

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

De conformidad con lo establecido en el artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a continuación se presenta el reporte de los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de Banco J.P. Morgan, S.A., Institución de Banca Múltiple, J.P. Morgan Grupo Financiero (“el Banco”), por el periodo comprendido del 1° de enero al 30 de septiembre de 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	2021	3T '21	2T '21	3T '20	2T '21		3T '20	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Margen financiero	\$ 1,096	\$ 351	\$ 347	\$ 322	\$ 4	1%	\$ 29	9%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(200)	(161)	(35)	7	(126)	NM	(168)	NM
Comisiones netas	1,655	549	590	109	(41)	-7%	440	NM
Resultado por Intermediación	382	135	32	202	103	NM	(67)	-33%
Otros ingresos (egresos) de la operación	138	65	13	30	52	NM	35	117%
Gastos de administración y promoción	(1,338)	(364)	(500)	(360)	136	-27%	(4)	1%
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	0	-	-	-	-	NM	-	NM
Impuestos del ejercicio	(340)	(110)	(57)	(54)	(53)	93%	(56)	104%
Resultado del ejercicio	\$ 1,393	\$ 465	\$ 390	\$ 256	\$ 75	19%	\$ 209	82%
Retorno sobre el Capital (Anualizado)	8.91%	8.92%	7.65%	5.26%				

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

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

Ingresos por intereses	2021	3T '21	2T '21	3T '20	2T '21		3T '20	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses de Disponibilidades	\$ 228	\$ 72	\$ 79	\$ 50	\$ (7)	-8%	\$ 22	47%
Intereses provenientes de cuentas de Margen	35	10	7	13	3	29%	(3)	-31%
Intereses de títulos para negociar	884	245	205	207	40	20%	38	18%
Intereses a favor en operaciones de Reporto	877	377	354	207	23	7%	170	82%
Intereses de cartera de crédito	584	211	181	267	30	17%	(56)	-21%
Dividendos por Instrumentos de Patrimonio Neto	29	-	29	-	(29)	-100%	-	NM
Total de Ingresos por Intereses	\$ 2,637	\$ 915	\$ 855	\$ 744	\$ 60	7%	\$ 171	23%

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

En el tercer trimestre de 2021 los Ingresos por intereses fueron de 915 millones de pesos, los cuales son superiores a los reportados al cierre del segundo trimestre del 2021 en 60 millones de pesos (variación del 7%); este incremento se presenta principalmente en el rubro de intereses de títulos para negociar (incremento de 40 millones de pesos), así como el incremento en el rubro de intereses de cartera de crédito (aumento de 30 millones de pesos) y en el rubro de intereses a favor en operaciones de reporto (aumento de 23 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 tercer 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 tercer trimestre de 2020 muestran un incremento de 171 millones de pesos (variación del 23%), al pasar de 744 millones de pesos a 915 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2021, el cual se debe principalmente a un aumento en los intereses a favor en operaciones de reporto por 170 millones de pesos, así como el incremento en el rubro de intereses de títulos para negociar de 38 millones de pesos. Dicho resultado también se ve impactado por la variación de la tasa de interés de referencia entre un periodo y otro, ya que en el tercer trimestre de 2020 la tasa de referencia se encontraba en 4.25% mientras que en el tercer trimestre de 2021 se encuentra en 4.50%.

Gastos por Intereses	2021	3T '21	2T '21	3T '20	2T '21		3T '20	
					Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 730	\$ 260	\$ 244	\$ 156	\$ 16	7%	\$ 104	68%
Intereses por préstamos interbancarios	62	20	17	27	3	18%	(7)	-26%
Intereses a cargo en operaciones de Reporto	85	26	21	82	5	19%	(56)	-69%
Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores	664	258	226	157	32	15%	101	64%
Total de Gastos por Intereses	\$ 1,541	\$ 564	\$ 508	\$ 422	\$ 56	11%	\$ 142	33%
Margen Financiero (Neto)	\$ 1,096	\$ 351	\$ 347	\$ 322	\$ 4	1%	\$ 29	9%

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 tercer trimestre de 2021 fueron de 564 millones de pesos, los cuales son mayores por 56 millones de pesos con respecto a los reportados al cierre del segundo trimestre de 2021 (variación del 11%); esto derivado principalmente por el incremento en los premios a cargo en operaciones de préstamo de valores de 32 millones de pesos y en los intereses por depósitos de exigibilidad inmediata de 16 millones de pesos, los cuales están relacionados con los depósitos recibidos de clientes.

Respecto del tercer trimestre de 2020, los Gastos por intereses fueron mayores en 142 millones de pesos al pasar de 422 millones de pesos a 564 millones de pesos (variación del 33%); el incremento se explica principalmente por el aumento de los premios a cargo en operaciones de préstamo de valores de 101 millones de pesos y en los intereses por depósitos de exigibilidad inmediata de 104 millones de pesos; estos últimos se encuentran relacionados con las necesidades de fondeo de la Tesorería.

Margen Financiero

Dado el análisis de los Ingresos y Gastos por intereses, al cierre del tercer trimestre de 2021 el Margen financiero mostró un incremento de 4 millones de pesos (variación del 1%) en relación al Margen financiero reportado al cierre del segundo trimestre de 2021, debido a que el incremento en los ingresos por intereses fue ligeramente mayor al aumento en gastos por intereses; lo anterior dada la estrategia que tuvo el Banco durante el tercer trimestre de 2021 con relación a las operaciones en el Mercado de Dinero y en operaciones de Reporto.

Respecto del tercer trimestre de 2020, el Margen financiero obtenido en el tercer trimestre de 2021 fue mayor en 29 millones de pesos (variación del 9%), el cual se debe principalmente a que el aumento de los ingresos por intereses fue en mayor escala que el de los gastos.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios					2T '21		3T '20	
	2021	3T '21	2T '21	3T '20	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Cartera de crédito	\$ 147	\$ 109	\$ 30	\$ (6)	\$ 79	NM	\$ 115	NM
Operaciones Contingentes y Avales	53	52	5	(1)	47	NM	53	NM
Total de Estimación Preventiva	\$ 200	\$ 161	\$ 35	\$ (7)	\$ 126	NM	\$ 168	NM

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

Por lo que respecta a la Estimación preventiva para riesgos crediticios, en comparación a la reportada entre el cierre del tercer trimestre de 2021 y el segundo trimestre de 2021, ésta presentó un incremento por 126 millones de pesos debido a que en el tercer trimestre de 2021 hubo un incremento tanto en las operaciones de crédito como en las operaciones contingentes y avales, aunado a la revisión trimestral de la probabilidad de incumplimiento por parte del equipo de Crédito, la cual resultó en la actualización de los multiplicadores aplicables a los clientes.

En lo que se refiere a la variación de este rubro entre el tercer trimestre de 2021 y el tercer trimestre de 2020, la estimación aumentó en 168 millones de pesos debido al aumento tanto en la cartera de crédito comercial como en las operaciones contingentes y avales.

Comisiones y Tarifas					2T '21		3T '20	
	2021	3T '21	2T '21	3T '20	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Comisiones cobradas de Cartas de Crédito	\$ 3	\$ 3	\$ 0	\$ 2	\$ 3	NM	\$ 1	NM
Manejo de Cuenta	10	4	3	3	1	0%	1	50%
Comisiones cobradas de Operaciones de Crédito	8	3	3	0	0	0%	3	NM
Transferencia de fondos	12	4	4	3	0	0%	1	50%
Servicios de banca electrónica	6	2	2	2	0	100%	0	100%
Otras comisiones cobradas	1,643	542	587	107	(45)	-8%	435	NM
Otras comisiones pagadas	(27)	(9)	(9)	(8)	(0)	-11%	(1)	0%
Comisiones y Tarifas Netas	\$ 1,655	\$ 549	\$ 590	\$ 109	\$ (41)	-7%	\$ 440	NM

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

El Banco reportó al cierre del tercer trimestre de 2021 un resultado neto en las Comisiones y tarifas netas de 549 millones de pesos, el cual mostró un decremento de 41 millones de pesos (variación del 7%) en comparación con el cierre del segundo trimestre de 2021, donde se tuvo un resultado neto de 590 millones de pesos. Este decremento se dio por una percepción menor 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 intercompañías cuando brindan asesoría de transacciones con clientes nacionales en el extranjero.

Por lo que respecta a este mismo rubro en comparación con el tercer trimestre de 2020, las Comisiones y tarifas mostraron un incremento de 440 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					2T '21		3T '20	
	2021	3T '21	2T '21	3T '20	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Títulos para negociar	\$ (57)	\$ (65)	\$ 54	\$ 116	\$ (119)	NM	\$ (181)	-157%
Derivados	445	192	(182)	117	374	NM	75	65%
Divisas	(6)	8	160	(31)	(152)	-95%	39	-126%
Resultado por intermediación	\$ 382	\$ 135	\$ 32	\$ 202	\$ 103	NM	\$ (67)	-33%

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 tercer trimestre de 2021 y al cierre del segundo trimestre de 2021 presentó un aumento de 103 millones de pesos explicándose de la siguiente manera:

El resultado por valuación y compraventa de derivados tuvo un aumento de 374 millones de pesos, al pasar de una pérdida neta de 182 millones de pesos al cierre del segundo trimestre de 2021 a una ganancia neta de 192 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2021. En el resultado por valuación y compraventa de divisas se tuvo una variación de 152 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 160 millones de pesos al cierre del segundo trimestre de 2021 a una ganancia de 8 millones de pesos; estos resultados están relacionados directamente con la paridad cambiaria donde al cierre del tercer trimestre de 2021 se mostró una apreciación del peso frente al dólar pasando de 19.9062 al cierre del segundo trimestre de 2021 a 20.5623 al cierre del tercer trimestre de 2021.

Por lo que respecta al resultado por valuación y compraventa de títulos para negociar y colaterales vendidos se tuvo un decremento por 119 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 54 millones de pesos al cierre del segundo trimestre de 2021 a una pérdida de 65 millones al cierre del tercer trimestre de 2021, esto se explica principalmente por movimientos en los precios de los principales bonos gubernamentales durante el tercer trimestre de 2021 y al volumen operado de inversiones en valores.

El Resultado por intermediación respecto del tercer trimestre del 2020 tuvo un decremento de 67 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 202 millones de pesos a una ganancia de 135 millones de pesos en el tercer trimestre de 2021; el decremento se explica principalmente por la disminución en el Resultado por valuación y compraventa de títulos para negociar de 181 millones de pesos, compensado parcialmente por el incremento en el resultado en operaciones de derivados de 75 millones de pesos así como de operaciones de divisas de 39 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					2T '21		3T '20	
	2021	3T '21	2T '21	3T '20	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Recuperaciones	\$ 1	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 1	NM	\$ 1	NM
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	137	64	13	30	51	NM	34	113%
Total de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	\$ 138	\$ 65	\$ 13	\$ 30	\$ 52	NM	\$ 35	113%

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

En cuanto a los Otros ingresos (egresos) de operación al cierre del tercer trimestre de 2021, estos fueron mayores a los reportados al cierre del segundo trimestre de 2021 en 52 millones de pesos; derivado principalmente de la recuperación de gastos por el soporte a partes relacionadas, así como por la recuperación de impuestos.

En comparación de este mismo rubro contra el tercer trimestre de 2020 se observa un incremento de 35 millones de pesos (variación del 113%) que se explica por los conceptos detallados en el párrafo anterior.

Gastos de Administración y Promoción					2T '21		3T '20	
	2021	3T '21	2T '21	3T '20	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Beneficios Directos de Corto Plazo	\$ 560	\$ 459	\$ 84	\$ 2	\$ 375	NM	\$ 457	NM
Participación de los Trabajadores en las Utilidades	(138)	(138)	-	-	(138)	NM	(138)	NM
Honorarios	7	5	1	1	4	NM	4	NM
Rentas	37	12	12	16	0	9%	(4)	-25%
Aportaciones al IPAB	171	56	56	52	(0)	0%	4	8%
Impuestos y Derechos Diversos	113	(35)	86	36	(121)	NM	(71)	NM
Gastos No Deducibles	13	1	1	1	0	NM	0	NM
Gastos en Tecnología	29	10	9	9	1	11%	1	11%
Depreciaciones	21	5	6	12	(1)	-17%	(7)	-58%
Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados	139	97	40	1	57	146%	96	NM
Otros	386	(108)	205	230	(313)	NM	(338)	NM
Total de Gastos de Administración	\$ 1,338	\$ 364	\$ 500	\$ 360	\$ (136)	-27%	\$ 4	1%

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

Entre el tercer trimestre de 2021 y el segundo trimestre de 2021 los Gastos de administración y promoción se aprecia un decremento de 136 millones de pesos (variación de 27%), lo cual se explica principalmente por la ausencia de facturación intercompañía que realizaba la empresa de Servicios al Banco derivado de la migración de los empleados a la entidad debido a la reforma de subcontratación laboral, así como al decremento en impuestos y derechos diversos, hechos parcialmente compensados por el incremento en los beneficios directos a corto plazo. Durante el trimestre, se realizó la cancelación de las provisiones de la Participación de los Trabajadores en las Utilidades teniendo un efecto de 138 millones en el resultado de este rubro.

En la comparación de este mismo rubro contra el tercer trimestre del 2020, los Gastos de administración y promoción aumentaron en 4 millones de pesos (variación de 1%) 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 tercer trimestre de 2021 respecto del segundo trimestre de 2021 no muestra variación, en función de las utilidades obtenidas por Cecoban, S.A. de C.V., en el cual el Banco tiene una participación del 2.33%. De igual forma en comparación contra el tercer 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 acumulados al cierre del tercer trimestre 2021 representaron un impacto en los resultados por 340 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 tercer trimestre del año.

Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

El Banco de acuerdo con las Disposiciones de Carácter General sobre los Requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple (“Disposiciones de Liquidez”), presentó un Coeficiente de Cobertura de Liquidez (“CCL”) promedio trimestral de 202.70%. Es importante mencionar que a partir de 2017 se tiene la obligación de reportar de manera diaria este Coeficiente manteniendo un nivel por arriba del 100% que es el límite establecido para 2019. Durante el tercer trimestre, el Banco se ubicó en el Escenario I según lo establecido en el Artículo 12 de las Disposiciones de Liquidez, ya que en ningún momento presentó un CCL inferior al mínimo antes descrito.

La razón de apalancamiento reportada al 30 de septiembre de 2021 por el Banco fue de 10.30% calculado con cifras correspondientes al Índice de Capitalización de dicho mes. El incremento frente a la razón de apalancamiento de junio 2021 (10.21%) se originó por los siguientes factores, los Activos ajustados disminuyeron debido a una disminución en inversiones en valores y deudores por reporto por \$15 mil millones de pesos y 4.1 mil millones de pesos respectivamente, así como un incremento en otras cuentas por cobrar por \$9.9 mil millones de pesos. En lo que respecta al Capital se tuvo un incremento originado por la utilidad mensual del banco.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Activo	Sep-21	Jun-21	Variación
Disponibilidades	7,416	12,143	(4,727)
Cuentas de Margen	2,393	3,221	(828)
Inversiones en Valores	20,124	35,086	(14,962)
Deudores por Reporto	39,055	24,846	14,209
Derivados	49,389	63,922	(14,533)
Cartera de Crédito (Neta)	15,398	13,466	1,932
Otras Cuentas por Cobrar	42,455	32,635	9,820
Activo Fijo	29	33	(4)
Inversiones en Acciones	4	4	0
Otros	196	122	74
Impuestos Diferidos	709	652	57
Total Activo	177,168	186,130	(8,962)
Pasivo	Sep-21	Jun-21	Variación
Captación Tradicional	42,225	38,805	3,420
Préstamos Interbancarios	7,198	6,968	230
Acreedores por Reporto	-	-	-
Préstamo de Valores	0	0	(0)
Colaterales vendidos o dados en Gtía.	15,991	20,785	(4,794)
Derivados	49,749	64,627	(14,878)
Otras Cuentas por Pagar	41,138	34,539	6,599
Créditos Diferidos	11	15	(4)
Total Pasivo	-	-	-
Capital Contable	156,312	165,739	(9,427)
Total Pasivo y Capital	177,168	186,130	(8,962)

El uso de Balance General al cierre del tercer trimestre de 2021 presentó un decremento del 4.81% en comparación con el uso de balance al cierre del segundo trimestre de 2021. Las principales variaciones en el lado del Activo se dieron en los conceptos de Inversiones en Valores y Derivados compensados parcialmente por las variaciones en Deudores por Reporto. Por el lado del Pasivo, las principales variaciones se dieron en las cuentas de Derivados y Colaterales vendidos o dados en garantía.

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

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

Recursos e Indicadores de Capital

El Grupo Financiero y sus subsidiarias, continúan 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 para las entidades del Grupo Financiero donde se determinó el incremento de la Reserva legal del Banco, de la Casa de Bolsa y del Grupo Financiero 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
Casa de Bolsa	195,662	5%	9,783
Grupo Financiero Individual	1,098,549	5%	54,927

* Cifras en miles de pesos

Cabe mencionar que la empresa de Servicios tiene una Reserva legal constituida mayor a la quinta parte del capital social, por lo cual esta entidad no realizó constitución de su Reserva legal.

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

Al cierre del segundo y segundo trimestre de 2021 la situación referente al Índice de Capitalización del Banco y de la Casa de Bolsa es la siguiente:

Banco

(en millones de pesos)	30-Septiembre-21	30-Junio-21
Capital Neto	20,670	20,391
Activos en Riesgo de Mercado	16,686	16,422
Activos en Riesgo de Crédito	41,439	37,738
Activos en Riesgo Operacional	3,611	4,644
Activos en Riesgo Totales	61,736	58,804
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	49.88%	54.03%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	33.48%	34.68%

Institución	CCF	CCB	ICAP	Categoría
J.P. Morgan	33.48	33.48	33.48	I

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

Política de Dividendos

Durante el tercer trimestre de 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, octubre 2021