

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 diciembre 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	YTD 2021	4T '21	3T '21	4T '20	3T '21		4T '20	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Margen financiero	\$ 1,323	\$ 227	\$ 351	\$ 323	\$ (124)	-35%	\$ (96)	-30%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(164)	36	(161)	(368)	197	NM	404	NM
Comisiones netas	2,270	615	549	366	66	12%	249	68%
Resultado por Intermediación	665	283	135	38	148	110%	245	NM
Otros ingresos (egresos) de la operación	209	71	65	11	6	9%	60	NM
Gastos de administración y promoción	(1,788)	(450)	(364)	(417)	(86)	24%	(33)	8%
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	1	1	-	1	1	NM	-	0%
Impuestos del ejercicio	(769)	(429)	(110)	58	(319)	NM	(487)	NM
Resultado del ejercicio	\$ 1,747	\$ 354	\$ 465	\$ 12	\$ (111)	-24%	\$ 342	NM
Retorno sobre el Capital (Anualizado)	8.24%	6.68%	8.92%	0.25%				

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

Ingresos por intereses	YTD 2021	4T '21	3T '21	4T '20	3T '21		4T '20	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses de Disponibilidades	\$ 317	\$ 89	\$ 72	\$ 62	\$ 17	24%	\$ 27	44%
Intereses provenientes de cuentas de Margen	52	17	10	16	7	89%	1	6%
Intereses de títulos para negociar	1,191	307	245	308	62	25%	(1)	0%
Intereses a favor en operaciones de Reporto	1,109	232	377	235	(145)	-38%	(3)	-1%
Intereses de cartera de crédito	800	216	211	201	5	2%	15	8%
Dividendos por Instrumentos de Patrimonio Neto	29	-	-	-	-	NM	-	NM
Total de Ingresos por Intereses	\$ 3,498	\$ 861	\$ 915	\$ 822	\$ (54)	-6%	\$ 39	5%

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

En el cuarto trimestre de 2021 los Ingresos por intereses fueron de 861 millones de pesos, los cuales son menores a los reportados al cierre del tercer trimestre del 2021 en 54 millones de pesos (variación del 6%); este decremento se presenta principalmente en el rubro de intereses a favor en operaciones de reporto, donde se presentó una disminución de 145 millones de pesos, compensado parcialmente por el incremento en los rubros de intereses de títulos para negociar, de disponibilidades y provenientes de cuentas de margen de 62, 17 y 7 millones de pesos respectivamente, derivado de la variación en los volúmenes de operación. Cabe señalar que el Banco se ha mantenido en los principales lugares de operatividad en el mercado de deuda y al cierre del cuarto 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 cuarto trimestre de 2020 muestran un incremento de 39 millones de pesos, al pasar de 822 a 861 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2021, el cual se debe principalmente a un incremento de 27 millones de pesos en intereses de disponibilidades y de 15 millones de pesos en los intereses de cartera de crédito. Dicho resultado también se debe al incremento de la tasa de interés de referencia entre un periodo y otro, dado que en el cuarto trimestre de 2020 se encontraba en 4.25% y en el cuarto trimestre de 2021 se encontró en 5.50%.

Gastos por Intereses	YTD 2021	4T '21	3T '21	4T '20	3T '21		4T '20	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 1,036	\$ 306	\$ 260	\$ 223	\$ 46	17%	\$ 83	37%
Intereses por préstamos interbancarios	81	19	20	48	(1)	-10%	(29)	-62%
Intereses a cargo en operaciones de Reporto	117	32	26	51	6	28%	(19)	-36%
Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores	941	277	258	177	19	7%	100	56%
Total de Gastos por Intereses	\$ 2,175	\$ 634	\$ 564	\$ 499	\$ 70	13%	\$ 135	27%
Margen Financiero (Neto)	\$ 1,323	\$ 227	\$ 351	\$ 323	\$ (124)	-35%	\$ (96)	-30%

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

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

Los Gastos por intereses al cierre del cuarto trimestre de 2021 fueron mayores por 70 millones de pesos con respecto a los reportados al cierre del tercer trimestre de 2021 (variación del 13%); esto derivado principalmente del incremento en los depósitos de exigibilidad inmediata por 46 millones de pesos y a los premios a cargo en operaciones de préstamo de valores por 19 millones de pesos.

Respecto del cuarto trimestre de 2020, los Gastos por intereses fueron mayores por 135 millones de pesos (variación del 27%) al pasar de 499 a 634 millones de pesos. La variación se explica principalmente por un incremento en los premios a cargo en operaciones de préstamo de valores de 100 millones de pesos y en el rubro de intereses por depósitos de exigibilidad inmediata de 83 millones de pesos debido a la diferencia en volúmenes operados entre los dos periodos observados y el incremento en tasas de interés que se mencionó previamente.

Margen Financiero

Dado el análisis de los Ingresos y Gastos por intereses, al cierre del cuarto trimestre de 2021 el Margen financiero mostró un decremento de 124 millones de pesos (variación del 35%) con relación al Margen financiero reportado al cierre del tercer trimestre de 2021, debido al decremento de los ingresos por intereses y al incremento en el gasto por intereses; lo anterior dada la estrategia que tuvo el Banco durante el cuarto trimestre de 2021 con relación a las operaciones en el Mercado de Dinero y en operaciones de Reporto con relación a los ingresos por intereses y al incremento en los volúmenes de Depósitos de exigibilidad inmediata por el lado de los gastos por intereses.

Respecto del cuarto trimestre de 2020, el Margen financiero obtenido en el cuarto trimestre de 2021 fue menor en 96 millones de pesos (variación del 30%), esto debido a que el incremento de los gastos por intereses fue superior al incremento que se presentó en los ingresos por intereses durante el periodo.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	YTD 2021	4T '21	3T '21	4T '20	3T '21		4T '20	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Cartera de crédito	\$ 117	\$ (30)	\$ 109	\$ 345	\$ (139)	NM	\$ (375)	NM
Operaciones Contingentes y Aavales	47	(6)	52	23	\$ (58)	NM	(29)	NM
Total de Estimación Preventiva	\$ 164	\$ (36)	\$ 161	\$ 368	\$ (197)	NM	\$ (404)	NM

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

Por lo que respecta a la Estimación preventiva para riesgos crediticios, en comparación a la reportada entre el cierre del cuarto trimestre de 2021 y el tercer trimestre de 2021, ésta presentó un decremento de 197 millones de pesos, esto debido a la disminución en la cartera de crédito de 139 millones de pesos y en las operaciones contingentes y aavales de 58 millones de pesos.

En lo que se refiere a la variación de este rubro entre el cuarto trimestre de 2021 y el cuarto trimestre de 2020, el rubro de la estimación disminuyó en 404 millones de pesos, dado que hubo un decremento de \$375 en la cartera de crédito y de \$29 en las operaciones contingentes y aavales.

Comisiones y Tarifas	YTD 2021	4T '21	3T '21	4T '20	3T '21		4T '20	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Comisiones cobradas de Cartas de Crédito	\$ 4	\$ 1	\$ 3	\$ 1	\$ (2)	-100%	\$ (0)	NM
Manejo de Cuenta	14	4	4	3	0	0%	1	50%
Comisiones cobradas de Operaciones de Crédito	11	3	3	3	0	50%	0	50%
Transferencia de fondos	16	4	4	3	0	33%	1	33%
Servicios de banca electrónica	8	2	2	2	0	0%	(0)	100%
Otras comisiones cobradas	2,259	616	542	371	74	13%	245	66%
Otras comisiones pagadas	(42)	(15)	(9)	(17)	(6)	75%	2	-18%
Comisiones y Tarifas Netas	\$ 2,270	\$ 615	\$ 549	\$ 366	\$ 66	12%	\$ 249	68%

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

El Banco reportó al cierre del cuarto trimestre de 2021 un ingreso neto en las Comisiones y tarifas netas de 615 millones de pesos, el cual mostró un incremento de 66 millones de pesos (variación del 12%) en comparación con el cierre del tercer trimestre de 2021, el cual cerró con un ingreso neto de 549 millones de pesos. Este incremento se dio por una percepción mayor de comisiones cobradas comparadas con el trimestre anterior, las cuales están relacionadas a los servicios de asesoría financiera que el Banco ofrece a los clientes de la Banca de Inversión y en ocasiones a las entidades intercompañía cuando brindan asesoría de transacciones con clientes nacionales en el extranjero.

Por lo que respecta a este mismo rubro en comparación con el cuarto trimestre de 2020, las Comisiones y tarifas mostraron un incremento de \$249 (variación del 68%) derivado de las comisiones por asesoría financiera mencionadas anteriormente.

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

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

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

Resultado por Intermediación	YTD 2021	4T '21	3T '21	4T '20	3T '21		4T '20	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Títulos para negociar	\$ (71)	\$ (14)	\$ (65)	\$ 7	\$ 51	-80%	\$ (21)	NM
Derivados	872	427	192	(189)	235	124%	616	NM
Divisas	(136)	(130)	8	220	(138)	NM	(350)	NM
Resultado por intermediación	\$ 665	\$ 283	\$ 135	\$ 38	\$ 148	111%	\$ 245	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 al cierre del cuarto trimestre de 2021 fue de 283 millones de pesos, presentando un incremento de 148 millones de pesos comparado contra el cierre del tercer trimestre de 2021, el cual se explica de la siguiente manera:

El Resultado por valuación y compraventa de títulos para negociar y colaterales vendidos tuvo un incremento por 51 millones de pesos, al pasar de un resultado de 65 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2021 a un resultado de 14 millones al cierre del cuarto trimestre de 2021; esto se explica principalmente por movimientos en los precios de los principales bonos gubernamentales durante el cuarto trimestre de 2021 y al volumen operado de inversiones en valores. En el resultado por valuación y compraventa de derivados, este tuvo un incremento de 235 millones de pesos, al pasar de resultado de 192 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2021 a una ganancia de 427 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2021.

Por lo que respecta al resultado por valuación y compraventa de divisas se tuvo una variación de 138 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 8 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2021 a una pérdida de 130 millones de pesos: estos resultados están relacionados directamente con la paridad cambiaria donde se mostró una depreciación del peso frente al dólar pasando de 20.5623 al cierre del tercer trimestre de 2021 a 20.5075 al cierre del cuarto trimestre de 2021.

El Resultado por intermediación respecto del cuarto trimestre del 2020 tuvo un incremento de 245 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 38 millones de pesos a una ganancia de 283 millones de pesos en el cuarto trimestre de 2021; el aumento entre un periodo y otro se explica principalmente por la ganancia en operaciones de derivados de 616 millones de pesos, compensada por una pérdida en operaciones de divisas de 350 millones de pesos y en los títulos para negociar de 21 millones de pesos. Dicho resultado como producto de la volatilidad en las tasas del mercado mexicano y por la paridad cambiaria del peso mexicano entre los dos periodos observados.

Otros Ingresos (Egresos) de Operación	YTD 2021	4T '21	3T '21	4T '20	3T '21		4T '20	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Recuperaciones	\$ 1	\$ -	\$ 1	\$ -	\$ (1)	NM	\$ 0	NM
Cancelación de la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	5	5	-	-	5	NM	\$ 5	NM
Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	-	-	(74)	-	NM	74	NM
Ganancia (pérdida) en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	1	1	(0)	-	1	NM	1	NM
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	202	65	64	85	1	0%	(20)	-24%
Total de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	\$ 209	\$ 71	\$ 65	\$ 11	\$ 6	11%	\$ 60	NM

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

En cuanto a los Otros ingresos (egresos) de operación al cierre del cuarto trimestre de 2021, éstos fueron mayores a los reportados al cierre del tercer trimestre de 2021 en 6 millones de pesos (variación del 11%); derivado principalmente de la cancelación de la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro registrada en el último trimestre, así como la ganancia en venta de inmuebles, mobiliario y equipo.

En comparación de este mismo rubro contra el cuarto trimestre de 2020 se observa un incremento de 60 millones de pesos que se explica principalmente por las afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro registradas en 2020 que en 2021 ya no se observan.

Gastos de Administración y Promoción	YTD 2021	4T '21	3T '21	4T '20	3T '21		4T '20	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Beneficios Directos de Corto Plazo	\$ 784	\$ 224	\$ 459	\$ 2	\$ (235)	-51%	\$ 222	NM
Participación de los Trabajadores en las Utilidades	(108)	30	(138)	-	168	NM	30	NM
Honorarios	14	7	5	8	2	75%	(1)	-13%
Rentas	55	18	12	14	6	50%	4	29%
Aportaciones al IPAB	236	65	56	58	9	14%	7	12%
Impuestos y Derechos Diversos	134	21	(35)	31	56	-160%	(10)	-32%
Gastos No Deducibles	24	11	1	1	10	NM	10	NM
Gastos en Tecnología	49	20	10	10	10	100%	10	100%
Depreciaciones	25	4	5	10	(1)	-20%	(6)	-56%
Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados	136	(3)	97	1	(100)	NM	(4)	NM
Otros	439	53	(108)	282	161	NM	(229)	-81%
Total de Gastos de Administración	\$ 1,788	\$ 450	\$ 364	\$ 417	\$ 86	23%	\$ 33	8%

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

Entre el cuarto trimestre de 2021 y el tercer trimestre de 2021, en el rubro de Gastos de administración y promoción se aprecia un incremento de 86 millones de pesos (variación del 23%), lo cual se explica principalmente por los impuestos y derechos diversos generados en el periodo así como el aumento en las cuotas pagadas al IPAB.

En la comparación de este mismo rubro contra el cuarto trimestre del 2020, los Gastos de administración y promoción aumentaron 33 millones (variación del 8%) 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 cuarto trimestre del año los gastos por concepto de aportaciones al IPAB incrementaron con respecto a los trimestres anteriores debido al crecimiento en los balances pasivos del Banco, principalmente en Captación Tradicional y los Acreedores por colaterales recibidos en efectivo.

Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas

La Participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas al cierre del cuarto trimestre de 2021 respecto del tercer trimestre de 2021 incrementaron en \$1, en función de las utilidades obtenidas por Cecoban, S.A. de C.V., en el cual el Banco tiene una participación del 2.44%.

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 cuarto trimestre 2021 representó un impacto en los resultados por 852 millones de pesos como gasto, el cual es producto del valor de mercado de las operaciones financieras derivadas e inversiones en valores ocurrida en el periodo; así como los impuestos causados durante el cuarto trimestre del año, adicional a un impacto de alrededor de \$442 millones de pesos relacionados con el reconocimiento de la provisión de un impuesto no pagado durante el ejercicio 2015 identificado en una auditoría realizada por el Servicio de Administración Tributaria (SAT).

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 178.97%. 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 cuarto trimestre, el Banco se ubicó en el Escenario I según lo establecido en el Artículo 12 de las Disposiciones de Liquidez, ya que en ningún momento presentó un CCL inferior al mínimo antes descrito.

La razón de apalancamiento reportada al 31 de diciembre de 2021 por el Banco fue de 12.61% calculado con cifras correspondientes al Índice de Capitalización de dicho mes. El incremento frente a la razón de apalancamiento de septiembre 2021 (10.30%) se originó por los siguientes factores: los Activos ajustados disminuyeron debido a un decremento en exposiciones de financiamiento con valores de \$4.9 mil millones de pesos, así como un decremento en cuentas por cobrar de \$43 mil millones de pesos. En lo que respecta al Capital, se tuvo un decremento originado por un incremento en la estimación preventiva de riesgos crediticios, afectando negativamente el resultado del Banco.

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

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

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

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

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

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

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

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

Estas alternativas se pueden ejecutar en un mismo día y los flujos esperados por cada una de éstas dependerá de 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 Diciembre y Septiembre de 2021 (cifras en millones de pesos):

Activo	Dec-21	Septiembre-21	Variación
Disponibilidades	8,048	7,416	632
Cuentas de Margen	2,701	2,393	308
Inversiones en Valores	18,869	20,124	(1,255)
Deudores por Reporto	41,741	39,055	2,686
Derivados	46,234	49,389	(3,155)
Cartera de Crédito (Neta)	14,946	15,398	(452)
Otras Cuentas por Cobrar	17,044	42,455	(25,411)
Activo Fijo	39	29	10
Inversiones en Acciones	5	4	1
Otros	265	196	69
Impuestos Diferidos	834	709	125
Total Activo	150,726	177,168	(26,442)
Pasivo	Dec-21	Sep-21	Variación
Captación Tradicional	48,136	42,225	5,911
Préstamos Interbancarios	5,641	7,198	(1,557)
Acreeedores por Reporto	-	-	-
Préstamo de Valores	0	0	0
Colaterales vendidos o dados en Gtía.	8,879	15,991	(7,112)
Derivados	46,381	49,749	(3,368)
Otras Cuentas por Pagar	20,469	41,138	(20,669)
Créditos Diferidos	10	11	(1)
Total Pasivo	129,516	156,312	(26,796)
Capital Contable	21,210	20,856	354
Total Pasivo y Capital	150,726	177,168	(26,442)

El uso de Balance General al cierre del cuarto trimestre de 2021 decremento del 14.92% en comparación con el uso de balance al cierre del tercer trimestre del mismo año; las principales variaciones en el lado del activo se dieron en los conceptos de Otras cuentas por cobrar, Derivados e Inversiones en valores. Por el lado del Pasivo las principales variaciones se dieron en las cuentas de Otras cuentas por pagar, Colaterales vendidos o dados en garantía, Derivados y Préstamos Interbancarios.

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 cuarto 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 30 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 cuarto y tercer trimestre de 2021 la situación referente al Índice de Capitalización del Banco es la siguiente:

Banco

(en millones de pesos)	31-Diciembre-21	30-Septiembre-21
Capital Neto	21,033	20,670
Activos en Riesgo de Mercado	21,058	16,686
Activos en Riesgo de Crédito	37,745	41,439
Activos en Riesgo Operacional	3,420	3,611
Activos en Riesgo Totales	62,223	61,736
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	55.72%	49.88%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	33.80%	33.48%

Institución	CCF	CCB	ICAP	Categoría
J.P. Morgan	33.80	33.80	33.80	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 cuarto 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, marzo 2022