J.P.Morgan

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 2020.

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

De conformidad con la resolución modificatoria a las Disposiciones emitida el 27 de diciembre de 2017, se realizaron adecuaciones a los Criterios contables B-6 "Cartera de Crédito" y D-2 "Estado de resultados" aplicables a las instituciones de crédito para que estas puedan cancelar, en el período en que ocurran, los excedentes en el saldo de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, así como para reconocer la recuperación de créditos previamente castigados contra el rubro de estimaciones preventivas para riesgos crediticios, a fin de hacerlos consistentes con la normatividad internacional establecida en las Normas Internacionales de Información Financiera.

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 '19**		**1T '19**	
	1T '20	**4T '19**	**1T '19**	**Δ$ ToT**	**Δ% ToT**	**Δ$ ToT**	**Δ% ToT**
Margen financiero	$ 322	$ 322	$ 292	$ -	0%	$ 30	10%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(18)	10	(17)	(28)	NM	(1)	6%
Comisiones netas	84	215	142	(131)	-61%	(58)	-41%
Resultado por Intermediación	23	2	62	21	NM	(39)	-63%
Otros ingresos (egresos) de la operación	61	34	58	27	79%	3	5%
Gastos de administración y promoción	(423)	(352)	(356)	(71)	20%	(67)	19%
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	0	-	5	0	NM	(5)	-100%
Impuestos del ejercicio	17	(39)	(48)	56	NM	65	NM
Resultado del ejercicio	**$ 66**	**$ 192**	**$ 138**	**$ (126)**	**-66%**	**$ (72)**	**-52%**
Retorno sobre el Capital (Anualizado)	**2.29%**						

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 2020, así como un análisis detallado de las variaciones respecto del cierre del cuarto trimestre de 2019 y del primer trimestre de 2019.

Ingresos por intereses				**4T '19**		**1T '19**	
	1T '20	**4T '19**	**1T '19**	**Δ$ ToT**	**Δ% ToT**	**Δ$ ToT**	**Δ% ToT**
Intereses de Disponibilidades	$ 58	$ 44	$ 25	$ 14	35%	$ 33	142%
Intereses provenientes de cuentas de Margen	40	57	70	(17)	-30%	(30)	-43%
Intereses de títulos para negociar	111	335	265	(224)	-67%	(154)	-58%
Intereses a favor en operaciones de Reporto	242	260	290	(18)	-7%	(48)	-16%
Intereses de cartera de crédito	250	267	254	(17)	-6%	(4)	-2%
Total de Ingresos por Intereses	**$ 701**	**$ 963**	**$ 904**	**$ (262)**	**-28%**	**$ (203)**	**-23%**

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

En el primer trimestre de 2020 los Ingresos por intereses fueron de 701 millones de pesos, los cuales son inferiores a los reportados al cierre del cuarto trimestre del 2019 en 262 millones de pesos (variación del 28%); este decremento se presenta principalmente en el rubro de intereses de títulos para negociar (decremento de 224 millones de pesos). 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 2020 es parte de los formadores de mercado de bonos en pesos emitidos por el Gobierno Federal.

Los Ingresos por intereses comparados con el primer trimestre de 2019 muestran un decremento de 203 millones de pesos (variación del 23%), al pasar de 904 millones de pesos a 701 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2020, el cual se debe principalmente a un decremento en los intereses de títulos para negociar por 154 millones de pesos, aunado a la disminución de los intereses a favor en operaciones de reporto y de los intereses provenientes de cuentas de margen por 48 y 30 millones de pesos cada uno.

Gastos por Intereses				**4T '19**		**1T '19**	
	1T '20	**4T '19**	**1T '19**	**Δ$ ToT**	**Δ% ToT**	**Δ$ ToT**	**Δ% ToT**
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	$ 155	$ 147	$ 148	$ 8	5%	$ 7	5%
Intereses por préstamos interbancarios	107	158	93	(51)	-32%	14	15%
Intereses a cargo en operaciones de Reporto	68	237	242	(169)	-71%	(174)	-72%
Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores	49	99	129	(50)	-52%	(80)	-63%
Total de Gastos por Intereses	**$ 379**	**$ 641**	**$ 612**	**$ (262)**	**-41%**	**$ (233)**	**-38%**
Margen Financiero (Neto)	**$ 322**	**$ 322**	**$ 292**	**$ 0**	**0%**	**$ 30**	**10%**

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 2020 fueron menores por 262 millones de pesos con respecto a los reportados al cierre del cuarto trimestre de 2019 (variación del 41%) esto derivado principalmente por un decremento en los intereses a cargo por operaciones de reporto de 169 millones de pesos, en los intereses por préstamos interbancarios con un decremento de 51 millones de pesos y el decremento de los premios a cargo en operaciones de préstamo de valores de 50 millones de pesos, los cuales están relacionados a las necesidades de la Tesorería durante el primer trimestre de 2020.

Respecto del primer trimestre de 2019, los Gastos por intereses fueron menores en 233 millones de pesos al pasar de 612 millones de pesos a 379 millones de pesos, el decremento se explica principalmente por la disminución en los intereses a cargo en operaciones de reporto de 174 millones de pesos y en los premios a cargo en operaciones de préstamo de valores de 80 millones de pesos.

Margen Financiero

Dado el análisis de los Ingresos y Gastos por intereses, al cierre del primer trimestre de 2020 el Margen financiero no mostró variación con respecto al cierre del cuarto trimestre de 2019.

Respecto del primer trimestre de 2019, el Margen financiero obtenido en el primer trimestre de 2020 fue mayor en 30 millones de pesos (variación del 10%), la cual se debe principalmente al incremento en los volúmenes operados y el decremento en el total de los gastos.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios				4T '19		1T '19	
	1T '20	4T '19	1T '19	Δ$ ToT	Δ% ToT	Δ$ ToT	Δ% ToT
Cartera de crédito	$ 51	$ (0)	$ 7	$ 51	NM	$ 44	NM
Operaciones Contingentes y Avales	(33)	(10)	10	(23)	NM	(43)	NM
Total de Estimación Preventiva	**$ 18**	**$ (10)**	**$ 17**	**$ 28**	**NM**	**$ 1**	**6%**

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 2020 y el cuarto trimestre de 2019, ésta presentó un incremento por 28 millones de pesos debido a que para el primer trimestre de 2020 aumentaron los volúmenes de la cartera de crédito.

En lo que se refiere a la variación de este rubro entre el primer trimestre de 2020 y el primer trimestre de 2019, la estimación aumentó en 1 millón de pesos (variación del 6%) donde se compensa la disminución en las operaciones contingentes y avales y el aumento en la cartera de crédito.

Comisiones y Tarifas				4T '19		1T '19	
	1T '20	4T '19	1T '19	Δ$ ToT	Δ% ToT	Δ$ ToT	Δ% ToT
Comisiones cobradas de Cartas de Crédito	$ 0	$ 2	$ 3	$ (2)	-100%	$ (3)	-100%
Manejo de Cuenta	2	1	1	1	0%	1	0%
Comisiones cobradas de Operaciones de Crédito	2	3	3	(1)	0%	(1)	0%
Transferencia de fondos	2	2	2	(0)	100%	(0)	100%
Servicios de banca electrónica	2	2	1	(0)	0%	1	0%
Otras comisiones cobradas	86	218	141	(132)	-61%	(55)	-39%
Otras comisiones pagadas	(10)	(13)	(9)	3	-25%	(1)	0%
Comisiones y Tarifas Netas	**$ 84**	**$ 215**	**$ 142**	**$ (131)**	**-61%**	**$ (58)**	**-42%**

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

El Banco reportó al cierre del primer trimestre de 2020 un resultado neto en las Comisiones y tarifas netas de 84 millones de pesos, el cual mostró un decremento de 131 millones de pesos (variación del 61%) en comparación con el cierre del cuarto trimestre de 2019, el cual cerró con un resultado neto de 215 millones de pesos. Este decremento está relacionado a la disminución en 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 2019, las Comisiones y tarifas mostraron un decremento de 58 millones de pesos (variación del 42%) 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				4T '19		1T '19	
	1T '20	4T '19	1T '19	Δ$ ToT	Δ% ToT	Δ$ ToT	Δ% ToT
Títulos para negociar	$ (175)	$ (113)	$ 92	$ (62)	-100%	$ (267)	NM
Derivados	(15)	817	213	(832)	NM	(228)	-107%
Divisas	213	(702)	(243)	915	NM	456	NM
Resultado por intermediación	**$ 23**	**$ 2**	**$ 62**	**$ 21**	**NM**	**$ (39)**	**-65%**

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 2020 y al cierre del cuarto trimestre de 2019 aumentó en 21 millones de pesos explicándose de la siguiente manera:

En el Resultado por valuación y compraventa de títulos para negociar y colaterales vendidos por 62 millones de pesos, al pasar de una pérdida de 113 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2019 a una pérdida de 175 millones al cierre del primer trimestre de 2020, esto se explica principalmente por movimientos a la baja en los precios de los principales bonos gubernamentales durante el primer trimestre de 2020 y al volumen operado de inversiones en valores, así como una disminución de 72 millones de pesos en la valuación de la posición de acciones de la Bolsa Mexicana de Valores que tiene el Banco.

Por lo que respecta al resultado por valuación y compraventa de derivados, este disminuyó en 832 millones de pesos, al pasar de una ganancia neta de 817 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2019 a una pérdida neta de 15 millones de pesos por el cierre del primer trimestre de 2020. En el resultado por valuación y compraventa de divisas se tuvo una variación de 915 millones de pesos, al pasar de una pérdida de 702 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2019 a una ganancia de 213 millones de pesos; estos resultados están relacionados directamente con la paridad cambiaria donde al cierre del primer trimestre de 2020 se mostró una depreciación del peso frente al dólar pasando de 18.8642 al cierre de 2019 a 25.4847 al cierre del primer trimestre de 2020.

El Resultado por intermediación respecto del primer trimestre del 2019 tuvo una disminución de 39 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 62 millones de pesos a una ganancia de 23 millones de pesos en el primer trimestre de 2020, la disminución se explica principalmente por una disminución en el Resultado por valuación y compraventa de derivados de 228 millones de pesos y en títulos para negociar de 267 millones de pesos, compensadas por una ganancia en operaciones de divisas de 456 millones de pesos, dicha variación 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 '19		1T '19	
	1T '20	4T '19	1T '19	Δ$ ToT	Δ% ToT	Δ$ ToT	Δ% ToT
Cancelación de Excedentes de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	$ -	$ 0	$ 1	$ (0)	-100%	$ (1)	-100%
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	61	34	57	27	78%	4	7%
Total de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	**$ 61**	**$ 34**	**$ 58**	**$ 27**	**79%**	**$ 3**	**5%**

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 2020, estos fueron mayores a los reportados al cierre del cuarto trimestre de 2019 en 27 millones de pesos (variación del 79%); derivado principalmente que para el primer trimestre de 2020 se registraron 61 millones de pesos 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 2019 se observa una incremento de 3 millones de pesos (variación del 5%) que se explica en por los conceptos detallados en el párrafo anterior.

Gastos de Administración y Promoción				4T '19		1T '19	
	1T '20	4T '19	1T '19	Δ$ ToT	Δ% ToT	Δ$ ToT	Δ% ToT
Beneficios Directos de Corto Plazo	$ 23	$ 2	$ 11	$ 21	NM	$ 12	109%
Honorarios	1	1	1	(0)	NM	(0)	-100%
Rentas	12	13	13	(1)	-15%	(1)	-8%
Aportaciones al IPAB	41	47	31	(6)	-13%	10	32%
Impuestos y Derechos Diversos	55	34	65	21	59%	(10)	-17%
Gastos No Deducibles	0	0	0	(0)	NM	(0)	NM
Gastos en Tecnología	8	10	8	(2)	-22%	(0)	0%
Depreciaciones	8	9	8	(1)	-22%	0	-13%
Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados	1	0	2	1	NM	(1)	-100%
Otros	274	236	217	38	16%	57	26%
Total de Gastos de Administración	**$ 423**	**$ 352**	**$ 356**	**$ 71**	**21%**	**$ 67**	**19%**

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

Entre el primer trimestre de 2020 y el cuarto trimestre de 2019 los Gastos de administración y promoción se aprecia un incremento de 71 millones de pesos (variación de 21%), lo cual se explica por la facturación intercompañía que realiza la empresa de Servicios al Banco, así como incrementos en los beneficios directos a corto plazo y el incremento en el pago de impuestos y derechos diversos.

En la comparación de este mismo rubro contra el primer trimestre del 2019, los Gastos de administración y promoción aumentaron 67 millones de pesos (variación de 19%) explicado prácticamente por las mismas razones antes descritas sin considerar lo relativo a los impuestos pagados en ambos periodos, además del incremento en las cuotas pagadas al Instituto de Protección al Ahorro Bancario entre ambos periodos.

Para concluir el análisis de este rubro es importante mencionar que el Banco durante el último año se ha mantenido en línea con respecto al concepto de Aportaciones al IPAB, obedeciendo a las estrategias del negocio.

Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas

La Participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas al cierre del primer trimestre de 2020 respecto del cuarto y primer trimestre de 2019 muestra un decremento de 5 millones de pesos para ambos periodos, en función de las utilidades obtenidas por Cecoban, S.A. de C.V., en el cual el Banco tiene una participación del 2.27%, 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 2020 representó un impacto en los resultados por 17 millones de pesos como ingreso, 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.

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 190%. 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 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 31 de marzo de 2020 por el Banco fue de 6.46% calculado con cifras correspondientes al Índice de Capitalización de dicho mes. El incremento frente a la razón de apalancamiento de Febrero 2020 (9.52%) se originó por los siguientes factores, los Activos ajustados aumentaron debido a un incremento en otras cuentas por cobrar por $20.5 mil millones de pesos, así como un incremento en inversiones en valores por $10.7 mil millones de pesos, y un incremento en la exposición por operaciones derivadas por un total de $17.4 mil millones de pesos. En lo que respecta al Capital se tuvo un decremento originado por la pérdida mensual del banco.

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

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

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

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

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

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

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

a. Emisión de papel a plazo: Emisión de deuda en donde el plazo y el monto estarán limitados a las condiciones prevalentes del mercado y a los límites regulatorios aplicables al Banco,
b. Realizar operaciones de Reporto a plazo: Siempre y cuando el Banco cuente con el papel suficiente en su posición (ya sea gubernamental o bancario) se podrán hacer reportos con las diferentes instituciones bancarias a los plazos que se considere necesario y que el mercado permita,
c. Concertación de FX swaps: Pedir USD a JPMorgan Chase Bank, N.A., para venderlos en el mercado mexicano y recibir MXN. Esta alternativa estará limitada al límite regulatorio aplicable,
d. Captación mediante Call Money: el monto y plazo estará limitado a las condiciones prevalentes de mercado y limites 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 2020 y Diciembre de 2019 (cifras en millones de pesos):

Activo	Marzo - 20	Diciembre - 19	Variación
Disponibilidades	2,839	5,093	(2,254)
Cuentas de Margen	4,020	2,406	1,614
Inversiones en Valores	20,930	16,452	4,478
Deudores por Reporto	4,369	16,291	(11,922)
Derivados	87,549	40,267	47,282
Cartera de Crédito (Neta)	21,506	15,848	5,658
Otras Cuentas por Cobrar	44,690	15,468	29,222
Activo Fijo	53	62	(9)
Inversiones en Acciones	4	4	(0)
Otros	28	161	(133)
Impuestos Diferidos	584	560	24
Total Activo	**186,572**	**112,612**	**73,960**
Pasivo	**Marzo - 20**	**Diciembre - 19**	**Variación**
Captación Tradicional	20,155	14,009	6,146
Préstamos Interbancarios	17,063	21,127	(4,064)
Acreedores por Reporto	329	-	329
Préstamo de Valores	0	0	0
Colaterales vendidos o dados en Gtía.	6,751	3,581	3,170
Derivados	89,130	41,198	47,932
Otras Cuentas por Pagar	41,604	21,226	20,378
Créditos Diferidos	24	21	3
Total Pasivo	**175,056**	**101,162**	**73,894**
Capital Contable	**11,516**	**11,450**	**66**
Total Pasivo y Capital	**186,572**	**112,612**	**73,960**

El uso de Balance General al cierre del primer trimestre de 2020 incrementó en un 65.68% en comparación con el uso de balance al cierre del 2019, las principales variaciones en el lado del activo se dieron en los conceptos de Derivados, Otras cuentas por cobrar y Cartera de Crédito. Por el lado del Pasivo las principales variaciones se dieron en las cuentas de Derivados, Otras cuentas por pagar y Captación Tradicional.

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 primer trimestre 2020 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.

Al 31 de marzo de 2020 el Grupo Financiero celebró la Asamblea General de Accionistas en donde se aprobó un incrementó del Capital social de la entidad por un monto total de 7,148 millones de pesos mismos que fueron completamente pagados durante el 2 de abril del 2020. Con dichos recursos Grupo Financiero aumentó la inversión en Banco en abril de 2020 generando un incremento en el capital social pagado del Banco por el mismo monto.

Con fecha 30 de abril de 2020 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 2019 *	% de reserva legal	Incremento en Reserva Legal*
Banco	$ 657,220	10%	$ 65,722

* 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 2020 y al cierre de 2019 la situación referente al Índice de Capitalización del Banco es la siguiente:

Banco

(en millones de pesos)	31-Marzo-20	31-Diciembre-19
Capital Neto	**11,306**	**11,451**
Activos en Riesgo de Mercado	29,392	24,746
Activos en Riesgo de Crédito	48,334	36,131
Activos en Riesgo Operacional	4,014	4,327
Activos en Riesgo Totales	**81,740**	**65,204**
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	23.39%	31.69%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	**13.83%**	**17.56%**

*Cifras en revisión por Banco de México, pendientes de autorización

Institución	CCF	CCB	ICAP	Categoría
J.P. Morgan	13.83	13.83	13.83	I

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

Política de Dividendos

Durante el primer trimestre de 2020 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	Gabriela Martell	Santiago Llaca	Marina Pacheco
Director General	Director de Finanzas	Contador General	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 2020