicha estimación en los resultados del ejercicio, el excedente se reconoce como otros ingresos (egresos) de la operación.

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, subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora, que detenten el nivel de Director General o Director General Adjunto, debiendo ejercerla mancomunadamente al menos dos de ellos. Las resoluciones son adoptadas con base en estudios en los que se analizan aspectos cuantitativos y cualitativos de los sujetos objeto del crédito y en su caso, avales y/u obligados solidarios.

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

Los pagos parciales que recibe **INVEX** Banco, subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora, 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, subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora, 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, subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora, 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

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, subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora, 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, subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora les aplica lo siguiente:

Tratándose de créditos con pago único de principal al vencimiento, con independencia de si el pago de intereses es periódico o al vencimiento, se considera que existe pago sostenido del crédito cuando, ocurra alguno de los siguientes supuestos:

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, subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora 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 renovarían 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, subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora 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, , subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora 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, subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora crea la estimación correspondiente por el 100%de dichos intereses. La estimación se cancela cuando se cuenta con evidencia de pago sostenido.

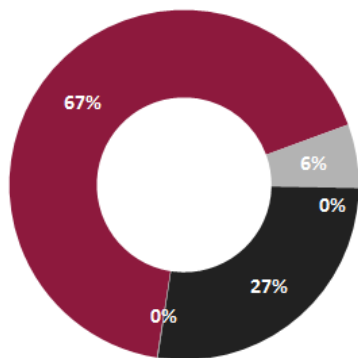
Espacio intencionalmente en blanco

CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE Y VENCIDA

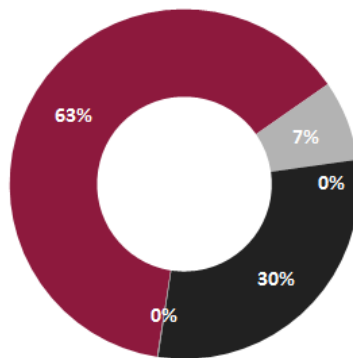
A continuación, se integran los créditos otorgados al 4T 2018 por **INVEX** Banco e **INVEX** Arrendadora, subsidiarias indirecta y directa de **INVEX** Controladora, agrupados por sectores económicos, distinguiendo la moneda de denominación, así como el grado de concentración.

| Concepto | 2018 | | | | 2017 | | | | % Var 4T 2018 vs 3T 2018 | | % Var 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|--------------|
| | 4T 18 | 3T 18 | 2T 18 | 1T 18 | 4T 17 | 3T 17 | 2T 17 | 1T 17 | \$ | % | \$ | % |
| CARTERA DE CRÉDITO | | | | | | | | | | | | |
| VIGENTE | | | | | | | | | | | | |
| Denominado en pesos | | | | | | | | | | | | |
| Actividad empresarial | 12,356 | 11,524 | 11,471 | 11,384 | 11,882 | 12,900 | 13,094 | 11,046 | 832 | 7% | 474 | 4% |
| Entidades financieras | 1,227 | 1,525 | 1,052 | 1,483 | 1,307 | 1,029 | 1,277 | 1,408 | (298) | (20%) | (80) | (6%) |
| Entidades gubernamentales | 0 | 3 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (3) | (100%) | 0 | 0% |
| De consumo | 5,493 | 5,930 | 5,643 | 4,839 | 4,755 | 4,738 | 3,732 | 3,531 | (437) | (7%) | 738 | 16% |
| Créditos a la vivienda | 19 | 20 | 23 | 31 | 32 | 27 | 28 | 30 | (1) | (5%) | (13) | (41%) |
| Subtotal | 19,095 | 19,002 | 18,192 | 17,737 | 17,976 | 18,694 | 18,131 | 16,015 | 93 | 0% | 1,119 | 6% |
| Denominado en dólares de los EE.UU.A | | | | | | | | | | | | |
| Actividad empresarial | 1,502 | 1,224 | 1,531 | 2,037 | 1,980 | 2,003 | 1,022 | 1,515 | 278 | 23% | (478) | (24%) |
| Entidades financieras | 14 | 11 | 15 | 15 | 16 | 15 | 16 | 16 | 3 | 27% | (2) | (13%) |
| De consumo | 23 | 22 | 23 | 21 | 21 | 0 | 937 | 40 | 1 | 5% | 2 | 10% |
| Subtotal | 1,539 | 1,257 | 1,569 | 2,073 | 2,017 | 2,018 | 1,975 | 1,571 | 282 | 22% | (478) | (24%) |
| TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE | 20,634 | 20,259 | 19,761 | 19,810 | 19,993 | 20,712 | 20,106 | 17,586 | 375 | 2% | 641 | 3% |
| VENCIDA | | | | | | | | | | | | |
| Denominado en pesos | | | | | | | | | | | | |
| Actividad empresarial | 203 | 241 | 268 | 258 | 261 | 143 | 162 | 167 | (38) | (16%) | (58) | (22%) |
| De consumo | 183 | 176 | 197 | 240 | 260 | 211 | 182 | 91 | 7 | 4% | (77) | (30%) |
| Subtotal | 386 | 417 | 465 | 498 | 521 | 354 | 344 | 258 | (31) | (7%) | (135) | (26%) |
| Denominado en dólares de los EE.UU.A | | | | | | | | | | | | |
| Actividad empresarial | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 86 | 89 | 88 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Subtotal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 86 | 89 | 88 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA | 386 | 417 | 465 | 498 | 521 | 440 | 433 | 346 | (31) | (7%) | (135) | (26%) |
| Total | 21,020 | 20,676 | 20,226 | 20,308 | 20,514 | 21,152 | 20,539 | 17,932 | 344 | 2% | 506 | 2% |

4T 2018



3T 2018



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

INGRESOS POR INTERESES Y COMISIONES POR OTORGAMIENTO DE CRÉDITO

Al 4T 2018 los ingresos por intereses, comisiones por estudio y otorgamiento de crédito inicial se componen de la siguiente manera:

| Concepto | 2018 | | | | | 2017 | | | | | % Var 4T 2018 vs 3T 2018 | | % Var 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|---|--------------|------------|------------|------------|------------|--------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------------|------------|-----------------------------|------------|
| | Acum 18 | 4T 18 | 3T 18 | 2T 18 | 1T 18 | Acum 17 | 4T 17 | 3T 17 | 2T 17 | 1T 17 | \$ | % | \$ | % |
| INTERESES Y COMISIONES EN CARTERA DE CRÉDITO | | | | | | | | | | | | | | |
| Intereses | | | | | | | | | | | | | | |
| Actividad empresarial | 1,778 | 466 | 509 | 415 | 388 | 1,473 | 414 | 400 | 347 | 306 | (43) | (8%) | 52 | 13% |
| Entidades financieras | 174 | 47 | 46 | 42 | 39 | 143 | 38 | 41 | 36 | 35 | 1 | 2% | 9 | 24% |
| Gubernamentales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Consumo | 1,225 | 333 | 315 | 296 | 281 | 937 | 274 | 289 | 198 | 177 | 18 | 6% | 59 | 22% |
| Total de Intereses | 3,046 | 846 | 757 | 735 | 708 | 2,553 | 726 | 730 | 581 | 518 | 89 | 12% | 120 | 17% |
| Comisiones | | | | | | | | | | | | | | |
| Actividad empresarial | 80 | 30 | 13 | 24 | 13 | 96 | 22 | 21 | 31 | 22 | 6 | 46% | 8 | 36% |
| Entidades financieras | 11 | 2 | 5 | 2 | 2 | 12 | 1 | 1 | 8 | 2 | 0 | 0% | 1 | 100% |
| Gubernamentales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Consumo | 16 | 2 | 5 | 5 | 4 | 9 | 3 | 2 | 3 | 1 | (3) | (60%) | (1) | (33%) |
| Total de Comisiones | 107 | 34 | 23 | 31 | 19 | 117 | 26 | 24 | 42 | 25 | 3 | 13% | 8 | 31% |
| Intereses y comisiones | | | | | | | | | | | | | | |
| Actividad empresarial | 1,858 | 496 | 522 | 439 | 401 | 1,569 | 436 | 421 | 378 | 328 | (26) | (5%) | 60 | 14% |
| Entidades financieras | 185 | 49 | 51 | 44 | 41 | 155 | 39 | 42 | 44 | 37 | (2) | (4%) | 10 | 26% |
| Gubernamentales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Consumo | 1,241 | 335 | 320 | 301 | 285 | 946 | 277 | 291 | 201 | 178 | 15 | 5% | 58 | 21% |
| Total de Intereses y comisiones | 3,153 | 880 | 780 | 766 | 727 | 2,670 | 752 | 754 | 623 | 543 | 100 | 13% | 128 | 17% |

DIVERSIFICACIÓN DE RIESGOS

De conformidad con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito, publicadas en el Diario Oficial de la Federación de fecha 30 de abril de 2003; se informa que al 31 de diciembre de 2018 se mantienen las siguientes operaciones de riesgo crediticio:

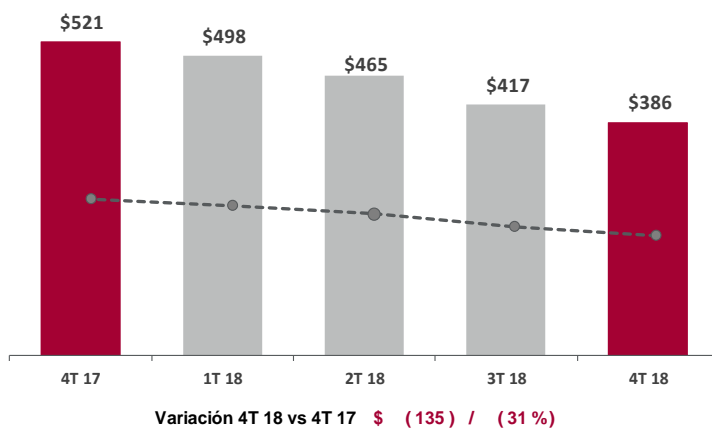
Al 4T 2018, la cartera de crédito incluye operaciones con partes relacionadas por un importe de \$1,115 MDP, las cuales han sido aprobadas por el Consejo de Administración de la Institución de conformidad con las disposiciones establecidas en el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Al 31 de diciembre de 2018, **INVEX** Banco, subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora, otorgó 4 créditos en forma individual o por riesgo común, por un monto total de \$1,059 MDP; los cuales exceden el 10% de su capital básico. Asimismo, al 4T 2018 el monto de su mayor deudor, bajo la definición de grupo de riesgo común, asciende a la cantidad de \$938 MDP.

Al 4T 2018, los movimientos de la cartera vencida se muestran a continuación:

| Concepto | 2018 | | | | 2017 | | | | % Var 4T 2018 vs 3T 2018 | | % Var 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|--------------|
| | 4T 18 | 3T 18 | 2T 18 | 1T 18 | 4T 17 | 3T 17 | 2T 17 | 1T 17 | \$ | % | \$ | % |
| CARTERA VENCIDA | | | | | | | | | | | | |
| Cartera vencida al inicio | 417 | 465 | 498 | 521 | 440 | 433 | 346 | 328 | (48) | (10%) | (23) | (5%) |
| Traspos de cartera vigente a vencida | 7 | (21) | 38 | 70 | 210 | 29 | 132 | 19 | 28 | (133%) | (203) | (97%) |
| Liquidación de adeudos | (44) | (1) | (1) | (1) | 1 | (1) | 0 | 0 | (43) | 4300% | (45) | (4500%) |
| Adjudicaciones | 0 | 0 | 0 | 1 | (109) | 0 | 0 | (10) | 0 | 0% | 109 | (100%) |
| Aplicaciones de reservas | 0 | (26) | (71) | (93) | (15) | (21) | (48) | 9 | 26 | (100%) | 15 | (100%) |
| Otros | 6 | 0 | 1 | 0 | (6) | 0 | 3 | 0 | 6 | 100% | 12 | (200%) |
| TOTAL CARTERA VENCIDA | 386 | 417 | 465 | 498 | 521 | 440 | 433 | 346 | (31) | (7%) | (135) | (26%) |

CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA



Espacio intencionalmente en blanco

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

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

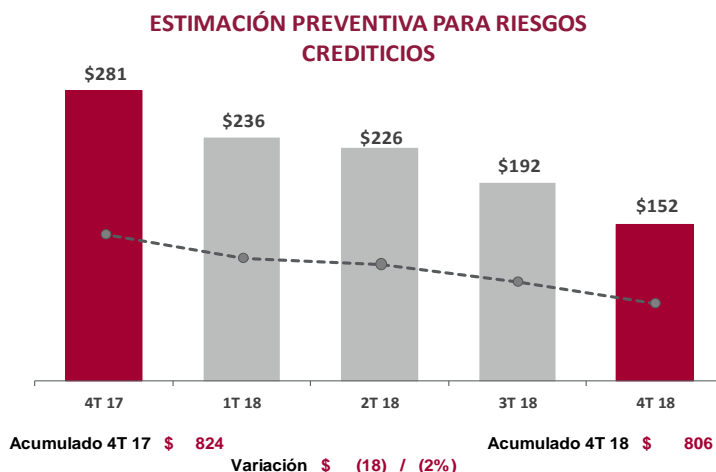
La calificación de la cartera de crédito y la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios, incluyendo los créditos otorgados en moneda extranjera valorizados para el 4T 2018, se muestran a continuación:

| Exceptuada calificada | Importe cartera crediticia | Reservas preventivas necesarias | | | | Total reservas preventivas |
|-----------------------|----------------------------|---------------------------------|-----------------|---------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| | | Cartera comercial | Cartera consumo | Cartera hipotecaria de vivienda | Operaciones fuera de balance | |
| Riesgo A | 19,361 | (82) | (153) | 0 | (10) | (245) |
| Riesgo B | 1,677 | (25) | (45) | 0 | 0 | (70) |
| Riesgo C | 435 | (8) | (64) | 0 | 0 | (72) |
| Riesgo D | 674 | (138) | (142) | 0 | 0 | (280) |
| Riesgo E | 217 | (56) | (83) | 0 | 0 | (139) |
| Total | 22,364 | (309) | (487) | 0 | (10) | (806) |

La base de calificación para el 4T 2018 incluye \$1,273 MDP, por conceptos de cartas de crédito. Dando cumplimiento al Boletín B-6.

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

| Concepto | 2018 | | | | 2017 | | | | % Var 4T 2018 vs 3T 2018 | | % Var 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------------------|-------------|--------------------------|--------------|
| | 4T 18 | 3T 18 | 2T 18 | 1T 18 | 4T 17 | 3T 17 | 2T 17 | 1T 17 | \$ | % | \$ | % |
| RESERVA PREVENTIVA | | | | | | | | | | | | |
| Saldo inicial | 807 | 820 | 886 | 982 | 935 | 874 | 691 | 654 | (13) | (2%) | (128) | (14%) |
| Provisiones registradas en resultados | 152 | 192 | 225 | 236 | 139 | 73 | 294 | 148 | (40) | (21%) | 13 | 9% |
| Constitución Reservas en capital contable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (10) | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Reserva cartera de consumo adquirida | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 164 | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Aplicaciones a reservas | 0 | (26) | (234) | (237) | 100 | (21) | (49) | (100) | 26 | (100%) | (100) | (100%) |
| Castigos | (154) | (178) | (58) | (94) | (179) | (155) | (70) | 6 | 24 | (13%) | 25 | (14%) |
| Otros | 1 | (1) | 1 | (1) | (13) | 0 | 8 | 0 | 2 | (200%) | 14 | (108%) |
| TOTAL RESERVA PREVENTIVA | 806 | 807 | 820 | 886 | 982 | 935 | 874 | 698 | (1) | (0%) | (176) | (18%) |



INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 4T 2018, los inmuebles, mobiliario y equipo presentó una disminución de \$(130) MDP o (16%) en comparación con el 4T 2017, por la venta de equipo de oficina por \$(116) MDP. Respecto al 3T 2018, el valor de los inmuebles disminuyó por \$(25) MDP o (4%) por la depreciación y amortización de los activos del trimestre.

| Concepto | 2018 | | | | 2017 | | | | % Var 4T 2018 vs 3T 2018 | | % Var 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|--------------|
| | 4T 18 | 3T 18 | 2T 18 | 1T 18 | 4T 17 | 3T 17 | 2T 17 | 1T 17 | \$ | % | \$ | % |
| INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO | | | | | | | | | | | | |
| INMUEBLES | | | | | | | | | | | | |
| Propiedades | | | | | | | | | | | | |
| Terrenos | 56 | 55 | 55 | 55 | 55 | 42 | 42 | 42 | 1 | 2% | 1 | 2% |
| Construcciones | 143 | 145 | 147 | 150 | 153 | 78 | 80 | 82 | (2) | (1%) | (10) | (7%) |
| Subtotal | 199 | 200 | 202 | 205 | 208 | 120 | 122 | 124 | (1) | (1%) | (9) | (4%) |
| Gastos de instalación | | | | | | | | | | | | |
| Valor de la inversión | 90 | 90 | 80 | 80 | 74 | 60 | 59 | 55 | 0 | 0% | 16 | 22% |
| Amortización | (57) | (55) | (53) | (52) | (51) | (39) | (38) | (38) | (2) | 4% | (6) | 12% |
| Subtotal | 33 | 35 | 27 | 28 | 23 | 21 | 21 | 17 | (2) | (6%) | 10 | 43% |
| TOTAL INMUEBLES | 232 | 235 | 229 | 233 | 231 | 141 | 143 | 141 | (3) | (1%) | 1 | 0% |
| MOBILIARIO Y EQUIPO | | | | | | | | | | | | |
| Equipo de oficina | | | | | | | | | | | | |
| Valor de la inversión | 52 | 52 | 53 | 52 | 168 | 50 | 51 | 40 | 0 | 0% | (116) | (69%) |
| Amortización | (32) | (31) | (31) | (34) | (52) | (32) | (30) | (29) | (1) | 3% | 20 | (38%) |
| Subtotal | 20 | 21 | 22 | 18 | 116 | 18 | 21 | 11 | (1) | (5%) | (96) | (83%) |
| Equipo de cómputo electrónico | | | | | | | | | | | | |
| Valor de la inversión | 181 | 177 | 175 | 172 | 186 | 173 | 167 | 166 | 4 | 2% | (5) | (3%) |
| Amortización | (153) | (151) | (149) | (157) | (158) | (155) | (152) | (151) | (2) | 1% | 5 | (3%) |
| Subtotal | 28 | 26 | 26 | 15 | 28 | 18 | 15 | 15 | 2 | 8% | 0 | 0% |
| Equipo de transporte terrestre | | | | | | | | | | | | |
| Valor de la inversión | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Amortización | (2) | (2) | (2) | (2) | (2) | (1) | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Subtotal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 2 | 2 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Maquinaria industrial y comercial en arrendamiento | | | | | | | | | | | | |
| Valor de la inversión | 600 | 605 | 606 | 606 | 559 | 585 | 523 | 475 | (5) | (1%) | 41 | 7% |
| Amortización | (194) | (176) | (156) | (137) | (118) | (121) | (105) | (92) | (18) | 10% | (76) | 64% |
| Subtotal | 406 | 429 | 450 | 469 | 441 | 464 | 418 | 383 | (23) | (5%) | (35) | (8%) |
| TOTAL MOBILIARIO Y EQUIPO | 454 | 476 | 498 | 502 | 585 | 501 | 456 | 411 | (22) | (5%) | (131) | (22%) |
| TOTAL INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO | 686 | 711 | 727 | 735 | 816 | 642 | 599 | 552 | (25) | (4%) | (130) | (16%) |

Espacio intencionalmente en blanco

INVERSIONES PERMANENTES

Al 4T 2018, las inversiones permanentes están integradas de la siguiente forma:

| Concepto | 2018 | | | | 2017 | | | | % Var 4T 2018 vs 3T 2018 | | % Var 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|------------|
| | 4T 18 | 3T 18 | 2T 18 | 1T 18 | 4T 17 | 3T 17 | 2T 17 | 1T 17 | \$ | % | \$ | % |
| INVERSIONES PERMANENTES | | | | | | | | | | | | |
| Trans Unión de México, S.A de C.V. | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0% | 1 | 100% |
| Cecoban, S.A de C.V. | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 2 | 2 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Controladora Prosa .SA. | 109 | 140 | 122 | 82 | 72 | 55 | 57 | 111 | (31) | (22%) | 37 | 51% |
| Construcciones Amozoc Perote S.A. de C.V. | 22 | 24 | 19 | 25 | 22 | 15 | 10 | 20 | (2) | (8%) | 0 | 0% |
| Fondos de Inversión Común | 29 | 31 | 31 | 31 | 32 | 30 | 29 | 28 | (2) | (6%) | (3) | (9%) |
| INVEX Grupo Infraestructura, S.A.P.I. de C.V. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (60) | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Equipamiento y Servicio de Agua Bahía de Banderas, S.A.P.I. de C.V. | 21 | 21 | 21 | 21 | 20 | 19 | 20 | 14 | 0 | 0% | 1 | 5% |
| Sistemas de Telepago, S.A.P.I. de C.V. | 8 | 9 | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1) | (11%) | 8 | 100% |
| Desarrolladora de Infraestructura Sonora, S.A.P.I. de C.V. | 31 | 1 | (4) | (11) | (10) | (30) | (7) | (5) | 30 | 3000% | 41 | (410%) |
| Central Eolica de México | 8 | 9 | 8 | 8 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1) | (11%) | 8 | 100% |
| Grupo de Autopistas Nacionales (GANA) | 1,468 | 1,459 | 1,439 | 1,476 | 1,460 | 1,458 | 1,443 | 1,430 | 9 | 1% | 8 | 1% |
| Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V. | 105 | 102 | 104 | 105 | 109 | 105 | 0 | 0 | 3 | 3% | (4) | (4%) |
| INVEX Infraestructura 4, S.A.P.I. de C.V. | 4 | 7 | 2 | 13 | 15 | 10 | 11 | 9 | (3) | (43%) | (11) | (73%) |
| Libramiento Ciudad Obregón, S.A.P.I. DE C.V. | 71 | 71 | 37 | 42 | 50 | 48 | 48 | 47 | 0 | 0% | 21 | 42% |
| Hidroeléctrica Río Frio, S.A. de C.V. | 31 | 31 | 31 | 31 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 31 | 100% |
| Proyectos de Infraestructura Chapultepec | 27 | 27 | 27 | 27 | 27 | 27 | 27 | 36 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| AMMPER Energía, S.A.P.I de C.V. | 25 | 23 | 21 | 17 | 3 | 2 | 2 | 0 | 2 | 9% | 22 | 733% |
| Torreoncitos Solar PV, S.A. de C.V. | 19 | 40 | 31 | 8 | 5 | 36 | 9 | 8 | (21) | (53%) | 14 | 280% |
| Rancho el Trece Solar PV, S.A. de C.V. | 24 | 36 | 28 | 6 | 6 | 6 | 5 | 5 | (12) | (33%) | 18 | 300% |
| Delicias Solar PV, S.A. de C.V. | 0 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | (6) | (100%) | (6) | (100%) |
| Bulltick Capital Markets Holdings, LP | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 | 12 | 13 | 12 | 0 | 0% | (13) | (100%) |
| Promotora de Ductos nacionales S.A. de C.V. | (22) | (19) | (13) | (8) | (8) | (8) | (5) | (3) | (3) | 16% | (14) | 175% |
| Energía Eléctrica de Chihuahua | 3 | 3 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 3 | 100% |
| Ahumada IV Solar PV, S.A. de C.V. | 3 | 3 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 3 | 100% |
| Fotovoltaica de Ahumada, S.A. | 3 | 3 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 3 | 100% |
| Energía Solar Sonorense, S.A. | 3 | 3 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 3 | 100% |
| Operación y mantenimiento de autopistas de Sonora, S.A.P.I. de C.V. | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 1 | 100% |
| Constructora Hospitalaria Tepic | 22 | 7 | 8 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15 | 214% | 22 | 100% |
| Norte III Investments B.V. | 75 | 75 | 75 | 75 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 75 | 100% |
| Espacia Estacionamientos | 12 | 11 | 15 | 17 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 9% | 12 | 100% |
| Credomatic México, S.A. de C.V. | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 100 | 100% |
| TOTAL INVERSIONES PERMANENTES | 2,206 | 2,228 | 2,123 | 1,976 | 1,825 | 1,733 | 1,670 | 1,721 | (22) | (1%) | 381 | 21% |
| OTRAS INVERSIONES PERMANENTES | | | | | | | | | | | | |
| Bulltick Capital Markets Holdings, L.P. | 34 | 33 | 34 | 33 | 22 | 24 | 23 | 23 | 1 | 3% | 12 | 55% |
| Nexus Capital Private Equity | 28 | 28 | 28 | 33 | 33 | 40 | 40 | 40 | 0 | 0% | (5) | (15%) |
| Fondo de Transporte Mexico, S.A.P.I. de C.V. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 22 | 22 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| GFR Inmobiliaria de Negocios, S. de R.L. de C.V. | 166 | 166 | 166 | 166 | 166 | 166 | 166 | 166 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| G Collado S.A.B. DE C.V. | 16 | 16 | 16 | 16 | 16 | 16 | 16 | 16 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Ezusa, INC | 0 | 2 | 7 | 16 | 16 | 16 | 16 | 16 | (2) | (100%) | (16) | (100%) |
| Nueva GC Express S.A.P.I. De C.V. | 7 | 7 | 7 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 0 | 0% | 1 | 17% |
| Sociedad de Ahorro y Crédito La Paz S.A. de C.V. SOFIPO | 0 | 0 | 0 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 | 0 | 0% | (7) | (100%) |
| Diseño y Desarrollo Americas, S.A.P.I. de C.V. | 19 | 19 | 20 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 19 | 100% |
| Centro Comercial Aguamilpa | 6 | 6 | 6 | 20 | 25 | 25 | 25 | 25 | 0 | 0% | (19) | (76%) |
| Parques Ciudadela S.A. P.I. de C.V. | 26 | 26 | 26 | 26 | 26 | 26 | 26 | 26 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| VH Patrimonial S.A. DE C.V. | 40 | 26 | 26 | 26 | 26 | 26 | 13 | 13 | 14 | 54% | 14 | 54% |
| Cetram Manzanillo S.A.P.I. de C.V. | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 19 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| AGRO ALMACENADORA ESPECIAS MOY, S.A.P.I. | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Inversiones en Fideicomisos | 6 | 25 | 16 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (10) | (40%) | 6 | 100% |
| TOTAL OTRAS INVERSIONES PERMANENTES | 370 | 376 | 374 | 371 | 365 | 374 | 392 | 403 | (6) | (2%) | 5 | 1% |
| TOTAL | 2,576 | 2,604 | 2,497 | 2,347 | 2,190 | 2,107 | 2,062 | 2,124 | (28) | (1%) | 386 | 18% |

Espacio intencionalmente en blanco

CAPTACIÓN

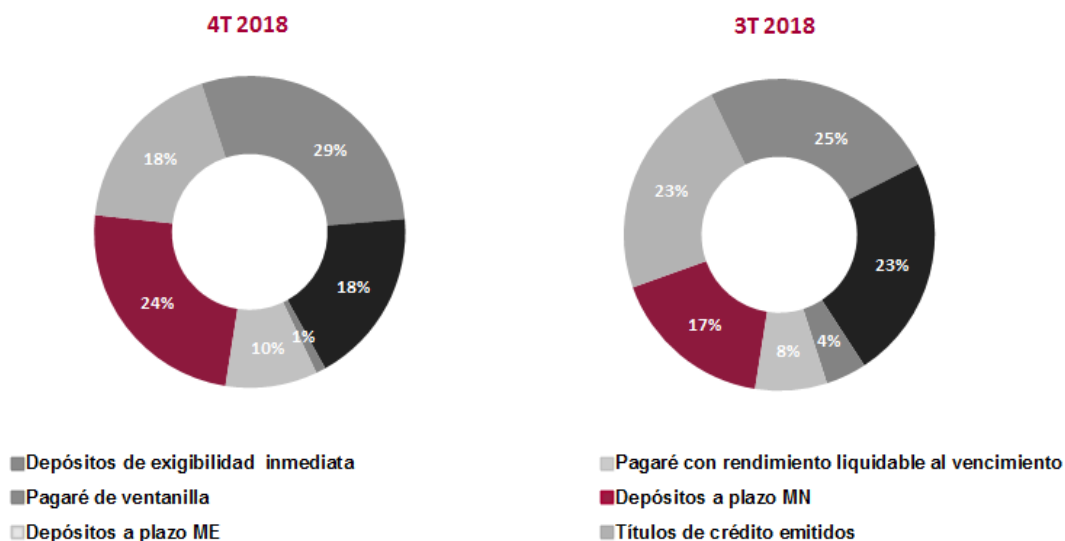
Al 4T 2018, la captación tradicional se integra como sigue:

| Concepto | 2018 | | | | 2017 | | | | % Var 4T 2018 vs 3T 2018 | | % Var 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| | 4T 18 | 3T 18 | 2T 18 | 1T 18 | 4T 17 | 3T 17 | 2T 17 | 1T 17 | \$ | % | \$ | % |
| CAPTACIÓN TRADICIONAL | | | | | | | | | | | | |
| Depósitos de Exigibilidad Inmediata | 6,600 | 5,921 | 4,617 | 3,809 | 4,484 | 3,431 | 4,111 | 3,449 | 679 | 11% | 2,116 | 47% |
| Depósitos a plazo | | | | | | | | | | | | |
| Pagaré de ventanilla | 4,974 | 8,089 | 6,314 | 6,351 | 7,000 | 8,842 | 10,736 | 9,016 | (3,115) | (39%) | (2,026) | (29%) |
| Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento | 316 | 309 | 304 | 5 | 0 | 543 | 558 | 146 | 7 | 2% | 316 | 100% |
| Depositos a plazo MN | 7,820 | 8,609 | 7,060 | 4,263 | 3,192 | 3,701 | 3,357 | 3,022 | (789) | (9%) | 4,628 | 145% |
| Depositos a plazo ME | 276 | 1,478 | 576 | 499 | 536 | 879 | 488 | 568 | (1,202) | (81%) | (260) | (49%) |
| Total Depositos a Plazo | 13,386 | 18,485 | 14,254 | 11,118 | 10,728 | 13,965 | 15,139 | 12,752 | (5,099) | (28%) | 2,658 | 25% |
| Titulos de crédito emitidos | 2,601 | 2,591 | 4,088 | 4,119 | 4,106 | 4,101 | 4,098 | 4,089 | 10 | 0% | (1,505) | (37%) |
| TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL | 22,587 | 26,997 | 22,959 | 19,046 | 19,318 | 21,497 | 23,348 | 20,290 | (4,410) | (16%) | 3,269 | 17% |

Las características de los instrumentos son:

| Concepto | 4T 2018 | |
|--|----------------|-------------------|
| | Rango de Tasas | Vencimiento días |
| Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento | 8.3% | 137 días |
| Inversiones en ventanilla | 2% a 8.35% | 2 a 391 días |
| Depósitos a plazo M.N. | 8.09% a 8.83% | 84 días a 10 años |
| Depósitos a plazo M.E. | 0.6% - 0.9% | 2 a 7 días |

Distribución de la captación tradicional:



Al cierre del 4T 2018 y 3T 2018, **INVEX** Controladora, pagó intereses por captación tradicional por \$369 y \$367 MDP, respectivamente.

TÍTULOS DE CRÉDITOS EMITIDOS

INVEX Banco subsidiaria indirecta de **INVEX** Controladora emitió bajo la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores un Certificado Bursátil Bancario por \$1,502 MDP bajo el amparo del programa de hasta \$5,000 MDP con fecha de vencimiento en diciembre de 2018. Al 31 de diciembre de 2018, el monto colocado asciende a \$1,505 y pago de intereses cada 28 días y tasas que en promedio han correspondido al 8.59%.

El 24 de mayo de 2018, **INVEX** Controladora amortizó en su totalidad los Certificados Bursátiles de Largo Plazo con clave de pizarra "INVEX 13-2", por un monto de \$1,000'000,000.00 (un mil millones de pesos 00/100 M.N.), emitidos el día 19 de septiembre de 2013.

A su vez, **INVEX** Controladora emite Certificados Bursátiles de Largo Plazo con clave de pizarra "INVEX 18", con base en un programa autorizado por la CNBV por \$3,500 MDP por un monto de \$1,000 MDP, emitidos el día 24 de mayo de 2018; así como, emite Certificados Bursátiles de Cargo Plazo con clave de pizarra "INVEX 00318" por un monto de \$600 MDP, emitidos el día 24 de mayo de 2018.

Al cierre de diciembre de 2018, **INVEX** presenta las siguientes emisiones:

| Emisión | | | | | 2018 | | | | 2017 | | | |
|--|-----------|-------------|--------------|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Clave de Pizarra | Inicio | Vencimiento | Plazo (Días) | Tasa | 4T | 3T | 2T | 1T | 4T | 3T | 2T | 1T |
| Largo Plazo | | | | | | | | | | | | |
| BINVEX 15 | 18-ago-15 | 13-sep-18 | 1,122 | 8.59% | 0 | 0 | 1,505 | 1,512 | 1,510 | 1,504 | 1,504 | 1,502 |
| INVEX 13-2 | 19-sep-13 | 23-may-18 | 1,707 | 8.70% | 0 | 0 | 0 | 1,006 | 1,006 | 1,006 | 1,006 | 1,006 |
| INVEX 16 | 15-sep-16 | 26-sep-19 | 1,106 | 9.24% | 1,006 | 1,004 | 1,002 | 1,004 | 1,004 | 1,004 | 1,004 | 1,004 |
| INVEX 18 | 24-may-18 | 24-may-21 | 1,093 | 9.09% | 1,006 | 1,004 | 1,002 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Corto Plazo | | | | | | | | | | | | |
| INVEX 0117 | 16-mar-17 | 15-feb-18 | 336 | 7.76% | 0 | 0 | 0 | 0 | 600 | 600 | 600 | 600 |
| INVEX 0118 | 15-feb-18 | 12-abr-18 | 56 | 7.00% | 0 | 0 | 0 | 600 | 600 | 600 | 600 | 600 |
| INVEX 00318 | 24-may-18 | 23-may-19 | 364 | 8.69% | 604 | 602 | 601 | 600 | 600 | 600 | 600 | 600 |
| Gastos de Emisión | | | | | (15) | (19) | (22) | (3) | (14) | (14) | (16) | (23) |
| Total Títulos Créditos Emitidos | | | | | 2,601 | 2,591 | 4,088 | 4,719 | 5,306 | 5,300 | 5,298 | 5,289 |

Al 31 de diciembre de 2018, **INVEX** Controladora ha pagado intereses correspondientes a certificados emitidos por \$240 MDP.

Espacio intencionalmente en blanco

PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Los préstamos recibidos de instituciones crediticias y otros organismos al 4T 2018, se integran como sigue:

| Concepto | 2018 | | | | 2017 | | | | % Var 4T 2018 vs 3T 2018 | | % Var 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------------|------------|-----------------------------|------------|
| | 4T 18 | 3T 18 | 2T 18 | 1T 18 | 4T 17 | 3T 17 | 2T 17 | 1T 17 | \$ | % | \$ | % |
| PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS | | | | | | | | | | | | |
| Nacional Financiera, SN | 1,678 | 1,699 | 1,820 | 2,067 | 2,238 | 2,352 | 2,297 | 1,840 | (21) | (1%) | (560) | (25%) |
| Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura y Ganadería | 1,083 | 1,072 | 986 | 837 | 782 | 749 | 640 | 570 | 11 | 1% | 301 | 38% |
| Banco de Comercio Exterior | 1,508 | 1,160 | 942 | 1,467 | 1,628 | 1,629 | 1,645 | 1,384 | 348 | 30% | (120) | (7%) |
| Otros préstamos Banca Múltiple | 3,414 | 2,330 | 2,310 | 1,259 | 2,187 | 2,227 | 1,727 | 922 | 1,084 | 47% | 1,227 | 56% |
| TOTAL PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS | 7,683 | 6,261 | 6,058 | 5,630 | 6,835 | 6,957 | 6,309 | 4,716 | 1,422 | 23% | 848 | 12% |

Los préstamos bancarios y de otros organismos que celebra **INVEX** Controladora están pactados a plazos que van de 1 día a 10 años y a tasas de interés que fluctúan entre el 3.79% y el 9.47% para moneda nacional, en tanto para moneda extranjera las tasas oscilaron en un nivel de 2.5% y 3.70%.

Al 4T 2018 y al 3T 2018, las subsidiarias de **INVEX** Controladora pagaron intereses por un importe de \$192 y \$207 MDP respectivamente.

OPERACIONES DE REPORTE

Al 4T 2018, los acreedores por reporte se encuentran integradas de la siguiente forma:

| Concepto | 2018 | | | | 2017 | | | | % Var 4T 2018 vs 3T 2018 | | % Var 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|------------|-----------------------------|-----------|
| | 4T 18 | 3T 18 | 2T 18 | 1T 18 | 4T 17 | 3T 17 | 2T 17 | 1T 17 | \$ | % | \$ | % |
| ACREEDORES POR REPORTE | | | | | | | | | | | | |
| Titulos gubernamentales | 57,330 | 49,730 | 48,464 | 48,459 | 58,010 | 56,011 | 26,969 | 49,901 | 7,600 | 15% | (680) | (1%) |
| Titulos bancarios | 6,104 | 6,005 | 5,259 | 3,186 | 540 | 2,065 | (2) | 0 | 99 | 2% | 5,564 | 1030% |
| Titulos privados | 0 | 141 | 0 | 0 | 23 | (19) | (70) | 0 | (141) | (100%) | (23) | (100%) |
| TOTAL ACREEDORES POR REPORTE | 63,434 | 55,876 | 53,723 | 51,645 | 58,573 | 58,057 | 26,897 | 49,901 | 7,558 | 14% | 4,861 | 8% |

Al cierre del 4T 2018 y 3T 2018, **INVEX** Controladora, reconoció en el Estado de Resultados, en los rubros de ingresos y gastos por intereses, rendimientos cobrados por \$220 y \$200 MDP, rendimientos pagados por \$1,357 MDP y \$1,297 MDP, respectivamente.

Las operaciones de reporte vigentes celebradas por **INVEX** Controladora actuando como reportadora y reportada se pactaron a plazos dentro del rango de 1 a 91 días con tasas de entre 6.5% y 8.6%.

Los colaterales por reporto se integran como sigue:

| Concepto | 2018 | | | | 2017 | | | | % Var 4T 2018 vs 3T 2018 | | % Var 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|--|--------------|--------------|---------------|------------|--------------|--------------|---------------|--------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| | 4T 18 | 3T 18 | 2T 18 | 1T 18 | 4T 17 | 3T 17 | 2T 17 | 1T 17 | \$ | % | \$ | % |
| COLATERALES RECIBIDOS COMO REPORTADORA | | | | | | | | | | | | |
| Mercado de capitales | 34 | 36 | 37 | 38 | 38 | 0 | 0 | 0 | (2) | (6%) | (4) | (11%) |
| Títulos gubernamentales | 0 | 3,363 | 6,860 | 0 | 18 | 13 | 12,029 | 0 | (3,363) | (100%) | (18) | (100%) |
| Títulos bancarios | 303 | 0 | 10 | 277 | 2 | 1 | 303 | 202 | 303 | 100% | 301 | 15050% |
| Títulos privados | 493 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 128 | 65 | 493 | 100% | 492 | 49200% |
| Otros valores | 0 | 41 | 0 | 32 | 5 | 40 | 36 | 40 | (41) | (100%) | (5) | (100%) |
| TOTAL COLATERALES RECIBIDOS | 830 | 3,440 | 6,907 | 347 | 64 | 54 | 12,496 | 307 | (2,610) | (76%) | 766 | 1196% |
| COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS COMO REPORTADA | | | | | | | | | | | | |
| Títulos gubernamentales | 0 | 3,363 | 6,860 | 0 | 0 | 0 | 37,677 | 1 | (3,363) | (100%) | 0 | 0% |
| Títulos bancarios | 2,412 | 887 | 2,736 | 277 | 3,782 | 4,162 | 3,949 | 3,371 | 1,525 | 172% | (1,370) | (36%) |
| Títulos privados | 593 | 982 | 1,320 | 0 | 1,091 | 977 | 926 | 713 | (389) | (40%) | (498) | (46%) |
| Otros valores | 0 | 41 | 0 | 32 | 5 | 0 | 0 | 0 | (41) | (100%) | (5) | (100%) |
| TOTAL COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS COMO REPORTADA | 3,005 | 5,273 | 10,916 | 309 | 4,878 | 5,139 | 42,552 | 4,085 | (2,268) | (43%) | (1,873) | (38%) |
| TOTAL COLATERALES | 3,835 | 8,713 | 17,823 | 656 | 4,942 | 5,193 | 55,048 | 4,392 | (4,878) | (56%) | (1,107) | (22%) |

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 4T 2018, los instrumentos derivados se integran como sigue:

| Concepto | 2018 | | | | | | | | | Variación 4T2018 vs. 3T2018 | | | | |
|-----------------------|---------------|-----------------|------------|---------------|-----------------|------------|---------------|-----------------|-------------|--------------------------------|-----------------|------------|------------|-------------|
| | 4T | | | 3T | | | 2T | | | 1T | | | \$ | % |
| | Activa | Pasiva | Neta | Activa | Pasiva | Neta | Activa | Pasiva | Neta | Activa | Pasiva | Neta | | |
| FUTUROS | | | | | | | | | | | | | | |
| Divisas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,333 | (1,333) | 0 | 0 | 0% |
| Otros | 552 | (552) | 0 | 0 | 0 | 0 | 747 | (747) | 0 | 1,607 | (1,607) | 0 | 0 | 0% |
| Total Futuros | 552 | (552) | 0 | 0 | 0 | 0 | 747 | (747) | 0 | 2,940 | (2,940) | 0 | 0 | 0% |
| FORWARDS | | | | | | | | | | | | | | |
| Divisas | 15,676 | (15,656) | 20 | 4,717 | (4,707) | 10 | 9,940 | (9,956) | (16) | 11,753 | (11,745) | 8 | 10 | 100% |
| Total Forwards | 15,676 | (15,656) | 20 | 4,717 | (4,707) | 10 | 9,940 | (9,956) | (16) | 11,753 | (11,745) | 8 | 10 | 100% |
| OPCIONES | | | | | | | | | | | | | | |
| Divisas | 10 | (15) | (5) | 28 | (30) | (2) | 57 | (57) | 0 | 21 | (26) | (5) | (3) | 150% |
| TIIE | 247 | (251) | (4) | 184 | (185) | (1) | 181 | (181) | 0 | 131 | (132) | (1) | (3) | 300% |
| Acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Total Opciones | 257 | (266) | (9) | 212 | (215) | (3) | 238 | (238) | 0 | 152 | (158) | (6) | (6) | 200% |
| SWAPS | | | | | | | | | | | | | | |
| Divisas | 2,687 | (2,678) | 9 | 2,171 | (2,160) | 12 | 2,302 | (2,302) | 0 | 4,607 | (4,585) | 22 | (3) | (25%) |
| TIIE | 6,477 | (6,424) | 53 | 5,101 | (5,089) | 12 | 4,572 | (4,553) | 19 | 4,457 | (4,439) | 18 | 41 | 342% |
| Total Swaps | 9,164 | (9,102) | 62 | 7,272 | (7,249) | 24 | 6,874 | (6,855) | 19 | 9,064 | (9,024) | 40 | 38 | 158% |
| TOTAL | 25,649 | (25,576) | 73 | 12,201 | (12,171) | 30 | 17,799 | (17,796) | 3 | 23,909 | (23,867) | 42 | 43 | 143% |

| Concepto | 2017 | | | | | | | | | | | | Variación | |
|-----------------------|---------------|-----------------|------------|---------------|-----------------|-----------|---------------|-----------------|------------|---------------|-----------------|------------|-------------------|--------------|
| | 4T | | | 3T | | | 2T | | | 1T | | | 4T2018 vs. 4T2017 | |
| | Activa | Pasiva | Neta | Activa | Pasiva | Neta | Activa | Pasiva | Neta | Activa | Pasiva | Neta | \$ | % |
| FUTUROS | | | | | | | | | | | | | | |
| Divisas | 1,441 | (1,441) | 0 | 1,291 | (1,291) | 0 | 1,487 | (1,487) | 0 | 1,525 | (1,525) | 0 | 0 | 0% |
| Otros | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Total Futuros | 1,441 | (1,441) | 0 | 1,291 | (1,291) | 0 | 1,487 | (1,487) | 0 | 1,525 | (1,525) | 0 | 0 | 0% |
| FORWARDS | | | | | | | | | | | | | | |
| Divisas | 13,552 | (13,560) | (8) | 8,102 | (8,097) | 5 | 8,688 | (8,690) | (2) | 7,949 | (7,945) | 4 | (28) | 350% |
| Total Forwards | 13,552 | (13,560) | (8) | 8,102 | (8,097) | 5 | 8,688 | (8,690) | (2) | 7,949 | (7,945) | 4 | (28) | 350% |
| OPCIONES | | | | | | | | | | | | | | |
| Divisas | 9 | (10) | (1) | 6 | (6) | 0 | 7 | (15) | (8) | 2 | (4) | (2) | (8) | 100% |
| TIE | 185 | (187) | (2) | 98 | (98) | 0 | 90 | (90) | 0 | 130 | (130) | 0 | 2 | 100% |
| Acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Total Opciones | 194 | (197) | (3) | 104 | (104) | 0 | 97 | (105) | (8) | 132 | (134) | (2) | (6) | 100% |
| SWAPS | | | | | | | | | | | | | | |
| Divisas | 4,867 | (4,831) | 36 | 2,942 | (2,920) | 22 | 2,993 | (2,975) | 18 | 814 | (805) | 9 | (27) | (75%) |
| TIE | 4,856 | (4,813) | 43 | 4,216 | (4,213) | 4 | 4,239 | (4,236) | 3 | 3,010 | (3,003) | 7 | 10 | 23% |
| Total Swaps | 9,745 | (9,665) | 79 | 7,182 | (7,157) | 26 | 7,232 | (7,211) | 21 | 3,824 | (3,808) | 16 | (16) | (20%) |
| TOTAL | 24,932 | (24,863) | 68 | 16,679 | (16,649) | 31 | 17,504 | (17,493) | 11 | 13,430 | (13,412) | 18 | (50) | (74%) |

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

Al 31 de diciembre de 2018, los resultados obtenidos por operaciones con instrumentos derivados son:

| Concepto | 2018 | | | | | 2017 | | | | | % Var 4T 2018 vs 3T 2018 | | % Var 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|--|-------------|-----------|-----------|-----------|--------------|------------|------------|-----------|-------------|-------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|--------------|
| | Acum 18 | 4T 18 | 3T 18 | 2T 18 | 1T 18 | Acum 17 | 4T 17 | 3T 17 | 2T 17 | 1T 17 | \$ | % | \$ | % |
| RESULTADOS POR OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado a valor razonable | (55) | 64 | 43 | 61 | (223) | (44) | 41 | 95 | (226) | 46 | 21 | 49% | 23 | 56% |
| Resultado en compraventa | 60 | 13 | (59) | 67 | 39 | (2) | 87 | (18) | 169 | (240) | 72 | (122%) | (74) | (85%) |
| Total | (23) | 77 | 32 | 62 | (194) | 298 | 273 | 77 | (19) | (33) | 45 | 141% | (196) | (72%) |

En cumplimiento con la presentación de cifras dictaminadas de **INVEX** Controladora, en el rubro de Resultado por intermediación se realizaron cambios en agrupación de cuentas contables entre los rubros de compraventa y valuación a valor razonable. Cabe señalar que dicho cambio no tuvo afectación los resultados finales del resultado por intermediación y así mismo para el resultado neto.

Espacio intencionalmente en blanco

IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 4T 2018 los impuestos diferidos se integran como sigue:

| Concepto | 2018 | | | | 2017 | | | | % Var 4T 2018 vs 3T 2018 | | % Var 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| | 4T 18 | 3T 18 | 2T 18 | 1T 18 | 4T 17 | 3T 17 | 2T 17 | 1T 17 | \$ | % | \$ | % |
| IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS | | | | | | | | | | | | |
| Impuesto Sobre la Renta | | | | | | | | | | | | |
| Pérdidas fiscales por amortizar | 188 | 352 | 348 | 334 | 396 | 292 | 302 | 287 | (164) | (47%) | (208) | (53%) |
| Valuación de instrumentos financieros | (2) | (40) | (17) | (13) | (14) | (8) | (3) | (7) | 38 | (95%) | 12 | (86%) |
| Exceso de provisiones contables sin limit | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Otros | 120 | 16 | 21 | 44 | (61) | (147) | (397) | (316) | 104 | 650% | 181 | (297%) |
| Subtotal | 306 | 328 | 352 | 365 | 321 | 138 | (98) | (36) | (22) | (7%) | (15) | (5%) |
| Participación de los Trabajadores en las Utilidades | | | | | | | | | | | | |
| Otros | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| TOTAL IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS | 306 | 328 | 352 | 365 | 321 | 138 | (98) | (36) | (22) | (7%) | (15) | (5%) |

La variación reflejada entre el 4T 2018 y el 3T 2018 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 4T de 2018 la institución 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 4T 2018 son como sigue:

| Concepto | 2018 | | | | | 2017 | | | | | % Var 4T 2018 vs 3T 2018 | | % Var 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|---|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|--------------|
| | Acum 18 | 4T 18 | 3T 18 | 2T 18 | 1T 18 | Acum 17 | 4T 17 | 3T 17 | 2T 17 | 1T 17 | \$ | % | \$ | % |
| PRINCIPALES CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | | | | | | | | | |
| Ingresos por intereses | | | | | | | | | | | | | | |
| Operaciones de crédito comercial | 2,043 | 545 | 573 | 483 | 442 | 1,724 | 475 | 463 | 422 | 365 | (28) | (5%) | 70 | 15% |
| Operaciones de crédito al consumo | 1,241 | 335 | 320 | 301 | 285 | 946 | 277 | 291 | 201 | 178 | 15 | 5% | 58 | 21% |
| Inversiones en valores | 4,515 | 1,217 | 1,180 | 1,048 | 1,070 | 3,996 | 780 | 1,231 | 1,152 | 833 | 37 | 3% | 437 | 56% |
| Dividendos de patrimonio neto | 5 | 1 | 3 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (2) | (67%) | 1 | 100% |
| Resultado por operaciones de divisas | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 89 | 13 | 0 | 74 | 2 | 1 | 100% | (12) | (92%) |
| Operaciones de reporte | 718 | 220 | 200 | 166 | 132 | 702 | 414 | 9 | 230 | 49 | 20 | 10% | (194) | (47%) |
| Intereses de disponibilidades | 107 | 34 | 26 | 28 | 19 | 61 | 15 | 12 | 17 | 17 | 8 | 31% | 19 | 127% |
| Intereses por préstamos | 236 | 76 | 60 | 53 | 47 | 80 | 70 | (65) | 11 | 63 | 16 | 27% | 6 | 9% |
| Otros | 19 | 4 | 5 | 5 | 5 | 27 | 3 | 3 | 10 | 10 | (1) | (20%) | 1 | 33% |
| Total Ingresos por intereses | 8,886 | 2,433 | 2,369 | 2,084 | 2,000 | 7,625 | 2,047 | 1,944 | 2,117 | 1,517 | 64 | 3% | 386 | 19% |
| Gastos por intereses de: | | | | | | | | | | | | | | |
| Préstamos bancarios | (643) | (192) | (207) | (118) | (126) | (458) | (282) | (467) | (101) | (84) | 15 | (7%) | 90 | (20%) |
| Resultado por operaciones de divisas | (225) | 34 | 3,157 | (3,303) | (113) | (3) | 4 | (3) | (8) | (3,123) | (3,123) | (99%) | 30 | (1,000%) |
| Inversiones en valores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1) | 0 | 1 | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Operaciones de reporte | (4,871) | (1,357) | (1,297) | (1,099) | (1,118) | (4,676) | (998) | (1,275) | (1,070) | (861) | (60) | 5% | (359) | 8% |
| Captación y emisión | (1,387) | (369) | (367) | (354) | (297) | (1,126) | (297) | (301) | (289) | (239) | (2) | 1% | (72) | 6% |
| Disponibilidades | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (2) | (1) | 3 | 0 | 0 | 0 | 0% | 1 | (50%) |
| Total Gastos por intereses | (7,126) | (1,884) | 1,286 | (4,874) | (1,654) | (6,265) | (1,574) | (2,037) | (1,463) | (1,191) | (3,170) | (247%) | (310) | 5% |
| Resultado por compraventa | | | | | | | | | | | | | | |
| Por compraventa de: | | | | | | | | | | | | | | |
| Inversiones en valores | 499 | 221 | 80 | (2) | 200 | 1,549 | 1,085 | 499 | (637) | 602 | 141 | 176% | (864) | (80%) |
| Ventas en corto | (8) | (1) | 0 | (6) | (1) | 2 | (1) | 2 | (5) | 6 | (1) | 100% | 0 | 0% |
| Instrumentos derivados | 60 | 13 | (59) | 67 | 39 | (2) | 87 | (18) | 169 | (240) | 72 | (122%) | (74) | (85%) |
| Otros | (8) | (5) | (2) | 0 | (1) | 33 | (72) | (47) | 1 | 151 | (3) | 150% | 67 | (93%) |
| Subtotal | 543 | 228 | 19 | 59 | 237 | 1,582 | 1,099 | 436 | (472) | 519 | 209 | 1100% | (871) | (79%) |
| Resultado por valuación a valor razonable | | | | | | | | | | | | | | |
| Inversiones en valores | (198) | (137) | (97) | 79 | (43) | (208) | (1,003) | 129 | 646 | 20 | (40) | 41% | 866 | (86%) |
| Instrumentos derivados | (55) | 64 | 43 | 61 | (223) | (44) | 41 | 95 | (226) | 46 | 21 | 49% | 23 | 56% |
| Subtotal | (253) | (73) | (54) | 140 | (266) | (252) | (962) | 224 | 420 | 66 | (19) | 35% | 889 | (92%) |
| Total Resultado por intermediación | 290 | 155 | (35) | 199 | (29) | 1,330 | 137 | 660 | (52) | 585 | 190 | (543%) | 18 | 13% |

En cumplimiento con la presentación de cifras dictaminadas de **INVEX** Controladora, en el rubro de Resultado por intermediación se realizaron cambios en agrupación de cuentas contables entre los rubros de compraventa y valuación a valor razonable. Cabe señalar que dicho cambio no tuvo afectación los resultados finales del resultado por intermediación y así mismo para el resultado neto.

Espacio intencionalmente en blanco

TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

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

En virtud de que **INVEX** Controladora, lleva a cabo operaciones entre empresas relacionadas tales como inversiones, captación, prestación de servicios, etc., la mayoría de las cuales origina ingresos a una entidad y egresos a otra. Las operaciones y los saldos efectuados con empresas que consolidan se eliminaron y al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

| Balance | 4T 2018 | 4T 2017 | Variación 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|---|----------------|----------------|---------------------------------|------------|
| | | | \$ | % |
| ACTIVO | | | | |
| Uso de marca | 64 | 42 | 22 | 53% |
| Disponibilidades | 193 | 226 | (33) | (15%) |
| Préstamos intercompañía | 1,783 | 1,483 | 300 | 20% |
| Créditos simples y créditos en cuenta corriente | 450 | 450 | (0) | (0%) |
| Cuentas por cobrar a empresas del grupo | 36 | 38 | (2) | (5%) |
| Instrumentos financieros (derivados) | 993 | 755 | 238 | 32% |
| Servicios de administración | 23 | 14 | 9 | 65% |
| Deudores por reporto | 2,428 | 9 | 2,419 | 27,845% |
| TOTAL ACTIVO | 5,970 | 3,017 | 2,953 | 98% |
| PASIVO | | | | |
| Uso de marca | (64) | (42) | (22) | 53% |
| Chequeras (eje) | (193) | (226) | 33 | (15%) |
| Préstamos interbancarios y de otros organismos | (2,233) | (1,933) | (300) | 16% |
| Cuentas por pagar empresas del grupo | (36) | (38) | 2 | (5%) |
| Instrumentos financieros (derivados) | (993) | (755) | (238) | 32% |
| Servicios de administración | (23) | (14) | (9) | 65% |
| Acreedores por reportos | (2,428) | (9) | (2,419) | 27,845% |
| TOTAL PASIVO | (5,970) | (3,017) | (2,953) | 98% |

| Resultados | 4T 2018 | 4T 2017 | Variación 4T 2018 vs 4T 2017 | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------|-----------|
| | | | \$ | % |
| INGRESOS | | | | |
| Servicios de administracion | 228 | 174 | 54 | 31% |
| Uso de marca | 69 | 42 | 27 | 66% |
| Inversiones en valores | 13 | 13 | 0 | 2% |
| Premios cobrados por reporto | 1 | 0 | 1 | 133% |
| Intereses prestamos bancarios | 157 | 208 | (51) | (25%) |
| Servicios de administracion Mark Up | 12 | 7 | 5 | 78% |
| Instrumentos financieros (derivados) | 2 | 5 | (3) | (62%) |
| Comisiones bancarias | 1 | 1 | 0 | 47% |
| Rentas | 3 | 4 | (1) | (27%) |
| TOTAL INGRESOS | 486 | 454 | 32 | 7% |
| GASTOS | | | | |
| Servicios de administracion | (228) | (175) | (53) | 30% |
| Uso de marca | (69) | (42) | (27) | 66% |
| Inversiones en valores | (13) | (13) | (0) | 2% |
| Premios pagados por reporto | (1) | (0) | (1) | 133% |
| Intereses prestamos bancarios | (157) | (208) | 51 | (25%) |
| Servicios de administracion Mark Up | (12) | (7) | (5) | 79% |
| Instrumentos financieros (derivados) | (2) | (5) | 3 | (62%) |
| Rentas | (3) | (4) | 1 | (27%) |
| TOTAL GASTOS | (485) | (454) | (31) | 7% |

CAPITAL CONTABLE

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social suscrito y pagado asciende a \$1,890 MDP y está representado por 163,103,921 acciones de la Serie "A". La parte mínima fija sin derecho a retiro corresponde a \$399 MDP y está representada por 54,464,323 acciones de la Serie "A" Clase "I" y la parte variable a \$797 MDP representado por 108,639,598 acciones de la Serie "A" Clase "II".

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

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

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

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

El 26 de abril de 2018 se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, en donde se resuelve destinar la cantidad de \$79 MDP para incrementar la reserva legal de **INVEX** Controladora, toda vez que dicha cantidad equivale al 10% del Resultado Neto al 31 de diciembre de 2017.

REGLAS PARA REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN

Los principales aspectos regulatorios requieren que las instituciones de banca múltiple 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 e **INVEX** CB, subsidiarias indirectas de **INVEX** Controladora, cumplen satisfactoriamente.

El importe del capital neto de **INVEX** Banco al cierre del 4T 2018 ascendió a \$5,507 MDP correspondiendo \$5,408 MDP al capital básico y \$99 MDP al capital complementario.

INVEX Banco presentó al 4T 2018 y al 4T 2017 un índice de capitalización sobre activos en riesgo de crédito y mercado del 16.36% y 16.01%.

El importe del capital global de **INVEX** CB al 31 de diciembre de 2018 ascendió a \$862 MDP, correspondiendo en su totalidad al capital básico, el cual se integra, principalmente, por partidas de capital.

Al 4T 2018, **INVEX** CB presentó un índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito del 67.63% y un índice de capitalización del 15.21%.

Al 4T 2018, 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 | |
|--|--------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|
| | 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 | 1,329 | 106 | 11 | 1 |
| Operaciones en M.N. con riesgo de mercado por sobretasa | 2,920 | 234 | 12 | 1 |
| Operaciones en udis así como en M.N. con tasa de interes real o rendimiento referido | 337 | 27 | 444 | 35 |
| Operaciones en m.n. con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con tasa de interes nominal | 576 | 46 | 0 | 0 |
| Operaciones en udis así como en M.N. con rendimiento referido al INPC | 2 | 0 | 4 | 0 |
| Posición en oro | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio | 60 | 5 | 9 | 1 |
| Operaciones con acciones o sobre acciones | 77 | 7 | 3,519 | 281 |
| Impacto GAMMA de operaciones con opciones | 77 | 1 | 0 | 0 |
| Impacto Vega de operaciones con opciones | 24 | 6 | 0 | 0 |
| Total | 5,400 | 432 | 3,999 | 319 |

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 | |
|--------------------------------|--------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|
| | Activos Pond. por Riesgo | Req. de Capital | Activos Pond. por Riesgo | Req. de Capital |
| Grupo I | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Grupo II | 0 | 0 | 511 | 41 |
| Grupo III | 1,141 | 91 | 764 | 61 |
| Grupo IV | 140 | 11 | 0 | 0 |
| Grupo V | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Grupo VI | 5,286 | 423 | 0 | 0 |
| Grupo VIIA | 9,873 | 790 | 0 | 0 |
| Grupo VIIB | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Grupo VIII | 156 | 12 | 0 | 0 |
| Grupo IX | 7,084 | 567 | 0 | 0 |
| Grupo X | 67 | 5 | 0 | 0 |
| Total riesgo de crédito | 23,749 | 1,900 | 1,275 | 102 |

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 |
|---|-------|---------------|
| Activos ponderados por riesgo operacional | 4,513 | 398 |
| Requerimiento por riesgo operacional | 361 | 32 |

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, **INVEX** Banco e **INVEX** CB observaron un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$23,142 y \$47,013 miles de pesos, representando el 0.43% y 5.45% del capital neto del **INVEX** Banco y capital global de la **INVEX** CB, respectivamente.

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 ó administrativas desfavorables.

RIESGO TECNOLÓGICO

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

SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

Fuentes internas y externas de liquidez

Al 31 de diciembre de 2018, 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

Con fecha 4 de julio de 2017, se publicó una modificación en el Diario Oficial de la Federación (“DOF”) al Criterio Contable B-2, Inversiones en valores que entró en vigor al día siguiente de su publicación. Esta modificación es de aplicación prospectiva y no tuvo un efecto significativo en la información financiera que presenta la Institución.

Se realizan modificaciones respecto de la clasificación de las inversiones en títulos conservados a vencimiento, ampliando el plazo por el que podrán venderse o reclasificarse dichos títulos antes de su vencimiento, sin afectar la capacidad de utilizar dicha categoría y precisando los requisitos de los eventos aislados que están fuera del control de las instituciones de crédito, para que cuando se actualicen y las instituciones vendan o reclasifiquen los títulos a vencimiento, puedan continuar clasificándolos en esta categoría; a fin de lograr un mayor apego y consistencia con la normatividad internacional establecida en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés).

Con fecha 27 de diciembre de 2017 se publicaron en el DOF modificaciones a los Criterios Contables aplicables a las Instituciones de crédito, A-2 “Aplicación de normas particulares”, B-6 “Cartera de crédito” (B-6) y D-2 “Estado de resultados” (D-2), mismas que entran en vigor el 1 de enero de 2019, dichas modificaciones no tienen un efecto significativo en la información financiera que presenta la institución.

Criterios Contables B-6, “Cartera de crédito” y D-2 “Estado de resultados”

Se ajustan los criterios de contabilidad aplicables a las instituciones de crédito para que estas puedan cancelar, en el periodo en que ocurran, los excedentes en el saldo de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, así como para reconocer la recuperación de créditos previamente castigados contra el rubro de Estimaciones preventivas para riesgos crediticios, a fin de hacerlos consistentes con la normatividad internacional establecida en las NIIF.

Mediante una disposición transitoria, la Comisión señala que las instituciones podrán optar por aplicar los Criterios B-6 “Cartera de Crédito” y D-2 “Estado de resultados” del Anexo 33, que se reforman mediante este instrumento, a partir del día siguiente de su publicación, debiendo dar aviso de que ejerció dicha opción a la propia Comisión, a más tardar a los 10 días hábiles siguientes a la fecha en que va a iniciar la aplicación anticipada de los referidos criterios. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Institución no ha ejercido dicha opción de aplicación anticipada.

Criterio Contable A-2 “Aplicación de normas particulares”

Se incorporan ciertas Normas de Información Financiera emitidas por el CINIF, a fin de que resulten aplicables a las instituciones de crédito al tiempo de determinar el plazo para su aplicación, con el objeto de que estas entidades financieras estén en posibilidad de cumplirlas.

Las NIF que se incorporan a los Criterios Contables son las siguientes:

NIF B-17, Determinación del valor razonable

Establece las normas para la determinación del valor razonable y su revelación. Menciona que el valor razonable debe utilizar supuestos que los participantes del mercado usarían al fijar el precio de un activo o un pasivo en las condiciones actuales del mercado a una fecha determinada, incluyendo los supuestos sobre el riesgo. Se establece que se debe considerar el activo o pasivo particular que se está valuando, si es monetario y si es utilizado en combinación con otros activos o sobre una base independiente, el mercado en el que tendría lugar para el activo o el pasivo; y la técnica o técnicas de valuación apropiadas para la determinación del valor razonable, así como maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables.

NIF C-3, Cuentas por cobrar

Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar en los estados financieros de una entidad económica. Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero.

NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos

Establece las normas de valuación, presentación y revelación de los pasivos, provisiones y compromisos, disminuyendo su alcance para reubicar el tema relativo a pasivos financieros en la NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar. Se modificó la definición de pasivo, eliminando el concepto de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable” .

NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar

Establece las normas de valuación, reconocimiento contable, presentación y revelación de las pérdidas por deterioro de instrumentos financieros por cobrar.

NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar

Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de las cuentas por pagar, préstamos y otros pasivos financieros en los estados financieros de una entidad económica. Se introducen los conceptos de costo amortizado para valuar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva, para efectuar dicha valuación. Tanto los descuentos como los costos de emisión de un pasivo financiero se deducen del pasivo.

NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés

Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de los instrumentos de financiamiento por cobrar en los estados financieros de una entidad económica que realiza actividades de financiamiento. Descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de los instrumentos financieros en el activo para determinar su clasificación. Adopta el concepto de modelo de negocio de la Administración.

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 diciembre de 2018 de la siguiente manera:

| | |
|--|--------|
| CCF (Coeficiente de Capital Fundamental) | 16.07% |
| CCB (Coeficiente de Capital Básico) | 16.07% |
| Índice de capitalización: | 16.36% |
| Categoría: | I |

Dicha información fue dada a conocer a la Comisión por BANXICO el 19 de febrero de 2019, 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".

CALIFICACIÓN CONFORME A LA CALIDAD CREDITICIA

En junio, la calificadora Fitch Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de contraparte de largo y corto plazo en AA-(mex) y F1+(mex) para Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco INVEX) e INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (INVEX Casa de Bolsa). Asimismo en julio, se ratificó las calificaciones de riesgo de contraparte de largo en A+(mex) y de corto plazo en F1(mex) con perspectiva en escala nacional Estable para INVEX Controladora.

En noviembre, Standard & Poor's ratificó las calificaciones de riesgo de contraparte de largo plazo en mxA+ y de corto plazo a mxA-1 con la perspectiva Estable para las emisiones de INVEX Controladora. Asimismo, la calificadora ratificó las calificaciones de riesgo de contraparte de largo y corto plazo en mxAA- y mxA-1+ para Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco INVEX) e INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (INVEX Casa de Bolsa).

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