

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 2023.

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 Mexicanas (NIF) definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico, tomando en consideración si el Banco realizara operaciones especializadas.

Cambios en políticas contables –

Implementación nuevos Criterios Contables de las Disposiciones adoptando de manera parcial ciertas Normas de Información Financiera.

La Comisión publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 13 de marzo de 2022 la Resolución que modifica el párrafo 3 del Criterio A-2 “Aplicación de normas particulares” de los Criterios Contables para incorporar nuevas NIF aplicables a instituciones de crédito. Como resultado de la emisión de la Norma Internacional de Información Financiera 9 “Instrumentos financieros” (IFRS 9), el CINIF, publicó nuevas normas de información financiera que cubren los mismos tópicos y con base en estas, la Comisión inició el proceso de adaptación de la regulación aplicable y un nuevo marco para las entidades supervisadas similar al utilizado internacionalmente.

De conformidad con las disposiciones emitidas por la Comisión, ésta determinó como metodología de adopción de estas normas la aplicación prospectiva parcial, afectando los impactos financieros originados en la adopción inicial en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores dentro del capital contable.

A partir del 1 de enero de 2022, el Banco adoptó las siguientes NIF e Interpretaciones a las Normas de Información Financiera (INIF):

- NIF B-17 “*Determinación del Valor Razonable*”
- NIF C-2 “*Inversión en instrumentos financieros*”
- NIF C-3 “*Cuentas por cobrar*”
- NIF C-9 “*Provisiones, contingencias y compromisos*”
- NIF C-10 “*Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura*”
- NIF C-14 “*Transferencia y baja de activos financieros*”
- NIF C-16 “*Deterioro de instrumentos financieros por cobrar*”
- NIF C-19 “*Instrumentos financieros por pagar*”
- NIF C-20 “*Instrumentos financieros por cobrar principal e interés*”
- NIF D-1 “*Ingresos por contratos con clientes*”
- NIF D-2 “*Costos por contratos con clientes*”

Resultados de Operación

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

Banco					2T '23		3T '22	
	2023	3T '23	2T '23	3T '22	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Margen financiero	\$ 1,681	\$ 553	\$ 474	\$ 306	\$ 79	17%	\$ 247	81%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	108	24	39	698	(15)	-37%	(674)	-97%
Comisiones netas	1,646	478	616	626	(138)	-22%	(148)	-24%
Resultado por Intermediación	2,446	1,119	894	782	225	25%	337	43%
Otros ingresos (egresos) de la operación	(47)	(52)	66	(49)	(118)	NM	(3)	NM
Gastos de administración y promoción	(1,351)	(461)	(456)	(480)	(5)	1%	19	-4%
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	2	1	1	1	(0)	0%	-	0%
Impuestos del ejercicio	(924)	(387)	(328)	(199)	(59)	18%	(188)	NM
Resultado del ejercicio	\$ 3,561	\$ 1,275	\$ 1,306	\$ 1,685	\$ (31)	-2%	\$ (410)	-24%
Retorno sobre el Capital (Anualizado)	16.63%	17.86%	19.15%	27.83%				

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 2023, así como un análisis detallado de las variaciones respecto del cierre del segundo trimestre y el cierre del tercer trimestre de 2022.

Ingresos por intereses					2T '23		3T '22	
	2023	3T '23	2T '23	3T '22	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses de efectivo y equivalente de efectivo	\$ 600	\$ 239	\$ 189	\$ 139	\$ 50	26%	\$ 100	71%
Intereses provenientes de cuentas de Margen	51	(104)	93	32	(197)	NM	(136)	NM
Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC	217	217	-	-	217	NM	217	NM
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros	970	447	223	172	224	100%	275	160%
Intereses a favor en operaciones de Reporto	2,814	1,153	941	474	212	23%	679	143%
Intereses de cartera de crédito etapa 1	1,260	456	408	334	48	12%	122	37%
Intereses de cartera de crédito etapa 2	242	75	95	12	(20)	-21%	63	NM
Intereses de cartera de crédito etapa 3	-	-	-	18	-	NM	(18)	NM
Dividendos por instrumentos que califican como instrumentos financieros de capital	33	-	33	-	(33)	-100%	-	NM
Total de Ingresos por Intereses	\$ 6,187	\$ 2,483	\$ 1,982	\$ 1,181	\$ 501	25%	\$ 1,302	110%

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

En el tercer trimestre de 2023 los ingresos por intereses fueron de 2,483 millones de pesos, los cuales son superiores a los reportados al cierre del segundo trimestre del 2023 en 1,982 millones de pesos (variación del 25%); este incremento se presenta principalmente en el rubro de Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros con un aumento de 224 millones de pesos, así como el de Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC por un monto de 217 millones de pesos. Hubo un decremento 197 millones de pesos en los intereses provenientes de cuentas de Margen y en el rubro de Dividendos de 33 millones. 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 2023 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 2022 muestran un incremento de 1,302 millones de pesos (variación del 110%), al pasar de 1,181 millones de pesos a 2,483 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2023, el cual se debe principalmente a un a un incremento de 679 millones de pesos en los Intereses a favor en operaciones de Reporto, un incremento neto de 275 millones de pesos en los Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros y al incremento de los Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC por 217 millones de pesos. Dicho resultado también se ve impactado por el incremento de la tasa de interés de referencia entre un periodo y otro, dado que en el tercer trimestre de 2022 se encontraba en 9.25% y en el segundo trimestre de 2023 se ubicó en un nivel de 11.25%.

Gastos por Intereses					2T '23		3T '22	
	2023	3T '23	2T '23	3T '22	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 2,243	\$ 863	\$ 704	\$ 632	\$ 159	23%	\$ 231	37%
Intereses por depósitos a plazo	1,095	596	467	4	129	NM	592	NM
Intereses por préstamos interbancarios	288	99	86	54	13	15%	45	83%
Intereses a cargo en operaciones de Reporto	258	66	113	30	(47)	-42%	36	120%
Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores	300	172	33	139	139	421%	33	NM
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	2	-	1	-	(1)	-100%	-	NM
Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales en operaciones OTC	320	134	104	16	30	29%	118	738%
Total de Gastos por Intereses	\$ 4,506	\$ 1,930	\$ 1,508	\$ 875	\$ 422	28%	\$ 1,055	121%
Margen Financiero (Neto)	\$ 1,681	\$ 553	\$ 474	\$ 306	\$ 79	17%	\$ 247	81%

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 2023 fueron de 1,930 millones de pesos, los cuales son mayores por 422 millones de pesos con respecto a los reportados al cierre del segundo trimestre de 2023 (variación del 28%); esto derivado principalmente por el incremento en Premios a cargo en operaciones de Préstamo de valores de 139 millones de pesos.

Respecto del tercer trimestre de 2022, los Gastos por intereses fueron mayores en 1,055 millones de pesos al pasar de 875 millones a 1,930 millones de pesos (variación del 121%); el incremento se explica principalmente por el aumento de Intereses por depósitos a plazo por 592 millones y 231 millones en Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata y el incremento de 118 millones en el rubro Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales en operaciones OTC.

Margen Financiero

Dado el análisis de los Ingresos y Gastos por intereses, al cierre del tercer trimestre de 2023 el Margen financiero mostró un incremento de 79 millones de pesos (variación del 17%) en relación al Margen financiero reportado al cierre del tercer trimestre de 2023, debido a que el incremento de los intereses por depósitos a plazo; lo anterior dada la estrategia que tuvo el Banco durante el tercer trimestre con relación a las operaciones en el Mercado de Dinero.

Respecto del tercer trimestre de 2022, el Margen financiero obtenido en el tercer trimestre de 2023 fue mayor por 1,055 millones de pesos (variación del 121%), el cual se debe principalmente al incremento de los ingresos por intereses en la totalidad de los rubros, debido a la estrategia del Banco con relación al incremento en las operaciones en el Mercado de Dinero.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios					2T '23		3T '22	
	2023	3T '23	2T '23	3T '22	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Cartera con riesgo de crédito etapa 1	\$ (55)	\$ (6)	\$ (27)	\$ 31	\$ 21	-78%	\$ (37)	-119%
Cartera con riesgo de crédito etapa 2	(52)	(17)	(3)	9	(14)	467%	(26)	NM
Cartera con riesgo de crédito etapa 3	-	-	-	(738)	-	NM	738	NM
Operaciones Contingentes y Avaes	(1)	(1)	(9)	(0)	8	NM	(1)	NM
Total de Estimación Preventiva	\$ (108)	\$ (24)	\$ (39)	\$ (698)	\$ 15	-37%	\$ 674	-97%

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 2023 y el segundo trimestre de 2023, ésta presentó un decremento por 15 millones de pesos, lo que obedece a una disminución de la reservas de la cartera de crédito derivado de los cambios en los

multiplicadores utilizados para los cálculos debido a las mejoras en los indicadores financieros de los clientes para este trimestre; a su vez, esto fue ocasionado por la mejora sustancial en la situación financiera de las contrapartes que se vieron mayormente afectadas por la situación económica adversa originada por la pandemia.

En lo que se refiere a la variación de este rubro entre el tercer trimestre del 2023 y el tercer trimestre de 2022, la estimación presentó una variación en 674 millones de pesos, a causa de los cambios en los indicadores financieros de las contrapartes de acuerdo a lo mencionado en el párrafo anterior.

Comisiones y Tarifas					2T '23		3T '22	
	2023	3T '23	2T '23	3T '22	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Comisiones cobradas de Cartas de Crédito	\$ 7	\$ 4	\$ 2	\$ 4	\$ 2	200%	\$ 0	0%
Manejo de Cuenta	16	6	5	5	1	25%	1	0%
Comisiones cobradas de Operaciones de Crédito	7	3	1	2	2	NM	1	0%
Transferencia de fondos	24	6	11	7	(5)	-40%	(1)	-14%
Servicios de banca electrónica	19	13	4	3	9	333%	10	333%
Otras comisiones cobradas	1,607	458	603	610	(145)	-24%	(152)	-25%
Otras comisiones pagadas	(34)	(12)	(10)	(5)	(2)	10%	(7)	140%
Comisiones y Tarifas Netas	\$ 1,646	\$ 478	\$ 616	\$ 626	\$ (138)	-22%	\$ (148)	-24%

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

El Banco reportó al cierre del tercer trimestre de 2023 un resultado neto en las Comisiones y tarifas netas de 478 millones de pesos, el cual mostró un decremento de 138 millones de pesos (variación del 22%) en comparación con el cierre del segundo trimestre de 2023, donde se tuvo un resultado neto de 616 millones de pesos. Esta disminución está relacionada al decremento de 145 millones de las Comisiones cobradas.

Por lo que respecta a este mismo rubro en comparación con el tercer trimestre de 2022, las Comisiones y tarifas mostraron una disminución de 148 millones pesos derivado del decremento de otras comisiones cobradas de 152 millones de pesos.

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.

Es importante mencionar que los servicios de asesoría financiera que ofrece el banco, obedecen a las decisiones de financiamiento de clientes corporativos, ya sea en deuda o capitales y que por lo mismo requieren de condiciones idóneas del mercado para concretarse. Si bien el Banco trabaja continuamente con sus clientes de la banca corporativa en la asesoría necesaria, su materialización puede llegar a verse reflejada en el mediano o largo plazo. A su vez existen servicios de asesoría brindados por las áreas de trading y ventas de la línea de negocio de mercados financieros en operaciones que involucran clientes mexicanos en el exterior.

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

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.

Resultado por Intermediación					2T '23		3T '22	
	2023	3T '23	2T '23	3T '22	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Instrumentos financieros negociables	\$ 121	\$ (34)	\$ 34	\$ 28	\$ (68)	-200%	(62)	-221%
Derivados	3,298	1,246	925	518	321	35%	728	NM
Divisas	(1,135)	(122)	(213)	235	91	-43%	(357)	-152%
Ajuste por riesgo de crédito	162	29	148	1	(119)	NM	28	NM
Resultado por intermediación	\$ 2,446	\$ 1,119	\$ 894	\$ 782	\$ 225	25%	\$ 337	43%

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

El Resultado por intermediación entre el cierre del tercer trimestre de 2023 y cierre del segundo trimestre de 2023 tuvo una ganancia de 225 millones de pesos explicándose de la siguiente manera:

El Resultado por intermediación incremento en 225 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 894 millones de pesos al cierre del segundo trimestre de 2023 a un resultado de 1,119 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2023. En el resultado por valuación y compraventa de derivados tuvo una variación positiva de 321 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 925 millones de pesos al cierre del segundo trimestre de 2023 y finalizando el tercer trimestre con 1,246 millones de pesos.

El Resultado por intermediación respecto del tercer trimestre del 2022 tuvo un incremento de 337 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 782 millones de pesos a una ganancia de 1,119 millones de pesos en tercer trimestre del 2023; el incremento se explica principalmente por el aumento en el resultado de operaciones de Derivados de 728 millones de pesos y los resultados referentes a Divisas que mostraron una diferencia de 357 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 '23		3T '22	
	2023	3T '23	2T '23	3T '22	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Aportaciones al IPAB	(224)	(84)	(77)	(63)	(7)	9%	(21)	33%
Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	56	1	106	6	(105)	NM	(5)	NM
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	121	31	37	8	(6)	-16%	23	NM
Total de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	\$ (47)	\$ (52)	\$ 66	\$ (49)	\$ (118)	NM	\$ (3)	NM

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

Los Otros ingresos (Egresos) de la operación presentaron una pérdida de 52 millones de pesos de ingresos en el tercer trimestre de 2023; con respecto al segundo trimestre de 2023, se tuvo una disminución de 118 millones de pesos, principalmente originado de Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro que tuvo un resultado de un millón para este trimestre comparado con los 106 millones del segundo trimestre del 2023 que fueron originados por el registro del sobregiro del mes mayo 2023 y el pago en su totalidad de los adeudos vencidos de periodos anteriores.

En comparación de este mismo rubro contra el tercer trimestre de 2022 se observa un decremento de 3 millones de pesos y una diferencia negativa de 21 millones de pesos en las aportaciones al IPAB.

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.

Gastos de Administración y Promoción					2T '23		3T '22	
	2023	3T '23	2T '23	3T '22	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Beneficios Directos de Corto Plazo	\$ 937	\$ 315	\$ 310	\$ 355	\$ 5	2%	\$ (40)	-12%
Honorarios	3	1	1	1	0	NM	(0)	NM
Rentas	0	0	0	14	0	NM	(14)	-100%
Cuotas distintas a las pagadas al IPAB	17	-	-	-	-	NM	-	NM
Impuestos y Derechos Diversos	64	18	17	15	1	6%	3	20%
Gastos No Deducibles	38	27	8	3	19	NM	24	NM
Gastos en Tecnología	29	10	11	8	(1)	-9%	2	25%
Depreciaciones	48	14	17	4	(3)	-18%	10	NM
Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados	103	34	54	40	(20)	-37%	(6)	-15%
Otros	112	42	38	40	4	11%	2	5%
Total de Gastos de Administración	\$ 1,351	\$ 461	\$ 456	\$ 480	\$ 5	1%	\$ (19)	-4%

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

Entre el tercer trimestre de 2023 y el segundo trimestre de 2023 los Gastos de administración y promoción se aprecia un incremento de 5 millones de pesos (variación de 1%), lo cual se explica principalmente por un aumento en el rubro de Beneficios a corto plazo por 5 millones de pesos y un aumento de 19 millones en Gastos no deducibles, compensado por un decremento de 20 millones de pesos en el Costo neto del periodo derivado de beneficios a los empleados.

En la comparación de este mismo rubro contra el tercer trimestre del 2022, los Gastos de administración y promoción disminuyeron en 19 millones de pesos, principalmente por el decremento de 40 millones correspondiente a los Beneficios directos de corto plazo, que se compensa principalmente con los Gastos no deducibles por 24 millones de pesos.

Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas

La Participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas al cierre del tercer trimestre de 2023 respecto del segundo trimestre de 2023 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 2.56%.

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 tercer trimestre del 2023 representó un impacto en los resultados por 387 millones de pesos como gasto, el cual es producto de la utilidad financiera del periodo, el ajuste anual por inflación y el valor de mercado de los instrumentos financieros, los cuales son las principales partidas que generaron una diferencia entre la utilidad financiera y la utilidad fiscal.

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 168.11%. 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 2023.

La razón de apalancamiento reportada al 30 de septiembre de 2023 por el Banco fue de 14.45% calculado con cifras correspondientes al Índice de Capitalización de dicho mes. El incremento frente a la razón de apalancamiento

de Agosto 2023 (12.93%) se originó por los siguientes factores, los activos ajustados disminuyeron debido a un decremento en disponibilidades, inversiones en valores y cartera de crédito de \$1,938, \$3,270 y \$740 millones de pesos respectivamente. Adicional, disminuyó en la exposición potencial futura de instrumentos financieros derivados de \$1,640 millones de pesos y se presentó un decremento en la exposición con financiamiento con valores de \$16,010 millones de pesos. Todo esto parcialmente compensado por un incremento en cuentas de margen de \$235 millones de pesos, un incremento en cuentas por cobrar de \$5,431 millones de pesos y un incremento en la exposiciones fuera de balance de \$15 millones de pesos. En lo que respecta al Capital se tuvo un incremento originado por el resultado 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 de 2023 y junio de 2023 (cifras en millones de pesos):

Activo	30-Sep	30-Jun	Variación
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,773	15,235	(4,462)
Cuentas de Margen	3,111	3,154	(43)
Inversiones en Valores	19,172	15,318	3,854
Deudores por Reporto	59,731	52,961	6,770
Derivados	64,022	56,144	7,878
Cartera de Crédito (Neta)	17,539	16,482	1,057
Otras Cuentas por Cobrar	26,113	22,154	3,959
Pagos anticipados y otros activos	537	366	171
Activo Fijo	20	21	(1)
Derechos por Arrendamiento	128	145	(17)
Inversiones en Acciones	9	8	1
Otros	-	-	-
Impuestos Diferidos	28	141	(113)
Total Activo	201,183	182,129	19,054
Pasivo	30-Sep	30-Jun	Variación
Captación Tradicional	61,441	63,941	(2,500)
Préstamos Interbancarios	7,313	5,248	2,065
Acreedores por Reporto	104	101	3
Préstamo de Valores	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en Gtía.	8,885	4,973	3,912
Derivados	62,242	52,756	9,486
Pasivo por Arrendamiento	115	124	(9)
Otras cuentas por pagar	31,235	26,821	4,414
Pasivo por impuesto a la utilidad	607	333	274
Pasivo por beneficios a los empleados	676	547	129
Créditos Diferidos	6	2	4
Impuestos Diferidos (Neto)	-	-	-
Total Pasivo	172,624	154,846	17,778
Capital Contable	28,559	27,283	1,276
Total Pasivo y Capital	201,183	182,129	19,054

Cifras en millones de MXN

El uso de Balance General al cierre del tercer trimestre de 2023 presentó un incremento de 11.55% en comparación con el uso de balance al cierre del segundo trimestre de 2023. Las principales variaciones en el lado del Activo se dieron en los conceptos de Inversiones en Valores y Derivados. Por el lado del Pasivo, las principales variaciones se dieron en las cuentas de Captación Tradicional, Acreedores por Reporto y Derivados.

Cabe mencionar que el Banco continúa posicionado en los segundos 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 de 2023 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 27 de abril de 2023 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 2022 *	% de reserva legal	Incremento en Reserva Legal*
Banco	3,787,538	10%	378,754

* 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 tercer trimestre de 2023 y al segundo trimestre de 2023 la situación referente al Índice de Capitalización del Banco es la siguiente:

Banco

(en millones de pesos)	30-Septiembre-23	30-Junio-23
Capital Neto	28,559	27,261
Activos en Riesgo de Mercado	17,662	23,922
Activos en Riesgo de Crédito	39,262	44,711
Activos en Riesgo Operacional	10,008	8,881
Activos en Riesgo Totales	66,932	77,514
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	72.74%	60.97%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	42.67%	35.17%

Institución	CCF	CCB	ICAP	Categoría
J.P. Morgan	42.67	42.67	42.67	I

* Cifras preliminares

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 2023 no se llevó a cabo ningún decreto de dividendos, el Banco y sus subsidiarias se mantienen 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 2023