

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

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

Cambios en políticas contables

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

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

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

Cambios en políticas contables -

Modificaciones criterios contables emitidos por la Comisión

Durante 2018 la Comisión modificó las Disposiciones con el objetivo de incorporar las siguientes NIF e indicar que su entrada en vigor será a partir del 1 de enero de 2020: B-17 “Determinación del valor razonable”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”, D-1 “Ingresos por contratos con clientes”, D-2 “Costos por contratos con clientes” y D-5 “Arrendamientos”, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 “Aplicación de normas particulares”.

Resultados de Operación

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

Banco	YTD 2019	2T '19	1T '19	2T '18	1T '19		2T '18	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Margen financiero	\$ 545	\$ 253	\$ 292	\$ 184	\$ (39)	-13%	\$ 69	38%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(62)	(45)	(17)	(96)	(28)	165%	51	-53%
Comisiones netas	247	105	142	83	(37)	-26%	22	27%
Resultado por Intermediación	197	135	62	412	73	118%	(277)	-67%
Otros ingresos (egresos) de la operación	121	63	58	51	5	9%	12	24%
Gastos de administración y promoción	(689)	(333)	(356)	(268)	23	-6%	(65)	24%
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	5	-	5	6	(5)	-100%	(6)	-100%
Impuestos del ejercicio	(25)	23	(48)	(133)	71	-148%	156	-117%
Resultado del ejercicio	\$ 339	\$ 201	\$ 138	\$ 239	\$ 63	46%	\$ (38)	-16%
Retorno sobre el Capital (Anualizado)	7.43%	8.80%	6.18%	10.84%				

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 segundo trimestre de 2019, así como un análisis detallado de las variaciones respecto del cierre del primer trimestre de 2019 y del segundo trimestre de 2018.

Ingresos por intereses	YTD 2019	2T '19	1T '19	2T '18	1T '19		2T '18	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses de Disponibilidades	\$ 50	\$ 25	\$ 25	\$ 81	\$ (0)	3%	\$ (56)	-68%
Intereses provenientes de cuentas de Margen	130	60	70	18	(10)	-13%	42	NM
Intereses de títulos para negociar	581	316	265	60	51	19%	256	NM
Intereses a favor en operaciones de Reporto	527	237	290	263	(53)	-18%	(26)	-10%
Intereses de cartera de crédito	513	259	254	150	5	2%	109	72%
Total de Ingresos por Intereses	\$ 1,801	\$ 897	\$ 904	\$ 572	\$ (7)	-1%	\$ 325	57%

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

En el segundo trimestre de 2019 los Ingresos por intereses fueron de 897 millones de pesos, los cuales son inferiores a los reportados al cierre del primer trimestre del 2019 en 7 millones de pesos (variación del 1%); este decremento se presenta principalmente en el rubro de intereses a favor en operaciones de Reporto, donde se presentó un decremento de 53 millones de pesos y por intereses provenientes de cuentas de margen por 10 millones de pesos, derivados del decremento en los volúmenes de operación. Cabe señalar que el Banco se ha mantenido en los principales lugares de operatividad en el mercado de deuda y al cierre del segundo trimestre de 2019 es parte de los formadores de mercado de bonos en pesos emitidos por el Gobierno Federal.

Los ingresos por intereses comparados con el segundo trimestre de 2018 muestran un aumento de 325 millones de pesos (variación del 57%), al pasar de 572 millones de pesos a 897 millones de pesos al cierre del segundo trimestre de 2019, el cual se debe principalmente a un aumento en los intereses de títulos para negociar por 256 millones de pesos, aunado a un ingreso por intereses de cartera de crédito de 109 millones de pesos y a un ingreso por intereses provenientes de cuentas de margen por 42 millones de pesos.

Gastos por Intereses	YTD 2019	2T '19	1T '19	2T '18	1T '19		2T '18	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 321	\$ 173	\$ 148	\$ 107	\$ 25	18%	\$ 66	62%
Intereses por préstamos interbancarios	191	98	93	70	5	6%	28	40%
Intereses a cargo en operaciones de Reporto	461	219	242	67	(23)	-9%	152	229%
Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores	283	154	129	144	25	20%	10	7%
Total de Gastos por Intereses	\$ 1,256	\$ 644	\$ 612	\$ 388	\$ 32	5%	\$ 256	66%
Margen Financiero (Neto)	\$ 545	\$ 253	\$ 292	\$ 184	\$ (39)	-13%	\$ 69	37%

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

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

Los Gastos por intereses al cierre del segundo trimestre de 2019 fueron mayores por 32 millones de pesos con respecto a los reportados al cierre del primer trimestre de 2019 (variación del 5%); esto derivado principalmente del incremento en los intereses por depósitos de exigibilidad inmediata de 25 millones y en los premios a cargo en operaciones de préstamo de valores de 25 millones igualmente, los cuales están relacionados a las necesidades de la Tesorería durante el segundo trimestre de 2019.

Respecto del segundo trimestre de 2018, los Gastos por intereses fueron mayores en 256 millones de pesos al pasar de 388 millones de pesos a 644 millones de pesos. El aumento se explica principalmente por un incremento en los intereses a cargo por operaciones de reporto que ascendió a 219 millones de pesos debido a mayores volúmenes operados entre los 2 periodos observados.

Margen Financiero

Dado el análisis de los Ingresos y Gastos por intereses, al cierre del segundo trimestre de 2019 el Margen financiero mostró un decremento de 39 millones de pesos (variación del 13%), en relación al Margen financiero reportado al cierre del primer trimestre de 2019, debido principalmente a que los Ingresos por intereses mostraron un decremento (variación del 1%) en relación con el mostrado en el rubro de Gastos por intereses con incremento de 5%, lo anterior dado a la estrategia que tiene el Banco durante el segundo trimestre de 2019 con relación a las operaciones en el Mercado de Dinero y en operaciones de Reporto.

Respecto del segundo trimestre de 2018, el Margen financiero obtenido en el segundo trimestre de 2019 fue mayor en 69 millones de pesos (variación del 37%), la cual se debe principalmente al incremento en los volúmenes operados.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios					1T '19		2T '18	
	YTD 2019	2T '19	1T '19	2T '18	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Cartera de crédito	\$ 16	\$ 9	\$ 7	\$ 59	\$ 2	24%	\$ (50)	-85%
Operaciones Contingentes y Auales	46	36	10	37	26	NM	(1)	-4%
Total de Estimación Preventiva	\$ 62	\$ 45	\$ 17	\$ 96	\$ 28	170%	\$ (51)	-53%

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 de 2019 y el primer trimestre de 2019, ésta presentó un incremento por 28 millones de pesos ya que para el segundo trimestre de 2019 aumentaron los volúmenes de operaciones de crédito.

En lo que se refiere a la variación de este rubro entre el segundo trimestre de 2019 y el segundo trimestre de 2018, la estimación disminuyó en 51 millones de pesos, donde se compensa la disminución en las reservas preventivas de la cartera de crédito y el aumento en las reservas de operaciones contingentes.

Comisiones y Tarifas					1T '19		2T '18	
	YTD 2019	2T '19	1T '19	2T '18	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Comisiones cobradas de Cartas de Crédito	\$ 6	\$ 3	\$ 3	\$ 2	\$ (0)	-8%	\$ 1	7%
Manejo de Cuenta	4	2	2	1	0	-36%	1	36%
Comisiones cobradas de Operaciones de Crédito	-	-	-	3	-	NM	(3)	-100%
Transferencia de fondos	4	2	2	1	0	8%	1	35%
Servicios de banca electrónica	4	2	2	2	(0)	0%	0	6%
Otras comisiones cobradas	250	108	142	84	(34)	-24%	24	28%
Otras comisiones pagadas	(21)	(12)	(9)	(10)	(3)	33%	(2)	21%
Comisiones y Tarifas Netas	\$ 247	\$ 105	\$ 142	\$ 83	\$ (37)	-26%	\$ 22	26%

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

El Banco reportó al cierre del segundo trimestre de 2019 un ingreso neto en las Comisiones y tarifas netas de 105 millones de pesos, el cual mostró un decremento de 37 millones de pesos en comparación con el cierre del primer trimestre de 2018, que cerró con un ingreso neto de 142 millones de pesos. Éste decremento está relacionado a los servicios de asesoría financiera que el Banco ofrece a los clientes de la Banca de Inversión.

Por lo que respecta a este mismo rubro en comparación con el segundo trimestre de 2018, las Comisiones y tarifas mostraron un aumento de 22 millones de pesos (variación 26%) derivado de las comisiones por asesoría financiera mencionadas anteriormente.

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

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

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

Resultado por Intermediación					1T '19		2T '18	
	YTD 2019	2T '19	1T '19	2T '18	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Títulos para negociar	\$ 205	\$ 113	\$ 92	\$ 90	\$ 21	22%	\$ 22	25%
Derivados	327	114	213	1,623	(99)	-47%	(1,509)	-93%
Divisas	(335)	(92)	(243)	(1,301)	151	-62%	1,209	-93%
Resultado por intermediación	\$ 197	\$ 135	\$ 62	\$ 412	\$ 73	116%	\$ (277)	-67%

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 de 2019 y al cierre del primer trimestre de 2019 incrementó en 73 millones de pesos (variación del 116%) explicándose de la siguiente manera:

En el Resultado por valuación y compraventa de títulos para negociar y colaterales vendidos por 21 millones de pesos, al pasar de un resultado de 92 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2019 a una ganancia de 113 millones al cierre del segundo trimestre de 2019; esto se explica principalmente por movimientos a la alza en los precios de los principales bonos gubernamentales durante el segundo trimestre de 2019 y al volumen operado de inversiones en valores.

Por lo que respecta al resultado por valuación y compraventa de derivados y divisas, este incrementó en 52 millones de pesos, al pasar de una pérdida neta de 30 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2019 a una ganancia neta de 22 millones de pesos por el cierre del segundo trimestre de 2019; estos resultados están relacionados directamente con la paridad cambiaria donde se mostró una depreciación del peso frente al dólar pasando de 19.3779 en el cierre del primer trimestre a 19.2087 al cierre del segundo trimestre de 2019.

El Resultado por intermediación respecto del segundo trimestre del 2018 tuvo una disminución de 277 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 412 millones de pesos a una ganancia de 135 millones de pesos en el segundo trimestre de 2019; la disminución se explica principalmente por una ganancia neta en el Resultado por valuación y compraventa de divisas y títulos para negociar de 1,231 millones de pesos compensado por una pérdida en el resultado de operaciones de derivados de 1,509 millones de pesos. Dicho resultado como producto de la volatilidad en las tasas del mercado mexicano y por la paridad cambiaria del peso mexicano entre los dos periodos observados.

Otros Ingresos (Egresos) de Operación					1T '19		2T '18	
	YTD 2019	2T '19	1T '19	2T '18	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Cancelación de Excedentes de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	30	29	1	(8)	28	NM	37	NM
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	91	34	57	59	(23)	-40%	(25)	-41%
Total de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	\$ 121	\$ 63	\$ 58	\$ 51	\$ 5	9%	\$ 12	25%

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 2019, éstos fueron mayores a los reportados al cierre del primer trimestre de 2018 en 5 millones de pesos (variación del 9%); derivado principalmente a que para el segundo trimestre de 2019 se registraron 23 millones de pesos como Otros egresos de la operación, los cuales en su mayor parte están compuestos por gastos por el soporte a partes relacionadas.

En comparación de este mismo rubro contra el segundo trimestre de 2018 se observa un incremento de 12 millones de pesos que se explica en por los conceptos detallados en el párrafo anterior.

Gastos de Administración y Promoción					1T '19		2T '18	
	YTD 2019	2T '19	1T '19	2T '18	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Beneficios Directos de Corto Plazo	\$ 15	\$ 4	\$ 11	\$ 10	\$ (7)	-66%	\$ (6)	-61%
Honorarios	2	1	1	1	0	-51%	0	-56%
Rentas	26	13	13	11	0	1%	2	14%
Aportaciones al IPAB	65	34	31	31	3	7%	3	9%
Impuestos y Derechos Diversos	97	32	65	20	(33)	-51%	12	61%
Gastos No Deducibles	1	1	0	1	1	318%	(0)	-4%
Gastos en Tecnología	14	6	8	7	(2)	-22%	(1)	-14%
Depreciaciones	16	8	8	8	0	0%	(0)	6%
Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados	2	0	2	2	(2)	-82%	(2)	-80%
Otros	451	234	217	177	17	8%	57	32%
Total de Gastos de Administración	\$ 689	\$ 333	\$ 356	\$ 268	\$ (23)	-6%	\$ 65	24%

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

Entre el segundo trimestre de 2019 y el primer trimestre de 2019 los Gastos de administración y promoción se aprecia un decremento de 23 millones de pesos (variación de 6%), lo cual se explica por la facturación inter-compañía que realiza la empresa de Servicios al Banco y un decremento en el costo por obligaciones laborales.

En la comparación de este mismo rubro contra el segundo trimestre del 2018, los Gastos de administración y promoción aumentaron 65 millones explicado prácticamente por las mismas razones antes descritas sin considerar lo relativo a los impuestos pagados en ambos periodos.

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

Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas

La Participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas al cierre del segundo trimestre de 2019 respecto del primer trimestre de 2019 se muestra sin movimiento al tener el mismo resultado de 5 millones de pesos, mientras que en comparación con el segundo trimestre de 2018 muestra un decremento de 12 millones de pesos, respectivamente, lo cual estuvo en función de las utilidades obtenidas por Cecoban, S.A. de C.V., en el cual el Banco tiene una participación del 2.33%.

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

Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos

Por lo que respecta a los impuestos a la utilidad, los impuestos causados y diferidos al cierre del segundo trimestre 2019 representó un impacto en los resultados por 25 millones de pesos como gasto, el cual es producto del valor de mercado de las operaciones financieras derivadas e inversiones en valores ocurrida en el periodo; así como los impuestos causados durante el segundo trimestre del año.

Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

El Banco de acuerdo con las Disposiciones de Carácter General sobre los Requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple ("Disposiciones de Liquidez"), presentó un Coeficiente de Cobertura de Liquidez ("CCL") promedio trimestral de 141.89%. 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 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 30 de junio de 2019 por el Banco fue de 5.39% calculado con cifras correspondientes al Índice de Capitalización de dicho mes. El incremento frente a la razón de apalancamiento de Mayo 2019 (2.25%) se originó por los siguientes factores: los Activos ajustados disminuyeron debido a un decremento en operaciones de reporto por \$39.7 mil millones de pesos, así como un decremento en la exposición por operaciones derivadas por un total de \$1.3 mil millones de pesos. En lo que respecta al Capital, se tuvo un incremento originado por la utilidad trimestral del banco, así como un decremento en las deducciones de capital referentes al exceso del límite del 25% de operaciones activas con partes relacionadas establecido en la CUB.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Activo	Junio-19	Marzo-19	Variación
Disponibilidades	7,036	8,094	(1,058)
Cuentas de Margen	4,187	2,675	1,512
Inversiones en Valores	31,411	17,171	14,240
Deudores por Reporto	1,373	3,166	(1,793)
Derivados	37,727	34,119	3,608
Cartera de Crédito (Neta)	14,485	15,241	(756)
Otras Cuentas por Cobrar	46,635	25,644	20,991
Activo Fijo	72	74	(2)
Inversiones en Acciones	3	335	(332)
Otros	77	29	48
Impuestos Diferidos	502	479	23
Total Activo	143,508	107,027	36,481
Pasivo	Junio-19	Marzo-19	Variación
Captación Tradicional	16,021	13,864	2,157
Préstamos Interbancarios	6,848	4,896	1,952
Acreedores por Reporto	15,779	749	15,030
Préstamo de Valores	0	0	0
Colaterales vendidos o dados en Gtía.	8,450	9,564	(1,114)
Derivados	39,246	35,663	3,583
Otras Cuentas por Pagar	48,001	33,332	14,669
Créditos Diferidos	31	28	3
Total Pasivo	134,376	98,096	36,280
Capital Contable	9,132	8,931	201
Total Pasivo y Capital	143,508	107,027	36,481

El uso de Balance General al cierre del segundo trimestre de 2019 incremento 34% en comparación con el uso de balance al cierre del primer trimestre del mismo año; las principales variaciones en el lado del activo se dieron en los conceptos de Inversiones en valores, Derivados y en Otras cuentas por cobrar. Por el lado del Pasivo las principales variaciones se dieron en las cuentas de Acreedores por Reporto, Otras cuentas por pagar y Derivados.

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

Recursos e Indicadores de Capital

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

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

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

* Cifras en miles de pesos

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

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

Banco

(en millones de pesos)	30-Junio-19	31-Marzo-19
Capital Neto	9,022	8,517
Activos en Riesgo de Mercado	23,290	8,524
Activos en Riesgo de Crédito	33,935	34,654
Activos en Riesgo Operacional	4,678	4,075
Activos en Riesgo Totales	61,903	47,253
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	26.58%	24.58%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	14.57%	18.02%

Institución	CCF	CCB	ICAP	Categoría
J.P. Morgan	14.57	14.57	14.57	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.

Al 31 de mayo de 2019, Banco J.P. Morgan reporta un índice de capitalización de 7.84%.

El índice fue impactado por un evento extraordinario de naturaleza operacional que fue subsanado al día hábil siguiente, el cual de acuerdo a las reglas de capitalización disminuyó de manera directa el capital básico del Banco con base en el cual se determina el ICAP.

El error operacional consistió en no recibir los flujos derivados de una operación de mercado de reportos concertada con una parte relacionada relevante al cierre del día 31 de mayo del presente. Los flujos antes mencionados se recibieron al día hábil siguiente sin contratiempo, dando como resultado que el capital básico del Banco se restituyera el mismo 3 de junio de 2019, por lo que ICAP a esta fecha fue de 13.98%.

La situación anteriormente descrita continua siendo lo suficientemente solvente para afrontar la operatividad regular de la Institución y seguir cumpliendo las normas y regulaciones vigentes. Es importante que no fue, ni será necesario implementar acciones correctivas para la restauración del capital ya que no existió un detrimento permanente a la solvencia del Banco ni del mercado financiero mexicano.

Política de Dividendos

Durante el segundo 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, julio 2019