

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

De conformidad con lo establecido en el artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a continuación se presenta el reporte de los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de Banco J.P. Morgan, S.A., Institución de Banca Múltiple, J.P. Morgan Grupo Financiero ("el Banco"), por el periodo comprendido del 1° de enero al 30 de septiembre 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 periodo 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	YTD 2020	3T '20	2T '20	3T '19	2T '20		3T '19	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Margen financiero	\$ 974	\$ 322	\$ 330	\$ 238	\$ (8)	-2%	\$ 84	35%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(11)	7	-	(24)	7	NM	31	NM
Comisiones netas	387	109	194	166	(85)	-44%	(57)	-34%
Resultado por Intermediación	722	202	497	119	(295)	-59%	83	70%
Otros ingresos (egresos) de la operación	165	30	74	18	(44)	-59%	12	67%
Gastos de administración y promoción	(1,155)	(360)	(372)	(310)	12	-3%	(50)	16%
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	0	-	-	-	-	NM	-	NM
Impuestos del ejercicio	(230)	(54)	(193)	(81)	139	-72%	27	-33%
Resultado del ejercicio	\$ 852	\$ 256	\$ 530	\$ 126	\$ (274)	-52%	\$ 130	103%
Retorno sobre el Capital (Anualizado)	5.84%	5.26%	11.04%	5.44%				

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 tercer trimestre de 2020, así como un análisis detallado de las variaciones respecto del cierre del segundo trimestre de 2020 y del tercer trimestre de 2019. Las cifras del presente informe se encuentran en millones de pesos, salvo que se indique lo contrario.

Ingresos por intereses	YTD 2020	3T '20	2T '20	3T '19	2T '20		3T '19	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses de Disponibilidades	\$ 157	\$ 50	\$ 49	\$ 33	\$ 1	0%	\$ 17	53%
Intereses provenientes de cuentas de Margen	68	13	15	67	(2)	-7%	(54)	-80%
Intereses de títulos para negociar	622	207	304	518	(97)	-32%	(311)	-60%
Intereses a favor en operaciones de Reporto	655	207	206	246	1	0%	(39)	-16%
Intereses de cartera de crédito	815	267	298	282	(31)	-10%	(15)	-5%
Dividendos por Instrumentos de Patrimonio Neto	26	-	26	-	(26)	-100%	-	NM
Total de Ingresos por Intereses	\$ 2,343	\$ 744	\$ 898	\$ 1,146	\$ (154)	-17%	\$ (402)	-35%

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

En el tercer trimestre de 2020 los Ingresos por intereses fueron de \$744, los cuales son menores a los reportados al cierre del segundo trimestre del 2020 en \$154 (variación del 17%); este decremento se presenta principalmente en el rubro de intereses de títulos para negociar, donde se presentó un decremento de \$97, así como por intereses provenientes de cartera de crédito en \$31, derivados ambos por el decremento en los volúmenes de operación y la disminución de la tasa de interés de referencia, la cual pasó de 5% en el segundo trimestre a 4.25% en el tercer trimestre del año. Cabe señalar que el Banco se ha mantenido en los principales lugares de operatividad en el mercado de deuda y al cierre del tercer 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 tercer trimestre de 2019 muestran un decremento de \$402, al pasar de \$1,146 a \$744 al cierre del tercer trimestre de 2020, el cual se debe principalmente a un decremento de \$311 en los intereses de títulos para negociar y de \$54 en intereses provenientes de cuentas de margen, así como un decremento de \$39 en los intereses de operaciones de reporto. Dicho resultado también se debe a la disminución de la tasa de interés de referencia entre un periodo y otro, dado que en el tercer trimestre de 2019 se encontraba en 7.75%.

Gastos por Intereses	YTD 2020	3T '20	2T '20	3T '19	2T '20		3T '19	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 471	\$ 156	\$ 160	\$ 142	\$ (4)	-3%	\$ 14	10%
Intereses por préstamos interbancarios	226	27	92	154	(65)	-70%	(127)	-82%
Intereses a cargo en operaciones de Reporto	309	82	159	393	(77)	-49%	(311)	-79%
Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores	363	157	157	219	(0)	1%	(62)	-28%
Total de Gastos por Intereses	\$ 1,369	\$ 422	\$ 568	\$ 908	\$ (146)	-26%	\$ (486)	-54%
Margen Financiero (Neto)	\$ 974	\$ 322	\$ 330	\$ 238	\$ (8)	-2%	\$ 84	35%

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 tercer trimestre de 2020 fueron menores por \$146 con respecto a los reportados al cierre del segundo trimestre de 2020 (variación del 26%); esto derivado principalmente del decremento en los premios a cargo en operaciones de reporto por \$77 y el decremento de \$65 en los intereses por préstamos interbancarios igualmente, los cuales están relacionados a las necesidades de la Tesorería durante el tercer trimestre de 2020 y la baja en tasas de interés que se mencionó previamente.

Respecto del tercer trimestre de 2019, los Gastos por intereses fueron menores por \$486 (variación del 54%) al pasar de \$908 a \$422. La variación se explica principalmente por un decremento en los intereses a cargo en operaciones de reporto de \$311, así como en el rubro de intereses por préstamos interbancarios de \$127 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 tercer trimestre de 2020 el Margen financiero mostró un decremento de \$8 (variación del 2%) en relación al Margen financiero reportado al cierre del segundo trimestre de 2020, debido principalmente a que los Ingresos por intereses mostraron un decremento del 17%; lo anterior dada la disminución en los gastos por intereses principalmente por la disminución del fondeo requerido proveniente de los préstamos interbancarios que, a su vez, el costo financiero de los mismos bajó considerablemente debido a la disminución de las tasas de interés y a la estrategia que tuvo el Banco durante el tercer trimestre de 2020 con relación a las operaciones en el Mercado de Dinero y en operaciones de Reporto.

Respecto del tercer trimestre de 2019, el Margen financiero obtenido en el tercer trimestre de 2020 fue mayor en \$84 (variación del 35%), la cual se debe principalmente al incremento en los volúmenes operados.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios					2T '20		3T '19	
	YTD 2020	3T '20	2T '20	3T '19	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Cartera de crédito	\$ 48	\$ (6)	\$ 3	\$ 26	\$ (9)	NM	\$ (32)	NM
Operaciones Contingentes y Avals	(37)	(1)	(3)	(2)	\$2	-100%	1	-100%
Total de Estimación Preventiva	\$ 11	\$ (7)	\$ (0)	\$ 24	\$ (7)	NM	\$ (31)	NM

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 tercer trimestre de 2020 y el segundo trimestre de 2020, ésta presentó un decremento de \$7 ya que para el tercer 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 tercer trimestre de 2020 y el tercer trimestre de 2019, el rubro de la estimación disminuyó en \$31. 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 tercer trimestre de los periodos de 2020 y 2019 es de \$33, lo cual se explica por la disminución en los volúmenes de operaciones de crédito entre un periodo y otro.

Comisiones y Tarifas					2T '20		3T '19	
	YTD 2020	3T '20	2T '20	3T '19	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Comisiones cobradas de Cartas de Crédito	\$ 6	\$ 2	\$ 4	\$ 4	\$ (2)	-67%	\$ (2)	-75%
Manejo de Cuenta	8	3	3	2	\$0	0%	1	100%
Comisiones cobradas de Operaciones de Crédito	3	0	1	6	(1)	-100%	(6)	-100%
Transferencia de fondos	8	3	3	2	0	0%	1	100%
Servicios de banca electrónica	6	2	2	2	0	0%	0	0%
Otras comisiones cobradas	382	107	189	161	(82)	-44%	(54)	-34%
Otras comisiones pagadas	(26)	(8)	(8)	(11)	(0)	0%	3	-20%
Comisiones y Tarifas Netas	\$ 387	\$ 109	\$ 194	\$ 166	\$ (85)	-44%	\$ (57)	-34%

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

El Banco reportó al cierre del tercer trimestre de 2020 un ingreso neto en las Comisiones y tarifas netas de \$109, el cual mostró un decremento de \$85 en comparación con el cierre del segundo trimestre de 2020, que cerró con un ingreso neto de \$194. Éste decremento está relacionado a los servicios de asesoría financiera que el Banco ofrece a los clientes de la Banca de Inversión.

Por lo que respecta a este mismo rubro en comparación con el tercer trimestre de 2019, las Comisiones y tarifas mostraron un decremento de \$57 (variación del 34%) 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					2T '20		3T '19	
	YTD 2020	3T '20	2T '20	3T '19	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Títulos para negociar	\$ 249	\$ 116	\$ 308	\$ 339	\$ (192)	-63%	\$ (223)	-66%
Derivados	243	117	141	(614)	(24)	-18%	731	NM
Divisas	230	(31)	48	394	(79)	NM	(425)	NM
Resultado por intermediación	\$ 722	\$ 202	\$ 497	\$ 119	\$ (295)	-59%	\$ 83	70%

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 al cierre del tercer trimestre de 2020 fue de \$202, presentando un decremento de \$295 comparado contra el cierre del segundo trimestre de 2020, el cual se explica de la siguiente manera:

El Resultado por valuación y compraventa de títulos para negociar y colaterales vendidos tuvo un decremento por \$19, al pasar de un resultado de \$308 al cierre del segundo trimestre de 2020 a una ganancia de \$116 millones al cierre del tercer trimestre de 2020; esto se explica principalmente por movimientos en los precios de los principales bonos gubernamentales durante el tercer trimestre de 2020 y al volumen operado de inversiones en valores.

Por lo que respecta al resultado por valuación y compraventa de derivados, este tuvo un decremento de \$24, al pasar de resultado de \$141 al cierre del segundo trimestre de 2020 a una ganancia de \$117 al cierre del tercer trimestre de 2020. En el resultado por valuación y compraventa de divisas se tuvo una variación de \$79, al pasar de un resultado de \$48 al cierre del segundo trimestre de 2020 a una pérdida de \$31; estos resultados están relacionados directamente con la paridad cambiaria donde se mostró una apreciación del peso frente al dólar pasando de 22.991 al cierre del segundo trimestre de 2020 a 22.1438 al cierre del tercer trimestre de 2020.

El Resultado por intermediación respecto del tercer trimestre del 2019 tuvo un incremento de \$83, al pasar de una ganancia de \$119 a una ganancia de \$202 en el tercer trimestre de 2020; el aumento entre un periodo y otro se explica principalmente por una ganancia en operaciones de derivados de \$731, compensada por una pérdida tanto en operaciones con títulos para negociar como en divisas de \$223 y \$425 respectivamente. 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					2T '20		3T '19	
	YTD 2020	3T '20	2T '20	3T '19	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Cancelación de Excedentes de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (2)	\$ -	NM	\$ 2	-100%
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	165	30	74	20	(44)	-59%	10	58%
Total de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	\$ 165	\$ 30	\$ 74	\$ 18	\$ (44)	-59%	\$ 12	67%

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

En cuanto a los Otros ingresos (egresos) de operación al cierre del tercer trimestre de 2020, éstos fueron menores a los reportados al cierre del segundo trimestre de 2020 en \$44 (variación del 59%); derivado principalmente de la recuperación de gastos por el soporte a partes relacionadas. Como se mencionó anteriormente, 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 tercer trimestre de 2020 se observa un incremento de \$12 (variación del 67%) que se explica por los conceptos detallados en el párrafo anterior.

Gastos de Administración y Promoción					2T '20		3T '19	
	YTD 2020	3T '20	2T '20	3T '19	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Beneficios Directos de Corto Plazo	\$ 27	\$ 2	\$ 2	\$ 4	\$ 0	0%	\$ (2)	-67%
Honorarios	3	1	1	0	0	-100%	1	NM
Rentas	44	16	16	13	(0)	7%	3	33%
Aportaciones al IPAB	159	52	66	41	(14)	-21%	11	30%
Impuestos y Derechos Diversos	121	36	30	28	6	21%	8	30%
Gastos No Deducibles	4	1	3	1	(2)	-100%	0	-100%
Gastos en Tecnología	25	9	8	8	1	13%	1	29%
Depreciaciones	29	12	9	9	3	33%	3	50%
Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados	3	1	1	0	0	NM	1	NM
Otros	740	230	236	206	(6)	-3%	24	11%
Total de Gastos de Administración	\$ 1,155	\$ 360	\$ 372	\$ 310	\$ (12)	-3%	\$ 50	16%

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

Entre el tercer trimestre de 2020 y el segundo trimestre de 2020, en el rubro de Gastos de administración y promoción se aprecia un decremento de \$12 (variación del 3%), lo cual se explica por la facturación intercompañía 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 tercer trimestre del 2019, los Gastos de administración y promoción aumentaron \$50 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 tercer 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 tercer trimestre de 2020 respecto del segundo 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 tercer trimestre 2020 representó un impacto en los resultados por \$230 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 tercer 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 187.98%. 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 tercer 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 septiembre de 2020 por el Banco fue de 10.83% calculado con cifras correspondientes al Índice de Capitalización de dicho mes. El decremento frente a la razón de apalancamiento de Agosto 2020 (11.63%) se originó por los siguientes factores: los Activos ajustados aumentaron debido a un incremento en disponibilidades de \$10.3 mil millones de pesos, así como un incremento en inversiones

en valores de \$4.7 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 Septiembre y Junio de 2020 (cifras en millones de pesos):

Activo	Septiembre - 20	Junio - 20	Variación
Disponibilidades	13,041	2,454	10,587
Cuentas de Margen	4,839	5,687	(848)
Inversiones en Valores	23,855	32,491	(8,636)
Deudores por Reporto	11,745	7,009	4,736
Derivados	91,393	103,620	(12,227)
Cartera de Crédito (Neta)	18,900	20,565	(1,665)
Otras Cuentas por Cobrar	33,930	38,326	(4,396)
Activo Fijo	52	50	2
Inversiones en Acciones	4	4	0
Otros	173	119	54
Impuestos Diferidos	403	390	13
Total Activo	198,335	210,715	(12,380)
Pasivo	Septiembre - 20	Junio - 20	Variación
Captación Tradicional	25,770	20,164	5,606
Préstamos Interbancarios	11,079	14,137	(3,058)
Acreedores por Reporto	-	-	-
Préstamo de Valores	0	0	(0)
Colaterales vendidos o dados en Gtía.	16,260	15,558	702
Derivados	92,079	103,770	(11,691)
Otras Cuentas por Pagar	33,677	37,870	(4,193)
Créditos Diferidos	19	21	(2)
Total Pasivo	178,884	191,520	(12,636)
Capital Contable	19,451	19,195	256
Total Pasivo y Capital	198,335	210,715	(12,380)

El uso de Balance General al cierre del tercer trimestre de 2020 decremento del 5.88% en comparación con el uso de balance al cierre del segundo trimestre del mismo año; las principales variaciones en el lado del activo se dieron en los conceptos de Derivados, Inversiones en valores y Disponibilidades. Por el lado del Pasivo las principales variaciones se dieron en las cuentas de Derivados y 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 y futuros de Bonos en el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer).

Al cierre del tercer 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.

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 y segundo 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-Septiembre-20	30-Junio-20
Capital Neto	19,452	19,180
Activos en Riesgo de Mercado	23,153	27,388
Activos en Riesgo de Crédito	44,962	46,958
Activos en Riesgo Operacional	3,778	3,621
Activos en Riesgo Totales	71,893	77,967
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	43.26%	40.85%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	27.06%	24.60%

Institución	CCF	CCB	ICAP	Categoría
J.P. Morgan	27.06	27.06	27.06	I

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

Política de Dividendos

Durante el tercer trimestre de 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
Director General

Gabriela Martell
Director de Finanzas

Santiago Llaca
Contador General

Marina Pacheco
Auditor Interno

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

Ciudad de México, octubre 2020