

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 2020

Blvd. Manuel Ávila Camacho N° 40, piso 7 Col. Lomas de Chapultepec  
Miguel Hidalgo, 11000 Ciudad de México, T 55 5350 3333 F 55 5350 3399

**invex.com**

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

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



**invex**  
Controladora

## ÍNDICE GENERAL

GLOSARIO.....	3
INFORME DEL DIRECTOR GENERAL.....	4
HOMOLOGACIÓN DE CATÁLOGOS EN BMV.....	6
ESTADOS FINANCIEROS CONFORME A CRITERIOS EMITIDOS POR CNBV.....	6
ASPECTOS RELEVANTES DEL ESTADO DE RESULTADOS.....	11
ASPECTOS RELEVANTES DE BALANCE GENERAL.....	16
INFORMACIÓN RELEVANTE CORPORATIVA.....	18
ENTORNO REGULATORIO DE LA OPERACIÓN.....	20
POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS O REINVERSIÓN DE UTILIDADES.....	20
COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN AL 4T 2020.....	21
POLÍTICA QUE RIGEN LA TESORERÍA.....	21
CRÉDITOS O ADEUDOS FISCALES.....	22
CONTROL INTERNO.....	22
INVERSIONES RELEVANTES DE CAPITAL.....	23
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.....	24
ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS.....	26
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020.....	26
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS.....	29
INDICADORES FINANCIEROS.....	30
NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	31
DISPONIBILIDADES.....	31
CARTERA DE CRÉDITO.....	35
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS.....	45
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO.....	46
INVERSIONES PERMANENTES.....	48
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES.....	48
CAPTACIÓN.....	49
TÍTULOS DE CRÉDITOS EMITIDOS.....	50
PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS.....	51
OPERACIONES DE REPORTO.....	51
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.....	52
IMPUESTOS DIFERIDOS.....	55

PRINCIPALES CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADOS .....	56
TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS .....	57
CAPITAL CONTABLE .....	58
REGLAS PARA REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN .....	59
ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS .....	61
RIESGO DE MERCADO .....	62
RIESGO DE CRÉDITO .....	62
RIESGO OPERACIONAL .....	62
RIESGO LEGAL .....	62
RIESGO TECNÓLOGICO .....	62
SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL .....	63
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES .....	63
NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES .....	64
CATEGORÍA CLASIFICADA POR COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES .....	66
CALIFICACIÓN CONFORME A LA CALIDAD CREDITICIA .....	67
COBERTURA DE ANÁLISIS .....	68
COVID - 19 .....	68

## GLOSARIO

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

Concepto	Descripción
AMMPER	Ammper Energía S.A.P.I. de C.V.
Banxico	Banco de México.
BMV	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
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.
CORONAVIRUS	Es un tipo de virus común que causa enfermedades respiratorias.
COVID-19	Enfermedad causada por el coronavirus SARS-CoV-2.
FED	Sistema de la Reserva Federal (en inglés Federal Reserve System).
FIRA	Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura.
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 o Banco INVEX	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.
IPC	Índice de Precios de Consumo.
Índice MSCI ACWI	Índice que representa la rentabilidad de los principales índices bursátiles del mundo (en inglés, All Country World Index ).
Índice MSCI	Índice bursátil elaborado por la empresa MSCI Inc. antiguamente conocida como Morgan Stanley Capital International.
MDP	Millones de pesos.
NIF	Normas de Información Financiera mexicanas, emitidas por el CINIF.
PEMEX	Petróleos Mexicanos.
SHCP	Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
STOXX Europe 600	Índice bursátil compuesto de las 600 principales compañías por capitalización bursátil europeas.
S&PBMV IPC	Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV (S&P/BMV IPC), es el principal indicador del comportamiento y tendencia del mercado accionario mexicano.
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 dados a conocer por Banxico:

Concepto	4T 2020	3T 2020	2T 2020	1T 2020	4T 2019
Tipo de Cambio USD peso	19.9087	22.1438	23.0893	23.4847	18.8642
Tipo de Cambio EUR peso	24.3593	25.9315	25.8808	25.7122	21.1751

Fuente: Banco de México.

## **INFORME DEL DIRECTOR GENERAL**

**Estimados Señores Accionistas,**

### **Entorno Económico-Financiero**

Durante el cuarto trimestre, el aumento de casos de COVID-19 hacia nuevos máximos amenazó con el restablecimiento de restricciones a la movilidad en Estados Unidos. La creación de empleos se desaceleró en octubre y noviembre para finalmente caer en diciembre. Asimismo, las cifras de ventas al menudeo e ingreso personal registraron lecturas negativas al cierre del cuarto trimestre del año.

El desvanecimiento del primer paquete de estímulos fiscales influyó sobre el comportamiento de distintos indicadores de actividad. Por otra parte, dicho efecto fue temporal, pues la industria de Estados Unidos recibió el impulso de un sólido crecimiento en China. De hecho, gracias a este impulso, el PIB norteamericano podría crecer más de lo previsto en el cuarto trimestre de 2020.

A finales de diciembre, los legisladores acordaron un nuevo paquete de ayuda fiscal por \$900 mil millones de dólares y no se descarta la aprobación de más estímulos durante la administración de Joseph Biden, quien también ya cuenta con una mayoría demócrata en el Congreso.

El mercado de capitales reveló una fortaleza importante en el último trimestre del año, que permitió borrar, en la mayoría de los casos, las pérdidas que aún acumulaban en el 2020 algunos referenciales. El desempeño fue particularmente positivo en noviembre, los principales mercados alcanzaron rendimientos mensuales históricamente altos.

Fue el avance en la aplicación de una vacuna para el COVID-19 lo que inyectó un importante ánimo a favor de activos de riesgo. Además, el sentimiento de los inversionistas continuó apoyado en la prevalencia de medidas de estímulo monetario por parte de los principales bancos centrales, y con la expectativa, finalmente cumplida, de un nuevo paquete de apoyo fiscal en Estados Unidos.

El índice MSCI global que incluye emergentes (ACWI) subió 14.4% en el trimestre, el S&P 500 de Estados Unidos ganó 11.7% y cerró en máximos históricos; el Nasdaq ganó 15.4%, el Stoxx Europe 600 un 10.5%, el Nikkei de Japón 18.4% y el índice MSCI de emergentes ganó 19.3%, por mencionar algunos.

La recuperación económica de México se extendió durante el periodo octubre a diciembre gracias al repunte de la actividad comercial con Estados Unidos. Las variables del sector interno, principalmente empleo, consumo e inversión, se mantuvieron relativamente débiles. Las remesas de inmigrantes continuaron al alza y probablemente alcanzaron \$40 mil millones de dólares en 2020. Asimismo, las reservas internacionales del país registraron su nivel más alto desde abril de 2015 para cerrar el año cerca de los \$196 mil millones de dólares. En cuanto a inflación, el Índice Nacional de Precios al Consumidor registró una variación anual de 3.15% en diciembre. La inflación anual subyacente se ubicó en 3.80%.

El mercado accionario mexicano también tuvo un desempeño sobresaliente, el S&PBMV IPC ganó 17.6%, su mejor trimestre del año y el que le permitió volver el balance del año positivo: ganó 1.2% en 2020. El sentimiento a favor de activos de riesgo favoreció a la bolsa local; aunque, con un entusiasmo contenido por los riesgos locales que prevalecen, e incluyen la expectativa de una lenta recuperación económica.

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

Concepto	Acumulado		Variación	
	4T 2020	4T 2019	\$	%
Ingresos por intereses	8,460	9,762	(1,302)	(13%)
Margen financiero	1,788	2,117	(329)	(16%)
Utilidad neta	564	804	(240)	(30%)
Activos	129,557	100,067	29,490	29%
Pasivo	119,416	90,418	28,998	32%
Capital contable	10,141	9,649	492	5%
Créditos comerciales	14,113	16,521	(2,408)	(15%)
Créditos al consumo	6,482	6,754	(272)	(4%)
Créditos a la vivienda	16	18	(2)	(11%)
<b>Crédito Total</b>	<b>20,611</b>	<b>23,293</b>	<b>(2,682)</b>	<b>(12%)</b>
Custodia de valores	441,392	474,383	(32,991)	(7%)
Bienes en fideicomiso o mandato	751,059	739,055	12,004	2%

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

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

## **HOMOLOGACIÓN DE CATÁLOGOS EN BMV**

En abril de 2020, la Bolsa Mexicana de Valores en conjunto con la CNBV 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 Ávila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
 (Cifras en millones de pesos)  
 (Auditado)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	\$ 4,789	<b>CAPTACIÓN</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	187	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 8,927
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		Depósitos a plazo	
Títulos para negociar	\$ 77,745	Del público en general	\$ 6,893
Títulos disponibles para la venta	17	Mercado de dinero	8,480
Títulos consensados a vencimiento	13,380	Títulos de crédito emitidos	15,373
	<b>91,142</b>	Cuenta global de captación sin movimientos	0 \$
<b>DEUDORES POR REPORTE</b>	0	<b>PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	<b>27,738</b>
<b>DERIVADOS</b>		De exigibilidad inmediata	5
Con fines de negociación	105	De corto plazo	1,893
Con fines de cobertura	0	De largo plazo	4,851
	<b>105</b>		<b>6,749</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>		<b>CERTIFICADOS BURSÁTILES</b>	0
Créditos comerciales		<b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>	0
Actividad empresarial o comercial	\$ 13,218	<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	<b>60,551</b>
Entidades financieras	560	<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	
Entidades gubernamentales	0	Reportos ( Saldo acreedor )	20,792
Créditos de consumo	6,287	Préstamo de valores	0
Créditos a la vivienda	16		<b>20,792</b>
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	<b>20,081</b>	<b>DERIVADOS</b>	
<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>		Con fines de negociación	77
Créditos comerciales		Con fines de cobertura	151
Actividad empresarial o comercial	335		<b>228</b>
Entidades financieras	0	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
Créditos de consumo	195	Impuesto a la utilidad por pagar	120
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	<b>530</b>	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	4
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>	<b>20,611</b>	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	182
(-) MENOS:		Acreedores por cuentas de margen	0
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	881	Acreedores por liquidación de operaciones	1,200
<b>CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	<b>19,730</b>	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,805
<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	<b>31</b>		<b>3,311</b>
(-) MENOS:		<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS ( NETO )</b>	<b>45</b>
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DE DIFÍCIL COBRO	0	<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	<b>2</b>
<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO ( NETO )</b>	<b>19,761</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>119,416</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR ( NETO )</b>	<b>7,879</b>	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
<b>INVENTARIO</b>	<b>385</b>	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	<b>90</b>	Capital social	\$ 1,503
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	<b>621</b>	<b>CAPITAL GANADO</b>	
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>2,370</b>	Reservas de capital	301
<b>OTRAS INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>332</b>	Prima en venta de acciones	1,069
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	<b>870</b>	Resultado de ejercicios anteriores	5,612
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(6)
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,021	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(61)
Otros activos a corto y largo plazo	5	Efecto acumulado por conversión	106
	<b>1,026</b>	Remediación por beneficios a los empleados	(9)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 129,557</b>	Resultado neto	564
			<b>7,576</b>
		<b>PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA</b>	<b>1,062</b>
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 10,141</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 129,557</b>
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>		<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>	
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>		<b>BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO</b>	
Bancos de clientes	\$ 0	Fideicomisos	\$ 751,051
Liquidación de operaciones de clientes	0	Mandatos	8
Otras cuentas corrientes	0		<b>751,059</b>
	<b>0</b>	<b>COMPROMISOS CREDITICIOS</b>	<b>19,007</b>
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>		<b>BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN</b>	<b>0</b>
Valores de clientes recibidos en custodia	441,392	<b>COLATERALES RECIBIDOS</b>	
Valores de clientes en el extranjero	0	Deuda gubernamental	1,510
	<b>441,392</b>	Deuda bancaria	0
<b>OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>0</b>	Otros títulos de deuda	0
		Otros valores	0
		Instrumentos de patrimonio neto	0
			<b>1,510</b>
		<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS</b>	
		<b>O ENTREGADOS EN GARANTÍA</b>	
		Deuda gubernamental	22,003
		Deuda bancaria	0
		Otros títulos de deuda	349
		Otros valores	0
			<b>22,352</b>
		<b>INTERESES DEVENGADOS O COBRADOS</b>	
		<b>DERIVADOS DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	<b>638</b>
		<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	<b>111,437</b>

Juan Guichard Michel  
Director General

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

Luis Armando Adames Paz  
Director de Administración

Erika Hernández Jiménez  
Subdirector de Planeación Financiera

Rodrigo Salinas Romero  
Auditor Interno

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

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

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

Ingresos por intereses	\$	8,460
Gastos por intereses		<u>(6,672)</u>
<b>MARGEN FINANCIERO</b>		<b>1,788</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>(840)</u>
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>		<b>948</b>
Comisiones y tarifas cobradas	2,147	
Comisiones y tarifas pagadas	(255)	
Resultado por intermediación	708	
Otros ingresos (egresos) de la operación	(192)	
Gastos de administración y promoción	<u>(2,617)</u>	<u>(209)</u>
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		<b>739</b>
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas		<u>(56)</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>683</b>
Impuestos a la utilidad causados	(178)	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>72</u>	<u>(106)</u>
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>577</b>
Participación no controladora		<u>(13)</u>
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>\$</b>	<b><u><u>564</u></u></b>

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

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

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

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

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

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

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

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

<b>Resultado neto</b>		<b>\$ 564</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		
Depreciaciones y amortizaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	\$ 139	
Provisiones	177	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	106	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	56	
Otros	(3)	<b>\$ 475</b>
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en cuentas de margen		\$ (80)
Cambio en inversiones en valores		(28,768)
Cambio en deudores por reporto		0
Cambio en préstamo de valores (activo)		0
Cambio en derivados (activo)		(97)
Cambio en cartera de crédito		2,651
Cambio en derechos de cobro adquiridos		0
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		0
Cambio en bienes adjudicados		48
Cambio en otros activos operativos		(1,441)
Cambio en captación		1,227
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		(172)
Cambio en acreedores por reporto		10,355
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		0
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		17,078
Cambio en derivados (pasivo)		43
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		0
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		0
Cambio en otros pasivos operativos		437
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		(460)
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)		0
Pagos de impuestos a la utilidad		71
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>892</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		0
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(158)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		0
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		0
Cobros de dividendos en efectivo		74
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes		0
Cobros por disposición inversiones permanentes		0
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		0
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		0
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		0
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		0
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		0
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>(84)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Cobros por emisión de acciones		\$ 0
Pagos por reembolsos de capital social		0
Pagos de dividendos en efectivo		0
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		0
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		0
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		0
Remediones por beneficios definidos a los empleados		0
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<b>0</b>
<b>Disminución neta de efectivo</b>		<b>\$ 1,847</b>
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>		<b>3</b>
<b>Disponibilidades al inicio del año</b>		<b>2,939</b>
<b>Disponibilidades al final del periodo</b>		<b>\$ 4,789</b>

Juan Guichard Michel  
Director General

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

Luis Armando Adames Paz  
Director de Administración

Erika Hernández Jiménez  
Subdirector de Planeación Financiera

Rodrigo Salinas Romero  
Auditor Interno

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.**  
 Blvd. Manuel Avila Camacho No 40 piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, Ciudad de México  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
 (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 definidos a los empleados	Resultado neto	Participación no controladora	
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2019</b>	<b>1,503</b>	<b>297</b>	<b>1,069</b>	<b>4,845</b>	<b>7</b>	<b>63</b>	<b>(11)</b>	<b>(11)</b>	<b>804</b>	<b>1,083</b>	<b>9,649</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>											
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	0	0	0	800	0	0	0	0	(800)	0	0
Constitución de reservas	0	4	0	0	0	0	0	0	(4)	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	(60)	0	0	0	0	0	0	(60)
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recompra de Acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	27	0	0	0	0	0	0	27
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>767</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(804)</b>	<b>0</b>	<b>(33)</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>											
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	564	13	577
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	(13)	0	0	0	0	0	(13)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	(50)	0	0	0	(50)
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	43	0	0	0	0	43
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	2	0	0	2
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(13)</b>	<b>43</b>	<b>(50)</b>	<b>2</b>	<b>564</b>	<b>13</b>	<b>559</b>
Participación no Controladora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(34)	(34)
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020</b>	<b>1,503</b>	<b>301</b>	<b>1,069</b>	<b>5,612</b>	<b>(6)</b>	<b>106</b>	<b>(61)</b>	<b>(9)</b>	<b>564</b>	<b>1,062</b>	<b>10,141</b>

Juan Guichard Michel  
Director General

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

Erika Hernández Jiménez  
Subdirector de Planeación Financiera

Luis Armando Adames Paz  
Director de Administración

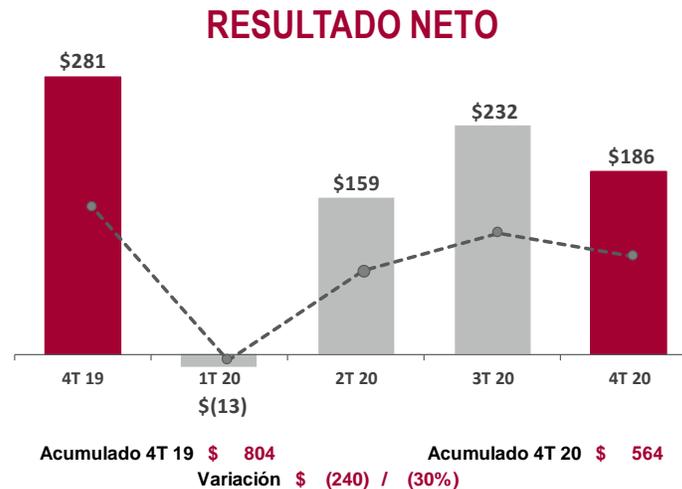
Rodrigo Sainas Romero  
Auditor Interno

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

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

## ASPECTOS RELEVANTES DEL ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre 2020, **INVEX** Controladora cierra con una utilidad neta acumulada por \$564 MDP, resultado menor por (\$240) MDP o (30%) en comparación con la utilidad acumulada al 31 de diciembre de 2019.



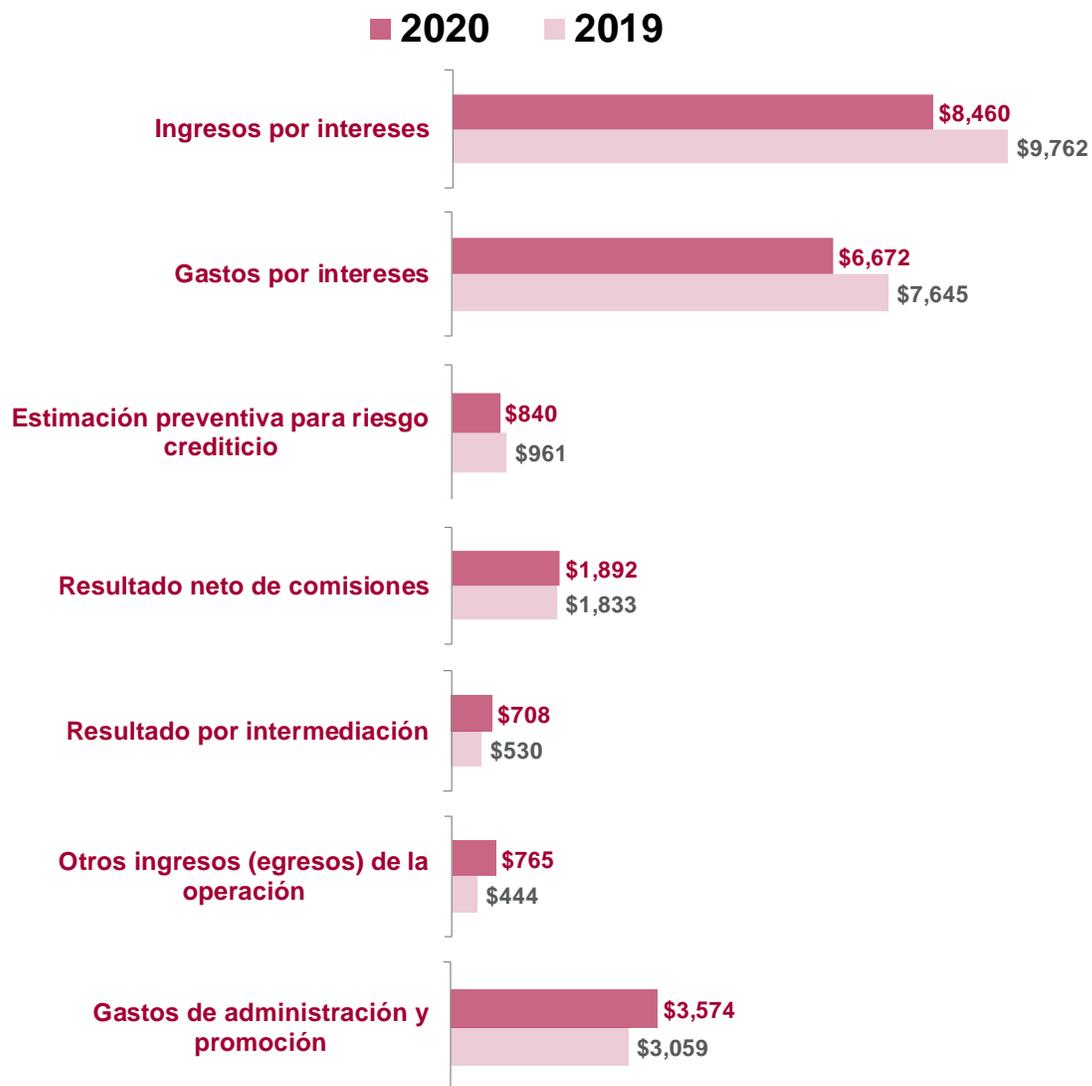
Al cierre del ejercicio, se observa que la principal variación corresponde a la disminución en los ingresos por intereses de cartera de crédito; ya que como consecuencia de la contingencia sanitaria algunos de nuestros clientes realizaron liquidaciones totales y parciales de sus créditos; asimismo, se tuvo menor colocación de cartera por (\$2,733) MDP. Por lo tanto, los ingresos por intereses disminuyeron por (\$373) MDP u (11%) en comparación con el ejercicio 2019.

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

Espacio intencionalmente en blanco

## RESULTADO DE LA OPERACION

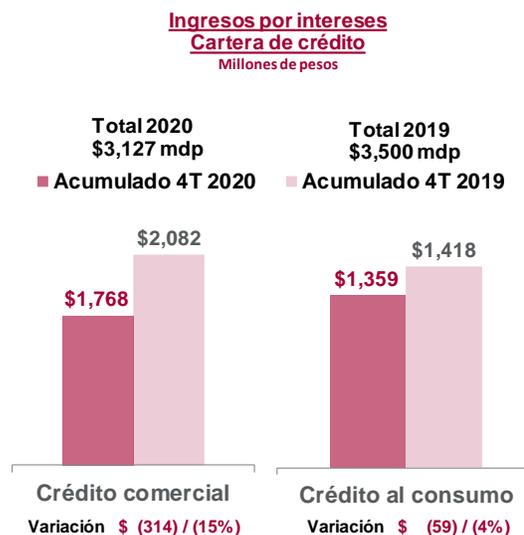
### CIFRAS ACUMULADAS AL CIERRE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019



Espacio intencionalmente en blanco

## INGRESOS EN CARTERA DE CRÉDITO

Los ingresos provenientes de la cartera de crediticia presenta una utilidad acumulada por \$3,127 MDP al cierre del ejercicio de 2020. En comparación con 2019, la cartera comercial presenta una reducción en los ingresos por (\$314) MDP o (15%) debido a que en el 2020 se esperaban cerrar operaciones de crédito que fueron pospuestas o canceladas, tanto por Banco **INVEX** como por clientes. Las operaciones de crédito que fueron pospuestas o canceladas se podrán retomar hasta que la situación de la contingencia sanitaria permita la reactivación económica de todos los sectores, considerando que los perfiles de riesgo de nuestros prospectos son adecuados a las políticas de otorgamiento de crédito de Banco **INVEX**.



Adicionalmente, se han recibido algunas operaciones nuevas de prospectos y clientes actuales, que prudentemente se están evaluando como apoyar; asimismo, se está analizando profundamente los impactos sufridos por la contingencia y las proyecciones de recuperación en la nueva normalidad.

Respecto a la cartera de consumo, al cierre del trimestre se tenía planeado colocar créditos por \$7,509 MDP, logrando una colocación por \$6,287 MDP, lo anterior asociado a que los clientes dejaron de utilizar sus plásticos derivado de la contingencia sanitaria. Como consecuencia, los ingresos por intereses presentan una disminución por (\$59) MDP o (4%).

Concepto	2020					2019					Variación 4T 2020 vs 3T 2020		Variación 4T 2020 vs 4T 2019		Variación acumulada 2020 vs 2019	
	Acum 20	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Cartera de crédito</b>																
Operaciones de crédito comercial	1,768	391	422	460	495	2,082	519	548	528	487	(31)	(7%)	(128)	(25%)	(314)	(15%)
Operaciones de crédito al consumo	1,359	312	331	357	359	1,418	366	361	358	333	(19)	(6%)	(54)	(15%)	(59)	(4%)
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>3,127</b>	<b>703</b>	<b>753</b>	<b>817</b>	<b>854</b>	<b>3,500</b>	<b>885</b>	<b>909</b>	<b>886</b>	<b>820</b>	<b>(50)</b>	<b>(7%)</b>	<b>(182)</b>	<b>(21%)</b>	<b>(373)</b>	<b>(11%)</b>

Espacio intencionalmente en blanco

## RENDIMIENTO EN INVERSIONES EN VALORES



El mercado de valores cerró con una utilidad por \$1,250 MDP cifra mayor por \$552 MDP o 79% en comparación con el resultado al 31 de diciembre de 2019. Dicha variación está conformada por un incremento en el valor a mercado de los títulos por la adquisición de títulos gubernamentales por \$339 MDP o más del 100%.

El incremento en el rendimiento de las inversiones en valores es originado por la inversión en valores por la estrategia de nuestra Tesorería al decidir tomar las oportunidades del mercado; ya que se observaron cambios representativos en las tasas de interés permitiendo obtener beneficios en el rendimiento que bridan los títulos gubernamentales administrados por la Tesorería de la Federación.

Concepto	2020					2019					Variación 4T 2020 vs 3T 2020		Variación 4T 2020 vs 4T 2019		Variación acumulada 2020 vs 2019	
	Acum 20	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Inversiones en valores</b>																
Ingresos por intereses	4,704	1,087	1,115	1,303	1,199	5,576	1,271	1,364	1,468	1,473	(28)	(3%)	(184)	(14%)	(872)	(16%)
Costo de fondeo	(4,416)	(1,051)	(1,181)	(1,089)	(1,095)	(5,302)	(1,290)	(1,293)	(1,322)	(1,397)	130	(11%)	239	(19%)	886	(17%)
Compraventa de inversiones en valores	526	357	9	(97)	257	662	171	213	98	180	348	3,867%	186	109%	(136)	(21%)
Valor razonable de inversiones en valores	436	(129)	252	669	(356)	(238)	68	(12)	(117)	(177)	(381)	(151%)	(197)	(290%)	674	(283%)
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>1,250</b>	<b>264</b>	<b>195</b>	<b>786</b>	<b>5</b>	<b>698</b>	<b>220</b>	<b>272</b>	<b>127</b>	<b>79</b>	<b>69</b>	<b>35%</b>	<b>44</b>	<b>20%</b>	<b>552</b>	<b>79%</b>

Espacio intencionalmente en blanco

## ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS



Al cierre del cuarto trimestre de 2020, la estimación preventiva para riesgos crediticios presentó una disminución por (\$121) MDP o (13%) en comparación con el mismo trimestre del 2019.

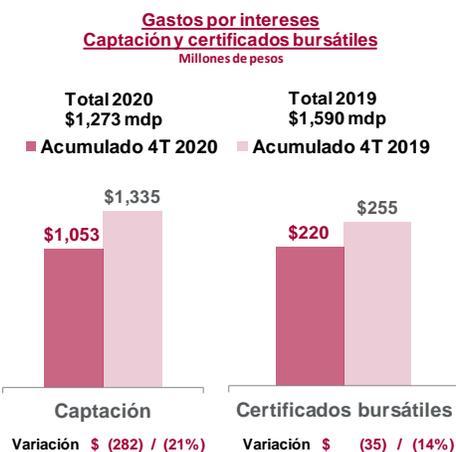
La cartera comercial redujo sus reservas por (\$151) MDP o (93%), al requerir menor provisión en resultados debido a que la cartera total en el Balance General disminuyó (\$2,487) MDP. Respecto a la cartera de consumo, presentamos un aumento en la reserva por \$43 MDP o 5% originada por un deterioro de la cartera de tarjeta de crédito.

Concepto	2020					2019					Variación 4T 2020 vs 3T 2020		Variación 4T 2020 vs 4T 2019		Variación acumulada 2020 vs 2019	
	Acum 20	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>																
Cartera comercial	(12)	17	(7)	(17)	(5)	(163)	(58)	(52)	(25)	(28)	24	(343%)	75	(129%)	151	(93%)
Cartera de consumo	(826)	(188)	(186)	(243)	(209)	(783)	(220)	(203)	(191)	(169)	(2)	1%	32	(15%)	(43)	5%
Arrendamiento	(2)	0	(1)	0	(1)	(15)	(3)	(4)	(4)	(4)	1	(100%)	3	(100%)	13	(87%)
<b>Total estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>(840)</b>	<b>(171)</b>	<b>(194)</b>	<b>(260)</b>	<b>(215)</b>	<b>(961)</b>	<b>(281)</b>	<b>(259)</b>	<b>(220)</b>	<b>(201)</b>	<b>23</b>	<b>(12%)</b>	<b>110</b>	<b>(39%)</b>	<b>121</b>	<b>(13%)</b>

## GASTOS POR INTERESES EN CAPTACIÓN

Los gastos por intereses por captación presentan un egreso acumulado por \$1,053 MDP al cierre del cuarto trimestre 2020. En comparación con ejercicio 2019, se obtiene una disminución en el gasto por (\$282) MDP o (21%) originado por una disminución en los depósitos a plazo por (\$2,397) MDP o (13%) como consecuencia de una estrategia de la Tesorería al incrementar la promoción de la inversión en valores.

Adicional, los certificados bursátiles acumulan a diciembre 2020 una erogación por \$220 MDP, cifra menor por (\$35) MDP o (14%), dicha variación corresponde a la reducción de 3.04 puntos en las tasas de intereses anunciadas por Banco de México durante 2020.



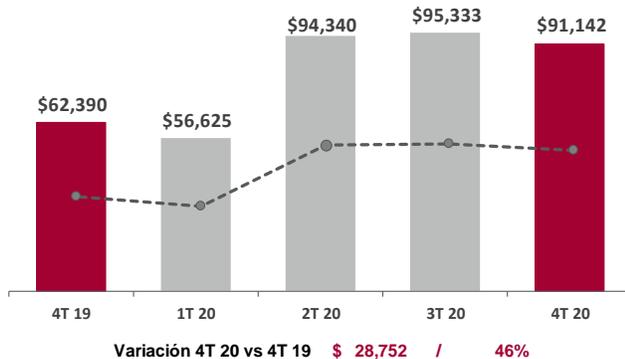
Con base en un programa dual autorizado por la CNBV por \$3,500 MDP, **INVEX** Controladora emite Certificados Bursátiles de Largo Plazo con clave de pizarra “INVEX 18” y “INVEX 19” por un monto de \$1,000 MDP; así como, “INVEX 20” por un monto de \$500 MDP emitidos el 27 de marzo de 2020.

Asimismo, emite Certificados Bursátiles de Corto Plazo con clave de pizarra “INVEX 0120” por un monto de \$550 MDP e “INVEX 0220” por un monto de \$400 MDP emitido el 21 de mayo de 2020 y 09 de julio de 2020, respectivamente.

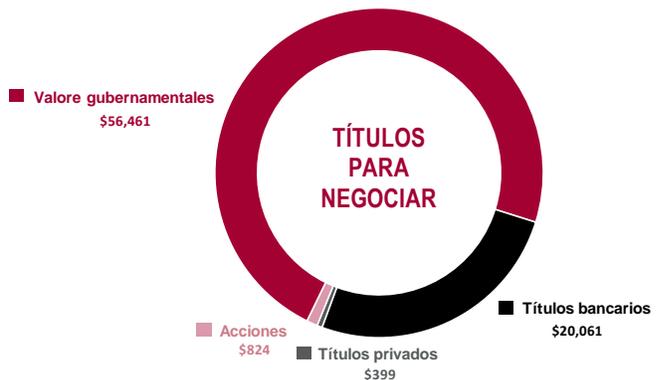
Concepto	2020					2019					Variación 4T 2020 vs 3T 2020		Variación 4T 2020 vs 4T 2019		Variación acumulada 2020 vs 2019	
	Acum 20	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Captación</b>																
Captación	(1,053)	(168)	(221)	(306)	(358)	(1,335)	(334)	(355)	(337)	(309)	53	(24%)	166	(50%)	282	(21%)
Certificados bursátiles	(220)	(46)	(52)	(61)	(61)	(255)	(65)	(69)	(61)	(60)	6	(12%)	19	(29%)	35	(14%)
<b>Total captación</b>	<b>(1,273)</b>	<b>(214)</b>	<b>(273)</b>	<b>(367)</b>	<b>(419)</b>	<b>(1,590)</b>	<b>(399)</b>	<b>(424)</b>	<b>(398)</b>	<b>(369)</b>	<b>59</b>	<b>(22%)</b>	<b>185</b>	<b>(46%)</b>	<b>317</b>	<b>(20%)</b>

## ASPECTOS RELEVANTES DE BALANCE GENERAL

### INVERSIONES EN VALORES

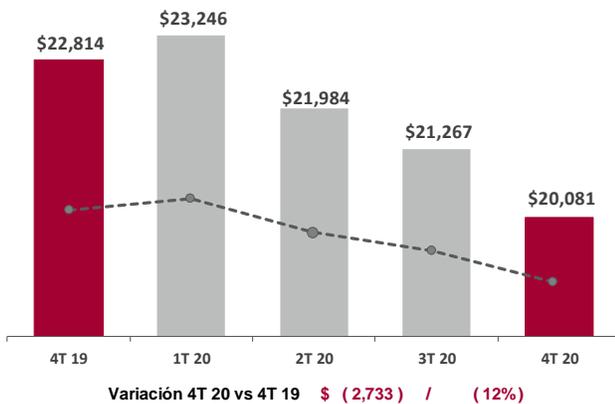


INVERSIONES EN VALORES	4T 2020	4T 2019	Variación 4T 2020 vs 4T 2019	
			\$	%
Títulos para negociar	77,745	61,784	15,961	26%
Títulos disponibles para la venta	17	56	(39)	(70%)
Títulos conservados a vencimiento	13,380	550	12,830	2,333%
<b>Total</b>	<b>91,142</b>	<b>62,390</b>	<b>28,752</b>	<b>46%</b>



**INVEX** Controladora muestra un valor de \$91,142 MDP en inversiones en valores, mostrando un aumento de \$28,752 MDP o 46% en comparación con el 4T 2019. El incremento en inversiones en valores corresponde a la inversión realizada por las subsidiarias de **INVEX** GF, al adquirir títulos para negociar por \$15,961 MDP o 26% y títulos conservados a vencimiento por \$12,830 o más del 100%. En donde, la inversión en valores gubernamentales incrementó su valor por \$11,885 MDP o 27% y en títulos bancarios por \$4,961 MDP o 33%.

**CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE**



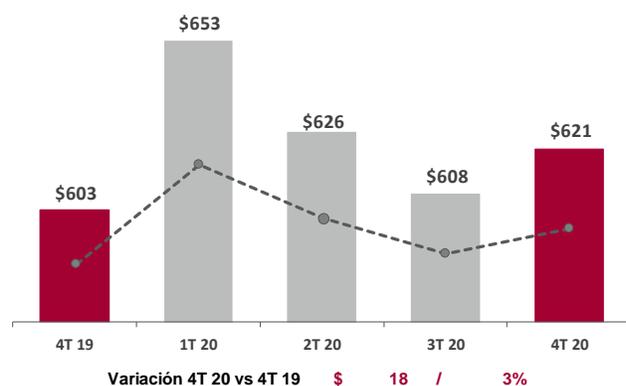
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	4T 2020	4T 2019	Variación 4T 2020 vs 4T 2019	
			\$	%
Créditos comerciales				
Actividad empresarial o comercial	13,218	15,259	(2,041)	(13%)
Entidades financieras	560	1,006	(446)	(44%)
<b>Total créditos comerciales</b>	<b>13,778</b>	<b>16,265</b>	<b>(2,487)</b>	<b>(15%)</b>
Créditos de consumo	6,287	6,531	(244)	(4%)
Créditos a la vivienda	16	18	(2)	(11%)
<b>Total</b>	<b>20,081</b>	<b>22,814</b>	<b>(2,733)</b>	<b>(12%)</b>

La cartera de crédito vigente cerró con un saldo de \$20,081 MDP, mostrando una disminución por (\$2,733) MDP o (12%) en comparación con el 4T 2019. La cartera comercial presentó una reducción de (\$2,487) MDP o (15%), generado por dos factores principales, la liquidación total o parcial anticipada de créditos de nuestros clientes derivados de la precaución de endeudamientos por la situación económica que atraviesa el país por la contingencia sanitaria COVID-19, y otro factor importante es que Banco **INVEX** está siendo cauteloso en la recepción de prospectos y originación de créditos analizando profundamente los impactos sufridos por la contingencia y las proyecciones de recuperación en la nueva normalidad. Respecto a la cartera de consumo se observa una disminución en la cartera por (\$244) MDP o (4%). Dicha disminución anual es generada por una contracción en el uso de tarjeta de crédito derivado de la contingencia sanitaria.

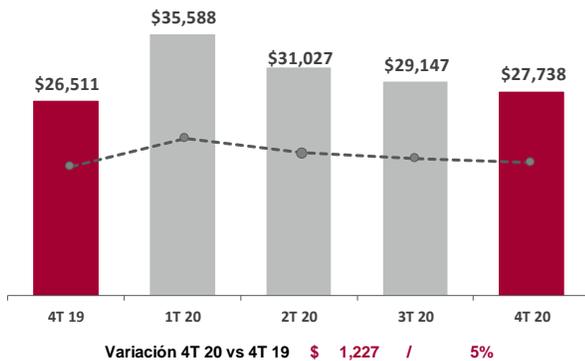
Los inmuebles, mobiliario y equipo de **INVEX** Controladora se encuentran conformados por equipo propio, así como equipo que está en arrendamiento por la subsidiaria **INVEX** Arrendadora.

Al cierre de 2020, incrementó su valor por \$18 MDP o 3% comparado con el 4T 2019. La desviación corresponde a un aumento en la inversión en adaptaciones y mejoras por \$61 MDP realizados por la subsidiaria **INVEX** Infraestructura.

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



**CAPTACIÓN TRADICIONAL**

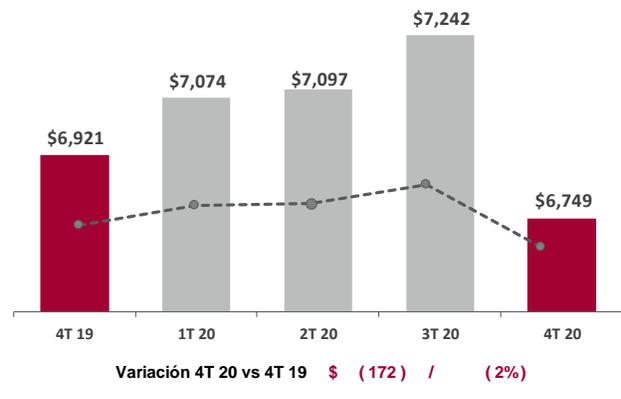


La captación tradicional alcanzó un saldo de \$27,738 MDP al cierre de 2020, cifra mayor por \$1,227 MDP o 5% en comparación con el 4T 2019. La principal variación se presenta en los depósitos realizados por nuestros clientes a sus cuentas por \$3,179 MDP o 55%; asimismo, los depósitos a plazo en moneda nacional disminuyen su valor por (\$2,781) MDP o (31%), como consecuencia de una estrategia de la Tesorería al incrementar la promoción de la inversión en valores.

Los préstamos bancarios y de otros organismos disminuyeron por (\$172) MDP o (2%) en comparación con el 4T 2019. Dicha variación es originada por una disminución en los préstamos con FIRA por (\$341) MDP o (28%).

Como efecto de la situación económica del país derivado de la pandemia COVID-19, INVEX no logro el objetivo establecido para 2020 en el otorgamiento de crédito, presentado una variación del 21% con respecto a lo proyectado; por tal motivo, derivado de este comportamiento, los préstamos bancarios que tienen el objetivo de fondear los créditos otorgados a pequeñas y grandes empresas principalmente para proyectos de inversión para medianas y grandes empresas de los sectores industrial, comercial y de servicios, empresas dedicadas al Comercio Exterior y de apoyo, generadoras de divisas y Turismo tuvo una disminución del 29% con respecto a lo proyectado en 2020.

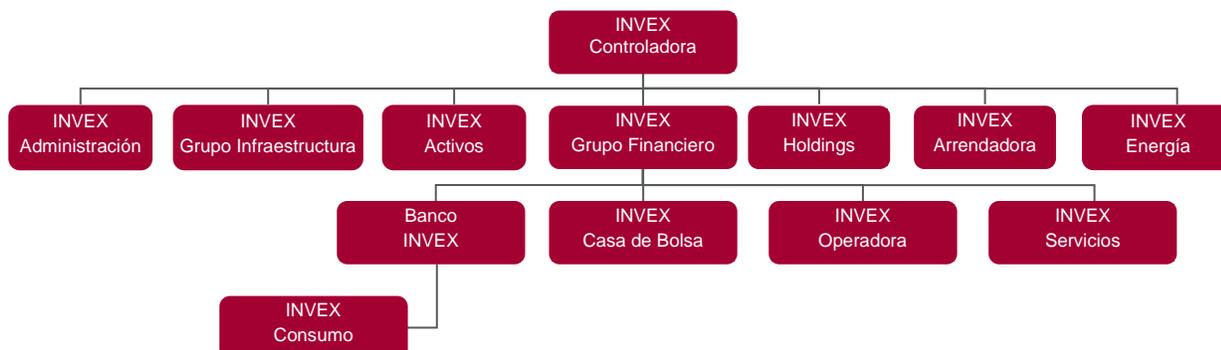
**PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS**



Espacio intencionalmente en blanco

## INFORMACIÓN RELEVANTE CORPORATIVA

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



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

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

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

## ENTORNO REGULATORIO DE LA OPERACIÓN

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

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

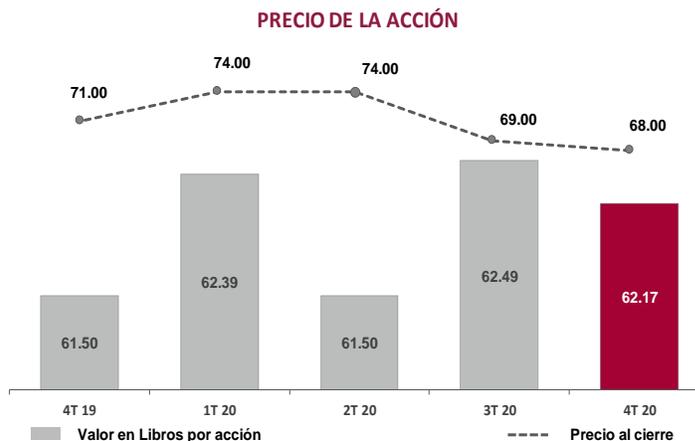
## POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS O REINVERSIÓN DE UTILIDADES

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

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

Espacio intencionalmente en blanco

## COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN AL 4T 2020



### POLÍTICA QUE RIGEN LA TESORERÍA

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

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

Los principales instrumentos de captación son pagarés y certificados de ventanilla, certificados negociables, chequeras y Call Money. Estos instrumentos pueden ser pactados en tasa fija o en tasa revisable tanto en moneda nacional como moneda extranjera (dólares).

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

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

La Tesorería cuenta un robusto sistema que le proveen reportes diarios con la información necesaria para la mejor toma de decisiones. Además, cuenta con monitores con información en tiempo real de los diferentes mercados, tanto de divisas, como de tasas de interés nacionales e internacionales; así como fuentes noticiosas.

## CRÉDITOS O ADEUDOS FISCALES

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

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

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

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

## INVERSIONES RELEVANTES DE CAPITAL

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

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

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

## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

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

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

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

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

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

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

Espacio intencionalmente en blanco

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

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

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

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

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

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

## ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

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

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	2020				2019				% Var 4T 2020 vs 3T 2020		% Var 4T 2020 vs 4T 2019	
	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>ACTIVO</b>												
<b>DISPONIBILIDADES</b>	4,789	9,162	4,870	5,946	2,939	3,154	2,787	3,358	(4,373)	(48%)	1,850	63%
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	187	394	598	145	106	52	54	80	(207)	(53%)	81	76%
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>												
Títulos para negociar	77,745	81,745	81,306	52,002	61,784	58,867	68,802	71,856	(4,000)	(5%)	15,961	26%
Títulos disponibles para la venta	17	15	17	18	56	54	55	55	2	13%	(39)	(70%)
Títulos conservados a vencimiento	13,380	13,573	13,017	4,605	550	517	514	524	(193)	(1%)	12,830	2,333%
<b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>91,142</b>	<b>95,333</b>	<b>94,340</b>	<b>56,625</b>	<b>62,390</b>	<b>59,438</b>	<b>69,371</b>	<b>72,435</b>	<b>(4,191)</b>	<b>(4%)</b>	<b>28,752</b>	<b>46%</b>
<b>DEUDORES POR REPORTE ( SALDO DEUDOR )</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>DERIVADOS</b>												
Con fines de negociación	105	60	50	37	7	0	35	59	45	75%	98	1,400%
Con fines de cobertura	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>TOTAL DERIVADOS</b>	<b>105</b>	<b>60</b>	<b>50</b>	<b>30</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>58</b>	<b>45</b>	<b>75%</b>	<b>98</b>	<b>1,400%</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>												
Créditos comerciales												
Actividad empresarial o comercial	13,218	14,681	15,465	15,878	15,259	15,119	14,658	13,921	(1,463)	(10%)	(2,041)	(13%)
Entidades financieras	560	619	687	839	1,006	1,231	1,124	1,192	(59)	(10%)	(446)	(44%)
Entidades gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>Total Créditos Comerciales</b>	<b>13,778</b>	<b>15,300</b>	<b>16,152</b>	<b>16,717</b>	<b>16,265</b>	<b>16,350</b>	<b>15,782</b>	<b>15,113</b>	<b>(1,522)</b>	<b>(10%)</b>	<b>(2,487)</b>	<b>(15%)</b>
Créditos de consumo	6,287	5,951	5,815	6,511	6,531	6,365	6,108	5,798	336	6%	(244)	(4%)
Créditos a la vivienda	16	16	17	18	18	19	19	18	0	0%	(2)	(11%)
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	<b>20,081</b>	<b>21,267</b>	<b>21,984</b>	<b>23,246</b>	<b>22,814</b>	<b>22,734</b>	<b>21,909</b>	<b>20,929</b>	<b>(1,186)</b>	<b>(6%)</b>	<b>(2,733)</b>	<b>(12%)</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>												
Créditos comerciales												
Actividad empresarial o comercial	335	343	379	301	256	157	84	182	(8)	(2%)	79	31%
Créditos de consumo	195	233	251	218	223	213	198	174	(38)	(16%)	(28)	(13%)
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	<b>530</b>	<b>576</b>	<b>630</b>	<b>519</b>	<b>479</b>	<b>370</b>	<b>282</b>	<b>356</b>	<b>(46)</b>	<b>(8%)</b>	<b>51</b>	<b>11%</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>	<b>20,611</b>	<b>21,843</b>	<b>22,614</b>	<b>23,765</b>	<b>23,293</b>	<b>23,104</b>	<b>22,191</b>	<b>21,285</b>	<b>(1,232)</b>	<b>(6%)</b>	<b>(2,682)</b>	<b>(12%)</b>
(-) MENOS:												
<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA RIESGOS CREDITICIOS</b>	(881)	(910)	(989)	(930)	(913)	(877)	(790)	(813)	29	(3%)	32	(4%)
<b>CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	<b>19,730</b>	<b>20,933</b>	<b>21,625</b>	<b>22,835</b>	<b>22,380</b>	<b>22,227</b>	<b>21,401</b>	<b>20,472</b>	<b>(1,203)</b>	<b>(6%)</b>	<b>(2,650)</b>	<b>(12%)</b>
<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	31	31	31	31	31	31	31	31	0	0%	0	0%
(-) MENOS:												
<b>ESTIMACIÓN POR IR RECUPERABILIDAD O DE DIFÍCIL COBRO</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO ( NETO )</b>	<b>19,761</b>	<b>20,964</b>	<b>21,656</b>	<b>22,866</b>	<b>22,411</b>	<b>22,258</b>	<b>21,432</b>	<b>20,503</b>	<b>(1,203)</b>	<b>(6%)</b>	<b>(2,650)</b>	<b>(12%)</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR ( NETO )</b>	7,879	13,029	19,388	15,527	7,118	10,799	10,153	15,113	(5,150)	(40%)	761	11%
<b>BIENES ADJUDICADOS ( NETO )</b>	90	143	131	135	138	142	162	168	(53)	(37%)	(48)	(35%)
<b>INVENTARIO</b>	385	318	317	316	316	311	309	208	67	21%	69	22%
<b>PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	621	604	623	653	603	637	662	671	17	3%	18	3%
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>	2,370	2,480	2,529	2,767	2,404	2,185	2,270	2,241	(110)	(4%)	(34)	(1%)
<b>OTRAS INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>	332	332	333	327	328	331	348	348	0	0%	4	1%
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	870	933	921	932	760	696	419	363	(63)	(7%)	110	14%
<b>OTROS ACTIVOS</b>												
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,021	915	1,055	613	542	609	553	865	106	12%	479	88%
Otros activos a corto y largo plazo	5	5	4	4	5	5	5	5	0	0%	0	0%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>129,557</b>	<b>144,672</b>	<b>146,815</b>	<b>106,893</b>	<b>100,067</b>	<b>100,617</b>	<b>108,560</b>	<b>116,417</b>	<b>(15,115)</b>	<b>(10%)</b>	<b>29,490</b>	<b>29%</b>

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	2020				2019				% Var 4T 2020 vs 3T 2020		% Var 4T 2020 vs 4T 2019	
	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>PASIVO</b>												
<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>												
Depósitos de exigibilidad inmediata	8,927	9,369	7,425	8,975	5,748	6,682	7,378	8,261	(442)	(5%)	3,179	55%
Depósitos a plazo	15,373	16,340	20,163	23,128	17,770	17,361	15,604	20,926	(967)	(6%)	(2,397)	(13%)
Títulos de crédito emitidos	3,438	3,438	3,439	3,485	2,993	2,986	2,588	2,591	0	0%	445	15%
<b>TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	<b>27,738</b>	<b>29,147</b>	<b>31,027</b>	<b>35,588</b>	<b>26,511</b>	<b>27,029</b>	<b>25,570</b>	<b>31,778</b>	<b>(1,409)</b>	<b>(5%)</b>	<b>1,227</b>	<b>5%</b>
<b>PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>												
	6,749	7,242	7,097	7,074	6,921	7,623	7,805	8,721	(493)	(7%)	(172)	(2%)
<b>CERTIFICADOS BURSÁTILES</b>												
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>												
	60,551	76,891	76,451	38,672	50,196	46,473	56,526	54,731	(16,340)	(21%)	10,355	21%
<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>												
Reportos ( Saldo acreedor )	20,792	11,440	488	607	3,714	3,205	2,577	612	9,352	82%	17,078	460%
Préstamo de Valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>TOTAL COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	<b>20,792</b>	<b>11,440</b>	<b>488</b>	<b>607</b>	<b>3,714</b>	<b>3,205</b>	<b>2,577</b>	<b>612</b>	<b>9,352</b>	<b>82%</b>	<b>17,078</b>	<b>460%</b>
<b>DERIVADOS</b>												
Con fines de negociación	77	262	383	121	34	44	15	24	(185)	(71%)	43	126%
Con fines de cobertura	151	167	200	11	8	0	0	0	(16)	(10%)	143	1,788%
<b>TOTAL DERIVADOS</b>	<b>228</b>	<b>429</b>	<b>583</b>	<b>132</b>	<b>42</b>	<b>44</b>	<b>15</b>	<b>24</b>	<b>(201)</b>	<b>(47%)</b>	<b>186</b>	<b>443%</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>												
Impuesto a la utilidad por pagar	120	138	67	131	351	217	70	12	(18)	(13%)	(231)	(66%)
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	4	0	0	3	5	0	0	2	4	100%	(1)	(20%)
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	182	477	444	1,975	237	253	258	252	(295)	(62%)	(55)	(23%)
Acreedores por cuentas de margen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Acreedores por liquidación de operaciones	1,200	7,216	19,103	11,188	1,327	4,232	5,277	10,008	(6,016)	(83%)	(127)	(10%)
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,805	1,458	1,476	1,277	1,052	2,091	1,192	1,125	347	24%	753	72%
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>3,311</b>	<b>9,289</b>	<b>21,090</b>	<b>14,574</b>	<b>2,972</b>	<b>6,793</b>	<b>6,797</b>	<b>11,399</b>	<b>(5,978)</b>	<b>(64%)</b>	<b>339</b>	<b>11%</b>
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>												
	45	39	47	70	62	85	76	86	6	15%	(17)	(27%)
<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>												
	2	1	1	0	0	1	1	1	1	100%	2	100%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>119,416</b>	<b>134,478</b>	<b>136,784</b>	<b>96,717</b>	<b>90,418</b>	<b>91,253</b>	<b>99,367</b>	<b>107,352</b>	<b>(15,062)</b>	<b>(11%)</b>	<b>28,998</b>	<b>32%</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>												
<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>												
Capital social	1,503	1,503	1,503	1,503	1,503	1,503	1,503	1,503	0	0%	0	0%
<b>CAPITAL GANADO</b>												
Reservas de capital	301	301	301	297	297	297	297	271	0	0%	4	1%
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	5,612	5,612	5,607	5,649	4,845	4,845	4,845	4,930	0	0%	767	16%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(6)	(6)	(5)	(4)	7	5	6	6	0	0%	(13)	(186%)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(61)	(74)	(98)	(13)	(11)	0	0	0	13	(18%)	(50)	455%
Efecto acumulado por conversión	106	300	379	461	63	82	72	75	(194)	(65%)	43	68%
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(9)	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)	2	(18%)	2	(18%)
Resultado neto	564	378	147	(13)	804	523	368	186	186	49%	(240)	(30%)
<b>TOTAL CAPITAL GANADO</b>	<b>7,576</b>	<b>7,569</b>	<b>7,389</b>	<b>7,435</b>	<b>7,063</b>	<b>6,810</b>	<b>6,646</b>	<b>6,526</b>	<b>7</b>	<b>0%</b>	<b>513</b>	<b>7%</b>
Participación no controladora	1,062	1,122	1,139	1,238	1,083	1,051	1,044	1,036	(60)	(5%)	(21)	(2%)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>10,141</b>	<b>10,194</b>	<b>10,031</b>	<b>10,176</b>	<b>9,649</b>	<b>9,364</b>	<b>9,193</b>	<b>9,065</b>	<b>(53)</b>	<b>(1%)</b>	<b>492</b>	<b>5%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>129,557</b>	<b>144,672</b>	<b>146,815</b>	<b>106,893</b>	<b>100,067</b>	<b>100,617</b>	<b>108,560</b>	<b>116,417</b>	<b>(15,115)</b>	<b>(10%)</b>	<b>29,490</b>	<b>29%</b>

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	2020				2019				% Var 4T 2020 vs 3T 2020		% Var 4T 2020 vs 4T 2019	
	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>												
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>												
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>												
Bancos de clientes	0	6	101	11	2	14	2	1	(6)	(100%)	(2)	(100%)
Liquidación de operaciones de clientes	0	38	(4)	14	(26)	9	51	63	(38)	(100%)	26	(100%)
<b>TOTAL CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>97</b>	<b>25</b>	<b>(24)</b>	<b>23</b>	<b>53</b>	<b>64</b>	<b>(44)</b>	<b>(100%)</b>	<b>24</b>	<b>(100%)</b>
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>												
Valores de clientes recibidos en custodia	441,392	365,037	412,055	433,493	474,383	472,305	470,458	478,119	76,355	21%	(32,991)	(7%)
<b>TOTAL OPERACIONES EN CUSTODIA</b>	<b>441,392</b>	<b>365,037</b>	<b>412,055</b>	<b>433,493</b>	<b>474,383</b>	<b>472,305</b>	<b>470,458</b>	<b>478,119</b>	<b>76,355</b>	<b>21%</b>	<b>(32,991)</b>	<b>(7%)</b>
<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>												
<b>COMPROMISOS CREDITICIOS</b>	19,007	20,188	20,028	20,821	20,707	20,146	17,782	18,091	(1,181)	(6%)	(1,700)	(8%)
<b>BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO</b>	751,059	706,625	706,224	733,264	739,055	744,640	723,160	696,915	44,434	6%	12,004	2%
<b>BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>COLATERALES RECIBIDOS</b>												
Deuda gubernamental	1,510	4,576	2,117	22,136	6,970	6,000	2,000	7,194	(3,066)	(67%)	(5,460)	(78%)
Deuda bancaria	0	0	0	0	3,032	2,384	2,188	183	0	0%	(3,032)	(100%)
Otros títulos de deuda	0	0	0	15	887	528	496	496	0	0%	(887)	(100%)
Otros valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Instrumentos de patrimonio neto	0	0	0	0	0	31	27	30	0	0%	0	0%
<b>TOTAL COLATERALES RECIBIDOS</b>	<b>1,510</b>	<b>4,576</b>	<b>2,117</b>	<b>22,151</b>	<b>10,889</b>	<b>8,943</b>	<b>4,711</b>	<b>7,903</b>	<b>(3,066)</b>	<b>(67%)</b>	<b>(9,379)</b>	<b>(86%)</b>
<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA</b>												
Deuda gubernamental	22,003	15,325	2,100	22,152	6,970	6,000	2,000	7,287	6,678	44%	15,033	216%
Deuda bancaria	0	200	0	0	2,838	2,194	2,003	0	(200)	(100%)	(2,838)	(100%)
Otros títulos de deuda	349	411	479	510	886	527	494	495	(62)	(15%)	(537)	(61%)
Otros valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>TOTAL COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA</b>	<b>22,352</b>	<b>15,936</b>	<b>2,579</b>	<b>22,662</b>	<b>10,694</b>	<b>8,721</b>	<b>4,497</b>	<b>7,782</b>	<b>6,416</b>	<b>40%</b>	<b>11,658</b>	<b>109%</b>
<b>INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS</b>	638	723	709	638	641	667	657	728	(85)	(12%)	(3)	(0%)
<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	<b>111,437</b>	<b>119,521</b>	<b>126,336</b>	<b>135,783</b>	<b>118,961</b>	<b>119,959</b>	<b>102,455</b>	<b>99,457</b>	<b>(8,084)</b>	<b>(7%)</b>	<b>(7,524)</b>	<b>(6%)</b>

Espacio intencionalmente en blanco

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**
**DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	2020					2019					Variación 4T 2020 vs 3T 2020		Variación 4T 2020 vs 4T 2019		Variación acumulada 2020 vs 2019	
	Acum 20	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%	\$	%
Ingresos por intereses	8,460	1,944	2,027	2,297	2,192	9,762	2,221	2,512	2,597	2,432	(83)	(4%)	(277)	(12%)	(1,302)	(13%)
Gastos por intereses	(6,672)	(1,559)	(2,443)	(1,543)	(1,127)	(7,645)	(1,854)	(1,912)	(1,925)	(1,954)	884	(36%)	295	(16%)	973	(13%)
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>1,788</b>	<b>385</b>	<b>(416)</b>	<b>754</b>	<b>1,065</b>	<b>2,117</b>	<b>367</b>	<b>600</b>	<b>672</b>	<b>478</b>	<b>801</b>	<b>(193%)</b>	<b>18</b>	<b>5%</b>	<b>(329)</b>	<b>(16%)</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(840)	(171)	(194)	(260)	(215)	(961)	(281)	(259)	(220)	(201)	23	(12%)	110	(39%)	121	(13%)
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>948</b>	<b>214</b>	<b>(610)</b>	<b>494</b>	<b>850</b>	<b>1,156</b>	<b>86</b>	<b>341</b>	<b>452</b>	<b>277</b>	<b>824</b>	<b>(135%)</b>	<b>128</b>	<b>149%</b>	<b>(208)</b>	<b>(18%)</b>
Comisiones y tarifas cobradas	2,147	585	512	497	553	2,012	568	496	489	459	73	14%	17	3%	135	7%
Comisiones y tarifas pagadas	(255)	(65)	(60)	(67)	(63)	(179)	(54)	(45)	(41)	(39)	(5)	8%	(11)	20%	(76)	42%
Resultado por intermediación	708	125	90	374	119	530	240	135	(8)	163	35	39%	(115)	(48%)	178	34%
Otros ingresos ( egresos ) de la operación	765	144	1,182	(160)	(401)	444	221	58	97	68	(1,038)	(88%)	(77)	(35%)	321	72%
Gastos de administración y promoción	(3,574)	(952)	(867)	(850)	(905)	(3,059)	(812)	(764)	(770)	(713)	(85)	10%	(140)	17%	(515)	17%
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>739</b>	<b>51</b>	<b>247</b>	<b>288</b>	<b>153</b>	<b>904</b>	<b>249</b>	<b>221</b>	<b>219</b>	<b>215</b>	<b>(196)</b>	<b>(79%)</b>	<b>(198)</b>	<b>(80%)</b>	<b>(165)</b>	<b>(18%)</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(56)	121	60	(25)	(212)	192	143	(10)	47	12	61	102%	(22)	(15%)	(248)	(129%)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>683</b>	<b>172</b>	<b>307</b>	<b>263</b>	<b>(59)</b>	<b>1,096</b>	<b>392</b>	<b>211</b>	<b>266</b>	<b>227</b>	<b>(135)</b>	<b>(44%)</b>	<b>(220)</b>	<b>(56%)</b>	<b>(413)</b>	<b>(38%)</b>
Impuestos a al utilidad causados	(178)	61	(118)	(66)	(55)	(623)	(329)	(144)	(141)	(9)	179	(152%)	390	(119%)	445	(71%)
Impuestos a al utilidad diferidos ( netos )	72	(66)	33	(50)	155	388	250	101	65	(28)	(99)	(300%)	(316)	(126%)	(316)	(81%)
<b>RESULTADO NETO ANTES DE PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA</b>	<b>577</b>	<b>167</b>	<b>222</b>	<b>147</b>	<b>41</b>	<b>861</b>	<b>313</b>	<b>168</b>	<b>190</b>	<b>190</b>	<b>(55)</b>	<b>(25%)</b>	<b>(146)</b>	<b>(47%)</b>	<b>(284)</b>	<b>(33%)</b>
Participación no controladora	(13)	19	10	12	(54)	(57)	(32)	(13)	(8)	(4)	9	90%	51	(159%)	44	(77%)
<b>PARTICIPACIÓN CONTROLADORA</b>	<b>564</b>	<b>186</b>	<b>232</b>	<b>159</b>	<b>(13)</b>	<b>804</b>	<b>281</b>	<b>155</b>	<b>182</b>	<b>186</b>	<b>(46)</b>	<b>(20%)</b>	<b>(95)</b>	<b>(34%)</b>	<b>(240)</b>	<b>(30%)</b>

Espacio intencionalmente en blanco

## INDICADORES FINANCIEROS

La SHCP requiere a las entidades financieras tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por Banxico.

Índice	2020				2019			
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
Índice de morosidad	2.57%	2.64%	2.78%	2.19%	2.27%	1.60%	1.27%	1.67%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	166.40%	157.87%	157.08%	179.04%	179.46%	237.06%	280.76%	228.34%
Eficiencia operativa	3.30%	3.27%	4.28%	5.11%	3.05%	4.39%	3.69%	3.41%
ROE	7.31%	9.16%	6.30%	(0.52%)	11.88%	6.66%	7.97%	10.80%
ROA	0.54%	0.64%	0.50%	(0.05%)	1.12%	0.59%	0.65%	0.73%
<b>Índice de capitalización riesgo de crédito</b>								
Banco	25.47%	22.46%	22.72%	22.11%	24.22%	24.22%	23.80%	22.41%
Consumo	32.62%	29.40%	25.38%	18.17%	14.43%	10.60%	0.00%	0.00%
Casa de Bolsa	145.33%	129.97%	127.29%	73.84%	61.09%	79.26%	54.88%	97.08%
<b>Índice de capitalización riesgo de crédito, mercado y operativo</b>								
Banco	17.01%	15.29%	15.71%	15.22%	16.97%	16.94%	16.01%	15.53%
Consumo	22.92%	17.13%	16.35%	13.80%	12.43%	10.51%	0.00%	0.00%
Casa de Bolsa	15.11%	14.42%	17.24%	11.78%	13.42%	13.48%	13.26%	15.14%
Liquidez (No. de veces)	8	7	8	5	8	6	7	6
MIN	0.71%	0.79%	1.91%	3.92%	0.40%	1.59%	1.89%	1.21%
Apalancamiento (No. de veces)	12	13	14	10	9	10	11	12

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

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

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

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

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

Índice de capitalización desglosado.

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

Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

Donde:

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

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

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

Donde:

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

Notas:

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

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### DISPONIBILIDADES

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

Concepto	2020				2019				% Var 4T 2020 vs 3T 2020		% Var 4T 2020 vs 4T 2019	
	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>DISPONIBILIDADES</b>												
Caja	4	5	5	4	3	3	2	1	(1)	(20%)	1	33%
Depósitos de regulación monetaria	119	279	278	401	400	402	403	403	(160)	(57%)	(281)	(70%)
Depósitos en garantía en CCV	48	48	47	47	46	44	43	42	0	0%	2	4%
Depósitos en Banco de México	676	476	401	277	172	418	131	120	200	42%	504	293%
Call Money	2,292	780	1,330	1,496	1,178	1,109	506	88	1,512	194%	1,114	95%
Bancos del país	241	6,195	237	124	229	760	106	110	(5,954)	(96%)	12	5%
Bancos del extranjero	1,227	1,068	523	1,934	519	311	621	734	159	15%	708	136%
Depósitos en garantía por ventas en corto	5	13	14	12	0	10	12	9	(8)	(62%)	5	100%
Depósitos en garantía a largo plazo	177	272	136	127	158	95	84	105	(95)	(35%)	19	12%
Operaciones por compraventa de divisas	0	26	1,897	1,521	231	0	878	1,744	(26)	(100%)	(231)	(100%)
Existencias en oro y plata	0	0	2	3	2	1	1	1	0	0%	(2)	(100%)
Documentos de cobro inmediato	0	0	0	0	1	1	1	1	0	0%	(1)	(100%)
<b>TOTAL DISPONIBILIDADES</b>	<b>4,789</b>	<b>9,162</b>	<b>4,870</b>	<b>5,946</b>	<b>2,939</b>	<b>3,154</b>	<b>2,788</b>	<b>3,358</b>	<b>(4,373)</b>	<b>(48%)</b>	<b>1,850</b>	<b>63%</b>

Al 31 de diciembre de 2020, el rubro de disponibilidades asciende a \$4,789 MDP, lo que representa un aumento por \$1,850 MDP o 63%, respecto a diciembre de 2019. El aumento anual corresponde un incremento en la inversión realizada en call money por \$1,114 o 95%.

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019, **INVEX** Controladora obtuvo ingresos por intereses por un importe de \$101 y \$116 MDP, respectivamente.

Espacio intencionalmente en blanco

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

Diciembre 2020	MXN	USD	EUR	YEN	CAD	GBP	Equivalencia en pesos
<b>Tipo de cambio</b>		<b>19.9087</b>	<b>24.3593</b>	<b>0.1928</b>	<b>1.274956</b>	<b>0.732386</b>	
<b>Disponibilidades</b>							
Caja	2.70	0.04	0.02	0.00	0.01	0.01	4.00
Depósitos de regulación monetaria	118.87	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	118.87
Depósitos en garantía en CCV	48.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	48.00
Call Money	2,292.26	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,292.26
Depósitos en Banco de México	14.38	33.21	0.00	0.00	0.00	0.00	675.55
Depósitos en garantía por ventas en corto	5.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.00
Depósitos en garantía a largo plazo	177.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	177.00
Bancos del país	240.86	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	240.86
Bancos del extranjero	0.00	60.79	0.35	41.71	0.00	0.00	1,226.82
Existencias en oro y plata	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras disponibilidades	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL DISPONIBILIDADES MONEDA ORIGEN</b>	<b>2,899.07</b>	<b>94.04</b>	<b>0.37</b>	<b>41.71</b>	<b>0.01</b>	<b>0.01</b>	
<b>TOTAL DISPONIBILIDADES EQUIVALENTE EN PESOS</b>	<b>2,899.07</b>	<b>1,872.21</b>	<b>9.01</b>	<b>8.04</b>	<b>0.01</b>	<b>0.01</b>	<b>4,788</b>

Las divisas por recibir y entregar al 31 de diciembre de 2020 por compras y ventas a liquidar en 24, 48, 72 y 96 horas cierran con un saldo pasivo por (\$280) MDP, reconocido en el rubro “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”; ya que el saldo compensado de las divisas por entregar es mayor al de divisas por recibir.

Diciembre 2020	USD	EUR	Equivalencia en pesos
<b>Tipo de cambio</b>	<b>19.9087</b>	<b>24.3593</b>	
<b>Divisas a recibir y entregar</b>			
Divisas a recibir 24 horas	2.42	0.21	53.29
Divisas a recibir 48 horas	36.35	0.50	735.86
Divisas a recibir 72 horas	0.21	0.00	4.18
Divisas a recibir 96 horas	0.00	0.00	0.00
Divisas a entregar 24 horas	0.00	0.00	0.00
Divisas a entregar 48 horas	(26.01)	(0.20)	(522.70)
Divisas a entregar 72 horas	(26.77)	(0.50)	(545.14)
Divisas a entregar 96 horas	(0.29)	0.00	(5.77)
<b>TOTAL DIVISAS MONEDA ORIGEN</b>	<b>(14.09)</b>	<b>0.01</b>	
<b>TOTAL DIVISAS EQUIVALENTE EN PESOS</b>	<b>(280.51)</b>	<b>0.24</b>	<b>(280)</b>

Espacio intencionalmente en blanco

## INVERSIONES EN VALORES

### TÍTULOS PARA NEGOCIAR

INVEX Controladora cierra sus cifras con un saldo de \$77,745 MDP en inversiones en valores para negociar al 4T 2020, mostrando un incremento por \$15,961 MDP o 26% en comparación con el 4T 2019. Dicho aumento fue generado por la adquisición de valores gubernamentales por \$11,886 MDP o 27% y \$4,960 MDP o 33% en títulos bancarios.

Concepto	2020				2019				% Var 4T 2020 vs 3T 2020		% Var 4T 2020 vs 4T 2019	
	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>												
Valores gubernamentales	56,461	58,247	56,803	32,072	44,575	41,079	53,072	54,767	(1,786)	(3%)	11,886	27%
Títulos bancarios	20,061	21,960	23,041	18,063	15,101	15,639	13,462	14,916	(1,899)	(9%)	4,960	33%
Títulos privados	399	753	581	877	731	869	946	795	(354)	(47%)	(332)	(45%)
Acciones	824	785	881	990	1,377	1,280	1,322	1,378	39	5%	(553)	(40%)
<b>TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>	<b>77,745</b>	<b>81,745</b>	<b>81,306</b>	<b>52,002</b>	<b>61,784</b>	<b>58,867</b>	<b>68,802</b>	<b>71,856</b>	<b>(4,000)</b>	<b>(5%)</b>	<b>15,961</b>	<b>26%</b>

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

Concepto	2020				2019				% Var 4T 2020 vs 3T 2020		% Var 4T 2020 vs 4T 2019	
	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>DETALLE TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>												
<b>En posición</b>												
Valores gubernamentales	3,227	1,136	4,293	6,749	3,834	4,527	4,692	8,678	2,091	184%	(607)	(16%)
Títulos bancarios	441	953	3,150	5,248	2,703	2,885	3,328	6,553	(512)	(54%)	(2,262)	(84%)
Títulos privados	187	512	780	877	357	869	946	795	(325)	(63%)	(170)	(48%)
Acciones cotizadas en bolsa	784	741	902	945	1,351	1,263	1,306	1,366	43	6%	(567)	(42%)
Acciones en el extranjero	40	44	46	45	32	17	16	12	(4)	(9%)	8	25%
Acciones de fondos de inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>Subtotal</b>	<b>4,679</b>	<b>3,386</b>	<b>9,171</b>	<b>13,864</b>	<b>8,277</b>	<b>9,561</b>	<b>10,288</b>	<b>17,404</b>	<b>1,293</b>	<b>38%</b>	<b>(3,598)</b>	<b>(43%)</b>
<b>Por entregar</b>												
Valores gubernamentales	(36)	(1,519)	(8,470)	(2,105)	0	(35)	(239)	(508)	1,483	(98%)	(36)	100%
Títulos bancarios	0	(1,168)	0	0	0	0	(1,371)	(811)	1,168	(100%)	0	0%
Títulos privados	0	0	(526)	(3)	0	(9)	0	(15)	0	0%	0	0%
Acciones en el extranjero	(29)	(262)	(489)	(1,590)	(78)	(407)	(177)	(502)	233	(89%)	49	(63%)
<b>Subtotal</b>	<b>(65)</b>	<b>(2,949)</b>	<b>(9,485)</b>	<b>(3,698)</b>	<b>(78)</b>	<b>(451)</b>	<b>(1,787)</b>	<b>(1,836)</b>	<b>2,884</b>	<b>(98%)</b>	<b>13</b>	<b>(17%)</b>
<b>Por recibir</b>												
Valores gubernamentales	36	1,917	7,781	2,360	0	35	59	4	(1,881)	(98%)	36	100%
Títulos bancarios	0	1,168	0	0	0	0	1,371	811	(1,168)	(100%)	0	0%
Títulos privados	0	0	2	3	0	9	0	15	0	0%	0	0%
Acciones en el extranjero	29	262	422	1,590	72	407	177	502	(233)	(89%)	(43)	(60%)
<b>Subtotal</b>	<b>65</b>	<b>3,347</b>	<b>8,205</b>	<b>3,953</b>	<b>72</b>	<b>451</b>	<b>1,607</b>	<b>1,332</b>	<b>(3,282)</b>	<b>(98%)</b>	<b>(7)</b>	<b>(10%)</b>
<b>Restringidos por operaciones en reporto</b>												
Valores gubernamentales	53,234	56,713	53,199	25,068	40,741	36,552	48,560	46,593	(3,479)	(6%)	12,493	31%
Títulos bancarios	19,620	21,007	19,891	12,815	12,398	12,754	10,134	8,363	(1,387)	(7%)	7,222	58%
Títulos privados	212	241	325	0	374	0	0	0	(29)	(12%)	(162)	(43%)
<b>Subtotal</b>	<b>73,066</b>	<b>77,961</b>	<b>73,415</b>	<b>37,883</b>	<b>53,513</b>	<b>49,306</b>	<b>58,694</b>	<b>54,956</b>	<b>(4,895)</b>	<b>(6%)</b>	<b>19,553</b>	<b>37%</b>
<b>TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>	<b>77,745</b>	<b>81,745</b>	<b>81,306</b>	<b>52,002</b>	<b>61,784</b>	<b>58,867</b>	<b>68,802</b>	<b>71,856</b>	<b>(4,000)</b>	<b>(5%)</b>	<b>15,961</b>	<b>26%</b>

## TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

La inversión en títulos disponibles para la venta cierra con un saldo de \$17 MDP al 4T 2020, obteniendo una disminución de (\$39) MDP o (70%) en comparación con el 4T 2019 por la venta de acciones por (\$39) MDP.

Concepto	2020				2019				% Var 4T 2020 vs 3T 2020		% Var 4T 2020 vs 4T 2019	
	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>												
<b>Sin Restricciones</b>												
Acciones cotizadas en bolsa	0	0	0	0	0	50	31	29	0	0%	0	0%
Acciones de fondos de inversión	0	0	0	0	0	1	21	23	0	0%	0	0%
<b>Subtotal</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51</b>	<b>52</b>	<b>52</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Restringidos o dados en garantía</b>												
Acciones cotizadas en bolsa	17	15	17	18	56	3	3	3	2	13%	(39)	(70%)
<b>Subtotal</b>	<b>17</b>	<b>15</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>56</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>13%</b>	<b>(39)</b>	<b>(70%)</b>
<b>TOTAL TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>17</b>	<b>15</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>56</b>	<b>54</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>2</b>	<b>13%</b>	<b>(39)</b>	<b>(70%)</b>

Al 4T 2020, las subsidiarias de **INVEX** Controladora, reconocen en su capital contable un resultado por valuación de títulos disponibles para la venta por (\$6) MDP.

## TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO

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

Al cierre del 4T 2020, las inversiones de títulos conservados al vencimiento cierran con un saldo por \$13,380 MDP. Comparado con el 4T 2019, se observa un aumento por \$12,830 MDP o más del 100%, dicho incremento es originado por la decisión estratégica del área de Tesorería de invertir en valores gubernamentales por \$8,535 MDP y en títulos bancarios por \$1,822 MDP.

Concepto	2020				2019				% Var 4T 2020 vs 3T 2020		% Var 4T 2020 vs 4T 2019	
	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO</b>												
Títulos gubernamentales	2,731	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Títulos bancarios	1,864	52	54	54	42	0	0	0	1,812	3,485%	1,822	4,338%
Títulos privados	87	2,014	2,642	2,125	0	0	0	0	(1,927)	(96%)	87	100%
<b>Subtotal</b>	<b>4,682</b>	<b>2,066</b>	<b>2,696</b>	<b>2,179</b>	<b>42</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,616</b>	<b>127%</b>	<b>4,640</b>	<b>11,048%</b>
<b>Restringidos o dados en garantía</b>												
Títulos gubernamentales	8,535	11,262	5,955	1,903	0	0	0	0	(2,727)	(24%)	8,535	100%
Títulos privados	163	245	239	523	508	517	514	524	(82)	(33%)	(345)	(68%)
<b>Subtotal</b>	<b>8,698</b>	<b>11,507</b>	<b>6,194</b>	<b>2,426</b>	<b>508</b>	<b>517</b>	<b>514</b>	<b>524</b>	<b>(2,809)</b>	<b>(24%)</b>	<b>8,190</b>	<b>1,612%</b>
<b>Por recibir</b>												
Títulos gubernamentales	0	0	4,127	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>Subtotal</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4,127</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>TOTAL TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO</b>	<b>13,380</b>	<b>13,573</b>	<b>13,017</b>	<b>4,605</b>	<b>550</b>	<b>517</b>	<b>514</b>	<b>524</b>	<b>(193)</b>	<b>(1%)</b>	<b>12,830</b>	<b>2,333%</b>

## RESULTADO POR INVERSIONES EN VALORES

Al 4T de 2020, **INVEX** Controladora reconoció un resultado por inversiones en valores de \$4,653 MDP y se integra de la siguiente forma:

Concepto	2020					2019					Variación 4T 2020 vs 3T 2020		Variación 4T 2020 vs 4T 2019		Variación acumulada 2020 vs 2019	
	Acum 20	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%	\$	%
<b>RESULTADOS POR INVERSIONES</b>																
Resultado por intereses	3,691	860	931	1,082	818	4,686	892	1,138	1,334	1,322	(71)	(8%)	(32)	(4%)	(995)	(21%)
Resultado en compraventa	526	357	9	(97)	257	662	171	213	98	180	348	3,867%	186	109%	(136)	(21%)
Resultado a valor razonable	436	(129)	252	669	(356)	(238)	68	(12)	(117)	(177)	(381)	(151%)	(197)	(290%)	674	(283%)
<b>TOTAL RESULTADOS POR INVERSIONES</b>	<b>4,653</b>	<b>1,088</b>	<b>1,192</b>	<b>1,667</b>	<b>705</b>	<b>5,040</b>	<b>1,131</b>	<b>1,269</b>	<b>1,315</b>	<b>1,325</b>	<b>(104)</b>	<b>(9%)</b>	<b>(43)</b>	<b>(4%)</b>	<b>(387)</b>	<b>(8%)</b>

## CARTERA DE CRÉDITO

### PRINCIPALES POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS

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

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

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

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

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

#### Cesión de cartera de crédito

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

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

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

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

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

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

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

### **Traspaso de cartera vigente**

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

### **Traspaso de cartera vencida**

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

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

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

Para los plazos de vencimiento, se emplean 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 segundo día hábil siguiente.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Reestructuraciones y renovaciones**

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

### **Pago sostenido al crédito**

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

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

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

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

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

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

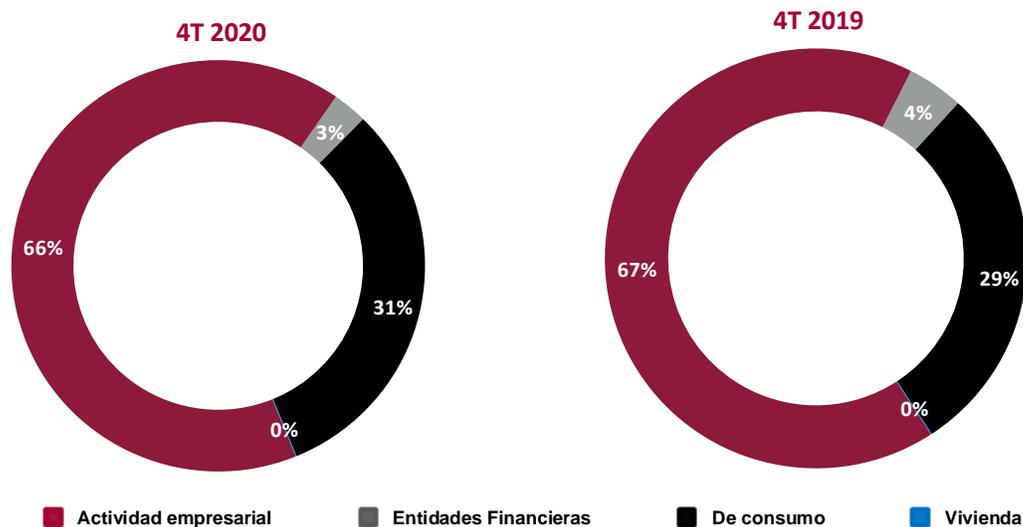
### **Intereses devengados no cobrados**

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

## CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE Y VENCIDA

A continuación, se integran los créditos otorgados al cierre del 31 de diciembre de 2020 por Banco **INVEX** e **INVEX** Arrendadora, subsidiarias indirecta y directa de **INVEX** Controladora, agrupados por sectores económicos, distinguiendo la moneda de denominación; así como, por las condiciones de la cartera (vigente y vencida).

Concepto	2020				2019				% Var 4T 2020 vs 3T 2020		% Var 4T 2020 vs 4T 2019	
	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>												
<b>VIGENTE</b>												
<b>Denominado en pesos</b>												
Actividad empresarial	12,131	13,115	13,592	13,910	13,703	13,485	12,921	12,511	(984)	(8%)	(1,572)	(11%)
Entidades financieras	560	600	666	809	979	1,220	1,112	1,181	(40)	(7%)	(419)	(43%)
Entidades gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Créditos al consumo	6,254	5,914	5,777	6,472	6,509	6,342	6,086	5,775	340	6%	(255)	(4%)
Créditos a la vivienda	16	16	17	18	18	19	19	18	0	0%	(2)	(11%)
<b>Subtotal</b>	<b>18,961</b>	<b>19,645</b>	<b>20,052</b>	<b>21,209</b>	<b>21,209</b>	<b>21,066</b>	<b>20,138</b>	<b>19,485</b>	<b>(684)</b>	<b>(3%)</b>	<b>(2,248)</b>	<b>(11%)</b>
<b>Denominado en dólares de los EE.UU.A</b>												
Actividad empresarial	1,087	1,566	1,873	1,968	1,556	1,634	1,737	1,410	(479)	(31%)	(469)	(30%)
Entidades financieras	0	19	21	30	27	11	12	11	(19)	(100%)	(27)	(100%)
Créditos al consumo	33	37	38	39	22	23	22	23	(4)	(11%)	11	50%
<b>Subtotal</b>	<b>1,120</b>	<b>1,622</b>	<b>1,932</b>	<b>2,037</b>	<b>1,605</b>	<b>1,668</b>	<b>1,771</b>	<b>1,444</b>	<b>(502)</b>	<b>(31%)</b>	<b>(485)</b>	<b>(30%)</b>
<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	<b>20,081</b>	<b>21,267</b>	<b>21,984</b>	<b>23,246</b>	<b>22,814</b>	<b>22,734</b>	<b>21,909</b>	<b>20,929</b>	<b>(1,186)</b>	<b>(6%)</b>	<b>(2,733)</b>	<b>(12%)</b>
<b>VENCIDA</b>												
<b>Denominado en pesos</b>												
Actividad empresarial	268	268	301	222	192	90	84	182	0	0%	76	40%
Créditos al consumo	195	233	251	218	223	213	198	174	(38)	(16%)	(28)	(13%)
<b>Subtotal</b>	<b>463</b>	<b>501</b>	<b>552</b>	<b>440</b>	<b>415</b>	<b>303</b>	<b>282</b>	<b>356</b>	<b>(38)</b>	<b>(8%)</b>	<b>48</b>	<b>12%</b>
<b>Denominado en dólares de los EE.UU.A</b>												
Actividad empresarial	67	75	78	79	64	67	0	0	(8)	(11%)	3	5%
<b>Subtotal</b>	<b>67</b>	<b>75</b>	<b>78</b>	<b>79</b>	<b>64</b>	<b>67</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(8)</b>	<b>(11%)</b>	<b>3</b>	<b>5%</b>
<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	<b>530</b>	<b>576</b>	<b>630</b>	<b>519</b>	<b>479</b>	<b>370</b>	<b>282</b>	<b>356</b>	<b>(46)</b>	<b>(8%)</b>	<b>51</b>	<b>11%</b>
<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO</b>	<b>20,611</b>	<b>21,843</b>	<b>22,614</b>	<b>23,765</b>	<b>23,293</b>	<b>23,104</b>	<b>22,191</b>	<b>21,285</b>	<b>(1,232)</b>	<b>(6%)</b>	<b>(2,682)</b>	<b>(12%)</b>



## INFORMACIÓN DE CARTERA COVID -19 EN BANCO INVEX

Derivado de la emergencia sanitaria declarada por la epidemia generada por el virus SARS-CoV-2, el 26 de marzo de 2020, la CNBV autorizó a las instituciones de crédito la aplicación temporal de Criterios Contables Especiales a través de un programa de apoyo, que tiene por objeto fortalecer de inmediato la liquidez de las familias y empresas; así como para propiciar que los acreditados puedan recuperarse antes de reactivar sus pagos. **INVEX** Controladora a través de su subsidiaria indirecta Banco **INVEX**, aplicó los Criterios Contables Especiales durante el periodo de abril a julio 2020.

Los clientes de Banco **INVEX** que decidieron ser incluidos en dicho programa, pudieron aplicar un diferimiento parcial o total de pagos de capital y/o intereses de 4 a 6 meses. El beneficio fue aplicable a los clientes que se encontraban clasificados contablemente como vigentes al 28 de febrero de 2020.

Los Créditos Contables Especiales fueron aplicados a los siguientes tipos de créditos otorgados:

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

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

### Extensión de facilidades de apoyo

En junio 2020, la CNBV autoriza una extensión del plazo para las reestructuras hasta el 31 julio 2020, en donde, se les permitió a las instituciones financieras terminar de analizar, y en su caso aprobar las solicitudes pendientes realizadas por sus clientes. Asimismo, el comunicado permite considerar aquellas operaciones de crédito autorizadas en marzo, que posteriormente se vieron impactadas por los efectos negativos de la contingencia.

**INVEX** Controladora, a través de su subsidiaria indirecta Banco **INVEX**, participó aplicando los Criterios Contables Especiales emitidos por la CNBV al recibir solicitudes por parte de nuestros clientes para participar en el programa de apoyo para el primer anuncio realizado el 26 de marzo de 2020. Respecto a la extensión de plazo la Institución e Invex Consumo no participaron en la extensión de plazo para las reestructuras.

Por lo anterior, el saldo de la cartera crediticia, las reservas reconocidas y el Índice de Capitalización al 31 de diciembre de 2020 reflejan el comportamiento vigente de la situación crediticia de todos los clientes de la Institución e Invex Consumo; es decir, no es necesario calcular su valor de no haberse aplicado los criterios contables especiales:

Durante el periodo de abril a julio 2020, Banco **INVEX** presentó los siguientes créditos reestructurados:

Reestructuración de Créditos bajo los Criterios Contables Especiales									
Tipo de Crédito	Abril		Mayo		Junio		Julio		
	No. De Créditos autorizados	Monto	No. De Créditos autorizados	Monto	No. De Créditos autorizados	Monto	No. De Créditos autorizados	Monto	
Total crédito comercial	16	393	34	1,788	31	1,544	1		475
Total créditos al consumo - Tarjeta de crédito	1,959	9	1,966	9	687	2	496		1
<b>TOTAL</b>	<b>1,975</b>	<b>402</b>	<b>2,000</b>	<b>1,797</b>	<b>718</b>	<b>1,546</b>	<b>497</b>		<b>476</b>

Los importes que se hubieran registrado y presentado en el balance general por el valor de la cartera y la estimación preventiva para riesgos crediticios, al término del segundo y tercer trimestre del ejercicio 2020, en los que fueron aplicados los programas de apoyo COVID por tipo de cartera se indican a continuación:

Concepto	JUNIO 2020 Sin COVID		JUNIO 2020 Con COVID		Variación	
	Cartera	Reserva en BG	Cartera	Reserva en BG	Cartera	Reserva en BG
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>						
Actividad empresarial	15,980	(356)	15,980	(342)	0	14
Entidades financieras	940	(22)	940	(22)	0	0
Créditos al consumo	6,066	(638)	6,066	(605)	0	33
Créditos a la vivienda	17	0	17	0	0	0
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO</b>	<b>23,003</b>	<b>(1,016)</b>	<b>23,003</b>	<b>(969)</b>	<b>0</b>	<b>47</b>

Concepto	Septiembre 2020 Sin COVID		Septiembre 2020 Con COVID		Variación	
	Cartera	Reserva	Cartera	Reserva	Cartera	Reserva
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>						
Actividad empresarial	15,043	(329)	15,043	(316)	0	13
Entidades financieras	635	(18)	635	(18)	0	0
Créditos al consumo	6,184	(596)	6,184	(557)	0	39
Créditos a la vivienda	16	0	16	0	0	0
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO</b>	<b>21,878</b>	<b>(943)</b>	<b>21,878</b>	<b>(891)</b>	<b>0</b>	<b>52</b>

Espacio intencionalmente en blanco

## INGRESOS POR INTERESES Y COMISIONES POR OTORGAMIENTO DE CRÉDITO

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

Concepto	2020					2019					Variación 4T 2020 vs 3T 2020		Variación 4T 2020 vs 4T 2019		Variación acumulada 2020 vs 2019	
	Acum 20	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%	\$	%
<b>INTERESES Y COMISIONES EN CARTERA DE CRÉDITO</b>																
<b>Intereses</b>																
Actividad empresarial	1,625	363	398	430	434	1,751	400	456	468	427	(35)	(9%)	(37)	(9%)	(126)	(7%)
Entidades financieras	97	14	17	20	46	238	103	60	37	38	(3)	(18%)	(89)	(86%)	(141)	(59%)
Gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%	0	0%
Consumo	1,351	311	329	355	356	1,405	363	358	354	330	(18)	(5%)	(52)	(14%)	(54)	(4%)
<b>Total de Intereses</b>	<b>3,073</b>	<b>688</b>	<b>744</b>	<b>805</b>	<b>836</b>	<b>3,394</b>	<b>866</b>	<b>874</b>	<b>859</b>	<b>795</b>	<b>(56)</b>	<b>(8%)</b>	<b>(178)</b>	<b>(21%)</b>	<b>(321)</b>	<b>(9%)</b>
<b>Comisiones</b>																
Actividad empresarial	45	14	7	9	15	85	16	28	21	20	7	100%	(2)	(13%)	(40)	(47%)
Entidades financieras	1	0	0	1	0	7	0	4	2	1	0	0%	0	0%	(6)	(86%)
Gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%	0	0%
Consumo	8	1	2	2	3	13	3	3	4	3	(1)	(50%)	(2)	(67%)	(5)	(38%)
<b>Total de Comisiones</b>	<b>54</b>	<b>15</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>18</b>	<b>105</b>	<b>19</b>	<b>35</b>	<b>27</b>	<b>24</b>	<b>6</b>	<b>67%</b>	<b>(4)</b>	<b>(21%)</b>	<b>(51)</b>	<b>(49%)</b>
<b>Intereses y comisiones</b>																
Actividad empresarial	1,670	377	405	439	449	1,836	416	484	489	447	(28)	(7%)	(39)	(9%)	(166)	(9%)
Entidades financieras	98	14	17	21	46	246	103	64	39	40	(3)	(18%)	(89)	(86%)	(148)	(60%)
Gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%	0	0%
Consumo	1,359	312	331	357	359	1,418	366	361	358	333	(19)	(6%)	(54)	(15%)	(59)	(4%)
<b>TOTAL DE INTERESES Y COMISIONES</b>	<b>3,127</b>	<b>703</b>	<b>753</b>	<b>817</b>	<b>854</b>	<b>3,500</b>	<b>885</b>	<b>909</b>	<b>886</b>	<b>820</b>	<b>(50)</b>	<b>(7%)</b>	<b>(182)</b>	<b>(21%)</b>	<b>(373)</b>	<b>(11%)</b>

## DIVERSIFICACIÓN DE RIESGOS

De conformidad con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito, publicadas en el Diario Oficial de la Federación de fecha 30 de abril de 2003; se informa que al 31 de diciembre de 2020 se mantienen las siguientes operaciones de riesgo crediticio:

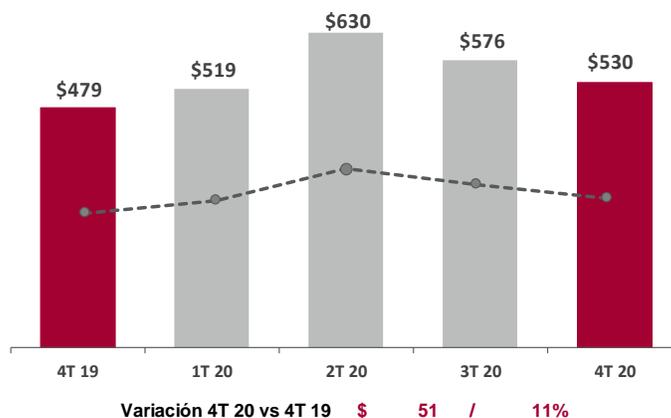
Al cierre del 4T de 2020, la cartera de crédito incluye operaciones con partes relacionadas por un importe de \$1,201 MDP, dicho monto está conformado por cartas de crédito y cartera crediticia incluyendo a empresas del corporativo de **INVEX**. Dichas operaciones han sido aprobadas por el Consejo de Administración de la Institución de conformidad con las disposiciones establecidas en el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Asimismo, Banco **INVEX** otorgó 4 créditos en forma individual o por riesgo común, por un monto total de \$3,219 MDP; los cuales exceden el 10% de su capital básico. Por otra parte, el monto de su mayor deudor, bajo la definición de grupo de riesgo común, asciende a la cantidad de \$1,035 MDP.

Los movimientos de la cartera vencida se muestran a continuación:

Concepto	2020				2019				% Var 4T 2020 vs 3T 2020		% Var 4T 2020 vs 4T 2019	
	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>CARTERA VENCIDA</b>												
Cartera vencida al inicio	576	630	519	479	370	282	356	386	(54)	(9%)	206	56%
Traspos de cartera vigente a vencida	(38)	4	112	36	127	89	13	8	(42)	(1,050%)	(165)	(130%)
Liquidación de adeudos	0	(2)	0	(12)	(15)	(1)	0	7	2	(100%)	15	(100%)
Adjudicaciones	0	(26)	0	0	0	0	0	0	26	(100%)	0	0%
Aplicaciones de reservas	0	(27)	0	0	0	0	(87)	(45)	27	(100%)	0	0%
Otros	(8)	(3)	(1)	16	(3)	0	0	0	(5)	167%	(5)	167%
<b>TOTAL CARTERA VENCIDA</b>	<b>530</b>	<b>576</b>	<b>630</b>	<b>519</b>	<b>479</b>	<b>370</b>	<b>282</b>	<b>356</b>	<b>(46)</b>	<b>(8%)</b>	<b>51</b>	<b>11%</b>

### CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA



## 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 2020, se muestran a continuación:

Exceptuada calificada	Importe cartera crediticia	Reservas preventivas necesarias				Total reservas preventivas
		Cartera comercial	Cartera de consumo	Cartera hipotecaria de vivienda	Operaciones fuera de balance	
Riesgo A	17,691	(85)	(171)	0	(3)	(259)
Riesgo B	1,989	(36)	(47)	0	(1)	(84)
Riesgo C	523	(10)	(72)	0	0	(82)
Riesgo D	816	(202)	(156)	0	0	(358)
Riesgo E	121	(15)	(83)	0	0	(98)
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>21,140</b>	<b>(348)</b>	<b>(529)</b>	<b>0</b>	<b>(4)</b>	<b>(881)</b>

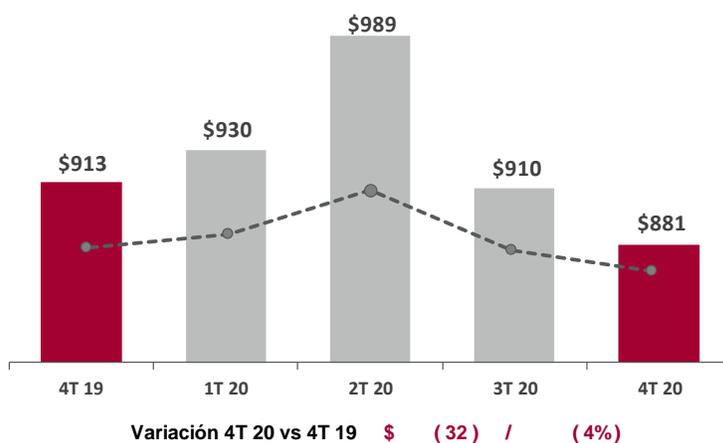
La base de calificación para el 4T 2020 incluye \$529 MDP, por conceptos de cartas de crédito, en cumplimiento a las normas de registro establecidas en el Boletín B-6 "Cartera de crédito" de la CUB.

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

Concepto	2020				2019				% Var 4T 2020 vs 3T 2020		% Var 4T 2020 vs 4T 2019	
	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>RESERVA PREVENTIVA</b>												
Saldo inicial	910	989	930	913	877	790	813	806	(79)	(8%)	33	4%
Registro en resultados	225	215	279	235	284	261	219	197	10	5%	(59)	(21%)
Eliminaciones y castigos	(249)	(292)	(219)	(229)	(245)	(174)	(242)	(190)	43	(15%)	(4)	2%
Otros	(5)	(2)	(1)	11	(3)	0	0	0	(3)	150%	(2)	67%
<b>TOTAL RESERVA PREVENTIVA</b>	<b>881</b>	<b>910</b>	<b>989</b>	<b>930</b>	<b>913</b>	<b>877</b>	<b>790</b>	<b>813</b>	<b>(29)</b>	<b>(3%)</b>	<b>(32)</b>	<b>(4%)</b>

Concepto	2020				2019				% Var 4T 2020 vs 3T 2020		% Var 4T 2020 vs 4T 2019	
	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>ESTIMACIÓN EN RESULTADOS</b>												
Creación de nuevas reservas	225	215	279	235	372	261	219	197	10	5%	(147)	(40%)
Recuperaciones	(55)	(21)	(18)	(20)	(23)	(21)	(15)	(29)	(34)	162%	(32)	139%
<b>TOTAL RESERVA PREVENTIVA EN RESULTADOS</b>	<b>170</b>	<b>194</b>	<b>261</b>	<b>215</b>	<b>349</b>	<b>240</b>	<b>204</b>	<b>168</b>	<b>(24)</b>	<b>(12%)</b>	<b>(179)</b>	<b>(51%)</b>

### ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA CARTERA CREDITICIA



Espacio intencionalmente en blanco

## INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

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

El valor de los inmuebles, mobiliario y equipo al cierre de diciembre 2020 es de \$621 MDP, mostrando un incremento por \$18 MDP o 3% comparado con el 4T 2019.

Concepto	2020				2019				% Var 4T 2020 vs 3T 2020		% Var 4T 2020 vs 4T 2019	
	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>												
<b>INMUEBLES</b>												
<b>Propiedades</b>												
Terrenos	55	55	55	55	55	55	55	55	0	0%	0	0%
Construcciones	118	121	124	128	131	131	138	140	(3)	(2%)	(13)	(10%)
<b>Subtotal</b>	<b>173</b>	<b>176</b>	<b>179</b>	<b>183</b>	<b>186</b>	<b>186</b>	<b>193</b>	<b>195</b>	<b>(3)</b>	<b>(2%)</b>	<b>(13)</b>	<b>(7%)</b>
<b>Gastos de instalación</b>												
Valor de la inversión	216	197	182	181	93	93	93	93	19	10%	123	132%
Amortización	(105)	(99)	(91)	(87)	(63)	(61)	(60)	(58)	(6)	6%	(42)	67%
<b>Subtotal</b>	<b>111</b>	<b>98</b>	<b>91</b>	<b>94</b>	<b>30</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>35</b>	<b>13</b>	<b>13%</b>	<b>81</b>	<b>270%</b>
<b>TOTAL INMUEBLES</b>	<b>284</b>	<b>274</b>	<b>270</b>	<b>277</b>	<b>216</b>	<b>221</b>	<b>226</b>	<b>230</b>	<b>10</b>	<b>4%</b>	<b>68</b>	<b>31%</b>
<b>MOBILIARIO Y EQUIPO</b>												
<b>Equipo de oficina</b>												
Valor de la inversión	164	131	127	118	91	62	78	60	33	25%	73	80%
Depreciación	(87)	(80)	(80)	(74)	(48)	(37)	(35)	(34)	(7)	9%	(39)	81%
<b>Subtotal</b>	<b>77</b>	<b>51</b>	<b>47</b>	<b>44</b>	<b>43</b>	<b>25</b>	<b>43</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>51%</b>	<b>34</b>	<b>79%</b>
<b>Equipo de cómputo electrónico</b>												
Valor de la inversión	146	142	145	207	194	191	187	186	4	3%	(48)	(25%)
Depreciación	(111)	(108)	(106)	(168)	(163)	(159)	(157)	(155)	(3)	3%	52	(32%)
<b>Subtotal</b>	<b>35</b>	<b>34</b>	<b>39</b>	<b>39</b>	<b>31</b>	<b>32</b>	<b>30</b>	<b>31</b>	<b>1</b>	<b>3%</b>	<b>4</b>	<b>13%</b>
<b>Equipo de transporte terrestre</b>												
Valor de la inversión	3	4	4	4	3	3	2	2	(1)	(25%)	0	0%
Depreciación	(3)	(4)	(4)	(4)	(3)	(3)	(3)	(2)	1	(25%)	0	0%
<b>Subtotal</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Equipo de vigilancia y seguridad</b>												
Valor de la inversión	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0%	1	100%
Depreciación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>Subtotal</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>1</b>	<b>100%</b>
<b>Maquinaria industrial y comercial en arrendamiento</b>												
Valor de la inversión	507	511	538	574	574	612	592	594	(4)	(1%)	(67)	(12%)
Depreciación	(283)	(267)	(271)	(281)	(261)	(253)	(227)	(210)	(16)	6%	(22)	8%
<b>Subtotal</b>	<b>224</b>	<b>244</b>	<b>267</b>	<b>293</b>	<b>313</b>	<b>359</b>	<b>365</b>	<b>384</b>	<b>(20)</b>	<b>(8%)</b>	<b>(89)</b>	<b>(28%)</b>
<b>TOTAL MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>337</b>	<b>330</b>	<b>353</b>	<b>376</b>	<b>387</b>	<b>416</b>	<b>436</b>	<b>441</b>	<b>7</b>	<b>2%</b>	<b>(50)</b>	<b>(13%)</b>
<b>TOTAL INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>621</b>	<b>604</b>	<b>623</b>	<b>653</b>	<b>603</b>	<b>637</b>	<b>662</b>	<b>671</b>	<b>17</b>	<b>3%</b>	<b>18</b>	<b>3%</b>

## INVERSIONES PERMANENTES

Al 4T 2020, las inversiones permanentes están integradas de la siguiente forma:

Concepto	2020				2019				% Var 4T 2020 vs 3T 2020		% Var 4T 2020 vs 4T 2019	
	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>												
<b>INVEX GRUPO FINANCIERO</b>												
Trans Unión de México, S.A de C.V.	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0%	0	0%
Cecoban, S.A de C.V.	4	4	4	4	4	3	3	3	0	0%	0	0%
Controladora Prosa, S.A.	117	166	146	137	117	139	121	106	(49)	(30%)	0	0%
Fondos de Inversión Común	32	31	31	30	32	31	31	31	1	3%	0	0%
<b>INVEX Activos</b>												
Credomatic Mexico S.A. de C.V.	0	0	0	0	0	0	100	100	0	0%	0	0%
<b>INVEX INFRAESTRUCTURA</b>												
<b>Autopistas</b>												
Grupo de Autopistas Nacionales (GANA)	1,502	1,491	1,469	1,524	1,505	1,507	1,479	1,478	11	1%	(3)	(0%)
Construcciones Amozoc Perote S.A. de C.V.	58	50	44	38	33	36	30	26	8	16%	25	76%
Libramiento Ciudad Obregón, S.A.P.I. de C.V.	153	22	32	35	43	59	64	54	131	595%	110	256%
Desarrolladora de Infraestructura Sonora, S.A.P.I. de C.V.	32	29	29	38	37	31	31	31	3	10%	(5)	(14%)
Operación y Mantenimiento de Autopistas de Sonora, S.A.P.I. de C.V.	1	0	0	1	1	1	1	1	1	100%	0	0%
Manop, S.A. de C.V.	4	4	4	3	3	0	0	0	0	0%	1	33%
Sistemas de Telepago, S.A.P.I. de C.V.	0	0	2	3	4	5	6	7	0	0%	(4)	(100%)
<b>Asociación público privadas</b>												
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	152	161	316	182	162	147	129	113	(9)	(6%)	(10)	(6%)
Constructora Hospitalaria Tepic	9	11	20	26	21	24	24	23	(2)	(18%)	(12)	(57%)
Equipamiento y Servicio de Agua Bahía de Banderas, S.A.P.I. de C.V.	19	16	19	19	19	19	19	20	3	19%	0	0%
Operadora Hospitalaria Tepic SAPI de CV.	15	14	7	0	0	0	0	0	1	7%	15	100%
<b>Estacionamientos</b>												
Espacia Estacionamientos	0	0	0	0	13	16	18	23	0	0%	(13)	(100%)
<b>Energía</b>												
Norte III Investments B.V.	79	79	76	102	102	76	76	75	0	0%	(23)	(23%)
Hidroeléctrica Rio Frio, S.A. de C.V.	0	31	31	31	31	31	31	31	(31)	(100%)	(31)	(100%)
Central Eolica de México	8	8	8	8	8	8	8	8	0	0%	0	0%
Electricidad Solar de Chihuahua	0	4	4	4	4	4	4	4	(4)	(100%)	(4)	(100%)
Ocampo, S.A. de C.V.	0	4	4	4	4	4	4	4	(4)	(100%)	(4)	(100%)
Ocampo II, S.A. de C.V.	0	4	4	4	4	4	4	4	(4)	(100%)	(4)	(100%)
Ocampo III, S.A. de C.V.	0	4	4	4	4	4	4	4	(4)	(100%)	(4)	(100%)
Torreoncitos Solar PV, S.A. de C.V.	0	0	0	0	35	0	16	23	0	0%	(35)	(100%)
Rancho El Trece Solar PV, S.A. de C.V.	0	0	0	0	28	8	23	28	0	0%	(28)	(100%)
Ahumada IV Solar PV, S.A. de C.V.	0	0	0	0	0	0	4	4	0	0%	0	0%
Energía Eléctrica de Chihuahua	0	0	0	0	0	0	4	4	0	0%	0	0%
Fotovoltaica de Ahumada, S.A.	0	0	0	0	0	0	4	4	0	0%	0	0%
Energía Solar Sonorense, S.A.	0	0	0	0	0	0	4	4	0	0%	0	0%
<b>Hidrocarburos</b>												
INVEX Infraestructura 4, S.A.P.I. de C.V.	112	274	210	505	125	0	0	0	(162)	(59%)	(13)	(10%)
<b>Real Estate</b>												
Proyectos de Infraestructura Chapultepec	27	27	27	27	27	27	27	27	0	0%	0	0%
Derechos fideicomisarios ACAYA Mazatlán	21	21	21	21	21	0	0	0	0	0%	0	0%
Derechos fideicomisarios ACAYA Coatzacoalcos	16	16	16	16	16	0	0	0	0	0%	0	0%
Derechos fideicomisario Acaya Tlahuac	8	8	0	0	0	0	0	0	0	0%	8	100%
<b>TOTAL INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>2,370</b>	<b>2,480</b>	<b>2,529</b>	<b>2,767</b>	<b>2,404</b>	<b>2,185</b>	<b>2,270</b>	<b>2,241</b>	<b>(110)</b>	<b>(4%)</b>	<b>(34)</b>	<b>(1%)</b>

Espacio intencionalmente en blanco

## OTRAS INVERSIONES PERMANENTES

Al 4T 2020, otras inversiones permanentes están integradas de la siguiente forma:

Concepto	2020				2019				% Var 4T 2020 vs 3T 2020		% Var 4T 2020 vs 4T 2019	
	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>OTRAS INVERSIONES PERMANENTES</b>												
Cebur, S.A. de C.V.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Bulltick Capital Markets Holdings, L.P.	0	0	0	0	0	0	12	13	0	0%	0	0%
Nexus Capital Private Equity	26	26	26	26	26	28	28	28	0	0%	0	0%
GFR Inmobiliaria de Negocios, S. de R.L. de C.V.	166	166	166	166	166	166	166	166	0	0%	0	0%
G Collado S.A.B. DE C.V.	17	16	16	16	16	16	16	16	1	6%	1	6%
Nueva GC Express S.A.P.I. de C.V.	7	7	7	7	7	7	7	7	0	0%	0	0%
Diseño y Desarrollo Americas, S.A.P.I. de C.V.	17	17	18	18	18	18	18	18	0	0%	(1)	(6%)
Centro Comercial Aguamilpa	6	6	6	6	6	6	6	6	0	0%	0	0%
Parques Ciudadela S.A.P.I. de C.V.	26	26	26	26	26	26	26	26	0	0%	0	0%
VH Patrimonial S.A. DE C.V.	45	46	46	40	40	40	40	40	(1)	(2%)	5	13%
Cetram Manzanillo S.A.P.I. de C.V.	14	14	15	15	16	17	20	19	0	0%	(2)	(13%)
Agro almacenadora Especies MOY, S.A.P.I.	2	2	1	1	1	1	3	3	0	0%	1	100%
Inversión Turística R5 S.A.P.I. de C.V.	6	6	6	6	6	6	6	6	0	0%	0	0%
<b>TOTAL OTRAS INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>332</b>	<b>332</b>	<b>333</b>	<b>327</b>	<b>328</b>	<b>331</b>	<b>348</b>	<b>348</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>4</b>	<b>1%</b>

## CAPTACIÓN

Al 4T 2020, la captación tradicional se integra como sigue:

Concepto	2020				2019				% Var 4T 2020 vs 3T 2020		% Var 4T 2020 vs 4T 2019	
	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>												
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>8,927</b>	<b>9,369</b>	<b>7,425</b>	<b>8,975</b>	<b>5,748</b>	<b>6,683</b>	<b>7,379</b>	<b>8,261</b>	<b>(442)</b>	<b>(5%)</b>	<b>3,179</b>	<b>55%</b>
<b>Depósitos a plazo</b>												
Pagaré de ventanilla	6,893	5,081	6,818	10,183	4,136	6,041	5,877	10,979	1,812	36%	2,757	67%
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	919	1,176	1,697	3,757	3,959	3,875	2,795	326	(257)	(22%)	(3,040)	(77%)
Depósitos a plazo M.N.	6,271	8,425	10,081	8,089	9,052	6,912	6,623	9,137	(2,154)	(26%)	(2,781)	(31%)
Depósitos a plazo M.E.	1,290	1,658	1,567	1,099	623	532	308	485	(368)	(22%)	667	107%
<b>Total depósitos a plazo</b>	<b>15,373</b>	<b>16,340</b>	<b>20,163</b>	<b>23,128</b>	<b>17,770</b>	<b>17,360</b>	<b>15,603</b>	<b>20,927</b>	<b>(967)</b>	<b>(6%)</b>	<b>(2,397)</b>	<b>(13%)</b>
<b>Títulos de crédito emitidos</b>	<b>3,438</b>	<b>3,438</b>	<b>3,439</b>	<b>3,485</b>	<b>2,993</b>	<b>2,986</b>	<b>2,588</b>	<b>2,590</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>445</b>	<b>15%</b>
<b>TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	<b>27,738</b>	<b>29,147</b>	<b>31,027</b>	<b>35,588</b>	<b>26,511</b>	<b>27,029</b>	<b>25,570</b>	<b>31,778</b>	<b>(1,409)</b>	<b>(5%)</b>	<b>1,227</b>	<b>5%</b>

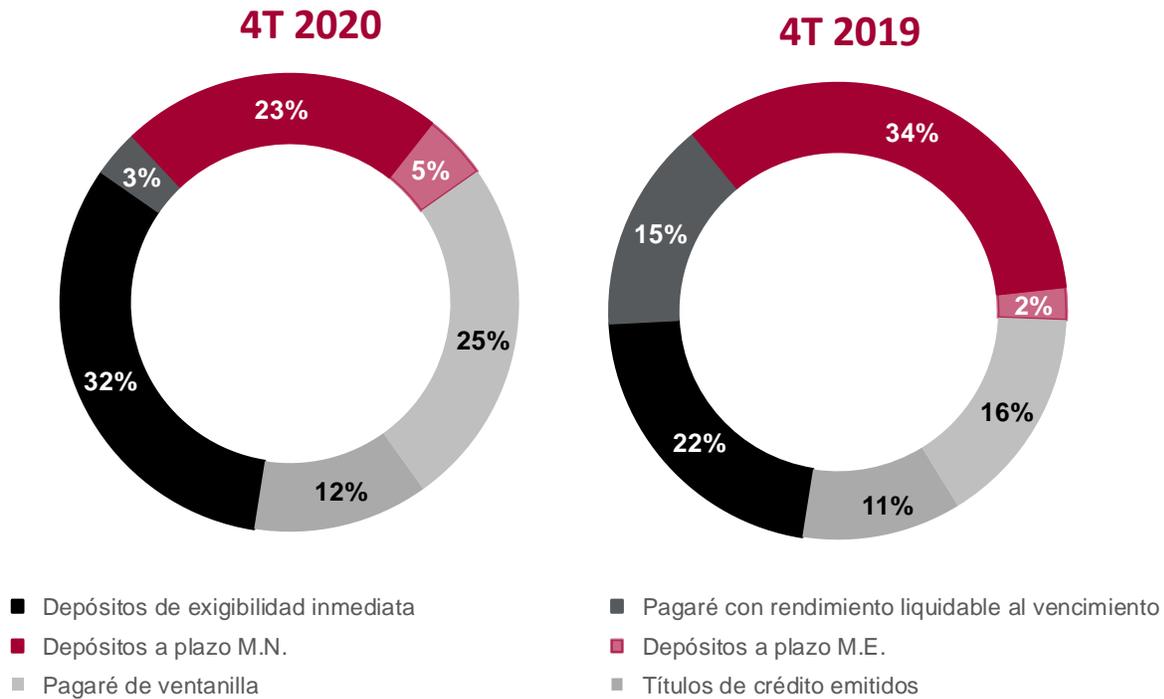
Al cierre del ejercicio 2020 y 2019, **INVEX** Controladora pagó intereses por captación tradicional por un importe de \$1,053 y \$1,335 MDP, respectivamente.

Espacio intencionalmente en blanco

Las características de los instrumentos son:

Concepto	4T 2020		4T 2019	
	Rango de Tasas	Vencimiento días	Rango de Tasas	Vencimiento días
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento	4.48 a 5.00%	11 a 271 días	7.10% a 8.00%	1 a 18 días
Inversiones en ventanilla	2.00 a 7.43%	4 a 497 días	2.25% a 8.90%	2 a 390 días
Depósitos a plazo M.N.	4.48 a 4.50%	29 días a 5 años	7.56% a 7.78%	1 día a 10 años
Depósitos a plazo M.E.	0.05 a 0.65%	4 a 182 días	0.65% a 0.90%	2 a 7 días

Distribución de la captación tradicional:



## TÍTULOS DE CRÉDITOS EMITIDOS

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

Asimismo, emite Certificados Bursátiles de Corto Plazo con clave de pizarra “INVEX 0120” por un monto de \$550 MDP e “INVEX 0220” por un monto de \$400 MDP emitido el 21 de mayo de 2020 y 09 de julio de 2020, respectivamente.

Al cierre del 4T de 2020, INVEX presenta las siguientes emisiones:

Clave de Pizarra	EMISIÓN				2020				2019			
	Inicio	Vencimiento	Plazo (Días)	Tasa	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T
<b>Largo Plazo</b>												
INVEX 16	15-sep-16	26-sep-19	1,106	9.35%	0	0	0	0	0	0	1,003	1,001
INVEX 18	24-may-18	20-may-21	1,093	5.24%	1,000	1,003	1,002	1,001	1,006	1,004	1,003	1,001
INVEX 19	26-sep-19	22-sep-22	1,092	5.17%	1,002	1,001	1,005	1,004	1,003	1,001	0	0
INVEX 20	27-mar-20	19-may-23	1,148	5.19%	502	501	501	500	0	0	0	0
<b>Corto Plazo</b>												
INVEX 0119	23-may-19	21-may-20	364	6.96%	0	0	0	601	604	603	601	0
INVEX 00318	24-may-18	23-may-19	364	8.85%	0	0	0	0	0	0	0	600
INVEX 0219	11-jul-19	09-jul-20	364	6.04%	0	0	401	401	400	402	0	0
INVEX 0120	21-may-20	20-may-21	364	5.24%	550	551	551	0	0	0	0	0
INVEX 0220	09-jul-20	09-jul-21	365	5.24%	400	402	0	0	0	0	0	0
Gastos de emisión					(16)	(20)	(21)	(22)	(20)	(24)	(19)	(11)
<b>TOTAL TÍTULOS DE CRÉDITOS EMITIDOS</b>					<b>3,438</b>	<b>3,438</b>	<b>3,439</b>	<b>3,485</b>	<b>2,993</b>	<b>2,986</b>	<b>2,588</b>	<b>2,591</b>

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019, **INVEX** Controladora pagó intereses por títulos de crédito emitidos por un importe de \$220 y \$255 MDP, respectivamente.

## PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Los préstamos recibidos de instituciones crediticias y otros organismos al 4T 2020, se integran como sigue:

Concepto	2020				2019				% Var 4T 2020 vs 3T 2020		% Var 4T 2020 vs 4T 2019	
	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>												
Nacional Financiera, SN	1,775	1,985	1,603	1,582	1,680	1,776	1,788	1,412	(210)	(11%)	95	6%
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura	859	928	1,257	1,282	1,200	1,098	952	907	(69)	(7%)	(341)	(28%)
Banco de Comercio Exterior	1,014	1,182	1,259	1,210	1,087	1,147	1,239	1,178	(168)	(14%)	(73)	(7%)
Otros préstamos con Instituciones de Banca Múltiple	3,096	3,126	2,958	3,000	2,948	2,947	3,826	3,898	(30)	(1%)	148	5%
Call Money (Exigibilidad Inmediata)	5	21	20	0	6	655	0	1,326	(16)	(76%)	(1)	(17%)
<b>TOTAL PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	<b>6,749</b>	<b>7,242</b>	<b>7,097</b>	<b>7,074</b>	<b>6,921</b>	<b>7,623</b>	<b>7,805</b>	<b>8,721</b>	<b>(493)</b>	<b>(7%)</b>	<b>(172)</b>	<b>(2%)</b>

Los préstamos bancarios y de otros organismos que celebra **INVEX** Controladora están pactados a plazos que van de 3 días a 9 años y a tasas de interés que fluctúan entre el 4.05% y 8.80% para moneda nacional, en tanto para moneda extranjera las tasas oscilaron en un nivel de 0.14% y 2.52%.

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019, **INVEX** Controladora pagó intereses por préstamos bancarios por un importe de \$511 y \$753 MDP, respectivamente.

Espacio intencionalmente en blanco

## OPERACIONES DE REPORTEO

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

Concepto	2020				2019				% Var 4T 2020 vs 3T 2020		% Var 4T 2020 vs 4T 2019	
	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>ACREEDORES POR REPORTEO</b>												
Titulos gubernamentales	40,643	56,267	57,549	25,864	40,599	36,459	48,465	46,540	(15,624)	(28%)	44	0%
Titulos bancarios	19,848	20,534	18,833	12,808	9,554	9,040	8,039	6,017	(686)	(3%)	10,294	108%
Titulos privados	60	90	69	0	43	974	22	2,174	(30)	(33%)	17	40%
<b>TOTAL ACREEDORES POR REPORTEO</b>	<b>60,551</b>	<b>76,891</b>	<b>76,451</b>	<b>38,672</b>	<b>50,196</b>	<b>46,473</b>	<b>56,526</b>	<b>54,731</b>	<b>(16,340)</b>	<b>(21%)</b>	<b>10,355</b>	<b>21%</b>

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019, **INVEX** Controladora, reconoció en el Estado de Resultados, en los rubros de ingresos y gastos por intereses en operaciones de reporte, rendimientos por \$1,013 y \$890 MDP, gastos por \$4,416 y \$5,302 MDP, respectivamente.

Las operaciones de reporte vigentes celebradas por Banco **INVEX** e **INVEX** CB actuando como reportada y reportadora se pactaron a plazos dentro del rango de 4 a 91 días con tasas de entre 2.9% y 4.5%.

Los colaterales por reporte se integran como sigue:

Concepto	2020				2019				% Var 4T 2020 vs 3T 2020		% Var 4T 2020 vs 4T 2019	
	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>COLATERALES RECIBIDOS COMO REPORTADORA</b>												
Titulos gubernamentales	1,510	4,576	2,117	22,136	6,970	6,000	2,000	7,194	(3,066)	(67%)	(5,460)	(78%)
Titulos bancarios	0	0	0	0	3,032	2,384	2,188	183	0	0%	(3,032)	(100%)
Titulos privados	0	0	0	15	887	528	496	496	0	0%	(887)	(100%)
Otros valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Instrumentos de patrimonio neto	0	0	0	0	0	31	27	30	0	0%	0	0%
<b>TOTAL COLATERALES RECIBIDOS</b>	<b>1,510</b>	<b>4,576</b>	<b>2,117</b>	<b>22,151</b>	<b>10,889</b>	<b>8,943</b>	<b>4,711</b>	<b>7,903</b>	<b>(3,066)</b>	<b>(67%)</b>	<b>(9,379)</b>	<b>(86%)</b>
<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS COMO REPORTADA</b>												
Titulos gubernamentales	22,003	15,325	2,100	22,152	6,970	6,000	2,000	7,287	6,678	44%	15,033	216%
Titulos bancarios	0	200	0	0	2,838	2,194	2,003	0	(200)	(100%)	(2,838)	(100%)
Titulos privados	349	411	479	510	886	527	494	495	(62)	(15%)	(537)	(61%)
Otros valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>TOTAL COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS COMO REPORTADA</b>	<b>22,352</b>	<b>15,936</b>	<b>2,579</b>	<b>22,662</b>	<b>10,694</b>	<b>8,721</b>	<b>4,497</b>	<b>7,782</b>	<b>6,416</b>	<b>40%</b>	<b>11,658</b>	<b>109%</b>
<b>TOTAL COLATERALES</b>	<b>23,862</b>	<b>20,512</b>	<b>4,696</b>	<b>44,813</b>	<b>21,583</b>	<b>17,664</b>	<b>9,208</b>	<b>15,685</b>	<b>3,350</b>	<b>16%</b>	<b>2,279</b>	<b>11%</b>

Espacio intencionalmente en blanco

## INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

### CON FINES DE NEGOCIACIÓN

Al 4T 2020, los instrumentos derivados se integran como sigue:

Concepto	2020												Variación	
	4T			3T			2T			1T			4T 2020 vs 3T 2020	
	Activa	Pasiva	Neta	Activa	Pasiva	Neta	Activa	Pasiva	Neta	Activa	Pasiva	Neta	\$	%
<b>FUTUROS</b>														
Divisas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
Valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
<b>Total futuros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>FORWARDS</b>														
Divisas	21,276	(21,176)	100	15,894	(15,838)	56	18,470	(18,428)	42	24,233	(24,214)	19	44	79%
<b>Total forwards</b>	<b>21,276</b>	<b>(21,176)</b>	<b>100</b>	<b>15,894</b>	<b>(15,838)</b>	<b>56</b>	<b>18,470</b>	<b>(18,428)</b>	<b>42</b>	<b>24,233</b>	<b>(24,214)</b>	<b>19</b>	<b>44</b>	<b>79%</b>
<b>OPCIONES</b>														
Divisas	94	(102)	(8)	153	(159)	(6)	324	(324)	0	403	(399)	4	(2)	33%
Valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9	0	9	0	0%
Tasa de interés	4	(7)	(3)	8	(11)	(3)	20	(17)	3	26	(21)	5	0	0%
<b>Total opciones</b>	<b>98</b>	<b>(109)</b>	<b>(11)</b>	<b>161</b>	<b>(170)</b>	<b>(9)</b>	<b>344</b>	<b>(341)</b>	<b>3</b>	<b>438</b>	<b>(420)</b>	<b>18</b>	<b>(2)</b>	<b>22%</b>
<b>SWAPS</b>														
Divisas	2,101	(2,096)	5	2,607	(2,603)	4	2,529	(2,524)	5	2,491	(2,486)	5	1	25%
Tasa de interés	4,659	(4,725)	(66)	6,500	(6,753)	(253)	8,636	(9,019)	(383)	6,357	(6,483)	(126)	187	(74%)
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
<b>Total swaps</b>	<b>6,760</b>	<b>(6,821)</b>	<b>(61)</b>	<b>9,107</b>	<b>(9,356)</b>	<b>(249)</b>	<b>11,165</b>	<b>(11,543)</b>	<b>(378)</b>	<b>8,848</b>	<b>(8,969)</b>	<b>(121)</b>	<b>188</b>	<b>(76%)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>28,134</b>	<b>(28,106)</b>	<b>28</b>	<b>25,162</b>	<b>(25,364)</b>	<b>(202)</b>	<b>29,979</b>	<b>(30,312)</b>	<b>(333)</b>	<b>33,519</b>	<b>(33,603)</b>	<b>(84)</b>	<b>230</b>	<b>(114%)</b>

Concepto	2019												Variación	
	4T			3T			2T			1T			4T 2020 vs 4T 2019	
	Activa	Pasiva	Neta	\$	%									
<b>FUTUROS</b>														
Divisas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
Valores	0	0	0	0	0	0	512	(512)	0	542	(542)	0	0	0%
<b>Total Futuros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>512</b>	<b>(512)</b>	<b>0</b>	<b>542</b>	<b>(542)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>FORWARDS</b>														
Divisas	32,160	(32,162)	(2)	21,487	(21,492)	(5)	13,436	(13,430)	6	23,843	(23,831)	12	102	(5,100%)
<b>Total Forwards</b>	<b>32,160</b>	<b>(32,162)</b>	<b>(2)</b>	<b>21,487</b>	<b>(21,492)</b>	<b>(5)</b>	<b>13,436</b>	<b>(13,430)</b>	<b>6</b>	<b>23,843</b>	<b>(23,831)</b>	<b>12</b>	<b>102</b>	<b>(5,100%)</b>
<b>OPCIONES</b>														
Divisas	34	(39)	(5)	68	(68)	0	29	(38)	(9)	11	(26)	(14)	(3)	60%
Acciones	2	(1)	1	0	0	0	0	(4)	(4)	0	0	0	(1)	(100%)
Tasa de interés	18	(19)	(1)	0	0	0	60	(62)	(2)	129	(139)	(10)	(2)	200%
<b>Total Opciones</b>	<b>62</b>	<b>(67)</b>	<b>(5)</b>	<b>68</b>	<b>(68)</b>	<b>0</b>	<b>89</b>	<b>(104)</b>	<b>(15)</b>	<b>140</b>	<b>(165)</b>	<b>(24)</b>	<b>(6)</b>	<b>120%</b>
<b>SWAPS</b>														
Divisas	2,586	(2,580)	6	1,948	(1,941)	7	1,609	(1,601)	8	2,347	(2,354)	(7)	(1)	(17%)
Tasa de interés	7,936	(7,962)	(26)	7,989	(8,035)	(46)	8,501	(8,480)	21	7,039	(6,985)	54	(40)	154%
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	576	(583)	(17)	0	0%
<b>Total Swaps</b>	<b>10,522</b>	<b>(10,542)</b>	<b>(20)</b>	<b>9,937</b>	<b>(9,976)</b>	<b>(39)</b>	<b>10,110</b>	<b>(10,081)</b>	<b>29</b>	<b>9,962</b>	<b>(9,932)</b>	<b>47</b>	<b>(41)</b>	<b>205%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>42,744</b>	<b>(42,771)</b>	<b>(27)</b>	<b>31,492</b>	<b>(31,536)</b>	<b>(44)</b>	<b>24,147</b>	<b>(24,127)</b>	<b>20</b>	<b>34,487</b>	<b>(34,470)</b>	<b>35</b>	<b>55</b>	<b>(204%)</b>

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

Al 4T 2020, los resultados obtenidos por operaciones con instrumentos derivados son:

Concepto	2020					2019					Variación 4T 2020 vs 3T 2020		Variación 4T 2020 vs 4T 2019		Variación acumulada 2020 vs 2019	
	Acum 20	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%	\$	%
<b>RESULTADOS POR OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b>																
Resultado en compraventa	(296)	(192)	(265)	155	6	259	36	(38)	42	219	73	(28%)	(228)	(633%)	(555)	(214%)
Resultado a valor razonable	39	91	86	(353)	215	(146)	(34)	(26)	(28)	(58)	5	6%	125	(368%)	185	(127%)
<b>TOTAL RESULTADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b>	<b>(257)</b>	<b>(101)</b>	<b>(179)</b>	<b>(211)</b>	<b>235</b>	<b>113</b>	<b>2</b>	<b>(64)</b>	<b>14</b>	<b>161</b>	<b>78</b>	<b>(44%)</b>	<b>(103)</b>	<b>(5,150%)</b>	<b>(370)</b>	<b>(327%)</b>

## CON FINES DE COBERTURA

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

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

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

El detalle de los swaps contratados se presenta a continuación:

OPERACIONES DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO																
Descripción de la cobertura	Riesgo cubierto	Instrumento de cobertura	Fecha de vencimiento	Valor razonable			Resultado por valoración en el		Monto de la utilidad integral en el Capital Contable		4T 2020		Monto reclasificado de Capital a Resultados (Trimestre)	Rubro de resultados en que se aplica la cobertura	Posición primaria en el Balance	Inefectividad reconocida
				Activo	Pasivo	Neto	Capital Contable	Impuesto diferido	Periodos que afectan resultados	Periodos que afectan resultados						
Cobertura de flujos de efectivo activos y pasivos en tasa de interés TIIE.	Flujos dependientes de tasa TIIE 28 días a flujos fijos.	Swaps de tasa de interés (14 operaciones)	Noviembre 2024	677	(816)	(139)	(68)	20	(48)	Cada 28 días	(32)	Margen financiero	Depósitos a plazo	0		
Cobertura de flujos de efectivo activos y pasivos en tasa de interés TIIE.	Flujos dependientes de tasa TIIE 28 días a flujos fijos.	Swaps de tasa de interés (6 operaciones)	Marzo 2023	244	(256)	(12)	(19)	6	(13)	Cada 28 días	(2)	Margen financiero	Préstamos Bancarios	0		
<b>TOTAL</b>				<b>921</b>	<b>(1,072)</b>	<b>(151)</b>	<b>(87)</b>	<b>26</b>	<b>(61)</b>			<b>(34)</b>		<b>0</b>		

Al 4T 2020, se reconoció en el capital contable la valuación de **INVEX** Arrendadora y Banco **INVEX** por (\$68) y (\$19) MDP, respectivamente con un impuesto diferido de \$20 y \$6 MDP, quedando un valor neto en el capital contable de (\$61) MDP.

## IMPUESTOS DIFERIDOS

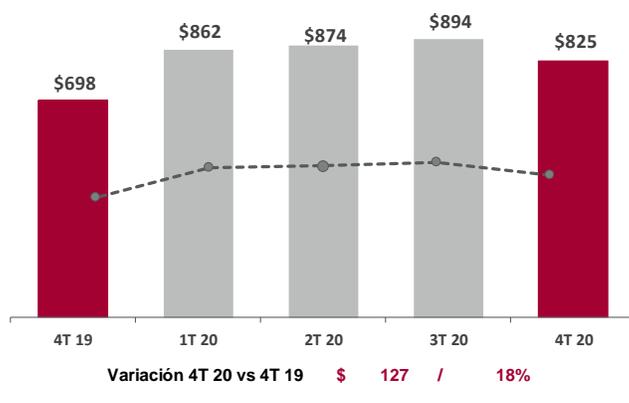
Al cierre del 4T 2020, los impuestos diferidos se integran como sigue:

Concepto	2020				2019				% Var 4T 2020 vs 3T 2020		% Var 4T 2020 vs 4T 2019	
	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS</b>												
<b>Impuesto Sobre la Renta</b>												
Pérdidas fiscales por amortizar	510	0	591	392	437	313	300	273	510	100%	73	17%
Valuación de instrumentos financieros	80	28	2	2	(3)	(2)	(2)	(2)	52	186%	83	(2,767%)
Exceso de provisiones contables sin límite fiscal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
Otros	235	775	281	468	264	300	45	6	(540)	(70%)	(29)	(11%)
<b>Subtotal</b>	<b>825</b>	<b>894</b>	<b>874</b>	<b>862</b>	<b>698</b>	<b>611</b>	<b>343</b>	<b>277</b>	<b>(69)</b>	<b>(8%)</b>	<b>127</b>	<b>18%</b>
<b>Participación de los Trabajadores en las Utilidades</b>												
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%
<b>TOTAL IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS</b>	<b>825</b>	<b>894</b>	<b>874</b>	<b>862</b>	<b>698</b>	<b>611</b>	<b>343</b>	<b>277</b>	<b>(69)</b>	<b>(8%)</b>	<b>127</b>	<b>18%</b>

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

Al cierre del 4T de 2020, **INVEX** Controladora se encuentra al corriente con las obligaciones fiscales vigentes y no cuenta con créditos o adeudos fiscales a su cargo.

### IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)



Espacio intencionalmente en blanco

## PRINCIPALES CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADOS

Los principales conceptos que integran los resultados de **INVEX** Controladora en el 4T 2020 son como sigue:

Concepto	2020					2019					Variación 4T 2020 vs 3T 2020		Variación 4T 2020 vs 4T 2019		Variación acumulada 2020 vs 2019	
	Acum 20	4T 20	3T 20	2T 20	1T 20	Acum 19	4T 19	3T 19	2T 19	1T 19	\$	%	\$	%	\$	%
<b>PRINCIPALES CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADOS</b>																
<b>Ingresos por intereses</b>																
Operaciones de crédito comercial	1,768	391	422	460	495	2,082	519	548	528	487	(31)	(7%)	(128)	(25%)	(314)	(15%)
Operaciones de crédito al consumo	1,359	312	331	357	359	1,418	366	361	358	333	(19)	(6%)	(54)	(15%)	(59)	(4%)
Inversiones en valores	3,691	860	931	1,082	818	4,686	892	1,138	1,334	1,322	(71)	(8%)	(32)	(4%)	(995)	(21%)
Dividendos de patrimonio neto	1	0	1	0	0	29	1	1	26	1	(1)	(100%)	(1)	(100%)	(28)	(97%)
Resultado por operaciones de divisas	0	0	0	0	0	113	(77)	100	68	22	0	0%	77	(100%)	(113)	(100%)
Operaciones de reporte	1,013	227	184	221	381	890	379	226	134	151	43	23%	(152)	(40%)	123	14%
Intereses de disponibilidades	101	12	24	34	31	116	24	26	42	24	(12)	(50%)	(12)	(50%)	(15)	(13%)
Intereses por préstamos	391	90	97	107	97	377	100	99	93	85	(7)	(7%)	(10)	(10%)	14	4%
Provenientes de operaciones de cobertura	82	29	27	26	0	0	0	0	0	0	2	7%	29	100%	82	100%
Otros	54	23	10	10	11	51	17	13	14	7	13	130%	6	35%	3	6%
<b>Total ingresos por intereses</b>	<b>8,460</b>	<b>1,944</b>	<b>2,027</b>	<b>2,297</b>	<b>2,192</b>	<b>9,762</b>	<b>2,221</b>	<b>2,512</b>	<b>2,597</b>	<b>2,432</b>	<b>(83)</b>	<b>(4%)</b>	<b>(277)</b>	<b>(12%)</b>	<b>(1,302)</b>	<b>(13%)</b>
<b>Gastos por intereses de:</b>																
Captación	(1,053)	(168)	(221)	(306)	(358)	(1,335)	(334)	(355)	(337)	(309)	53	(24%)	166	(50%)	282	(21%)
Certificados bursátiles	(220)	(46)	(52)	(61)	(61)	(255)	(65)	(69)	(61)	(60)	6	(12%)	19	(29%)	35	(14%)
Préstamos bancarios	(511)	(110)	(112)	(135)	(154)	(753)	(165)	(195)	(205)	(188)	2	(2%)	55	(33%)	242	(32%)
Resultado por operaciones de divisas	(326)	(123)	(829)	85	541	0	0	0	0	0	706	(85%)	(123)	100%	(326)	100%
Inversiones en valores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%	0	0%
Operaciones de reporte	(4,416)	(1,051)	(1,181)	(1,089)	(1,095)	(5,302)	(1,290)	(1,293)	(1,322)	(1,397)	130	(11%)	239	(19%)	886	(17%)
Provenientes de operaciones de cobertura	(146)	(61)	(48)	(37)	0	0	0	0	0	0	(13)	27%	(61)	100%	(146)	100%
Disponibilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%	0	0%
<b>Total gastos por intereses</b>	<b>(6,672)</b>	<b>(1,559)</b>	<b>(2,443)</b>	<b>(1,543)</b>	<b>(1,127)</b>	<b>(7,645)</b>	<b>(1,854)</b>	<b>(1,912)</b>	<b>(1,925)</b>	<b>(1,954)</b>	<b>884</b>	<b>(36%)</b>	<b>295</b>	<b>(16%)</b>	<b>973</b>	<b>(13%)</b>
<b>Margen Financiero</b>	<b>1,788</b>	<b>385</b>	<b>(416)</b>	<b>754</b>	<b>1,065</b>	<b>2,117</b>	<b>367</b>	<b>600</b>	<b>672</b>	<b>478</b>	<b>801</b>	<b>(193%)</b>	<b>18</b>	<b>5%</b>	<b>(329)</b>	<b>(16%)</b>
<b>Resultado por compraventa</b>																
Inversiones en valores	526	357	9	(97)	257	662	171	213	98	180	348	3,867%	186	109%	(136)	(21%)
Ventas en corto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	0	0%	0	0%
Instrumentos derivados	(296)	(192)	(265)	155	6	259	36	(38)	42	219	73	(28%)	(228)	(633%)	(555)	(214%)
Operaciones de divisas	38	10	33	(1)	(4)	(7)	(1)	(2)	(3)	(1)	(23)	(70%)	11	(1,100%)	45	(643%)
<b>Subtotal</b>	<b>268</b>	<b>175</b>	<b>(223)</b>	<b>57</b>	<b>259</b>	<b>914</b>	<b>206</b>	<b>173</b>	<b>137</b>	<b>398</b>	<b>398</b>	<b>(178%)</b>	<b>(31)</b>	<b>(15%)</b>	<b>(646)</b>	<b>(71%)</b>
<b>Resultado por valuación a valor razonable</b>																
Inversiones en valores	436	(129)	252	669	(356)	(238)	68	(12)	(117)	(177)	(381)	(151%)	(197)	(290%)	674	(283%)
Instrumentos derivados	39	91	86	(353)	215	(146)	(34)	(26)	(28)	(58)	5	6%	125	(368%)	185	(127%)
Operaciones de divisas	(35)	(12)	(25)	1	1	0	0	0	0	0	13	(52%)	(12)	100%	(35)	100%
<b>Subtotal</b>	<b>440</b>	<b>(50)</b>	<b>313</b>	<b>317</b>	<b>(140)</b>	<b>(384)</b>	<b>34</b>	<b>(38)</b>	<b>(145)</b>	<b>(235)</b>	<b>(363)</b>	<b>(116%)</b>	<b>(84)</b>	<b>(247%)</b>	<b>824</b>	<b>(215%)</b>
<b>Total Resultado por intermediación</b>	<b>708</b>	<b>125</b>	<b>90</b>	<b>374</b>	<b>119</b>	<b>530</b>	<b>240</b>	<b>135</b>	<b>(8)</b>	<b>163</b>	<b>35</b>	<b>39%</b>	<b>(115)</b>	<b>(48%)</b>	<b>178</b>	<b>34%</b>

Espacio intencionalmente en blanco

## TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

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

En virtud de que **INVEX** Controladora, lleva a cabo operaciones entre empresas relacionadas tales como inversiones, captación, prestación de servicios, 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 al cierre del trimestre son las siguientes:

Balance	4T 2020	4T 2019	Variación 4T 2020 vs 4T 2019	
			\$	%
<b>Activo</b>				
Disponibilidades	116	105	11	10%
Créditos simples y créditos en cuenta corriente	898	1,099	(201)	(18%)
Instrumentos financieros derivados	157	155	2	1%
Deudores por reporto	0	10	(10)	(100%)
Uso de marca	41	40	1	3%
Cuentas por cobrar a empresas del grupo	2,602	2,319	283	12%
<b>Total</b>	<b>3,814</b>	<b>3,728</b>	<b>86</b>	<b>2%</b>
<b>Pasivo</b>				
Cuentas de exigibilidad inmediata	(34)	(41)	7	(17%)
Pagaré de ventanilla	(82)	(67)	(15)	22%
Préstamos bancarios y de otros organismos	(1,769)	(1,740)	(29)	2%
Instrumentos financieros derivados	(157)	(155)	(2)	1%
Acreedores por reporto	0	(10)	10	(100%)
Cuentas por pagar empresas del grupo	(1,526)	(1,585)	59	(4%)
Acreedores diversos y cuentas por pagar	(247)	(134)	(113)	84%
<b>Total</b>	<b>(3,815)</b>	<b>(3,732)</b>	<b>(83)</b>	<b>2%</b>

Resultados	Acumulado 4T 2020	Acumulado 4T 2019	Variación 4T 2020 vs 4T 2019	
			\$	%
<b>Ingresos</b>				
Intereses préstamos bancarios	0	301	(301)	(100%)
Premios cobrados por reporto	0	1	(1)	(100%)
Inversiones en valores	6	15	(9)	(60%)
Otros ingresos por intereses	0	2	(2)	(100%)
Comisiones bancarias	0	2	(2)	(100%)
Instrumentos financieros	12	15	(3)	(20%)
Servicios de administración	310	274	36	13%
Uso de marca	82	0	82	100%
Rentas	0	1	(1)	(100%)
Utilidad por valorización	0	0	0	0%
Otros ingresos	3	1	2	200%
Valorización (ingreso)	9	0	9	100%
<b>Total</b>	<b>413</b>	<b>612</b>	<b>(199)</b>	<b>(33%)</b>
<b>Egresos</b>				
Intereses por pagaré de ventanilla	(6)	(13)	7	(54%)
Intereses préstamos bancarios	0	(297)	297	(100%)
Premios pagados por reporto	(1)	0	(1)	100%
Inversiones en valores	0	15	(15)	(100%)
Comisiones bancarias	0	(1)	1	(100%)
Instrumentos financieros	(12)	(22)	10	(45%)
Servicios de administración	(319)	(269)	(50)	19%
Uso de marca	(75)	6	(81)	(1,350%)
Servicios de administración Mark Up	(1)	(4)	3	(75%)
Rentas	(2)	11	(13)	(118%)
Pérdida por valorización	0	0	0	0%
Otros egresos	0	0	0	0%
Valorización (gasto)	(9)	0	(9)	100%
<b>Total</b>	<b>(416)</b>	<b>(574)</b>	<b>158</b>	<b>(28%)</b>

## CAPITAL CONTABLE

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social suscrito y pagado asciende a \$1,503 MDP y está representado por 163,103,921 acciones de la Serie "A". La parte mínima fija sin derecho a retiro corresponde a \$502 MDP y está representada por 54,464,323 acciones de la Serie "A" Clase "I" y la parte variable a \$1,001 MDP representado por 108,639,598 acciones de la Serie "A" Clase "II".

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

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

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

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

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

## REGLAS PARA REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN

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

A continuación, se muestra el Capital Neto e Índices de Capitalización de cada institución:

Concepto	4T 2020			4T 2019		
	Banco	Consumo	Casa de Bolsa	Banco	Consumo	Casa de Bolsa
Capital neto	5,274	940	1,155	5,583	451	1,025
Capital básico	5,156	940	1,155	5,508	450	1,025
Capital complementario	118	0	0	75	1	0
Índice de capitalización sobre activos en riesgo de crédito y mercado	17.01%	22.92%	15.11%	16.97%	12.43%	13.42%
Índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito	25.47%	32.62%	145.33%	24.22%	14.43%	61.09%

Espacio intencionalmente en blanco

Al 31 de diciembre de 2020, el monto de las posiciones sujetas a riesgo de mercado y su correspondiente requerimiento de capital, clasificadas conforme al factor de riesgo, se presentan a continuación:

Concepto	Banco		Casa de Bolsa		Consumo	
	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital
Operaciones en M.N. con tasa de interes nominal o rendimiento referido a ésta	1,533	123	1,892	151	5	0
Operaciones en M.N. con riesgo de mercado por sobretasa	2,290	183	1,207	97	0	0
Operaciones en udís así como en M.N. con tasa de interes real o rendimiento referido a ésta	99	8	381	31	0	0
Operaciones en m.n. con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	0	0	0	0	0	0
Operaciones en divisas o indexadas a tipos de cambio, con tasa de interés nominal	121	10	12	1	0	0
Operaciones en udís así como en M.N. con rendimiento referido al INPC	1	0	1	0	0	0
Operaciones en divisas o indexadas a tipos de cambio	157	13	2	0	0	0
Posición en oro	0	0	0	0	0	0
Operaciones con acciones o sobre acciones	41	3	3,054	244	0	0
Operaciones con mercancias	0	0	0	0	0	0
Impacto GAMMA de operaciones con opciones	420	33	0	0	0	0
Impacto Vega de operaciones con opciones	3	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>4,665</b>	<b>373</b>	<b>6,549</b>	<b>524</b>	<b>5</b>	<b>0</b>

\* Cifras en miles de pesos

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

Concepto / Grupos ponderados	Banco		Casa de Bolsa		Consumo	
	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital	Activos Pond. por Riesgo	Req. de Capital
Grupo I	0	0	0	0	0	0
Grupo II	0	0	35	3	0	0
Grupo III	1,027	82	759	61	3	0
Grupo IV	38	3	0	0	0	0
Grupo V	0	0	0	0	0	0
Grupo VI	3,414	273	0	0	2,703	216
Grupo VII	9,868	789	0	0	20	2
Grupo VIII	306	25	0	0	28	2
Grupo IX	5,944	475	0	0	130	10
Grupo X	106	8	0	0	0	0
<b>Total riesgo de crédito</b>	<b>20,703</b>	<b>1,655</b>	<b>794</b>	<b>64</b>	<b>2,884</b>	<b>230</b>

\* Cifras en miles de pesos

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

Concepto	Banco	Casa de Bolsa	Consumo
Activos ponderados por riesgo operacional	5,638	298	1,215
Requerimiento por riesgo operacional	451	24	97

\* Cifras en miles de pesos

## ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020, Banco **INVEX** e **INVEX** CB observaron un nivel de valor en riesgo (VaR) en sus posiciones sujetas a riesgo de mercado de \$13,231 y \$14,346 miles de pesos, representando el 0.25% y 1.24% del capital neto del Banco **INVEX** y capital global de la **INVEX** CB, respectivamente.

Espacio intencionalmente en blanco

## **RIESGO DE MERCADO**

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

## **RIESGO DE CRÉDITO**

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

## **RIESGO OPERACIONAL**

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

## **RIESGO LEGAL**

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

## **RIESGO TECNOLÓGICO**

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

## SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2020, las fuentes internas y externas de fondeo se integraron como sigue:

- Captación tradicional;
- Préstamos bancarios y de otros organismos;
- Operaciones en reportos.

## PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

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

Espacio intencionalmente en blanco

## NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

El CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que podrían tener un impacto en los estados financieros consolidados de **INVEX** Controladora, con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2021:

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

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

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

Espacio intencionalmente en blanco

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El 11 de noviembre de 2019, la CNBV publicó las modificaciones al Criterio contable A-2 “Aplicación de normas particulares” para adoptar las siguientes Disposiciones emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C.: B-17 “Determinación del valor razonable”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”, D-1 “Ingresos por contratos con clientes”, D-2 “Costos por contratos con clientes” y D-5 “Arrendamientos. El 4 de diciembre de 2020, la CNBV publicó una resolución que modifica la fecha de adopción de dichas normas, la cual será a partir del 1 de enero de 2022.

**INVEX** Controladora está en proceso de evaluar y determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera.

Espacio intencionalmente en blanco

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

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

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

CCF (Coeficiente de Capital Fundamental)	16.63%
CCB (Coeficiente de Capital Básico)	16.63%
Índice de capitalización:	17.01%
Categoría:	I

Dicha información fue dada a conocer a la CNBV por BANXICO el 23 de febrero de 2021, con base en la información entregada por las Instituciones, conforme a lo dispuesto por el artículo 2 Bis 4 de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito".

Espacio intencionalmente en blanco

## CALIFICACIÓN CONFORME A LA CALIDAD CREDITICIA

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

Compañía	Calificadora	Escala	Riesgo Contraparte		Certificado Bursatil			Perspectiva	Última Calificación
			Largo Plazo	Corto Plazo	Clave	Largo Plazo	Corto Plazo		
INVEX Controladora	Fitch Ratings	Nacional	A+(mex)	F1(mex)	INVEXA	A+(mex)	F1(mex)	Negativa	29-abr-20
INVEX Controladora	Standard & Poor's	Nacional	mxA-	mxA-2	INVEXA	mxA-	mxA-2	Estable	21-ene-21
INVEX Banco	Fitch Ratings	Nacional	AA-(mex)	F1+(mex)	-	-	-	Negativa	29-abr-20
INVEX Banco	Standard & Poor's	Nacional	mxA+	mxA-1	-	-	-	Estable	21-ene-21
INVEX Casa de Bolsa	Fitch Ratings	Nacional	AA-(mex)	F1+(mex)	-	-	-	Negativa	29-abr-20
INVEX Casa de Bolsa	Standard & Poor's	Nacional	mxA+	mxA-1	-	-	-	Estable	21-ene-21

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

### Banco INVEX Calificación Fiduciaria:

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

## COBERTURA DE ANÁLISIS

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

Espacio intencionalmente en blanco

## COVID - 19

La expansión de una contingencia sanitaria derivada de un virus denominado “COVID-19” propagado desde China, ha requerido medidas drásticas de contención sanitaria en todos los sectores productivos en México.

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

- **INVEX** está acatando oportunamente todas las indicaciones que las Autoridades Gubernamentales y la Asociación de Bancos de México han emitido para esta contingencia; así como, las contempladas dentro del Plan de Regreso a la Normalidad, siguiendo todos los mecanismos de protección y cuidado necesarios para el paulatino y ordenado regreso a nuestras actividades.
- Todos nuestros protocolos de actuación se mantienen funcionando adecuadamente, entre ellos la limpieza y desinfección de áreas, superficies y objetos diariamente.
- Se conformó un Comité presidido por directivos de **INVEX**.
- Uso de infraestructura tecnológica segura VPN (Virtual Private Network) que permite el trabajo remoto para más del 50% del personal con un nivel de seguridad de triple factor de autenticación.
- Uso de herramientas digitales para mantener la video comunicación a distancia.
- Se llevan a cabo pruebas COVID-19 PCR, así como Pruebas Rápidas COVID-19 a nuestros colaboradores de forma aleatoria y/o con síntomas manifiestos.
- Campañas de concientización e información tales como: Sintomatología, laboratorios autorizados, cuidados a personas vulnerables, qué hacer en caso de contagio, prevención de ciberdelitos, entre otros.
- Protocolo de atención para el personal que presente algún problema respiratorio o síntoma COVID-19.
- Aplicación de criterios contables para mantener créditos como vigentes, con apoyos para sus obligaciones de pago, aplican restricciones y requisitos previos, como no capitalizar intereses y no solicitar garantías adicionales.
- Cursos de capacitación interna a modo digital (Asistencia virtual).
- Cursos normativos impartidos a través de la Plataforma Online CLIMSS.

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

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