

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

De conformidad con lo establecido en el artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a continuación se presenta el reporte de los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de Banco J.P. Morgan, S.A., Institución de Banca Múltiple, J.P. Morgan Grupo Financiero (“el Banco”), por el periodo comprendido del 1° de enero al 31 de marzo de 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	1T '23	4T '22	1T '22	4T '22		1T '22	
				Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Margen financiero	\$ 654	\$ 454	\$ 264	\$ 200	44%	\$ 390	NM
Estimación preventiva para riesgos crediticios	45	(6)	(85)	51	NM	130	NM
Comisiones netas	552	780	506	(228)	-29%	46	9%
Resultado por Intermediación	433	728	311	(295)	-41%	122	39%
Otros ingresos (egresos) de la operación	(61)	(29)	(4)	(32)	110%	(57)	NM
Gastos de administración y promoción	(434)	(583)	(391)	149	-26%	(43)	11%
Impuestos del ejercicio	(209)	(580)	(130)	371	-64%	(79)	61%
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>\$ 980</b>	<b>\$ 764</b>	<b>\$ 471</b>	<b>\$ 216</b>	<b>28%</b>	<b>\$ 509</b>	<b>108%</b>
<b>Retorno sobre el Capital (Anualizado)</b>	<b>15.09%</b>	<b>12.22%</b>	<b>8.69%</b>				

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

A continuación, se muestran las cifras del Estado de Resultados a un mayor detalle al cierre del primer trimestre de 2023, así como un análisis detallado de las variaciones respecto del cierre del cuarto trimestre de 2022 y del primer trimestre de 2023.

Ingresos por intereses	1T '23	4T '22	1T '22	4T '22		1T '22	
				Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses de efectivo y equivalente de efectivo	\$ 172	\$ 159	\$ 86	\$ 13	8%	\$ 86	100%
Intereses provenientes de cuentas de Margen	62	43	24	19	42%	38	165%
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros	300	242	201	58	24%	99	50%
Intereses a favor en operaciones de Reporto	720	638	388	82	13%	332	86%
Intereses de cartera de crédito etapa 1	396	375	173	21	6%	223	130%
Intereses de cartera de crédito etapa 2	72	48	1	24	48%	71	NM
Intereses de cartera de crédito etapa 3	-	-	20	-	NM	(20)	-100%
<b>Total de Ingresos por Intereses</b>	<b>\$ 1,722</b>	<b>\$ 1,505</b>	<b>\$ 893</b>	<b>\$ 217</b>	<b>14%</b>	<b>\$ 829</b>	<b>93%</b>

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

En el primer trimestre de 2023 los ingresos por intereses fueron de 1,722 millones de pesos, los cuales son superiores a los reportados al cierre del cuarto trimestre del 2022 en 217 millones de pesos (variación del 14%); este incremento se presenta principalmente en el rubro de intereses a favor de operaciones de reporto con un aumento de 82 millones de pesos, así como el incremento de Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros por un monto de 58 millones y el incremento de 45 millones de pesos en los intereses de cartera de crédito en las etapas 1 y 2, todo esto impulsado por el aumento en los niveles de las tasas de interés por parte de Banxico en el último trimestre, así como por la volatilidad del tipo de cambio. Cabe señalar que el Banco se ha mantenido en los principales lugares de operatividad en el mercado de deuda y al cierre del primer trimestre de 2023 es parte de los formadores de mercado de bonos en pesos emitidos por el Gobierno Federal.

Los Ingresos por intereses comparados con el primer trimestre de 2022 muestran un incremento de 829 millones de pesos (variación del 93%), al pasar de 893 millones de pesos a 1,722 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2023, el cual se debe principalmente a un incremento neto de 274 millones de pesos en los intereses de cartera de crédito, a un incremento de 332 millones de pesos en los intereses a favor en operaciones de reporto y al incremento de los rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros de 99 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 primer trimestre de 2022 se encontraba en 6.5% y en el primer trimestre de 2023 se ubicó en un nivel de 11.25%.

Gastos por Intereses	1T '23	4T '22	1T '22	4T '22		1T '22	
				Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 676	\$ 687	\$ 381	\$ (11)	-2%	\$ 295	78%
Intereses por depósitos a plazo	32	8	-	24	NM	32	NM
Intereses por préstamos interbancarios	103	85	17	18	23%	86	NM
Intereses a cargo en operaciones de Reporto	79	46	39	33	70%	40	105%
Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores	95	183	192	(88)	-48%	(97)	-51%
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	1	3	-	(2)	-100%	1	NM
Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales en operaciones OTC	82	39	-	43	113%	82	NM
<b>Total de Gastos por Intereses</b>	<b>\$ 1,068</b>	<b>\$ 1,051</b>	<b>\$ 629</b>	<b>\$ 17</b>	<b>2%</b>	<b>\$ 439</b>	<b>70%</b>
<b>Margen Financiero (Neto)</b>	<b>\$ 654</b>	<b>\$ 454</b>	<b>\$ 264</b>	<b>\$ 200</b>	<b>44%</b>	<b>\$ 390</b>	<b>148%</b>

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

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

Los Gastos por intereses al cierre del primer trimestre de 2023 fueron de 1,068 millones de pesos, los cuales son mayores por 17 millones de pesos con respecto a los reportados al cierre del cuarto trimestre de 2022 (variación del 2%); esto derivado principalmente por el incremento en Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales en operaciones OTC de 43 millones de pesos y que los premios a cargo en operaciones de préstamo de valores de disminuyeron 88 millones de pesos.

Respecto del primer trimestre de 2022, los Gastos por intereses fueron mayores en 439 millones de pesos al pasar de 629 millones a 1,068 millones de pesos (variación del 70%); el incremento se explica principalmente por el aumento de los intereses por depósitos de exigibilidad inmediata de 295 millones de pesos compensado parcialmente por una disminución de 97 millones de pesos en los premios a cargo en operaciones de préstamo de valores.

### Margen Financiero

Dado el análisis de los Ingresos y Gastos por intereses, al cierre del primer trimestre de 2023 el Margen financiero mostró un incremento de 200 millones de pesos (variación del 44%) en relación al Margen financiero reportado al cierre del cuarto trimestre de 2022, debido a que el incremento de los ingresos fue de un 14% mientras que el de los gastos fue de 2%, los resultados se muestran favorables; lo anterior dada la estrategia que tuvo el Banco durante el primer trimestre con relación a las operaciones en el Mercado de Dinero y en operaciones de Reporto.

Respecto del primer trimestre de 2022, el Margen financiero obtenido en el primer trimestre de 2023 fue mayor por 390 millones de pesos (variación del 148%), 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	1T '23	4T '22	1T '22	4T '22		1T '22	
				Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Cartera con riesgo de crédito etapa 1	\$ (22)	\$ (44)	\$ (559)	\$ 22	-52%	\$ 537	NM
Cartera con riesgo de crédito etapa 2	(7)	51	1	(58)	NM	(8)	NM
Cartera con riesgo de crédito etapa 3	(24)	-	758	(24)	NM	(782)	-103%
Operaciones Contingentes y Aavales	8	(1)	(115)	9	NM	123	NM
<b>Total de Estimación Preventiva</b>	<b>\$ (45)</b>	<b>\$ 6</b>	<b>\$ 85</b>	<b>\$ (51)</b>	<b>NM</b>	<b>\$ (130)</b>	<b>-152%</b>

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

Por lo que respecta a la Estimación preventiva para riesgos crediticios, en comparación a la reportada entre el cierre del primer trimestre de 2023 y el cuarto trimestre de 2022, ésta presentó un decremento por 51 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 primer trimestre del 2023 y el primer trimestre de 2022, la estimación presentó una variación en 130 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	1T '23	4T '22	1T '22	4T '22		1T '22	
				Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Comisiones cobradas de Cartas de Crédito	\$ 1	\$ (0)	\$ 0	\$ 1	NM	\$ 1	NM
Manejo de Cuenta	5	4	4	1	0%	1	0%
Comisiones cobradas de Operaciones de Crédito	3	2	15	1	NM	(12)	-79%
Transferencia de fondos	7	7	5	0	17%	2	40%
Servicios de banca electrónica	3	3	3	0	0%	(0)	50%
Otras comisiones cobradas	546	772	493	(226)	-29%	53	11%
Otras comisiones pagadas	(13)	(8)	(14)	(5)	63%	1	-7%
<b>Comisiones y Tarifas Netas</b>	<b>\$ 552</b>	<b>\$ 780</b>	<b>\$ 506</b>	<b>\$ (228)</b>	<b>-29%</b>	<b>\$ 46</b>	<b>9%</b>

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

El Banco reportó al cierre del primer trimestre de 2023 un resultado neto en las Comisiones y tarifas netas de 552 millones de pesos, el cual mostró un decremento de 228 millones de pesos (variación del 29%) en comparación con el cierre del cuarto trimestre de 2022, donde se tuvo un resultado neto de 780 millones de pesos. Este decremento está relacionado a los servicios de asesoría financiera que el Banco ofrece a los clientes de la Banca de Inversión.

Por lo que respecta a este mismo rubro en comparación con el primer trimestre de 2022, las Comisiones y tarifas mostraron un aumento de 46 millones de pesos derivado del aumento de las otras comisiones cobradas.

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 antes mencionados, 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.

Resultado por Intermediación	1T '23	4T '22	1T '22	4T '22		1T '22	
				Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Instrumentos financieros negociables	\$ 121	\$ 117	\$ 82	\$ 4	4%	\$ 39	NM
Derivados	1,127	250	440	877	NM	687	156%
Divisas	(800)	340	(154)	(1,140)	NM	(646)	NM
Ajuste por riesgo de crédito	(15)	21	(57)	(36)	NM	42	-75%
<b>Resultado por intermediación</b>	<b>\$ 433</b>	<b>\$ 728</b>	<b>\$ 311</b>	<b>\$ (295)</b>	<b>-41%</b>	<b>\$ 122</b>	<b>39%</b>

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

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

El Resultado por intermediación entre el cierre del primer trimestre de 2023 y al cierre del cuarto trimestre de 2022 tuvo una pérdida de 295 millones de pesos explicándose de la siguiente manera:

El resultado por valuación y compraventa de derivados decremento en 877 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 250 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2022 a un resultado de 1,127 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2023. En el resultado por valuación y compraventa de divisas se tuvo una variación negativa de 1,140 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 340 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2022 a una pérdida 800 millones de pesos.

Por lo que respecta al resultado por valuación y compraventa de instrumentos financieros negociables aumento de 4 millones de pesos, al pasar de una ganancia neta de 117 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2022 a una ganancia neta de 121 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2022.

El Resultado por intermediación respecto del primer trimestre del 2022 tuvo un incremento de 122 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 311 millones de pesos a una ganancia de 433 millones de pesos en primer trimestre del 2023; el incremento se explica principalmente por el aumento en el resultado de operaciones de derivados de 687 millones de pesos y los resultados referentes a divisas que mostraron una diferencia de 646 millones de pesos; dicha variación como producto de la volatilidad en las tasas del mercado mexicano y por la paridad cambiaria del peso mexicano entre los dos periodos observados.

Otros Ingresos (Egresos) de Operación	1T '23	4T '22	1T '22	4T '22		1T '22	
				Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Aportaciones al IPAB	\$ (62)	\$ (63)	\$ (65)	\$ 1	0	\$ 3	-5%
Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(50)	(0)	(12)	(50)	NM	(38)	355%
Pérdida por cesión de cartera de crédito	-	(6)	-	6	-1	-	NM
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	51	40	73	11	0	(22)	-32%
<b>Total de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>	<b>\$ (61)</b>	<b>\$ (29)</b>	<b>\$ (4)</b>	<b>\$ (32)</b>	<b>NM</b>	<b>\$ (57)</b>	<b>NM</b>

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

Los Otros ingresos (Egresos) de la operación presentaron un resultado de 61 millones de pesos de egresos en el primer trimestre de 2023; con respecto al cuarto trimestre de 2022, se tuvo un aumento en los egresos de 32 millones de pesos, principalmente originado de las otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación y Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro. Este último rubro se vio impactado por el registro del sobregiro y reserva de uno de los clientes que no contaba con una línea de sobregiro autorizada por lo que el monto de la reserva fue del 100% de la totalidad de la línea.

En comparación de este mismo rubro contra el primer trimestre de 2022 se observa un aumento de 57 millones de pesos en los egresos que se explica principalmente por los motivos antes presentados con respecto a la Otras partidas de los ingresos de la operación, las cuales aumentaron en 22 millones.

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				4T '22		1T '22	
	1T '23	4T '22	1T '22	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Beneficios Directos de Corto Plazo	\$ 313	\$ 367	\$ 321	\$ (54)	-15%	\$ (8)	-3%
Honorarios	1	7	1	(6)	-83%	0	NM
Rentas	0	(32)	6	32	-100%	(6)	-100%
Cuotas distintas a las pagadas al IPAB	17	0	14	17	NM	3	21%
Impuestos y Derechos Diversos	29	21	26	8	45%	3	12%
Gastos No Deducibles	3	18	2	(15)	-89%	1	0%
Gastos en Tecnología	8	10	11	(2)	-22%	(3)	-36%
Depreciaciones	17	57	4	(40)	-72%	13	NM
Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados	15	97	(22)	(82)	-86%	37	NM
Otros	31	38	28	(7)	-16%	3	NM
<b>Total de Gastos de Administración</b>	<b>\$ 434</b>	<b>\$ 583</b>	<b>\$ 391</b>	<b>\$ (149)</b>	<b>-26%</b>	<b>\$ 43</b>	<b>11%</b>

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

Entre el primer trimestre de 2023 y el cuarto trimestre de 2022 los Gastos de administración y promoción se aprecia un decremento de 149 millones de pesos (variación de -26%), lo cual se explica principalmente por un aumento en el costo neto del periodo derivado de beneficios a los empleados por 84 millones de pesos compensado por un decremento de 54 millones de pesos en beneficios directo de corto plazo.

En la comparación de este mismo rubro contra el primer trimestre del 2022, los Gastos de administración y promoción disminuyeron en 43 millones de pesos, principalmente por el incremento.

## Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas

La Participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas al cierre del primer trimestre de 2023 respecto del cuarto trimestre de 2022 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 primer trimestre del 2023 representó un impacto en los resultados por 209 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 171.81%. 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 31 de marzo de 2023 por el Banco fue de 14.83% calculado con cifras correspondientes al Índice de Capitalización de dicho mes. El decremento frente a la razón de apalancamiento de Febrero 2023 (15.44%) se originó por los siguientes factores, los activos ajustados aumentaron debido a un incremento en disponibilidades, cuentas de margen, inversiones en valores y cartera de crédito de \$4,861, \$200, \$10,673 y \$2,4389 millones de pesos respectivamente. Adicional, un incremento en la exposición de financiamiento con valores de \$25 millones. Todo esto parcialmente compensado por un decremento en cuentas por cobrar de \$4,033 millones de pesos. Además, un decremento en exposiciones fuera de balance de \$2,763 millones de pesos y en el costo actual de reemplazo y exposición potencial futura de instrumentos financieros derivados de \$1,474 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 marzo de 2023 y diciembre de 2022 (cifras en millones de pesos):

Activo	Mar-23	Dec-22	Variación
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,101	10,589	(488)
Cuentas de Margen	2,157	2,184	(27)
Inversiones en Valores	22,452	12,930	9,522
Deudores por Reporto	45,210	46,906	(1,696)
Derivados	79,228	64,395	14,833
Cartera de Crédito (Neta)	20,073	18,817	1,256
Otras Cuentas por Cobrar	14,691	19,576	4,885)
Pagos anticipados y otros activos	138	321	(183)
Activo Fijo	23	27	(4)
Derechos por Arrendamiento	153	-	153
Inversiones en Acciones	7	172	(165)
Otros	-	7	(7)
Impuestos Diferidos	266	412	(146)
<b>Total Activo</b>	<b>194,499</b>	<b>176,336</b>	<b>18,163</b>
Pasivo	Mar-23	Dec-22	Variación
Captación Tradicional	52,409	45,784	6,625
Préstamos Interbancarios	4,972	8,834	(3,862)
Acreedores por Reporto	3,792	-	3,792
Préstamo de Valores	0	0	(0)
Colaterales vendidos o dados en Gtía.	8,330	6,782	1,548
Derivados	77,081	63,990	13,091
Otras Cuentas por Pagar	21,111	24,780	(3,669)
Impuesto a la utilidad	131	725	(594)
Pasivo por Arrendamiento	136	166	(30)
Pasivo por beneficios a los empleados	557	274	283
Créditos Diferidos	2	3	(1)
<b>Total Pasivo</b>	<b>168,521</b>	<b>151,338</b>	<b>17,183</b>
<b>Capital Contable</b>	<b>25,978</b>	<b>24,998</b>	<b>980</b>
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>194,499</b>	<b>176,336</b>	<b>18,163</b>

*Cifras en millones de MXN*

El uso de Balance General al cierre del primer trimestre de 2023 presentó un incremento de 10.3% en comparación con el uso de balance al cierre del cuarto trimestre de 2022. 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 primer 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 2022 y al segundo trimestre de 2022 la situación referente al Índice de Capitalización del Banco es la siguiente:

### Banco

(en millones de pesos)	31-Marzo-23	31-Diciembre-22
<b>Capital Neto</b>	<b>25,920</b>	<b>24,931</b>
Activos en Riesgo de Mercado	22,121	21,490
Activos en Riesgo de Crédito	39,210	32,523
Activos en Riesgo Operacional	7,194	7,176
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>68,525</b>	<b>61,189</b>
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	66.11%	76.66%
<b>Capital Neto / Activos en Riesgo Totales</b>	<b>37.83%</b>	<b>40.74%</b>

Institución	CCF	CCB	ICAP	Categoría
J.P. Morgan	37.83	37.83	37.83	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 primer 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, abril 2023