

## **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 julio al 30 de septiembre de 2016..

### **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.

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

#### Modificaciones criterios contables emitidos por la Comisión

El 9 de noviembre de 2015 se publicaron diversas modificaciones en el Diario Oficial de la Federación a los criterios contables de las instituciones de crédito. Estas modificaciones tienen el propósito de efectuar ajustes necesarios a los criterios de contabilidad de las instituciones de crédito para las operaciones que realicen, a fin de tener información financiera confiable. Estas modificaciones entraron en vigor el 1 de enero de 2016.

Los cambios más relevantes se mencionan a continuación:

- a. Se incorpora que en caso de que el saldo compensado de divisas a recibir con las divisas a entregar, llegara a mostrar saldo negativo, dicho concepto deberá ser presentado en el rubro de "Otras cuentas por pagar".
- b. Se aclara que si algún concepto de disponibilidades restringidas llegara a mostrar saldo negativo, dicho concepto deberá ser presentado en el rubro de "Otras cuentas por pagar". Anteriormente no se consideraban el saldo negativo de disponibilidades restringidas para dicha presentación.
- c. Se incorporan los créditos por operaciones de factoraje financiero, descuento y cesión de derechos de crédito dentro de la definición de "Créditos Comerciales".
- d. Se especifica que las comisiones y tarifas distintas a las cobradas por el otorgamiento del crédito, se reconocerán en resultados de ejercicio en la fecha en que se devenguen y en el caso de que una parte o la totalidad de la contraprestación recibida por el cobro de la comisión o tarifa correspondiente se reciba anticipadamente a la devengación del ingreso relativo, dicho anticipo deberá reconocerse como un pasivo.
- e. Se consideran ahora como partes relacionadas, las personas físicas o morales que, directa o indirectamente, a través de uno o más intermediarios ejerzan influencia significativa sobre, sean influidas significativamente por o estén bajo influencia significativa común de la entidad, así como los acuerdos con control conjunto en que la entidad participe.

- f. Como modificación al Criterio Contable C-4, Información por segmentos, se incorpora dentro del segmento de Operaciones de tesorería y banca de inversión a la compraventa de divisas.
- g. Se requiere presentar en el balance general como pasivo en un rubro denominado “Cuenta global de captación sin movimientos”, el principal y los intereses de los instrumentos de captación que no tengan fecha de vencimiento, o bien, que teniéndola se renueven en forma automática, así como las transferencias o las inversiones vencidas y no reclamadas a que hace referencia el artículo 61 de la Línea de Instituciones de Crédito.
- h. Se adiciona como parte del capital ganado en el balance general, un rubro denominado “Remediones por beneficios definidos a los empleados” con motivo de la entrada en vigor de la NIF D-3, Beneficios a los empleados.
- i. Se incorpora al pie del balance general dentro de cuentas de orden, el rubro de “Avales otorgados”.

## 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 2016	3T '16	2T '16	3T '15	2T '16		3T '15	
					Δ\$ TsT	Δ% TsT	Δ\$ TsT	Δ% TsT
Margen financiero	\$ 267	\$ 121	\$ 68	\$ 46	\$ 53	79%	\$ 75	165%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(53)	(13)	(9)	(23)	(4)	40%	10	-42%
Comisiones netas	177	57	88	35	(31)	-35%	22	64%
Resultado por Intermediación	403	85	121	16	(36)	-29%	69	422%
Otros ingresos (egresos) de la operación	0	0	(2)	(4)	2	NM	4	0%
Gastos de administración y promoción	(570)	(187)	(192)	(184)	5	-2%	(3)	2%
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	7	3	3	1	0	0%	2	254%
Impuestos del ejercicio	(294)	(211)	(22)	26	(189)	859%	(237)	-903%
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>\$ (63)</b>	<b>\$ (145)</b>	<b>\$ 55</b>	<b>\$ (87)</b>	<b>\$ (200)</b>	<b>NM</b>	<b>\$ (58)</b>	<b>66%</b>
<b>Retorno sobre el Capital (Anualizado)</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>2.82%</b>	<b>0.00%</b>				

T=Trimestre. ΔTsT=Cambio entre un Trimestre sobre otro Trimestre. NM= Porcentaje No Medible. YTD= Cifras Acumuladas.

A continuación se muestran las cifras del Estado de Resultados a un mayor detalle, así como un análisis detallado de las variaciones respecto del cierre del segundo trimestre de 2016 y respecto del tercer trimestre de 2015.

Ingresos por intereses	YTD 2016	3T '16	2T '16	3T '15	2T '16		3T '15	
					Δ\$ TsT	Δ% TsT	Δ\$ TsT	Δ% TsT
Intereses de Disponibilidades	\$ 57	\$ 17	\$ 20	\$ 8	\$ (3)	0%	\$ 9	115%
Intereses provenientes de cuentas de Margen	2	2	0	0	2	NM	2	NM
Intereses de títulos para negociar	430	170	154	108	16	10%	62	57%
Intereses a favor en operaciones de Reporto	661	278	200	112	78	39%	166	149%
Intereses de cartera de crédito	135	54	45	24	9	21%	30	128%
<b>Total de Ingresos por Intereses</b>	<b>\$ 1,285</b>	<b>\$ 521</b>	<b>\$ 419</b>	<b>\$ 252</b>	<b>\$ 102</b>	<b>24%</b>	<b>\$ 269</b>	<b>107%</b>

T=Trimestre. ΔTsT=Cambio entre un Trimestre sobre otro Trimestre. NM= Porcentaje No Medible. YTD= Cifras Acumuladas.

En el tercer trimestre de 2016 los Ingresos por intereses fueron de 521 millones de pesos, los cuales son superiores a los reportados al cierre del segundo trimestre de 2016 en 102 millones de pesos (variación del 24%), este aumento se presenta principalmente en el rubro de intereses a favor provenientes de operaciones de reporto por 78 millones de pesos y en los intereses de operaciones con Títulos para negociar (aumento de 16 millones de pesos), esto debido a que durante el tercer trimestre de 2016 mantuvo la posición del portafolio Over lend. Es importante mencionar que el Banco sigue participando activamente en el mercado de reportos y al cierre del tercer trimestre de 2016 es parte de los formadores de mercado de bonos en pesos emitidos por el Gobierno Federal y sin ser parte de los formadores de mercado de Udibonos el Banco tiene una participación importante dentro del Mercado.

Los ingresos por intereses respecto del tercer trimestre de 2015 muestran un aumento de 269 millones de pesos (variación del 107%), al pasar de 252 millones de pesos a 521 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2016, el cual se debe principalmente a un aumento en los intereses provenientes de operaciones de Reporto por 166 millones de pesos, aumento en los intereses de títulos para negociar por 62 millones de pesos, aunado a un ingreso por intereses de Disponibilidades de 9 millones de pesos y a un ingreso por intereses de cartera de crédito por 30 millones de pesos.

Gastos por Intereses	YTD 2016	3T '16	2T '16	3T '15	2T '16		3T '15	
					Δ\$ TsT	Δ% TsT	Δ\$ TsT	Δ% TsT
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 111	\$ 51	\$ 36	\$ 18	\$ 15	40%	\$ 33	183%
Intereses por préstamos interbancarios	39	15	13	2	2	18%	13	515%
Intereses a cargo en operaciones de Reporto	90	32	31	19	1	2%	13	68%
Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores	778	302	271	167	31	11%	135	81%
<b>Total de Gastos por Intereses</b>	<b>\$ 1,018</b>	<b>\$ 400</b>	<b>\$ 351</b>	<b>\$ 206</b>	<b>\$ 49</b>	<b>14%</b>	<b>\$ 194</b>	<b>94%</b>
<b>Margen Financiero (Neto)</b>	<b>\$ 267</b>	<b>\$ 121</b>	<b>\$ 68</b>	<b>\$ 46</b>	<b>\$ 53</b>	<b>79%</b>	<b>\$ 75</b>	<b>165%</b>

T=Trimestre. ΔTsT=Cambio entre un Trimestre sobre otro Trimestre. NM= Porcentaje No Medible. YTD= Cifras Acumuladas.

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 Central, en las que se concentra una parte considerable de la actividad de este rubro.

Los Gastos por intereses al cierre del tercer trimestre de 2016 fueron mayores en 49 millones de pesos con respecto a los reportados al cierre del segundo trimestre de 2016 (variación del 14%) esto derivado principalmente por un aumento en los Intereses a cargo en operaciones de Reporto y de Préstamo de valores (aumento de 32 millones de pesos), los cuales tuvieron un aumento en las tasas utilizadas durante todo tercer trimestre de 2016 y a un incremento en el volumen operado por estos conceptos, aunados a un incremento neto de 17 millones de pesos en los rubros de ingresos por intereses por depósitos de exigibilidad inmediata e intereses por préstamos interbancarios.

Respecto del tercer trimestre de 2015, los Gastos por intereses fueron mayores en 194 millones de pesos al pasar de 206 millones de pesos a 400 millones de pesos, el aumento se explica por un incremento en los intereses a cargo en operaciones de Préstamo de Valores que ascendió a 135 millones de pesos debido a mayores volúmenes operados entre los dos periodos observados.

## Margen Financiero

Dado el análisis de los Ingresos y Gastos por intereses, al cierre del tercer trimestre de 2016 el Margen financiero mostró un aumento por 53 millones de pesos (variación del 79%), en relación al Margen financiero reportado al cierre del segundo trimestre de 2016, debido principalmente a que los Ingresos por intereses mostraron un incremento mayor (variación del 24%) en relación con el mostrado en el rubro de Gastos por intereses (variación del 14%).

Respecto del tercer trimestre de 2015, el Margen financiero obtenido en el tercer trimestre de 2016 fue mayor en 75 millones de pesos (variación del 165%), lo cual se debe principalmente a la estrategia que el Banco tomó durante el segundo trimestre de 2016, con la cual se esta aprovechando la figura de Formador de Mercado y por lo tanto se han concertado una mayor cantidad de operaciones de préstamo de valores aprovechando la ventanilla única del Banco Central a la que se tiene acceso por la figura que el Banco tiene de Formador de Mercado.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	YTD 2016	3T '16	2T '16	3T '15	2T '16		3T '15	
					Δ\$ TsT	Δ% TsT	Δ\$ TsT	Δ% TsT
Cartera de crédito	\$ 51	\$ 28	\$ (5)	\$ 3	\$ 33	NM	\$ 25	NM
Operaciones Contingentes y Avaluos	2	(15)	14	20	(29)	NM	(35)	NM
<b>Total de Estimación Preventiva</b>	<b>\$ 53</b>	<b>\$ 13</b>	<b>\$ 9</b>	<b>\$ 23</b>	<b>\$ 4</b>	<b>40%</b>	<b>\$ (10)</b>	<b>-42%</b>

T=Trimestre. ΔTsT=Cambio entre un Trimestre sobre otro Trimestre. NM= Porcentaje No Medible. YTD= Cifras Acumuladas.

Por lo que respecta a la Estimación preventiva para riesgos crediticios, en comparación a la reportada entre el cierre del tercer trimestre y el segundo trimestre de 2016, esta fue mayor en 4 millones de pesos toda vez que al cierre del tercer trimestre de 2016 se otorgaron nuevos créditos lo que genera una estimación mayor.

En lo que se refiere a la variación de este rubro entre el tercer trimestre de 2016 y el tercer trimestre de 2015, la estimación disminuyó en 10 millones de pesos, debido a la baja en la estimación de Operaciones Contingentes y Aavales, derivada de una mejora en la calificación crediticia de los acreditados.

Comisiones y Tarifas	YTD 2016	3T '16	2T '16	3T '15	2T '16		3T '15	
					Δ\$ TsT	Δ% TsT	Δ\$ TsT	Δ% TsT
Comisiones cobradas de Cartas de Crédito	\$ 11	\$ 4	\$ 3	\$ 6	\$ 1	0%	\$ (2)	-26%
Manejo de Cuenta	3	1	1	1	0	0%	0	0%
Comisiones cobradas por actividades fiduciarias	-	-	-	-	-	NM	-	NM
Transferencia de fondos	6	2	2	1	0	0%	1	34%
Servicios de banca electrónica	3	1	1	1	0	0%	0	0%
Otras comisiones cobradas	176	60	85	30	(25)	-29%	30	104%
Otras comisiones pagadas	(22)	(11)	(4)	(4)	(7)	149%	(7)	179%
<b>Comisiones y Tarifas Netas</b>	<b>\$ 177</b>	<b>\$ 57</b>	<b>\$ 88</b>	<b>\$ 35</b>	<b>\$ (31)</b>	<b>-35%</b>	<b>\$ 22</b>	<b>64%</b>

T=Trimestre. ΔTsT=Cambio entre un Trimestre sobre otro Trimestre. NM= Porcentaje No Medible. YTD= Cifras Acumuladas.

El Banco reportó al cierre del tercer trimestre de 2016 un ingreso neto en las Comisiones y tarifas netas de 57 millones de pesos, el cual mostró una disminución de 31 millones de pesos (disminución del 35%) en comparación con el cierre del segundo trimestre de 2016 que cerró con un ingreso neto de 88 millones de pesos, esta disminución radica en que para el segundo trimestre de 2016 se registraron mayores Comisiones Cobradas por servicios de asesoría financiera a partes relacionadas y menores Comisiones Pagadas a Brokers.

Por lo que respecta a este mismo rubro en comparación con el tercer trimestre de 2015, las Comisiones y tarifas mostraron una variación de 22 millones de pesos (variación del 64%), esto debido a un incremento en las comisiones cobradas por servicios de asesoría financiera a partes relacionadas, respecto del mismo periodo del año anterior.

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 2016	3T '16	2T '16	3T '15	2T '16		3T '15	
					Δ\$ TsT	Δ% TsT	Δ\$ TsT	Δ% TsT
Títulos para negociar	\$ 125	\$ 96	\$ (55)	\$ (40)	\$ 151	NM	\$ 136	NM
Derivados	465	(87)	167	155	(254)	NM	(242)	NM
Divisas	(187)	76	9	(99)	67	711%	175	NM
<b>Resultado por intermediación</b>	<b>\$ 403</b>	<b>\$ 85</b>	<b>\$ 121</b>	<b>\$ 16</b>	<b>\$ (36)</b>	<b>-29%</b>	<b>\$ 69</b>	<b>422%</b>

T=Trimestre. ΔTsT=Cambio entre un Trimestre sobre otro Trimestre. NM= Porcentaje No Medible. YTD= Cifras Acumuladas.

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

El Resultado por intermediación entre el cierre del tercer trimestre y el cierre del segundo trimestre de 2016 disminuyó en 36 millones de pesos (variación del 29%) explicándose de la siguiente manera:

Ganancia en el Resultado por valuación y compraventa de títulos para negociar y colaterales vendidos por 151 millones de pesos, al pasar de una pérdida de 55 millones de pesos al cierre del segundo trimestre de 2016 a una ganancia de 96 millones al cierre del tercer trimestre de 2016, esto se explica principalmente por movimientos en las tasas de los bonos gubernamentales durante el tercer trimestre de 2016.

La ganancia descrita en el párrafo anterior se vio disminuida por una pérdida neta en el Resultado por valuación y compraventa de derivados y divisas, en dicho concepto el resultado disminuyó en 187 millones de pesos, al pasar de una ganancia neta de 176 millones de pesos al cierre del segundo trimestre de 2016 a una pérdida neta de 11 millones de pesos por el cierre del tercer trimestre de 2016; por lo que se refiere a instrumentos financieros derivados referidos a tasas de interés se obtuvo una pérdida neta de 10 millones de pesos, debido a una recuperación en las tasas durante el tercer trimestre de 2016 impulsadas por el aumento de 50 puntos base realizados por el Banco Central el pasado 29 de septiembre de 2016. En tanto que por instrumentos financieros derivados y por operaciones fecha valor referidos a divisas, el Banco obtuvo una ganancia neta de un millón de pesos. La paridad cambiaria mostró una depreciación del peso frente al dólar de 5.11% pasando de 18.4646 al cierre del segundo trimestre de 2016 a 19.4086 al cierre del tercer trimestre de 2016. Dentro del tercer trimestre 2016 se tuvo un nuevo máximo histórico de 19.8394 (T.C. Fix) ocurrido el pasado 23 de septiembre de 2016.

El Resultado por intermediación respecto del tercer trimestre del 2015 tuvo un aumento de 69 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 16 millones de pesos a una ganancia de 85 millones de pesos en el tercer trimestre de 2016, debido a un aumento en el Resultado por valuación y compraventa de títulos para negociar de 136 millones de pesos, aunado a una ganancia en el resultado de operaciones de derivados y divisas por 67 millones de pesos, dichas movimientos muestran la volatilidad en las tasas del mercado mexicano y la depreciación de la paridad cambiaria del peso mexicano entre los dos periodos observados.

Otros Ingresos (Egresos) de Operación	YTD 2016	3T '16	2T '16	3T '15	2T '16		3T '15	
					Δ\$ TsT	Δ% TsT	Δ\$ TsT	Δ% TsT
Recuperaciones	\$ (0)	\$ -	\$ (0)	\$ -	\$ 0	NM	\$ -	NM
Cancelación de Excedentes de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(0)	-	(2)	(4)	2	NM	4	0%
Pérdida en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	(0)	(0)	-	(0)	(0)	NM	0	NM
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	(0)	0	(0)	0	0	NM	0	NM
<b>Total de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (2)</b>	<b>\$ (4)</b>	<b>\$ 2</b>	<b>NM</b>	<b>\$ 4</b>	<b>0%</b>

T=Trimestre. ΔTsT=Cambio entre un Trimestre sobre otro Trimestre. NM= Porcentaje No Medible. YTD= Cifras Acumuladas.

En cuanto a los Otros ingresos (egresos) de operación al cierre del tercer trimestre de 2016, estos fueron mayores a los reportados al cierre del segundo trimestre de 2016 en 2 millones de pesos; derivado que para el tercer trimestre de 2016 no se realizó ningún movimiento al rubro de Cancelación de Excedentes de Estimaciones Preventiva para Riesgos Crediticios.

En comparación de este mismo rubro contra el tercer trimestre de 2015 el rubro tuvo un aumento de 4 millones de pesos derivado de no haber realizado ningún movimiento al rubro de Cancelación de Excedentes de Estimaciones Preventiva para Riesgos Crediticios.

Gastos de Administración y Promoción	YTD 2016	3T '16	2T '16	3T '15	2T '16		3T '15	
					Δ\$ TsT	Δ% TsT	Δ\$ TsT	Δ% TsT
Beneficios Directos de Corto Plazo	\$ 6	\$ 2	\$ 2	\$ 2	\$ (0)	0%	\$ (0)	0%
Honorarios	1	0	1	3	(1)	NM	(3)	-90%
Rentas	31	11	10	9	1	0%	2	17%
Aportaciones al IPAB	58	22	18	12	4	0%	10	81%
Impuestos y Derechos Diversos	62	17	17	15	0	3%	2	16%
Gastos No Deducibles	116	40	46	43	(6)	-14%	(3)	-7%
Gastos en Tecnología	26	8	10	9	(2)	-22%	(1)	-19%
Depreciaciones	23	7	7	10	(0)	-3%	(3)	-29%
Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados	3	1	1	1	0	0%	0	0%
Otros	244	79	80	80	(1)	-1%	(1)	-1%
<b>Total de Gastos de Administración</b>	<b>\$ 570</b>	<b>\$ 187</b>	<b>\$ 192</b>	<b>\$ 184</b>	<b>\$ (5)</b>	<b>-2%</b>	<b>\$ 3</b>	<b>2%</b>

T=Trimestre. ΔTsT=Cambio entre un Trimestre sobre otro Trimestre. NM= Porcentaje No Medible. YTD= Cifras Acumuladas.

Entre el tercer y segundo trimestre de 2016 los Gastos de administración y promoción fueron menores en 5 millones de pesos en el tercer trimestre de 2016 (disminución del 2%), lo cual muestra un movimiento marginal dentro de los gastos incurridos por el Banco y habla de la buena administración que el Banco está realizando para este rubro en donde se muestra una tendencia constante.

En la comparación de este mismo rubro contra el tercer trimestre del 2015, los Gastos de administración y promoción aumentaron 3 millones debido principalmente a un crecimiento en las aportaciones al IPAB durante 2016, el cual se compensa por disminuciones en rubros de Honorarios, Gastos No Deducibles, Gastos de Tecnología y Depreciaciones.

Para terminar 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, tanto con Terceros como con Partes Relacionadas.

### Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas

La Participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas respecto del cierre del segundo trimestre de 2016 se mantuvo en línea sin mostrar alguna variación importante que mencionar, lo cual estuvo en función de las utilidades obtenidas por el Socio Liquidador de Posición de Terceros y por Cecoban, S.A. de C.V., en los cuales el Banco tiene una participación del 100% y 2.50%, respectivamente.

En relación a la comparación con el tercer trimestre de 2015, 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, la provisión de impuestos diferidos activos al cierre del tercer trimestre de 2016 representó un impacto en los resultados por 294 millones de pesos como gasto; que comparado contra el ajuste a la provisión de impuestos diferidos al segundo trimestre de 2016 por 22 millones de pesos como gasto, representó un incremento en los gastos de 189 millones de pesos. El Banco no constituyó provisión de ISR corriente al tercer trimestre de 2016, debido a que presentó una pérdida fiscal.

Por otro lado, la provisión respecto del tercer trimestre del ejercicio 2015, generó una disminución del impuesto diferido activo por 237 millones de pesos.

En el tercer trimestre de 2016 el Banco registró un gasto en resultados de 211 millones, con el cual se aplica un cambio de criterio en el tratamiento de operaciones de reporto impactando directamente la determinación del Ajuste Anual por Inflación el cual afecta las pérdidas fiscales reportadas para los Ejercicios 2011, 2012 y 2013 los

cuales impactan el monto del impuesto diferido dentro del ejercicio 2016. La adaptación de este cambio de criterio se llevó a cabo derivado de una auditoría realizada por el Sistema de Administración Tributaria (SAT) concluida en el año corriente.

En relación al impuesto causado, el Banco no obtuvo base fiscal de impuesto causado para ambos trimestres, por lo que al respecto no registró provisión de impuesto causado.

## Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

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

- Capital Propio
- Captación de efectivo a través del mercado secundario
- Emisión de deuda
- 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

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 alternas 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 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 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 la condiciones prevalentes de mercado y límites regulatorios a los que el Banco y sus integrantes se encuentren sujetos.

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 del tercer trimestre de 2016 y al cierre del segundo trimestre de 2016 (cifras en millones de pesos):

Activo	Septiembre-16	Junio-16	Variación
Disponibilidades	-	4,252	(4,252)
Cuentas de Margen	629	100	529
Inversiones en Valores	15,453	9,811	5,642
Deudores por Reporto	10,227	11,991	(1,764)
Derivados	31,373	28,680	2,693
Cartera de Crédito (Neta)	5,742	4,249	1,493
Otras Cuentas por Cobrar	45,409	41,254	4,155
Activo Fijo	67	72	(5)
Inversiones en Acciones	277	274	3
Otros	1	1	0
Impuestos Diferidos	58	268	(210)
<b>Total Activo</b>	<b>109,236</b>	<b>100,952</b>	<b>8,284</b>
Pasivo	Septiembre-16	Junio-16	Variación
Captación Tradicional	7,447	6,703	744
Préstamos Interbancarios	220	1,406	(1,186)
Acreedores por Reporto	1,698	-	1,698
Préstamo de Valores	0	0	0
Colaterales vendidos o dados en Gtía.	14,891	10,505	4,386
Derivados	32,184	29,402	2,782
Otras Cuentas por Pagar	45,136	45,130	6
Créditos Diferidos	7	6	1
Impuestos Diferidos (Neto)	-	-	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>101,583</b>	<b>93,152</b>	<b>8,431</b>
<b>Capital Contable</b>	<b>7,653</b>	<b>7,800</b>	<b>(147)</b>
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>109,236</b>	<b>100,952</b>	<b>8,284</b>

El uso de Balance General al cierre del tercer trimestre 2016 aumentó un 8.21% en comparación con el cierre del segundo trimestre de 2016, las principales variaciones en el lado del activo se dieron en los conceptos de Disponibilidades, Inversiones en Valores, Deudores por Reporto, Derivados y Otras cuentas por cobrar y por el lado del Pasivo las principales variaciones se dieron en las cuentas de Préstamos interbancarios, Acreedores por Reporto, Colaterales vendidos o dados en Garantía y Derivados.

Al cierre del mes de Septiembre el Banco no reporta uso de balance en el rubro de Disponibilidades ya que derivado de operaciones de compraventa de divisas (Operaciones con plazo menor de 96 horas) el Banco cerro con un balance corto por \$40 millones de pesos el cual fue reclasificado al rubro de Otras Cuentas por Pagar siguiendo lo estipulado en el párrafo 14 del Criterio que define las normas particulares relativas a la presentación y revelación en los estados financieros de las partidas que integran el rubro de Disponibilidades en el Balance General de las entidades financieras (Norma B-1 "Disponibilidades").

Es importante mencionar que la variación que se tiene en el rubro de Capital no coincide con la Pérdida Neta del trimestre debido a un ajuste en la actualización trimestral del estudio actuarial aplicable a las Obligaciones laborales por \$2 millones de pesos registradas directamente en el Capital.

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 tercer trimestre de 2016 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 29 de abril de 2016 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 2015 *	% de reserva legal	Incremento en Reserva Legal*
Banco	\$ 132,333	10%	\$ 13,233

\* Cifras en miles de pesos

Al cierre del segundo y primer trimestre de 2016 la situación referente al Índice de Capitalización del Banco es el siguiente:

## Banco

(en millones de pesos)	31-Agosto-16 *	30-Junio-16
<b>Capital Neto</b>	<b>7,257</b>	<b>7,288</b>
Activos en Riesgo de Mercado	5,101	7,734
Activos en Riesgo de Crédito	15,130	20,537
Activos en Riesgo Operacional	3,417	3,417
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>22,028</b>	<b>31,687</b>
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	47.97%	35.49%
<b>Capital Neto / Activos en Riesgo Totales</b>	<b>32.95%</b>	<b>23.00%</b>

\*Último cómputo publicado por la CNBV a la fecha del presente informe.

Institución	CCF	CCB	ICAP	Categoría
J.P. Morgan	32.95	32.95	62.95	I

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

## Política de Dividendos

Durante el tercer trimestre de 2016 no se llevó a cabo ningún decreto de dividendos, el Banco mantiene 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,

Eduardo Cepeda  
Director General

Gabriela Martell  
Director de Finanzas

José Francisco Uribe  
Contador General

Angélica Orozco  
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.