

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

De conformidad con lo establecido en el artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a continuación se presenta el reporte de los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de Banco J.P. Morgan, S.A., Institución de Banca Múltiple, J.P. Morgan Grupo Financiero (“el Banco”), por el periodo comprendido del 1° de enero al 31 de marzo de 2021.

Cambios en políticas contables

Las principales políticas contables del Banco están de acuerdo con los criterios contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, en su circular, así como en los oficios generales y particulares que ha emitido para tal efecto, y se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Sin embargo, los resultados pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad del Banco se ajustará a las Normas de Información Financiera (NIF) definidas por el Consejo Mexicano de Normas de la Información Financiera, A.C. (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas. Asimismo, se emitieron cambios a las NIF que no provocaron cambios contables.

Cabe señalar que el Banco no tuvo efectos importantes derivados de la adopción de estas nuevas normas en su información financiera.

Cambios en políticas contables -

Modificaciones criterios contables emitidos por la Comisión

En noviembre de 2020 la Comisión publicó una resolución que modifica la fecha de adopción de 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, la cual será a partir del 1 de enero de 2022. El propósito de extender la entrada en vigor de la aplicación de algunas normas contables incorporadas en la resolución de enero de 2018 es que las casas de bolsa estén en posibilidad de ajustar sus sistemas de información contable.

Resultados de Operación

(Las cifras de las tablas del presente informe se encuentran en millones de pesos, salvo que se indique lo contrario)

BANCO				4T '20		1T '20	
	1T '21	4T '20	1T '20	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ% ToT	Δ% ToT
Margen financiero	\$ 398	\$ 323	\$ 322	\$ 75	23%	\$ 76	24%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4)	(368)	(18)	364	-99%	14	-78%
Comisiones netas	516	366	84	150	41%	432	NM
Resultado por Intermediación	215	38	23	177	NM	192	NM
Otros ingresos (egresos) de la operación	60	11	61	49	NM	(1)	-2%
Gastos de administración y promoción	(474)	(417)	(423)	(57)	14%	(51)	12%
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	0	1	0	(1)	-100%	-	NM
Impuestos del ejercicio	(173)	58	17	(231)	NM	(190)	NM
Resultado del ejercicio	\$ 538	\$ 12	\$ 66	\$ 526	NM	\$ 472	NM
Retorno sobre el Capital (Anualizado)	10.76%	0.25%	2.29%				

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

A continuación se muestran las cifras del Estado de Resultados a un mayor detalle al cierre del primer trimestre de 2021, así como un análisis detallado de las variaciones respecto del cierre del cuarto trimestre de 2020 y del primer trimestre de 2020.

Ingresos por intereses				4T '20		1T '20	
	1T '21	4T '20	1T '20	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses de Disponibilidades	\$ 77	\$ 62	\$ 58	\$ 15	23%	\$ 19	31%
Intereses provenientes de cuentas de Margen	18	16	40	2	6%	(22)	-56%
Intereses de títulos para negociar	434	308	111	126	41%	323	NM
Intereses a favor en operaciones de Reporto	146	235	242	(89)	-38%	(96)	-40%
Intereses de cartera de crédito	192	201	250	(9)	-4%	(58)	-23%
Total de Ingresos por Intereses	\$ 867	\$ 822	\$ 701	\$ 45	5%	\$ 166	24%

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

En el primer trimestre de 2021 los Ingresos por intereses fueron de 867 millones de pesos, los cuales son superiores a los reportados al cierre del cuarto trimestre del 2020 en 45 millones de pesos (variación del 5%); este incremento se presenta principalmente en el rubro de intereses de títulos para negociar (incremento de 126 millones de pesos). Cabe señalar que el Banco se ha mantenido en los principales lugares de operatividad en el mercado de deuda y al cierre del primer trimestre de 2021 es parte de los formadores de mercado de bonos en pesos emitidos por el Gobierno Federal.

Los Ingresos por intereses comparados con el primer trimestre de 2020 muestran un incremento de 166 millones de pesos (variación del 24%), al pasar de 701 millones de pesos a 867 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2021, el cual se debe principalmente a un incremento en los intereses de títulos para negociar por 323 millones de pesos. Dicho resultado también se ve impactado por la disminución de la tasa de interés de referencia entre un periodo y otro, dado que en el primer trimestre de 2020 se encontraba en 6.50% y en el primer trimestre de 2021 se encontró en 4.00%.

Gastos por Intereses				4T '20		1T '20	
	1T '21	4T '20	1T '20	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 226	\$ 223	\$ 155	\$ 3	2%	\$ 71	46%
Intereses por préstamos interbancarios	25	48	107	(23)	-49%	(82)	-78%
Intereses a cargo en operaciones de Reporto	38	51	68	(13)	-24%	(30)	-44%
Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores	180	177	49	3	1%	131	273%
Total de Gastos por Intereses	\$ 469	\$ 499	\$ 379	\$ (30)	-6%	\$ 90	24%
Margen Financiero (Neto)	\$ 398	\$ 323	\$ 322	\$ 75	23%	\$ 76	24%

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

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

Los Gastos por intereses al cierre del primer trimestre de 2021 fueron menores por 30 millones de pesos con respecto a los reportados al cierre del cuarto trimestre de 2020 (variación del 6%) esto derivado principalmente por un decremento en los intereses a cargo en operaciones de reporto de 13 millones de pesos y en los intereses por préstamos interbancarios de 23 millones de pesos, los cuales están relacionados a las necesidades de la Tesorería durante el primer trimestre de 2021.

Respecto del primer trimestre de 2020, los Gastos por intereses fueron mayores en 90 millones de pesos al pasar de 379 millones de pesos a 469 millones de pesos (variación del 24%), el incremento se explica principalmente por el aumento en los premios a cargo en operaciones de préstamo de valores de 131 millones de pesos y en los intereses por depósitos de exigibilidad inmediata de 71 millones de pesos derivado de un incremento considerable en los balances de los depósitos de exigibilidad inmediata.

Margen Financiero

Dado el análisis de los Ingresos y Gastos por intereses, al cierre del primer trimestre de 2021 el Margen financiero mostró un incremento de 75 millones de pesos (variación del 23%) en relación al Margen financiero reportado al cierre del cuarto trimestre de 2020, debido al incremento en los ingresos por intereses y la disminución en los gastos por intereses; lo anterior dada la estrategia que tuvo el Banco durante el primer trimestre de 2021 con relación a las operaciones en el Mercado de Dinero y en operaciones de Reporto.

Respecto del primer trimestre de 2020, el Margen financiero obtenido en el primer trimestre de 2021 fue mayor en 76 millones de pesos (variación del 24%), el cual se debe principalmente al incremento en los volúmenes operados y en el total de los ingresos por intereses.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios				4T '20		1T '20	
	1T '21	4T '20	1T '20	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Cartera de crédito	\$ 8	\$ 345	\$ 51	\$ (337)	-98%	\$ (43)	-84%
Operaciones Contingentes y Auales	(4)	23	(33)	(27)	NM	29	-91%
Total de Estimación Preventiva	\$ 4	\$ 368	\$ 18	\$ (364)	-99%	\$ (14)	-82%

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

Por lo que respecta a la Estimación preventiva para riesgos crediticios, en comparación a la reportada entre el cierre del primer trimestre de 2021 y el cuarto trimestre de 2020, ésta presentó un decremento por 364 millones de pesos debido a que en el primer trimestre de 2021 la estimación regresó a sus niveles normales después del incremento mostrado en el cuarto trimestre de 2020 derivado de los créditos que, a partir del mes de diciembre, contaron con una calificación E y fueron catalogados como cartera de crédito emproblemada.

En lo que se refiere a la variación de este rubro entre el primer trimestre de 2021 y el primer trimestre de 2020, la estimación disminuyó en 14 millones de pesos (variación del 82%) donde se compensa parcialmente la disminución en la cartera de crédito comercial con el aumento en las operaciones contingentes y auales.

Comisiones y Tarifas				4T '20		1T '20	
	1T '21	4T '20	1T '20	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Comisiones cobradas de Cartas de Crédito	\$ 0	\$ 1	\$ 0	\$ (1)	NM	\$ 0	NM
Manejo de Cuenta	3	3	2	0	50%	1	200%
Comisiones cobradas de Operaciones de Crédito	2	3	2	(1)	0%	(0)	0%
Transferencia de fondos	4	3	2	1	33%	2	100%
Servicios de banca electrónica	2	2	2	0	100%	(0)	100%
Otras comisiones cobradas	514	371	86	143	39%	428	NM
Otras comisiones pagadas	(9)	(17)	(10)	8	-53%	1	-11%
Comisiones y Tarifas Netas	\$ 516	\$ 366	\$ 84	\$ 150	41%	\$ 432	NM

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

El Banco reportó al cierre del primer trimestre de 2021 un resultado neto en las Comisiones y tarifas netas de 516 millones de pesos, el cual mostró un incremento de 150 millones de pesos (variación del 41%) en comparación con el cierre del cuarto trimestre de 2020, donde se tuvo un resultado neto de 366 millones de pesos. Este incremento está relacionado a los servicios de asesoría financiera que el Banco ofrece a los clientes de la Banca de Inversión.

Por lo que respecta a este mismo rubro en comparación con el primer trimestre de 2020, las Comisiones y tarifas mostraron un incremento de 432 millones de pesos derivado del aumento de las comisiones por asesoría financiera mencionado en el párrafo anterior entre un periodo y otro.

El Banco aún mantiene en administración ciertos fideicomisos después del traspaso de la cartera del negocio Fiduciario realizado en noviembre de 2008 a The Bank of New York Mellon, S.A.(fusionado con CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple mediante autorización de la Junta de Gobierno de la CNBV con fecha 21 de marzo de 2014) en adelante "CIBanco".

El impacto en los resultados del ejercicio es nulo dado que la administración de dichos fideicomisos fue cedida a CIBanco y las comisiones cobradas por el Banco son enteradas a CIBanco.

Cabe mencionar que el Banco no ha tenido liquidaciones en efectivo en operaciones de préstamo de valores.

Resultado por Intermediación	1T '21	4T '20	1T '20	4T '20		1T '20	
				Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Títulos para negociar	\$ (46)	\$ 7	\$ (175)	\$ (53)	NM	\$ 129	-74%
Derivados	435	(189)	(15)	624	NM	450	NM
Divisas	(174)	220	213	(394)	NM	(387)	NM
Resultado por intermediación	\$ 215	\$ 38	\$ 23	\$ 177	NM	\$ 192	NM

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

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

El Resultado por intermediación entre el cierre del primer trimestre de 2021 y al cierre del cuarto trimestre de 2020 aumentó en 177 millones de pesos explicándose de la siguiente manera:

En el Resultado por valuación y compraventa de títulos para negociar y colaterales vendidos se tuvo un decremento por 53 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 7 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2020 a una pérdida de 46 millones al cierre del primer trimestre de 2021, esto se explica principalmente por movimientos a la baja en los precios de los principales bonos gubernamentales durante el primer trimestre de 2021 y al volumen operado de inversiones en valores.

Por lo que respecta al resultado por valuación y compraventa de derivados, este aumentó en 624 millones de pesos, al pasar de una pérdida neta de 189 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2020 a una ganancia neta de 435 millones de pesos por el cierre del primer trimestre de 2021. En el resultado por valuación y compraventa de divisas se tuvo una variación de 394 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 220 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2020 a una pérdida de 174 millones de pesos; estos resultados están relacionados directamente con la paridad cambiaria donde al cierre del primer trimestre de 2021 se mostró una depreciación del peso frente al dólar pasando de 19.9087 al cierre de 2020 a 20.44 al cierre del primer trimestre de 2021.

El Resultado por intermediación respecto del primer trimestre del 2020 tuvo un aumento de 192 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 23 millones de pesos a una ganancia de 215 millones de pesos en el primer trimestre de 2021, el incremento se explica principalmente por un aumento en el Resultado por valuación y compraventa de derivados de 450 millones de pesos y en títulos para negociar de 129 millones de pesos, compensadas por una pérdida en operaciones de divisas de 387 millones de pesos, dicha variación como producto de la volatilidad en las tasas del mercado mexicano y por la paridad cambiaria del peso mexicano entre los dos periodos observados.

Otros Ingresos (Egresos) de Operación	1T '21	4T '20	1T '20	4T '20		1T '20	
				Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Afectaciones a la estimación por irreuperabilidad o difícil cobro	\$ -	\$ (74)	\$ -	\$ 74	-100%	\$ -	NM
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	60	85	61	(25)	-30%	(1)	-3%
Total de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	\$ 60	\$ 11	\$ 61	\$ 49	NM	\$ (1)	-3%

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

En cuanto a los Otros ingresos (egresos) de operación al cierre del primer trimestre de 2021, estos fueron mayores a los reportados al cierre del cuarto trimestre de 2020 en 49 millones de pesos; derivado principalmente de la recuperación de gastos por el soporte a partes relacionadas y debido a que durante el cuarto trimestre de 2020 se reconoció una estimación por irreuperabilidad o difícil cobro por 74 millones de pesos.

En comparación de este mismo rubro contra el primer trimestre de 2020 se observa un decremento de 1 millón de pesos (variación del 3%) que se explica por la recuperación de gastos por el soporte a partes relacionadas.

Gastos de Administración y Promoción				4T '20		1T '20	
	1T '21	4T '20	1T '20	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Beneficios Directos de Corto Plazo	\$ 17	\$ 2	\$ 23	\$ 15	NM	\$ (6)	-30%
Honorarios	1	8	1	(7)	-100%	(0)	NM
Rentas	13	14	12	(1)	-14%	1	9%
Aportaciones al IPAB	59	58	41	1	2%	18	41%
Impuestos y Derechos Diversos	62	31	55	31	100%	7	15%
Gastos No Deducibles	11	1	0	10	NM	11	NM
Gastos en Tecnología	10	10	8	0	-10%	2	29%
Depreciaciones	10	10	8	(0)	0%	2	29%
Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados	2	1	1	1	NM	1	NM
Otros	289	282	274	7	2%	15	5%
Total de Gastos de Administración	\$ 474	\$ 417	\$ 423	\$ 57	14%	\$ 51	12%

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

Entre el primer trimestre de 2021 y el cuarto trimestre de 2020 los Gastos de administración y promoción se aprecia un incremento de 57 millones de pesos (variación de 14%), lo cual se explica por la facturación intercompañía que realiza la empresa de Servicios al Banco, así como incrementos en los beneficios directos a corto plazo y el incremento en el pago de impuestos y derechos diversos.

En la comparación de este mismo rubro contra el primer trimestre del 2020, los Gastos de administración y promoción aumentaron 51 millones de pesos (variación de 12%) explicado prácticamente por las mismas razones antes descritas sin considerar lo relativo a los impuestos pagados en ambos periodos, además del incremento en las cuotas pagadas al Instituto de Protección al Ahorro Bancario entre ambos periodos.

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

Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas

La Participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas al cierre del primer trimestre de 2021 respecto del cuarto trimestre de 2020 muestra un decremento de 1 millón de pesos, en función de las utilidades obtenidas por Cecoban, S.A. de C.V., en el cual el Banco tiene una participación del 2.27%. En comparación contra el primer trimestre de 2020 no se observa una variación material.

Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos

Por lo que respecta a los impuestos a la utilidad, los impuestos causados y diferidos al cierre del primer trimestre de 2021 representó un impacto en los resultados por 173 millones de pesos como egreso, el cual es producto del valor de mercado de las operaciones financieras derivadas e inversiones en valores ocurrida en el periodo; así como los impuestos causados durante el primer trimestre del año.

Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

El Banco de acuerdo con las Disposiciones de Carácter General sobre los Requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple (“Disposiciones de Liquidez”), presentó un Coeficiente de Cobertura de Liquidez (“CCL”) promedio trimestral de 204.07%. Es importante mencionar que a partir de 2017 se tiene la obligación de reportar de manera diaria este Coeficiente manteniendo un nivel por arriba del 100% que es el límite establecido para 2021. Durante el primer trimestre el Banco se ubicó en el Escenario II según lo establecido en el Artículo 12 de las Disposiciones de Liquidez, debido a un incumplimiento de operaciones derivadas originado por una situación de horarios de mercado que afectó las liquidaciones de operaciones de derivados con un tercero, quien ya no pudo realizar el pago aun cuando el Banco ya había realizado la transferencia, dicho incumplimiento generó dos implicaciones por la falta de fondos, un sobregiro bancario y un incumplimiento del Banco a un tercero, lo cual representaba una cuenta por pagar, ambas implicaciones ocasionaron que el CCL del 16 de febrero estuviera en 87%.

La razón de apalancamiento reportada al 31 de marzo de 2021 por el Banco fue de 11.51% calculado con cifras correspondientes al Índice de Capitalización de dicho mes. El incremento frente a la razón de apalancamiento de Febrero 2021 (11.03%) se originó por los siguientes factores, los Activos ajustados disminuyeron debido a un decremento en inversiones en valores por \$13 mil millones de pesos, así como un decremento en otras cuentas por cobrar por \$4.7 mil millones de pesos, y un incremento en la exposición por operaciones derivadas por un total de \$5.2 mil millones de pesos. En lo que respecta al Capital se tuvo un incremento originado por la utilidad mensual del banco.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A continuación, se muestra la situación financiera del Banco al cierre de Marzo 2021 y Diciembre de 2020 (cifras en millones de pesos):

Activo	Marzo - 21	Diciembre - 20	Variación
Disponibilidades	12,239	6,582	5,657
Cuentas de Margen	2,370	4,866	(2,496)
Inversiones en Valores	20,814	35,936	(15,122)
Deudores por Reporto	22,235	3,996	18,239
Derivados	59,402	97,638	(38,236)
Cartera de Crédito (Neta)	16,200	15,722	478
Otras Cuentas por Cobrar	37,293	28,584	8,709
Activo Fijo	36	44	(8)
Inversiones en Acciones	4	4	(0)
Otros	38	232	(194)
Impuestos Diferidos	591	682	(91)
Total Activo	171,222	194,286	(23,064)
Pasivo	Marzo - 21	Diciembre -20	Variación
Captación Tradicional	37,278	32,292	4,986
Préstamos Interbancarios	7,155	7,129	26
Acreedores por Reporto	-	-	-
Préstamo de Valores	0	0	0
Colaterales vendidos o dados en Gtía.	11,575	11,272	303
Derivados	60,201	98,750	(38,549)
Otras Cuentas por Pagar	34,996	25,363	9,633
Créditos Diferidos	16	17	(1)
Total Pasivo	151,221	174,823	(23,602)
Capital Contable	20,001	19,463	538
Total Pasivo y Capital	171,222	194,286	(23,064)

El uso de Balance General al cierre del primer trimestre de 2021 presentó un decremento de 11.87% en comparación con el uso de balance al cierre del 2020, las principales variaciones en el lado del activo se dieron en los conceptos de Derivados, Inversiones en Valores y Cuentas de Margen. Por el lado del Pasivo las principales variaciones se dieron en las cuentas de Derivados y Otras cuentas por pagar.

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

Al cierre del primer trimestre 2021 no existieron adeudos fiscales, manteniendo al Banco al corriente en lo referente a aspectos impositivos.

Recursos e Indicadores de Capital

El Banco continúa con un capital suficiente para soportar su operativa e incluso mantienen un índice de capitalización superior al mínimo requerido en las entidades sujetas a límites de capitalización.

Con fecha 28 de abril de 2021 se llevó a cabo la Asamblea General de Accionistas donde se determinó el incremento de la Reserva legal del Banco para quedar constituida como se muestra a continuación:

Entidad	Utilidad en 2020 *	% de reserva legal	Incremento en Reserva Legal*
Banco	\$ 863,825	10%	\$ 86,382

* Cifras en miles de pesos

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

Al cierre del primer trimestre de 2021 y al cierre de 2020 la situación referente al Índice de Capitalización del Banco es la siguiente:

Banco

(en millones de pesos)	31-Marzo-21	31-Diciembre-20
Capital Neto	20,002	19,464
Activos en Riesgo de Mercado	15,716	22,012
Activos en Riesgo de Crédito	37,117	42,630
Activos en Riesgo Operacional	4,798	4,360
Activos en Riesgo Totales	57,631	69,002
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	53.89%	45.66%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	34.71%	28.21%

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

Institución	CCF	CCB	ICAP	Categoría
J.P. Morgan	34.71	34.71	34.71	I

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

Política de Dividendos

Durante el primer trimestre de 2021 no se llevó a cabo ningún decreto de dividendos, el Banco se mantiene con una política de reinversión de utilidades.

Los siguientes elementos son estudiados y tomados en consideración para tomar la decisión de hacer el decreto de dividendos:

- Límite de posición cambiaria
- Admisión de pasivos en moneda extranjera
- Diversificación de operaciones activas y pasivas
- Índice de Capitalización
- Cuenta de Utilidad Fiscal Neta

Las políticas que rigen la tesorería del Banco se encuentran directamente ligadas al control, cumplimiento regulatorio y a la consecución de los objetivos mediante la siguiente estrategia:

- Maximizar el ingreso por administración del portafolio
- Mantener posiciones de liderazgo en el mercado
- Enfocarse a clientes y productos de alto rendimiento
- Mejorar la penetración del mercado con inversionistas
- Participación en el desarrollo de nuevos productos
- Continuar con los planes de capacitación y desarrollo del personal
- Mantener la observancia del marco regulatorio y las políticas internas
- Plataforma tecnológica con procesos integrados y automatizados
- Expansión de líneas de negocio

Control Interno

El Banco en la búsqueda continua de mantener un ambiente de Control Interno que sea acorde con sus objetivos de negocio, así como de servir a sus clientes y maximizar sus utilidades, utiliza a nivel corporativo y para la operación en México, los lineamientos contenidos en el modelo desarrollado por "The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO).

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

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

Los componentes del modelo COSO son:

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

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

3) Actividades de control, son las políticas y procedimientos que ayudan a asegurar que las directivas establecidas por la alta gerencia son llevadas a cabo. Ayudan a asegurar que las acciones necesarias son llevadas a cabo para

controlar los riesgos en la consecución de los objetivos. Las políticas y procedimientos han sido incluidas en cada manual de productos a fin de asegurar el correcto ambiente de control por cada uno de los productos.

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

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

Periódicas:

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

Permanentes:

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

Atentamente,

Felipe García Moreno
Director General

Gabriela Martell
Director de Finanzas

Santiago Llaca
Contador General

Marina Pacheco
Auditor Interno

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

Ciudad de México, abril 2021