

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 2019 y del 1° de octubre al 31 de diciembre 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					3T '19		2018	
	2019	4T '19	3T '19	2018	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Margen financiero	\$ 1,105	\$ 322	\$ 238	\$ 992	\$ 84	35%	\$ 113	11%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(76)	10	(24)	(113)	34	NM	37	-33%
Comisiones netas	627	215	166	341	49	30%	286	84%
Resultado por Intermediación	318	2	119	362	(117)	-98%	(44)	-12%
Otros ingresos (egresos) de la operación	173	34	18	174	16	89%	(1)	-1%
Gastos de administración y promoción	(1,350)	(352)	(310)	(1,356)	(42)	14%	6	1%
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	5	-	-	29	-	NM	(24)	-83%
Impuestos del ejercicio	(145)	(39)	(81)	76	42	-52%	(221)	NM
Resultado del ejercicio	\$ 657	\$ 192	\$ 126	\$ 505	\$ 66	52%	\$ 152	30%
Retorno sobre el Capital (Anualizado)	5.74%							

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 cuarto trimestre de 2019, así como un análisis detallado de las variaciones respecto del cierre del tercer trimestre de 2019 y del cierre del año 2018.

Ingresos por intereses					3T '19		2018	
	2019	4T '19	3T '19	2018	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses de Disponibilidades	\$ 127	\$ 44	\$ 33	\$ 270	\$ 11	34%	\$ (143)	-53%
Intereses provenientes de cuentas de Margen	254	57	67	132	(10)	-15%	122	92%
Intereses de títulos para negociar	1,434	335	518	326	(183)	-35%	1,108	NM
Intereses a favor en operaciones de Reporto	1,033	260	246	1,010	14	6%	23	2%
Intereses de cartera de crédito	1,062	267	282	758	(15)	-5%	304	40%
Total de Ingresos por Intereses	\$ 3,910	\$ 963	\$ 1,146	\$ 2,496	\$ (183)	-16%	\$ 1,414	57%

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

Al cierre de 2019, los Ingresos por intereses fueron de 3,910 millones de pesos, los cuales son superiores a los reportados al cierre de 2018 en 1,414 millones de pesos, presentando una variación del 57% que se explica principalmente por el rubro de intereses de títulos para negociar que aumentó en 1,108 millones de pesos debido al incremento de los volúmenes operados. También se pueden observar incrementos 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 corporativa, así como en los intereses provenientes de cuentas de margen, generado principalmente por el crecimiento en los volúmenes en operaciones derivadas liquidables en mercados reconocidos.

Gastos por Intereses					3T '19		2018	
	2019	4T '19	3T '19	2018	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 610	\$ 147	\$ 142	\$ 468	\$ 5	4%	\$ 142	30%
Intereses por préstamos interbancarios	503	158	154	305	4	3%	198	65%
Intereses a cargo en operaciones de Reporto	1,091	237	393	301	(156)	-40%	790	NM
Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores	601	99	219	430	(120)	-55%	171	40%
Total de Gastos por Intereses	\$ 2,805	\$ 641	\$ 908	\$ 1,504	\$ (267)	-29%	\$ 1,301	86%
Margen Financiero (Neto)	\$ 1,105	\$ 322	\$ 238	\$ 992	\$ 84	35%	\$ 113	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 de 2019 fueron mayores por 1,301 millones de pesos con respecto a los reportados al cierre de 2018 (variación del 86%); esto derivado principalmente por el incremento en los intereses a cargo en operaciones de reporto generado por los volúmenes de operación, así como el incremento en los intereses por préstamos interbancarios y 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.

Margen Financiero

Dado el análisis de los Ingresos y Gastos por intereses, al cierre de 2019 el Margen financiero mostró un incremento de 113 millones de pesos (variación del 11%), en relación al Margen financiero reportado al cierre de 2018, debido principalmente al incremento del 57% en los ingresos por intereses, debido al posicionamiento del portafolio de valores y el aumento en la cartera de crédito del Banco.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios					3T '19		2018	
	2019	4T '19	3T '19	2018	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Cartera de crédito	\$ 42	\$ (0)	\$ 26	\$ 82	\$ (26)	NM	\$ (40)	-49%
Operaciones Contingentes y Avales	34	(10)	(2)	31	(8)	NM	3	11%
Total de Estimación Preventiva	\$ 76	\$ (10)	\$ 24	\$ 113	\$ (34)	NM	\$ (37)	-33%

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 2019 y el cierre de 2018, ésta presentó un decremento por 37 millones de pesos lo que obedece a un decremento en las reservas de las líneas irrevocables de la Cartera de Crédito otorgada al cierre de 2018 y un ajuste en las calificaciones de los acreditados. Es importante mencionar que también se presenta una disminución en este rubro debido a que el crecimiento de la cartera de crédito durante 2019 fue menor en proporción a lo observado en 2018 por lo que hubo una menor generación de reservas de crédito.

Comisiones y Tarifas					3T '19		2018	
	2019	4T '19	3T '19	2018	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Comisiones cobradas de Cartas de Crédito	\$ 12	\$ 2	\$ 4	\$ 8	\$ (2)	-50%	\$ 4	45%
Manejo de Cuenta	6	1	2	4	(1)	0%	2	72%
Comisiones cobradas de Operaciones de Crédito	16	3	6	7	(3)	-60%	9	131%
Transferencia de fondos	7	2	2	6	(0)	0%	1	12%
Servicios de banca electrónica	6	2	2	7	0	0%	(1)	-17%
Otras comisiones cobradas	626	218	161	362	57	36%	264	73%
Otras comisiones pagadas	(46)	(13)	(11)	(53)	(2)	20%	7	-13%
Comisiones y Tarifas Netas	\$ 627	\$ 215	\$ 166	\$ 341	\$ 49	30%	\$ 286	84%

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

El Banco reportó al cierre de 2019 un ingreso neto en las Comisiones y tarifas netas de 627 millones de pesos, el cual mostró un incremento de 286 millones de pesos en comparación con el cierre de 2018, que cerró con un ingreso neto de 341 millones de pesos (variación 84%). Éste incremento está relacionado a los servicios de asesoría financiera que el Banco ofrece a los clientes de la Banca de Inversión, así como 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 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					3T '19		2018	
	2019	4T '19	3T '19	2018	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Títulos para negociar	\$ 431	\$ (113)	\$ 339	\$ 160	\$ (452)	NM	\$ 271	169%
Derivados	530	817	(614)	(1,607)	1,431	NM	2,137	NM
Divisas	(643)	(702)	394	1,809	(1,096)	NM	(2,452)	NM
Resultado por intermediación	\$ 318	\$ 2	\$ 119	\$ 362	\$ (117)	-98%	\$ (44)	-12%

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 de 2019 y el cierre de 2018 disminuyó en 44 millones de pesos (variación del 12%) explicándose de la siguiente manera:

- Apreciación del peso mexicano respecto del dólar estadounidense, cerrando en 18.8642 a comparación del cierre de 2018 donde cerró en 19.6512 (variación del 4%).
- Aumento en los precios de valores gubernamentales en los cuales el Banco concentra su posición.
- Decremento en las tasas de interés al 7.55% al cierre de 2019.

Otros Ingresos (Egresos) de Operación					3T '19		2018	
	2019	4T '19	3T '19	2018	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Cancelación de Excedentes de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	\$ 28	\$ 0	\$ (2)	\$ 16	\$ 2	NM	\$ 12	75%
Ganancia (pérdida) en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	0	(0)	-	(1)	(0)	NM	1	NM
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	145	34	20	159	14	79%	(14)	-9%
Total de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	\$ 173	\$ 34	\$ 18	\$ 174	\$ 16	89%	\$ (1)	0%

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

En cuanto a los Otros ingresos (egresos) de operación al cierre de 2019, éstos fueron menores a los reportados al cierre de 2018 en 1 millón de pesos. Para el cierre de 2019, se registraron 145 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 y 28 millones de pesos por mayores ingresos reconocidos por la cancelación de excedentes a la estimación preventiva.

Gastos de Administración y Promoción					3T '19		2018	
	2019	4T '19	3T '19	2018	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Beneficios Directos de Corto Plazo	\$ 21	\$ 2	\$ 4	\$ 55	\$ (2)	-67%	\$ (34)	-61%
Honorarios	3	1	0	3	1	NM	(0)	-11%
Rentas	52	13	13	48	0	8%	4	8%
Aportaciones al IPAB	153	47	41	134	6	18%	19	14%
Impuestos y Derechos Diversos	159	34	28	132	6	26%	27	21%
Gastos No Deducibles	2	0	1	2	(1)	-100%	0	12%
Gastos en Tecnología	32	10	8	29	2	29%	3	12%
Depreciaciones	34	9	9	32	(0)	13%	2	6%
Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados	2	0	0	51	(0)	NM	(49)	-95%
Otros	892	236	206	870	30	15%	22	3%
Total de Gastos de Administración	\$ 1,350	\$ 352	\$ 310	\$ 1,356	\$ 42	14%	\$ (6)	-1%

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

Entre 2019 y 2018, los Gastos de administración y promoción se aprecia un decremento de 6 millones de pesos (variación de 1%), lo cual se explica por la disminución en el costo neto derivado de beneficios a los empleados y beneficios directos a corto plazo, ambos compensados por el aumento en las cuotas pagadas al Instituto de Protección al Ahorro Bancario durante el año.

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 y Depósitos de Exigibilidad Inmediata.

Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas

La Participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas al cierre de 2019 mostró un decremento de 24 millones con respecto al cierre de 2018 debido principalmente a la eliminación de su inversión permanente en el

Fideicomiso F/00265 Socio Liquidador en el mes de junio de 2019 y la variación en las utilidades obtenidas por Cecoban, S.A. de C.V., en el cual el Banco tiene una participación del 2.27%.

Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos

Por lo que respecta a los impuestos a la utilidad, los impuestos causados y diferidos al cierre 2019 representó un impacto en los resultados por 145 millones de pesos como gasto, 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 224.19%. 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 cuarto 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 2019 por el Banco fue de 9.35% calculado con cifras correspondientes al Índice de Capitalización de dicho mes. El incremento frente a la razón de apalancamiento de noviembre 2019 (8.70%) se originó por los siguientes factores: los Activos ajustados disminuyeron debido a un decremento en inversiones en valores por \$6.7 mil millones de pesos, así como un decremento en otras cuentas por cobrar de \$4.4 mil millones de pesos. En lo que respecta al Capital, se tuvo un incremento originado por la utilidad mensual 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 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 2018 y de 2019 (cifras en millones de pesos):

Activo	Diciembre - 19	Diciembre - 18	Variación
Disponibilidades	5,093	4,734	359
Cuentas de Margen	2,406	1,699	707
Inversiones en Valores	16,452	23,741	(7,289)
Deudores por Reporto	16,291	3,009	13,282
Derivados	40,267	49,896	(9,629)
Cartera de Crédito (Neta)	15,848	14,462	1,386
Otras Cuentas por Cobrar	15,468	20,582	(5,114)
Activo Fijo	62	72	(10)
Inversiones en Acciones	4	330	(326)
Otros	161	-	161
Impuestos Diferidos	560	528	32
Total Activo	112,612	119,053	(21,045)
Pasivo	Diciembre - 19	Diciembre - 18	Variación
Captación Tradicional	14,009	13,203	806
Préstamos Interbancarios	21,127	6,328	14,799
Acreedores por Reporto	-	-	-
Préstamo de Valores	0	-	0
Colaterales vendidos o dados en Gtía.	3,581	6,982	(3,401)
Derivados	41,198	51,954	(10,756)
Otras Cuentas por Pagar	21,226	31,766	(10,540)
Créditos Diferidos	21	27	(6)
Total Pasivo	101,162	110,260	(9,098)
Capital Contable	11,450	8,793	2,657

Total Pasivo y Capital	112,612	119,053	(6,441)
-------------------------------	----------------	----------------	----------------

El uso de Balance General al cierre de 2019 tuvo un decremento del 5.41% en comparación con el uso de balance al cierre de 2018; las principales variaciones en el lado del activo se dieron en los conceptos de Otras cuentas por cobrar, Inversiones en valores y Derivados. Por otro lado, en el Pasivo las principales variaciones se dieron en las cuentas de Otras cuentas por Pagar, Derivados y Colaterales vendidos o dados en garantía.

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 2019 no existieron adeudos fiscales, manteniendo al Banco al corriente en lo referente a aspectos impositivos.

Es importante mencionar que en el mes de noviembre de 2019 Banco J.P. Morgan tuvo un incremento de capital por 2 mil millones de pesos, con la finalidad de incrementar la liquidez de la entidad, así como responder a las necesidades de la operación del Banco.

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 de 2019 y 2018 la situación referente al Índice de Capitalización del Banco es la siguiente:

(en millones de pesos)	31-Diciembre-19	31-Diciembre-18
Capital Neto	11,451	8,233
Activos en Riesgo de Mercado	24,746	4,919
Activos en Riesgo de Crédito	36,131	34,612
Activos en Riesgo Operacional	4,327	4,919
Activos en Riesgo Totales	65,204	45,663
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	31.69%	23.79%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	17.56%	18.03%

Institución	CCF	CCB	ICAP	Categoría
J.P. Morgan	17.56	17.56	17.56	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 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, Febrero 2020