

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 2019

Bvd. 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

GLOSARIO.....	3
INFORME DEL DIRECTOR GENERAL.....	4
HOMOLOGACIÓN DE CATÁLOGOS EN BMV.....	7
ESTADOS FINANCIEROS CONFORME A CRITERIOS EMITIDOS POR CNBV.....	8
ASPECTOS RELEVANTES DEL ESTADO DE RESULTADOS.....	12
ASPECTOS RELEVANTES DE BALANCE GENERAL.....	13
INFORMACIÓN RELEVANTE CORPORATIVA.....	15
ENTORNO REGULATORIO DE LA OPERACIÓN.....	16
POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS O REINVERSIÓN DE UTILIDADES.....	16
COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN AL 4T 2019.....	17
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 2019.....	22
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS.....	25
INDICADORES FINANCIEROS.....	26
NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	27
DISPONIBILIDADES.....	27
INVERSIONES EN VALORES.....	28
CARTERA DE CRÉDITO.....	30
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS.....	38
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO.....	40
INVERSIONES PERMANENTES.....	41
CAPTACIÓN.....	42
TÍTULOS DE CRÉDITOS EMITIDOS.....	43
PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS.....	44
OPERACIONES DE REPORTO.....	44
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.....	45
PRINCIPALES CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADOS.....	49
TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS.....	50
CAPITAL CONTABLE.....	51
REGLAS PARA REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN.....	52
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.....	54

RIESGO DE MERCADO	55
RIESGO DE CRÉDITO	55
RIESGO OPERACIONAL	55
RIESGO LEGAL	55
RIESGO TECNÓLOGICO.....	55
SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL	56
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	56
CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES	57
NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES	57
CATEGORÍA CLASIFICADA POR COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES.....	60
CALIFICACIÓN CONFORME A LA CALIDAD CREDITICIA	60
COBERTURA DE ANÁLISIS.....	61

GLOSARIO

A continuación, se presenta un glosario con las definiciones de los principales términos y abreviaturas utilizadas en el informe del cuarto trimestre de 2019.

Nombre	Cargo
Banxico	Banco de México.
BMV	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
Bultick	Bultick 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.
EMISNET	Sistema Electrónico de Comunicación con Emisoras 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 Grupo Financiero y subsidiarias.
INVEX CB	INVEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V., INVEX Grupo Financiero.
INVEX Controladora	INVEX Controladora, S.A.B. de C.V.
INVEX Consumo	INVEX Consumo S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R., INVEX Grupo Financiero.
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 América.
INVEX OF	INVEX Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, INVEX Grupo Financiero.
INVEX SC	INVEX Servicios Corporativos, S.A. de C.V., INVEX Grupo Financiero.
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.
T-MEC	Tratado México-Estados Unidos-Canadá.
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 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019	4T 2018
Tipo de Cambio USD peso	18.8642	19.2087	19.2087	19.3779	19.6512
Tipo de Cambio EUR peso	21.1751	21.8643	21.8643	21.7624	22.4643

Fuente: Banco de México.

INFORME DEL DIRECTOR GENERAL

Estimados Señores Accionistas,

Entorno Económico-Financiero

Al cuarto trimestre de 2019, la economía global registra un crecimiento moderado ante un freno en la actividad industrial y los flujos de comercio entre regiones. Es probable que dicha condición persista hasta no comprobar la efectividad del reciente acuerdo comercial entre China y Estados Unidos, así como la factibilidad de un acuerdo comercial entre el Reino Unido y la Unión Europea cuando se concrete el Brexit.

En este contexto, destaca el deterioro del sector automotriz, tanto en economías avanzadas como emergentes, así como una menor demanda de bienes durables; junto con una inflación que se mantiene contenida e incluso por debajo de la meta de los principales bancos centrales. Por otra parte, es posible observar un deterioro en las finanzas públicas de algunos países con elevados niveles de endeudamiento y un debilitamiento en la cotización de sus divisas, lo cual podría incrementar los riesgos a la baja para el crecimiento.

En Estados Unidos, las cifras más recientes del Producto Interno Bruto (PIB) confirman la debilidad de la inversión no residencial y las exportaciones netas, mismas que contribuyeron de manera negativa al crecimiento por cuarta ocasión en un año. El modesto avance de la economía norteamericana durante el tercer trimestre de 2019 (2.1% a tasa trimestral anualizada) se sustentó nuevamente en el gasto en consumo.

El mercado laboral de Estados Unidos continúa en una firme trayectoria de expansión. En 2019, la economía norteamericana generó más de 2 millones de empleos y la tasa de desempleo se ubicó en 3.5%, uno de los niveles más bajos desde que se tiene registro de este indicador. Asimismo, el Índice de Precios al Consumidor se mantuvo estable en los últimos meses de 2019 al registrar una tasa anual de 1.8% en noviembre (2.3% en el componente subyacente).

Los mercados de capitales en el ámbito global tuvieron un desempeño muy positivo durante el cuarto trimestre del 2019, apoyados, principalmente, en la mejor relación comercial entre Estados Unidos y China; así como por una mayor expectativa de un Brexit ordenado. La FED parece hacer una pausa en su proceso de baja en tasas de referencia; pero, el recorte de octubre soportó nuevamente la liquidez y favoreció a las bolsas al restar presiones a las valuaciones de activos de riesgo y justificar mayores múltiplos en medio de un entorno de menores rendimientos en instrumentos de renta fija.

El índice MSCI global que incluye bolsas de mercados emergentes (ACWI) subió 8.6% en el cuarto trimestre del 2019; su segundo mejor resultado trimestral en el año. El índice S&P 500 avanzó 8.5% para cerrar el 2019 en 3,231 puntos, superando ampliamente las expectativas que existían antes de comenzar el año sobre el desempeño del referencial. El Stoxx Europe 600 avanzó 5.8% en el trimestre y el índice MSCI de emergentes lo hizo en 11.4%.

En México, la producción industrial continuó registrando fuertes caídas hacia el cierre de 2019 debido a un deterioro en la actividad manufacturera de Estados Unidos, nuestro principal socio comercial. Por otra parte, se mantuvo cierta debilidad en el gasto en consumo de bienes y servicios, así como en la inversión, tanto pública como privada. Si bien los riesgos asociados a una baja en la calificación de deuda soberana se han mitigado, las agencias calificadoras continúan atentas al desarrollo de los acontecimientos más relevantes relacionados con la situación financiera de PEMEX y su posible impacto sobre las finanzas públicas.

La inflación anual se ubicó en 2.83% al cierre de 2019 ante caídas en los componentes de precios agropecuarios y de energía. En un entorno de inflación a la baja, Banco de México redujo la tasa de interés de referencia en dos ocasiones durante el cuarto trimestre para ubicarla en 7.25%.

Después de alcanzar niveles máximos cercanos a \$19.80 USD/MXN, el peso presentó una apreciación de 4.1% respecto al cierre de 2018 para ubicarse en \$18.85 USD/MXN en diciembre, el nivel más bajo del trimestre. El peso mostró fortaleza a pesar de la volatilidad registrada en los mercados financieros internacionales, gracias a noticias relacionadas con la ratificación del Tratado México-Estados Unidos-Canadá (T-MEC).

El mercado accionario mexicano puso fin a dos trimestres consecutivos a la baja; sin embargo, el avance de 1.2% en el S&PBMV IPC durante el cuarto trimestre de 2019 fue uno de los rendimientos más bajos respecto a sus contrapartes internacionales. El referencial cerró así el 2019 en 43,541 puntos con un rendimiento anual de 4.6%.

Espacio intencionalmente en blanco

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

Concepto	Acumulado		Variación	
	4T 2019	4T 2018	\$	%
Ingresos por intereses	9,762	8,886	876	10%
Margen financiero	2,117	1,760	357	20%
Resultado neto	804	604	200	33%
Activos	100,067	110,200	(10,133)	(9%)
Pasivos	90,418	101,344	(10,926)	(11%)
Capital contable	9,649	8,856	793	9%
Créditos comerciales	16,521	15,302	1,219	8%
Créditos al consumo	6,754	5,699	1,055	19%
Créditos a la vivienda	18	19	(1)	(5%)
Crédito Total	23,293	21,020	2,273	11%
Custodia de Valores	474,383	478,956	(4,573)	(1%)
Bienes en fideicomiso o mandato	739,055	709,998	29,057	4%

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

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

HOMOLOGACIÓN DE CATÁLOGOS EN BMV

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

Espacio intencionalmente en blanco

ESTADOS FINANCIEROS CONFORME A CRITERIOS EMITIDOS POR CNBV

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.
 Blvd. Manuel Avila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE 2019
 (Cifras en millones de pesos)
 (Auditado)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 2,939	CAPTACIÓN	\$ 5,748
CUENTAS DE MARGEN	106	Depósitos de exigibilidad inmediata	
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	
Títulos para negociar	\$ 61,784	Del público en general	\$ 4,136
Títulos disponibles para la venta	56	Mercado de dinero	13,634
Títulos conservados a vencimiento	550	Títulos de crédito emitidos	2,993
	62,390	Cuenta global de captación sin movimientos	0
DEUDORES POR REPORTE	0	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	26,511
DERIVADOS	7	De exigibilidad inmediata	5
Con fines de negociación		De corto plazo	2,866
		De largo plazo	4,050
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		CERTIFICADOS BURSÁTILES	0
Créditos comerciales		VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0
Actividad empresarial o comercial	\$ 15,259	ACREEDORES POR REPORTE	50,196
Entidades financieras	1,006	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Entidades gubernamentales	0	Reportes (Saldo acreedor)	3,714
Créditos de consumo	6,531	Préstamo de valores	0
Créditos a la vivienda	18		3,714
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	22,814	DERIVADOS	
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Con fines de negociación	34
Créditos comerciales		Con fines de cobertura	8
Actividad empresarial o comercial	256	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	42
Entidades financieras	0	Impuesto a la utilidad por pagar	351
Créditos de consumo	223	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	5
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	479	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	237
CARTERA DE CRÉDITO	23,293	Acreedores por cuentas de margen	0
(-) MENOS:		Acreedores por liquidación de operaciones	1,327
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	913	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,052
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	22,380	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	62
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	31	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0
(-) MENOS:		TOTAL PASIVO	90,418
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DE DIFÍCIL COBRO	0	CAPITAL CONTABLE	
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	22,411	CAPITAL CONTRIBUIDO	\$ 1,503
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	7,163	Capital social	
INVENTARIO	316	CAPITAL GANADO	297
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	138	Reservas de capital	1,069
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	603	Prima en venta de acciones	4,845
INVERSIONES PERMANENTES	2,359	Resultado de ejercicios anteriores	7
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	328	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(11)
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	760	Efecto acumulado por conversión	63
OTROS ACTIVOS		Remediación por beneficios a los empleados	(11)
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	542	Resultado neto	804
Otros activos a corto y largo plazo	5	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	1,083
	547	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 9,649
TOTAL ACTIVO	\$ 100,067	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 100,067
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		CUENTAS DE ORDEN	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
Bancos de clientes	\$ 2	BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO	\$ 739,040
Liquidación de operaciones de clientes	(26)	Fideicomisos	15
Otras cuentas corrientes	0	Mandatos	739,055
	(24)	COMPROMISOS CREDITICIOS	20,707
OPERACIONES EN CUSTODIA		BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	0
Valores de clientes recibidos en custodia	474,383	COLATERALES RECIBIDOS	
Valores de clientes en el extranjero	0	Deuda gubernamental	6,970
	474,383	Deuda bancaria	3,032
OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN		Otros títulos de deuda	888
POR CUENTA DE TERCEROS	0	Otros valores	0
		Instrumentos de patrimonio neto	0
		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS	10,890
		O ENTREGADOS EN GARANTÍA	
		Deuda gubernamental	6,970
		Deuda bancaria	2,838
		Otros títulos de deuda	886
		Otros valores	0
		INTERESES DEVENGADOS O COBRADOS	10,694
		DERIVADOS DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	641
		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	118,961

Juan Guichard Michel
 Director General

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

Luis Armando Adames Paz
 Director de Administración

Erika Hernández Jiménez
 Subdirector de Planeación Financiera

Rodrigo Salinas Romero
 Auditor Interno

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.
Blvd. Manuel Avila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras en millones de pesos)
(Auditado)

Ingresos por intereses	\$	9,762
Gastos por intereses		<u>(7,645)</u>
MARGEN FINANCIERO		2,117
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>(961)</u>
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		1,156
Comisiones y tarifas cobradas		2,012
Comisiones y tarifas pagadas		(179)
Resultado por intermediación		530
Otros ingresos (egresos) de la operación		2,155
Gastos de administración y promoción		<u>(4,770)</u> <u>(252)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		904
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas		<u>192</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		1,096
Impuestos a la utilidad causados		(623)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		<u>388</u> <u>(235)</u>
RESULTADO NETO		861
Participación no controladora		<u>(57)</u>
RESULTADO NETO	\$	<u><u>804</u></u>

Juan Guichard Michel
Director General

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

Luis Armando Adames Paz
Director de Administración

Erika Hernández Jiménez
Subdirector de Planeación Financiera

Rodrigo Salinas Romero
Auditor Interno

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

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

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V
 Blvd. Manuel Avila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras en millones de pesos)
 (Auditado)

Resultado neto	\$	804
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a inversión y financiamiento	\$	0
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo		125
Amortizaciones de activos intangibles		2
Provisiones		15
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		235
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		(192)
Otros		42
	\$	227
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	\$	(90)
Cambio en inversiones en valores		13,325
Cambio en deudores por reporto		0
Cambio en préstamo de valores (activo)		0
Cambio en derivados (activo)		75
Cambio en cartera de crédito		(2,167)
Cambio en derechos de cobro adquiridos		48
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		0
Cambio en bienes adjudicados		35
Cambio en otros activos operativos		(929)
Cambio en captación		3,924
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		(762)
Cambio en acreedores por reporto		(13,238)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		0
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		682
Cambio en derivados (pasivo)		25
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		0
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		0
Cambio en otros pasivos operativos		(2,029)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		8
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)		0
Pagos de impuestos a la utilidad		(151)
	\$	(1,244)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		
		(1,244)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		13
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(57)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		0
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		0
Cobros de dividendos en efectivo		54
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
	\$	10
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		
		10
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	\$	0
Pagos por reembolsos de capital social		0
Pagos de dividendos en efectivo		(55)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		(4)
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
	\$	(59)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		
		(59)
Disminución neta de efectivo		
	\$	(262)
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación		
		(42)
Disponibilidades al inicio del año		
		3,243
Disponibilidades al final del periodo		
	\$	2,939

Juan Guichard Michel
Director General

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

Luis Armando Adames Paz
Director de Administración

Erika Hernández Jiménez
Subdirector de Planeación Financiera

Rodrigo Salinas Romero
Auditor Interno

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.
 Blvd. Manuel Avila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras en millones pesos)
 (Auditado)

Concepto	Capital contribuido			Capital ganado							Total capital contable
	Capital social	Reserva de capital	Prima en venta de acciones	Resultado ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Efecto acumulado por conversión	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Remediones por beneficios de flujos a los empleados	Resultado neto	Participación no controladora	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	1,503	271	1,069	4,326	4	82	0	(11)	604	1,008	8,856
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS											
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0 #	0
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	604	0	0	0	0	(604)	0	0
Constitución de reservas	0	30	0	(30)	0	0	0	0	0	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	(55)	0	0	0	0	0	0	(55)
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recompra de Acciones	0	(4)	0	0	0	0	0	0	0	0	(4)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	26	0	519	0	0	0	0	(604)	0	(50)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	804	57	861
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	3	0	0	0	0	0	3
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	(11)	0	0	0	(11)
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	(19)	0	0	0	0	(19)
Aplicación de cambio en metodología de calificación de cartera crédito comercial	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Remediones por beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	3	(19)	(11)	0	804	57	834
Participación no Controladora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18	18
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2019	1,503	297	1,069	4,845	7	63	(11)	(11)	804	1,083	9,649

Juan Guichard Michel
Director General

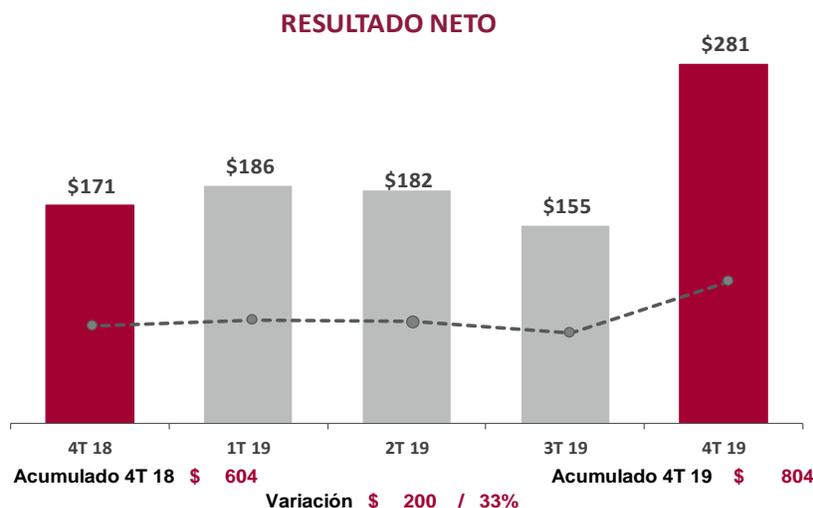
Roberto Díez de Sollano Díaz
D.G.A. Admón y Finanzas

Erika Hernández Jiménez
Subdirector de Planeación Financiera

Luis Armando Adames Paz
Director de Administración

Rodrigo Sainas Romero
Auditor Interno

ASPECTOS RELEVANTES DEL ESTADO DE RESULTADOS



Al cierre diciembre 2019, **INVEX** Controladora cierra el resultado neto acumulado con una utilidad de \$804 MDP, resultado mayor por \$200 MDP o 33% en comparación con el resultado acumulado de diciembre del 2018.

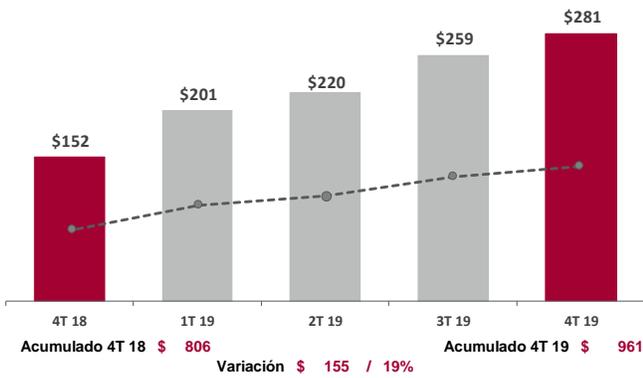
Los ingresos por intereses en cartera comercial y de consumo cerraron el ejercicio con una utilidad por \$3,500 MDP. En comparación con el cierre del ejercicio 2018, la cartera de consumo incrementó sus ingresos por \$177 MDP o 14%, dicha variación es resultado de un aumento en la colocación de tarjetas de crédito. Respecto a la cartera comercial, el incremento anual fue de \$39 MDP o 2%.

La utilidad generada en el mercado de valores fue de \$424 MDP al cierre de diciembre 2019, dicho ingreso está compuesto por un aumento en el resultado por compraventa de valores por \$163 MDP o 33% y una disminución en el valor razonable por (\$40) MDP o 20%.

Asimismo, las operaciones de derivados cerraron sus cifras con una utilidad por \$113 MDP. En comparación con el cierre del año pasado, se observa un aumento en el flujo por la compraventa de derivados por \$199 MDP o más del 100%; sin embargo, el valor razonable de los derivados perdió valor por (\$91) MDP.

Los costos relacionados a gastos por intereses en captación muestran un saldo de \$1,335 MDP, representando un incremento anual por \$280 MDP o 27%. Dicha variación es resultado de un aumento en los depósitos realizados por nuestros clientes a sus cuentas eje y de inversión.

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

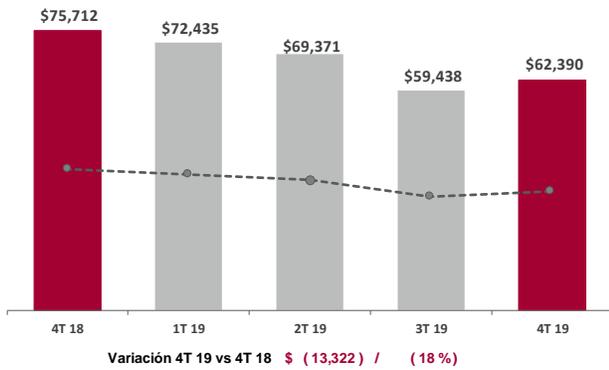


Al cierre de diciembre 2019, la estimación preventiva para riesgos crediticios presentó un aumento por \$155 MDP o 19% en comparación con diciembre del 2018.

La reserva aumentó por \$84 MDP en la cartera de consumo al requerir mayor reserva de calificación por el otorgamiento de tarjetas de crédito. Respecto a la cartera comercial, el aumento de reservas por \$72 MDP al incrementar los créditos otorgados a empresas con actividad empresarial.

ASPECTOS RELEVANTES DE BALANCE GENERAL

INVERSIONES EN VALORES

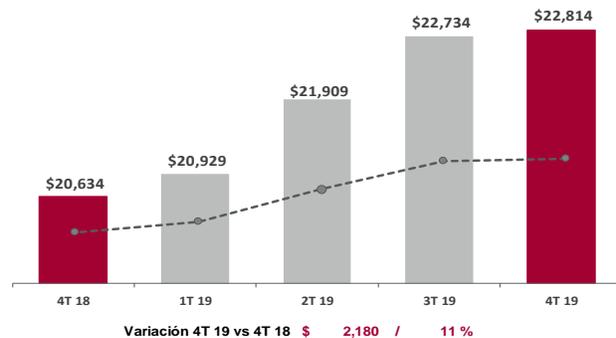


Al cierre de diciembre de 2019, **INVEX** Controladora presentó un saldo de \$62,390 en inversiones en valores, mostrando una disminución de (\$13,322) MDP o (18%) en comparación con el 4T 2018. Esta disminución fue generada por la venta de títulos gubernamentales por (\$16,264) MDP; así como un aumento por la compra de títulos bancarios \$2,882 MDP.

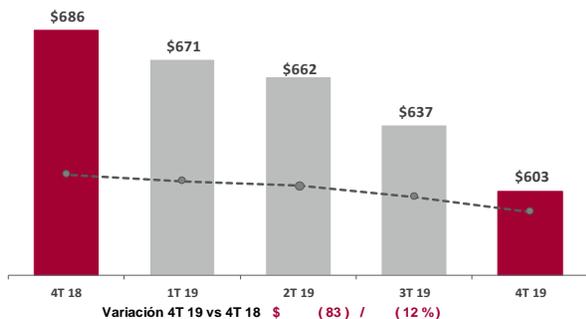
La cartera comercial vigente cerró con un saldo de \$22,814 MDP al 31 de diciembre del 2019, mostrando un aumento de \$2,180 MDP u 11% en comparación con el 4T 2018. Dicha variación obedece un incremento en la cartera comercial por el otorgamiento de créditos a empresas con actividad empresarial por \$1,401 MDP o 10%.

La cartera de consumo aumentó su valor por \$1,015 MDP o 18% al incrementar la colocación de tarjetas de crédito en el mercado.

CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE



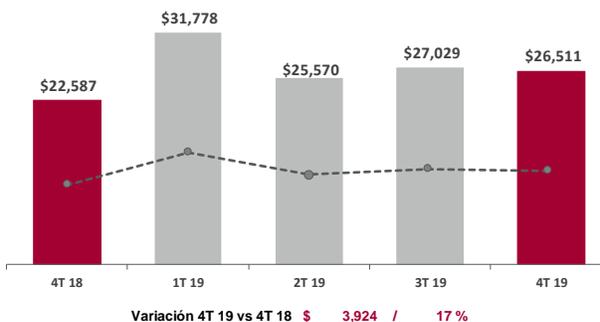
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO



Al cierre de diciembre de 2019, los inmuebles, mobiliario y equipo disminuyeron su valor por (\$83) MDP o (12%) comparado con el 4T 2018. La desviación corresponde un aumento en la depreciación aplicada a la maquinaria industrial y comercial en arrendamiento por un monto de (\$77) MDP.

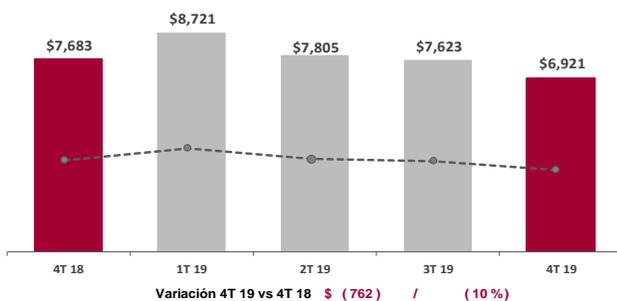
Al cierre de 4T 2019, la captación tradicional se ubicó en \$26,511 MDP, representado por un aumento de \$3,924 MDP o 17% en comparación con el 4T 2018, dicha desviación se generó por un aumento en pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento por \$3,643 MDP o más de 100% y los depósitos a plazo en moneda nacional y extranjera por \$1,579 MDP o 141%; así como, una disminución en pagaré por ventanilla por (\$838) MDP o (17%) y depósitos de exigibilidad inmediata por (\$852) MDP o (13%).

CAPTACIÓN TRADICIONAL



INVEX Controladora tiene emitidos Certificados Bursátiles por un valor de \$2,993 MDP, autorizado bajo un programa dual por \$3,500 MDP.

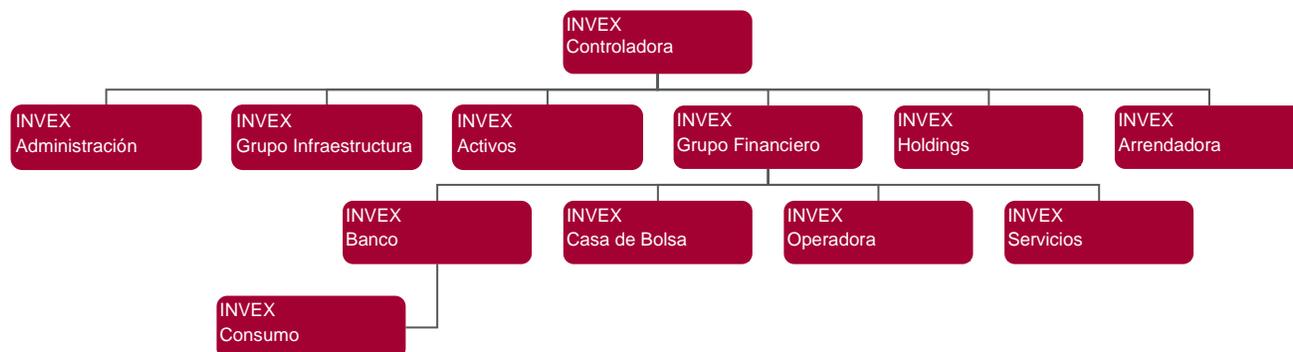
PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS



Al cierre del 4T 2019, los préstamos bancarios y de otros organismos muestran una reducción por (\$762) MDP o (10%) en comparación con el 4T 2018, esta desviación fue generada por una disminución en los préstamos pactados con el Banco de Comercio Exterior por (\$421) MDP o (28%) y con Instituciones de Banca Múltiple por (\$462) MDP o (14%); así como, un aumento con el préstamo con el Fondo en Garantía y Fomento para la Agricultura y Ganadería por \$117 MDP o 11%.

INFORMACIÓN RELEVANTE CORPORATIVA

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



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

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

Espacio intencionalmente en blanco

ENTORNO REGULATORIO DE LA OPERACIÓN

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

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

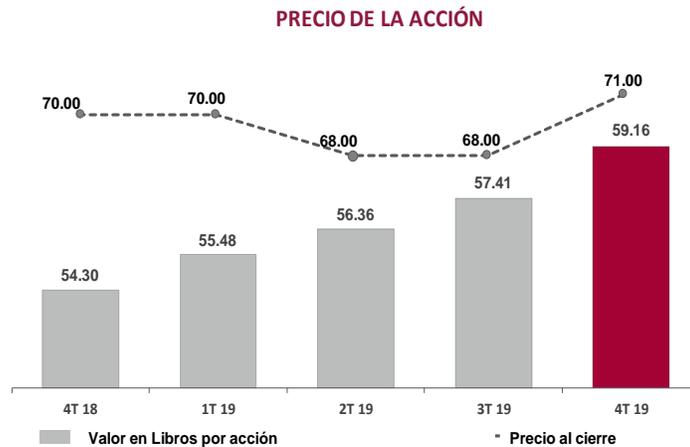
POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS O REINVERSIÓN DE UTILIDADES

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

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

Espacio intencionalmente en blanco

COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN AL 4T 2019



POLÍTICA QUE RIGEN LA TESORERÍA

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

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

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

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

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

CRÉDITOS O ADEUDOS FISCALES

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

CONTROL INTERNO

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

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

Anualmente el Comité de Auditoría efectúa la evaluación del Sistema de Control Interno de **INVEX** Controladora, tomando como base los informes periódicos de las auditorías internas, de los auditores externos y de la Contraloría Interna, quienes con un enfoque y alcance distinto monitorean el cumplimiento del control interno para dar razonabilidad a la información financiera, la eficiencia y eficacia en las operaciones y el cumplimiento a la normativa interna y externa; 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 2019, **INVEX** Controladora mantiene las siguientes inversiones de capital:

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

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

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

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

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

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

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

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

Espacio intencionalmente en blanco

Relación de miembros del Consejo de Administración de **INVEX** Controladora al 31 de diciembre de 2019:

Juan B. Guichard Michel

Presidente

Patrick Doucet Leautaud

Vicepresidente

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

Los señores Luis Enrique Estrada Rivero y Daniel Ibarra Hernández desempeñan el cargo de Secretario y Prosecretario, respectivamente, quienes no forman parte del Consejo de Administración.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	2019				2018				% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018	
	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
ACTIVO												
DISPONIBILIDADES	2,939	3,154	2,787	3,358	3,243	3,534	2,941	1,807	(215)	(7%)	(304)	(9%)
CUENTAS DE MARGEN	106	52	54	80	16	3	22	107	54	104%	90	563%
INVERSIONES EN VALORES												
Títulos para negociar	61,784	58,867	68,802	71,856	74,716	69,632	65,576	61,183	2,917	5%	(12,932)	(17%)
Títulos disponibles para la venta	56	54	55	55	475	462	377	359	2	4%	(419)	(88%)
Títulos conservados a vencimiento	550	517	514	524	521	521	512	522	33	6%	29	6%
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	62,390	59,438	69,371	72,435	75,712	70,615	66,465	62,064	2,952	5%	(13,322)	(18%)
DEUDORES POR REPORTEO (SALDO DEUDOR)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
DERIVADOS												
Con fines de negociación	7	0	35	59	82	34	21	48	7	100%	(75)	(91%)
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE												
Créditos comerciales												
Actividad empresarial o comercial	15,259	15,119	14,658	13,921	13,858	12,748	13,002	13,421	140	1%	1,401	10%
Entidades financieras	1,006	1,231	1,124	1,192	1,241	1,536	1,067	1,498	(225)	(18%)	(235)	(19%)
Entidades gubernamentales	0	0	0	0	0	3	3	0	0	0%	0	0%
Total Créditos Comerciales	16,265	16,350	15,782	15,113	15,099	14,287	14,072	14,919	(85)	(1%)	1,166	8%
Créditos de consumo	6,531	6,365	6,108	5,798	5,516	5,952	5,666	4,860	166	3%	1,015	18%
Créditos a la vivienda	18	19	19	18	19	20	23	31	(1)	(5%)	(1)	(5%)
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	22,814	22,734	21,909	20,929	20,634	20,259	19,761	19,810	80	0%	2,180	11%
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA												
Créditos comerciales												
Actividad empresarial o comercial	256	157	84	182	203	241	268	258	99	63%	53	26%
Créditos de consumo	223	213	198	174	183	176	197	240	10	5%	40	22%
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	479	370	282	356	386	417	465	498	109	29%	93	24%
CARTERA DE CREDITO	23,293	23,104	22,191	21,285	21,020	20,676	20,226	20,308	189	1%	2,273	11%
(-) MENOS:												
ESTIMACIÓN PREVENTIVA RIESGOS CREDITICIOS	(913)	(877)	(790)	(813)	(806)	(807)	(820)	(886)	(36)	4%	(107)	13%
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	22,380	22,227	21,401	20,472	20,214	19,869	19,406	19,422	153	1%	2,166	11%
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	31	31	31	31	141	141	141	0	0	0%	(110)	(78%)
(-) MENOS:												
ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DE DIFÍCIL COBRO	0	0	0	0	(61)	(61)	(61)	0	0	0%	61	(100%)
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	22,411	22,258	21,432	20,503	20,294	19,949	19,486	19,422	153	1%	2,117	10%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	7,163	10,865	10,199	15,150	6,344	9,914	9,873	6,021	(3,702)	(34%)	819	13%
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	138	142	162	168	173	173	175	178	(4)	(3%)	(35)	(20%)
INVENTARIO	316	311	309	208	194	132	130	130	5	2%	122	63%
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	603	637	662	671	686	711	727	735	(34)	(5%)	(83)	(12%)
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	2,359	2,108	2,215	2,197	2,206	2,228	2,123	1,976	251	12%	153	7%
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	328	331	348	348	370	376	374	371	(3)	(1%)	(42)	(11%)
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	760	696	419	363	393	402	431	425	64	9%	367	93%
OTROS ACTIVOS												
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	542	609	553	865	482	546	575	535	(67)	(11%)	60	12%
Otros activos a corto y largo plazo	5	5	5	5	5	5	5	0	0	0%	0	0%
TOTAL ACTIVO	100,067	100,606	108,551	116,410	110,200	108,622	103,348	93,819	(539)	(1%)	(10,133)	(9%)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	2019				2018				% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018	
	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
PASIVO												
CAPTACIÓN TRADICIONAL												
Depósitos de exigibilidad inmediata	5,748	6,682	7,378	8,261	6,600	5,921	4,617	3,809	(934)	(14%)	(852)	(13%)
Depósitos a plazo	17,770	17,361	15,604	20,926	13,386	18,485	14,254	11,118	409	2%	4,384	33%
Títulos de crédito emitidos	2,993	2,986	2,588	2,591	2,601	2,591	4,088	4,119	7	0%	392	15%
TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL	26,511	27,029	25,570	31,778	22,587	26,997	22,959	19,046	(518)	(2%)	3,924	17%
PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	6,921	7,623	7,805	8,721	7,683	6,261	6,058	5,630	(702)	(9%)	(762)	(10%)
CERTIFICADOS BURSÁTILES	0	0	0	0%	0	0%						
ACREEDORES POR REPORTO	50,196	46,473	56,526	54,731	63,434	55,876	53,723	51,645	3,723	8%	(13,238)	(21%)
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA												
Reportos (Saldo acreedor)	3,714	3,205	2,577	612	3,032	1,901	3,839	4,880	509	16%	682	22%
Préstamo de Valores	0	0	0	0	0	41	0	45	0	0%	0	0%
TOTAL COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	3,714	3,205	2,577	612	3,032	1,942	3,839	4,925	509	16%	682	22%
DERIVADOS												
Con fines de negociación	34	44	15	24	9	4	18	6	(10)	(23%)	25	278%
Con fines de cobertura	8	0	0	0	0	0	0	0	8	100%	8	100%
TOTAL DERIVADOS	42	44	15	24	9	4	18	6	(2)	(5%)	33	367%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR												
Impuesto a la utilidad por pagar	351	217	70	12	243	650	623	562	134	62%	108	44%
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	5	0	0	2	6	1	1	3	5	100%	(1)	(17%)
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	237	253	258	252	565	271	459	333	(16)	(6%)	(328)	(58%)
Acreedores por cuentas de margen	0	0	0	0	0	0	0	7	0	0%	0	0%
Acreedores por liquidación de operaciones	1,327	4,232	5,277	10,008	2,575	6,691	6,096	2,353	(2,905)	(69%)	(1,248)	(48%)
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,052	2,080	1,183	1,118	1,123	1,108	923	899	(1,028)	(49%)	(71)	(6%)
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,972	6,782	6,788	11,392	4,512	8,721	8,102	4,157	(3,810)	(56%)	(1,540)	(34%)
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	62	85	76	86	87	74	79	60	(23)	(27%)	(25)	(29%)
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	1	1	1	0	0	1	1	(1)	(100%)	0	0%
TOTAL PASIVO	90,418	91,242	99,358	107,345	101,344	99,875	94,779	85,470	(824)	(1%)	(10,926)	(11%)
CAPITAL CONTABLE												
CAPITAL CONTRIBUIDO												
Capital social	1,503	1,503	1,503	1,503	1,503	1,503	1,503	1,503	0	0%	0	0%
CAPITAL GANADO												
Reservas de capital	297	297	297	271	271	270	270	235	0	0%	26	10%
Prima en venta de acciones	1,069	1,069	1,069	1,069	1,069	1,069	1,069	1,069	0	0%	0	0%
Resultado de ejercicios anteriores	4,845	4,845	4,845	4,930	4,326	4,325	4,325	4,416	0	0%	519	12%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	7	5	6	6	4	94	39	31	2	40%	3	75%
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(11)	0	0	0	0	0	0	0	(11)	100%	(11)	100%
Efecto acumulado por conversión	63	82	72	75	82	64	83	56	(19)	(23%)	(19)	(23%)
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)	0	0%	0	0%
Resultado neto	804	523	368	186	604	433	304	95	281	54%	200	33%
TOTAL CAPITAL GANADO	7,063	6,810	6,646	6,526	6,345	6,244	6,079	5,891	253	4%	718	11%
Participación no controladora	1,083	1,051	1,044	1,036	1,008	1,000	987	955	32	3%	75	7%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	9,649	9,364	9,193	9,065	8,856	8,747	8,569	8,349	285	3%	793	9%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	100,067	100,606	108,551	116,410	110,200	108,622	103,348	93,819	(539)	(1%)	(10,133)	(9%)

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	2019				2018				% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018	
	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
CUENTAS DE ORDEN												
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS												
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES												
Bancos de clientes	2	14	2	1	1	15	10	0	(12)	(86%)	1	100%
Liquidación de operaciones de clientes	(26)	9	51	63	11	5	30	(396)	(35)	(389%)	(37)	(336%)
TOTAL CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	(24)	23	53	64	12	20	40	(396)	(47)	(204%)	(36)	(300%)
OPERACIONES EN CUSTODIA												
Valores de clientes recibidos en custodia	474,383	472,305	470,458	478,119	478,956	492,905	501,259	481,528	2,078	0%	(4,573)	(1%)
TOTAL OPERACIONES EN CUSTODIA	474,383	472,305	470,458	478,119	478,956	492,905	501,259	481,528	2,078	0%	(4,573)	(1%)
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA												
COMPROMISOS CREDITICIOS	20,707	20,146	17,782	18,091	20,946	19,016	18,919	16,963	561	3%	(239)	(1%)
BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO	739,055	744,640	723,160	696,915	709,998	709,525	660,893	619,602	(5,585)	(1%)	29,057	4%
BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
COLATERALES RECIBIDOS												
Deuda gubernamental	6,970	6,000	2,000	7,194	0	3,363	6,860	0	970	16%	6,970	100%
Deuda bancaria	3,032	2,384	2,188	183	303	0	10	277	648	27%	2,729	901%
Otros títulos de deuda	888	528	496	496	493	0	0	0	360	68%	395	80%
Otros valores	0	0	0	0	0	41	0	32	0	0%	0	0%
Instrumentos de patrimonio neto	0	31	27	30	34	36	37	38	(31)	(100%)	(34)	(100%)
TOTAL COLATERALES RECIBIDOS	10,890	8,943	4,711	7,903	830	3,440	6,907	347	1,947	22%	10,060	1212%
COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA												
Deuda gubernamental	6,970	6,000	2,000	7,287	0	3,363	6,860	0	970	16%	6,970	100%
Deuda bancaria	2,838	2,194	2,003	0	2,412	887	2,736	277	644	29%	426	18%
Otros títulos de deuda	886	527	494	495	593	982	1,320	0	359	68%	293	49%
Otros valores	0	0	0	0	0	41	0	32	0	0%	0	0%
TOTAL COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA	10,694	8,721	4,497	7,782	3,005	5,273	10,916	309	1,973	23%	7,689	256%
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS	641	667	657	728	540	514	458	370	(26)	(4%)	101	19%
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	118,961	119,959	102,455	99,457	97,093	96,362	89,688	85,963	(998)	(1%)	21,868	23%

Espacio intencionalmente en blanco

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	2019					2018					% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018	
	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	Acum 18	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
Ingresos por intereses	9,762	2,221	2,512	2,597	2,432	8,886	2,433	2,369	2,084	2,000	(291)	(12%)	(212)	(9%)
Gastos por intereses	(7,645)	(1,854)	(1,912)	(1,925)	(1,954)	(7,126)	(1,884)	1,286	(4,874)	(1,654)	58	(3%)	30	(2%)
MARGEN FINANCIERO	2,117	367	600	672	478	1,760	549	3,655	(2,790)	346	(233)	(39%)	(182)	(33%)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(961)	(281)	(259)	(220)	(201)	(806)	(152)	(192)	(226)	(236)	(22)	8%	(129)	85%
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	1,156	86	341	452	277	954	397	3,463	(3,016)	110	(255)	(75%)	(311)	(78%)
Comisiones y tarifas cobradas	2,012	568	496	489	459	1,801	500	432	442	427	72	15%	68	14%
Comisiones y tarifas pagadas	(179)	(54)	(45)	(41)	(39)	(166)	(49)	(39)	(17)	(61)	(9)	20%	(5)	10%
Resultado por intermediación	530	240	135	(8)	163	290	155	(35)	199	(29)	105	78%	85	55%
Otros ingresos (egresos) de la operación	2,155	736	660	531	228	658	49	(3,031)	3,335	305	76	12%	687	1,402%
Gastos de administración y promoción	(4,770)	(1,327)	(1,366)	(1,204)	(873)	(2,787)	(817)	(669)	(702)	(599)	39	(3%)	(510)	62%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	904	249	221	219	215	750	235	121	241	153	28	13%	14	6%
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	192	143	(10)	47	12	216	39	84	88	5	153	(1,530%)	104	267%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1,096	392	211	266	227	966	274	205	329	158	181	86%	118	43%
Impuestos a al utilidad causados	(623)	(329)	(144)	(141)	(9)	(290)	(33)	(64)	(79)	(114)	(185)	128%	(296)	897%
Impuestos a al utilidad diferidos (netos)	388	250	101	65	(28)	(24)	(62)	0	(9)	47	148	148%	312	(503%)
RESULTADO NETO ANTES DE PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	861	313	168	190	190	652	179	141	241	91	145	86%	134	75%
Participación no controladora	(57)	(32)	(13)	(8)	(4)	(48)	(8)	(12)	(32)	4	(19)	146%	(24)	300%
RESULTADO NETO	804	281	155	182	186	604	171	129	209	95	126	81%	110	64%

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	2019				2018			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Índice de morosidad	2.06%	1.60%	1.27%	1.67%	1.83%	2.02%	2.30%	2.45%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	190.39%	237.06%	280.76%	228.34%	209.32%	193.51%	176.57%	177.86%
Eficiencia operativa	4.75%	4.39%	3.69%	3.41%	2.55%	2.48%	2.64%	2.64%
ROE	11.86%	6.66%	7.97%	10.80%	7.79%	5.95%	9.90%	5.81%
ROA	1.12%	0.59%	0.65%	0.73%	0.63%	0.49%	0.85%	0.42%
Índice de capitalización riesgo de crédito								
Banco	24.22%	24.22%	23.80%	22.41%	23.19%	22.74%	22.68%	22.14%
Consumo	14.43%	10.60%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Casa	61.09%	79.26%	54.88%	97.08%	67.63%	68.90%	56.11%	53.53%
Índice de capitalización riesgo de crédito, mercado y operativo								
Banco	16.97%	16.94%	16.01%	15.53%	16.36%	16.27%	16.51%	16.32%
Consumo	12.43%	10.51%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Casa de Bolsa	13.42%	13.48%	13.26%	15.14%	15.21%	13.04%	13.57%	16.11%
Liquidez (No. de veces)	8	6	7	6	8	8	9	11
MIN	0.39%	1.59%	1.89%	1.21%	1.63%	0.81%	(13.95%)	0.52%
Apalancamiento (No. de veces)	9	10	11	12	11	11	11	10

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

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

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

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

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

Índice de capitalización desglosado.

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

Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

Donde:

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

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

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

Donde:

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

Notas:

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

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISPONIBILIDADES

Al 31 de diciembre de 2019, las disponibilidades se integraron como sigue:

Concepto	2019				2018				% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018	
	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
DISPONIBILIDADES												
Caja	3	3	2	1	4	2	3	2	0	0%	(1)	(25%)
Depósitos de regulación monetaria	400	402	403	403	392	402	402	402	(2)	(0%)	8	2%
Depósitos en garantía en CCV	46	44	43	42	41	40	39	65	2	5%	5	12%
Depósitos en Banco de México	172	418	131	120	74	111	48	65	(246)	(59%)	98	132%
Call Money	1,178	1,109	506	88	197	159	758	520	69	6%	981	498%
Bancos del país	229	760	106	110	112	171	233	121	(531)	(70%)	117	104%
Bancos del extranjero	518	311	621	734	1,106	1,094	563	288	207	67%	(588)	(53%)
Depósitos en garantía por ventas en corto	1	10	12	9	10	76	0	22	(9)	(90%)	(9)	(90%)
Depósitos en garantía a largo plazo	158	95	84	105	104	54	87	14	63	66%	54	52%
Operaciones por compraventa de divisas	231	0	878	1,744	1,201	1,423	805	306	231	100%	(970)	(81%)
Existencias en oro y plata	2	1	1	1	1	1	3	2	1	100%	1	100%
Documentos de cobro inmediato	1	1	1	1	1	1	0	0	0	0%	0	0%
TOTAL DISPONIBILIDADES	2,939	3,154	2,788	3,358	3,243	3,534	2,941	1,807	(215)	(7%)	(304)	(9%)

Al 31 de diciembre 2019, las disponibilidades ascendieron a \$2,939 MDP, lo que representa una disminución por (\$304) MDP o (9%), respecto al cierre de 2018 y (\$215) MDP o (7%). Dicha variación es originada por la combinación de un aumento en la inversión de call money por \$981 MDP o más del 100% y una disminución en Bancos en el extranjero por (\$588) MDP o (53%) y una reducción en las operaciones pactadas de compraventa de divisas por (\$970) MDP o (81%).

En comparación con el tercer trimestre de 2019, las disponibilidades muestran una disminución por (\$215) MDP o (7%), debido a que INVEX decide retirar su propio efectivo en bancos del país y extranjero por (\$324) MDP o (3%).

La inversión en call money presentó un aumento por \$981 y \$69 MDP, en comparación con el 4T 2018 y 3T 2019, respectivamente.

Durante el 4T 2019 y el 3T 2019, **INVEX** Controladora obtuvo ingresos por intereses por un importe de \$24 y \$26 MDP respectivamente.

Espacio intencionalmente en blanco

INVERSIONES EN VALORES

TÍTULOS PARA NEGOCIAR

INVEX Controladora cierra sus cifras con un saldo de \$61,783 MDP en inversiones en valores para negociar al 31 de diciembre de 2019, mostrando una disminución de (\$12,933) MDP o (17%) en comparación con el 2018. Esta disminución fue generada por la venta de títulos gubernamentales por (\$16,264) MDP o (27%); así como, un aumento en títulos bancarios por \$2,881 MDP o 24%.

En comparación con el 3T 2019, se obtuvo un aumento por \$2,916 MDP o 5%, originado por la compra de títulos gubernamentales por \$3,496 MDP o 9%; así como, una disminución en títulos bancarios por (\$538) MDP o (3%) y títulos privados por (\$138) MDP o (16%).

Concepto	2019				2018				% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018	
	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
TÍTULOS PARA NEGOCIAR												
Valores gubernamentales	44,575	41,079	53,072	54,767	60,839	56,416	56,396	49,796	3,496	9%	(16,264)	(27%)
Títulos bancarios	15,101	15,639	13,462	14,916	12,219	11,092	7,202	9,430	(538)	(3%)	2,882	24%
Títulos privados	731	869	946	795	731	791	742	1,046	(138)	(16%)	0	0%
Acciones	1,377	1,280	1,322	1,378	927	1,333	1,236	911	97	8%	450	49%
TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR	61,784	58,867	68,802	71,856	74,716	69,632	65,576	61,183	2,917	5%	(12,932)	(17%)

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

Concepto	2019				2018				% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018	
	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
DETALLE TÍTULOS PARA NEGOCIAR												
En posición												
Valores gubernamentales	3,834	4,527	4,692	8,678	3,472	6,570	3,053	1,304	(693)	(15%)	362	10%
Títulos bancarios	2,703	2,885	3,328	6,553	3,665	4,191	4,321	2,663	(182)	(6%)	(962)	(26%)
Títulos privados	357	869	946	795	652	242	200	235	(512)	(59%)	(295)	(45%)
Acciones cotizadas en bolsa	1,351	1,263	1,306	1,366	927	928	837	502	88	7%	424	46%
Acciones en el extranjero	32	17	16	12	0	0	20	11	15	88%	32	100%
Acciones de sociedades de inversión	0	0	0	0	0	378	372	366	0	0%	0	0%
Subtotal	8,277	9,561	10,288	17,404	8,716	12,309	8,803	5,081	(1,284)	(13%)	(439)	(5%)
Por entregar												
Valores gubernamentales	0	(35)	(239)	(508)	(2)	(52)	(354)	(345)	35	(100%)	2	(100%)
Títulos bancarios	0	0	(1,371)	(811)	0	(1,870)	0	0	0	0%	0	0%
Títulos privados	0	(9)	0	(15)	(3)	0	0	(18)	9	(100%)	3	(100%)
Acciones cotizadas en bolsa	0	0	0	0	0	0	(65)	0	0	0%	0	0%
Acciones en el extranjero	(78)	(407)	(177)	(502)	(456)	(738)	(1,643)	(219)	329	(81%)	378	(83%)
Subtotal	(78)	(451)	(1,787)	(1,836)	(461)	(2,660)	(2,062)	(582)	373	(83%)	383	(83%)
Por recibir												
Valores gubernamentales	0	35	59	4	3	54	4	242	(35)	(100%)	(3)	(100%)
Títulos bancarios	0	0	1,371	811	0	1,870	1	0	0	0%	0	0%
Títulos privados	0	9	0	15	3	0	0	18	(9)	(100%)	(3)	(100%)
Acciones cotizadas en bolsa	0	0	0	0	0	16	67	3	0	0%	0	0%
Acciones en el extranjero	72	407	177	502	456	749	1,648	248	(335)	(82%)	(384)	(84%)
Subtotal	72	451	1,607	1,332	462	2,689	1,720	511	(379)	(84%)	(390)	(84%)
Restringidos por operaciones en reporto												
Valores gubernamentales	40,741	36,552	48,560	46,593	57,366	49,844	53,693	48,595	4,189	11%	(16,625)	(29%)
Títulos bancarios	12,398	12,754	10,134	8,363	8,554	6,901	2,880	6,767	(356)	(3%)	3,844	45%
Títulos privados	374	0	0	0	79	549	542	811	374	100%	295	37%
Subtotal	53,513	49,306	58,694	54,956	65,999	57,294	57,115	56,173	4,207	9%	(12,486)	(19%)
TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR	61,784	58,867	68,802	71,856	74,716	69,632	65,576	61,183	2,917	5%	(12,932)	(17%)

RESULTADO POR INVERSIONES EN VALORES

INVEX Controladora reconoció un resultado por inversiones en valores de \$5,040 MDP al cierre del ejercicio 2019 y se integra de la siguiente forma:

Concepto	2019				2018				% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018			
	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	Acum 18	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
RESULTADOS POR INVERSIONES														
Resultado por intereses	4,686	892	1,138	1,334	1,322	4,515	1,217	1,180	1,048	1,070	(246)	(22%)	(325)	(27%)
Resultado en compraventa	662	171	213	98	180	491	220	80	(8)	199	(42)	(20%)	(49)	(22%)
Resultado a valor razonable	(238)	68	(12)	(117)	(177)	(198)	(137)	(97)	79	(43)	80	(667%)	205	(150%)
TOTAL RESULTADOS POR INVERSIONES	5,040	1,131	1,269	1,315	1,325	4,808	1,300	1,163	1,119	1,226	(138)	(11%)	(169)	(13%)

TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

La inversión en títulos disponibles para la venta cierra con un saldo de \$56 MDP al 31 de diciembre 2019, obteniendo una disminución de (\$419) MDP o (88%) en comparación con el cierre del ejercicio 2018.

En comparación con el 3T 2019 se observa una variación de \$2 MDP o 4%, debido al incremento en el valor de las acciones invertidas.

Concepto	2019				2018				% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018	
	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA												
Sin Restricciones												
Títulos gubernamentales	0	0	0	0	0	0	27	0	0	0%	0	0%
Títulos privados	0	0	0	0	0	25	27	0	0	0%	0	0%
Acciones cotizadas en bolsa	36	50	31	29	450	420	336	45	(14)	(28%)	(414)	(92%)
Acciones de sociedades de inversión	20	1	21	23	22	17	14	28	19	1900%	(2)	(9%)
Subtotal	56	51	52	52	472	462	377	73	5	10%	(416)	(88%)
Restringidos o dados en garantía												
Acciones cotizadas en bolsa	0	3	3	3	3	0	0	286	(3)	(100%)	(3)	(100%)
Subtotal	0	3	3	3	3	0	0	286	(3)	(100%)	(3)	(100%)
TOTAL TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	56	54	55	55	475	462	377	359	2	4%	(419)	(88%)

Al 4T 2019, las subsidiarias de INVEX Controladora, reconocen en su capital contable un resultado por valuación de títulos disponibles para la venta por \$7 MDP.

Espacio intencionalmente en blanco

TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO

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

Al cierre del 4T 2019, las inversiones de títulos conservados al vencimiento cierran con un saldo por \$550 MDP. Comprado con el 4T 2018, se observa un aumento por \$29 MDP o 6% y \$33 MDP o 6% en comparación con el 3T 2019.

Concepto	2019				2018				% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018	
	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO												
Títulos bancarios	42	0	0	0	0	0	0	0	42	100%	42	100%
Subtotal	42	0	42	100%	42	100%						
Restringidos o dados en garantía												
Títulos privados	508	517	514	524	521	521	512	522	(9)	(2%)	(13)	(2%)
Subtotal	508	517	514	524	521	521	512	522	(9)	(2%)	(13)	(2%)
TOTAL TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO	550	517	514	524	521	521	512	522	33	6%	29	6%

CARTERA DE CRÉDITO

PRINCIPALES POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS

Otorgamiento, adquisición, cesión, control y recuperación de créditos

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

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

Espacio intencionalmente en blanco

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

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

Cesión de cartera de crédito

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

Castigos, eliminaciones y recuperaciones de cartera de crédito

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

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

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

Identificación de créditos comerciales emprobleados

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

Identificación de concentración de riesgos de crédito

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

Traspaso de cartera vigente

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

Traspaso de cartera vencida

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

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

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

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

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

Cancelación de excedentes en la estimación preventiva para riesgos crediticios

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

Créditos reestructurados o renovados que cuenten con evidencia de pago sostenido

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

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

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

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

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

Reestructuraciones y renovaciones

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

Pago sostenido al crédito

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

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

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

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

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

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

Intereses devengados no cobrados

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

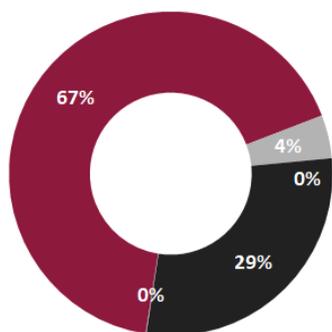
Espacio intencionalmente en blanco

CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE Y VENCIDA

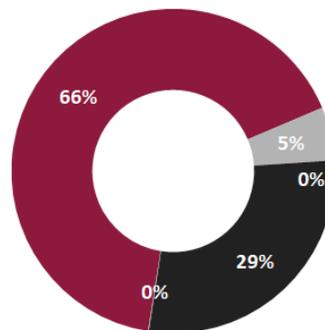
A continuación, se integran los créditos otorgados al cierre de diciembre 2019 por **INVEX** Banco e **INVEX** Arrendadora, subsidiarias indirecta y directa de **INVEX** Controladora, agrupados por sectores económicos, distinguiendo la moneda de denominación, así como las condiciones de la cartera (vigente y vencida).

Concepto	2019				2018				% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018	
	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
CARTERA DE CRÉDITO												
VIGENTE												
Denominado en pesos												
Actividad empresarial	13,703	13,485	12,921	12,511	12,356	11,524	11,471	11,384	218	2%	1,347	11%
Entidades financieras	979	1,220	1,112	1,181	1,227	1,525	1,052	1,483	(241)	(20%)	(248)	(20%)
Entidades gubernamentales	0	0	0	0	0	3	3	0	0	0%	0	0%
Créditos al consumo	6,509	6,342	6,086	5,775	5,493	5,930	5,643	4,839	167	3%	1,016	18%
Créditos a la vivienda	18	19	19	18	19	20	23	31	(1)	(5%)	(1)	(5%)
Subtotal	21,209	21,066	20,138	19,485	19,095	19,002	18,192	17,737	143	1%	2,114	11%
Denominado en dólares de los EE.UU.A												
Actividad empresarial	1,556	1,634	1,737	1,410	1,502	1,224	1,531	2,037	(78)	(5%)	54	4%
Entidades financieras	27	11	12	11	14	11	15	15	16	145%	13	93%
Créditos al consumo	22	23	22	23	23	22	23	21	(1)	(4%)	(1)	(4%)
Subtotal	1,605	1,668	1,771	1,444	1,539	1,257	1,569	2,073	(63)	(4%)	66	4%
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	22,814	22,734	21,909	20,929	20,634	20,259	19,761	19,810	80	0%	2,180	11%
VENCIDA												
Denominado en pesos												
Actividad empresarial	192	90	84	182	203	241	268	258	102	113%	(11)	(5%)
Créditos al consumo	223	213	198	174	183	176	197	240	10	5%	40	22%
Subtotal	415	303	282	356	386	417	465	498	112	37%	29	8%
Denominado en dólares de los EE.UU.A												
Actividad empresarial	64	67	0	0	0	0	0	0	(3)	(4%)	64	100%
Subtotal	64	67	0	0	0	0	0	0	(3)	(4%)	64	100%
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	479	370	282	356	386	417	465	498	109	29%	93	24%
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO	23,293	23,104	22,191	21,285	21,020	20,676	20,226	20,308	189	1%	2,273	11%

4T 2019



3T 2019



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

INGRESOS POR INTERESES Y COMISIONES POR OTORGAMIENTO DE CRÉDITO

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

Concepto	2019					2018					% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018	
	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	Acum 18	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
INTERESES Y COMISIONES EN CARTERA DE CRÉDITO														
Intereses														
Actividad empresarial	1,751	400	456	468	427	1,778	466	509	415	388	(56)	(12%)	(66)	(14%)
Entidades financieras	238	103	60	37	38	174	47	46	42	39	43	72%	56	119%
Gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Consumo	1,405	363	358	354	330	1,225	333	315	296	281	5	1%	30	9%
Total de Intereses	3,394	866	874	859	795	3,046	846	757	735	708	(8)	(1%)	20	2%
Comisiones														
Actividad empresarial	85	16	28	21	20	80	30	13	24	13	(12)	(43%)	(14)	(47%)
Entidades financieras	7	0	4	2	1	11	2	5	2	2	(4)	(100%)	(2)	(100%)
Gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Consumo	13	3	3	4	3	16	2	5	5	4	0	0%	1	50%
Total de Comisiones	105	19	35	27	24	107	34	23	31	19	(16)	(46%)	(15)	(44%)
Intereses y comisiones														
Actividad empresarial	1,836	416	484	489	447	1,858	496	522	439	401	(68)	(14%)	(80)	(16%)
Entidades financieras	246	103	64	39	40	185	49	51	44	41	39	61%	54	110%
Gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Consumo	1,418	366	361	358	333	1,241	335	320	301	285	5	1%	31	9%
TOTAL DE INTERESES Y COMISIONES	3,500	885	909	886	820	3,153	880	780	766	727	(24)	(3%)	5	1%

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 2019 se mantienen las siguientes operaciones de riesgo crediticio:

Al cierre del cuarto trimestre de 2019, la cartera de crédito incluye operaciones con partes relacionadas por un importe de \$527 MDP, las cuales han sido aprobadas por el Consejo de Administración de la Institución de conformidad con las disposiciones establecidas en el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito.

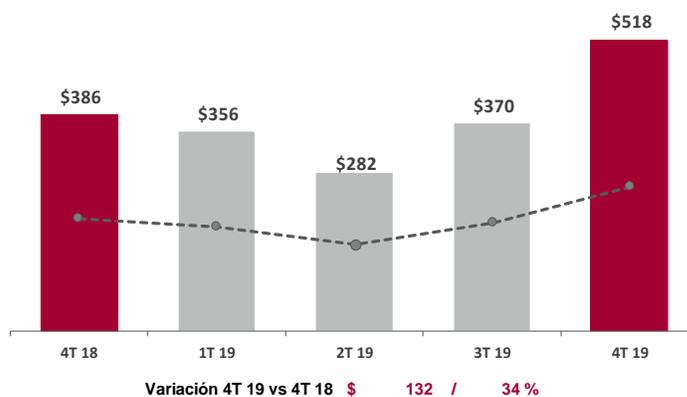
Asimismo, **INVEX** Banco, otorgó 3 créditos en forma individual o por riesgo común, por un monto total de \$2,334 MDP; los cuales exceden el 10% de su capital básico. Por otra parte, el monto de su mayor deudor, bajo la definición de grupo de riesgo común, asciende a la cantidad de \$857 MDP.

Espacio intencionalmente en blanco

Al 4T 2019, los movimientos de la cartera vencida se muestran a continuación:

Concepto	2019				2018				% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018	
	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
CARTERA VENCIDA												
Cartera vencida al inicio	370	282	356	386	417	465	498	521	88	31%	(47)	(11%)
Trasposos de cartera vigente a vencida	115	89	24	9	7	(21)	46	70	26	29%	108	1543%
Liquidación de adeudos	(15)	(1)	0	7	(44)	(1)	(10)	(1)	(14)	1400%	29	(66%)
Adjudicaciones	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0%	0	0%
Aplicaciones de reservas	12	0	(98)	(46)	0	(26)	(70)	(93)	12	100%	12	100%
Otros	(3)	0	0	0	6	0	1	0	(3)	100%	(9)	(150%)
TOTAL CARTERA VENCIDA	479	370	282	356	386	417	465	498	109	29%	93	24%

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 cuarto trimestre de 2019, se muestran a continuación:

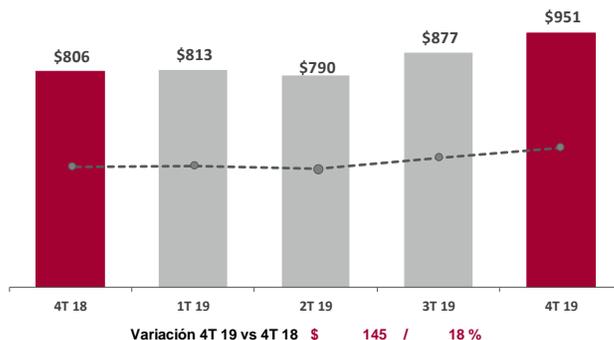
Exceptuada calificada	Importe cartera crediticia	Reservas preventivas necesarias				Total reservas preventivas
		Cartera comercial	Cartera de consumo	Cartera hipotecaria de vivienda	Operaciones fuera de balance	
Riesgo A	21,011	(122)	(194)	0	(7)	(323)
Riesgo B	1,758	(33)	(47)	0	(1)	(81)
Riesgo C	408	(4)	(68)	0	0	(72)
Riesgo D	740	(171)	(165)	0	0	(336)
Riesgo E	131	(11)	(90)	0	0	(101)
Total	24,048	(341)	(564)	0	(8)	(913)

La base de calificación del cuarto trimestre 2019 incluye \$755 MDP, por conceptos de cartas de crédito. En cumplimiento al Boletín B-6.

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

Concepto	2019				2018				% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018	
	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
RESERVA PREVENTIVA												
Saldo inicial	877	790	813	806	807	820	886	982	87	11%	70	9%
Provisiones registradas en resultados	284	261	219	197	152	192	225	236	23	9%	132	87%
Aplicaciones a reservas	(4)	0	(86)	(39)	0	(26)	(234)	(237)	(4)	100%	(4)	100%
Liberaciones de reservas	(241)	(174)	(156)	(151)	(154)	(178)	(58)	(94)	(67)	39%	(87)	56%
Otros	(3)	0	0	0	1	(1)	1	(1)	(3)	100%	(4)	(400%)
TOTAL RESERVA PREVENTIVA	913	877	790	813	806	807	820	886	36	4%	107	13%

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS



INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al cierre del 4T 2019 el valor de los inmuebles, mobiliario y equipo disminuye por (\$83) MDP o un (12%) comparado con el 4T 2018 y (\$34) MDP o (5%) en comparación con el 3T 2019. La desviación anual y trimestral corresponde a aumento de la depreciación de maquinaria industrial y comercial en arrendamiento por un monto de (\$75) MDP y (\$28) MDP.

Concepto	2019				2018				% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018	
	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO												
INMUEBLES												
Propiedades												
Terrenos	56	55	55	55	55	55	55	55	1	2%	1	2%
Construcciones	131	134	138	140	144	145	147	150	(3)	(2%)	(13)	(9%)
Subtotal	187	189	193	195	199	200	202	205	(2)	(1%)	(12)	(6%)
Gastos de instalación												
Valor de la inversión	93	93	93	93	90	90	80	80	0	0%	3	3%
Amortización	(63)	(61)	(60)	(58)	(57)	(55)	(53)	(52)	(2)	3%	(6)	11%
Subtotal	30	32	33	35	33	35	27	28	(2)	(6%)	(3)	(9%)
TOTAL INMUEBLES	217	221	226	230	232	235	229	233	(4)	(2%)	(15)	(6%)
MOBILIARIO Y EQUIPO												
Equipo de oficina												
Valor de la inversión	91	62	78	60	52	52	53	52	29	47%	39	75%
Amortización	(48)	(37)	(35)	(34)	(32)	(31)	(31)	(34)	(11)	30%	(16)	50%
Subtotal	43	25	43	26	20	21	22	18	18	72%	23	115%
Equipo de cómputo electrónico												
Valor de la inversión	193	191	187	186	181	177	175	172	2	1%	12	7%
Amortización	(163)	(159)	(157)	(155)	(153)	(151)	(149)	(157)	(4)	3%	(10)	7%
Subtotal	30	32	30	31	28	26	26	15	(2)	(6%)	2	7%
Equipo de transporte terrestre												
Valor de la inversión	3	3	2	2	2	2	2	2	0	0%	1	50%
Amortización	(3)	(3)	(3)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	0	0%	(1)	50%
Subtotal	0	0	(1)	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Maquinaria industrial y comercial en arrendamiento												
Valor de la inversión	574	612	591	594	600	605	606	606	(38)	(6%)	(26)	(4%)
Amortización	(261)	(253)	(227)	(210)	(194)	(176)	(156)	(137)	(8)	3%	(67)	35%
Subtotal	313	359	364	384	406	429	450	469	(46)	(13%)	(93)	(23%)
TOTAL MOBILIARIO Y EQUIPO	386	416	436	441	454	476	498	502	(30)	(7%)	(68)	(15%)
TOTAL INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	603	637	662	671	686	711	727	735	(34)	(5%)	(83)	(12%)

Espacio intencionalmente en blanco

INVERSIONES PERMANENTES

Al 4T 2019, las inversiones permanentes están integradas de la siguiente forma:

Concepto	2019				2018				% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018	
	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
INVERSIONES PERMANENTES												
Trans Unión de México, S.A. de C.V.	1	1	1	1	1	1	0	0	0	0%	0	0%
Cecoban, S.A. de C.V.	4	3	3	3	3	3	3	3	1	33%	1	33%
Controladora Prosa .SA.	117	139	121	106	109	140	122	82	(22)	(16%)	8	7%
Construcciones Amozoc Perote S.A. de C.V.	33	36	30	26	22	24	19	25	(3)	(8%)	11	50%
Fondos de Inversión Común	32	31	31	31	29	31	31	31	1	3%	3	10%
Equipamiento y Servicio de Agua Bahía de Bandejas	19	19	19	20	21	21	21	21	0	0%	(2)	(10%)
Sistemas de Telepago, S.A.P.I. de C.V.	4	5	6	7	8	9	0	2	(1)	(20%)	(4)	(50%)
Desarrolladora de Infraestructura Sonora, S.A.P.I.	37	31	31	31	31	1	(4)	(11)	6	19%	6	19%
Central Eolica de México	8	8	8	8	8	9	8	8	0	0%	0	0%
Grupo de Autopistas Nacionales (GANA)	1,505	1,507	1,479	1,478	1,468	1,459	1,439	1,476	(2)	(0%)	37	3%
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	162	148	130	114	105	102	104	105	14	9%	57	54%
INVEX Infraestructura 4, S.A.P.I. de C.V.	125	(22)	(17)	(13)	4	7	2	13	147	(668%)	121	3025%
Libramiento Ciudad Obregón, S.A.P.I. de C.V.	43	59	64	54	71	71	37	42	(16)	(27%)	(28)	(39%)
Hidroeléctrica Río Frio, S.A. de C.V.	31	31	31	31	31	31	31	31	0	0%	0	0%
Proyectos de Infraestructura Chapultepec	27	27	27	27	27	27	27	27	0	0%	0	0%
Ampper Energía S.A.P.I. de C.V.	0	0	0	0	25	23	21	17	0	0%	(25)	(100%)
Torreoncitos Solar PV, S.A. de C.V.	35	0	16	23	19	40	31	8	35	100%	16	84%
Rancho El Trece Solar PV, S.A. de C.V.	28	8	23	28	24	36	28	6	20	250%	4	17%
Delicias Solar PV, S.A. de C.V.	0	0	0	0	0	6	6	6	0	0%	0	0%
Promotora de Ductos Nacionales S.A. de C.V.	(36)	(34)	(30)	(25)	(22)	(19)	(13)	(8)	(2)	6%	(14)	64%
Energía Eléctrica de Chihuahua	(2)	(4)	4	4	3	3	3	0	2	(50%)	(5)	(167%)
Ahumada IV Solar PV, S.A. de C.V.	(1)	(2)	4	4	3	3	3	0	1	(50%)	(4)	(133%)
Fotovoltaica de Ahumada, S.A.	(1)	(2)	4	4	3	3	3	0	1	(50%)	(4)	(133%)
Electricidad Solar de Chihuahua	4	4	4	4	0	0	0	0	0	0%	4	100%
Energía Solar Sonorense, S.A.	(3)	(3)	4	4	3	3	3	0	0	0%	(6)	(200%)
Ocampo, S.A. de C.V.	4	4	4	4	0	0	0	0	0	0%	4	100%
Ocampo II, S.A. de C.V.	4	4	4	4	0	0	0	0	0	0%	4	100%
Ocampo III, S.A. de C.V.	4	4	4	4	0	0	0	0	0	0%	4	100%
Operación y mantenimiento de autopistas de Sonora	1	1	1	1	1	1	0	0	0	0%	0	0%
Constructora Hospitalaria Tepic	21	24	24	23	22	7	8	0	(3)	(13%)	(1)	(5%)
Operadora Mega Planta Bahía de Banderas S.A.f	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Norte III Investments B.V.	102	76	76	75	75	75	75	75	26	34%	27	36%
España Estacionamientos	13	16	18	23	12	11	15	17	(3)	(19%)	1	8%
MANOP, S.A. DE C.V.	3	0	0	0	0	0	0	0	3	100%	3	100%
Derechos fideicomisarios ACAYA Coatzacoalcos	16	0	0	0	0	0	0	0	16	100%	16	100%
Derechos fideicomisarios ACAYA Mazatlán	21	0	0	0	0	0	0	0	21	100%	21	100%
Renta de espacios Mazcoa S.A.P.I. de C.V.	(1)	0	0	0	0	0	0	0	(1)	100%	(1)	100%
Desarrollo de Infraestructura Tabuco, S.A.P.I. de C.V.	(1)	(1)	(9)	(7)	0	0	0	0	10	(91%)	(1)	100%
Credomatic México S.A. de C.V.	0	0	100	100	100	100	100	0	0	0%	(100)	(100%)
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES	2,359	2,108	2,215	2,197	2,206	2,228	2,123	1,976	251	12%	153	7%
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES												
Bulltick Capital Markets Holdings, L.P.	0	0	12	13	34	33	34	33	0	0%	(34)	(100%)
Nexus Capital Private Equity	26	28	28	28	28	28	28	33	(2)	(7%)	(2)	(7%)
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	0	0	0	0	2	7	16	0	0%	0	0%
Nueva GC Express S.A.P.I. de C.V.	7	7	7	7	7	7	7	6	0	0%	0	0%
Sociedad de Ahorro y Crédito La Paz S.A. de C.V.	0	0	0	0	0	0	0	7	0	0%	0	0%
Diseño y Desarrollo Americas, S.A.P.I. de C.V.	18	18	18	18	19	19	20	0	0	0%	(1)	(5%)
Centro Comercial Aguamilpa	6	6	6	6	6	6	6	20	0	0%	0	0%
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	40	40	40	40	26	26	26	0	0%	0	0%
Cetram Manzanillo S.A.P.I. de C.V.	16	17	20	19	19	19	19	19	(1)	(6%)	(3)	(16%)
Agro almacenadora Especies MOY, S.A.P.I.	1	1	3	3	3	3	3	3	0	0%	(2)	(67%)
Inversión Turística R5 S.A.P.I. DE C.V.	6	6	6	6	6	25	16	0	0	0%	0	0%
TOTAL OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	328	331	348	348	370	376	374	371	(3)	(1%)	(42)	(11%)
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES	2,687	2,439	2,563	2,545	2,576	2,604	2,497	2,347	248	10%	111	4%

CAPTACIÓN

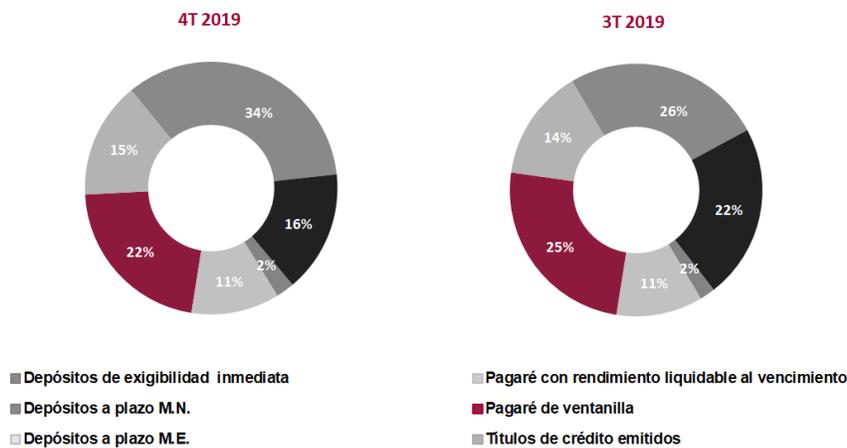
Al 4T 2019, la captación tradicional se integra como sigue:

Concepto	2019				2018				% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018	
	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
CAPTACIÓN TRADICIONAL												
Depósitos de exigibilidad inmediata	5,748	6,683	7,379	8,261	6,600	5,921	4,617	3,809	(935)	(14%)	(852)	(13%)
Depósitos a plazo												
Pagaré de ventanilla	4,136	6,041	5,877	10,979	4,974	8,089	6,314	6,351	(1,905)	(32%)	(838)	(17%)
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	3,959	3,875	2,795	326	316	309	304	5	84	2%	3,643	1153%
Depósitos a plazo M.N.	9,052	6,912	6,623	9,137	7,820	8,609	7,060	4,263	2,140	31%	1,232	16%
Depósitos a plazo M.E.	623	532	308	485	276	1,478	576	499	91	17%	347	126%
Total depósitos a plazo	17,770	17,360	15,603	20,927	13,386	18,485	14,254	11,118	410	2%	4,384	33%
Títulos de crédito emitidos	2,993	2,986	2,588	2,590	2,601	2,591	4,088	4,119	7	0%	392	15%
TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL	26,511	27,029	25,570	31,778	22,587	26,997	22,959	19,046	(518)	(2%)	3,924	17%

Las características de los instrumentos son:

Concepto	4T 2019	
	Rango de Tasas	Vencimiento días
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	8.42% a 8.82%	90 a 135 días
Inversiones en ventanilla	2.25% a 8.9%	2 a 390 días
Depósitos a plazo M.N.	7.56% a 7.78%	84 días a 10 años
Depósitos a plazo M.E.	0.65% a 0.90%	2 a 7 días

Distribución de la captación tradicional:



Al cierre del 4T 2019 y 3T 2019, **INVEX** Controladora, pagó intereses por captación tradicional por \$334 y \$355 MDP, respectivamente.

TÍTULOS DE CRÉDITOS EMITIDOS

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

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

Al cierre de diciembre de 2019, INVEX presenta las siguientes emisiones:

Emisión					2019				2018			
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	0	0	0	0	1,505	1,512
INVEX 13-2	19-sep-13	13-sep-18	1,820	8.70%	0	0	0	0	0	0	0	1,006
INVEX 16	15-sep-16	26-sep-19	1,106	9.24%	0	0	1,003	1,001	1,006	1,004	1,002	1,004
INVEX 18	24-may-18	24-may-21	1,093	9.09%	1,006	1,004	1,003	1,001	1,006	1,004	1,002	0
INVEX 19	24-sep-19	22-sep-22	1,094	8.87%	1,003	1,001	0	0	0	0	0	0
Corto Plazo												
INVEX 0117	16-mar-17	15-feb-18	336	7.76%	0	0	0	0	0	0	0	0
INVEX 0118	15-feb-18	12-abr-18	56	7.00%	0	0	0	0	0	0	0	0
INVEX 0119	23-may-19	01-may-20	344	8.86%	604	603	601	0	0	0	0	0
INVEX 00318	24-may-18	23-may-19	364	8.85%	0	0	0	600	604	602	601	600
INVEX 0219	11-jul-19	09-jul-20	364	8.59%	400	402	0	0	0	0	0	0
Gastos de Emisión					(20)	(24)	(19)	(11)	(15)	(19)	(22)	(3)
Total Títulos Créditos Emitidos					2,993	2,986	2,588	2,591	2,601	2,591	4,088	4,119

Al 31 de diciembre de 2019, INVEX Controladora ha pagado intereses correspondientes a certificados emitidos por \$255 MDP.

Espacio intencionalmente en blanco

PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Los préstamos recibidos de instituciones crediticias y otros organismos al 4T 2019, se integran como sigue:

Concepto	2019				2018				% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018	
	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS												
Nacional Financiera, SN	1,680	1,776	1,788	1,412	1,678	1,699	1,820	2,067	(96)	(5%)	2	0%
Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura y Ganadería	1,200	1,098	952	907	1,083	1,072	986	837	102	9%	117	11%
Banco de Comercio Exterior	1,087	1,147	1,239	1,178	1,508	1,160	942	1,467	(60)	(5%)	(421)	(28%)
Otros préstamos con Instituciones de Banca Múltiple	2,948	2,947	3,826	3,898	3,410	2,316	2,290	1,252	1	0%	(462)	(14%)
Call Money (Exigibilidad Inmediata)	6	655	0	1,326	4	14	20	7	(649)	(99%)	2	50%
TOTAL PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	6,921	7,623	7,805	8,721	7,683	6,261	6,058	5,630	(702)	(9%)	(762)	(10%)

Los préstamos bancarios y de otros organismos que celebra **INVEX** Controladora están pactados a plazos que van de 5 días a 3 años y a tasas de interés que fluctúan entre el 3.79% y el 8.60% anual para moneda nacional y 2.35% y 2.52% para moneda extranjera y corresponden a créditos descontados con responsabilidad para la Controladora con diferentes niveles de garantía.

Al 4T 2019 y al 3T 2019, las subsidiarias de **INVEX** Controladora pagaron intereses por un importe de \$165 y \$195 MDP respectivamente.

OPERACIONES DE REPORTO

Al cierre de diciembre del 2019, los acreedores por reporto se encuentran integradas de la siguiente forma:

Concepto	2019				2018				% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018	
	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
ACREEDORES POR REPORTO												
Titulos gubernamentales	40,599	36,459	48,465	46,540	57,330	49,730	48,464	48,459	4,140	11%	(16,731)	(29%)
Titulos bancarios	9,554	9,040	8,039	6,017	6,104	6,005	5,259	3,186	514	6%	3,450	57%
Titulos privados	43	974	22	2,174	0	141	0	0	(931)	(96%)	43	100%
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO	50,196	46,473	56,526	54,731	63,434	55,876	53,723	51,645	3,723	8%	(13,238)	(21%)

Al cierre del 4T 2018 y 3T 2019, **INVEX** Controladora, reconoció en el Estado de Resultados, en los rubros de ingresos y gastos por intereses en operaciones de reporto, rendimientos por \$379 y \$226 MDP, gastos por \$1,290 y \$1,293 MDP, respectivamente.

Las operaciones de reporto vigentes celebradas por **INVEX** Banco e **INVEX** Casa de Bolsa actuando como reportada y reportadora se pactaron a plazos dentro del rango de 2 a 29 días con tasas ente 6% y 7.44%.

Los colaterales por reporto se integran como sigue:

Concepto	2019				2018				% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018	
	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
COLATERALES RECIBIDOS COMO REPORTADORA												
Titulos gubernamentales	6,970	6,000	2,000	7,194	0	3,363	6,860	0	970	16%	6,970	100%
Titulos bancarios	3,032	2,384	2,188	183	303	0	10	277	648	27%	2,729	901%
Titulos privados	888	528	496	496	493	0	0	0	360	68%	395	80%
Otros valores	0	0	0	0	0	41	0	32	0	0%	0	0%
Instrumentos de patrimonio neto	0	31	27	30	34	36	37	38	(31)	(100%)	(34)	(100%)
TOTAL COLATERALES RECIBIDOS	10,890	8,943	4,711	7,903	830	3,440	6,907	347	1,947	22%	10,060	1212%
COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS COMO REPORTADA												
Titulos gubernamentales	6,970	6,000	2,000	7,287	0	3,363	6,860	0	970	16%	6,970	100%
Titulos bancarios	2,838	2,194	2,003	0	2,412	887	2,736	277	644	29%	426	18%
Titulos privados	886	527	494	495	593	982	1,320	0	359	68%	293	49%
Otros valores	0	0	0	0	0	41	0	32	0	0%	0	0%
TOTAL COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS COMO REPORTADA	10,694	8,721	4,497	7,782	3,005	5,273	10,916	309	1,973	23%	7,689	256%
TOTAL COLATERALES	21,584	17,664	9,208	15,685	3,835	8,713	17,823	656	3,920	22%	17,749	463%

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

CON FINES DE NEGOCIACIÓN

Al 4T 2019, los instrumentos derivados se integran como sigue:

Concepto	2019												Variación	
	4T			3T			2T			1T			4T2019 vs. 3T2019	
	Activa	Pasiva	Neta	\$	%									
FUTUROS														
Divisas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
Valores	0	0	0	0	0	0	512	(512)	0	542	(542)	0	0	0%
Total Futuros	0	0	0	0	0	0	512	(512)	0	542	(542)	0	0	0%
FORWARDS														
Divisas	32,160	(32,162)	(2)	21,487	(21,492)	(5)	13,436	(13,430)	6	23,843	(23,831)	12	3	(60%)
Total Forwards	32,160	(32,162)	(2)	21,487	(21,492)	(5)	13,436	(13,430)	6	23,843	(23,831)	12	3	(60%)
OPCIONES														
Divisas	62	(67)	(5)	68	(68)	0	29	(38)	(9)	11	(26)	(14)	(5)	0%
TIIE	0	0	0	0	0	0	60	(62)	(2)	129	(139)	(10)	0	0%
Valores	0	0	0	0	0	0	0	(4)	(4)	0	0	0	0	0%
Total Opciones	62	(67)	(5)	68	(68)	0	89	(104)	(15)	140	(165)	(24)	(5)	0%
SWAPS														
Divisas	2,586	(2,579)	7	1,948	(1,941)	7	1,609	(1,601)	8	2,347	(2,354)	(7)	0	0%
TIIE	7,781	(7,808)	(27)	7,989	(8,035)	(46)	8,501	(8,480)	21	7,039	(6,985)	54	19	(41%)
Total Swaps	10,367	(10,387)	(20)	9,937	(9,976)	(39)	10,110	(10,081)	29	9,962	(9,932)	47	19	(49%)
TOTAL	42,589	(42,616)	(27)	31,492	(31,536)	(44)	24,147	(24,127)	20	34,487	(34,470)	35	17	(39%)

Concepto	2018												Variación	
	4T			3T			2T			1T			4T2019 vs. 4T2018	
	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%
Valores	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	22	110%
Total Forwards	15,676	(15,656)	20	4,717	(4,707)	10	9,940	(9,956)	(16)	11,753	(11,745)	8	22	110%
OPCIONES														
Divisas	10	(15)	(5)	28	(30)	(2)	57	(57)	0	21	(26)	(5)	0	0%
TIIE	247	(251)	(4)	184	(185)	(1)	181	(181)	0	131	(132)	(1)	(4)	100%
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)	(4)	44%
SWAPS														
Divisas	2,687	(2,678)	9	2,171	(2,160)	12	2,302	(2,302)	0	4,607	(4,585)	22	2	22%
TIIE	6,477	(6,424)	53	5,101	(5,089)	12	4,572	(4,553)	19	4,457	(4,439)	18	80	151%
Total Swaps	9,164	(9,102)	62	7,272	(7,249)	24	6,874	(6,855)	19	9,064	(9,024)	40	82	132%
TOTAL	25,649	(25,576)	73	12,201	(12,171)	30	17,799	(17,796)	3	23,909	(23,867)	42	100	137%

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 2019, los resultados obtenidos por operaciones con instrumentos derivados son:

Concepto	2019					2018					% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018	
	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	Acum 18	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
RESULTADOS POR OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS														
Resultado en compraventa	259	36	(38)	42	219	60	13	(59)	67	39	74	(195%)	23	177%
Resultado a valor razonable	(146)	(34)	(26)	(28)	(58)	(55)	64	43	61	(223)	(8)	31%	(98)	(153%)
TOTAL RESULTADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	78	(34)	(63)	14	161	(48)	52	32	62	(194)	29	(46%)	(86)	(165%)

Espacio intencionalmente en blanco

CON FINES DE COBERTURA

Al 31 de diciembre de 2019, **INVEX** Arrendadora, S.A. de C.V., subsidiaria de **INVEX** Controladora designó swaps de tasa de interés como una cobertura de flujo de efectivo; por lo tanto, el cambio en el valor razonable de los derivados se muestra temporalmente en Capital Contable y la afectación a resultados corresponde solo por los intereses cobrados y pagados.

El objetivo de **INVEX** Arrendadora en mantener los swaps de tasa de interés, es con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés de los préstamos recibidos, para controlar la integración de su deuda de tasa variable TIIE 28 a tasas fijas. Los swaps pactados tienen distintos vencimientos, los cuales ayudan a cubrir el total de la deuda que mantiene la Entidad.

El detalle de los swaps contratados se presenta a continuación:

Subyacente	Monto Ncional	A recibir	A entregar	Posición neta
Tasa de intereses	481	482	(490)	(8)

Al 31 de diciembre de 2019, se reconoció en el capital contable la valuación por un monto de \$(11), neta de impuestos diferidos.

Espacio intencionalmente en blanco

IMPUESTOS DIFERIDOS

Al cierre de diciembre del 2019 los impuestos diferidos se integran como sigue:

Concepto	2019				2018				% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018	
	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS												
Impuesto Sobre la Renta												
Pérdidas fiscales por amortizar	437	313	300	273	188	352	348	334	124	40%	249	132%
Valuación de instrumentos financieros	(3)	(2)	(2)	(2)	(2)	(40)	(17)	(13)	(1)	50%	(1)	50%
Exceso de provisiones contables sin límite fiscal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Otros	264	300	45	6	120	16	21	44	(36)	(12%)	144	120%
Subtotal	698	611	343	277	306	328	352	365	87	14%	392	128%
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	698	611	343	277	306	328	352	365	87	14%	392	128%

La variación reflejada entre el 4T 2019 y el 3T 2019 en el rubro del Balance General denominado impuestos a la utilidad causado y diferido (netos) es provocada por la determinación de las diferencias que resultaron de la comparación de los valores contables y fiscales, principalmente por valuación y pérdidas fiscales pendientes de amortizar.

Al cierre de diciembre del 2019 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 2019 son como sigue:

Concepto	2019					2018					% Var 4T 2019 vs 3T 2019		% Var 4T 2019 vs 4T 2018	
	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	Acum 18	4T 18	3T 18	2T 18	1T 18	\$	%	\$	%
PRINCIPALES CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADOS														
Ingresos por intereses														
Operaciones de crédito comercial	2,082	519	548	528	487	2,043	545	573	483	442	(29)	(5%)	(26)	(5%)
Operaciones de crédito al consumo	1,418	366	361	358	333	1,241	335	320	301	285	5	1%	31	9%
Inversiones en valores	4,686	892	1,138	1,334	1,322	4,515	1,217	1,180	1,048	1,070	(246)	(22%)	(325)	(27%)
Dividendos de patrimonio neto	29	1	1	26	1	5	1	3	1	0	0	0%	0	0%
Resultado por operaciones de divisas	113	(77)	100	68	22	1	1	0	0	0	(177)	(177%)	(78)	(7,800%)
Operaciones de reporte	890	379	226	134	151	718	220	200	166	132	153	68%	159	72%
Intereses de disponibilidades	116	24	26	42	24	107	34	26	28	19	(2)	(8%)	(10)	(29%)
Intereses por préstamos	377	100	99	93	85	236	76	60	53	47	1	1%	24	32%
Otros	51	17	13	14	7	19	4	5	5	5	4	31%	13	325%
Total Ingresos por intereses	9,762	2,221	2,512	2,597	2,432	8,886	2,433	2,369	2,084	2,000	(291)	(12%)	(212)	(9%)
Gastos por intereses de:														
Captación	(1,335)	(334)	(355)	(337)	(309)	(1,055)	(310)	(281)	(260)	(204)	21	(6%)	(24)	8%
Certificados bursátiles	(255)	(65)	(69)	(61)	(60)	(332)	(59)	(86)	(94)	(93)	4	(6%)	(6)	10%
Préstamos bancarios	(753)	(165)	(195)	(205)	(188)	(643)	(192)	(207)	(118)	(126)	30	(15%)	27	(14%)
Resultado por operaciones de divisas	0	0	0	0	0	(225)	34	3,157	(3,303)	(113)	0	0%	(34)	(100%)
Inversiones en valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Operaciones de reporte	(5,302)	(1,290)	(1,293)	(1,322)	(1,397)	(4,871)	(1,357)	(1,297)	(1,099)	(1,118)	3	(0%)	67	(5%)
Disponibilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Total Gastos por intereses	(7,645)	(1,854)	(1,912)	(1,925)	(1,954)	(7,126)	(1,884)	1,286	(4,874)	(1,654)	58	(3%)	30	(2%)
Resultado por compraventa														
Por compraventa de:														
Inversiones en valores	662	171	213	98	180	499	221	80	(2)	200	(42)	(20%)	(50)	(23%)
Ventas en corto	0	0	0	0	0	(8)	(1)	0	(6)	(1)	0	0%	1	(100%)
Instrumentos derivados	259	36	(38)	42	219	60	13	(59)	67	39	74	(195%)	23	177%
Otros	(7)	(1)	(2)	(3)	(1)	(8)	(5)	(2)	0	(1)	1	(50%)	4	(80%)
Subtotal	914	206	173	137	398	543	228	19	59	237	33	19%	(22)	(10%)
Resultado por valuación a valor razonable														
Inversiones en valores	(238)	68	(12)	(117)	(177)	(198)	(137)	(97)	79	(43)	80	(667%)	205	(150%)
Instrumentos derivados	(146)	(34)	(26)	(28)	(58)	(55)	64	43	61	(223)	(8)	31%	(98)	(153%)
Subtotal	(384)	34	(38)	(145)	(235)	(253)	(73)	(54)	140	(266)	72	(189%)	107	(147%)
Total Resultado por intermediación	530	240	135	(8)	163	290	155	(35)	199	(29)	105	78%	85	55%

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 2019 son las siguientes:

Balance	4T 2019	4T 2018	Variación 4T 2019 vs 4T 2018	
			\$	%
Activo				
Disponibilidades	105	193	(88)	(46%)
Créditos simples y créditos en cuenta corriente	1,099	450	649	144%
Instrumentos financieros derivados	155	993	(838)	(84%)
Deudores por reporto	10	2,428	(2,418)	(100%)
Uso de marca	40	64	(24)	(38%)
Cuentas por cobrar a empresas del grupo	2,319	1,819	500	28%
Servicios de administración	0	23	(23)	(100%)
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0%
Total	3,728	5,971	(2,243)	(38%)
Pasivo				
Cuentas de exigibilidad inmediata	(41)	(73)	32	(44%)
Pagaré de ventanilla	(64)	(120)	56	(47%)
Préstamos bancarios y de otros organismos	(1,740)	(2,233)	493	(22%)
Instrumentos financieros derivados	(155)	(993)	838	(84%)
Acreedores por reporto	(10)	(2,428)	2,418	(100%)
Uso de marca	0	(64)	64	(100%)
Cuentas por pagar empresas del grupo	(1,585)	(37)	(1,548)	4,184%
Servicios de administración	0	0	0	0%
Acreedores diversos y cuentas por pagar	(134)	(23)	(111)	483%
Total	(3,729)	(5,971)	2,242	(38%)

Resultados	Acumulado 4T 2019	Acumulado 4T 2018	Variación 4T 2019 vs 4T 2018	
			\$	%
Ingresos				
Intereses préstamos bancarios	301	157	144	91%
Premios cobrados por reporto	1	1	0	0%
Inversiones en valores	15	13	2	15%
Otros ingresos por intereses	2	0	2	100%
Comisiones bancarias	2	1	1	83%
Instrumentos financieros	15	2	13	684%
Servicios de administración	274	228	46	20%
Uso de marca	0	69	(69)	(100%)
Servicios de administración Mark up	0	12	(12)	(100%)
Rentas	1	3	(2)	(62%)
Otros ingresos	1	0	1	100%
Total	612	487	125	26%
Egresos				
Intereses por pagaré de ventanilla	(13)	0	(13)	100%
Intereses préstamos bancarios	(297)	(157)	(140)	89%
Premios pagados por reporto	0	(1)	1	(93%)
Inversiones en valores	15	(13)	28	(208%)
Comisiones bancarias	(1)	0	(1)	100%
Instrumentos financieros	(22)	(2)	(20)	1,116%
Servicios de administración	(269)	(228)	(41)	18%
Uso de marca	6	(69)	75	(109%)
Servicios de administración Mark Up	(4)	(12)	8	(67%)
Rentas	(11)	(3)	(8)	248%
Total	(596)	(486)	(110)	23%

CAPITAL CONTABLE

Al 31 de diciembre de 2019, 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.

Espacio intencionalmente en blanco

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 25 de abril de 2019 se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, en donde se resuelve destinar la cantidad de \$30 MDP para incrementar la reserva legal de **INVEX** Controladora, toda vez que dicha cantidad equivale al 5% del Resultado Neto al 31 de diciembre de 2018.

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 2019 ascendió a \$5,583 MDP correspondiendo \$5,509 MDP al capital básico y \$74 MDP al capital complementario.

INVEX Banco presentó al 4T 2019 y al 4T 2018 un índice de capitalización sobre activos en riesgo de crédito y mercado del 16.97% y 16.36%.

El importe del capital global de **INVEX** CB al 31 de diciembre de 2019 ascendió a \$1,025 MDP, correspondiendo en su totalidad al capital básico, el cual se integra, principalmente, por partidas de capital.

Al 4T 2019, **INVEX** CB presentó un índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito del 61.09% y un índice de capitalización del 13.42%.

Espacio intencionalmente en blanco

Al 4T 2019, el monto de las posiciones sujetas a riesgo de mercado y su correspondiente requerimiento de capital, clasificadas conforme al factor de riesgo, se presentan a continuación:

Concepto	Banco		Casa de Bolsa		Consumo	
	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital
Operaciones en M.N. con tasa de interes nominal o rendimiento referido	2,034	163	14	1	7	1
Operaciones en M.N. con riesgo de mercado por sobretasa	1,403	112	30	2	0	0
Operaciones en udís así como en M.N. con tasa de interes real o rendimiento referido a ésta	319	25	474	38	0	0
Operaciones en m.n. con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	0	0	0	0	0	0
Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con tasa de interés nominal	96	8	11	1	0	0
Operaciones en udís así como en M.N. con rendimiento referido al INPC	1	0	2	0	0	0
Posición en oro	2	0	0	0	0	0
Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio	337	27	0	0	0	0
Operaciones con acciones o sobre acciones	71	6	5,148	412	0	0
Operaciones con mercancías	0	0	0	0	0	0
Impacto GAMMA de operaciones con opciones	197	16	0	0	0	0
Impacto Vega de operaciones con opciones	2	0	0	0	0	0
Total	4,462	357	5,679	454	7	1

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

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

Concepto / Grupos ponderados	Banco		Casa de Bolsa		Consumo	
	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital
Grupo I	2	0	0	0	0	0
Grupo II	36	3	598	48	0	0
Grupo III	1,372	110	1,081	86	2	0
Grupo IV	80	6	0	0	0	0
Grupo V	0	0	0	0	0	0
Grupo VI	3,318	265	0	0	2,992	239
Grupo VIIA	10,546	844	0	0	11	1
Grupo VIIB	0	0	0	0	0	0
Grupo VIII	201	16	0	0	38	3
Grupo IX	7,428	594	0	0	87	7
Grupo X	69	6	0	0	0	0
Total riesgo de crédito	23,052	1,844	1,679	134	3,130	250

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

Concepto	Banco	Casa de Bolsa	Consumo
Activos ponderados por riesgo operacional	5,394	282	494
Requerimiento por riesgo operacional	431	23	39

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 2019, **INVEX** Banco e **INVEX** CB observaron un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$12,703 y \$30,955 miles de pesos, representando el 0.22% y 3.02% del capital neto del **INVEX** Banco y capital global de la **INVEX** CB, respectivamente.

Espacio intencionalmente en blanco

RIESGO DE MERCADO

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

RIESGO DE CRÉDITO

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

RIESGO OPERACIONAL

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

RIESGO LEGAL

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

RIESGO TECNOLÓGICO

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

SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

Fuentes internas y externas de liquidez

Al 31 de diciembre de 2019, 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

A partir del 1 de enero de 2018, la Institución adoptó las siguientes Normas y Mejoras a las NIF 2018, las cuales serán aplicables para el ejercicio 2019:

Se emitieron las siguientes mejoras con vigor a partir del 1 de enero de 2018, que generan cambios contables:

NIF B-2, Estado de flujos de efectivo - Se requiere revelar los cambios relevantes de los flujos de efectivo de los pasivos por actividades de financiamiento, preferentemente debe presentarse una conciliación de los saldos inicial y final de dichas partidas.

NIF B-10, Efectos de la inflación - Se requiere revelar adicionalmente el porcentaje de inflación acumulado de tres ejercicios, que incluya los dos ejercicios anuales anteriores y el periodo al que se refieren los estados financieros; este porcentaje servirá de base para calificar el entorno económico en el que operará la entidad en el ejercicio siguiente.

NIF C-6, Propiedades, planta y equipo y NIF C-8, Activos intangibles - Se prohíbe el método de depreciación y amortización basado en ingresos, salvo excepciones en la que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del activo sigan un patrón similar.

NIF C-14, Transferencia y baja de activos financieros - Para evitar contradicción en la norma, se aclara que el transferente debe seguir reconociendo cualquier ingreso y cualquier pérdida por deterioro originados por el activo transferido hasta el grado de su involucramiento continuo con el mismo y debe reconocer cualquier gasto relacionado con el pasivo asociado. Si el activo transferido sigue siendo reconocido a costo amortizado, no debe valuarse el pasivo asociado a valor razonable.

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.

Al 31 de diciembre de 2018, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de INVEX Banco.

Durante 2018, la CNBV modificó las Disposiciones con el objetivo de incorporar las siguientes NIF e indicar que su entrada en vigor será a partir del 1 de enero de 2020:

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.

Espacio intencionalmente en blanco

CATEGORÍA CLASIFICADA POR COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

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

INVEX Banco fue clasificado con cifras al 31 de octubre de 2019 de la siguiente manera:

CCF (Coeficiente de Capital Fundamental)	15.72%
CCB (Coeficiente de Capital Básico)	15.72%
Índice de capitalización:	15.93%
Categoría:	I

Dicha información fue dada a conocer a la Comisión por BANXICO el 11 de diciembre del 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".

Espacio intencionalmente en blanco

CALIFICACIÓN CONFORME A LA CALIDAD CREDITICIA

En julio de 2019, la calificadora Fitch Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de contraparte de largo y corto plazo en AA-(mex) y F1+(mex) para **INVEX** Banco e **INVEX** Casa de Bolsa. Asimismo, en julio, se ratificó las calificaciones de riesgo de contraparte de largo plazo en A+(mex) y de corto plazo en F1(mex) con perspectiva en escala nacional Estable para **INVEX** Controladora.

En noviembre de 2019, 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 **INVEX** Banco e **INVEX** Casa de Bolsa.

En agosto de 2019, Standard & Poor's asigna la calificación de 'mxAA-' para largo plazo y 'mxA-1+' para corto plazo a **INVEX** Consumo.

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