

Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la Institución de Crédito

Las cifras expresadas en las cédulas aparecen en millones de pesos.

A.- RESULTADO DE LA OPERACIÓN

American Express Bank, (México) S.A. presenta una utilidad de \$259 millones de pesos al cierre de Marzo del 2019, el resultado obtenido representa un aumento de 4.8% con respecto al mismo periodo del año 2018, un aumento de 14.03% con respecto al mismo periodo del ejercicio 2017 y con respecto a Marzo 2016 se observa un aumento de 481.86%.

1.- El rendimiento generado por la cartera de crédito es mayor en un 2.75% con respecto a Marzo 2018, con respecto al mismo periodo de 2017 se presenta un aumento de 31.13% y comparado con el mismo periodo del 2016 se observa un aumento del 48.21%. Este aumento en el rendimiento se experimenta principalmente por el crecimiento en el portafolio además de un aumento en las tasas de interés reflejado en la línea de intereses de cartera de crédito.

Por otra parte, con respecto al tamaño de la cartera se observa un aumento de 63% con respecto a Marzo 2016 y el número de clientes dentro de la misma incrementó 25.5%; con respecto a Marzo 2017 la cartera aumentó en un 47% mientras que el número de clientes dentro de la misma incrementó en 19.53%; y con respecto a Marzo 2018 se observa un aumento de la cartera de créditos al consumo en un 11% y el número de clientes dentro de la misma incrementó 11.1%. De igual forma, con respecto a Diciembre 2018 se observa un decremento de la cartera del 2% y el número de clientes dentro de la misma incrementó en 2.32%.

2.- Los Ingresos por Intereses provenientes de actividades financieras tales como operaciones de reporto y disponibilidades aumentó \$39 millones de pesos con respecto a Marzo 2016, el análisis por rubro muestra un incremento de \$20 millones de pesos en premios a favor en operaciones de reporto y un incremento de \$19 millones de pesos en intereses de disponibilidades. Con respecto a Marzo 2017 se observa un incremento de \$2 millones de pesos; el decremento es de \$-7 millones de pesos en operaciones de reporto y un aumento de \$9 millones de pesos en intereses de disponibilidades. Por otra parte, con respecto a Marzo 2018, los ingresos por intereses presentaron un incremento de \$10 millones de pesos, el análisis por rubro nos muestra un incremento de \$7.44 millones de pesos en operaciones de reporto y un aumento de \$2 millones de pesos en intereses de disponibilidades. Con respecto al periodo inmediato anterior se observa un decremento de \$190 millones de pesos en ingresos por intereses, el detalle por rubro muestra un decremento de \$89.83 millones de pesos en operaciones de reporto así como un decremento de \$100 millones de pesos en intereses de disponibilidades.

3.- Los Gastos por Intereses aumentaron \$132 millones de pesos con respecto a Marzo 2016, en el análisis por rubros se observa un aumento en el correspondiente a intereses por depósitos a plazo por \$29 millones de pesos, un aumento de \$108.76 millones de pesos en intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos y un decremento de \$-5.14 millones de pesos por concepto de intereses por obligaciones subordinadas. Con respecto a Marzo 2017 se observa un aumento de \$61 millones de pesos, los principales rubros que aumento fueron \$3 millones de pesos en los intereses en operaciones de depósitos a plazo, \$67.26 millones de pesos en intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos y \$-8.59 millones de pesos en intereses por obligaciones subordinadas. Los Gastos por Intereses respecto a Marzo 2018 aumentaron \$26 millones de pesos, la variación se integra principalmente por un aumento de \$9 millones de pesos en los intereses en operaciones de depósitos a plazo, \$27.26 millones de pesos en intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos y \$-10.19 millones de pesos en intereses por obligaciones subordinadas. Por otra parte, con respecto al periodo inmediato anterior se observa un decremento de \$547 millones de pesos, la variación se integra principalmente por un decremento de \$147 millones de pesos en los intereses en operaciones de depósitos a plazo, un decremento de \$366.29 millones de pesos en intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos y un decremento de \$-33.05 millones de pesos en intereses por obligaciones subordinadas.

4.- Las Comisiones y Tarifas Cobradas derivadas del otorgamiento de préstamos y líneas de crédito presentan un incremento de 43.73% con respecto a Marzo 2016, un incremento del 23.26% con respecto al mismo periodo de 2017 y con respecto al mismo periodo del ejercicio 2018 se observa un incremento del 15.84%.

COMISIONES COBRADAS (Cifras en millones de pesos)							
CONCEPTO	Mar-16	Mar-17	Mar-18	Mar-19	% de incremento vs. Mar-16	% de incremento vs. Mar-17	% de incremento vs. Mar-18
Comisiones cobradas	524.08	611.12	650.23	753.24	43.73%	23.26%	15.84%

5.- Las Comisiones y Tarifas Cobradas a Marzo 2019 ascienden a \$753.24 millones de pesos. Dentro de los principales conceptos destacan las comisiones por uso de tarjetas de crédito en establecimientos afiliados por \$139.46 millones de pesos; las comisiones por renovaciones y comisiones referentes a tarjeta de crédito por \$112.04 millones de pesos; comisiones por productos de captación tradicional, servicios de banca electrónica y otras por \$501.75 millones de pesos.

6.- Al cierre de Marzo 2019 la Institución no mantuvo ninguna posición de operaciones con instrumentos derivados.

7.- El valor de las operaciones de reporto al mes de Marzo 2019 asciende a un monto de \$1,101.00 millones de pesos, el cual corresponde a Bonos emitidos por el Gobierno Federal. El resultado por valuación a valor razonable de los instrumentos a entregar en operaciones de reporto representa un incremento de \$0.76 millones de pesos.

VALOR DE LAS OPERACIONES DE REPORTO (Cifras en millones de pesos)					
INSTRUMENTO	NO. TITULOS	COSTO DE ADQUISICION	INTERESES DEVENGADOS	VALOR EN LIBROS	INCREMENTO (DECREMENTO) POR VALUACION
ISBPA182	1375000	142.01	0.16	142.18	0.20
ISBPA182	1579905	157.99	0.18	158.17	0.15
LDGOBFED	3003410	300.00	0.27	300.27	0.18
IQBPA91	3008178	300.00	0.21	300.21	0.14
LDGOBFED	2002007	200.00	0.14	200.14	0.09
TOTAL				1,100.96	0.76

8.- El rubro de Gastos de Administración y Promoción aumentó \$319.41 millones de pesos con respecto a Marzo 2016, lo cual representa un incremento de 51.12%. Con respecto al mismo periodo del año 2017 se observa un aumento de \$251.82 millones de pesos, lo cual representa un aumento del 36.37%. En comparación con el mismo periodo del año 2018 se observó un aumento de \$222.63 millones de pesos, lo cual representa un aumento del 30.85%.

GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION (Cifras en millones de pesos)				
RUBRO	Mar-16	Mar-17	Mar-18	Mar-19
Gastos de operación	567.36	632.76	631.79	808.16
Sueldos y premios	0.93	1.10	0.12	1.30
Publicidad y promoción	56.57	58.60	89.74	134.81
TOTAL	624.86	692.46	721.64	944.28

9.- Al cierre de Marzo 2019, el total de los rubros Otros Ingresos de la Operación y Otros Productos asciende a \$257.56 millones de pesos. Dentro de los principales conceptos que integran este rubro se encuentran: Resultado por Recuperación de Adeudos por \$0 millones de pesos, la Cancelación de Excedentes Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios por \$0 millones de pesos, Otros Productos y Beneficios por \$255.89 millones de pesos, y la Pérdida cambiaria por \$1.67 millones de pesos. El Resultado Cambiario y la Recuperación de Adeudos se integran al rubro de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación conforme a los criterios contables vigentes. Es por ello que, con fines comparativos, se consolidan en el siguiente cuadro:

OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN Y OTROS PRODUCTOS (Cifras en millones de pesos)				
RUBRO	Mar-16	Mar-17	Mar-18	Mar-19
Recuperaciones de adeudos	28.62	24.47	18.32	-
Resultado por posición monetaria (Margen no financiero)	-	-	-	-
Cancelación Excedentes Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	3.32	173.04	13.58	-
Otros Productos y Beneficios	178.73	123.51	105.19	255.89
Utilidad (Pérdida) cambiaria	0.50	9.31	7.29	1.67
TOTAL	211.17	330.32	144.38	257.55

10.- El rubro de Otros Gastos a Marzo 2019 asciende a \$22.45 millones de pesos, lo cual representa un incremento del 58.39% con respecto al mismo periodo del ejercicio inmediato anterior; con respecto al mismo periodo del 2017 se observa un incremento del 14.14% y con respecto a Marzo 2016 se observa un incremento del 71.23%. Dentro de los principales conceptos que integran el rubro de otros gastos destacan la provisión de fraudes así como aquellos ajustes realizados a nuestros clientes por aclaraciones con una resolución desfavorable para la institución.

OTROS GASTOS (Cifras en millones de pesos)				
RUBRO	Mar-16	Mar-17	Mar-18	Mar-19
Quebrantos	13.11	19.67	14.17	22.45

11.- La Institución está sujeta al pago del Impuesto sobre la renta (ISR). La tasa aplicable durante el ejercicio de 2019 es del 30% por lo que la provisión del Impuesto causado en American Express Bank México al mes de Marzo de 2019 asciende a \$0 pesos, derivado de la amortización de la pérdida fiscal.

12.- Para efectos contables el Impuesto Diferido consolidado se integra como sigue:

IMPUESTO DIFERIDO CONSOLIDADO (Cifras en Millones de pesos)	
CONCEPTO	VALOR EN LIBROS
Impuesto diferido American Express Bank Services al 31 marzo 2019	69.92
Impuesto diferido American Express Bank Mexico al 31 marzo 2019	2,735.42
Total	2,805.34

A continuación se presenta el análisis de variaciones consolidado.

IMPUESTOS DIFERIDOS (Consolidados)			
(Cifras en millones de pesos)			
CONCEPTO	Mar-18	Mar-19	Diferencia
Partida a cargo:			
Pagos anticipados	158	161	3
Partidas a favor:			
Ingresos diferidos sobre cuota anual	(111)	(103)	8
Provisiones diversas	(680)	(771)	(91)
Deducibilidad de Cartera	(1,194)	(1,545)	(351)
Pérdida Fiscal	(9,053)	(7,216)	1,837
Reserva por cartera vencida	-	-	-
TOTAL	(10,881)	(9,474)	1,406
Impuestos Diferidos	(3,231)	(2,805)	425

Como se muestra en el cuadro anterior, los impuestos diferidos al 31 Diciembre 2017 ascendieron a la cantidad de \$3,230.62 mientras que al 31 Marzo 2019 el impuesto diferido mostrado en los estados financieros ascendió a un importe de \$2,805.34. Lo anterior representó un movimiento neto de \$425.28. El cual fue originado como resultado de un incremento en las partidas a cargo respecto del rubro de pagos anticipados (incluye subsidiaria) hechos por la cantidad de \$2.69. Asimismo se observa un incremento en las partidas a favor bajo el rubro de provisiones diversas (incluye subsidiaria), dentro del cual se encuentran registradas las provisiones de bonos, comisiones, publicidad y pensiones por un importe de \$90.73. Por otro lado se observa un incremento en la deducibilidad de la cartera la cual origina un importe de \$350.84. También se refleja una disminución en los ingresos diferidos sobre la cuota anual por la cantidad de \$8.22. Por ultimo se determina una disminución por concepto de pérdida fiscal del ejercicio 2017, en cantidad de \$1,837.09

IMPUESTOS DIFERIDOS (Consolidados)			
(Cifras en millones de pesos)			
CONCEPTO	Dic-18	Mar-19	Diferencia
Partidas a cargo			
Pagos anticipados	186	161	(25)
Partidas a favor			
Ingresos diferidos sobre cuota anual	(105)	(103)	2
Provisiones diversas	(730)	(771)	(41)
Deducibilidad de la cartera	(1,499)	(1,545)	(46)
Pérdida Fiscal	(7,638)	(7,216)	422
Reserva por cartera vencida	-	-	-
TOTAL	(9,786)	(9,474)	312
Impuesto Diferidos	(2,895)	(2,805)	89

Como se muestra en el cuadro anterior, los impuestos diferidos al 31 Diciembre 2018 ascendieron a la cantidad de \$2,894.54 mientras que al 31 Marzo 2019 el impuesto diferido mostrado en los estados financieros ascendió a un importe de \$2,805.34. Lo anterior representó un movimiento neto de \$89.20. El cual fue originado como resultado de una disminución en las partidas a cargo respecto del rubro de pagos anticipados (incluye subsidiaria) hechos por la cantidad de \$25.08. Asimismo se observa un incremento en las partidas a favor bajo el rubro de provisiones diversas (incluye subsidiaria), dentro del cual se encuentran registradas las provisiones de bonos, comisiones, publicidad y pensiones por un importe de \$41.13. Por otro lado se observa un incremento en la deducibilidad de la cartera la cual origina un importe de \$45.71. También se refleja una disminución en los ingresos diferidos sobre la cuota anual por la cantidad de \$1.83. Por ultimo la pérdida fiscal de 2017 muestra una disminución por cantidad de \$421.96

B.- SITUACION FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL.

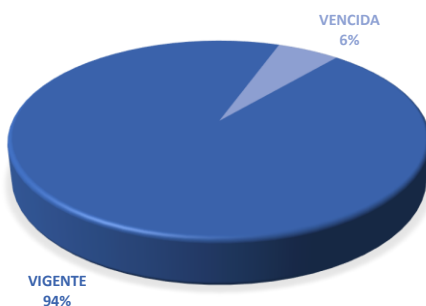
1. La cartera de crédito total ha presentado las siguientes variaciones: un incremento de \$18.59 millones de pesos con respecto al periodo inmediato anterior, un aumento de \$1,755.35 millones de pesos en relación al mismo periodo del año 2018, con respecto al mismo periodo de 2017 se observa un aumento de \$4,990.30 millones de pesos y con respecto a Marzo de 2016 se observa un aumento de \$5,961.85 millones de pesos. Por otra parte, la cartera vencida presentó un incremento del 80% con respecto al mismo periodo del año anterior, comparado con el mismo periodo de 2017 se observa un incremento de 118%, con respecto a Marzo 2016 se observa un incremento del 147% y con respecto al periodo inmediato anterior un incremento del 49%. La existencia de un entorno económico favorable y la aplicación de políticas para el mejoramiento de la calidad de los activos contenidos en la cartera han contribuido en el crecimiento razonable de la misma.

CALIDAD DE ACTIVOS (Cifras en millones de pesos)				
CONCEPTO	Mar-17	Mar-18	Dic-18	Mar-19
Cartera vencida	392.00	476.00	575.00	858.00
Cartera total	10,015.56	13,250.51	14,987.26	15,005.86
% Cartera vencida vs. Cartera total	3.91%	3.59%	3.84%	5.72%

CONCEPTO	Mar-17	Mar-18	Dic-18	Mar-19
Cartera total	10,015.56	13,250.51	14,987.26	15,005.86
Mar-19 % Incremento (Decrement)	49.83%	13.25%	0.12%	

CONCEPTO	Mar-17	Mar-18	Dic-18	Mar-19
Cartera vencida	392.00	476.00	575.00	858.00
Mar-19 % Incremento (Decrement)	118.88%	80.25%	49.22%	

CARTERA TOTAL MARZO 2019



2. El Índice de Capitalización, dado a conocer a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores por el Banco de México el día 31 de marzo de 2019 ha alcanzado un nivel de 20.19%.

3. El rubro de Deudores por Reporto presenta un decremento de \$169.82 millones de pesos con respecto al periodo inmediato anterior, un incremento de \$195.21 millones de pesos con respecto al mismo periodo del año 2018 y un decremento de \$299.04 millones de pesos con respecto al mismo periodo de 2017. El decremento con respecto al mismo periodo de ejercicios anteriores se debe principalmente al flujo de efectivo asociado a los depósitos a plazo dentro del rubro de captación tradicional.

DEUDORES POR REPORTO (Cifras en millones de pesos)				
CONCEPTO	Mar-17	Mar-18	Dic-18	Mar-19
Deudores por Reporto	1,400.00	905.75	1,270.78	1,100.96

La Captación Tradicional durante el primer trimestre del 2019 muestra un decremento del 33.04% con respecto al periodo inmediato anterior, lo cual representa un decremento total de \$993.28 millones de pesos. Por otra parte, con respecto al mismo periodo del ejercicio inmediato anterior se observa un decremento de \$1,070.73 millones de pesos, lo cual representa un decremento del 34.73%. Con respecto al mismo periodo del año 2017 se observa un decremento de \$33.10 millones de pesos, lo que representa un decremento de 1.62%.

CAPTACION TRADICIONAL (Cifras en millones de pesos)				
CONCEPTO	Mar-17	Mar-18	Dic-18	Mar-19
Captación Tradicional	2,045.67	3,083.31	3,005.86	2,012.58

Al cierre de Marzo 2019 los depósitos a plazo representan un 96.67% del total en Captación Tradicional, en el mismo periodo del ejercicio inmediato anterior este concepto representaba un 96.18% y en el mismo periodo del año 2017 representó un 96.88%. Con respecto al periodo inmediato anterior, los depósitos a plazo representaron un 96.92% del total en Captación Tradicional. Por otra parte, el rubro de depósitos a plazo presentó un decremento de 33.22% con respecto al periodo inmediato anterior; un decremento de 34.39% con respecto al mismo periodo del ejercicio inmediato anterior y un decremento del 1.83% con respecto al mismo periodo del año 2017.

DEPÓSITO A PLAZO (Cifras en millones de pesos)				
CONCEPTO	Mar-17	Mar-18	Dic-18	Mar-19
Depositos a plazo	1,981.83	2,965.68	2,913.34	1,945.66

4. Al cierre de Marzo de 2019 el Capital Ganado presenta un incremento de \$258.55 millones de pesos respecto al periodo inmediato anterior, respecto al mismo ejercicio del periodo anterior se observa un incremento de \$975.37 millones de pesos y respecto al mismo periodo del año 2017 presenta un incremento de \$900.11 millones de pesos.

CAPITAL CONTABLE (Cifras en millones de pesos)				
CONCEPTO	Mar-17	Mar-18	Dic-18	Mar-19
Capital Contribuido	1,220.52	1,220.52	1,220.52	1,220.52
Capital Ganado	4,919.54	4,844.28	5,561.09	5,819.64

5. El 04 de Septiembre de 2008 la Institución hace disposición del crédito revolvente contratado por \$3,604.65 millones de pesos con fecha original de vencimiento al 01 de julio de 2013. Con base a un convenio modificatorio al contrato de apertura de crédito, las partes acordaron prorrogar el plazo de disposición de la línea de crédito del contrato a cinco años contados a partir del 3 de Septiembre de 2013. Asimismo, conforme a lo previsto en el contrato de apertura del crédito mencionado, la Institución ha realizado disposiciones adicionales que al cierre de Marzo de 2019 acumulan \$2,350.25 millones de pesos así como \$47.07 millones de pesos de intereses generados. Adicional, el día 14 de noviembre de 2017 ambas partes deciden extender la vigencia del contrato hasta el 20 de Diciembre de 2023. Todo esto con la finalidad de mejorar el perfil de la liquidez. Cabe señalar que dentro de las condiciones del crédito mencionado no se contemplan amortizaciones del principal sino hasta el vencimiento del mismo.

Asimismo, como parte de la estrategia de financiamiento a largo plazo y a su vez con la finalidad de fortalecer el capital de la Institución, el 15 de Octubre de 2008 se llevó a cabo la emisión de obligaciones subordinadas, no preferentes, de conversión voluntaria en acciones de American Express Bank (México), S.A., Institución de Banca Múltiple. El monto de la emisión fue de \$500 millones de pesos, el número de obligaciones emitidas fue de 5 millones con valor nominal de \$100.00 cada una, a un plazo de 3,652 días equivalentes a 121 periodos de intereses que empezaron a correr a partir del 15 de octubre de 2008, hasta el 15 de octubre de 2018.

6. Descripción de las fuentes internas y externas de liquidez, así como una breve descripción de cualquier otra fuente de recursos importantes aún no utilizada, de acuerdo con lo establecido en el numeral 1, del inciso b) contenido en la fracción I del artículo 180 de la disposiciones.

Fuentes internas de liquidez

- Cuentas de cheques propias en otros bancos.
- Inversiones en valores de corto plazo por cuenta propia.

Fuentes externas de liquidez.

- Depósitos a tasa fija provenientes del público inversionista.
- Depósitos a tasa variable provenientes del público inversionista
- Depósitos de regulación monetaria requeridos por el Banco de México.
- Préstamos interbancarios y de otros organismos de corto y largo plazo a tasa fija o variable.

Por otra parte el AEBM tiene la autorización para emitir bonos bancarios aunque por el momento esta fuente de recursos no está considerada para ser utilizada en el mediano plazo.

7. American Express Bank (México), S.A. no tiene una política establecida sobre el pago de dividendos. La administración de la Institución procura mantener en todo momento niveles adecuados de capitalización acordes a sus propias necesidades y vigila el correcto cumplimiento de las disposiciones establecidas por las autoridades financieras a este respecto.

8. Políticas que rigen la Tesorería del AEBM.

La normatividad interna que rige a la Tesorería del AEBM se encuentra en el Manual de Tesorería y se puede resumir como sigue:

Reglas generales para la operación en moneda nacional

- Se explican los procedimientos para la administración de saldos, la realización de operaciones interbancarias y el manejo de los límites de operación y contrapartes.

Reglas generales para la operación en moneda extranjera

- Definen los lineamientos para los requerimientos en moneda extranjera.

Reglas generales para la operación de valores

- Define los valores interbancarios autorizados para operar en directo y reporto.

Reglas generales para el fondeo o emisión de instrumentos de deuda

- Define los lineamientos para la emisión de instrumentos de deuda que sean autorizados por el Comité de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos del AEBM.

Reglas generales para la emisión de pagarés y certificados de depósito

- Define los lineamientos para la emisión de pagarés y certificados de depósito.

Reglas generales para la emisión de bonos bancarios

- Define los lineamientos para la emisión de bonos bancarios.

Lineamientos para el comité de activos y pasivos

- Define los requisitos para el funcionamiento de este Comité

Lineamientos para el manejo de liquidez

- Establece las definiciones y principios que regirán la administración de la liquidez así como documentar los planes de

Lineamientos para la administración de inversiones

- Tiene el propósito de establecer los objetivos de inversión, los controles, procesos y autorizaciones para la toma de decisiones de inversiones, los procesos de administración de líneas de crédito que se aplicarán al portafolio de inversiones del AEBM.

Lineamientos para el control y administración del capital

- Define los requisitos para llevar a cabo el control y administración del capital del AEBM.

Lineamientos para el Control y Administración de Riesgos Financieros

- Define los objetivos, procedimientos y lineamientos para el manejo de riesgos financieros con el apoyo de la Unidad de Riesgos del AEBM, la cual será se encargará de desarrollar e implementar los instrumentos y medidas que permitan valorar el grado de exposición de riesgo de las posiciones activas y pasivas del AEBM.

Medidas para la Operación en casos de Contingencias

- Define los lineamientos que permitirán garantizar que la operación de la Tesorería se mantenga en caso de presentarse algún caso de contingencia.

C.- DESCRIPCIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO.

El Sistema de Control Interno en American Express Bank (México), S.A. es llevado a cabo con base en los lineamientos del propio sistema, que son propuestos anualmente por el Director General anualmente y aprobados por el Consejo de Administración.

El Director General es el encargado, del diseño de dichos lineamientos, siendo respaldado en su ejecución por las áreas de Contraloría Normativa, Contraloría Interna Financiera y el Oficial de Seguridad de la Información, estas tres áreas encargadas de generar un reporte de gestión semestralmente el cual es presentado al Comité de Auditoría y al propio Director General.

Finalmente el Director General proporciona un informe anual del estado que guarda el sistema de control interno de la Institución el cual es presentado al Consejo de Administración de forma anual. A la fecha el estado que guarda el sistema de control interno es satisfactorio y sin riesgos materiales para la Institución.

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

FRANCISCO JAVIER VALADEZ ZAMORA
DIRECTOR GENERAL

NELLY ARIAS ESCOBAR
CONTRALORA

MARIO ALBERTO ÁLVAREZ VILLA
AUDITOR INTERNO

GERARDO GUZMÁN AYALA
CONTADOR GENERAL