

Banco J.P. Morgan, S.A., Institución de Banca Múltiple, J.P. Morgan Grupo Financiero

De conformidad con lo establecido en el artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a continuación se presenta el reporte de los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de Banco J.P. Morgan, S.A., Institución de Banca Múltiple, J.P. Morgan Grupo Financiero (“el Banco”), por el periodo comprendido del 1° de enero al 30 de septiembre de 2019.

Cambios en políticas contables

Las principales políticas contables del Banco están de acuerdo con los criterios contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, en su circular, así como en los oficios generales y particulares que ha emitido para tal efecto, y se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Sin embargo, los resultados pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad del Banco se ajustará a las Normas de Información Financiera (NIF) definidas por el Consejo Mexicano de Normas de la Información Financiera, A.C. (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas. Asimismo, se emitieron cambios a las NIF que no provocaron cambios contables.

Cabe señalar que el Banco no tuvo efectos importantes derivados de la adopción de estas nuevas normas en su información financiera.

Cambios en políticas contables -

Modificaciones criterios contables emitidos por la Comisión

Durante 2018 la Comisión modificó las Disposiciones con el objetivo de incorporar las siguientes NIF e indicar que su entrada en vigor será a partir del 1 de enero de 2020: 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”, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 “Aplicación de normas particulares”.

Resultados de Operación

(Las cifras de las tablas del presente informe se encuentran en millones de pesos, salvo que se indique lo contrario)

Banco	YTD 2019	3T '19	2T '19	3T '18	2T '19		3T '18	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Margen financiero	\$ 783	\$ 238	\$ 253	\$ 267	\$ (15)	(6%)	\$ (29)	(11%)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(86)	(24)	(45)	4	21	(48%)	(28)	NM
Comisiones netas	412	166	104	71	62	60%	95	132%
Resultado por Intermediación	316	119	135	(264)	(16)	(12%)	383	NM
Otros ingresos (egresos) de la operación	139	18	63	31	(45)	(71%)	(13)	(42%)
Gastos de administración y promoción	(998)	(310)	(332)	(368)	22	(7%)	58	(16%)
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	5	-	-	6	-	NM	(6)	(100%)
Impuestos del ejercicio	(106)	(81)	23	137	(104)	NM	(218)	NM
Resultado del ejercicio	\$ 465	\$ 126	\$ 201	\$ (116)	\$ (75)	(37%)	\$ 242	NM
Retorno sobre el Capital (Anualizado)	6.70%							

T=Trimestre. Δ=Cambio entre periodos. NM= Porcentaje No Medible.

A continuación se muestran las cifras del Estado de Resultados a un mayor detalle al cierre del tercer trimestre de 2019, así como un análisis detallado de las variaciones respecto del cierre del segundo trimestre de 2019 y del tercer trimestre de 2018.

Ingresos por intereses	YTD 2019	3T '19	2T '19	3T '18	2T '19		3T '18	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses de Disponibilidades	\$ 83	\$ 33	\$ 25	\$ 39	\$ 8	29%	\$ (6)	(15%)
Intereses provenientes de cuentas de Margen	197	67	60	46	7	11%	21	44%
Intereses de títulos para negociar	1,099	518	316	103	202	64%	415	NM
Intereses a favor en operaciones de Reporto	773	246	237	178	9	4%	68	38%
Intereses de cartera de crédito	795	282	259	239	23	9%	43	18%
Total de Ingresos por Intereses	\$ 2,947	\$ 1,146	\$ 897	\$ 605	\$ 249	28%	\$ 541	89%

T=Trimestre. Δ=Cambio entre periodos. NM= Porcentaje No Medible.

En el tercer trimestre de 2019 los Ingresos por intereses fueron de 1,146 millones de pesos, los cuales son superiores a los reportados al cierre del segundo trimestre del 2019 en 249 millones de pesos (variación del 28%); este incremento se presenta principalmente en el rubro de intereses de títulos para negociar, donde se presentó un incremento de 202 millones de pesos y por intereses de disponibilidades por 8 millones de pesos, derivados del incremento en los volúmenes de operación. Cabe señalar que el Banco se ha mantenido en los principales lugares de operatividad en el mercado de deuda y al cierre del tercer trimestre de 2019 es parte de los formadores de mercado de bonos en pesos emitidos por el Gobierno Federal.

Los ingresos por intereses comparados con el tercer trimestre de 2018 muestran un aumento de 541 millones de pesos (variación del 89%), al pasar de 541 millones de pesos a 1,146 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2019, el cual se debe principalmente a un aumento en los intereses de títulos para negociar por 415 millones de pesos, aunado a un aumento en el ingreso por intereses de cartera de crédito de 43 millones de pesos y a un ingreso por intereses provenientes de operaciones de reporto por 68 millones de pesos.

Gastos por Intereses	YTD 2019	3T '19	2T '19	3T '18	2T '19		3T '18	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 463	\$ 142	\$ 173	\$ 102	\$ (31)	(18%)	\$ 40	38%
Intereses por préstamos interbancarios	345	154	98	73	56	56%	81	111%
Intereses a cargo en operaciones de Reporto	854	393	219	64	174	79%	329	NM
Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores	502	219	154	99	65	42%	120	121%
Total de Gastos por Intereses	\$ 2,164	\$ 908	\$ 644	\$ 338	\$ 264	41%	\$ 570	168%
Margen Financiero (Neto)	\$ 783	\$ 238	\$ 253	\$ 267	\$ (15)	(6%)	\$ (29)	(11%)

T=Trimestre. Δ=Cambio entre periodos. NM= Porcentaje No Medible.

Antes de entrar al análisis de este rubro, es importante mencionar que dada la figura del Banco como formador de mercado de bonos gubernamentales, éste tiene acceso a realizar operaciones de préstamo de valores con el Banco de México, en las que se concentra una parte considerable de la actividad de este rubro.

Los Gastos por intereses al cierre del tercer trimestre de 2019 fueron mayores por 264 millones de pesos con respecto a los reportados al cierre del segundo trimestre de 2019 (variación del 41%); esto derivado principalmente del incremento en los intereses a cargo en operaciones de reporto de 174 millones de pesos, en los intereses por préstamos interbancarios de 56 millones y los premios a cargo en operaciones de préstamo de valores de 65 millones de pesos, los cuales están relacionados a las necesidades de la Tesorería durante el tercer trimestre de 2019.

Respecto del tercer trimestre de 2018, los Gastos por intereses fueron mayores en 570 millones de pesos al pasar de 338 millones de pesos a 908 millones de pesos. El aumento se explica principalmente por un incremento en los intereses a cargo por operaciones de reporto que ascendió a 329 millones de pesos debido a mayores volúmenes operados entre los 2 periodos observados.

Margen Financiero

Dado el análisis de los Ingresos y Gastos por intereses, al cierre del tercer trimestre de 2019 el Margen financiero mostró un decremento de 15 millones de pesos (variación del 6%), en relación al Margen financiero reportado al cierre del segundo trimestre de 2019, debido principalmente a que, a pesar de que los Ingresos por intereses mostraron un incremento (variación del 28%), el rubro de Gastos por intereses tuvo un incremento del 41%, lo anterior dado a la estrategia que tiene el Banco durante el tercer trimestre de 2019 con relación a las operaciones en el Mercado de Dinero y en operaciones de Reporto.

Respecto del tercer trimestre de 2018, el Margen financiero obtenido en el tercer trimestre de 2019 fue menor en 29 millones de pesos (variación del 11%), el cual se debe principalmente al incremento en los Gastos por intereses por préstamos interbancarios y operaciones de reporto.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	YTD 2019	3T '19	2T '19	3T '18	2T '19		3T '18	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Cartera de crédito	\$ 42	\$ 26	\$ 9	\$ 3	\$ 17	191%	\$ 23	NM
Operaciones Contingentes y Auales	44	(2)	36	(7)	(38)	NM	5	(77%)
Total de Estimación Preventiva	\$ 86	\$ 24	\$ 45	\$ (4)	\$ (21)	(47%)	\$ 28	NM

T=Trimestre. Δ=Cambio entre periodos. NM= Porcentaje No Medible.

Por lo que respecta a la Estimación preventiva para riesgos crediticios, en comparación a la reportada entre el cierre del tercer trimestre de 2019 y el segundo trimestre de 2019, ésta presentó un decremento por 21 millones de pesos lo que obedece a un decremento en las reservas de las líneas irrevocables de la Cartera de Crédito otorgada durante el trimestre y un ajuste en las calificaciones de los acreditados.

En lo que se refiere a la variación de este rubro entre el tercer trimestre de 2019 y el tercer trimestre de 2018, la estimación aumentó en 28 millones de pesos, debido principalmente al incremento en la cartera crediticia.

Comisiones y Tarifas	YTD 2019	3T '19	2T '19	3T '18	2T '19		3T '18	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Comisiones cobradas de Cartas de Crédito	\$ 10	\$ 4	\$ 3	\$ 1	\$ 1	68%	\$ 3	NM
Manejo de Cuenta	5	2	2	1	0	0%	1	33%
Comisiones cobradas de Operaciones de Crédito	13	6	4	4	2	25%	2	26%
Transferencia de fondos	5	2	1	2	1	149%	(0)	(19%)
Servicios de banca electrónica	4	2	1	2	1	20%	0	(26%)
Otras comisiones cobradas	408	161	106	74	55	52%	87	116%
Otras comisiones pagadas	(33)	(11)	(13)	(13)	2	(18%)	2	(18%)
Comisiones y Tarifas Netas	\$ 412	\$ 166	\$ 104	\$ 71	\$ 62	60%	\$ 95	132%

T=Trimestre. Δ=Cambio entre periodos. NM= Porcentaje No Medible.

El Banco reportó al cierre del tercer trimestre de 2019 un ingreso neto en las Comisiones y tarifas netas de 167 millones de pesos, el cual mostró un incremento de 62 millones de pesos en comparación con el cierre del segundo trimestre de 2019, que cerró con un ingreso neto de 104 millones de pesos. Éste incremento está relacionado a los servicios de asesoría financiera que el Banco ofrece a los clientes de la Banca de Inversión.

Por lo que respecta a este mismo rubro en comparación con el tercer trimestre de 2018, las Comisiones y tarifas mostraron un aumento de 95 millones de pesos (variación 132%) derivado de las comisiones por asesoría financiera mencionadas anteriormente.

El Banco aún mantiene en administración ciertos fideicomisos después del traspaso de la cartera del negocio Fiduciario realizado en noviembre de 2008 a The Bank of New York Mellon, S.A.(fusionado con CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple mediante autorización de la Junta de Gobierno de la CNBV con fecha 21 de marzo de 2014) en adelante "CIBanco".

El impacto en los resultados del ejercicio es nulo dado que la administración de dichos fideicomisos fue cedida a CIBanco y las comisiones cobradas por el Banco son enteradas a CIBanco.

Cabe mencionar que el Banco no ha tenido liquidaciones en efectivo en operaciones de préstamo de valores.

Resultado por Intermediación	YTD 2019	3T '19	2T '19	3T '18	2T '19		3T '18	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Títulos para negociar	\$ 544	\$ 339	\$ 113	\$ 50	\$ 226	200%	\$ 289	NM
Derivados	(287)	(614)	114	(3,780)	(728)	NM	3,166	(84%)
Divisas	59	394	(92)	3,466	486	NM	(3,072)	(89%)
Resultado por intermediación	\$ 316	\$ 119	\$ 135	\$ (264)	\$ (16)	(12%)	\$ 383	NM

T=Trimestre. Δ=Cambio entre periodos. NM= Porcentaje No Medible.

Previo al análisis de este rubro hay que señalar que el Resultado por intermediación está conformado por el Resultado por valuación a valor razonable y el Resultado por compraventa de inversiones en valores, derivados y divisas. Es importante mencionar que las estrategias generalmente están conformadas por operaciones derivadas y de compraventa de divisas, por lo que se analizarán en conjunto.

El Resultado por intermediación entre el cierre del tercer trimestre de 2019 y al cierre del segundo trimestre de 2019 disminuyó en 16 millones de pesos (variación del 12%) explicándose de la siguiente manera:

En el Resultado por valuación y compraventa de títulos para negociar y colaterales vendidos por 226 millones de pesos, al pasar de un resultado de 113 millones de pesos al cierre del segundo trimestre de 2019 a una ganancia de 339 millones al cierre del tercer trimestre de 2019; esto se explica principalmente por movimientos a la alza en los precios de los principales bonos gubernamentales durante el tercer trimestre de 2019 y al volumen operado de inversiones en valores.

Por lo que respecta al resultado por valuación y compraventa de derivados y divisas, este disminuyó en 728 millones de pesos, al pasar de un resultado de 114 millones de pesos al cierre del segundo trimestre de 2019 a una pérdida neta de 614 millones de pesos por el cierre del tercer trimestre de 2019; estos resultados están relacionados directamente con la paridad cambiaria donde se mostró una depreciación del peso frente al dólar pasando de 19.2087 en el cierre del segundo trimestre a 19.7345 al cierre del tercer trimestre de 2019.

El Resultado por intermediación respecto del tercer trimestre del 2018 tuvo un aumento de 383 millones de pesos, al pasar de una pérdida de 264 millones de pesos a una ganancia de 119 millones de pesos en el tercer trimestre de 2019; el aumento se explica principalmente por una ganancia neta en el Resultado por valuación y compraventa de divisas y títulos para negociar de 3,455 millones de pesos compensado por una pérdida en el resultado de operaciones de derivados de 3,072 millones de pesos. Dicho resultado como producto de la volatilidad en las tasas del mercado mexicano y por la paridad cambiaria del peso mexicano entre los dos periodos observados.

Otros Ingresos (Egresos) de Operación	YTD 2019	3T '19	2T '19	3T '18	2T '19		3T '18	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Cancelación de Excedentes de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	\$ 28	\$ (2)	\$ 29	\$ 7	\$ (31)	NM	\$ (9)	NM
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	111	20	34	24	(14)	(43%)	(4)	(20%)
Total de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	\$ 139	\$ 18	\$ 63	\$ 31	\$ (45)	(71%)	\$ (13)	(42%)

T=Trimestre. Δ=Cambio entre periodos. NM= Porcentaje No Medible.

En cuanto a los Otros ingresos (egresos) de operación al cierre del tercer trimestre de 2019, éstos fueron menores a los reportados al cierre del segundo trimestre de 2019 en 45 millones de pesos (variación del 71%); derivado principalmente a que para el tercer trimestre de 2019 se registraron 20 millones de pesos como Otros egresos de la operación, los cuales en su mayor parte están compuestos por recuperación de gastos por el soporte a partes relacionadas.

En comparación de este mismo rubro contra el tercer trimestre de 2018 se observa un decremento de 13 millones de pesos que se explica por los conceptos detallados en el párrafo anterior.

Gastos de Administración y Promoción					2T '19		3T '18	
	YTD 2019	3T '19	2T '19	3T '18	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Beneficios Directos de Corto Plazo	\$ 19	\$ 4	\$ 4	\$ 11	\$ (0)	0%	\$ (7)	(68%)
Honorarios	2	0	1	(0)	(1)	(100%)	0	NM
Rentas	39	13	13	13	0	0%	0	0%
Aportaciones al IPAB	106	41	34	32	7	21%	9	29%
Impuestos y Derechos Diversos	125	28	32	33	(4)	(14%)	(5)	(15%)
Gastos No Deducibles	2	1	1	0	(0)	0%	1	NM
Gastos en Tecnología	22	8	6	8	2	31%	0	0%
Depreciaciones	25	9	8	8	1	4%	1	9%
Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados	2	0	0	13	0	NM	(13)	(100%)
Otros	656	206	233	250	(27)	(11%)	(44)	(17%)
Total de Gastos de Administración	\$ 998	\$ 310	\$ 332	\$ 368	\$ (22)	(7%)	\$ (58)	(16%)

T=Trimestre. Δ=Cambio entre periodos. NM= Porcentaje No Medible.

Entre el tercer trimestre de 2019 y el segundo trimestre de 2019 los Gastos de administración y promoción se aprecia un decremento de 22 millones de pesos (variación de 7%), lo cual se explica por la facturación inter-compañía que realiza la empresa de Servicios al Banco.

En la comparación de este mismo rubro contra el tercer trimestre del 2018, los Gastos de administración y promoción disminuyeron 58 millones explicado prácticamente por las mismas razones antes descritas sin considerar lo relativo a los impuestos pagados en ambos periodos.

Para concluir el análisis de este rubro es importante mencionar que el Banco durante el tercer trimestre del año los gastos por concepto de aportaciones al IPAB se mantuvieron en línea con respecto a los trimestres anteriores debido al crecimiento en los balances pasivos del Banco, principalmente en Captación Tradicional.

Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas

La Participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas al cierre del tercer trimestre de 2019 respecto del segundo trimestre de 2019 se muestra sin movimiento al tener el mismo resultado de 5 millones de pesos, mientras que en comparación con el tercer trimestre de 2018, donde se tuvo un resultado de 23 millones de pesos, muestra un decremento de 18 millones de pesos, cuya variación se debe a las utilidades obtenidas por Cecoban, S.A. de C.V., en el cual el Banco tiene una participación del 2.33%.

Cabe mencionar que el Banco eliminó su inversión permanente en el Fideicomiso F/00265 Socio Liquidador en el mes de junio de 2019.

Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos

Por lo que respecta a los impuestos a la utilidad, los impuestos causados y diferidos al cierre del tercer trimestre 2019 representó un impacto en los resultados por 106 millones de pesos como gasto, el cual es producto del valor de mercado de las operaciones financieras derivadas e inversiones en valores ocurrida en el periodo; así como los impuestos causados durante el tercer trimestre del año.

Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

El Banco de acuerdo con las Disposiciones de Carácter General sobre los Requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple ("Disposiciones de Liquidez"), presentó un Coeficiente de Cobertura de Liquidez ("CCL") promedio trimestral de 137.80%. Es importante mencionar que a partir de 2017 se tiene la obligación de reportar de manera diaria este Coeficiente manteniendo un nivel por arriba del 100% que es el límite establecido para 2019. Durante el tercer trimestre, el Banco se ubicó en el Escenario I según lo establecido en el Artículo 12 de las Disposiciones de Liquidez, ya que en ningún momento presentó un CCL inferior al mínimo antes descrito.

La razón de apalancamiento reportada al 30 de septiembre de 2019 por el Banco fue de 6.62% calculado con cifras correspondientes al Índice de Capitalización de dicho mes. El incremento frente a la razón de apalancamiento de Agosto 2019 (5.10%) se originó por los siguientes factores: los Activos ajustados disminuyeron debido a un decremento en inversiones en valores por \$15.4 mil millones de pesos, así como un decremento en la exposición por operaciones derivadas por un total de \$2.8 mil millones de pesos. En lo que respecta al Capital, se tuvo un incremento originado por la utilidad trimestral del banco, así como un decremento en las deducciones de capital referentes al exceso del límite del 25% de operaciones activas con partes relacionadas establecido en la CUB.

Las principales fuentes de fondeo del Banco se enlistan a continuación:

- Capital Propio
- Captación de efectivo a través del mercado secundario
- En el módulo de Reportos con el fin de proporcionar liquidez al sistema de pagos, se cuenta con una línea de sobregiro en el Banco de México
- En cuenta SIAC-Banco de México, el Banco cuenta con una línea de sobregiro

El Banco cuenta con una línea de crédito otorgada por JPMorgan Chase Bank, N.A., de la cual puede disponer en cualquier momento y está sujeta al límite del Artículo 62 de las Disposiciones aplicables.

Para el caso de una contingencia de liquidez causada por el múltiple rompimiento en los límites de los indicadores de mercado e internos se tienen establecidas las siguientes fuentes alternas de financiamiento las cuales están divididas con base en la prioridad de la situación que a dicho momento existiese.

Como primera prioridad se deberá hacer una evaluación de la liquidez disponible con la que cuenta el Banco, como parte de esta evaluación se llevaran a cabo las siguientes acciones:

- a. Capital y activos líquidos,
- b. Considerar la terminación anticipada de reportos a plazo y/o créditos con clientes,
- c. Reducir el exceso en colateral que se tiene con contrapartes, Banco Central y/o en los sistemas de administración y liquidación de valores.

Como segunda prioridad se evaluará la ejecución de alguna o algunas de las siguientes opciones:

- a. Emisión de papel a plazo: Emisión de deuda en donde el plazo y el monto estarán limitados a las condiciones prevalentes del mercado y a los límites regulatorios aplicables al Banco,
- b. Realizar operaciones de Reporto a plazo: Siempre y cuando el Banco cuente con el papel suficiente en su posición (ya sea gubernamental o bancario) se podrán hacer reportos con las diferentes instituciones bancarias a los plazos que se considere necesario y que el mercado permita,
- c. Concertación de FX swaps: Pedir USD a JPMorgan Chase Bank, N.A., para venderlos en el mercado mexicano y recibir MXN. Esta alternativa estará limitada al límite regulatorio aplicable,
- d. Captación mediante Call Money: el monto y plazo estará limitado a las condiciones prevalentes de mercado y límites regulatorios aplicables,
- e. Facilidades de liquidez adicional ordinaria con el Banco Central,
- f. Financiamiento de Liquidez de última instancia con el Banco Central.

Estas alternativas se pueden ejecutar en un mismo día y los flujos esperados por cada una de éstas dependerá de la condiciones prevalentes de mercado y límites regulatorios a los que el Banco se encuentra sujeto.

Por último en el caso de que el requerimiento sea únicamente dentro del mismo día se considerarán las siguientes alternativas:

- a. Módulo de Reportos RSP y SIAC con Banco Central: Realizar operaciones de reporto mismo día con el Banco Central, la actividad estará limitada al nivel de activos gubernamentales con los que el Banco tenga en posición; además del límite regulatorio aplicable. Aunado a esto se cuenta con la liquidez de la línea de sobregiro del SIAC con Banco Central; en ambos casos si no se regresa la liquidez el mismo día el costo financiero por uso de fondos será la tasa ponderada de fondeo bancario multiplicada por dos.
- b. Línea de Sobregiro con HSBC: Producto de liquidez mismo día limitado a 100 millones de pesos.

Estas prioridades son una importante guía para el restablecimiento de la liquidez con el menor impacto posible para el Banco; sin embargo, no necesariamente se deberán de tomar acciones en el orden descrito anteriormente; la naturaleza de la crisis será un factor determinante para la ejecución de alguna de las opciones descritas anteriormente.

A continuación se muestra la situación financiera del Banco al cierre de Septiembre y Junio de 2019 (cifras en millones de pesos):

Activo	Septiembre - 19	Junio-19	Variación
Disponibilidades	12,074	7,036	5,038
Cuentas de Margen	2,892	4,187	(1,295)
Inversiones en Valores	21,913	31,411	(9,498)
Deudores por Reporto	4,934	1,373	3,561
Derivados	48,889	37,727	11,162
Cartera de Crédito (Neta)	16,150	14,485	1,665
Otras Cuentas por Cobrar	26,054	46,635	(20,581)
Activo Fijo	69	72	(3)
Inversiones en Acciones	3	3	0
Otros	122	77	45
Impuestos Diferidos	557	502	55
Total Activo	133,657	143,508	(9,851)
Pasivo	Septiembre - 19	Junio-19	Variación
Captación Tradicional	12,596	16,021	(3,425)
Préstamos Interbancarios	20,717	6,848	13,869
Acreedores por Reporto	8,049	15,779	(7,730)
Préstamo de Valores	0	0	(0)
Colaterales vendidos o dados en Gtía.	4,585	8,450	(3,865)
Derivados	50,086	39,246	10,840
Otras Cuentas por Pagar	28,341	48,001	(19,660)
Créditos Diferidos	25	31	(6)
Total Pasivo	124,399	134,376	(9,977)
Capital Contable	9,258	9,132	126
Total Pasivo y Capital	133,657	143,508	(9,851)

El uso de Balance General al cierre del tercer trimestre de 2019 tuvo un decremento del 7.37% en comparación con el uso de balance al cierre del segundo trimestre del mismo año; las principales variaciones en el lado del activo se dieron en los conceptos de Otras cuentas por cobrar, Inversiones en valores, Disponibilidades y Derivados. Por otro lado, en el Pasivo las principales variaciones se dieron en las cuentas de Otras cuentas por Pagar, Préstamos interbancarios, Derivados y Acreedores por reporto.

Cabe mencionar que el Banco continúa posicionado en los primeros lugares dentro de los principales competidores en los diferentes mercados en que opera y ostenta la figura de formador de mercado de bonos en pesos emitidos por el Gobierno Federal y futuros de Bonos en el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer).

Al cierre del tercer trimestre 2019 no existieron adeudos fiscales, manteniendo al Banco al corriente en lo referente a aspectos impositivos.

Recursos e Indicadores de Capital

El Banco continúa con un capital suficiente para soportar su operativa e incluso mantienen un índice de capitalización superior al mínimo requerido en las entidades sujetas a límites de capitalización.

Con fecha 30 de abril de 2019 se llevó a cabo la Asamblea General de Accionistas donde se determinó el incremento de la Reserva legal del Banco para quedar constituida como se muestra a continuación:

Entidad	Utilidad en 2018 *	% de reserva legal	Incremento en Reserva Legal*
Banco	\$ 505,059	10%	\$ 50,506

* Cifras en miles de pesos

Igualmente es importante mencionar, que al último ejercicio no se tenía comprometida ninguna inversión relevante de capital.

Al cierre del tercer y segundo trimestre de 2019 la situación referente al Índice de Capitalización del Banco y de la Casa de Bolsa es la siguiente:

Banco

(en millones de pesos)	30-Septiembre-19	30-Junio-19
Capital Neto	9,259	9,022
Activos en Riesgo de Mercado	22,481	23,290
Activos en Riesgo de Crédito	38,941	33,935
Activos en Riesgo Operacional	5,328	4,678
Activos en Riesgo Totales	66,750	61,903
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	23.78%	26.58%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	13.87%	14.57%

Institución	CCF	CCB	ICAP	Categoría
J.P. Morgan	13.87	13.87	13.87	I

Como se puede apreciar el Banco se encuentra dentro de la categoría I de las alertas tempranas a las que se refiere el artículo 220 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión.

Política de Dividendos

Durante el tercer trimestre de 2019 no se llevó a cabo ningún decreto de dividendos, el Banco se mantiene con una política de reinversión de utilidades.

Los siguientes elementos son estudiados y tomados en consideración para tomar la decisión de hacer el decreto de dividendos:

- Límite de posición cambiaria
- Admisión de pasivos en moneda extranjera
- Diversificación de operaciones activas y pasivas
- Índice de Capitalización
- Cuenta de Utilidad Fiscal Neta

Las políticas que rigen la tesorería del Banco se encuentran directamente ligadas al control, cumplimiento regulatorio y a la consecución de los objetivos mediante la siguiente estrategia:

- Maximizar el ingreso por administración del portafolio
- Mantener posiciones de liderazgo en el mercado
- Enfocarse a clientes y productos de alto rendimiento
- Mejorar la penetración del mercado con inversionistas
- Participación en el desarrollo de nuevos productos
- Continuar con los planes de capacitación y desarrollo del personal
- Mantener la observancia del marco regulatorio y las políticas internas
- Plataforma tecnológica con procesos integrados y automatizados
- Expansión de líneas de negocio

Control Interno

El Banco en la búsqueda continua de mantener un ambiente de Control Interno que sea acorde con sus objetivos de negocio, así como de servir a sus clientes y maximizar sus utilidades, utiliza a nivel corporativo y para la operación en México, los lineamientos contenidos en el modelo desarrollado por "The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO).

La intención de la utilización de este modelo, es la de proporcionar seguridad razonable sobre la consecución de objetivos, teniendo como conceptos básicos:

- El control interno es un proceso para alcanzar un fin, no consiste en un fin en sí mismo.
- El control interno es realizado por la gente, que incluye manuales de políticas, procedimientos y formatos, y en donde participan todos los niveles de la organización.
- El control interno sólo puede proporcionar seguridad razonable, no seguridad absoluta, a la alta gerencia y el Consejo de Administración de la organización.
- El control interno está orientado al logro de objetivos en una o más categorías separadas pero interrelacionadas.

Los componentes del modelo COSO son:

1) Ambiente de control, el cual es el conjunto de políticas y procedimientos que definen el tono de la organización, influyendo en la conciencia de control del personal. Es el fundamento de otros componentes de control interno, proporcionando disciplina y estructura.

2) Evaluación de riesgos, es la identificación y análisis de los riesgos relevantes para la consecución de objetivos, estableciendo una base para determinar cómo deben ser administrados los riesgos.

3) Actividades de control, son las políticas y procedimientos que ayudan a asegurar que las directivas establecidas por la alta gerencia son llevadas a cabo. Ayudan a asegurar que las acciones necesarias son llevadas a cabo para controlar los riesgos en la consecución de los objetivos. Las políticas y procedimientos han sido incluidas en cada manual de productos a fin de asegurar el correcto ambiente de control por cada uno de los productos.

4) Información y comunicación, es la información pertinente para que el personal desarrolle sus funciones, esta es identificada, consolidada y comunicada de manera consistente y oportuna.

5) Supervisión y seguimiento, el sistema de control interno requiere ser monitoreado a través de un proceso que evalúe la calidad del desempeño del sistema a lo largo del tiempo. Esto se cumple a través de actividades permanentes de monitoreo, evaluaciones periódicas o una combinación de ambos.

Periódicas:

- a. Juntas de seguimiento de proyectos
- b. Comités internos
- c. Autoevaluación de controles
- d. Procesos de auditoría

Permanentes:

- a. Aprobación de transacciones
- b. Supervisión
- c. Revisión gerencial de los reportes sobre transacciones procesadas
- d. Áreas de control y seguimiento (administración de riesgos, áreas de soporte)

Atentamente,

Felipe García Moreno
Director General

Gabriela Martell
Director de Finanzas

Santiago Llaca
Contador General

Marina Pacheco
Auditor Interno

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al Banco contenida en el presente reporte trimestral, la cual a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

Ciudad de México, Octubre 2019