

## **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 abril al 30 de junio de 2017.

### **Cambios en políticas contables**

Las principales políticas contables de el 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.

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

A partir del 1° de enero de 2016, el Banco adoptó las siguientes Normas y mejoras a las normas de información financiera 2016:

NIF D-3, "Beneficios a empleados" – Cuando exista una condición preexistente de pagos por término de la relación laboral, dichos pagos se tienen que valorar como beneficios post-empleo. Adicionalmente, se reconocen en resultados inmediatamente el costo de servicio pasado, las modificaciones al plan, las reducciones de personal, y las ganancias y pérdidas por liquidaciones anticipadas como las indemnizaciones que califican como beneficios por terminación. Otro cambio relevante consiste en identificar la tasa de descuento de la obligación por beneficios con una tasa basada en bonos corporativos de alta calidad y en un mercado profundo y en su defecto utilizar tasas de bonos gubernamentales. Esta misma tasa se usará para calcular la proyección de los activos del plan (tasa neta). Los cambios se reconocen retrospectivamente.

En octubre de 2016, el CINIF emitió las mejoras a las Normas de Información Financiera 2017, permitiendo su aplicación anticipada en 2016. Un cambio importante es modificar la NIF D-3, Beneficios a empleados para permitir que las remediones que resultan de la comparación de la obligación por beneficios definidos y de los activos del plan determinados al cierre del ejercicio contra los importes que se proyectaron al inicio del periodo para el año en curso puedan ser reconocidas, opcionalmente ya sea en otros resultados integrales (ORI) o directamente en la utilidad o pérdida neta a la fecha de su determinación. El Banco adoptó anticipadamente dicha mejora considerando que se tendrá un manejo más práctico de las remediones.

Mejoras que no provocan cambios contables:

NIF C-3, Cuentas por cobrar – Se hacen precisiones al alcance de la norma para homologar varios conceptos relacionados al tema de instrumentos financieros.

NIF C-12, Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital – Se hacen modificaciones a la definición de contrato para homologarla con la de otras NIFs.

## 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 2017	2T '17	1T '17	2T '16	1T '17		2T '16	
					Δ\$	Δ%	Δ\$	Δ%
Margen financiero	\$ 280	\$ 120	\$ 160	\$ 68	\$ (40)	(25)%	\$ 52	76%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(37)	(19)	(18)	(9)	(1)	8%	(10)	111%
Comisiones netas	157	38	119	88	(81)	(68)%	(50)	(57)%
Resultado por Intermediación	423	296	127	121	169	134%	175	145%
Otros ingresos (egresos) de la operación	19	17	2	(2)	15	750%	19	(950)%
Gastos de administración y promoción	(468)	(206)	(262)	(192)	56	(21)%	(14)	7%
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	13	5	8	3	(3)	(38)%	2	67%
Impuestos del ejercicio	(107)	(88)	(19)	(22)	(69)	363%	(66)	300%
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>\$ 280</b>	<b>\$ 163</b>	<b>\$ 117</b>	<b>\$ 55</b>	<b>\$ 46</b>	<b>39%</b>	<b>\$ 108</b>	<b>196%</b>
<b>Retorno sobre el Capital (Anualizado)</b>	<b>6.93%</b>	<b>8.06%</b>	<b>5.91%</b>	<b>2.82%</b>				

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 segundo trimestre de 2017, así como un análisis detallado de las variaciones respecto del cierre del primer trimestre de 2017 y del segundo trimestre de 2016.

Ingresos por intereses	YTD 2017	2T '17	1T '17	2T '16	1T '17		2T '16	
					Δ\$	Δ%	Δ\$	Δ%
Intereses de Disponibilidades	\$ 100	\$ 54	\$ 46	\$ 20	\$ 8	16%	\$ 34	168%
Intereses provenientes de cuentas de Margen	8	2	6	0	(4)	(59)%	2	NM
Intereses de títulos para negociar	364	195	169	154	26	15%	41	27%
Intereses a favor en operaciones de Reporto	314	127	187	200	(60)	(32)%	(73)	(37)%
Intereses de cartera de crédito	180	100	80	45	20	25%	55	122%
<b>Total de Ingresos por Intereses</b>	<b>\$ 966</b>	<b>\$ 478</b>	<b>\$ 488</b>	<b>\$ 419</b>	<b>\$ (10)</b>	<b>(2)%</b>	<b>\$ 59</b>	<b>14%</b>

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

En el segundo trimestre de 2017 los Ingresos por intereses fueron de 478 millones de pesos, los cuales son ligeramente menores a los reportados al cierre del primer trimestre del 2017 en 10 millones de pesos (variación del 2%), esta disminución se presenta principalmente en el rubro de intereses provenientes de operaciones de reporto (disminución de 60 millones de pesos), aunado a una disminución en los intereses cobrados por cuentas de Margen, debido a que el Banco durante el segundo trimestre de 2017 comenzó a cubrir las llamadas de margen inicial por operaciones financieras derivadas con su casa matriz en Bonos emitidos por el gobierno de los Estados Unidos en lugar de dinero en efectivo, todo lo anterior se ve compensando por un incremento en Intereses de títulos a negociar por 26 millones de pesos y por un incremento en Intereses provenientes de cartera de crédito por 20 millones de pesos, esto derivado de un aumento en los balances del negocio durante el segundo trimestre del 2017 (aumento de 345 millones comparado con el Balance al cierre del primer trimestre de 2017).

Es importante mencionar que el Banco sigue participando activamente en el mercado de reportos y al cierre del segundo trimestre de 2017 es parte de los formadores de mercado de bonos en pesos emitidos por el Gobierno Federal.

Los ingresos por intereses respecto del segundo trimestre de 2016 muestran un aumento de 59 millones de pesos (variación del 14%), al pasar de 419 millones de pesos a 478 millones de pesos al cierre del segundo trimestre de 2017, el cual se debe principalmente a un aumento en los intereses provenientes de operaciones de Títulos para Negociar por 41 millones de pesos, aunado a un ingreso por intereses de Disponibilidades de 34 millones de pesos y a un ingreso por intereses de cartera de crédito por 55 millones de pesos.

Gastos por Intereses	YTD 2017	2T '17	1T '17	2T '16	1T '17		2T '16	
					Δ\$	Δ%	Δ\$	Δ%
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 165	\$ 92	\$ 73	\$ 36	\$ 19	27%	\$ 56	157%
Intereses por préstamos interbancarios	84	43	41	13	2	5%	30	230%
Intereses a cargo en operaciones de Reporto	133	84	49	31	35	74%	53	173%
Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores	304	139	165	271	(26)	(16)%	(132)	(49)%
<b>Total de Gastos por Intereses</b>	<b>\$ 686</b>	<b>\$ 358</b>	<b>\$ 328</b>	<b>\$ 351</b>	<b>\$ 30</b>	<b>9%</b>	<b>\$ 7</b>	<b>2%</b>
<b>Margen Financiero (Neto)</b>	<b>\$ 280</b>	<b>\$ 120</b>	<b>\$ 160</b>	<b>\$ 68</b>	<b>\$ (40)</b>	<b>(25)%</b>	<b>\$ 52</b>	<b>77%</b>

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, este 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 segundo trimestre de 2017 fueron mayores en 30 millones de pesos con respecto a los reportados al cierre del primer trimestre de 2017 (variación del 9%) esto derivado principalmente por un aumento en los Intereses a cargo en operaciones de Reporto y de Préstamo de valores, debido a un aumento en los volúmenes operados de las operaciones de Préstamo de Valores, aunados a un incremento neto de 21 millones de pesos en los rubros de ingresos por intereses por depósitos de exigibilidad inmediato e intereses por préstamos interbancarios.

Respecto del segundo trimestre de 2016, los Gastos por intereses fueron mayores en 7 millones de pesos al pasar de 351 millones de pesos a 358 millones de pesos, el aumento se explica por un incremento en los intereses a cargo por operaciones de reporto que ascendió a 53 millones de pesos, debido a mayores volúmenes operados entre los 2 periodos observados, aunado a un incremento de 86 millones de pesos por intereses por depósitos de exigibilidad inmediato e intereses por préstamos interbancarios; todo lo anterior compensado por una disminución de los Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores por 132 millones de pesos.

## Margen Financiero

Dado el análisis de los Ingresos y Gastos por intereses, al cierre del segundo trimestre de 2017 el Margen financiero mostró un decremento por 40 millones de pesos (variación del 25%), en relación al Margen financiero reportado al cierre del primer trimestre del mismo año, debido principalmente a que los Gastos por intereses mostraron un aumento (variación del 9%), y a que en el rubro de Ingresos por intereses se tuvo un decremento (variación del 2%), lo anterior dado a la estrategia que tiene el Banco durante este 2017 con relación al Préstamo de Valores donde se muestra una disminución en el volumen operado.

Respecto del segundo trimestre de 2016, el Margen financiero obtenido en el segundo trimestre de 2017 fue mayor en 52 millones de pesos (variación del 76%), la cual se debe principalmente a los aumentos en la tasa que ha realizado el Banco Central entre estos dos periodos, por 325 puntos base, lo cual ha hecho que las tasas de referencia sean considerablemente superiores, generando que los periodos no tengan una base clara de comparación, ya que las condiciones del mercado son totalmente diferentes derivados de los eventos socio-políticos globales y locales observados durante el último año.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	YTD 2017	2T '17	1T '17	2T '16	1T '17		2T '16	
					Δ\$	Δ%	Δ\$	Δ%
Cartera de crédito	\$ 30	\$ 12	\$ 18	\$ (5)	\$ (6)	28%	\$ 17	NM
Operaciones Contingentes y Auales	7	7	-	14	7	NM	(7)	NM
<b>Total de Estimación Preventiva</b>	<b>\$ 37</b>	<b>\$ 19</b>	<b>\$ 18</b>	<b>\$ 9</b>	<b>\$ 1</b>	<b>8%</b>	<b>\$ 10</b>	<b>111%</b>

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 segundo trimestre y el primer trimestre de 2017, esta fue mayor en un millón de pesos, lo que obedece a un incremento en la Cartera de Crédito otorgada durante el trimestre; aunado al reconocimiento de reservas crediticias en 7 millones de pesos provenientes de líneas de crédito irrevocables de clientes de la Banca Comercial que no se habían presentado. Dicho incremento en la cartera de crédito que supondría un aumento

considerable, se vio mitigado por una apreciación en las calificaciones de los acreditados que por consiguiente generaron una cancelación de reservas crediticias, mismas que se menciona más adelante.

En lo que se refiere a la variación de este rubro con el segundo trimestre de 2016, la estimación aumentó en 10 millones de pesos generada principalmente por el aumento en los balances de cartera de crédito.

Comisiones y Tarifas	YTD 2017	2T '17	1T '17	2T '16	1T '17		2T '16	
					Δ\$	Δ%	Δ\$	Δ%
Comisiones cobradas de Cartas de Crédito	\$ 3	\$ 1	\$ 2	\$ 4	\$ (1)	(60)%	\$ (3)	(81)%
Manejo de Cuenta	2	1	1	1	(0)	(25)%	(0)	(11)%
Comisiones cobradas por actividades fiduciarias	-	-	-	-	-	NM	-	NM
Transferencia de fondos	3	1	2	2	(1)	(22)%	(1)	(30)%
Servicios de banca electrónica	2	1	1	1	0	0%	0	43%
Otras comisiones cobradas	164	43	121	85	(78)	(64)%	(42)	(49)%
Otras comisiones pagadas	(17)	(9)	(8)	(5)	(1)	15%	(4)	73%
<b>Comisiones y Tarifas Netas</b>	<b>\$ 157</b>	<b>\$ 38</b>	<b>\$ 119</b>	<b>\$ 88</b>	<b>\$ (81)</b>	<b>(68)%</b>	<b>\$ (50)</b>	<b>(57)%</b>

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

El Banco reportó al cierre del segundo trimestre de 2017 un ingreso neto en las Comisiones y tarifas netas de 38 millones de pesos, el cual mostró una disminución de 81 millones de pesos en comparación con el cierre del primer trimestre 2017 que cerró con un ingreso neto de 119 millones de pesos, este decremento es generado por servicios de asesoría financiera en la emisión de deuda y de capitales que el Banco proporcionó en el primer trimestre de 2017.

Por lo que respecta a este mismo rubro en comparación con el segundo trimestre de 2016, las Comisiones y tarifas mostraron un decremento de 50 millones de pesos, de igual forma por una disminución en los servicios de asesoría financiera proporcionada por el Banco.

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	YTD 2017	2T '17	1T '17	2T '16	1T '17		2T '16	
					Δ\$	Δ%	Δ\$	Δ%
Títulos para negociar	\$ (7)	\$ 93	\$ (100)	\$ (55)	\$ 193	NM	\$ 148	NM
Derivados	(313)	304	(617)	167	921	NM	137	NM
Divisas	743	(101)	844	9	(945)	NM	(111)	NM
<b>Resultado por intermediación</b>	<b>\$ 423</b>	<b>\$ 296</b>	<b>\$ 127</b>	<b>\$ 121</b>	<b>\$ 169</b>	<b>134%</b>	<b>\$ 175</b>	<b>145%</b>

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 segundo trimestre y al cierre del primer trimestre de 2017 aumentó en 169 millones de pesos (variación del 134%) explicándose de la siguiente manera:

Disminución neta en el Resultado por valuación y compraventa de derivados y divisas por 24 millones de pesos, al pasar de una ganancia neta de 227 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2017 a una ganancia neta de 203 millones de pesos por el cierre del segundo trimestre de 2017; por lo que se refiere a instrumentos financieros derivados referidos a tasas de interés se obtuvo una pérdida neta de 38 millones de pesos, generado por el final del ciclo de tensión monetario por parte de Banxico y esto a su vez provocó que las tasas de mediano y largo plazo descendieran a tal punto que la pendiente de la curva se tornó negativa. Por lo que se refiere a instrumentos financieros derivados referidos a la paridad cambiaria del peso mexicano con Divisas Extranjeras, el Banco obtuvo una ganancia neta de 959 millones de pesos la cual se compensa por una pérdida en las operaciones fecha valor referidas a la paridad cambiaria antes mencionada por 945 millones de pesos.

La pérdida mencionada en el párrafo anterior se vio compensada por un incremento en el Resultado por valuación y compraventa de títulos para negociar y colaterales vendidos por 193 millones de pesos, al pasar de una pérdida de 100 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2017 a una ganancia de 93 millones al cierre del segundo trimestre de 2017, esto se explica principalmente por movimientos a la alza en los precios de los principales bonos gubernamentales y a un aumento en el volumen operado durante el segundo trimestre de 2017.

En el mercado cambiario el peso mexicano registró niveles por debajo de \$18 pesos por dólar (en adelante "ppd") por primera vez desde mayo del año pasado, como consecuencia de la formalización del proceso de renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) por parte del gobierno norteamericano y la victoria del partido oficial en la elección del Estado de México que generaron apreciación en los mercados. No obstante, hacia final del mes de junio, la caída del precio del petróleo y los vaivenes en la volatilidad global lo situaron en \$18.0626 ppd. Durante el segundo trimestre de 2017 el tipo de cambio de cierre de día anunciado por Banxico tuvo un nivel máximo de \$19.1364 ppd y un nivel mínimo durante el mismo periodo de \$17.8775 ppd. Esta apreciación de 3.9% durante el segundo trimestre nuevamente destacó respecto al promedio de las monedas emergentes.

El Resultado por intermediación respecto del segundo trimestre del 2016 tuvo un aumento de 175 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 121 millones de pesos a una ganancia de 296 millones de pesos en el segundo trimestre de 2017, el aumento se explica principalmente por un incremento en el Resultado por valuación y compraventa de títulos para negociar de 148 millones de pesos, aunado a un ingreso neto en el resultado de operaciones de derivados y divisas por 26 millones de pesos, dichas ganancias son producto de la volatilidad en las tasas del mercado mexicano y por la depreciación de la paridad cambiaria del peso mexicano entre los dos periodos observados (Tipo de Cambio al cierre de junio 2016 fue de 18.4646 ppd)

Otros Ingresos (Egresos) de Operación	YTD 2017	2T '17	1T '17	2T '16	1T '17		2T '16	
					Δ\$	Δ%	Δ\$	Δ%
Recuperaciones	\$ 0	\$ 0	\$ -	\$ (0)	\$ 0	NM	\$ 0	NM
Cancelación de Excedentes de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	19	19	-	(2)	19	NM	21	NM
Pérdida en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	(0)	(0)	-	-	(0)	NM	(0)	NM
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	0	(2)	2	(0)	(4)	NM	(2)	NM
<b>Total de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>	<b>\$ 19</b>	<b>\$ 17</b>	<b>\$ 2</b>	<b>\$ (2)</b>	<b>\$ 15</b>	<b>750%</b>	<b>\$ 19</b>	<b>NM</b>

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

En cuanto a los Otros ingresos (egresos) de operación al cierre del segundo trimestre de 2017, estos fueron mayores a los reportados al cierre del primer trimestre del mismo año en 15 millones de pesos (aumento del 750%); derivado que para segundo trimestre de 2017 se registró una Cancelación por Excedentes de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios originada por un aumento en la calificación crediticia de los acreditados que generaron Estimación preventiva al cierre del ejercicio 2016 y por consiguiente fue necesario liberar dicha reserva en 2017.

En comparación de este mismo rubro contra el segundo trimestre de 2016 se observa el mismo efecto detallado en el párrafo anterior generando un aumento por 19 millones de pesos.

Gastos de Administración y Promoción	YTD 2017	2T '17	1T '17	2T '16	1T '17		2T '16	
					Δ\$	Δ%	Δ\$	Δ%
Beneficios Directos de Corto Plazo	\$ 19	\$ 9	\$ 10	\$ 2	\$ (1)	(14)%	\$ 7	349%
Honorarios	1	(0)	1	1	(1)	NM	(1)	(120)%
Rentas	22	11	11	10	0	(7)%	1	6%
Aportaciones al IPAB	46	22	24	18	(2)	(7)%	4	22%
Impuestos y Derechos Diversos	65	19	46	17	(27)	(58)%	2	14%
Gastos No Deducibles	65	27	38	46	(11)	(29)%	(19)	(41)%
Gastos en Tecnología	16	9	7	10	2	26%	(1)	(14)%
Depreciaciones	12	7	5	7	2	51%	0	5%
Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados	4	2	2	1	0	11%	1	110%
Otros	218	100	118	80	(18)	(15)%	20	25%
<b>Total de Gastos de Administración</b>	<b>\$ 468</b>	<b>\$ 206</b>	<b>\$ 262</b>	<b>\$ 192</b>	<b>\$ (56)</b>	<b>(21)%</b>	<b>\$ 14</b>	<b>7%</b>

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

Entre el segundo trimestre y el primer trimestre de 2017 los Gastos de administración y promoción fueron menores en 56 millones de pesos (variación de 21%), uno de los rubros con mayor movimiento son los Impuestos y Derechos diversos por 27 millones de pesos, donde en el primer trimestre se registró el Impuesto sobre nómina y el Impuesto al Valor Agregado de la facturación generada por el pago de la compensación variable de los empleados del Banco, aunado a una disminución por 18 millones de pesos por Otros Gastos de Administración dado principalmente a un decremento en la facturación inter-compañía que realiza la empresa de Servicios al Banco, ya que durante el primer trimestre de 2017 se registraron pagos de Compensación Variables a los empleados.

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 clausula de cobertura bilateral a través de Colaterales en Efectivo por Operaciones Financieras Derivadas.

## Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas

La Participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas al cierre del segundo trimestre respecto del primer trimestre de 2017 disminuyó 3 millones de pesos lo cual esta 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.

Por lo que se refiere a la comparación con el segundo trimestre de 2016, la participación en el resultado de subsidiarias y asociadas tuvo un aumento de 2 millones de pesos.

## Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos

Por lo que respecta a los impuestos a la utilidad (Impuesto sobre la Renta - ISR), al cierre del segundo trimestre de 2017 el ajuste a la provisión de impuestos diferidos representó un cargo en resultados por 107 millones de pesos; disminuyendo el impuesto diferido activo, producto del decremento de la minusvalía en el valor de mercado de las operaciones financieras derivadas e inversiones en valores ocurrido durante este periodo, así como por la cancelación de provisiones financieras. En comparación con la provisión en resultados de impuestos diferidos del primer trimestre de 2017, representó una variación de 69 millones de pesos como resultado del efecto neto por la presentación de la declaración anual del ejercicio 2016 realizada al cierre del mes de Marzo pero contabilizada en el mes de Abril.

Al cierre del segundo trimestre de 2017 comparado con el cierre del segundo trimestre del ejercicio 2016, el saldo de los impuestos diferidos registrado en el balance, disminuyó 140 millones de pesos en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Dicha disminución se debe principalmente a que en el ejercicio anterior, se reconoció la disminución de la pérdida fiscal correspondiente al ejercicio 2012 y al incremento de la utilidad fiscal del ejercicio 2013 derivados de la revisión efectuada por el Servicio de Administración Tributaria (SAT). Por lo que se refiere al rubro de resultados de impuestos diferidos estos tuvieron una variación de 66 millones de

pesos como resultado de la presentación de la declaración anual del ejercicio 2016 realizada al cierre del mes de Marzo pero contabilizada en el mes de Abril.

## Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

El Banco presentó un Coeficiente de Cobertura de Liquidez ("CCL") promedio trimestral de 269%. Es importante mencionar que a partir del 2017 se tiene la obligación de reportar de manera diaria este Coeficiente manteniendo un nivel por arriba del 80% que es el límite establecido para 2017. Durante el primer trimestre el Banco se ubicó en el Escenario I según lo establecido en el Artículo 12 de las Disposiciones de Carácter General sobre los Requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple ("Disposiciones de Liquidez") ya que en ningún momento presentó un CCL inferior al mínimo antes descrito.

La razón de apalancamiento reportada al 31 de mayo de 2017 por el Banco (principal subsidiaria del Grupo Financiero) fue de 6.87% calculado con cifras correspondientes al Índice de Capitalización del 31 de mayo de 2017, último autorizado por Banco de México. La disminución frente a la razón de apalancamiento de Marzo 2017 (7.66%) se originó por los siguientes factores, los Activos ajustados aumentaron debido a un incremento en las cuentas de deudores por liquidación de operaciones en \$5 mil millones de pesos además de un incremento en las exposiciones fuera de balance en más de \$3 mil millones de pesos.

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 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, dentro del Banco se tienen establecidas las siguientes fuentes alternativas de financiamiento las cuales están divididas en base a 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 llevarán 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 J.P. Morgan 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 las condiciones prevalentes de mercado y límites regulatorios del Banco.

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. A continuación se muestra la situación financiera del Banco al cierre de Junio y Marzo de 2017 (cifras en millones de pesos):

Activo	Junio - 17	Marzo - 17	Variación
Disponibilidades	1,835	5,978	(4,143)
Cuentas de Margen	1,925	1,455	470
Inversiones en Valores	18,537	8,706	9,831
Deudores por Reporto	8,000	9,792	(1,792)
Derivados	32,977	32,092	885
Cartera de Crédito (Neta)	6,869	6,524	345
Otras Cuentas por Cobrar	43,044	32,395	10,649
Activo Fijo	91	80	11
Inversiones en Acciones	292	288	4
Otros	31	2	29
Impuestos Diferidos	128	88	40
<b>Total Activo</b>	<b>113,729</b>	<b>97,400</b>	<b>16,329</b>
Pasivo	Junio - 17	Marzo - 17	Variación
Captación Tradicional	7,855	7,365	490
Préstamos Interbancarios	4,942	1,383	3,559
Acreedores por Reporto	3,202	-	3,202
Préstamo de Valores	0	0	0
Colaterales vendidos o dados en Gtía.	7,516	6,996	520
Derivados	34,206	33,363	843
Otras Cuentas por Pagar	47,918	40,365	7,553
Créditos Diferidos	4	5	(1)
Impuestos Diferidos (Neto)	-	-	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>105,643</b>	<b>89,477</b>	<b>16,166</b>
<b>Capital Contable</b>	<b>8,086</b>	<b>7,923</b>	<b>163</b>
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>113,729</b>	<b>97,400</b>	<b>16,329</b>

El uso de Balance General al cierre del segundo trimestre de 2017 aumentó en 16.76% en comparación con el uso de balance al cierre del primer trimestre de 2017, las principales variaciones en el lado del activo se dieron en los conceptos de Disponibilidades, Inversiones en Valores, Deudores por Reporto y en Otras cuentas por cobrar.

Dentro del rubro de Disponibilidades se tuvo una disminución considerable al mes de Junio, debido principalmente a la posición a cierre de mes de divisas a entregar, fueron mayores a la posición de las divisas a recibir, por lo cual de acuerdo a las Normas de Presentación contenida en el Anexo 33 de la CUB de la Serie B del criterio B-1 Disponibilidades en sus párrafos 13 y 14, establece que para el Balance General se deben

reclasificar los conceptos antes mencionados y el neto se presentará en el rubro de otras cuentas por pagar, razón por la cual este rubro también sufre un aumento considerable.

Es importante mencionar también que el aumento del rubro de inversiones en valores se debe a un incremento en los títulos restringidos dados en garantía de Préstamos de valores y Reporto, dentro de este mismo rubro se tuvo un volumen importante de UMS, BOCOs y BOFOs por parte de la Banca Privada del Banco, esto se debe al decreto de repatriación con el cual Banca Privada ha adquirido mayor número de flujos de efectivo los cuales son invertidos en papel gubernamental, corporativo e inclusive bancarios, la mayor actividad de esta repatriación se dio a finales de mes de Junio y continuará hasta el próximo 19 de octubre del año en curso. (a la fecha de este informe la prorroga ya está autorizada por el Gobierno Ejecutivo Federal).

Por el lado del Pasivo las principales variaciones se dieron en las cuentas de Prestamos Interbancarios, Derivados, Acreedores por Reporto y en 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.

Al cierre del segundo trimestre 2017 no existieron adeudos fiscales, manteniendo al Banco, así como a las demás entidades que conforman el Grupo Financiero 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 28 de abril de 2017 se llevó a cabo la Asamblea General de Accionistas para las entidades del Banco donde se determinó el incremento de la Reserva legal del Banco para quedar constituida como se muestra a continuación:

Entidad	Utilidad en 2016 *	% de reserva legal	Incremento en Reserva Legal*
Banco	\$ 88,811	10%	\$ 8,881

\* 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 segundo y primer trimestre de 2017 la situación referente al Índice de Capitalización del Banco es la siguiente:

## Banco

(en millones de pesos)	31-Mayo-17	31-Marzo-17
<b>Capital Neto</b>	<b>7,477</b>	<b>7,359</b>
Activos en Riesgo de Mercado	9,607	9,078
Activos en Riesgo de Crédito	19,006	15,740
Activos en Riesgo Operacional	3,738	3,844
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>32,350</b>	<b>28,661</b>
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	39.34%	46.75%
<b>Capital Neto / Activos en Riesgo Totales</b>	<b>23.11%</b>	<b>25.68%</b>

Institución	CCF	CCB	ICAP	Categoría
J.P. Morgan	23.11	23.11	23.11	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 primer trimestre de 2017 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
- Coeficiente de Liquidez

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,

Eduardo Cepeda  
Director General

Gabriela Martell  
Director de Finanzas

José Francisco Uribe  
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, julio 2017