

J.P. Morgan Grupo Financiero, S.A. de C.V.

De conformidad con lo establecido en la fracción I del artículo 16 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros sujetas a la supervisión de 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 J.P. Morgan Grupo Financiero, S.A. de C.V. (el “Grupo Financiero”), por el periodo comprendido del 1° de enero al 30 de junio de 2020.

Las entidades que conforman el Grupo Financiero son Banco J.P. Morgan, S.A. Institución de Banca Múltiple (el “Banco”), J.P. Morgan Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (la “Casa de Bolsa”), J.P. Morgan Grupo Financiero S.A. de C.V. (el “Grupo Individual”), y J.P. Morgan Servicios, S.A. de C.V. (la “empresa de Servicios”). El presente informe trimestral estará enfocado principalmente en los resultados de operación y situación financiera del Banco y la Casa de Bolsa, ya que representan la mayor actividad del Grupo Financiero. Por lo que respecta a las actividades de la empresa de Servicios, éstas se realizan entre las compañías del Grupo Financiero las cuales son sujetas a consolidación financiera. Por los aspectos que se consideren relevantes se hará mención de los resultados del Grupo Individual y de la empresa de Servicios.

Cambios en políticas contables

Los estados financieros consolidados adjuntos cumplen con los Criterios Contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las “Disposiciones de Carácter General aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, Instituciones de Crédito y Casas de Bolsa” (las “Disposiciones”), los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración del Grupo Financiero efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración del Grupo Financiero, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad del Grupo Financiero se ajustará a las Normas de Información Financiera Mexicanas (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 el Grupo Financiero y sus subsidiarias realizan operaciones especializadas.

Durante el ejercicio de 2019, no entraron en vigor nuevas Normas o Criterios Contables que tuvieran efectos en la información Financiera del Grupo Financiero.

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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Grupo Financiero está en proceso de determinar los efectos de esta nueva norma en su 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)

GRUPO FINANCIERO	YTD 2020	2T '20	1T '20	2T '19	1T '20		2T '19	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Método de Participación Banco	\$ 596	\$ 530	\$ 66	\$ 201	\$ 464	NM	329	164%
Método de Participación Casa de Bolsa	132	42	90	38	(48)	-53%	4	14%
Método de Participación Empresa de Servicios	34	13	21	(5)	(8)	-35%	18	NM
Otros ingresos y gastos (Grupo Financiero Individual)	(3)	(1)	(2)	13	1	NM	(14)	(108)%
Resultado del ejercicio	\$ 759	\$ 584	\$ 175	\$ 247	\$ 409	NM	\$ 337	136%
Retorno sobre el Capital (Anualizado)	1.79%							

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

El resultado del Grupo Financiero al cierre del segundo trimestre de 2020 presenta una ganancia de 584 millones de pesos, la cual está dada por una utilidad reportada por el Banco de 530 millones de pesos, una utilidad en la Casa de Bolsa por 42 millones de pesos y una ganancia reportada por la empresa de Servicios de 13 millones de pesos. Compensando el resultado anterior se tuvieron Otros gastos por 1 millón de pesos.

En comparación con el cierre del primer trimestre de 2020, el resultado neto del Grupo Financiero tuvo un incremento de 409 millones de pesos, el cual se debe principalmente al incremento en la utilidad reportada por el Banco por 464 millones de pesos, compensada por las pérdidas de Casa de Bolsa y Servicios en 48 y 8 millones de pesos respectivamente.

El resultado obtenido durante el segundo trimestre de 2020 en comparación con el obtenido en el segundo trimestre de 2019 por el Grupo Financiero muestra un incremento de 337 millones de pesos (variación del 136%) dado principalmente por el incremento de 329 millones de pesos provenientes de Banco.

A continuación se describen de una manera más detallada los resultados obtenidos por las entidades del Grupo Financiero.

Banco	YTD 2020	2T '20	1T '20	2T '19	1T '20		2T '19	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Margen financiero	\$ 652	\$ 330	\$ 322	\$ 253	\$ 8	2%	\$ 77	30%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(18)	(0)	(18)	(45)	18	-100%	45	-100%
Comisiones netas	278	194	84	104	110	131%	90	87%
Resultado por Intermediación	520	497	23	135	474	NM	362	NM
Otros ingresos (egresos) de la operación	135	74	61	63	13	21%	11	17%
Gastos de administración y promoción	(795)	(372)	(423)	(332)	51	-12%	(40)	12%
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	0	-	0	-	(0)	NM	-	NM
Impuestos del ejercicio	(176)	(193)	17	23	(210)	NM	(216)	NM
Resultado del ejercicio	\$ 596	\$ 530	\$ 66	\$ 201	\$ 464	NM	\$ 329	164%
Retorno sobre el Capital (Anualizado)	1.55% 5.52% 2.29% 4.40%							

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

A continuación se muestran las cifras del Estado de Resultados a un mayor detalle al cierre del segundo trimestre de 2020, así como un análisis detallado de las variaciones respecto del cierre del primer trimestre de 2020 y del segundo trimestre de 2019.

Ingresos por intereses	YTD 2020	2T '20	1T '20	2T '19	1T '20		2T '19	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses de Disponibilidades	\$ 107	\$ 49	\$ 58	\$ 25	\$ (9)	-16%	\$ 24	96%
Intereses provenientes de cuentas de Margen	55	15	40	60	(25)	-64%	(45)	-77%
Intereses de títulos para negociar	415	304	111	316	193	176%	(12)	-4%
Intereses a favor en operaciones de Reporto	448	206	242	237	(36)	-15%	(31)	-13%
Intereses de cartera de crédito	548	298	250	259	48	19%	39	16%
Dividendos por Instrumentos de Patrimonio Neto	26	26	-	-	26	NM	26	NM
Total de Ingresos por Intereses	\$ 1,599	\$ 898	\$ 701	\$ 897	\$ 197	28%	\$ 1	0%

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

En el segundo trimestre de 2020 los Ingresos por intereses fueron de 898 millones de pesos, los cuales son mayores a los reportados al cierre del primer trimestre del 2020 en 197 millones de pesos (variación del 28%); este incremento se presenta principalmente en el rubro de intereses de títulos para negociar, donde se presentó un incremento de 193 millones de pesos, así como por intereses provenientes de cartera de crédito en 48 millones de pesos, derivados ambos por el incremento en los volúmenes de operación. Además, se registró el ingreso de 26 millones de pesos correspondientes a los dividendos resultantes de la posición de la acción de la Bolsa Mexicana de Valores que se adquirió en 2019. Cabe señalar que el Banco se ha mantenido en los principales lugares de operatividad en el mercado de deuda y al cierre del segundo trimestre de 2020 es parte de los formadores de mercado de bonos en pesos emitidos por el Gobierno Federal.

Los ingresos por intereses comparados con el segundo trimestre de 2019 muestran un aumento de 1 millón de pesos, al pasar de 897 millones de pesos a 898 millones de pesos al cierre del segundo trimestre de 2019, el cual se debe principalmente a un aumento de 39 millones de pesos en los intereses de cartera de crédito y de 24 millones de pesos en intereses provenientes de disponibilidades, compensado por un decremento de 45 millones de pesos en los intereses provenientes de cuentas de margen.

Gastos por Intereses	YTD 2020	2T '20	1T '20	2T '19	1T '20		2T '19	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 315	\$ 160	\$ 155	\$ 173	\$ 5	3%	\$ (13)	-8%
Intereses por préstamos interbancarios	199	92	107	98	(15)	-15%	(6)	-7%
Intereses a cargo en operaciones de Reporto	227	159	68	219	91	132%	(60)	-28%
Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores	206	157	49	154	108	NM	3	1%
Total de Gastos por Intereses	\$ 947	\$ 568	\$ 379	\$ 644	\$ 189	50%	\$ (76)	-12%
Margen Financiero (Neto)	\$ 652	\$ 330	\$ 322	\$ 253	\$ 8	2%	\$ 77	30%

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

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

Los Gastos por intereses al cierre del segundo trimestre de 2020 fueron mayores por 189 millones de pesos con respecto a los reportados al cierre del primer trimestre de 2020 (variación del 50%); esto derivado principalmente del incremento en los premios a cargo en operaciones de préstamo de valores por 108 millones de pesos y el incremento de 91 millones de pesos en los intereses a cargo en operaciones de reporto igualmente, los cuales están relacionados a las necesidades de la Tesorería durante el segundo trimestre de 2020.

Respecto del segundo trimestre de 2019, los Gastos por intereses fueron menores en 76 millones de pesos (variación del 12%) al pasar de 644 millones de pesos a 568 millones de pesos. La variación se explica principalmente por un decremento en los intereses a cargo en operaciones de reporto de 60 millones de pesos, así como en el rubro de intereses por depósitos de exigibilidad inmediata de 13 millones de pesos debido a la diferencia en volúmenes operados entre los dos periodos observados.

Margen Financiero

Dado el análisis de los Ingresos y Gastos por intereses, al cierre del segundo trimestre de 2020 el Margen financiero mostró un incremento de 8 millones de pesos (variación del 2%), en relación al Margen financiero reportado al cierre del primer trimestre de 2020, debido principalmente a que los Ingresos por intereses

mostraron un incremento del 28%, lo anterior dado a la estrategia que tuvo el Banco durante el segundo trimestre de 2020 con relación a las operaciones en el Mercado de Dinero y en operaciones de Reporto.

Respecto del segundo trimestre de 2019, el Margen financiero obtenido en el segundo trimestre de 2020 fue mayor en 77 millones de pesos (variación del 30%), la cual se debe principalmente al incremento en los volúmenes operados.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	YTD 2020	2T '20	1T '20	2T '19	1T '20		2T '19	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Cartera de crédito	\$ 54	\$ 3	\$ 51	\$ 9	\$ (48)	-96%	\$ (6)	-75%
Operaciones Contingentes y Avaes	(36)	(3)	(33)	36	\$ 30	-91%	(39)	NM
Total de Estimación Preventiva	\$ 18	\$ (0)	\$ 18	\$ 45	\$ (18)	-100%	\$ (45)	-100%

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

Por lo que respecta a la Estimación preventiva para riesgos crediticios, en comparación a la reportada entre el cierre del segundo trimestre de 2020 y el primer trimestre de 2020, ésta presentó un decremento de 18 millones de pesos ya que para el segundo trimestre de 2020 hubo una disminución en las operaciones de crédito simple y factoraje que se vieron compensadas parcialmente con el aumento en las operaciones de cartas de crédito y las reservas relacionadas a líneas irrevocables.

En lo que se refiere a la variación de este rubro entre el segundo trimestre de 2020 y el segundo trimestre de 2019, el rubro de la estimación disminuyó en 45 millones de pesos. Sin embargo, es importante mencionar que a partir del primer trimestre de 2020 la estimación se presenta como el monto neto entre los incrementos y las cancelaciones de la misma, mientras que en 2019 las cancelaciones se presentaban en el rubro de otros ingresos/egresos de la operación. Considerando dichos cambios en las políticas contables, el decremento entre el segundo trimestre de los periodos de 2020 y 2019 es de 16 millones de pesos, lo cual se explica por la disminución en los volúmenes de operaciones de crédito entre un periodo y otro.

Comisiones y Tarifas	YTD 2020	2T '20	1T '20	2T '19	1T '20		2T '19	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Comisiones cobradas de Cartas de Crédito	\$ 4	\$ 4	\$ 0	\$ 3	\$ 4	NM	\$ 1	50%
Manejo de Cuenta	5	3	2	2	1	100%	1	100%
Comisiones cobradas de Operaciones de Crédito	3	1	2	4	(1)	-50%	(3)	-75%
Transferencia de fondos	5	3	2	1	1	0%	2	NM
Servicios de banca electrónica	4	2	2	1	0	0%	1	0%
Otras comisiones cobradas	275	189	86	106	103	122%	83	80%
Otras comisiones pagadas	(18)	(8)	(10)	(13)	2	-11%	5	-38%
Comisiones y Tarifas Netas	\$ 278	\$ 194	\$ 84	\$ 104	\$ 110	131%	\$ 90	87%

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

El Banco reportó al cierre del segundo trimestre de 2020 un ingreso neto en las Comisiones y tarifas netas de 194 millones de pesos, el cual mostró un incremento de 110 millones de pesos en comparación con el cierre del primer trimestre de 2020, que cerró con un ingreso neto de 84 millones de pesos. Éste 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 segundo trimestre de 2019, las Comisiones y tarifas mostraron un aumento de 90 millones de pesos (variación del 87%) 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	YTD 2020	2T '20	1T '20	2T '19	1T '20		2T '19	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Títulos para negociar	\$ 133	\$ 308	\$ (175)	\$ 113	\$ 483	NM	\$ 195	175%
Derivados	126	141	(15)	114	156	NM	27	24%
Divisas	261	48	213	(92)	(165)	-78%	140	NM
Resultado por intermediación	\$ 520	\$ 497	\$ 23	\$ 135	\$ 474	NM	\$ 362	NM

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

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

El Resultado por intermediación entre el cierre del segundo trimestre de 2020 y al cierre del primer trimestre de 2020 incrementó en 474 millones de pesos, explicándose de la siguiente manera:

En el Resultado por valuación y compraventa de títulos para negociar y colaterales vendidos por 483 millones de pesos, al pasar de una pérdida de 175 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2020 a una ganancia de 308 millones al cierre del segundo trimestre de 2020; esto se explica principalmente por movimientos a la alza en los precios de los principales bonos gubernamentales durante el segundo trimestre de 2020 y al volumen operado de inversiones en valores.

Por lo que respecta al resultado por valuación y compraventa de derivados, este incrementó en 156 millones de pesos, al pasar de una pérdida neta de 15 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2020 a una ganancia neta de 141 millones de pesos al cierre del segundo trimestre de 2020. En el resultado por valuación y compraventa de divisas se tuvo una variación de 165 millones de pesos, al pasar de un resultado de 213 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2020 a un resultado de 48 millones de pesos; estos resultados están relacionados directamente con la paridad cambiaria donde se mostró una apreciación del peso frente al dólar pasando de 25.4847 al cierre del primer trimestre de 2020 a 22.991 al cierre del segundo trimestre de 2020.

El Resultado por intermediación respecto del segundo trimestre del 2019 tuvo un incremento de 362 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 135 millones de pesos a una ganancia de 497 millones de pesos en el segundo trimestre de 2020; el aumento entre un periodo y otro se explica principalmente por una ganancia neta en el Resultado por valuación y compraventa de títulos para negociar de 195 millones de pesos, en derivados de 27 millones de pesos y en operaciones de divisas de 140 millones de pesos. Dicho resultado como producto de la volatilidad en las tasas del mercado mexicano y por la paridad cambiaria del peso mexicano entre los dos periodos observados.

Otros Ingresos (Egresos) de Operación	YTD 2020	2T '20	1T '20	2T '19	1T '20		2T '19	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Cancelación de Excedentes de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 29	\$ -	NM	\$ (29)	-100%
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	135	74	61	34	13	21%	40	118%
Total de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	\$ 135	\$ 74	\$ 61	\$ 63	\$ 13	21%	\$ 11	17%

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

En cuanto a los Otros ingresos (egresos) de operación al cierre del segundo trimestre de 2020, éstos fueron mayores a los reportados al cierre del primer trimestre de 2020 en 13 millones de pesos (variación del 21%); derivado principalmente de la recuperación de gastos por el soporte a partes relacionadas. Como se mencionó anteriormente, es importante mencionar que a partir del primer trimestre de 2020 la cancelación de excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta contra el resultado neto de los incrementos en el rubro de estimaciones preventivas para riesgos crediticios.

En comparación de este mismo rubro contra el segundo trimestre de 2020 se observa un incremento de 11 millones de pesos (variación del 17%) que se explica por los conceptos detallados en el párrafo anterior.

Gastos de Administración y Promoción	YTD 2020	2T '20	1T '20	2T '19	1T '20		2T '19	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Beneficios Directos de Corto Plazo	\$ 25	\$ 2	\$ 23	\$ 4	\$ (21)	-96%	\$ (2)	-67%
Honorarios	2	1	1	1	(0)	0%	(0)	NM
Rentas	28	16	12	13	4	36%	3	25%
Aportaciones al IPAB	107	66	41	34	25	61%	32	100%
Impuestos y Derechos Diversos	85	30	55	32	(25)	-46%	(2)	-9%
Gastos No Deducibles	3	3	0	1	3	NM	2	NM
Gastos en Tecnología	16	8	8	6	(0)	14%	2	60%
Depreciaciones	17	9	8	8	1	29%	1	13%
Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados	2	1	1	0	(0)	0%	1	NM
Otros	510	236	274	233	(38)	-14%	3	2%
Total de Gastos de Administración	\$ 795	\$ 372	\$ 423	\$ 332	\$ (51)	-12%	\$ 40	12%

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

Entre el segundo trimestre de 2020 y el primer trimestre de 2020, en el rubro de Gastos de administración y promoción se aprecia un decremento de 51 millones de pesos (variación del 12%), lo cual se explica por la facturación inter-compañía que realiza la empresa de Servicios al Banco así como un decremento en el costo por obligaciones laborales.

En la comparación de este mismo rubro contra el segundo trimestre del 2019, los Gastos de administración y promoción aumentaron 40 millones explicado prácticamente por las mismas razones antes descritas sin considerar lo relativo a los impuestos pagados en ambos periodos.

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

Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas

La Participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas al cierre del segundo trimestre de 2020 respecto del primer trimestre de 2020 se mantuvieron sin cambio, en función de las utilidades obtenidas por Cecoban, S.A. de C.V., en el cual el Banco tiene una participación del 2.27%.

Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos

Por lo que respecta a los impuestos a la utilidad, los impuestos causados y diferidos al cierre del segundo trimestre 2020 representó un impacto en los resultados por 176 millones de pesos como gasto, el cual es producto del valor de mercado de las operaciones financieras derivadas e inversiones en valores ocurrida en el periodo; así como los impuestos causados durante el segundo trimestre del año.

Casa de Bolsa	YTD 2020	2T '20	1T '20	2T '19	1T '20		2T '19	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 267	\$ 135	\$ 132	\$ 131	\$ 3	-100%	\$ 4	4%
Comisiones y tarifas pagadas	(23)	(13)	(10)	(10)	(3)	-100%	(3)	30%
Ingreso por asesoría financiera	59	0	59	0	(59)	NM	0	NM
Utilidad por compraventa	29	(0)	29	(1)	(29)	NM	1	NM
Pérdida por compraventa	(29)	(0)	(29)	1	29	NM	(1)	NM
Ingresos por intereses	53	24	29	67	(5)	-100%	(43)	-64%
Resultado por valuación a valor razonable	7	4	3	(54)	1	-100%	58	NM
Otros ingresos (egresos) de la operación	(0)	(0)	(0)	(1)	(0)	NM	1	NM
Gastos de administración y promoción	(180)	(95)	(85)	(91)	(10)	-100%	(4)	6%
Impuestos a la utilidad causados	(46)	(22)	(24)	(21)	2	-100%	(1)	5%
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(5)	9	(14)	17	23	NM	(8)	-50%
Resultado del Ejercicio	\$ 132	\$ 42	\$ 90	\$ 38	\$ (48)	-100%	\$ 4	14%
Retorno sobre el Capital (Añualizado)	4.09%	5.28%	23.03%	3.20%				

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

La utilidad al cierre del segundo trimestre de 2020 por 42 millones de pesos, se originó principalmente por un ingreso en comisiones netas por 122 millones de pesos, un ingreso por intereses de 24 millones de pesos y una ganancia en el Resultado por valuación a valor razonable de 4 millones de pesos; del mismo modo se tuvo una pérdida en los Gastos de administración y promoción de 95 millones de pesos, así como por un gasto neto de Impuestos a la utilidad causados y diferidos por 13 millones de pesos.

La utilidad de la Casa de Bolsa al cierre del segundo trimestre de 2020 representa un decremento de 48 millones de pesos con respecto del resultado del primer trimestre de 2020 que se explica principalmente por el rubro de Ingresos por asesoría financiera donde hubo un decremento de 59 millones de pesos y en el rubro de 29 millones de pesos en la utilidad por compraventa.

El incremento de 4 millones de la utilidad de la Casa de Bolsa en comparación con la utilidad reportada en el segundo trimestre de 2019 se deriva principalmente del incremento de 58 millones de pesos en el resultado por valuación razonable compensado por el decremento de 43 millones de pesos en el rubro de ingresos por intereses. Cabe mencionar que durante 2019, se realizó la venta de las acciones de la Bolsa Mexicana de Valores.

Grupo Financiero Individual

Por lo que se refiere al Grupo Individual, al cierre del segundo trimestre de 2020 reportó una pérdida de 3 millones de pesos antes de reconocer la Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, dada su participación en el Capital Social del Banco, de la Casa de Bolsa y de la empresa de Servicios. El resultado estuvo originado principalmente por el gasto de 7 millones de pesos en el rubro de Gastos de administración y promoción, compensada parcialmente por la ganancia de 4 millones de pesos en el concepto de Ingresos por intereses.

La Participación en el resultado de las subsidiarias asciende a 762 millones de pesos por lo que al cierre del mes de junio, el Grupo individual reporta una utilidad acumulada de 759 millones de pesos.

Empresa de Servicios

Por lo que respecta a la empresa de Servicios, al segundo trimestre de 2020 generó una utilidad acumulada por 34 millones de pesos, lo cual se debe principalmente la facturación intercompañía compensado parcialmente por el incremento en los gastos por obligaciones laborales. El resultado antes mencionado también se vio impactado por la variación cambiaria e ingresos por intereses, por lo que respecta a los impuestos a la utilidad resultaron en un egreso dada la operación de la entidad.

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 214.23%. Es importante mencionar que a partir de 2017 se tiene la obligación de reportar de manera diaria este Coeficiente manteniendo un nivel por arriba del 100% que es el límite establecido para 2019. Durante el segundo trimestre, el Banco se ubicó en el Escenario I según lo establecido en el Artículo 12 de las Disposiciones de Liquidez, ya que en ningún momento presentó un CCL inferior al mínimo antes descrito.

La razón de apalancamiento reportada al 30 de junio de 2020 por el Banco fue de 10.37% calculado con cifras correspondientes al Índice de Capitalización de dicho mes. El decremento frente a la razón de apalancamiento de Mayo 2020 (11.99%) se originó por los siguientes factores: los Activos ajustados disminuyeron debido a un incremento en otras cuentas por cobrar de \$12.3 mil millones de pesos, así como un incremento en exposiciones por operaciones de financiamiento con valores de \$8.4 mil millones de pesos y un incremento en la exposición por operaciones derivadas por un total de \$5.9 mil millones de pesos. En lo que respecta al Capital, se tuvo un incremento originado por la utilidad 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 límites regulatorios aplicables,
- e. Facilidades de liquidez adicional ordinaria con el Banco Central,
- f. Financiamiento de Liquidez de última instancia con el Banco Central.

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

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

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

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

A continuación se muestra la situación financiera del Banco al cierre de Junio y Marzo de 2020 (cifras en millones de pesos):

Activo	Junio - 20	Marzo - 20	Variación
Disponibilidades	2,454	2,839	(385)
Cuentas de Margen	5,687	4,020	1,667
Inversiones en Valores	32,491	20,930	11,561
Deudores por Reporto	7,009	4,369	2,640
Derivados	103,620	87,549	16,071
Cartera de Crédito (Neta)	20,565	21,506	(941)
Otras Cuentas por Cobrar	38,326	44,690	(6,364)
Activo Fijo	50	53	(3)
Inversiones en Acciones	4	4	0
Otros	119	28	91
Impuestos Diferidos	390	584	(194)
Total Activo	210,715	186,572	24,143
Pasivo	Junio - 20	Marzo - 20	Variación
Captación Tradicional	20,164	20,155	9
Préstamos Interbancarios	14,137	17,063	(2,926)
Acreedores por Reporto	-	329	(329)
Préstamo de Valores	0	0	0
Colaterales vendidos o dados en Gfía.	15,558	6,751	8,807
Derivados	103,770	89,130	14,640
Otras Cuentas por Pagar	37,870	41,604	(3,734)
Créditos Diferidos	21	24	(3)
Total Pasivo	191,520	175,056	16,464
Capital Contable	19,195	11,516	7,679
Total Pasivo y Capital	210,715	186,572	24,143

El uso de Balance General al cierre del segundo trimestre de 2020 incrementó 12.94% en comparación con el uso de balance al cierre del primer trimestre del mismo año; las principales variaciones en el lado del activo se dieron en los conceptos de Derivados e Inversiones en valores. Por el lado del Pasivo las principales variaciones se dieron en las cuentas de Derivados y Colaterales vendidos o dados en garantía.

Cabe mencionar que el Banco continúa posicionado en los primeros lugares dentro de los principales competidores en los diferentes mercados en que opera y ostenta la figura de formador de mercado de bonos en pesos emitidos por el Gobierno Federal y futuros de Bonos en el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer).

Al cierre del segundo trimestre 2020 no existieron adeudos fiscales, manteniendo al Banco al corriente en lo referente a aspectos impositivos.

Recursos e Indicadores de Capital

El Grupo Financiero y sus subsidiarias, continúan con un capital suficiente para soportar su operativa e incluso mantienen un índice de capitalización superior al mínimo requerido en las entidades sujetas a límites de capitalización.

Con fecha 30 de abril de 2020 se llevó a cabo la Asamblea General de Accionistas para las entidades del Grupo Financiero donde se determinó el incremento de la Reserva legal del Banco, de la Casa de Bolsa y del Grupo Financiero 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
Casa de Bolsa	403,696	5%	20,185
Grupo Financiero Individual	1,157,754	5%	57,938

* Cifras en miles de pesos

Cabe mencionar que la empresa de Servicios tiene una Reserva legal constituida mayor a la quinta parte del capital social, por lo cual esta entidad no realizó constitución de su Reserva legal.

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

Al cierre del segundo y primer trimestre de 2020, la situación referente al Índice de Capitalización del Banco y de la Casa de Bolsa es la siguiente:

Banco

(en millones de pesos)	30-Junio-20	31-Marzo-20
Capital Neto	19,180	11,306
Activos en Riesgo de Mercado	27,388	29,442
Activos en Riesgo de Crédito	46,958	49,048
Activos en Riesgo Operacional	3,621	4,014
Activos en Riesgo Totales	77,967	82,504
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	40.85%	23.05%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	24.60%	13.70%

Institución	CCF	CCB	ICAP	Categoría
J.P. Morgan	24.60	24.60	24.60	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.

Casa de Bolsa

(en millones de pesos)	30-Junio-20	31-Marzo-20
Capital Neto	1,607	1,565
Activos en Riesgo de Mercado	97	84
Activos en Riesgo de Crédito	131	74
Activos en Riesgo Operacional	220	224
Activos en Riesgo Totales	448	382
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	358.45%	409.43%

Política de Dividendos

Durante el segundo trimestre de 2020 no se llevó a cabo ningún decreto de dividendos, el Grupo Financiero y sus subsidiarias se mantienen 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 Grupo Financiero 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 Grupo Financiero en la búsqueda continua de mantener un ambiente de Control Interno que sea acorde con sus objetivos de negocio, así como de servir a sus clientes y maximizar sus utilidades, utiliza a nivel corporativo y para la operación en México, los lineamientos contenidos en el modelo desarrollado por "The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO).

La intención de la utilización de este modelo, es la de proporcionar seguridad razonable sobre la consecución de objetivos, teniendo como conceptos básicos:

- El control interno es un proceso para alcanzar un fin, no consiste en un fin en sí mismo.
- El control interno es realizado por la gente, que incluye manuales de políticas, procedimientos y formatos, y en donde participan todos los niveles de la organización.
- El control interno sólo puede proporcionar seguridad razonable, no seguridad absoluta, a la alta gerencia y el Consejo de Administración de la organización.
- El control interno está orientado al logro de objetivos en una o más categorías separadas pero interrelacionadas.

Los componentes del modelo COSO son:

1) Ambiente de control, el cual es el conjunto de políticas y procedimientos que definen el tono de la organización, influyendo en la conciencia de control del personal. Es el fundamento de otros componentes de control interno, proporcionando disciplina y estructura.

2) Evaluación de riesgos, es la identificación y análisis de los riesgos relevantes para la consecución de objetivos, estableciendo una base para determinar cómo deben ser administrados los riesgos.

3) Actividades de control, son las políticas y procedimientos que ayudan a asegurar que las directivas establecidas por la alta gerencia son llevadas a cabo. Ayudan a asegurar que las acciones necesarias son llevadas a cabo para controlar los riesgos en la consecución de los objetivos. Las políticas y procedimientos han sido incluidas en cada manual de productos a fin de asegurar el correcto ambiente de control por cada uno de los productos.

4) Información y comunicación, es la información pertinente para que el personal desarrolle sus funciones, esta es identificada, consolidada y comunicada de manera consistente y oportuna.

5) Supervisión y seguimiento, el sistema de control interno requiere ser monitoreado a través de un proceso que evalúe la calidad del desempeño del sistema a lo largo del tiempo. Esto se cumple a través de actividades permanentes de monitoreo, evaluaciones periódicas o una combinación de ambos.

Periódicas:

- a. Juntas de seguimiento de proyectos
- b. Comités internos
- c. Autoevaluación de controles
- d. Procesos de auditoría

Permanentes:

- a. Aprobación de transacciones
- b. Supervisión
- c. Revisión gerencial de los reportes sobre transacciones procesadas
- d. Áreas de control y seguimiento (administración de riesgos, áreas de soporte)

Atentamente,

Felipe García Moreno
Director General

Gabriela Martell
Director de Finanzas

Santiago Llaca
Contador General

Marina Pacheco
Auditor Interno

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al Grupo Financiero contenida en el presente reporte trimestral, la cual a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

Ciudad de México, julio 2020