

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

De conformidad con lo establecido en el artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a continuación se presenta el reporte de los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de Banco J.P. Morgan, S.A., Institución de Banca Múltiple, J.P. Morgan Grupo Financiero (“el Banco”), por el periodo comprendido del 1° de enero al 31 de marzo de 2018.

### **Cambios en políticas contables**

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

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad del Banco se ajustará a las Normas de Información Financiera (NIF) definidas por el Consejo Mexicano de Normas de la Información Financiera, A.C. (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas. 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*

- a. Se establece que dentro de los requisitos que deberán cumplir las Garantías Mobiliarias para que clasifiquen como garantías reales y otros instrumentos asimilables a fin de ser consideradas por las instituciones de crédito para efectos de la determinación del requerimiento de capital por riesgo de crédito y de la calificación de la cartera crediticia comercial y de consumo, la obligación para las instituciones de contar con evidencia de haber consultado el Registro Único de Garantías Mobiliarias a que se refiere el Código de Comercio y el Registro Único de Certificados, Almacenes y Mercancías a que alude la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, con la finalidad de determinar si las mercancías están o no libres de gravámenes.
- b. Se realizaron precisiones en el término definido de capital con la finalidad de precisar los recursos con los que cuentan las instituciones de crédito para hacer frente a los riesgos de crédito en los que incurren.
- c. Se realizaron precisiones para la estimación de la severidad de la pérdida para el cálculo de las reservas preventivas con la finalidad de disminuir el monto de las reservas preventivas derivadas de la calificación de cartera de los créditos cuando se reconozcan garantías mobiliarias.
- d. Se ajustaron los criterios de contabilidad, respecto a la clasificación de las inversiones en títulos conservados a vencimiento, ampliando el plazo por el que podrán venderse o reclasificarse dichos títulos antes de su vencimiento, sin afectar la capacidad de utilizar dicha categoría.
- e. Se precisaron los requisitos de los eventos aislados que están fuera del control de las

instituciones de crédito y casas de bolsa, para que cuando se actualicen y las instituciones de crédito o casas de bolsa vendan o reclasifiquen los títulos a vencimiento, puedan continuar clasificándolos en esta categoría.

## Cambios contables derivados de cambios o mejoras en las NIF

NIF D-3, Beneficios a los empleados - Se modifica para establecer, como principio básico, que la tasa de descuento a utilizar en la determinación del valor presente de los pasivos laborales a largo plazo debe ser una tasa de mercado libre de, o con muy bajo, riesgo crediticio, que represente el valor del dinero en el tiempo; consecuentemente, se podría utilizar, en forma indistinta, ya sea la tasa de mercado de bonos gubernamentales o la tasa de mercado de bonos corporativos de alta calidad en términos absolutos en un mercado profundo, siempre que ésta última cumpla con los requisitos establecidos en el Apéndice B - Guías de aplicación, B1 - Guía para la identificación de emisiones de bonos corporativos de alta calidad en términos absolutos en un mercado profundo.

Mejoras a las NIF 2017 - Se emitieron mejoras que no generan cambios contables ya que precisan alcances y definiciones de las siguientes NIF para mayor claridad en su aplicación y tratamiento contable:

NIF C-3, Cuentas por cobrar

Boletín C-15, Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición.

## Resultados de Operación

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

BANCO				4T '17		1T '17	
	1T '18	4T '17	1T '17	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Margen financiero	\$ 312	\$ 170	\$ 160	\$ 142	84%	\$ 152	95%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(17)	(1)	(18)	(16)	NM	1	-6%
Comisiones netas	121	56	119	66	120%	2	2%
Resultado por Intermediación	92	167	127	(75)	-45%	(35)	-28%
Otros ingresos (egresos) de la operación	41	8	2	32	356%	39	NM
Gastos de administración y promoción	(340)	(238)	(262)	(103)	43%	(78)	30%
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	11	4	8	7	175%	3	38%
Impuestos del ejercicio	72	(44)	(19)	116	NM	91	NM
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>\$ 292</b>	<b>\$ 122</b>	<b>\$ 117</b>	<b>\$ 170</b>	<b>139%</b>	<b>\$ 175</b>	<b>150%</b>
<b>Retorno sobre el Capital (Anualizado)</b>	<b>13.61%</b>	<b>5.94%</b>	<b>1.48%</b>				

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 primer trimestre de 2018, así como un análisis detallado de las variaciones respecto del cierre del cuarto trimestre de 2017 y del primer trimestre de 2017.

Ingresos por intereses				4T '17		1T '17	
	1T '18	4T '17	1T '17	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses de Disponibilidades	\$ 74	\$ 54	\$ 46	\$ 20	38%	\$ 28	61%
Intereses provenientes de cuentas de Margen	7	16	6	(9)	-56%	(1)	-4%
Intereses de títulos para negociar	114	157	169	(43)	-28%	(55)	-33%
Intereses a favor en operaciones de Reporto	352	181	187	171	95%	165	89%
Intereses de cartera de crédito	118	112	80	6	5%	38	48%
<b>Total de Ingresos por Intereses</b>	<b>\$ 665</b>	<b>\$ 520</b>	<b>\$ 488</b>	<b>\$ 145</b>	<b>28%</b>	<b>\$ 175</b>	<b>36%</b>

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

En el primer trimestre de 2018 los Ingresos por intereses fueron de 665 millones de pesos, los cuales son superiores a los reportados al cierre del cuarto trimestre del 2017 en 145 millones de pesos (variación del 28%), este aumento se presenta principalmente en el rubro de intereses provenientes de operaciones de reporto

(incremento de 171 millones de pesos) y por intereses provenientes de disponibilidades por 20 millones de pesos, esto derivado de que durante el primer trimestre de 2018 el Banco continua participando activamente en el mercado de reportos, lo que generó un aumento 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 primer trimestre de 2018 es parte de los formadores de mercado de bonos en pesos emitidos por el Gobierno Federal.

Los ingresos por intereses respecto del primer trimestre de 2017 muestran un aumento de 175 millones de pesos (variación del 36%), al pasar de 488 millones de pesos a 665 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2018, el cual se debe principalmente a un aumento en los intereses provenientes de operaciones de reporto por 165 millones de pesos, aunado a un ingreso por intereses de Disponibilidades de 29 millones de pesos y a un ingreso por intereses de cartera de crédito por 38 millones de pesos.

Gastos por Intereses				4T '17		1T '17	
	1T '18	4T '17	1T '17	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 121	\$ 95	\$ 73	\$ 26	28%	\$ 48	66%
Intereses por préstamos interbancarios	60	78	41	(18)	-23%	19	47%
Intereses a cargo en operaciones de Reporto	93	73	49	20	28%	44	91%
Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores	79	104	165	(25)	-24%	(86)	-52%
<b>Total de Gastos por Intereses</b>	<b>\$ 353</b>	<b>\$ 350</b>	<b>\$ 328</b>	<b>\$ 3</b>	<b>1%</b>	<b>\$ 25</b>	<b>8%</b>
<b>Margen Financiero (Neto)</b>	<b>\$ 312</b>	<b>\$ 170</b>	<b>\$ 160</b>	<b>\$ 142</b>	<b>83%</b>	<b>\$ 150</b>	<b>94%</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 primer trimestre de 2018 fueron ligeramente mayores por 3 millones de pesos con respecto a los reportados al cierre del cuarto trimestre de 2017 (variación del 1%) esto derivado principalmente por un aumento en los Intereses a cargo por depósitos de exigibilidad inmediata y de operaciones de Reporto, los cuales están relacionados a las necesidades de la Tesorería durante el primer trimestre de 2018, compensado por un decremento neto de 43 millones de pesos en los rubros premios a cargo en operaciones de préstamo de valores e intereses por préstamos interbancarios.

Respecto del primer trimestre de 2017, los Gastos por intereses fueron mayores en 25 millones de pesos al pasar de 328 millones de pesos a 353 millones de pesos, el aumento se explica por un incremento de 48 millones de pesos en los intereses por depósitos de exigibilidad inmediata y en los intereses a cargo por operaciones de reporto que ascendió a 44 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 primer trimestre de 2018 el Margen financiero mostró un incremento de 142 millones de pesos (variación del 83%), en relación al Margen financiero reportado al cierre del cuarto trimestre de 2017, debido principalmente a que los Ingresos por intereses mostraron un mayor aumento (variación del 28%) en relación con el mostrado en el rubro de Gastos por intereses con una variación marginal del 1%, lo anterior dado a la estrategia que tiene el Banco durante el primer trimestre de 2018 con relación a las operaciones de Reporto donde se muestra un incremento en el volumen operado.

Respecto del primer trimestre de 2017, el Margen financiero obtenido en el primer trimestre de 2018 fue mayor en 150 millones de pesos (variación del 94%), la cual se debe principalmente al incremento en los volúmenes operados en las operaciones de reporto.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios				4T '17		1T '17	
	1T '18	4T '17	1T '17	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Cartera de crédito	\$ 12	\$ (12)	\$ 18	\$ 24	-198%	\$ (6)	-33%
Operaciones Contingentes y Avales	5	13	-	(8)	-63%	5	NM
<b>Total de Estimación Preventiva</b>	<b>\$ 17</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ 18</b>	<b>\$ 16</b>	<b>NM%</b>	<b>\$ (1)</b>	<b>-6%</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 primer trimestre de 2018 y el cuarto trimestre de 2017, ésta presentó un incremento por 16 millones de pesos, toda vez que por el cuarto trimestre de 2017 se tuvieron disminuciones considerables en la estimación preventiva en consecuencia de la apreciación de la calificación crediticia de los clientes.

En lo que se refiere a la variación de este rubro entre el primer trimestre de 2018 y el primer trimestre de 2017, la estimación disminuyó marginalmente en 1 millón 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				4T '17		1T '17	
	1T '18	4T '17	1T '17	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Comisiones cobradas de Cartas de Crédito	\$ 4	\$ 3	\$ 2	\$ 1	39%	\$ 2	310%
Manejo de Cuenta	1	1	1	0	5%	0	354%
Transferencia de fondos	1	1	2	0	2%	(1)	-58%
Servicios de banca electrónica	1	1	1	0	5%	(0)	-42%
Otras comisiones cobradas	120	63	121	57	90%	(1)	-1%
Otras comisiones pagadas	(6)	(14)	(8)	8	-60%	2	-33%
<b>Comisiones y Tarifas Netas</b>	<b>\$ 121</b>	<b>\$ 55</b>	<b>\$ 119</b>	<b>\$ 65</b>	<b>118%</b>	<b>\$ 2</b>	<b>2%</b>

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

El Banco reportó al cierre del primer trimestre de 2018 un ingreso neto en las Comisiones y tarifas netas de 121 millones de pesos, el cual mostró un incremento de 65 millones de pesos en comparación con el cierre del cuarto trimestre de 2017 que cerró con un ingreso neto de 55 millones de pesos, este incremento 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 primer trimestre de 2017, las Comisiones y tarifas se mostraron en línea con un ligero aumento de 2 millones de pesos (variación 2%).

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				4T '17		1T '17	
	1T '18	4T '17	1T '17	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Títulos para negociar	\$ 67	\$ 6	\$ (100)	\$ 61	NM	\$ 167	NM
Derivados	(221)	276	(617)	(497)	NM	396	-64%
Divisas	246	(115)	844	361	NM	(598)	-71%
<b>Resultado por intermediación</b>	<b>\$ 92</b>	<b>\$ 167</b>	<b>\$ 127</b>	<b>\$ (75)</b>	<b>-45%</b>	<b>\$ (35)</b>	<b>-27%</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 primer trimestre de 2018 y al cierre del cuarto trimestre de 2017 disminuyó en 75 millones de pesos (variación del 45%) explicándose de la siguiente manera:

En el Resultado por valuación y compraventa de títulos para negociar y colaterales vendidos por 61 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 6 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2017 a una ganancia de 67 millones al cierre del primer trimestre de 2018, esto se explica principalmente por movimientos a la alza en los precios de los principales bonos gubernamentales durante el primer trimestre de 2018 y al volumen operado de inversiones en valores.

Por lo que respecta al resultado por valuación y compraventa de derivados y divisas, este disminuyó en 136 millones de pesos, al pasar de una ganancia neta de 161 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2017 a una ganancia neta de 25 millones de pesos por el cierre del primer trimestre de 2018; estos resultados están relacionados directamente con la paridad cambiaria donde al cierre del primer trimestre de 2018 se mostró una apreciación del peso frente al dólar de 7.62% pasando de 19.6629 al cierre de 2017 a 18.2709 al cierre del primer trimestre de 2018.

El Resultado por intermediación respecto del primer trimestre del 2017 tuvo una disminución de 35 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 127 millones de pesos a una ganancia de 92 millones de pesos en el primer trimestre de 2018, la disminución se explica principalmente por una disminución en el Resultado por valuación y compraventa de divisas de 598 millones de pesos compensado por una ganancia neta en el resultado de operaciones de derivados y títulos para negociar por 563 millones de pesos, dichas ganancias 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				4T '17		1T '17	
	1T '18	4T '17	1T '17	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Recuperaciones	\$ 0	\$ -	\$ -	\$ 0	NM	\$ 0	NM
Cancelación de Excedentes de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	11	(5)	-	16	NM	11	NM
Pérdida en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	-	0	-	(0)	NM	-	NM
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	30	13	2	17	127%	28	NM
<b>Total de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>	<b>\$ 41</b>	<b>\$ 8</b>	<b>\$ 2</b>	<b>\$ 33</b>	<b>382%</b>	<b>\$ 39</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 primer trimestre de 2018, estos fueron mayores a los reportados al cierre del cuarto trimestre de 2017 en 33 millones de pesos (variación del 382%); derivado principalmente que para el primer trimestre de 2018 se registraron 11 millones de pesos por cancelación de estimación preventiva por riesgos crediticios en operaciones contingentes y avales y 30 millones de pesos registrados como Otros Ingresos de la operación donde en su mayor parte están compuestos por recuperación de gastos por el soporte a partes relacionadas.

En comparación de este mismo rubro contra el primer trimestre de 2017 se observa una incremento de 38 millones de pesos que se explica en por los conceptos detallados en el párrafo anterior.

Gastos de Administración y Promoción	1T '18		4T '17		1T '17		4T '17		1T '17			
	\$		\$		\$		\$		\$			
Beneficios Directos de Corto Plazo	\$	24	\$	14	\$	10	\$	10	71%	\$	14	129%
Honorarios		0		1		1		(1)	NM		(1)	-47%
Rentas		11		10		11		1	4%		(0)	-13%
Aportaciones al IPAB		37		31		24		6	21%		13	57%
Impuestos y Derechos Diversos		44		19		46		25	130%		(2)	-5%
Gastos No Deducibles		0		66		38		(66)	-100%		(38)	-100%
Gastos en Tecnología		7		9		7		(2)	-24%		(0)	0%
Depreciaciones		8		8		5		0	4%		3	60%
Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados		28		(0)		2		28	NM		26	1366%
Otros		181		80		118		101	126%		65	56%
<b>Total de Gastos de Administración</b>	<b>\$</b>	<b>340</b>	<b>\$</b>	<b>238</b>	<b>\$</b>	<b>262</b>	<b>\$</b>	<b>102</b>	<b>43%</b>	<b>\$</b>	<b>78</b>	<b>30%</b>

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

Entre el primer trimestre de 2018 y el cuarto trimestre de 2017 los Gastos de administración y promoción se aprecia un incremento de 102 millones de pesos (variación de 43%), lo cual se explica por la facturación inter-compañía que realiza la empresa de Servicios al Banco, un aumento en el costo por obligaciones laborales y a la erogación de impuestos por el pago de la compensación variable. Asimismo en el primer trimestre del 2018 se realizó la reclasificación de gastos no deducibles relacionados con provisiones de compensación hacia la categoría de otros.

En la comparación de este mismo rubro contra el primer trimestre del 2017, los Gastos de administración y promoción aumentaron 78 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 primer trimestre del año ha incrementado sus gastos por concepto de aportaciones al IPAB las cuales han mostrado un aumento 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 primer trimestre de 2018 respecto del cuarto y primer trimestre de 2017 muestra un incremento de 7 y 3 millones de pesos, respectivamente, 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 2.33%, respectivamente.

### 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 primer trimestre 2018 representó un impacto en los resultados por 72 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 primer trimestre del año.

Que comparado con los trimestres previos sujetos a este análisis muestra un incremento en gastos de 116 y 91 millones de pesos, lo anterior en función de las ganancias y margen financiero obtenido por el Banco en el primer trimestre de 2018.

## 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 249%. Es importante mencionar que a partir de 2017 se tiene la obligación de reportar de manera diaria este Coeficiente manteniendo un nivel por arriba del 90% que es el límite establecido para 2018. Durante el primer 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 28 de febrero de 2018 por el Banco fue de 7.44% calculado con cifras correspondientes al Índice de Capitalización de dicho mes. El incremento frente a la razón de apalancamiento de Diciembre 2017 (5.68%) se originó por los siguientes factores, los Activos ajustados disminuyeron debido a un decremento en las cuentas liquidadoras de divisas por \$17 mil millones de pesos, además de una baja en el monto de los reportos por \$3 mil millones de pesos, así como un decremento en la exposición por operaciones derivadas por un total de \$2.7 mil millones de pesos. En lo que respecta al Capital se tuvo un incremento originado por la utilidad trimestral del Banco.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A continuación se muestra la situación financiera del Banco al cierre de Marzo 2018 y Diciembre de 2017 (cifras en millones de pesos):

Activo	Marzo-18	Diciembre-17	Variación
Disponibilidades	17,563	10,483	7,080
Cuentas de Margen	1,622	1,356	266
Inversiones en Valores	7,909	12,719	(4,810)
Deudores por Reporto	17,259	15,142	2,117
Derivados	36,620	45,308	(8,688)
Cartera de Crédito (Neta)	7,144	7,458	(314)
Otras Cuentas por Cobrar	26,968	39,716	(12,748)
Activo Fijo	86	86	0
Inversiones en Acciones	313	302	11
Otros	27	-	27
Impuestos Diferidos	250	260	(10)
<b>Total Activo</b>	<b>115,761</b>	<b>132,830</b>	<b>(17,069)</b>
Pasivo	Marzo-18	Diciembre-17	Variación
Captación Tradicional	18,004	15,265	2,739
Préstamos Interbancarios	3,098	3,280	(182)
Acreedores por Reporto	296	-	296
Préstamo de Valores	0	0	0
Colaterales vendidos o dados en Gtía.	4,636	5,001	(365)
Derivados	37,464	46,700	(9,236)
Otras Cuentas por Pagar	43,678	54,296	(10,618)
Créditos Diferidos	5	0	5
<b>Total Pasivo</b>	<b>107,181</b>	<b>124,542</b>	<b>(17,361)</b>
<b>Capital Contable</b>	<b>8,580</b>	<b>8,288</b>	<b>292</b>
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>115,761</b>	<b>132,830</b>	<b>(17,069)</b>

El uso de Balance General al cierre del primer trimestre de 2018 disminuyó 12% en comparación con el uso de balance al cierre del 2017, las principales variaciones en el lado del activo se dieron en los conceptos de Disponibilidades, Inversiones en valores, Derivados y en Otras cuentas por cobrar. Por el lado del Pasivo las principales variaciones se dieron en las cuentas de Captación, Derivados 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 primer trimestre 2018 no existieron adeudos fiscales, manteniendo al Banco al corriente en lo referente a aspectos impositivos.

## Recursos e Indicadores de Capital

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

Con fecha 27 de abril de 2018 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 2017 *	% de reserva legal	Incremento en Reserva Legal*
Banco	\$ 481,778	10%	\$ 48,178

\* Cifras en miles de pesos

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

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

### Banco

(en millones de pesos)	28-Febrero-18	31-Diciembre-17
<b>Capital Neto</b>	<b>8,119</b>	<b>7,990</b>
Activos en Riesgo de Mercado	3,928	5,130
Activos en Riesgo de Crédito	19,142	24,644
Activos en Riesgo Operacional	3,764	2,670
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>26,834</b>	<b>32,444</b>
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	42.41%	32.42%
<b>Capital Neto / Activos en Riesgo Totales</b>	<b>30.26%</b>	<b>24.63%</b>

Institución	CCF	CCB	ICAP	Categoría
J.P. Morgan	30.26	30.26	30.26	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.

Durante el primer trimestre de 2018 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,

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, abril 2018