

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 31 de diciembre de 2018 y del 1° de octubre al 31 de diciembre de 2018.

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.

Cambios en políticas contables -

Modificaciones criterios contables emitidos por la Comisión

Durante el ejercicio de 2018 la Comisión realizó las siguientes modificaciones a las Disposiciones:

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

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

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

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

- b. Se han emitido las siguientes NIF:

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2018:

- NIF C-3, Cuentas por cobrar
- NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos
- NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar
- NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar
- NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar

NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes

NIF D-2, Costos por contratos con clientes

NIF C-3, Cuentas por cobrar - Los principales cambios consisten en especificar que: a) las cuentas por cobrar se basan en un contrato que representan un instrumento financiero; b) la estimación para incobrabilidad para cuentas comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas; c) desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse con base en dicho valor presente, y d) presentar un análisis del cambio entre saldos inicial y final de la estimación para incobrabilidad.

NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos - Se ajustó en la definición de pasivo el término de probable eliminando el de virtualmente ineludible. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros de las entidades.

NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar (IFC) - Determinar cuándo y cómo deben reconocerse las pérdidas esperadas por deterioro de IFC, las cuales deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará y propone que se reconozca la pérdida esperada con base en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros por recuperar de los IFC, lo que implica que se deberán hacer estimaciones que deben ser ajustadas periódicamente con base en la experiencia obtenida. Asimismo, para los IFC que devengan intereses tiene que determinarse cuánto y cuando se estima recuperar ya que el monto recuperable debe estar a su valor presente.

NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar - Se establece: a) la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones excepcionales; b) valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial, considerando su valor en el tiempo cuando su plazo es mayor a un año o fuera de las condiciones normales de crédito, y c) al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.

NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar - Especifica la clasificación de los instrumentos financieros en el activo con base en el modelo de negocios: a) si es generar una utilidad a través de un rendimiento contractual, predeterminado en un contrato, se reconocen a su costo amortizado; b) si además se utilizan para generar una ganancia con base en su compraventa se reconocen con base en su valor razonable. No se separará el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento anfitrión, sino que todo se valorará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable.

NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes - Previamente no existía un pronunciamiento normativo contable mexicano sobre el tema de reconocimiento de ingresos por lo que los principales cambios se enfocan en dar mayor consistencia en el reconocimiento de los ingresos y eliminar las debilidades en la normativa supletoria anterior. Los cambios más significativos consisten en establecer un modelo de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes pasos: a) la transferencia del control, base para la oportunidad del reconocimiento de los ingresos; b) la identificación de las diferentes obligaciones a cumplir en un contrato; c) la asignación del monto de la transacción entre las diferentes obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes; d) la introducción del concepto de cuenta por cobrar condicionada, al satisfacerse una obligación a cumplir y generarse un derecho incondicional a la contraprestación porque sólo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de esa contraprestación sea exigible; e) el reconocimiento de derechos de cobro, que en algunos casos, se puede tener un derecho incondicional a la contraprestación antes de haber satisfecho una obligación a cumplir, y f) la valuación del ingreso considerando aspectos como el reconocimiento de componentes importantes de financiamiento, la contraprestación distinta del efectivo y la contraprestación pagadera a un cliente.

NIF D-2, Costos por contratos con clientes - Separa la normativa del reconocimiento de los costos por contratos con clientes de la correspondiente al reconocimiento de los ingresos por contratos con clientes y amplía el alcance para incluir costos relacionados con todo tipo de contratos con clientes.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Banco no tuvo efectos importantes derivados de la adopción de estas nuevas normas en su información financiera.

Resultados de Operación

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

Banco					4T '18 vs 3T '18		2018 vs 2017	
	2018	4T '18	3T '18	2017	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Margen financiero	\$ 992	\$ 229	\$ 267	\$ 631	\$ (38)	-14%	\$ 361	57%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(113)	(4)	4	(51)	\$ (8)	NM	(62)	NM
Comisiones netas	341	66	71	284	\$ (5)	-7%	57	20%
Resultado por Intermediación	362	122	(264)	675	\$ 386	NM	(313)	-46%
Otros ingresos (egresos) de la operación	174	51	31	23	\$ 20	65%	151	NM
Gastos de administración y promoción	(1,356)	(380)	(368)	(926)	\$ (12)	3%	(430)	46%
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	29	6	6	22	\$ -	0%	7	32%
Impuestos del ejercicio	76	-	137	(176)	\$ (137)	NM	252	NM
Resultado del ejercicio	\$ 505	\$ 90	\$ (116)	\$ 482	\$ 206	NM	\$ 23	NM
Retorno sobre el Capital (Añualizado)	5.73%							

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

En los siguientes párrafos se muestran las cifras del Estado de Resultados con un mayor detalle al cierre del 2018, así como un análisis detallado de las variaciones respecto del cierre del tercer trimestre de 2018 y del cierre del año 2017.

Ingresos por intereses					4T '18 vs 3T '18		2018 vs 2017	
	2018	4T '18	3T '18	2017	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses de disponibilidades	\$ 270	\$ 76	\$ 39	\$ 196	\$ 37	98%	\$ 74	38%
Intereses provenientes de cuentas de margen	132	61	46	45	15	31%	87	NM
Intereses de títulos para negociar	326	49	103	798	(54)	-53%	(472)	-59%
Intereses a favor en operaciones de reporto	1,010	217	178	559	39	22%	451	81%
Intereses de cartera de crédito	758	251	239	404	12	5%	354	88%
Total de Ingresos por Intereses	\$ 2,496	\$ 654	\$ 605	\$ 2,002	\$ 49	8%	\$ 494	25%

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

En el cierre de 2018 los Ingresos por intereses fueron de 2,496 millones de pesos, los cuales son mayores a los reportados al cierre de 2017 en 494 millones de pesos (variación del 25%). Este incremento se presenta principalmente en el rubro de intereses a favor en operaciones de reporto, derivado del incremento en las tasas de interés en pesos durante 2018. Asimismo se observa un incremento en los intereses provenientes de cartera de crédito derivado de un aumento en los balances de financiamiento otorgado por el Banco a clientes de la Banca Comercial y de Servicios de Tesorería a través del mecanismo de factoraje. Asimismo se observa un incremento en los intereses por disponibilidades e intereses netos por inversiones en valores y reporto explicado por un aumento en las tasas de interés en pesos, así como al posicionamiento del portafolio de valores. De igual forma se observa un aumento importante en los intereses provenientes de cuentas de margen generado por el crecimiento en los volúmenes en operaciones derivadas liquidables en mercados reconocidos.

Gastos por Intereses					4T '18 vs 3T '18		2018 vs 2017	
	2018	4T '18	3T '18	2017	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 468	\$ 138	\$ 102	\$ 340	\$ 36	34%	\$ 128	38%
Intereses por préstamos interbancarios	305	102	73	230	29	40%	75	32%
Intereses a cargo en operaciones de reporto	301	77	64	305	13	20%	(4)	-1%
Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	430	108	99	496	8	9%	(66)	-13%
Total de Gastos por Intereses	\$ 1,504	\$ 425	\$ 338	\$ 1,371	\$ 87	26%	\$ 133	10%
Margen Financiero (Neto)	\$ 992	\$ 229	\$ 267	\$ 181	\$ (38)	-14%	\$ 812	NM

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 de 2018 se incrementaron en 133 millones de pesos con respecto a los reportados al cierre de 2017 (variación del 10%), esto derivado principalmente por un incremento en los intereses a cargo en: depósitos de exigibilidad inmediata debido al incremento de los balances captados de clientes y esquemas de fondeo del Banco, los cuales obedecen a las decisiones respecto del manejo de la tesorería y liquidez tanto del Banco como de sus clientes. Por otro lado se observa una disminución neta en los intereses pagados por préstamo de valores y en operaciones de reporto generada por los volúmenes de operación.

Margen Financiero

Dado el análisis de los Ingresos y Gastos por intereses, al cierre de 2018 el Margen financiero mostró un incremento por 812 millones de pesos, en relación al Margen financiero reportado al cierre de 2017, debido principalmente a que los Ingresos por intereses mostraron un incremento mayor (variación 25%) en relación con el mostrado en el rubro de Gastos por intereses (variación 10%) esto debido al posicionamiento del portafolio de valores y al aumento en la cartera de crédito del Banco, así como en las tasas de interés, que durante el 2018 incrementaron en 150 puntos base. El aumento en el Margen financiero se vio compensado en parte por los intereses que pagó el Banco derivado de los pasivos constituidos por la captación y los esquemas de fondeo con que se cuenta.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios					4T '18 vs 3T '18		2018 vs 2017	
	2018	4T '18	3T '18	2017	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Cartera de crédito	\$ 82	\$ 8	\$ 3	\$ 11	5	NM	\$ 71	NM
Operaciones Contingentes y Aavales	31	(4)	(7)	40	3	-41%	(9)	-23%
Total de Estimación Preventiva	\$ 113	\$ 4	\$ (4)	\$ 51	\$ 9	NM	\$ 62	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 de 2018 y 2017, ésta fue mayor en 62 millones de pesos, lo que obedece a un incremento en los balances de la cartera crediticia y a una apreciación en las calificaciones de los acreditados que por consiguiente generaron una disminución de reservas crediticias de operaciones contingentes y aavales.

Comisiones y Tarifas					4T '18 vs 3T '18		2018 vs 2017	
	2018	4T '18	3T '18	2017	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Comisiones cobradas de Cartas de Crédito	\$ 8	\$ 1	\$ 1	\$ 8	\$ 0	9%	\$ (0)	-3%
Manejo de Cuenta	4	1	1	3	0	17%	1	33%
Comisiones cobradas de Operaciones de Crédito	7	-	4	-	(4)	-100%	7	NM
Transferencia de fondos	6	2	2	6	0	-35%	1	15%
Servicios de banca electrónica	7	2	2	6	0	-35%	1	18%
Otras comisiones cobradas	362	84	74	300	10	13%	62	21%
Otras comisiones pagadas	(53)	(24)	(13)	(39)	(11)	87%	(14)	35%
Comisiones y Tarifas Netas	\$ 341	\$ 66	\$ 71	\$ 284	\$ (5)	-8%	\$ 57	20%

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

El Banco reportó al cierre de 2018 un ingreso en las Comisiones y tarifas netas de 341 millones de pesos, el cual mostró un aumento de 57 millones de pesos en comparación con el cierre de 2017 que cerró con un ingreso total de 284 millones de pesos, este aumento está dada principalmente en las comisiones cobradas de cartas de crédito y un aumento en las comisiones pagadas a los intermediarios financieros.

Es importante mencionar que los servicios de asesoría financiera antes mencionados, obedecen a las decisiones de financiamiento de clientes corporativos, ya sea en deuda o capitales y que por lo mismo requieren de condiciones idóneas del mercado para concretarse. Si bien el Banco trabaja continuamente con sus clientes de la banca corporativa en la asesoría necesaria, su materialización puede llegar a verse reflejada en el mediano o largo plazo.

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.

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

Resultado por Intermediación					4T '18 vs 3T '18		2018 vs 2017	
	2018	4T '18	3T '18	2017	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Títulos para negociar	\$ 160	\$ (47)	\$ 50	\$ 31	\$ (97)	NM	\$ 129	NM
Derivados	(1,607)	771	(3,780)	74	4,551	NM	(1,681)	NM
Divisas	1,809	(602)	3,466	570	(4,069)	NM	1,239	NM
Resultado por intermediación	\$ 362	\$ 122	\$ (264)	\$ 675	\$ 386	NM	\$ (313)	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 2018 disminuyó en 313 millones de pesos explicándose de la siguiente manera:

- Aumento en los precios de valores gubernamentales en los cuales el Banco concentra su posición.
- Incremento en las tasas de interés en 150 puntos base durante el año.
- Apreciación del peso mexicano respecto del dólar estadounidense. Encontrándose durante el año en niveles máximos y mínimos de 21.9076 y 17.4937, respectivamente. (Tipo de cambio FIX publicado por el Banco de México)

Otros Ingresos (Egresos) de Operación					4T '18 vs 3T '18		2018 vs 2017	
	2018	4T '18	3T '18	2017	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Recuperaciones	\$ 0	\$ -	\$ -	\$ 0	\$ -	NM	\$ 0	NM
Cancelación de Excedentes de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	17	7	7	9	(1)	-7%	8	94%
Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	-	-	-	-	NM	-	NM
Ganancia (pérdida) en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	(1)	(1)	0	0	(1)	NM	(1)	NM
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	158	45	24	14	21	85%	144	NM
Total de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	\$ 174	\$ 51	\$ 31	\$ 23	\$ 20	63%	\$ 151	NM

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

En cuanto a los Otros ingresos (egresos) de la operación al cierre del 2018, éstos fueron mayores a los reportados en el 2017 por 151 millones de pesos, al pasar de un ingreso neto de 23 millones de pesos en 2017 a

un ingreso de 174 millones de pesos en 2018, lo anterior derivado principalmente por cobros relacionados a recuperación de gastos y por mayores ingresos reconocidos por la cancelación de excedentes a la estimación preventiva.

Gastos de Administración y Promoción					4T '18 vs 3T '18		2018 vs 2017	
	2018	4T '18	3T '18	2017	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Beneficios Directos de Corto Plazo	\$ 55	\$ 10	\$ 11	\$ 42	\$ (1)	-9%	\$ 13	31%
Honorarios	3	2	(0)	3	2	NM	0	16%
Rentas	48	13	13	43	1	4%	5	12%
Aportaciones al IPAB	134	34	32	100	2	8%	34	35%
Impuestos y Derechos Diversos	132	35	33	104	2	6%	28	27%
Gastos No Deducibles	2	1	0	172	0	68%	(170)	-99%
Gastos en Tecnología	29	7	8	32	(1)	-9%	(3)	-10%
Depreciaciones	32	8	8	26	0	3%	6	23%
Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados	51	8	13	5	(5)	-37%	46	NM
Otros	870	262	250	399	12	5%	471	NM
Total de Gastos de Administración	\$ 1,356	\$ 380	\$ 368	\$ 926	\$ 12	3%	\$ 430	46%

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

Entre 2018 y 2017 los Gastos de administración y promoción fueron mayores en 430 millones de pesos (aumento del 46%), este incremento se debe principalmente a un aumento en los gastos que le son facturados por la empresa de Servicios, así como en las cuotas pagadas al IPAB. El aumento en este rubro se vió disminuido por una reducción de los Gastos No Deducibles.

Para concluir el análisis de este rubro es importante mencionar que el Banco durante el último año ha tenido una afectación importante en el concepto de Aportaciones al IPAB las cuales han incrementado debido al aumento en el monto de los Colaterales recibidos por el Banco provenientes de contratos con cláusula de cobertura bilateral a través de Colaterales en Efectivo por Operaciones Financieras Derivadas, tanto con Terceros como con Partes Relacionadas, así como un aumento en los pasivos derivados de Captación Tradicional.

Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas

La Participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas al cierre del 2018 mostró un incremento, el cual estuvo en función de las utilidades obtenidas por el Socio Liquidador de Posición de Terceros y por Cecoban, S.A. de C.V., en los cuales el Banco tiene una participación del 100% y 2.38%, respectivamente.

Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos

Por lo que respecta a los impuestos a la utilidad (Impuesto sobre la Renta causado y diferido), en el 2018 la provisión de impuestos a la utilidad representó un cargo en resultados por 76 millones de pesos.

El impuesto causado asciende a 274 millones de pesos, en tanto que el impuesto diferido fue de 350 millones de pesos, como ingreso para el concepto de los diferidos, el cual es producto de la utilidad financiera del periodo, el ajuste anual por inflación y el valor de mercado de los instrumentos financieros, los cuales son las principales partidas que generaron una diferencia entre la utilidad financiera y la utilidad fiscal.

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 198%. 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 90% que es el límite establecido para 2018. Durante el segundo 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 31 de diciembre de 2018 por el Banco fue de 6.48% calculado con cifras correspondientes al Índice de Capitalización de dicho mes. El incremento frente a la razón de apalancamiento de Septiembre 2018 (7.36%) se originó por los siguientes factores, los activos ajustados aumentaron debido a un incremento en el monto de las inversiones en valores de \$13 mil millones de pesos, así como un incremento en el costo actual de reemplazo asociado a las operaciones con instrumentos derivados de \$5 mil millones de pesos, lo cual se compensa con un decremento en el monto de otras cuentas por cobrar de 5 mil millones de pesos, además de una disminución en el saldo de las cuentas de margen por \$2 mil millones de pesos. En lo que respecta al Capital se tuvo un decremento originado por un incremento en las deducciones de capital del Banco.

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 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 Diciembre de 2018 y 2017 (cifras en millones de pesos):

Activo	Diciembre-18	Diciembre-17	Variación
Disponibilidades	4,734	10,483	(5,749)
Cuentas de Margen	1,699	1,356	343
Inversiones en Valores	23,741	12,719	11,022
Deudores por Reporto	3,009	15,142	(12,133)
Derivados	49,896	45,308	4,588
Cartera de Crédito (Neta)	14,462	7,458	7,004
Otras Cuentas por Cobrar	20,582	39,716	(19,134)
Activo Fijo	72	86	(14)
Inversiones en Acciones	330	302	28
Otros	-	-	-
Impuestos Diferidos	528	260	268
Total Activo	119,053	132,830	(13,777)
Pasivo	Diciembre-18	Diciembre-17	Variación
Captación Tradicional	13,203	15,265	(2,062)
Préstamos Interbancarios	6,328	3,280	3,048
Acreedores por Reporto	-	-	-
Préstamo de Valores	0	0	0
Colaterales vendidos o dados en Gtía.	6,982	5,001	1,981
Derivados	51,954	46,700	5,254
Otras Cuentas por Pagar	31,766	54,296	(22,530)
Créditos Diferidos	27	0	27
Impuestos Diferidos (Neto)	-	-	-
Total Pasivo	110,260	124,542	(14,282)
Capital Contable	8,793	8,288	505
Total Pasivo y Capital	119,053	132,830	(13,777)

El uso de Balance General al cierre del 2018 disminuyó en 10.37% en comparación con el uso de balance al cierre del 2017, las principales variaciones en el lado del activo se dieron en los conceptos de Inversiones en Valores, Deudores por Reporto, Derivados y Cartera de Crédito.

Por el lado del Pasivo las principales variaciones se dieron en Préstamos Interbancarios, Colaterales vendidos y entregados en garantía y Otras cuentas por pagar. 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. Asimismo se observa un aumento en los Préstamos Interbancarios generado por el esquema de fondeo que utiliza la tesorería del Banco.

Al cierre de 2018 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 la operación e incluso mantienen un índice de capitalización superior al mínimo requerido.

Con fecha 27 de abril de 2018 se llevó a cabo la Asamblea General de Accionistas para las entidades del Grupo Financiero donde se determinó el incremento de la Reserva legal del Banco, de la Casa de Bolsa y del Grupo Financiero para quedar constituida como se muestra a continuación:

Entidad	Utilidad en 2017 *	% de reserva legal	Incremento en Reserva Legal*
Banco	\$ 481,778	10%	\$ 48,178

* Cifras en miles de pesos

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

Al cierre de 2018 y 2017 la situación referente al Índice de Capitalización del Banco es la siguiente:

(en millones de pesos)	31-Diciembre-18	31-Diciembre-17
Capital Neto	8,233	7,990
Activos en Riesgo de Mercado	6,132	5,130
Activos en Riesgo de Crédito	34,612	24,644
Activos en Riesgo Operacional	4,919	2,670
Activos en Riesgo Totales	45,663	32,444
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	23.79%	32.42%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	18.03%	24.63%

Institución	CCF	CCB	ICAP	Categoría
J.P. Morgan	18.03%	18.03%	18.03%	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 cuarto trimestre de 2018 no se llevó a cabo ningún decreto de dividendos, el Grupo Financiero y sus subsidiarias se mantienen 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 Grupo Financiero 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, marzo 2019