

Documentos de Carácter Público

El presente reporte trimestral con información y cifras al 31 de Diciembre de 2018, fue entregado oportunamente dando cumplimiento a las disposiciones legales aplicables y puede ser consultado en la página electrónica de la red mundial (Internet) de la BMV (www.bmv.com.mx) y en la página de la Sociedad (www.inbursa.com).

Asimismo, los inversionistas que así lo deseen, podrán solicitar una copia del presente reporte a través del área de relaciones con inversionistas de Sociedad Financiera Inbursa a la atención de:

Lic. Frank Ernesto Aguado Martínez
Teléfono: 5625.4900 ext. 3350
Fax: 5625.4900 ext. 2610
Correo electrónico: faguadom@inbursa.com

Calificadoras:

Standard & Poors:	mxAAA
HR Ratings:	HRAAA

BANCO INBURSA INFORMA SUS RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2018.

México, D.F., Al 5 de Febrero de 2019.- Banco Inbursa informa hoy sus resultados correspondientes al Cuarto Trimestre de 2018.

INFORMACIÓN RELEVANTE

- **Banco Inbursa registró utilidades por \$11,727 MM Ps al cierre de Diciembre de 2018 comparado con \$13,001 MM Ps al cierre de Diciembre de 2017.**

Banco Inbursa registró utilidades por \$11,727 MM Ps al cierre de Diciembre de 2018 comparado con \$13,001 MM Ps al cierre del mismo periodo del año anterior. El resultado se explica principalmente por sólidos resultados en la operación junto con menores ingresos en el resultado por intermediación. El margen financiero ajustado por riesgos crediticios y las comisiones netas incrementaron 44% y 19%, respectivamente, mientras que se redujo el costo de provisiones. Vale la pena mencionar que en 2017 hubo \$8,331 MM Ps más de resultado por intermediación que en 2018.

- **Banco Inbursa registró un crecimiento de 44% de margen financiero ajustado por riesgos crediticios en Diciembre 2018 vs Diciembre 2017.**

El margen financiero ajustado paso de \$10,094 MM Ps en 2017 a \$14,551 MM Ps en 2018, lo que representa un incremento de 44%. Ese resultado se debe a un mayor margen financiero de \$20,147 MM Ps a \$22,750 MM Ps y una disminución en reservas crediticias de \$10,053 MM Ps a \$8,199 MM Ps si se compara 2017 contra 2018.

- **Disminución del 5% de crédito al menudeo (2018 vs 2017).**

~ **Total de clientes relacionado al negocio de autos: 138.940.**

~ **Disminución de clientes relacionados al crédito personal llegando a un total de 449,281.**

Los créditos al menudeo disminuyeron 7% en 2018 si se compara con el mismo periodo del año anterior. El crédito de autos llevo a \$27,847 MM Ps. El negocio de tarjeta de crédito aumentó 5% y el negocio de personal y PYMES disminuyeron 15% y 15% respectivamente.

- **Los depósitos de menudeo incrementaron 14%.**

Los depósitos de menudeo alcanzaron \$148,787 MM Ps en 2018 que se compara con los \$130,139 MM Ps en 2017. Este resultado se debe al sólido comportamiento de la red de sucursales bancarias.

Margen Financiero

El margen financiero incremento 12.9% al pasar de \$20,147 MM Ps al cierre de Diciembre de 2017 a \$22,750 MM Ps en Diciembre de 2018.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

Las reservas preventivas presentaron \$9,618 MM Ps al cierre de 4T18. En el acumulado, esta cantidad representa una cobertura de 1.6 veces la cartera vencida y 4% de la cartera de crédito total.

Gastos de Administración y Promoción

Los gastos de administración y Promoción incrementaron en 2018 si se compara con el mismo periodo del año anterior. Un registro de \$8,432 MM Ps en Diciembre de 2018 comparado con los \$8,025 MM Ps al cierre de Diciembre de 2017.

Margen Financiero

MM Ps	4T18	3T18	4T17	12M18	12M17
Ingresos por Intereses	10,421.7	9,839.8	9,825.4	40,289.5	37,238.0
Intereses a favor por crédito y valores	7,505.2	7,049.0	7,639.4	29,146.5	28,366.5
Intereses a favor por Reportos	362.5	333.8	95.3	1,031.1	672.5
Otros	2,553.9	2,457.0	2,090.7	10,111.8	8,199.0
Gasto por Intereses	(4,396.9)	(4,196.3)	(4,261.0)	(17,539.2)	(17,090.8)
Intereses a cargo por depósitos y fondeo	(4,351.1)	(4,173.6)	(4,237.8)	(17,386.9)	(16,642.7)
Intereses a cargo por Reportos	(45.9)	(22.6)	(23.2)	(152.3)	(448.1)
Margen Financiero	6,024.7	5,643.5	5,564.4	22,750.3	20,147.2
Est. Prev. para Riesgos Crediticios	(2,168.6)	(1,854.6)	(3,277.9)	(8,199.2)	(10,052.9)
Marjen Financiero ajustado por riesgos crediticios	3,856.1	3,788.9	2,286.5	14,551.1	10,094.3
Comisiones	1,477.2	1,283.8	1,083.3	5,054.0	4,245.8
Resultado de Intermediación	-88.0	-83.3	6,343.4	1,922.7	10,254.1
Otros ingresos de la operación	691.9	171.0	255.7	1,725.9	479.7
Resultado de operación	5,937.1	5,160.6	9,969.0	23,253.7	25,073.9

Sinca Inbursa

Sinca Inbursa registró utilidades de \$742 MM Ps al cierre de 4T18 comparado con \$5,766 MM Ps en 4T17.

Es importante mencionar que las inversiones de Sinca Inbursa son registradas a valor en libros neto de crédito mercantil y la contribución a resultados se presenta bajo el método de participación.

Portafolio Sinca Inbursa

MM PS	Fecha Adquisición	% Acciones	Valor en Libros	%
1. Infraestructura y Transporte				
1.1 Infraestructura y Transporte México, S.A. de C.V. y Subsidiarias	NOV 2005	8.25%	103	1.5%
1.3 Gas Natural Mexico, S.A. de C.V.	MAR 2010	17.29%	529	7.7%
1.4 Giant Motors, S.A. de C.V.	JUL 2008	50.00%	231	3.2%
Total			863	12.5%
2. Salud				
2.1 Salud Interactiva, S.A. de C.V. y Subsidiarias	ENE 2008	62.16%	52	0.8%
2.2 Salud Holding S.A. de C.V.	JUL 2008	62.16%	162	2.4%
2.3 Enesa, S.A. de C.V.	DIC 2010	25.00%	0	0.0%
2.4 Patia Biopharma, S.A. de C.V.	JUN 2013	80.00%	48	0.7%
Total			262	3.8%
3. Software				
3.1 Holding Aspel, S.A. de C.V.	JUN 2011	64.00%	83	1.2%
Total			115	1.2%
4. Financiera				
4.1 Sociedad Financiera Campesina, S.A. de C.V.	AGO 2008	13.00%	14	0.2%
Total Sector Financiero			14	0.2%
5. Contenido				
5.1 Argos Comunicación, S.A. de C.V. y Subsidiarias	MAR 2007	33.00%	59	0.8%
Total			59	0.8%
6. Holding companies				
6.1 Capital Inbursa, S.A. de C.V.	DEC 2013	99.99%	5,511	80.1%
6.2 Inbursa Private Capital, S.A. de C.V.	OCT 2007	99.99%	88	1.3%
Total			5,599	81.4%
TOTAL			6.880	

CARTERA DE CRÉDITO

La cartera de Crédito registró \$250,173 MM Ps en 2018 que se compara con una cartera de \$289,478 MM Ps al cierre de 2017.

Los créditos al menudeo disminuyeron 7% en 2018 si se compara con el mismo periodo del año anterior. El crédito de autos llegó a \$27,847 MM Ps. El negocio de tarjeta de crédito aumentó 5% y el negocio de personal y PYMES disminuyeron 15% y 15% respectivamente.

El 70% de la cartera crediticia es en Pesos.

Las reservas preventivas presentaron \$9,618 MM Ps al cierre de 4T18. En el acumulado, esta cantidad representa una cobertura de 1.6 veces la cartera vencida y 4% de la cartera de crédito total.

CARTERA DE CREDITO	3T18
Cartera de Crédito Total	250,173
Estim. Prev. para Riesgos Crediticios	9,618
CARTERA DE CREDITO TOTAL NETA	240,555

Cartera de Crédito

MM Ps	4T18	%	3T18	%	4T17	%
CARTERA DE CRÉDITO TOTAL	250,173	100%	251,238	100%	289,478	100%
Comercial	171,637	69%	176,273	70%	194,205	67%
Entidades Financieras	8,800	4%	6,293	3%	8,382	3%
Consumo	45,978	18%	45,424	18%	47,608	16%
Vivienda	5,519	2%	5,700	2%	6,212	2%
Entidades Gubernamentales	12,284	5%	11,536	5%	24,374	8%
CARTERA VENCIDA	5,955	2.4%	6,011	2.4%	8,696	3.0%
EST. PREV. PARA RIESGOS CREDITICIOS	9,618	4%	9,418	4%	11,746	4%

	4T18	3T18	4T17
Pesos	70%	70%	62%
USD	30%	30%	38%
Garantizados *	86%	86%	86%
Quirografarios	14%	14%	14%

* Colaterales, garantías reales y avales

Razones financieras

	4T18	4T17	Mercado Nov-18
C. Crédito / Activo Total	60.2%	70.5%	54.9%
C. Vencida / C. Crédito	2.4%	3.0%	2.2%
Est. Preventiva (reservas) / C. Vencida (veces)	1.6	1.4	1.4

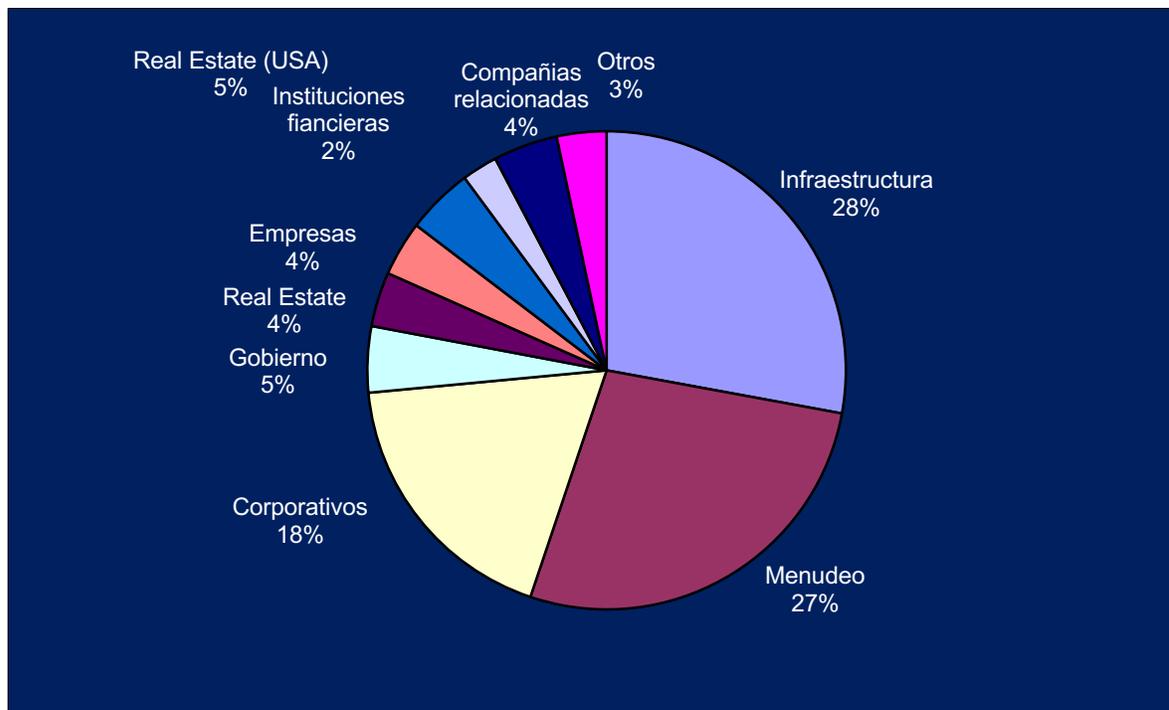
Cartera Vencida

Al final de Junio de 2018, la cartera vencida registró \$6,011 MM Ps.

		MM Ps	%
C.V.	30-jun-18	6,608	
a			
- Decrementos en C.V.		-3,064	-
* Recuperaciones y Reestructuras		-806	-32.7%
* Castigos		-2,258	-91.5%
+ Incrementos en C.V.		2,467	100.0%
* Efectos por Tipo de Cambio		-9	-0.4%
* C.V. Nueva		2,476	100.4%
C.V.	30-sep-18	6,011	
a			

Créditos Comerciales

Banco Inbursa continúa fortaleciendo su posición a los créditos a la actividad empresarial al situarse en 6to lugar a nivel nacional en colocación de créditos comerciales al lograr una participación de mercado de 8% al cierre de Agosto 2018. La cartera se mantiene bien diversificada como se muestra a continuación:



Capitalización

Banco Inbursa registro un índice de capitalización de 21.8% al cierre de Agosto de 2018. Esta cifra se compara positivamente con el mercado.

MM Ps	31-Aug-18	31-May-18	31-Aug-17
Activos sujetos a riesgo de mercado	228,265.5	237,727.3	236,556.2
Capital Básico	36.9%	34.3%	30.1%
Capital Neto	36.9%	34.3%	30.1%
Activos sujetos a riesgo total	386,765.5	397,337.0	359,198.0
Capital Básico	21.8%	20.5%	19.8%
Capital Neto	21.8%	20.5%	19.8%

Riesgos

Banco Inbursa está basado en modelos de valoración de riesgo con diferentes niveles de confianza y horizontes. Dichos modelos se complementan con constantes pruebas de stress y análisis de situaciones hipotéticas en base a información histórica. El riesgo crediticio, se analiza por un comité de crédito a través del análisis detallado de cada cliente y complementado por modelos econométricos implementados para evaluar de forma anticipada la probabilidad de incumplimiento individual o de grupos en caso de que exista concentración de riesgo en un sector.

TIPO DE RIESGO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN RIESGO (1)	% Val. en Riesgo vs. Capital Básico
Mercado Cambiario	-313	4	0.00%
Renta Variable	5,300	49	0.06%
Swaps de tasas	2,284	21	0.03%
Swaps de divisas	-1,521	63	0.08%
Swaps listados	819	1	0.00%
Tasa nominal	45,996	111	0.14%
Tasa real	12,485	11	0.01%
Futuros	-13	0	0.00%
Forwards	220	75	0.09%
Divisas	15,541	42	0.05%
Banco Inbursa	80,797	161	0.20%
Capital Básico (2)	82,131		

(1) Valor en riesgo con un 95% de confianza utilizando los últimos 12 meses

(2) Capital Básico del trimestre anterior

Desglose de la cartera de Crédito

DESGLOSE DE LA CARTERA DE CREDITO POR MONEDA				
	PESOS	UDI's	USD	TOTAL BANCO
CARTERA VIGENTE				
Comercial	98,945	-	73,719	176,274
Ent. Financieras	4,368	-	1,925	6,293
Consumo	45,424	1	-	45,425
Vivienda	5,699	-	-	5,700
Ent. Gubernamentales	11,536	-	0	11,536
Total Cartera Vigente	165,972	3,612	75,644	245,228
CARTERA VENCIDA				
Comercial	1,931	-	181	2,112
Ent. Financieras	-	-	-	-
Consumo	-	-	-	-
Vivienda	3,066	0	-	3,066
Gobierno	832	-	-	832
Total cartera Vencida	5,829	0	181	6,010

	3T18	
	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA
Comercial	176,274	2,112
Ent. Financieras	6,293	-
Consumo	45,425	3,066
Vivienda	5,700	832
Ent. Gubernamentales	11,536	-
Total	245,228	6,010