

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 junio de 2024.

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 –

Los estados financieros adjuntos cumplen con los Criterios Contables prescritos por la Comisión (los Criterios Contables), los cuales se incluyen en las Disposiciones de Carácter General aplicables a Instituciones de Crédito (las Disposiciones), así como en los oficios generales y particulares que ha emitido para tal efecto, los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales.

Mejoras en las NIF que generan cambios contables:

- NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera – El Marco Conceptual de las NIF incluye la definición de entidades de interés pública y las bases de la separación de normas particulares de revelación para las entidades de interés público y las que no son de interés público. En consecuencia, los requerimientos de revelación de las NIF se dividen en i) revelaciones aplicables a todas las entidades, y ii) revelaciones adicionales obligatorias aplicables solo a las entidades de interés público.
- NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y relación de cobertura - Converte con lo establecido en la NIIF 9, Instrumentos Financieros; por lo tanto, en el caso de una cobertura de un riesgo de moneda extranjera, un instrumento financiero no derivado denominado en dicha moneda puede ser designado como un instrumento de cobertura, siempre que no sea un instrumento de capital para el cual una entidad haya optado por presentar en el valor razonable en Otros Resultados Integrales de acuerdo con la NIF C-2.
- NIF B-2, Estado de flujos de efectivo; NIF B-6, Estado de situación financiera; NIF B-17, Determinación del valor razonable; NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros; NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar; NIF C-20, Instrumentos financieros por cobrar principal e intereses; INIF 24, Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia - En términos de la NIF C-2, una entidad clasificará los activos financieros con base en su modelo de negocios, entre otros, como instrumentos financieros por cobrar o por vender (IFCV). Se sustituye el término “instrumentos financieros para cobrar o vender” por el término “instrumentos financieros para cobrar y vender” debido a que el objetivo principal de estos debe ser obtener una utilidad por su venta, la cual se llevará a cabo cuando se den las condiciones óptimas del mercado y mientras tanto, cobrar los flujos de efectivo contractuales; es decir, se tienen para cobrar y vender.

- NIF D-4, Impuestos a la utilidad - Incrementa revelaciones cuando la entidad utilizó una tasa de impuesto aplicable a beneficios en tasas por no distribución de utilidades

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 '24		2T '23	
	2024	2T '24	1T '24	2T '23	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Margen financiero	\$ 2,523	\$ 1350	\$ 1,173	\$ 474	\$ 177	15%	\$ 876	185%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6)	(13)	7	39	(20)	NM	(52)	NM
Comisiones netas	652	228	424	616	(196)	-46%	(388)	-63%
Resultado por Intermediación	550	264	286	894	(22)	-8%	(630)	-70%
Otros ingresos (egresos) de la operación	2	44	(42)	66	86	NM	(22)	-33%
Gastos de administración y promoción	(1,016)	(514)	(502)	(456)	(12)	2%	(58)	13%
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	2	1	1	1	-	0%	(0)	0%
Impuestos del ejercicio	(503)	(273)	(230)	(328)	(43)	19%	55	-17%
Resultado del ejercicio	\$ 2,204	\$ 1,087	\$ 1,117	\$ 1,306	\$ (30)	-3%	\$ (219)	-17%
Retorno sobre el Capital (Anualizado)	13.97%	13.78%	14.67%	19.15%				

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 segundo trimestre de 2024, así como un análisis detallado de las variaciones respecto del cierre del primer trimestre de 2024 y el cierre del segundo trimestre de 2023.

Ingresos por intereses					1T '24		2T '23	
	2024	2T '24	1T '24	2T '23	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses de efectivo y equivalente de efectivo	\$ 581	\$ 312	\$ 269	\$ 189	\$ 43	16%	\$ 123	65%
Intereses provenientes de cuentas de Margen	33	19	14	93	5	36%	(74)	-80%
Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC	256	122	134	-	(12)	-9%	122	NM
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros	1,244	682	562	223	120	22%	459	NM
Intereses a favor en operaciones de Reporto	2,742	1,250	1,492	941	(242)	-16%	309	33%
Intereses de cartera de crédito etapa 1	906	517	389	408	128	33%	109	26%
Intereses de cartera de crédito etapa 2	113	22	91	95	(69)	-76%	(73)	-77%
Dividendos por instrumentos que califican como instrumentos financieros de capital	30	30	-	33	30	NM	(3)	-6%
Total de Ingresos por Intereses	\$ 5,905	\$ 2,954	\$ 2,951	\$ 1,982	\$ 3	0%	\$ 972	49%

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

En el segundo trimestre de 2024 los ingresos por intereses fueron de 2,954 millones de pesos, los cuales son superiores a los reportados al cierre del primer trimestre del 2024 en 3 millones de pesos; este incremento se presenta principalmente en el rubro de Intereses de cartera de crédito en etapa 1 con un aumento de 128 millones de pesos, así como el de Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros por un monto de 120 millones de pesos. Hubo un decremento de 242 millones de pesos en los Intereses a favor en operaciones de Reporto y en el rubro de Intereses de cartera de crédito etapa 2 por 69 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 segundo trimestre de 2024 es parte de los formadores de mercado de bonos en pesos emitidos por el Gobierno Federal.

Los Ingresos por intereses comparados con el segundo trimestre de 2023 muestran un incremento de 972 millones de pesos (variación del 49%), al pasar de 1,982 millones de pesos a 2,954 millones de pesos al cierre del segundo trimestre de 2024, el cual se debe principalmente a un a un incremento de 459 millones de pesos en los Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros, un incremento neto de 309

millones de pesos en los Intereses a favor de operaciones de Reporto y al incremento de los Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo por 123 millones de pesos, compensado con una disminución en los intereses provenientes de cuentas de margen por 74 millones de pesos.

Gastos por Intereses					1T '24		2T '23	
	2024	2T '24	1T '24	2T '23	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 2,190	\$ 1,038	\$ 1,152	\$ 705	(114)	-10%	\$ 333	47%
Intereses por depósitos a plazo	63	33	30	467	3	10%	(434)	-93%
Intereses por préstamos interbancarios	286	83	203	86	(120)	-59%	(3)	-4%
Intereses a cargo en operaciones de Reporto	196	118	78	113	40	52%	5	4%
Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores	466	248	218	33	30	14%	215	NM
Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales en operaciones OTC	181	84	97	104	(13)	-14%	(20)	-19%
Total de Gastos por Intereses	\$ 3,382	\$ 1,604	\$ 1,778	\$ 1,508	\$ (174)	-10%	\$ 96	6%
Margen Financiero (Neto)	\$ 2,523	\$ 1,350	\$ 1,173	\$ 474	\$ 177	15%	\$ 876	185%

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 segundo trimestre de 2024 fueron de 1,604 millones de pesos, los cuales son menores por 174 millones de pesos con respecto a los reportados al cierre del primer trimestre de 2024 (variación del -10%); esto derivado principalmente por la disminución en Intereses por Préstamos Interbancarios por 120 millones de pesos, una disminución de 114 millones de pesos de Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata y una disminución en los intereses provenientes de colaterales en operaciones OTC por 13 millones de pesos, todo lo anterior compensado por un incremento de 40 millones de pesos en los intereses a cargo en operaciones de Reportos y un incremento en Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores

Los Gastos por intereses para el segundo trimestre de 2024 fueron mayores en 96 millones de pesos con respecto al mismo trimestre del año 2023 al pasar de 1,508 millones a 1,604 millones de pesos (variación del 6%); el incremento se explica principalmente por el aumento de Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata por 333 millones, 215 millones en Premios a cargo en operaciones de Préstamo de valores compensado por el decremento en Intereses por depósitos a plazo por 434 millones de pesos.

Margen Financiero

Dado el análisis de los Ingresos y Gastos por intereses, al cierre del segundo trimestre de 2024 el Margen financiero mostró un incremento de 177 millones de pesos (variación del 15%) en relación al Margen financiero reportado al cierre del primer trimestre de 2024, debido al incremento en intereses de cartera de crédito en etapa 1 y a la disminución en los gastos por intereses por préstamos interbancarios; lo anterior dada la estrategia que tuvo el Banco durante el primer trimestre con relación a las operaciones en el Mercado de Dinero.

Respecto al segundo trimestre de 2023, el Margen financiero obtenido en el segundo trimestre de 2024 fue mayor por 876 millones de pesos (variación del 185%), 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 '24		2T '23	
	2024	2T '24	1T '24	2T '23	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Cartera con riesgo de crédito etapa 1	\$ 25	\$ 31	\$ (6)	\$ (27)	\$ 37	NM	\$ 58	NM
Cartera con riesgo de crédito etapa 2	(18)	(17)	(1)	(3)	(16)	NM	14	NM
Operaciones Contingentes y Avaluos	(1)	(1)	(0)	(9)	(1)	NM	8	-100%
Total de Estimación Preventiva	\$ 6	\$ 13	\$ (7)	\$ (39)	\$ 20	NM	\$ 52	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 segundo trimestre de 2024 y el primer trimestre de 2024, ésta presentó un incremento por 20 millones de pesos, lo que obedece a un aumento de la reservas de la cartera de crédito derivado de los cambios en los multiplicadores utilizados para los cálculos debido a las condiciones en los indicadores financieros de los clientes para este trimestre.

En lo que se refiere a la variación de este rubro entre el segundo trimestre del 2024 y el primer trimestre de 2024, la estimación presentó un incremento de 58 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	2024		2T '24		1T '24		2T '23		1T '24		2T '23			
									Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT		
Comisiones cobradas de Cartas de Crédito	\$	1	\$	(0)	\$	1	\$	2	\$	(1)	-100%	\$	(2)	-100%
Manejo de Cuenta		14		7		7		5		0	0%		2	75%
Comisiones cobradas de Operaciones de Crédito		12		4		8		1		(4)	-43%		3	NM
Transferencia de fondos		23		12		11		11		1	9%		1	20%
Servicios de banca electrónica		18		10		8		4		2	25%		6	NM
Otras comisiones cobradas		612		210		402		603		(192)	-48%		(393)	-65%
Otras comisiones pagadas		(28)		(15)		(13)		(10)		(2)	25%		(5)	50%
Comisiones y Tarifas Netas	\$	652	\$	228	\$	424	\$	616	\$	(196)	-46%	\$	(388)	-63%

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

El Banco reportó al cierre del segundo trimestre de 2024 un resultado neto en las Comisiones y tarifas netas de 228 millones de pesos, el cual mostró un decremento de 196 millones de pesos, en comparación con el cierre del primer trimestre de 2024, donde se tuvo un resultado neto de 424 millones de pesos. Esta disminución está relacionado al decremento de 192 millones de pesos en Otras Comisiones Cobradas.

Por lo que respecta a este mismo rubro en comparación con el segundo trimestre de 2023, las Comisiones y tarifas mostraron una disminución de 388 millones pesos principalmente derivado del decremento de otras comisiones cobradas de 395 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					1T '24		2T '23	
	2024	2T '24	1T '24	2T '23	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Instrumentos financieros negociables	\$ (72)	\$ (144)	\$ 72	\$ 34	\$ (216)	NM	(178)	NM
Derivados	1,230	931	299	925	632	NM	6	1%
Divisas	(620)	(561)	(59)	(213)	(502)	NM	(348)	165%
Ajuste por riesgo de crédito	12	38	(26)	148	64	NM	(110)	-75%
Resultado por intermediación	\$ 550	\$ 264	\$ 286	\$ 894	\$ (22)	-8%	\$ (630)	-70%

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

El Resultado por intermediación entre el cierre del segundo trimestre de 2024 y el primer trimestre de 2024 tuvo una disminución de 22 millones de pesos explicándose de la siguiente manera:

El Resultado por intermediación decreció en 22 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 286 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2024 a un resultado de 264 millones de pesos al cierre del segundo trimestre de 2024. En el resultado por instrumentos financieros negociables tuvo una variación negativa de 216 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 72 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2024 y finalizando el segundo trimestre del 2024 con una pérdida de 144 millones de pesos, adicionalmente los derivados tuvieron un incremento de 632 millones de pesos, lo anterior fue compensado por una disminución en el resultado de divisas por 502 millones de pesos.

El Resultado por intermediación respecto del segundo trimestre del 2023 tuvo un decremento de 630 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 894 millones de pesos a una ganancia de 264 millones de pesos en el segundo trimestre del 2024; el decremento se explica principalmente por la disminución en el resultado de las operaciones de Divisas de 348 millones de pesos y los resultados referentes a los Instrumentos financieros negociables que mostraron una diferencia de 178 millones de pesos, compensados con un incremento en el resultado de derivados por 6 millones de pesos.

Otros Ingresos (Egresos) de Operación					1T '24		2T '23	
	2024	2T '24	1T '24	2T '23	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Aportaciones al IPAB	(148)	(71)	(77)	(77)	6	-7%	6	-8%
Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	0	0	0	106	0	NM	(106)	-100%
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	150	115	35	37	80	NM	78	NM
Total de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	\$ 2	\$ 44	\$ (42)	\$ 66	\$ 86	NM	\$ (22)	-35%

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

Los Otros ingresos (Egresos) de la operación presentaron una ganancia de 44 millones de pesos de ingresos en el segundo trimestre de 2024; con respecto al primer trimestre de 2024, se tuvo un incremento de 86 millones de pesos, principalmente originado de Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación que tuvo un resultado de 86 millones para este trimestre.

En comparación de este mismo rubro contra el segundo trimestre de 2023 se observa un decremento de 22 millones de pesos y una diferencia negativa de 106 millones de pesos en las Afectaciones a la estimación de irrecuperabilidad o difícil cobro.

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	2024		2T '24		1T '24		2T '23	
	2024	2T '24	1T '24	2T '23	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Beneficios Directos de Corto Plazo	\$ 760	\$ 396	\$ 364	\$ 310	\$ 32	9%	\$ 86	28%
Honorarios	3	2	1	1	1	NM	1	NM
Cuotas distintas a las pagadas al IPAB	18	-	18	-	(18)	-100%	-	NM
Impuestos y Derechos Diversos	53	19	34	17	(15)	-42%	2	12%
Gastos No Deducibles	18	12	6	8	6	83%	4	38%
Gastos en Tecnología	18	10	8	11	2	13%	(1)	-10%
Depreciaciones	39	21	18	17	3	24%	4	31%
Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados	17	4	13	54	(9)	-77%	(50)	-94%
Otros	90	50	40	38	10	25%	12	32%
Total de Gastos de Administración	\$ 1,016	\$ 514	\$ 502	\$ 456	\$ 12	2%	\$ 58	13%

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

Entre el segundo trimestre de 2024 y el primer trimestre de 2024 los Gastos de administración y promoción se aprecia un incremento de 12 millones de pesos (variación de 2%), lo cual se explica principalmente por un aumento en el rubro de Beneficios Directos de Corto Plazo por 32 millones de pesos y un aumento de 10 millones en Otros Gastos de Administración y Promoción, compensado por un decremento de 18 millones de pesos en Cuotas distintas a las pagadas por el IPAB.

En la comparación de este mismo rubro contra el segundo trimestre del 2023, los Gastos de administración y promoción aumentaron en 58 millones de pesos, principalmente por el incremento de 86 millones correspondiente a los Beneficios Directos de Corto Plazo.

Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas

La Participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas al cierre del segundo trimestre de 2024 respecto del primer trimestre de 2024 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 2.63%.

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 segundo trimestre del 2024 representó un impacto en los resultados por 503 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 178%. 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 2024.

La razón de apalancamiento reportada al 30 de junio de 2024 por el Banco fue de 15.18% calculado con cifras correspondientes al Índice de Capitalización de dicho mes. El decremento frente a la razón de apalancamiento de Mayo 2024 (15.96%) 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 \$25,090, \$80, \$7,864, \$3,620 millones de pesos correspondientemente. Adicional tuvimos un decremento en cuentas por cobrar por \$14,854 millones de pesos, exposición con financiamiento con valores por \$6,679 millones de pesos, exposición futuros instrumentos financieros por \$2,550 millones de pesos y exposición fuera de balance por \$245 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 junio de 2024 y marzo de 2024 (cifras en millones de pesos):

Activo	Jun-24	Mar-24	Variación
Efectivo y equivalentes de efectivo	37,082	22,262	14,820
Cuentas de Margen	3,267	3,085	182
Inversiones en Valores	33,844	33,570	274
Deudores por Reporto	27,469	58,697	(31,228)
Derivados	54,782	54,189	593
Cartera de Crédito (Neta)	18,062	17,185	877
Otras Cuentas por Cobrar	18,877	29,713	(10,836)
Pagos anticipados y otros activos	478	180	298
Activo Fijo	41	42	(1)
Derechos por Arrendamiento	86	102	(16)
Inversiones en Acciones	12	11	1
Impuestos Diferidos	302	240	62
Total Activo	194,302	219,276	(24,974)
Pasivo	Jun-24	Mar-24	Variación
Captación Tradicional	56,339	53,990	2,349
Préstamos Interbancarios	12,451	21,404	(8,953)
Acreedores por Reporto	-	-	-
Préstamo de Valores	5,553	10,534	(4,981)
Colaterales vendidos o dados en Gtía.	53,915	54,029	(114)
Derivados	33,080	47,812	(14,732)
Otras Cuentas por Pagar	675	340	335
Impuesto a la utilidad	88	87	1
Pasivo por Arrendamiento	644	609	35
Pasivo por beneficios a los empleados	-	1	(1)
Créditos Diferidos	5	5	-
Total Pasivo	162,750	188,811	(26,061)
Capital Contable	31,552	30,465	1,087
			-
Total Pasivo y Capital	194,302	219,276	(24,974)

El uso de Balance General al cierre del segundo trimestre de 2024 presentó un decremento de -13.80% en comparación con el uso de balance al cierre del primer trimestre de 2024. Las principales variaciones en el lado del Activo se dieron en los conceptos de Deudores por Reporto y Efectivo y equivalentes de efectivo. Por el lado del Pasivo, las principales variaciones se dieron en las cuentas de Derivados, Préstamos Interbancarios y Préstamo de Valores

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 segundo trimestre de 2024 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 26 de abril de 2024 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 2023 *	% de reserva legal	Incremento en Reserva Legal*
Banco	4,349,611	10%	434,961

* 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 segundo trimestre de 2024 y al primer trimestre de 2024 la situación referente al Índice de Capitalización del Banco es la siguiente:

Banco

(en millones de pesos)	30-Junio-24	31-Marzo-24
Capital Neto	31,523	30,444
Activos en Riesgo de Mercado	20,684	20,827
Activos en Riesgo de Crédito	42,519	41,182
Activos en Riesgo Operacional	10,937	10,961
Activos en Riesgo Totales	74,140	72,970
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	74.14%	73.92%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	42.52%	41.72%

Institución	CCF	CCB	ICAP	Categoría
J.P. Morgan	42.52	42.52	42.52	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 segundo trimestre de 2024 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, julio 2024