

**J.P. Morgan Casa de Bolsa,  
S.A. de C.V., J.P. Morgan  
Grupo Financiero  
(Subsidiaria de J.P. Morgan Grupo  
Financiero, S.A. de C.V.)**

Estados financieros por los años  
que terminaron el 31 de diciembre  
de 2020 y 2019, e Informe de los  
auditores independientes del 18 de  
marzo de 2021



**J.P. Morgan Casa de Bolsa, S.A. de C.V., J.P. Morgan Grupo  
Financiero**  
(Subsidiaria de J.P. Morgan Grupo Financiero, S.A. de C.V.)

**Informe de los auditores independientes y  
estados financieros 2020 y 2019**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes	1
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de variaciones en el capital contable	6
Estados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8



## **Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de J.P. Morgan Casa de Bolsa, S.A. de C.V., J.P. Morgan Grupo Financiero**

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros de J.P. Morgan Casa de Bolsa, S.A. de C.V., J.P. Morgan Grupo Financiero (la "Casa de Bolsa"), que comprenden los balances generales y las cuentas de orden relativas a operaciones por cuentas de terceros y por cuenta propia al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los estados de resultados, los estados de variaciones en el capital contable y los estados de flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de la Casa de Bolsa han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México en las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa" (los "Criterios Contables").

### ***Fundamentos de la Opinión***

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Casa de Bolsa de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### ***Párrafo de énfasis***

Llamamos la atención sobre la Nota 1 a los estados financieros, en la que se describen los impactos y las acciones de gestión realizadas por la Casa de Bolsa ante la situación relacionada a la pandemia del COVID19. Nuestra opinión no se modifica con respecto a esta cuestión.

### ***Cuestiones clave de auditoría***

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.



- **Sistemas electrónicos de procesamiento de información financiera**

Por la naturaleza de las operaciones que realiza la Casa de Bolsa hemos considerado a los sistemas electrónicos de procesamiento de información financiera una cuestión clave de la auditoría, pues existe una dependencia operativa respecto a los mismos. La evaluación de la efectividad operativa de los controles generales del computador es sumamente relevante para garantizar el correcto procesamiento de la información financiera.

Nuestro trabajo de auditoría comprendió la identificación de los principales sistemas que intervienen en la generación de la información financiera a través de la realización de recorridos transaccionales de inicio a fin. Una vez identificados dichos sistemas, solicitamos a nuestros especialistas en tecnología de la información nos ayudaron a evaluar los controles generales de los mismos y sus ámbitos de gestión como son los aspectos generales relacionados con la seguridad de la información (existencia de perfiles acceso, seguridad del sitio en donde se localizan los servidores) y el control de cambios.

No encontramos excepciones o temas relevantes que reportar.

### **Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo de la Casa de Bolsa en relación con los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con los Criterios Contables, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Casa de Bolsa de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Casa de Bolsa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Casa de Bolsa o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo de la Casa de Bolsa son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Casa de Bolsa.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose de los estados financieros.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.



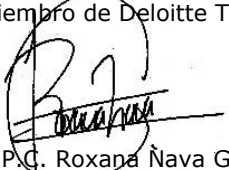
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Casa de Bolsa.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por parte de la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Casa de Bolsa deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación en todos los aspectos importantes, de conformidad con los Criterios Contables.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo de la Casa de Bolsa en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de la Casa de Bolsa una declaración sobre que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes en relación con la independencia, y para comunicarles todas las relaciones y otras cuestiones que pueda pensarse razonablemente que influyan en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno corporativo de la Casa de Bolsa, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.  
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

  
C.P.C. Roxana Nava García  
Registro en la Administración General  
de Auditoría Fiscal Federal Núm. 18848-  
Ciudad de México, México

18 de marzo de 2021



## Balances generales

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
 (En millones de pesos)

### Cuentas de orden

	2020	2019
Operaciones por cuenta de terceros:		
Clientes cuentas corrientes-		
Liquidación de operaciones de clientes	\$ 4	\$ 173
Operaciones en custodia-		
Valores de clientes recibidos en custodia	42,363	74,617
Operaciones de administración -		
Operaciones de préstamos de valores por cuenta de clientes	-	-
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-	-
	<u>42,367</u>	<u>74,790</u>
Totales por cuenta de terceros	<u>\$ 42,367</u>	<u>\$ 74,790</u>

### Activo

Disponibilidades	\$ 264	\$ 104
Inversiones en valores:		
Títulos para negociar	310	304
Deudores por reporto	877	1,100
Cuentas por cobrar	339	349
Inversiones permanentes	0	0
Impuestos diferidos, neto	42	33
Otros activos:		
Cargos diferidos, pagos Anticipados e intangibles	26	-
Otros activos a corto y largo plazo	<u>204</u>	<u>95</u>
Total activo	<u>\$ 2,062</u>	<u>\$ 1,985</u>

### Operaciones por cuenta propia:

Colaterales recibidos por la entidad-	\$ 877	\$ 1,100
Deuda gubernamental	<u>877</u>	<u>1,100</u>

Totales por cuenta propia

	2020	2019
	<u>\$ 877</u>	<u>\$ 1,100</u>

### Pasivo

Otras cuentas por pagar:		
Impuestos a la utilidad por pagar	\$ -	\$ 80
Acreedores por liquidación de operaciones	238	181
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>152</u>	<u>248</u>
Pasivo total	390	509

### Capital contable:

Capital contribuido-		
Capital social	816	816
Capital ganado-		
Reserva de capital	130	110
Resultado de ejercicios anteriores	530	146
Resultado neto	<u>196</u>	<u>404</u>
Total capital contable	<u>1,672</u>	<u>1,476</u>

Total pasivo y capital contable

	<u>\$ 2,062</u>	<u>\$ 1,985</u>
--	-----------------	-----------------

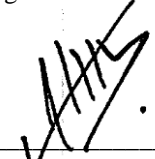
“Los presentes Balances Generales se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

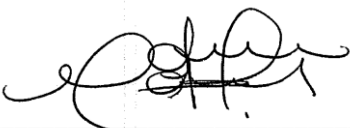
Los presentes Balances Generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.”


El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de \$686, en ambos años. El índice de suficiencia de capital global con respecto a los requerimientos por riesgo de mercado, riesgo de crédito y operacional al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a 342.61% y 214.16%, respectivamente.

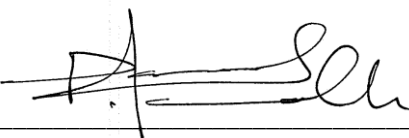
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

<https://www.jpmorgan.com.mx/>  
[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

  
 Lic. Gerardo Vargas Pérez  
 Director General

  
 L.C. Gabriela Martell Cruz-Helú  
 Director de Finanzas

  
 L.C. Santiago Liaca Arrubarrena  
 Contador General

  
 L.C. Sandra Marina Pacheco Chiñas  
 Auditor Interno



## Estados de resultados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019  
 (En millones de pesos)

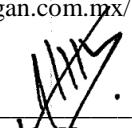
	2020	2019
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 503	\$ 568
Comisiones y tarifas pagadas	(41)	(39)
Ingresos por asesoría financiera	<u>67</u>	<u>13</u>
Resultado por servicios	529	542
Utilidad por compra venta	29	199
Pérdida por compra venta	(29)	(69)
Ingresos por intereses	94	185
Gastos por intereses	(0)	(0)
Resultado por valuación a valor razonable	<u>4</u>	<u>(0)</u>
	<u>98</u>	<u>315</u>
Margen financiero por intermediación	627	857
Otros egresos de la operación	0	(1)
Gastos de administración y promoción	<u>(363)</u>	<u>(321)</u>
Resultado de la operación	264	535
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	264	535
Impuestos a la utilidad causados	(76)	(262)
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>8</u>	<u>131</u>
Resultado neto	<u>\$ 196</u>	<u>\$ 404</u>

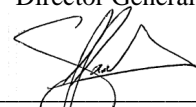
“Los presentes Estados de Resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores conforme a lo dispuesto en los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

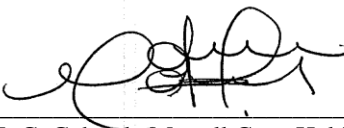
Los presentes Estados de Resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.”

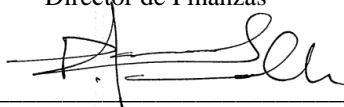
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

<https://www.jpmorgan.com.mx/>  
[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

  
 Lic. Gerardo Vargas Pérez  
 Director General

  
 L.C. Santiago Llaca Arrubarrena  
 Contador General

  
 L.C. Gabriela Martell Cruz-Helú  
 Director de Finanzas

  
 L.C. Sandra Marina Pacheco Chiñas  
 Auditor Interno



## Estados de variaciones en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019  
 (En millones de pesos)

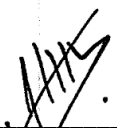
	Capital contribuido		Capital ganado		Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 816	\$ 96	\$ 986	\$ 274	\$ 2,172
Constitución de reservas	-	14	(14)	-	-
Pago de dividendos	-	-	(1,100)	-	(1,100)
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	274	(274)	-
Total movimientos aprobados por los accionistas	-	14	(840)	(274)	(1,100)
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado -					
Resultado neto	-	-	-	404	404
Total de resultado	-	-	-	404	404
Saldos al 31 de diciembre de 2019	816	110	146	404	1,476
Constitución de reservas	-	20	(20)	-	-
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	404	(404)	-
Total movimientos aprobados por los accionistas	-	20	384	(404)	-
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado -					
Resultado neto	-	-	-	196	196
Total de resultado	-	-	-	196	196
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 816	\$ 130	\$ 530	\$ 196	\$ 1,672

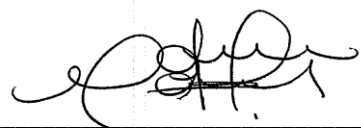
“Los presentes Estados de Variaciones en el Capital Contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto en los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas del capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.


Los presentes Estados de Variaciones en el Capital Contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.”

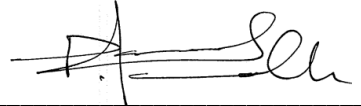
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

<https://www.jpmorgan.com.mx/>  
[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

  
 Lic. Gerardo Vargas Pérez  
 Director General

  
 L.C. Gabriela Martell Cruz-Helú  
 Director de Finanzas

  
 L.C. Santiago Liaca Arrubarrena  
 Contador General

  
 L.C. Sandra Marina Pacheco Chiñas  
 Auditor Interno





## Estados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(En millones de pesos)

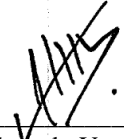
	2020	2019
Resultado neto:	\$ 196	\$ 404
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo-		
Resultado por valuación a valor razonable	(4)	-
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	68	131
Provisiones	<u>80</u>	<u>(15)</u>
	340	520
Cambio en actividades de operación:		
Deudores por reporto	223	517
Inversiones en valores	(2)	219
Otros activos operativos	(134)	(79)
Otros pasivos operativos	<u>(267)</u>	<u>(118)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(180)	1,059
Pago de dividendos en efectivo	<u>-</u>	<u>(1,100)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(1,100)</u>
Incremento (decremento) neto en disponibilidades	160	(41)
Disponibilidades al inicio del año	<u>104</u>	<u>145</u>
Disponibilidades al final del año	<u>\$ 264</u>	<u>\$ 104</u>

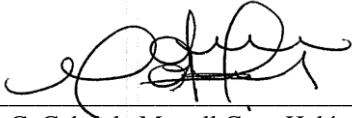
“Los presentes Estados de Flujos de Efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto en los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

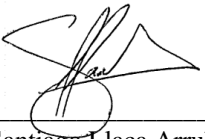
Los presentes Estados de Flujos de Efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.”

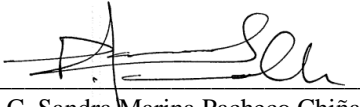
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

<https://www.jpmorgan.com.mx/>  
[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

  
\_\_\_\_\_  
Lic. Gerardo Vargas Pérez  
Director General

  
\_\_\_\_\_  
L.C. Gabriela Martell Cruz-Helú  
Director de Finanzas

  
\_\_\_\_\_  
L.C. Santiago Llaca Arrubarrena  
Contador General

  
\_\_\_\_\_  
L.C. Sandra Marina Pacheco Chiñas  
Auditor Interno



## **Notas a los estados financieros**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(En millones de pesos)

### **1. Actividad y entorno regulatorio**

J.P. Morgan Casa de Bolsa, S.A. de C.V., J.P. Morgan Grupo Financiero (la “Casa de Bolsa”), es una subsidiaria de J.P. Morgan Grupo Financiero, S.A. de C.V. (compañía tenedora) (el “Grupo Financiero”), quien posee el 99.9993% de su capital social, ésta última controlada directamente por J.P. Morgan International Finance Ltd. y J.P. Morgan Overseas Capital Corporation, de la cual J.P. Morgan International Finance Ltd. es el accionista mayoritario. La Casa de Bolsa está autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (la “SHCP”) para actuar como intermediario en el mercado de valores. Sus operaciones están reguladas por la Ley del Mercado de Valores y sujetándose a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa (las “Disposiciones”) emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “Comisión”) y el Banco de México.

La Casa de Bolsa tiene celebrado un convenio de responsabilidades, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, mediante el cual el Grupo Financiero se compromete a responder ilimitadamente sobre el cumplimiento de las obligaciones a cargo de sus subsidiarias, así como de las pérdidas que en su caso llegaran a tener.

Las principales disposiciones regulatorias requieren un índice mínimo de capitalización del 8% en función al capital global de la Casa de Bolsa en relación con los riesgos de mercado, de crédito y operacional en que incurra como parte de su operación, la parte básica no podrá ser inferior al 50% del capital global. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Casa de Bolsa cumple con los requerimientos de capital.

La Casa de Bolsa no tiene empleados y todos los servicios de asesoría contable, legal y financiera le son proporcionados por J.P. Morgan Servicios, S.A. de C.V., J.P. Morgan Grupo Financiero (compañía afiliada) y por lo tanto no está sujeta a obligaciones de carácter laboral.

Dentro de las facultades que le corresponden a la Comisión, en su carácter de regulador, pudiera llevar a cabo revisiones de la información financiera de la Casa de Bolsa y requerir modificaciones a la misma.

#### ***Eventos relevantes 2020***

La Pandemia afectó de manera significativa el estilo de vida de la sociedad, la salud pública y por supuesto la economía teniendo impactos significativos en todas las organizaciones, siendo la Casa de Bolsa, una de ellas. Sin embargo, dado que, en el mes de marzo de 2020, JP Morgan en México tuvo un incremento de capital por 7 mil millones de pesos, proveniente de la Corporación con la finalidad de incrementar la liquidez y los niveles de solvencia de la entidad, así como responder de manera proactiva y anticipada a las necesidades de la operación en México, considerando la coyuntura adversa originada por la pandemia del Covid-19. El Grupo Financiero destinó dichos recursos en abril a Banco JP Morgan, S.A., compañía afiliada de la Casa de Bolsa en México, con el fin de aumentar el capital de esta entidad y dotarla de recursos suficientes para afrontar el escenario adverso que se presentaba con el fin de poder apoyar a los clientes y mantener con una presencia sólida en el sistema financiero mexicano en el largo plazo.



Uno de los principales impactos generados por la Pandemia fue el cambio en el esquema de trabajo en donde se implementó un esquema de trabajo vía remota para la mayoría de los empleados de las entidades del Grupo Financiero, dicho cambio requirió una importante capacidad de adaptación, así como la utilización de nuevas herramientas tecnológicas para mantener la comunicación en todo momento y tener el menor impacto posible. Las entidades de JP Morgan en México ya habían venido realizando inversiones importantes en herramientas tecnológicas cuyo objetivo fue el mejorar la conectividad al punto en que se había comenzado a promover el trabajo remoto para ciertos colaboradores durante algunos días. La Pandemia aceleró este proceso, sin impactos importantes, ya que se contaba con la infraestructura necesaria para que la mayoría de los empleados pudieran realizar el trabajo vía remota usando la conexión virtual a los servidores de las entidades del Grupo Financiero en México. El personal ha estado trabajando desde a sus hogares utilizando exactamente la misma infraestructura tecnológica. Asimismo, para ciertos puestos que requerían presencia dentro de las oficinas se ideó un plan que permitió salvaguardar la seguridad de los empleados mientras seguían trabajando tanto dentro de las oficinas como en el sitio alterno habilitado que tiene el Grupo Financiero en México.

Dicho lo anterior, el Grupo Financiero no realizó una inversión considerable en herramientas o infraestructura tecnológica, ya que se contaba con la infraestructura que permitiera que el esquema actual de trabajo remoto se implementará de manera rápida y sin impacto a la actividad del día a día. Por lo que respecta a la entidad de Servicios, se implementaron iniciativas para apoyar a los empleados con equipo tecnológico como laptops, monitores, teclados, mouse u otro tipo de hardware que fuera necesario para realizar sus actividades de una manera eficiente topando dicho presupuesto por empleado lo que permitió tener un control de gastos pero siendo la prioridad que los empleados contaran con las mejores herramientas tecnológicas que ayudaría a hacer más eficiente el trabajo a distancia.

A continuación, se detalla cada uno de los impactos observados, como sigue:

Los impactos derivados de la pandemia de Covid-19 observados durante 2020 en la Casa de Bolsa fueron diversos teniendo algunos impactos positivos y otros negativos los cuales se detallan a continuación.

La Casa de Bolsa se consolidó durante 2020 como uno de las principales entidades dentro del mercado de capitales al posicionarse en el quinto lugar a nivel de operatividad dentro de las Casas de Bolsas mexicanas, lo cual logró generar un incremento en las comisiones cobradas por el negocio de capitales. Derivado de la gran volatilidad observada en los mercados de capitales, durante varios meses del año el negocio fue capaz de generar volumen de operación y posicionarse como una de las Casas de Bolsas más relevantes del país a nivel operatividad siguiendo con la tendencia de crecimiento que ha venido teniendo durante los últimos años.

Por su parte el negocio de banca privada, tuvo una considerable disminución en las comisiones cobradas durante el año 2020, generado por una importante salida de capitales de los clientes, quienes, ante la creciente volatilidad y la incertidumbre generada por la situación económica local, decidieron migrar sus inversiones al extranjero. Esto provocó una disminución en la operación de estos clientes durante el año y en la posición custodiada por la Casa de Bolsa, se prevé que los niveles de ingresos del año siguiente, se mantengan en línea con 2020. Sin embargo, el negocio sigue con una estrategia de largo plazo buscando apoyar a sus clientes, así como continuar creciendo su cartera durante los siguientes años.

Por otro lado, la Casa de Bolsa presentó una disminución en los ingresos por intereses derivado de la inversión del efectivo en un reporto diario con el Banco, esta disminución se originó por la baja en los niveles de las tasas de interés derivado de la política monetaria implementada por Banxico durante el 2020.

Los gastos de administración se mantuvieron en el mismo rango que en el año 2019, no hubo un recorte de personal, no hubo necesidad de un incremento en la inversión tecnológica para poder implementar el cambio en el esquema de trabajo para migrar a una mayoría de trabajadores vía remota, por lo que la base de gastos se mantuvo dentro de los mismos rangos que el año anterior.

Por último, la Casa de Bolsa cuenta con una sólida estructura de capital y liquidez que le ha permitido posicionarse como una de las Casas de Bolsas más activas dentro del sistema financiero mexicano, brindando soluciones a sus clientes y teniendo una perspectiva positiva en el largo plazo.



## 2. Bases de presentación

**Unidad monetaria de los estados financieros** - Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es de 11.31% y 15.03%, respectivamente, por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019 fueron 3.23% y 2.77% respectivamente.

**Negocio en marcha** - Los estados financieros han sido preparados por la Administración asumiendo que la Casa de Bolsa continuará operando como negocio en marcha.

Durante los primeros meses de 2020, apareció la enfermedad infecciosa COVID-19 causada por el coronavirus que fue declarado por la Organización Mundial de la Salud (OMS) como Pandemia Global el 11 de marzo de 2020, su expansión global ha motivado una serie de medidas de contención en las diferentes geografías donde opera la Casa de Bolsa, y se han tomado ciertas medidas sanitarias por las autoridades mexicanas para detener la propagación de este virus. Derivado de la incertidumbre y duración de esta pandemia, la Casa de Bolsa analizó las consideraciones incluidas en la Nota 1, para determinar si el supuesto de continuar como un negocio en marcha le es aplicable.

## 3. Principales políticas contables

Los estados financieros adjuntos cumplen con los Criterios Contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las Disposiciones, los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración de la Casa de Bolsa 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 de la Casa de Bolsa, 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 de la Casa de Bolsa 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 la Casa de Bolsa realizan operaciones especializadas.

A continuación, se describen las políticas contables más importantes que sigue la Casa de Bolsa:

### **Cambios contables** -

Mejoras a las NIF 2020 que generan cambios contables:

NIF D-4 *Impuestos a la utilidad* – Aclara el reconocimiento contable de los impuestos a la utilidad generados por una distribución de dividendos, en relación con las transacciones que generaron las utilidades distribuibles.

Así mismo las Mejoras a las NIF 2020 incluyen mejoras a las NIF que no generan cambios contables, cuya intención fundamental es hacer más preciso y claro el planteamiento normativo.

**Disponibilidades** - Consiste principalmente en depósitos bancarios y se valúan a valor nominal.



**Títulos para negociar** - Los títulos para negociar representan las inversiones en valores de instrumentos de deuda en posición propia que se tienen con la intención de enajenarlos, obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de la compraventa. Al momento de su adquisición se reconocen inicialmente a su valor razonable. Posteriormente, se valúan a su valor razonable, empleando los precios determinados por el proveedor de precios contratado por la Casa de Bolsa conforme a lo establecido por la Comisión. La diferencia entre el costo de la inversión con respecto a su valor razonable se registra en el estado de resultados en el rubro de “Resultado por valuación a valor razonable” y estos efectos de la valuación tendrán el carácter de no realizados para reparto a sus accionistas, hasta en tanto no se realicen.

El valor razonable es el monto por el cual puede intercambiarse un activo o liquidarse un pasivo entre partes informadas, interesadas e igualmente dispuestas en una transacción de libre competencia.

Los costos de transacción por la adquisición de títulos clasificados para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.

Los dividendos en efectivo de los títulos accionarios, se reconocen en los resultados del ejercicio en el mismo período en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos.

Dentro de este rubro se registran las operaciones pendientes de liquidar que corresponden a operaciones de compraventa de valores asignados no liquidados, las cuales se valúan y registran como títulos para negociar, registrando la entrada y salida de los títulos objeto de la operación al momento de concertación contra la cuenta liquidadora deudora o acreedora correspondiente.

Las Disposiciones permiten efectuar reclasificaciones hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta, previa autorización expresa de la Comisión. Durante los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se efectuaron reclasificaciones.

**Deterioro en el valor de un título** - La Casa de Bolsa evalúa si a la fecha del balance general existe evidencia objetiva de que un título está deteriorado.

Se considera que un título está deteriorado y, por lo tanto, se incurre en una pérdida por deterioro, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, mismos que tuvieron un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados que pueden ser determinados de manera confiable. Es poco probable identificar un evento único que individualmente sea la causa del deterioro, siendo más factible que el efecto combinado de diversos eventos pudiera haber causado el deterioro. Las pérdidas esperadas como resultado de eventos futuros no se reconocen, no importando que tan probables sean.

La evidencia objetiva de que un título está deteriorado, incluye información observable, entre otros, sobre los siguientes eventos:

- a) Dificultades financieras significativas del emisor del título;
- b) Es probable que el emisor del valor sea declarado en concurso mercantil u otra reorganización financiera;
- c) Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como incumplimiento de pago de intereses o principal;
- d) La desaparición de un mercado activo para el título en cuestión debido a dificultades financieras, o
- e) Que exista una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados de un grupo de valores desde el reconocimiento inicial de dichos activos, aunque la disminución no pueda ser identificada con los valores individuales del grupo, incluyendo:
  - i. Cambios adversos en el estatus de pago de los emisores en el grupo, o
  - ii. Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionan con incumplimientos en los valores del grupo.

Al 31 de diciembre de 2020, la Administración de la Casa de Bolsa no ha identificado que haya evidencia objetiva del deterioro de un título.



**Operaciones de reporto** - Las operaciones de reporto son aquellas por medio de las cuales el reportador adquiere por una suma de dinero la propiedad de títulos de crédito, y se obliga en el plazo convenido y contra el reembolso del mismo precio más un premio a transferir al reportado la propiedad de otros tantos títulos de la misma especie. El premio queda en beneficio del reportador.

Las operaciones de reporto para efectos legales son consideradas como una venta en donde se establece un acuerdo de recompra de los activos financieros transferidos. No obstante, la sustancia económica de las operaciones de reporto es la de un financiamiento con colateral, en donde la reportadora entrega efectivo como financiamiento y a cambio obtiene un instrumento financiero que sirve como protección en caso de incumplimiento.

Las operaciones de reporto se registran como se indica a continuación:

En la fecha de contratación de la operación de reporto, actuando la Casa de Bolsa como reportada, se reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar medida inicialmente al precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora. A lo largo de la vida del reporto, la cuenta por pagar se valorará a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, afectando dicha cuenta por pagar.

Actuando la Casa de Bolsa como reportadora, en la fecha de contratación de la operación de reporto se reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar medida inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. Durante la vida del reporto, la cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, afectando dicha cuenta por cobrar.

Cuando las operaciones llevadas a cabo se consideran como orientadas a efectivo, la transacción es motivada para obtener un financiamiento en efectivo destinando para ello activos financieros como colateral; por su parte, la reportadora obtiene un rendimiento sobre su inversión a cierta tasa y al no buscar algún valor en específico, recibe activos financieros como colateral para mitigar la exposición al riesgo crediticio que enfrenta respecto a la reportada. En este sentido, la reportada paga a la reportadora intereses por el efectivo que recibió como financiamiento, calculados en base a la tasa de reporto pactada. Por su parte, la reportadora consigue rendimientos sobre su inversión cuyo pago se asegura a través del colateral.

Cuando las operaciones llevadas a cabo se consideran como orientadas a valores, la intención de la reportadora es acceder temporalmente a ciertos valores específicos que posee la reportada, otorgando efectivo como colateral, el cual sirve para mitigar la exposición al riesgo que enfrenta la reportada respecto a la reportadora. A este respecto, la reportada paga a la reportadora los intereses pactados a la tasa de reporto por el financiamiento implícito obtenido sobre el efectivo que recibió, donde dicha tasa de reporto es generalmente menor a la que se hubiera pactado en un reporto “orientado a efectivo”.

No obstante, la intención económica, el tratamiento contable de las operaciones de reporto “orientadas a efectivo” u “orientadas a valores” es el mismo.

**Colaterales otorgados y recibidos distintos a efectivo en operaciones de Reporto** - En relación al colateral en operaciones de reporto otorgado por la reportada a la reportadora (distinto a efectivo), la reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden, siguiendo para su valuación los lineamientos relativos a las operaciones de custodia establecidos en el Criterio B-6 “Custodia y Administración de Bienes” (el “Criterio B-6”), emitido por la Comisión. La reportada reclasifica el activo financiero en su balance general, y se presenta como restringido, para lo cual se siguen las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad correspondiente.

Cuando la reportadora vende el colateral o lo entrega en garantía, se reconocen los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada (medida inicialmente al precio pactado), la cual se valúa, para el caso de su venta a valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado (cualquier diferencial entre el precio recibido y el valor de la cuenta por pagar se reconoce en los resultados del ejercicio). Para efectos de presentación dicha cuenta por pagar es compensada con la cuenta por cobrar denominada “Deudores por reporto”, la cual es generada al momento de la adquisición del reporto. El saldo deudor o acreedor se presenta en el rubro de “Deudores por reporto” o “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.



Asimismo, en el caso en que la reportadora se convierta a su vez en reportada por la concertación de otra operación de reporto con el mismo colateral recibido en garantía de la operación inicial, el interés por reporto pactado en la segunda operación se deberá reconocer en los resultados del ejercicio conforme se devengue, afectando la cuenta por pagar valuada a costo amortizado mencionada anteriormente.

Las cuentas de orden reconocidas por colaterales recibidos por la reportadora se cancelan cuando la operación de reporto llega a su vencimiento o exista incumplimiento por parte de la reportada.

Tratándose de operaciones en donde la reportadora venda, o bien, entregue a su vez en garantía el colateral recibido (por ejemplo, cuando se pacta otra operación de reporto o préstamo de valores), se lleva en cuentas de orden el control de dicho colateral vendido o dado en garantía siguiendo para su valuación las normas relativas a las operaciones de custodia del Criterio B-6.

Las cuentas de orden reconocidas por colaterales recibidos que a su vez hayan sido vendidos o dados en garantía por la reportadora, se cancelan cuando se adquiere el colateral vendido para restituirlo a la reportada, o bien, la segunda operación en la que se dio en garantía el colateral llega a su vencimiento, o exista incumplimiento de la contraparte.

**Otras inversiones permanentes** - Aquellas inversiones permanentes efectuadas por la Casa de Bolsa en entidades en las que no tiene el control, control conjunto, ni influencia significativa inicialmente se registran al costo de adquisición y los dividendos recibidos se reconocen en los resultados del período dentro del rubro de “Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas”, salvo que provengan de utilidades de periodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permanente. Están representadas por la inversión en acciones de la Contraparte Central de Valores. La Casa de Bolsa reconoce el valor de esta clase de inversiones a través del método de participación, con base en los últimos estados financieros disponibles y en su caso se reconocen las bajas de valor de acuerdo con la información proporcionada por la Administración de las compañías asociadas.

**Otros activos** - Corresponde principalmente al depósito en garantía que realiza la Casa de Bolsa en la Contraparte Central de Valores.

**Acreedores diversos y otras cuentas por pagar** - Las provisiones se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

**Pago basado en acciones** - A partir del 2015, la Casa de Bolsa reconoció en sus libros contables la compensación variable basada en acciones otorgada a los empleados de la empresa de Servicios, susceptibles de percibirla con base a su política corporativa. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administración ha realizado el análisis sobre los pagos basados en acciones concluyendo que dicha compensación es liquidable con instrumentos de patrimonio de J.P. Morgan Chase Bank, N.A. (Entidad Controladora), considerando que es la Entidad Controladora quien tiene la obligación de proporcionar los instrumentos de patrimonio a los empleados, siendo estos últimos los que reconocerían los efectos fiscales de la operación.

**Deterioro de activos de larga duración en uso** - La Casa de Bolsa revisa el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro lo registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que, en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, o los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administración de la Casa de Bolsa no ha identificado el deterioro de activos de larga duración.

**Impuestos a la utilidad** - El impuesto sobre la renta (ISR) se registra en los resultados del año en que se causa. El diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.



**Reconocimiento de ingresos por operaciones con valores y resultado de compraventa de valores** - Las comisiones y tarifas generadas por las operaciones con valores de clientes son registradas cuando se pactan las operaciones. Los resultados por compraventa de valores son registrados cuando se realizan las operaciones.

Los ingresos por asesoría financiera son registrados cuando son realizados conforme al contrato.

**Ingresos y gastos** - Se registran conforme se generan o devengan de acuerdo con los contratos celebrados con los clientes.

**Estado de flujos de efectivo** - El Estado de flujos de efectivo presenta la capacidad de la Casa de Bolsa para generar el efectivo y los equivalentes, así como la forma en que la Casa de Bolsa utiliza dichos flujos de efectivo para cubrir sus necesidades.

El Estado de flujos de efectivo en conjunto con el resto de los estados financieros proporciona información que permite:

- Evaluar los cambios en los activos y pasivos de la Casa de Bolsa y en su estructura financiera.
- Evaluar tanto los montos como las fechas de cobro y pagos, con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y/o aplicación de efectivo y los equivalentes de efectivo.

**Cuentas de orden** - El efectivo y los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración en la Casa de Bolsa se reconocen en las cuentas de orden respectivas a su valor razonable, representando así el monto máximo esperado por el que estaría obligada la Casa de Bolsa a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura.

La Casa de Bolsa registra los valores de clientes recibidos en custodia por cuenta de terceros en la fecha de su liquidación y los valores se encuentran depositados en la S.D. Indeval, S.A. de C.V. (en lo sucesivo "S.D. Indeval").

#### 4. Inversiones en valores

**Títulos para negociar** - Al 31 de diciembre, las inversiones en valores de títulos para negociar se integran como sigue:

	2020			2019	
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Plus (minus) valía	Total	Total
Bonos de tasa fija	\$ 304	\$ 2	\$ 4	\$ 310	\$ 304

#### 5. Operaciones de reporto

Al 31 de diciembre, la Casa de Bolsa únicamente cuenta con una operación de reporto en posición que se integra como sigue:

	2020		2019	
	Plazos promedio en días del reporto	Importe	Importe	
Actuando como reportadora:				
Deudores por reporto:				
Bonos de Protección al Ahorro Bancario	4	\$ 877	\$ -	
Certificados de la Tesorería de la Federación	2	-		1,100
Total deudores por reporto		\$ 877	\$ -	1,100

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los premios cobrados por reporto ascienden a \$60 y \$120, respectivamente.





## 6. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, las otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2020	2019
Deudores por liquidación de operaciones	\$ 286	\$ 181
Comisiones por cobrar	0	68
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	0	-
Impuestos por recuperar	39	27
Otros deudores	<u>14</u>	<u>73</u>
Total	<u>\$ 339</u>	<u>\$ 349</u>

## 7. Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos

A continuación, se muestran los plazos de vencimiento de los principales rubros de activo y pasivo al 31 de diciembre:

Activos	2020		
	Hasta un año	De 1 año en adelante	Total
Disponibilidades	\$ 264	\$ -	\$ 264
Títulos para negociar	310	-	310
Deudores por reporto	877	-	877
Otras cuentas por cobrar	<u>339</u>	<u>-</u>	<u>339</u>
Total activos	<u>1,790</u>	<u>-</u>	<u>1,790</u>
<b>Pasivos</b>			
Acreeedores por liquidación de operaciones	(238)	-	(238)
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>(152)</u>	<u>-</u>	<u>(152)</u>
Total pasivos	<u>(390)</u>	<u>-</u>	<u>(390)</u>
Activos menos pasivos	<u>\$ 1,400</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,400</u>
Activos	2019		
	Hasta un año	De 1 año en adelante	Total
Disponibilidades	\$ 104	\$ -	\$ 104
Títulos para negociar	51	253	304
Deudores por reporto	1,100	-	1,100
Otras cuentas por cobrar	<u>349</u>	<u>-</u>	<u>349</u>
Total activos	<u>1,604</u>	<u>253</u>	<u>1,857</u>
<b>Pasivos</b>			
Impuestos a la utilidad por pagar	(80)	-	(80)
Acreeedores por liquidación de operaciones	(181)	-	(181)
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>(248)</u>	<u>-</u>	<u>(248)</u>
Total pasivos	<u>(509)</u>	<u>-</u>	<u>(509)</u>
Activos menos pasivos	<u>\$ 1,095</u>	<u>\$ 253</u>	<u>\$ 1,348</u>



## 8. Transacciones y saldos con compañías relacionadas

En virtud de que la Casa de Bolsa, lleva a cabo operaciones entre compañías relacionadas tales como: inversiones, prestación de servicios, entre otros, la mayoría de las cuales origina ingresos a una entidad y egresos a otra.

Los saldos de activos y pasivos con las siguientes compañías relacionadas al 31 de diciembre, ascienden a:

	2020	2019
Banco J.P. Morgan, S.A., Institución de Banca Múltiple, J.P.		
Morgan Grupo Financiero		
Disponibilidades	\$ 224	\$ 68
Deudores por reporto	<u>877</u>	<u>1,100</u>
Total	1,101	1,168
J.P. Morgan Chase Bank, N.A		
Otras cuentas por cobrar	<u>7</u>	<u>5</u>
Total activos	<u>\$ 1,108</u>	<u>\$ 1,173</u>
J.P. Morgan Servicios, S.A. de C.V., J.P. Morgan Grupo Financiero		
Otras cuentas por pagar	\$ (10)	\$ (110)
J.P. Morgan Securities LLC		
Otras cuentas por pagar	(238)	-
Banco J.P. Morgan, S.A., Institución de Banca Múltiple, J.P. Morgan Grupo Financiero		
Otras cuentas por pagar	<u>(133)</u>	<u>-</u>
Total pasivos	<u>\$ (381)</u>	<u>\$ (110)</u>

Las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas y afiliadas son (a valores nominales):

	2020	2019
Ingresos por-		
Comisiones	\$ 15	\$ 37
Intereses	<u>63</u>	<u>144</u>
	<u>\$ 78</u>	<u>\$ 181</u>
Egresos por-		
Intereses	\$ (0)	\$ (0)
Servicios administrativos (a)	<u>(331)</u>	<u>(281)</u>
	<u>\$ (331)</u>	<u>\$ (281)</u>

La Administración considera que las operaciones celebradas con partes relacionadas fueron determinadas considerando los precios y montos de las contraprestaciones que hubieran utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables.

- (a) Con fecha 2 de julio de 2002 se celebró un contrato de prestación de servicios entre la Casa de Bolsa y J.P. Morgan Servicios, S.A. de C.V., J.P. Morgan Grupo Financiero, el cual incluye la centralización, administración, pago y posterior cobro, de los gastos relacionados con el funcionamiento administrativo general, es decir, J.P. Morgan Servicios, S.A. de C.V., J.P. Morgan Grupo Financiero, se obliga a prestar los servicios para que la Casa de Bolsa opere normalmente. La vigencia del contrato es por un período indeterminado.



## 9. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

	2020	2019
Provisiones para obligaciones diversas	\$ 12	\$ 110
Impuesto al valor agregado	1	2
Otros impuestos y derechos por pagar	6	16
Otros acreedores diversos	<u>133</u>	<u>120</u>
	<u>\$ 152</u>	<u>\$ 248</u>

## 10. Impuestos a la utilidad

La Entidad está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2020 y 2019 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores.

La ley del Impuesto sobre la Renta establece un impuesto adicional, sobre dividendos pagados del 10% cuando los mismos sean distribuidos a personas físicas residentes en México y residentes en el extranjero. El impuesto se paga vía retención y es un pago definitivo a cargo del accionista. En el caso de residentes en el extranjero se podrán aplicar tratados para evitar la doble tributación.

Hasta el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la provisión en resultados de impuestos a la utilidad se integra como sigue:

	2020	2019
ISR:		
Causado	\$ (76)	\$ (262)
Diferido	<u>8</u>	<u>131</u>
	<u>\$ (68)</u>	<u>\$ (131)</u>

**Conciliación del resultado contable y fiscal** - Las principales partidas que generaron una diferencia entre la utilidad contable y la utilidad fiscal de la Casa de Bolsa fueron los dividendos percibidos, la venta de la acción de Grupo BMV y el ajuste anual por inflación.

**Pérdidas fiscales por amortizar** - Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se cuenta con pérdidas fiscales pendientes por amortizar contra ISR.

**Impuestos diferidos** - Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los impuestos diferidos se integran como sigue:

	2020	2019
Valuación a valor razonable de inversión	\$ (1)	\$ -
Provisión financieras por servicios	<u>43</u>	<u>33</u>
Impuesto diferido, neto	<u>\$ 42</u>	<u>\$ 33</u>



La tasa efectiva de impuestos se explica como sigue:

	2020	2019
Tasa legal	30%	30%
Más (menos)		
Dividendos	0%	(1)%
Otras partidas	2%	(2)%
Ajuste por inflación	<u>(6)%</u>	<u>(3)%</u>
Tasa efectiva	<u>26%</u>	<u>24%</u>

**Otros aspectos fiscales:**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se tienen los siguientes datos informativos en los indicadores fiscales relevantes (no auditado):

	2020	2019
Cuenta de capital de aportación	<u>\$ 341</u>	<u>\$ 331</u>
Cuenta de utilidad fiscal neta	<u>\$ 1,349</u>	<u>\$ 1,134</u>

**11. Capital contable**

El capital social a valor nominal al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integra como sigue (en miles de pesos):

	2020		2019	
	Número de acciones	Importe	Número de acciones	Importe
Acciones Serie "F" capital Fijo	685,999,225	\$ 685,999	685,999,225	\$ 685,999
Acciones Serie "B" capital Variable	<u>4,800</u>	<u>5</u>	<u>4,800</u>	<u>5</u>
Total	<u>686,004,025</u>	<u>\$ 686,004</u>	<u>686,004,025</u>	<u>\$ 686,004</u>

De acuerdo a la Ley General de Sociedades Mercantiles en su artículo 20, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal.

Por ello, en la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas del 30 de abril de 2020 se aprobó separar el cinco por ciento de las utilidades netas de la Casa de Bolsa del ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2019, con la finalidad de asignar dicha cantidad a la reserva legal. Es decir, de la cantidad de \$404 se separaron la cantidad de \$20 como reserva legal de la Casa de Bolsa.

El capital social de la Casa de Bolsa está representado por acciones ordinarias de la Serie "F", que representan como mínimo el 51% del capital social y únicamente podrán ser adquiridas por una sociedad controladora filial, o por una institución financiera del exterior y sólo podrán enajenarse previa autorización de la SHCP. El 49% restante del capital social podrá integrarse indistinta o conjuntamente por acciones de las Series "F" y "B".

En caso de repartir utilidades que no hubieran causado el impuesto aplicable a la Casa de Bolsa, éste tendrá que pagarse al distribuir el dividendo. Por lo anterior, la Casa de Bolsa debe llevar cuenta de las utilidades sujetas a cada tasa.



Las reducciones de capital causarán impuesto sobre el excedente del monto repartido contra su valor fiscal, determinado de acuerdo a lo establecido por la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

El 22 de noviembre de 2019, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se decretó un pago de dividendos por la cantidad de \$1,100, derivada de las utilidades generadas por la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2018.

## **12. Administración Integral de Riesgos (no auditado)**

Con el fin de cumplir con las Disposiciones de Carácter Prudencial en Materia de Administración Integral de Riesgos Aplicables a las Instituciones de Crédito vigentes, a continuación, se describen las acciones que J.P. Morgan Casa de Bolsa, S.A. de C.V., (la “Casa de Bolsa”) ha realizado para administrar sus riesgos. J.P. Morgan Servicios, S.A. de C.V. proporciona a la Casa de Bolsa los servicios de administración de riesgos que se mencionan a continuación.

### ***Descripción global de políticas y procedimientos***

La Casa de Bolsa debe administrar los riesgos en que incurre a través de su participación en el mercado financiero, con el fin de incrementar el valor para sus accionistas. Los principales riesgos a los que la institución se expone son:

#### ***Riesgos cuantificables***

Son aquellos para los cuales es posible conformar bases estadísticas que permitan medir sus pérdidas potenciales, y dentro de éstos, se encuentran los siguientes:

##### ***- Riesgos discretionales***

Son aquellos resultantes de la toma de una posición de riesgo, como:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito o crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de concentración

##### ***- Riesgos no discretionales***

Son aquellos resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo, tales como el riesgo operativo que se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

#### ***Riesgos no cuantificables***

Son aquellos derivados de eventos imprevistos para los cuales no se puede conformar una base estadística que permita medir las pérdidas potenciales.

Los riesgos no cuantificables son los siguientes:

- Riesgo Estratégico
- Riesgo de Negocio
- Riesgo de Reputación



La administración de riesgos de la Casa de Bolsa está fundamentada en diversos principios que son observados de manera global, entre los que se encuentran:

- Definición formal de los órganos responsables de la administración de riesgos, asegurando la participación de todas las áreas relevantes de la Casa de Bolsa.
- Monitoreo de riesgos efectuado por unidades independientes a las áreas de negocios que incurren en los distintos riesgos.
- Evaluación continua de los límites de riesgo de la Casa de Bolsa, que se refleja a través del establecimiento de límites para los distintos tipos de riesgo.
- Diversificación de los riesgos asumidos por la Casa de Bolsa.
- Utilización de sofisticados sistemas y metodologías de administración de riesgos.
- Práctica de pruebas de estrés sobre el portafolio para analizar el impacto de situaciones adversas sobre la rentabilidad de la Casa de Bolsa.
- Medición de desempeño y desarrollo de programas de compensación de los funcionarios de las áreas de negocios en función de los distintos tipos de riesgos incurridos y la observancia de las políticas, procedimientos y límites de riesgo.

### ***Riesgo de Mercado***

El riesgo de mercado es la exposición ante un cambio adverso en el valor de mercado de instrumentos financieros causado por un cambio en los parámetros de mercado. Las principales categorías de parámetros de mercado son:

- Tasas de interés - los riesgos de tasa de interés resultan de la exposición a los cambios en nivel, pendiente y curvatura de la curva de rendimiento, la volatilidad de las tasas de interés y tasas de prepago de hipotecas;
- Tipos de cambio - los riesgos de tipo de cambio resultan de la exposición a cambios en precios y volatilidad de los tipos de cambio;
- Precios de las acciones - los riesgos de precio de acciones, resultan de la exposición a cambios en precios y volatilidad de acciones individuales, canastas de acciones e índices de equidad;
- Spreads crediticios - son la diferencia entre los rendimientos de deuda corporativa sujeta a riesgo de incumplimiento y los bonos gubernamentales;
- Precios de las materias primas - los riesgos de precio de materias primas resultan de exposición a cambios en precios y la volatilidad de las materias primas, tales como gas natural, petróleo crudo, derivados del petróleo, metales preciosos y la electricidad.

El Valor en Riesgo (VaR) es una medida estadística de riesgo que estima la pérdida potencial derivada por movimientos adversos del mercado considerando un estado de mercado normal. El VaR se calcula mediante una simulación histórica que considera los últimos 12 meses, así como cuentas de diversificación, manteniendo así un perfil de riesgo de que abarque todas las líneas de negocio.

A nivel firma, existe un marco de VaR global que se utiliza para la gestión de riesgos y divulgación con fines corporativos, el cuál considera una simulación histórica con base a datos de los últimos doce meses. El VaR para la gestión de riesgo se calcula suponiendo un período de tenencia de un día y una metodología de *expected tail-loss* que se aproxima a un nivel de confianza del 99%.



Para controlar este riesgo se han establecido límites autorizados por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración, los cuales, a su vez, son monitoreados y controlados por la Unidad para la Administración Integral de Riesgo (UAIR). Los límites son determinados tomando en cuenta los requerimientos de posicionamiento de riesgo de mercado, así como la capacidad de la Casa de Bolsa de incurrir en dichos riesgos. Entre los principales factores que se consideran están la volatilidad del mercado mexicano, el consumo de VaR y el Valor Presente por un movimiento de un Punto Base (PVBP), así como los resultados de aplicar pruebas de estrés bajo diversos escenarios.

La UAIR calcula diariamente el VaR de las posiciones vigentes de la Casa de Bolsa, utilizando la metodología histórica, descrita anteriormente.

El VaR del portafolio de la Casa de Bolsa al cierre de diciembre de 2020 es de \$51 mil dólares.

El promedio del VaR de los cierres de mes que componen el cuarto trimestre de 2020 fue de \$46 mil dólares.

	MXN (millones)	USD (millones)
<b>Var diciembre</b>	\$ 1.019	\$ 0.051
<b>VaR Promedio Trimestre</b>	0.925	0.046

### ***Riesgo de Crédito***

Representa la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúa la Casa de Bolsa.

La Casa de Bolsa observa un estricto proceso de administración de riesgos de crédito, que incluye la selección de clientes conforme a parámetros previamente determinados, preparación de análisis cualitativos y cuantitativos, aprobación de propuestas de crédito por parte del Director de Crédito y el Comité de Riesgos conforme a las políticas y procedimientos de la Casa de Bolsa, y el monitoreo del cumplimiento de los límites y políticas de crédito.

### ***Riesgo de Liquidez***

El riesgo de liquidez es la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar o contratar pasivos en condiciones normales para la Casa de Bolsa por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien por el hecho de que una posición no pueda ser vendida, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

La Casa de Bolsa analiza diariamente su estructura de liquidez tomando en cuenta el plazo de vencimiento de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos que se incluyen en este análisis son valuados a mercado diariamente, por lo que reflejan su valor de liquidación. Con base en esta información, la Casa de Bolsa toma decisiones para la administración de la liquidez y monitorea a lo largo del día la recepción de efectivo y de títulos conforme a lo programado.

### ***Riesgo Operativo***

El Riesgo Operacional se define como la posibilidad de obtener resultados adversos debido a procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información o eventos externos. Esta definición incluye el riesgo de cumplimiento, conducta y legal. El riesgo operacional es inherente a las actividades del banco y puede manifestarse de distintas formas, incluyendo: actividades fraudulentas, interrupciones de negocio, ataques de ciberseguridad, comportamiento inadecuado de los empleados, incumplimiento a las regulaciones y leyes aplicables o incumplimiento por parte de los proveedores con los acuerdos establecidos. El objetivo del Marco de Riesgo Operacional es el de mantener este riesgo dentro de los niveles apropiados de acuerdo a la fortaleza financiera de la entidad, las características de su negocio, los mercados en los cuales opera, y el ambiente regulatorio en el cual se encuentra.

El Marco de gestión de Riesgo de Cumplimiento, Conducta y Operacional (“CCOR” por sus siglas en inglés - Compliance, Conduct, and Operational Risk) fue diseñado para que el banco pueda gobernar, identificar, medir, monitorear y testear, administrar y reportar el riesgo operacional.



Las líneas de negocio y funciones corporativas son responsables de la administración de su riesgo operacional. El grupo de supervisión y control, es responsable de la ejecución día a día del Marco de Gestión.

Los Comités locales de riesgo y control, formados por las líneas de negocio y funciones corporativas revisan el riesgo operacional y el ambiente de control de sus funciones y negocios correspondientes.

Estos comités son los encargados del desarrollo de la función de supervisión de los riesgos operacionales y son los responsables de escalar las cuestiones de riesgo operacional a sus respectivos comités de Riesgo - líneas de negocio, funciones o regiones. En caso de que los riesgos operacionales se materializaran, estos tendrían un impacto directo en los resultados de la organización; de este modo, cuando se presenta algún evento operativo, este es investigado, analizado y documentado, revisando el tipo de error, la causa del mismo, y el control relacionado con la deficiencia. En caso de ser necesario se establece un plan de acción con un responsable y una fecha de cumplimiento que es monitoreado en el Comité de Control.

#### Identificación.

La Casa de Bolsa, así como la firma, utiliza un proceso estructurado de Auto-Evaluación de sus riesgos y controles. Este proceso es ejecutado por las líneas de negocio y funciones corporativas, en línea con el Marco de Gestión de Riesgo Operacional. Como parte de este proceso, las líneas de negocio y funciones corporativas trabajan para identificar los principales riesgos operativos inherentes a sus actividades, evaluar la efectividad de los controles implementados para su mitigación y – en caso de que se determine - definir acciones para reducir el riesgo residual. Los planes de acción se establecen para subsanar deficiencias de control identificadas y cada línea de negocio es responsable de dar seguimiento a estos planes para solventarlos en tiempo y forma. Adicionalmente al programa de auto-evaluación la Casa de Bolsa monitorea aquellos eventos que han presentado o podrían presentar alguna pérdida operacional, incluyendo eventos relacionados con litigios.

#### Monitoreo y Pruebas.

La Segunda Línea de Defensa (2LOD) debe utilizar, entre otros, los resultados del ejercicio de autoevaluación para identificar las áreas clave de riesgo y procesos a monitorear y probar. A través del proceso de monitoreo y pruebas, la gestión de CCOR permite identificar de manera independiente potenciales riesgos operacionales y, probar la efectividad de los controles determinados para mitigar dichos riesgos dentro de las Líneas de Negocio y Funciones Corporativas, así como identificar y registrar las fallas asociadas, en línea con lo definido en el Programa de Gestión de Riesgos de Cumplimiento, Conducta y Operacional.

#### Gestión.

A través de las actividades de monitoreo y pruebas, CCOR permite identificar los riesgos relevantes de cumplimiento, conducta y operacionales, y proporcionar apoyo a la ILOD. Las actividades de apoyo incluyen el escalamiento de fallas de las respectivas líneas de negocio, para que las mismas desarrollen los planes de acción necesarios para remediar o mitigar los riesgos detectados. En caso de identificar debilidades o vulnerabilidades en el ambiente de control y riesgos, las líneas de negocio y funciones deben documentar la falla y definir una ventana de tiempo para su resolución, en línea con lo requerido por los estándares de CORE. La gestión de CCOR puede contribuir con las áreas involucradas en el desarrollo e implementación de los planes de acción mencionados anteriormente

#### Reporte

Cada Línea de Negocio y Función Corporativa debe reportar y escalar regularmente a los foros de gobierno, temas relacionados a riesgos operacionales, incluyendo niveles de pérdidas operacionales, resultados de la evaluación de riesgos, y estatus de fallas abiertas y sus planes de acción asociados. Por otro lado, CCOR establece también estándares globales para la definición de indicadores clave de riesgo y de gestión, así como sus respectivos umbrales de tolerancia. El estándar también establece los protocolos de escalamiento a la alta administración y a la junta directiva.





## Cuantificación

Además de los niveles de pérdidas ocasionadas por los eventos de riesgo, la medición de riesgo incluye el capital de riesgo operacional el cual ésta en línea con los requerimientos de Basilea II.

El capital para riesgo operacional sigue siendo calculado bajo la metodología del Indicador Básico (BIA). Este método consiste en la aplicación de un porcentaje fijo (15%) sobre el promedio de ingresos positivos durante los 3 últimos años. El requerimiento de capital por riesgo operacional para la Casa de Bolsa a 31 de diciembre de 2020 fue de MXN 16 millones de pesos.

En adición al requerimiento de capital por riesgo operacional, J.P. Morgan Casa de Bolsa estima que su promedio de exposición al riesgo operacional calculado de acuerdo a los escenarios anuales de estrés calculado para el periodo de 2020/2021 es de aproximadamente MXN 124 millones de pesos.

Finalmente, cabe destacar que el monto de pérdidas operacionales en el cuarto trimestre de 2020 es de MXN 98 millones de pesos para J.P. Morgan Casa de Bolsa. El monto total de la pérdida para 2020 es MXN 17,796.

### ***Riesgo Legal***

Representa la pérdida potencial por incumplimientos por parte de la Casa de Bolsa de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas desfavorables, la aplicación de sanciones en relación con las operaciones de la Casa de Bolsa y deficiencias en la elaboración y revisión de documentos.

Por lo que se refiere al Riesgo Legal, el departamento legal de la Casa de Bolsa se cerciora que los contratos mediante los cuales se documentan las transacciones se apeguen a los requisitos establecidos en ley y en las políticas internas aplicables. Cuando existen contingencias tales como litigios o investigaciones por posibles violaciones a la regulación, el departamento legal hace estimaciones sobre el posible monto de pérdidas potenciales derivado de la expedición de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, o la imposición de sanciones en relación con las operaciones bancarias llevadas a cabo. El área de auditoría interna revisa que las medidas de control de riesgos legales sean observadas por todos los departamentos del banco.

### ***Riesgo Tecnológico***

Se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios con los clientes de la institución.

De tal manera que se:

1. Evalúa la vulnerabilidad en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, seguridad, recuperación de información y redes, por errores de procesamiento u operativos, fallas en procedimientos, capacidades inadecuadas e insuficiencias de los controles instalados, entre otros.
2. Considera en la implementación de controles internos, respecto del hardware, software, sistemas, aplicaciones, seguridad, recuperación de información y redes de la Institución, cuando menos, los aspectos siguientes:
  - i. Mantener políticas y procedimientos que aseguren en todo momento el nivel de calidad del servicio y la seguridad e integridad de la información; lo anterior con especial énfasis cuando se trate de la prestación de servicios por parte de proveedores externos para el procesamiento y almacenamiento de dicha información.



- ii. Asegurar que cada operación o actividad realizada por los usuarios deje constancia electrónica que conforme registros de auditoría.
- iii. Implementar mecanismos que midan y aseguren niveles de disponibilidad y tiempos de respuesta, que garanticen la adecuada ejecución de las operaciones y servicios realizados.

### 13. Calificación

Al 31 de diciembre de 2020, la Casa de Bolsa mantiene las siguientes calificaciones:

	Standard&Poors	Fitch
– Riesgo Contraparte Largo Plazo	<b>mxAAA</b>	<b>AAA(mex)</b>
– Riesgo Contraparte Corto Plazo	<b>mxA-1+</b>	<b>F1+(mex)</b>

### 14. Cuentas de orden

#### a. *Valores de clientes recibidos en custodia*

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

Concepto	2020		2019	
	Títulos	Valor razonable	Títulos	Valor razonable
Operaciones por cuenta de terceros				
Acciones cotizadas en				
Bolsa	612,476,374	\$ 31,734	1,078,784,886	\$ 59,618
Fondos de inversión de deuda	2,100,540,350	4,795	1,947,797,334	3,978
Fondos de inversión de renta variable	<u>2,870,282,010</u>	<u>5,834</u>	<u>4,531,183,156</u>	<u>11,021</u>
	<u>5,583,298,734</u>	<u>\$ 42,363</u>	<u>7,557,765,376</u>	<u>\$ 74,617</u>

Los valores recibidos en custodia tuvieron un decremento del 43% debido al volumen operado por los clientes de la Casa de Bolsa.

#### *Valores y documentos recibidos en garantía*

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

Concepto	2020		2019	
	Títulos	Valor razonable	Títulos	Valor razonable
Valores recibidos en garantía:				
Bonos de Protección para el Ahorro Bancario	8,827,904	\$ 877	-	\$ -
Certificados de la Tesorería de la Federación	-	-	<u>115,011,452</u>	<u>1,100</u>
	<u>8,827,904</u>	<u>\$ 877</u>	<u>115,011,452</u>	<u>\$ 1,100</u>



## 15. Resultado por servicios

Al 31 de diciembre, las comisiones y tarifas se integran como sigue:

	2020	2019
a. <b>Comisiones y tarifas cobradas:</b>		
Intermediación financiera	\$ 496	\$ 560
Custodia y administración de bienes	<u>7</u>	<u>8</u>
Total	503	568
b. <b>Comisiones y tarifas pagadas:</b>		
Bolsa Mexicana de Valores	(19)	(18)
Contraparte Central de Valores y S.D. Indeval	(17)	(16)
Otras comisiones y tarifas pagadas	<u>(5)</u>	<u>(5)</u>
Total	(41)	(39)
c. <b>Ingresos por asesoría financiera:</b>		
Clientes corporativos	<u>67</u>	<u>13</u>
Total	<u>67</u>	<u>13</u>
Resultado por servicios	<u>\$ 529</u>	<u>\$ 542</u>

Cabe señalar que los ingresos por asesoría financiera que tiene la Casa de Bolsa se componen principalmente de comisiones por colocación de ofertas públicas.

## 16. Margen financiero por intermediación

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el margen financiero por intermediación se integra como sigue:

	2020	2019
Utilidad por compraventa:		
Títulos para negociar	<u>\$ 29</u>	<u>\$ 199</u>
	29	199
Pérdida por compraventa:		
Títulos para negociar	<u>(29)</u>	<u>(69)</u>
	(29)	(69)
Ingresos por intereses:		
Intereses de disponibilidades	12	34
Dividendos de instrumentos de patrimonio, neto	0	25
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores	22	6
Intereses por operaciones de reporto	<u>60</u>	<u>120</u>
	94	185
Gastos por intereses:		
Intereses por préstamos bancarios	<u>0</u>	<u>0</u>
	0	0
Resultado por valuación a valor razonable:		
Valuación títulos para negociar	<u>4</u>	<u>0</u>
	<u>4</u>	<u>0</u>
Margen financiero por intermediación	<u>\$ 98</u>	<u>\$ 315</u>



## 17. Índice de capitalización (no auditado)

Al 31 de diciembre de 2020, la Casa de Bolsa de acuerdo con los requerimientos de capitalización vigentes, que le son aplicables, presenta un índice de capitalización superior al mínimo requerido por las autoridades.

A continuación, se presenta la información enviada a revisión de Banco de México referente al 31 de diciembre.

	2020	2019
Capital contable	\$ <u>1,672</u>	\$ <u>1,475</u>
Capital básico	\$ <u>1,672</u>	\$ <u>1,475</u>

Posiciones ponderadas expuestas a riesgo de mercado (no auditado):

	2020		2019	
	Activos ponderados a riesgo	Requerimiento de capital	Activos ponderados a riesgo	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ <u>51</u>	\$ <u>4</u>	\$ <u>84</u>	\$ <u>7</u>

Activos ponderados sujetos a riesgo de crédito (no auditado):

	2020		2019	
	Activos ponderados a riesgo	Requerimiento de capital	Activos ponderados a riesgo	Requerimiento de capital
Grupo II (ponderados al 20%)	\$ 51	\$ 4	\$ 21	\$ 1
Requerimiento de capital por otras cuentas por cobrar	<u>155</u>	<u>13</u>	<u>359</u>	<u>29</u>
Total	<u>\$ 206</u>	<u>\$ 17</u>	<u>\$ 380</u>	<u>\$ 30</u>

Los activos ponderados sujetos a riesgo operacional (no auditado):

	2020		2019	
	Activos ponderados a riesgo	Requerimiento de capital	Activos ponderados a riesgo	Requerimiento de capital
Riesgo operacional	\$ <u>212</u>	\$ <u>17</u>	\$ <u>224</u>	\$ <u>18</u>

	2020	2019
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	810.24%	387.94%
Capital Neto / Activos por Riesgo de Mercado	3,249.27%	1,755.49%
Capital Neto / Activos en riesgo Totales	355.48%	214.16%

## 18. Compromisos contraídos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Casa de Bolsa tiene contratos por prestación de servicios (a recibir) relacionados con su operación, equivalentes al 91% y 88%, respectivamente, de los gastos de operación, los cuales forman parte de su gasto corriente.



## 19. Hechos posteriores

Durante febrero de 2021 se anunció que se cerraría el negocio de Banca Privada en México mediante un acuerdo de referenciación con BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer (“BBVA”) a nivel local. Esta decisión se tomó después de haber realizado un análisis interno tanto a nivel local como a nivel regional, en Latinoamérica, sobre la estrategia del negocio de Banca Privada de J.P. Morgan en México considerando que era un negocio con poca oportunidad de escalabilidad lo que a su vez dificultaba la capacidad del Grupo Financiero para poder competir contra los principales Bancos del país que ofrecen este servicio.

El negocio de Banca Privada operaba tanto en el Banco como en la Casa de Bolsa generando ingresos principalmente por comisiones tanto de operación como de custodia de posiciones de los clientes. Después de un análisis de varios años y de intentar implementar de manera exitosa el negocio a nivel local en México la el Grupo Financiero tomó la decisión de cerrar dicho negocio a nivel local por una baja representatividad a nivel de ingresos y utilidades en el Banco y la Casa de Bolsa, así como la alineación a una estrategia regional en Latinoamérica, donde se prefirió no continuar con este negocio debido a la poca escalabilidad y la desventaja en tema de infraestructura para competir contra los bancos locales más grandes del sistema. La estrategia de salida implementada es un acuerdo de referenciación de nuestros clientes de Banca Privada a BBVA, institución que cuenta con la capacidad y los recursos necesarios para continuar brindando un servicio de primera calidad a nuestros clientes.

Si bien la Banca Privada local operaba tanto en el Banco como en la Casa de Bolsa, derivado de la proporcionalidad de los ingresos en cada una de las entidades, posiblemente la Casa de Bolsa vea una mayor afectación en el corto plazo en el tema de las comisiones cobradas, aunque para 2020 la Banca Privada representó alrededor del 12% de los ingresos de la Casa de Bolsa, lo cual podría disminuir las utilidades por una disminución de los ingresos durante 2021. El impacto esperado en la Casa de Bolsa es menor y no representa un riesgo en la continuidad del negocio en el largo plazo.

## 20. Nuevos pronunciamientos contables

### *Modificaciones criterios contables emitidos por la Comisión*

El 15 de noviembre de 2018 y 4 de noviembre de 2019, se modificó la Resolución que modifica las Disposiciones, con el propósito de extender la entrada en vigor de la aplicación de algunas normas contables incorporadas en la resolución del 4 de enero de 2018, a fin de que las casas de bolsa estuvieran en posibilidad de ajustar sus sistemas de información contable. Las siguientes Disposiciones emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C.: B-17 “Determinación del valor razonable”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”, D-1 “Ingresos por contratos con clientes”, D-2 “Costos por contratos con clientes” y D-5 “Arrendamientos. El 9 de noviembre de 2020 la Comisión publicó una resolución que modifica la fecha de adopción de dichas normas, la cual será a partir del 1 de enero de 2022.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Casa de Bolsa está en proceso de evaluar y determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera.

## 21. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos y las notas correspondientes fueron autorizados por el Consejo de Administración para su emisión el 16 de marzo de 2021, consecuentemente éstos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha y están sujetos a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Casa de Bolsa, quienes pueden decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto a la Ley General de Sociedades Mercantiles. Asimismo, están sujetos a revisión por parte de la Comisión, por lo que los mismos pueden ser modificados como resultado de dicha revisión por parte de esta autoridad supervisora. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados en Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2020.

\* \* \* \* \*

